

Vorstandsgespräch TOMORROW FOCUS AG

Dr. Dirk Schmelzer, CFO

09.02.2011



CELLULAR

ElitePartner

Finanzen100



HolidayCheck.com

jameda



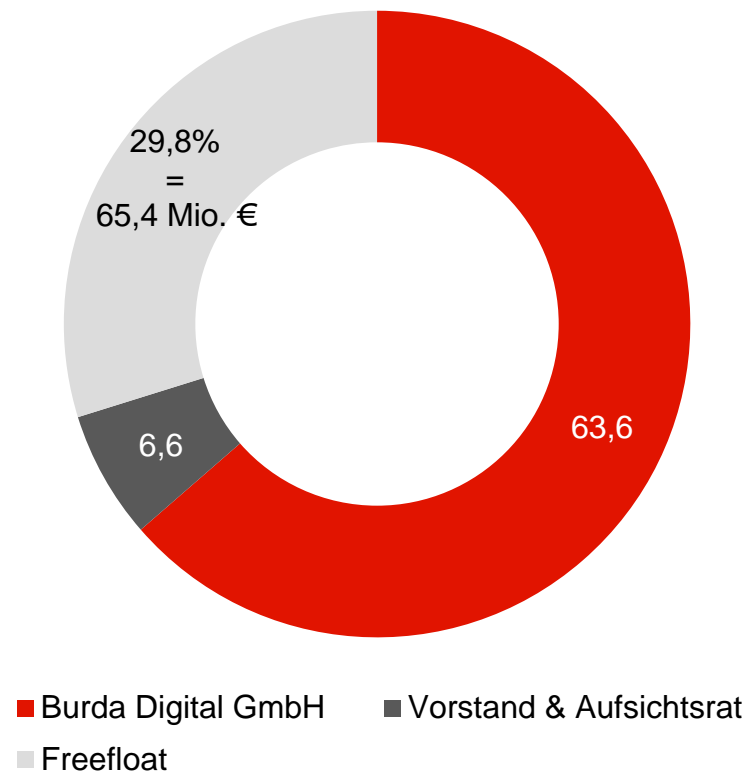
TOMORROW
FOCUS MEDIA



TOMORROW FOCUS AG ist einer der führenden börsennotierten Internetkonzerne in Deutschland

Anteilsbesitz

In Prozent



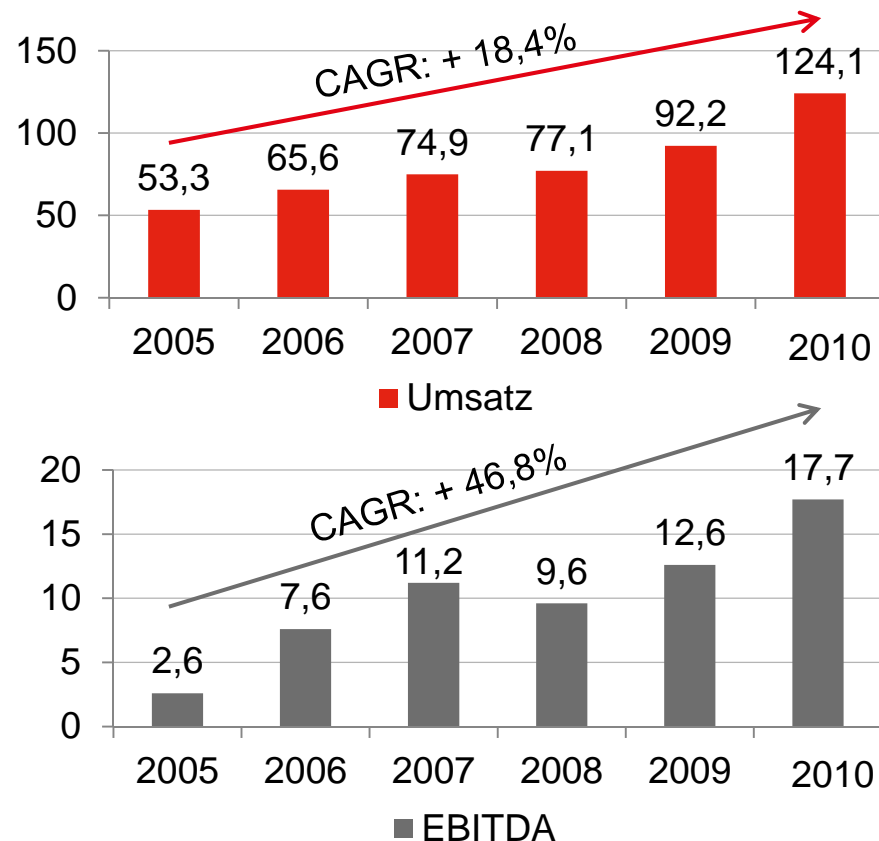
Daten und Fakten

- Hauptsitz: München
- Mitarbeiter: 686
- Grundkapital: 53.012.390 €
- Gelistet im Prime Standard (TFA)
- Kurs 04.02.2011: 4,14 €
- Marktkapitalisierung: 219,5 Mio. €
- Kurs Hoch/Tief 52 W.: 4,44 €/2,76 €
- ISIN: DE0005495329

TOMORROW FOCUS: Hohes Umsatz- und Ergebniswachstum auch in schwierigen Zeiten

Umsatz und EBITDA 2004 - 2010

In Mio. €



* Umsatz u. EBITDA 2010: Ø Analystenschätzungen Bankhaus Lampe, HSBC, LBBW, Macquarie, M.M. Warburg; EBITDA 2010 bereinigt um positive Einmaleffekt aus dem Verkauf der Anteile an der Playboy Deutschland Publishing GmbH (Stand: November 2010)

Prinzipien/ Eckpfeiler/ Strategie

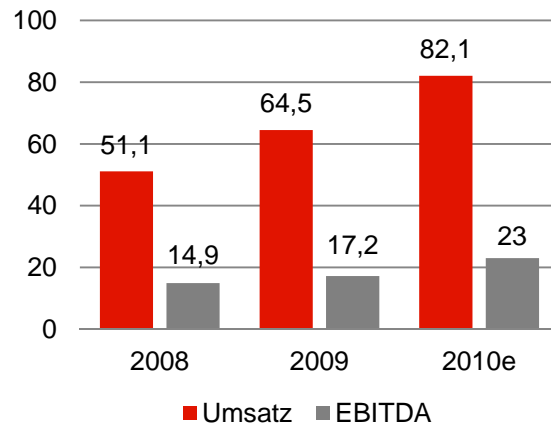
- **Breit aufgestelltes Internetmodell**
- Natural Hedge: Transactions-Geschäft profitiert von günstigen Werbepreisen; Advertising-Geschäft profitiert von hohen Werbepreisen
- Langfristiger Fokus auf Nr. 1/ Nr. 2 Position im jeweiligen Markt
- Integration mit Kerngeschäftsfeldern (Transactions → Media)
- Monetarisierung muss im Vordergrund stehen
- Early stage invest nur bei nachgewiesener Profitabilität
- Hohe Markteintrittsbarrieren
- Investmentgrade laut LBBW 1/2011
- **Folge:** stabiles Wachstum bei stabilem Cash Flow

Das Geschäftssegment Transactions wächst besonders stark

Transactions

HolidayCheck, ElitePartner, jameda

In Mio. €

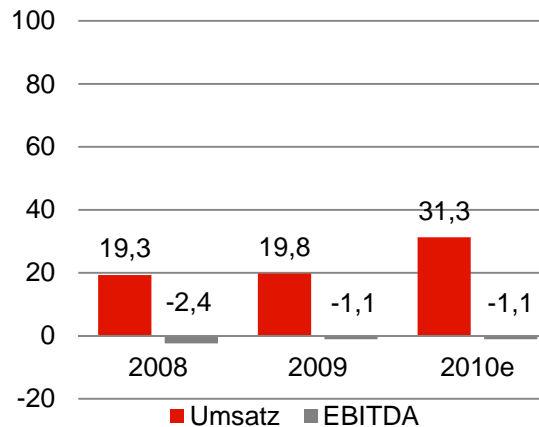


- Umsatz-, Ergebnis- und wachstumsstärkstes Segment
- Weitgehend Krisenfestes Geschäftsmodell
- Next steps: Internationalisierung HolidayCheck und ElitePartner
- CAGR 2011–2013: 15 – 30%

Advertising

TOMORROW FOCUS Media, adjug, Finanzen100

In Mio. €

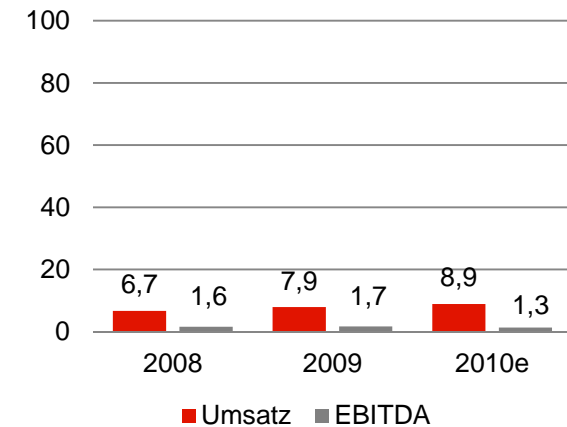


- Online-Vermarktung gewinnt stetig Marktanteile gegenüber klassischen Werbeformen, wie TV, Print, Radio, usw.
- Aktuell deutliches Wachstum, aber konjunkturabhängig
- Next steps: Verbesserung der Profitabilität
- CAGR 2011-2013: 10 - 25%

Technologies

TFT, Cellular

In Mio. €



- Strategisch wertvolles Segment dank Technik- u. Mobile-Know-how
- Next steps: Ausbau des externen Geschäfts; Verbesserung der Profitabilität
- CAGR 2011-2013: 5 - 10%

* Umsatz + EBITDA 2010 laut Macquarie-Schätzung, Stand: November 2010

Transactions

HolidayCheck ist die führende deutsche Reise-Community

www.holidaycheck.de

The screenshot displays the HolidayCheck.de homepage with the following sections:

- Navigation:** Startseite, Reiseangebote, mitmachen und bewerten, Reiseforum, Neu registrieren, einloggen.
- Search Bar:** "Hotel oder Reiseziel..." with a "Suchen" button and a link to "erweiterte Hotelsuche".
- Reise bewerten:** 4.131.653 Hotelbewertungen, Bilder & Videos; 1.757.547 Beiträge & Insiderwissen im Reiseforum; über 6 Millionen unabhängige Urlaubsermeinungen. Button: "mitmachen & bewerten".
- Reise buchen:** Pauschalreisen / Eigene Anreise. Fields for Reiseziel (beliebig), Reisedauer (beliebig), Frühester Hinflug (Mi. 04.05.2011), and Spätester Rückflug (Mi. 01.06.2011). Buttons: "mehr Suchoptionen", "Angebote finden".
- Top-Seller Hotels:** Hotel Dana Beach Resort (ab 385,-€), Hotel Samara (ab 305,-€), Hotel Albatros PALACE... (ab 334,-€).
- Beliebte Reiseziele:** Ägypten, Bayern, Deutschland, Fuerteventura, Gardasee, Gran Canaria, Griechenland, Kreta, Mallorca, Nordrhein-Westfalen, Österreich, Portugal, Spanien, Teneriffa, Thailand, Türkei, Türkische Riviera, USA.
- World Map:** Shows regions like Nordamerika, Südamerika, Karibik, Europa, Asien, Naher & Mittlerer Osten, Afrika, Australien & Südsee.
- Beliebte Städtereisen:** Barcelona (ab 20,-€), Hamburg (ab 20,-€), Dresden (ab 21,-€), Miami (ab 27,-€).
- HolidayCheck Fan werden:** "HolidayCheck auf Facebook" with a "Gefällt mir" button and a list of 23,147 fans.
- Bottom Banner:** "92 Reiseveranstalter im unabhängigen Preisvergleich", "Ägypten Türkei Mallorca Gran Canaria Fuerteventura", "Fuerteventura Gran Canaria Side Hurglada Mallorca". Buttons: "Preisvergleich starten", "beliebte Familienhotels", "beliebte Urlaubshotels".

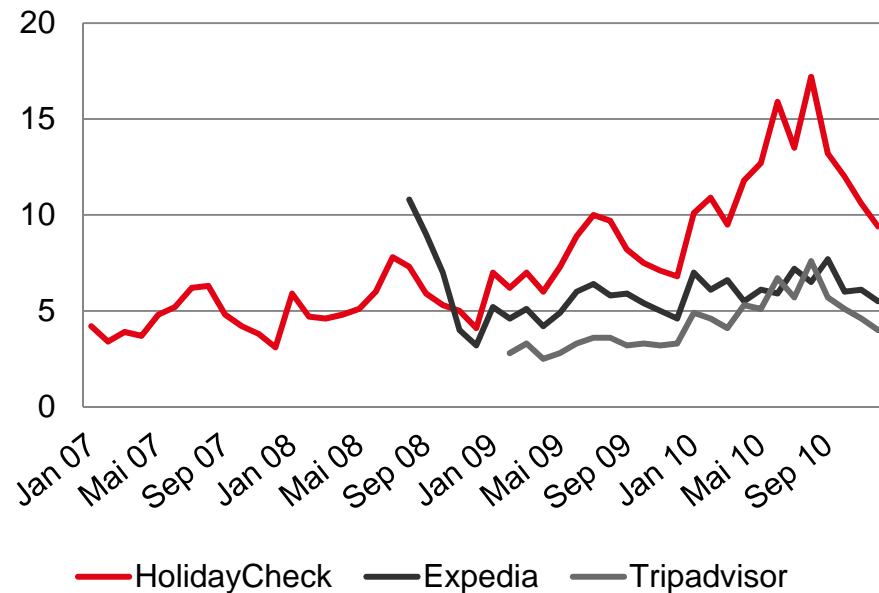
Fakten HolidayCheck

- Größte Reise-Community in Deutschland
- ca. 250 Mitarbeiter
- Anteil TFAG: 93,75%
- Ca. 3,1 Mio. UU/Monat und 12,0 Mio. Visits/Monat
- Über 3 Mio. Bewertungen, Bilder und Videos
- Geschäftsmodell: Kommission bei Buchung von Pauschalreisen oder Hotels; Online-Werbung
- Wettbewerb: Tripadvisor, Expedia

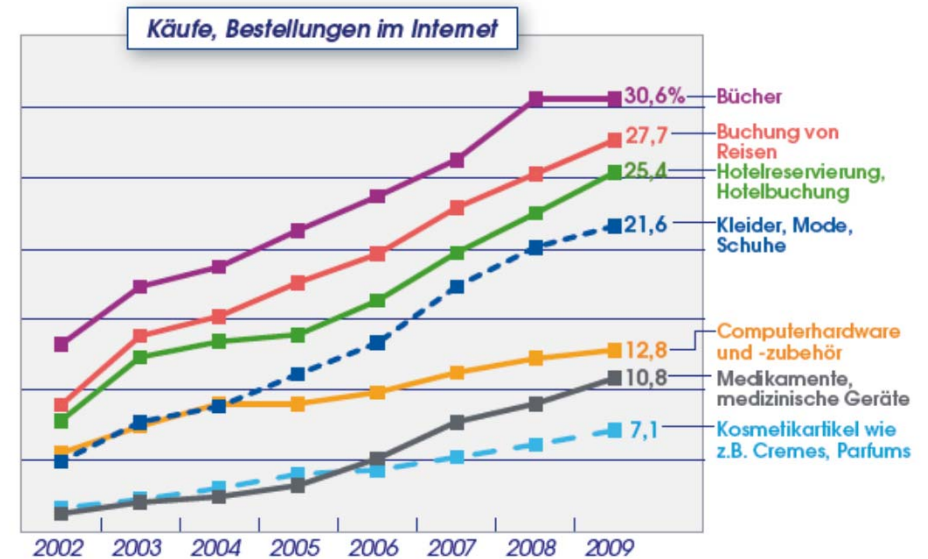
HolidayCheck hat 2009 den langjährigen Marktführer Expedia in Deutschland überholt

Visits HolidayCheck, Expedia, Tripadvisor

In Mio. laut IVW



Online-Reisen boomen



Basis: BRD, Bevölkerung 14-64 Jahre; Quelle: ACTA 2002 - 2009

Hohe Investitionen in Content- und Reichweitemaufbau für europäische Expansion

www.holidaycheck.pl

Strona główna | Oferty podróży | Dodaj opinie i zdjęcia | Rejestracja | Zaloguj

Wpisz nazwę hotelu lub kierunku Szukaj hotelu

Oferty HolidayCheck

LATO 2011
Rezerwuj wycieczkę

Szukaj wycieczek

Rezerwacja telefoniczna
Nie wiesz, którą wycieczkę wybrać?
Wyślij nam wiadomość
Odzwoniemy do Ciebie

22 561 50 50 pn-pt 9:00-18:00
(Koszt wg taryfy operatora) so-nd 10:00-14:00

Nam warto zaufać
Money.pl WYBÓR 2009
PIT
CERTYFIKAT Rzetelności 2010

Hity cenowe! Wczasy 2010

Wycieczka	Trasa	Cena
Monastir	7 dni DBL/HB	od 889,50 zł
Dżerba	7 dni WP/HB	od 1 099,26 zł
Sharm El Sheikh	7 dni DBL/HB	od 1 118,68 zł
Hurghada / Safaga	7 dni WP/HB	od 1 176,94 zł
Inna Bułgaria	7 dni ST/OB	od 1 184,71 zł

Newsletter
Nasz Newsletter inspirowuje i informuje. Dzięki nam wyjeździesz na wymarzony urlop!
Adres e-mail

Fakten HolidayCheck International

- 25 Mitarbeiter
- 10 Landesplattformen; Hotelbuchungen in 9 Ländern möglich; Pauschalreisebuchungen in Polen möglich
- Bereits 1 Mio. Visits/Monat in Polen, Tendenz steigend
- Bereits rund 300.000 internationale Bewertungen
- Wettbewerb: Tripadvisor, Expedia, lokale Plattformen

HolidayCheck International: Next steps

Expansion Frankreich



- Erfahrenes französisches Managementteam ab 4/2011
- Reisebuchungsmöglichkeit ab Mitte 2011 geplant
- Kumuliertes Investment 2011/2012: ca. 10 Mio. €
- Französisches ‚look and feel‘ des Portals

Zukäufe



Destination	Schd Time	Est Time	Desk	Remarks
7 Stockholm	12:50	15:20		
532 Berlin SXF	13:30			Closed
5 Milan	15:25			
81 Stuttgart	15:55			
444 London LGW	16:15			
9 Cologne	16:45			
09 London Luton	18:10			
21 Brussels CRL	19:25			

- Zukäufe im Bereich Online-Reise im europäischen Ausland auf opportunistischer Basis
- HolidayCheck als ‚Lead Platform‘

ElitePartner betreibt ein stark wachsendes Abo-Modell im Bereich Online-Partnervermittlung – Marktführer seit 2010

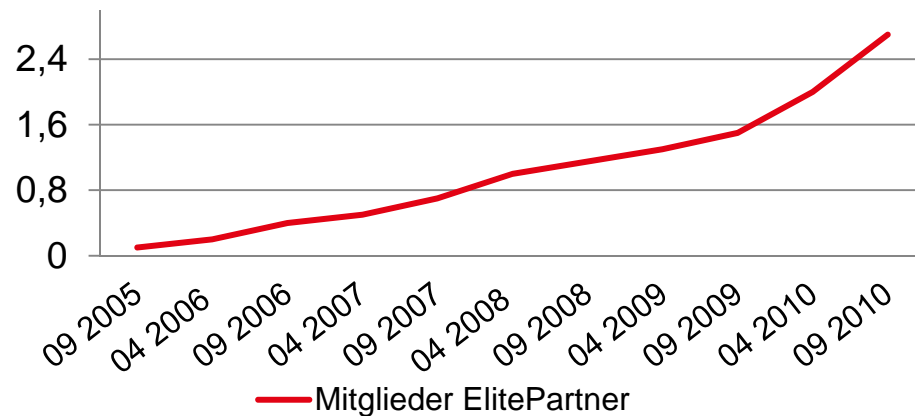
www.elitepartner.de



Fakten ElitePartner

- Premium-Partnervermittlungsportal
- ca. 80 Mitarbeiter
- Anteil TFAG: 100%
- Nach eig. Schätzung Nr. 1 im Premiumsegment in Deutschland (auf Umsatzbasis)
- Geschäftsmodell: Aboerlöse aus Mitgliedschaften
- Wettbewerb: Parship, eDarling/ eHarmony
- **Next steps:**
 - Ausbau der Präsenz in Österreich und der Schweiz
 - europäische Internationalisierung
 - gleichgeschlechtliche Partnersuche, aber no-risk-Strategie, d.h. starke Orientierung an Zielgruppe und Marktforschung, ggf. Mehrmarkenstrategie

Entwicklung Mitgliederzahl



Jameda ist ein Arztbewertungsportal mit lokaler Arztsuche

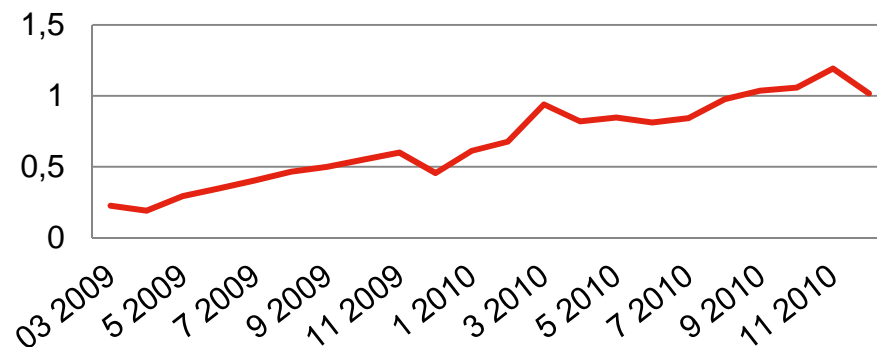
www.jameda.de

The screenshot shows the Jameda website interface. At the top, there's a navigation bar with 'Home', 'Suchen & Bewerten', 'Gesundheits-Themen', 'Lexika', and 'Medikamente'. Below this, there's a search section for 'Apotheken suchen & bewerten' with a search form. The form includes a dropdown for 'Welche Gruppe?' (set to 'alle Ärzte und Heilberufler'), a text input for 'Wen suchen Sie?', and another for 'Wo suchen Sie?' with a distance filter set to '< 5 km'. A 'Suchen!' button is at the bottom of the form. To the right of the search form is a small image of a woman. Below the search form, there are sections for 'Ärzte & Heilberufler stellen sich vor' (listing Dr. Ulrich Tappe and Dr. Ralf Klaus, Orathchirurg) and 'FOCUS-Ärztecheck' (highlighting Jameda as the best among comparison portals).

Fakten jameda

- Arztbewertungsportal mit lokaler Arztsuche
- 8 Mitarbeiter; Anteil TFAG: 100%
- Nach eigenen Schätzungen Marktführer
- Jameda-Arztsuche bei: bild.de, FOCUS Online
- Geschäftsmodell: Aboerlöse aus Premium-Einträgen für Ärzte sowie Bannerwerbung
- Wettbewerb: Docinsider, Imedo, Gelbe Seiten
- **Next steps: Reichweite, Bewertungen und Aboverkäufe steigern**

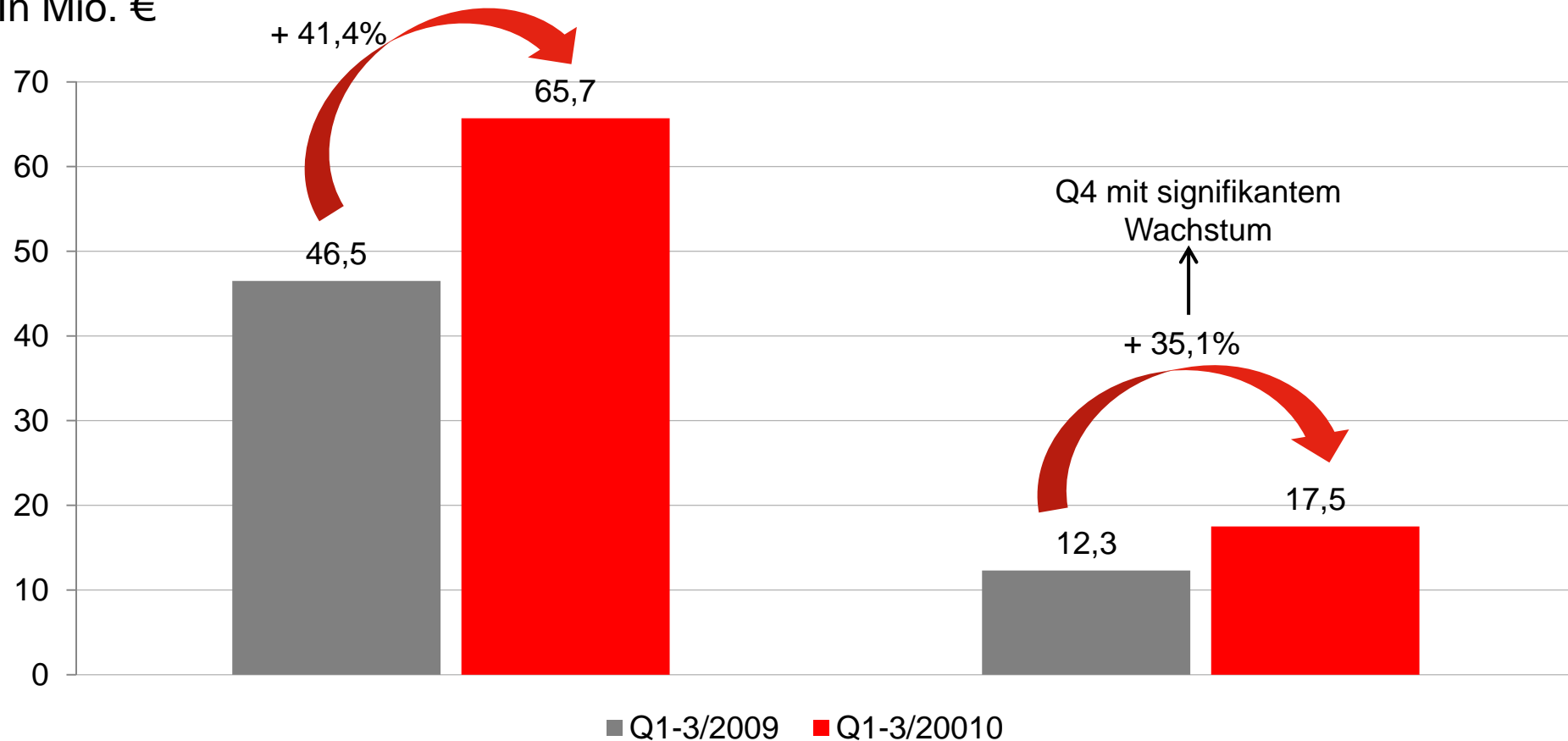
Visits jameda.de In Mio.



Das Segment Transactions wächst weiterhin nachhaltig

Umsatz und EBITDA Q1-3/2010 vs Q1-3/2009

In Mio. €



Advertising

TOMORROW FOCUS Media ist einer der führenden Premium-Vermarkter in Deutschland

Vermarktungsportfolio



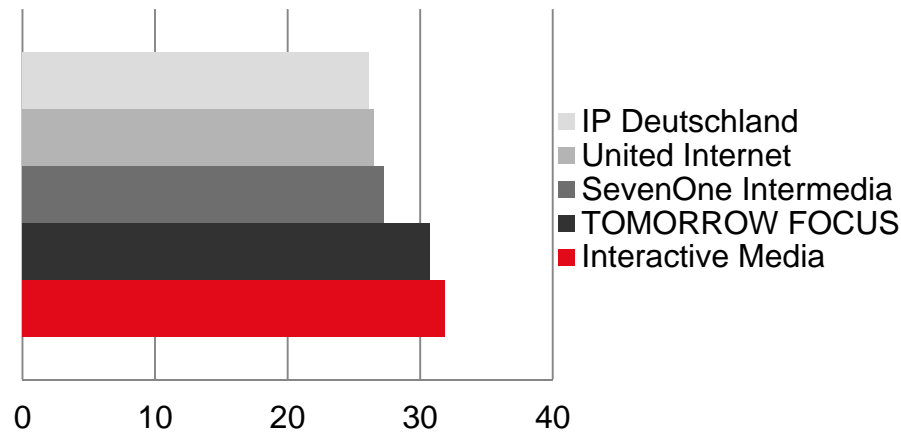
Fakten TOMORROW FOCUS Media

- Premium-Onlinevermarkter
- Betreiber: TOMORROW FOCUS Media GmbH, MUC
- ca. 50 Mitarbeiter; Anteil TFAG: 100%
- Nr. 2 in Deutschland
- Reichweite: 60%
- Geschäftsmodell: Provisionserlöse aus der Vermarktung von Onlinewerbung
- Wettbewerb: diverse Premium-Anbieter, Google
- Neuester Mandant: sport1
- **Next steps: Gewinnung weiterer Mandanten**

TF Media ist jetzt zweitgrößter deutscher Digital-Vermarkter: Online-Werbung gewinnt stetig an Bedeutung

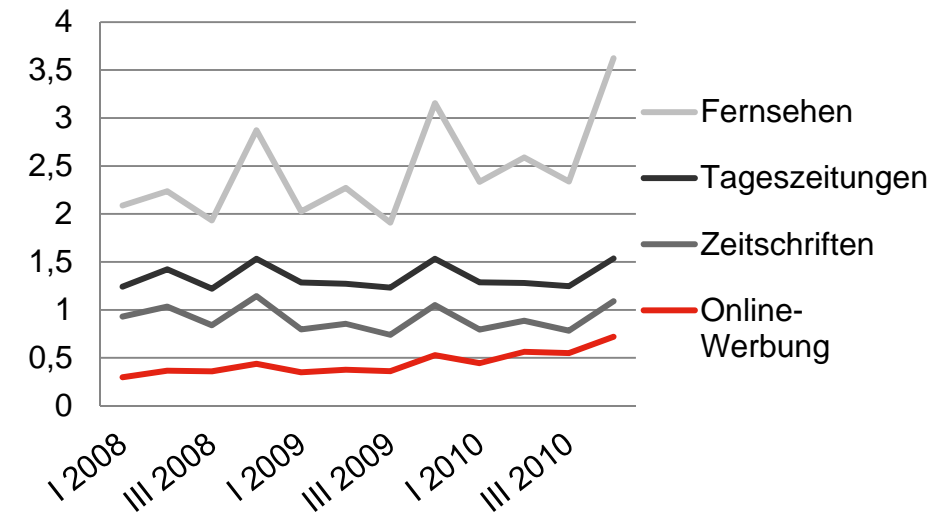
AGOF Reichweite III 2010

In Mio. Unique Usern



Nielsen Brutto-Werbependings

In Mrd. €



Adjug ist ein automatisierter Marktplatz für Online-Werbung

www.adjug.de

The screenshot displays the Adjug website interface, titled "Der Online Werbemarktplatz". It is divided into two main sections: "Advertiser" and "Publisher".

Advertiser Section:

- ★ Sie bestimmen, wo Ihre Anzeigen erscheinen.
- ★ Werben Sie auf individuellen Websites Ihrer Wahl.
- ★ Erzielen Sie Ihren angestrebten ROI.

Buttons: "WERBEFLÄCHE KAUFEN" or "Mehr dazu...".

1. Kategorie wählen (dropdown menu):

- Fraus & Gärten
- Ver sicherung
- Wissen
- Auto & Motorrad
- Nachrichten & Blogs
- Andere
- Eltern & Familie
- Leute & Beziehung

4. Scher (dropdown menu):

- Lautzeit
- Standard

Optimieren durch präzises Targeting

Publisher Section:

- ★ Erzielen Sie stetig steigende Umsätze.
- ★ Legen Sie Ihren gewünschten Preis fest.
- ★ Behalten Sie Ihr bestehendes Werbenetzwerk.

Buttons: "WERBEFLÄCHE VERKAUFEN" or "Mehr dazu...".

Websites in unserem Marktplatz:

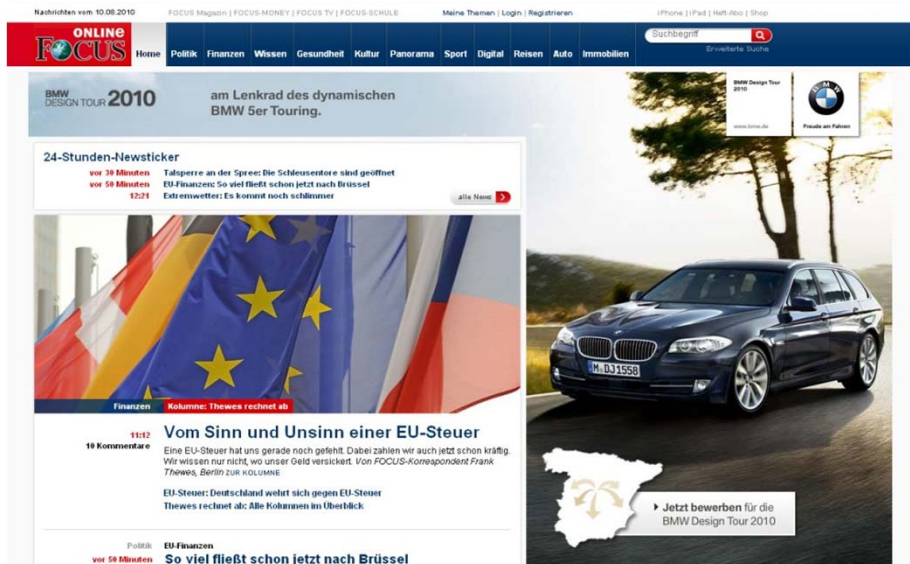
- AMICA
- fit
- MAMLADE AUSFLUGKATZE
- max
- ONLINE FOCUS
- Freizeit
- spin-de
- lebensfreude50.de

Fakten adjug

- Automatisierter Online-Werbemarktplatz für Advertiser und Publisher; Optimierung von Werbeerlösen durch Restplatzvermarktung
- www.adjug.de; www.adjug.com
- 53 Mitarbeiter
- Anteil TFAG: 58%
- Standorte: London, München, Bangalore/Indien
- Geschäftsmodell: Vermarktungsprovision
- U. a. Restplatzvermarktung der TOMORROW FOCUS Portale
- Wettbewerb: Adscale, Adbrite, Adconion, Google
- **Next steps: break-even in UK und D, Marktanteilsausbau**

FOCUS Online – eines der führenden Nachrichtenportale Deutschlands

www.focus.de



Fakten FOCUS Online

- Nachrichten- und Nutzwertportal
- Betreiber: TOMORROW FOCUS Media GmbH, MUC
- 45 Mitarbeiter, Anteil TFAG: 100%
- Reichweite: Nr. 2 hinter Spiegel Online
- Geschäftsmodell: Bannerwerbung – neue, großflächige Werbeformen; Plattform zum Marken- und Reichweitenaufbau neuer Geschäftsmodelle
- Wettbewerb: Spiegel Online, Welt Online usw.
- **Next steps: überproportionale Reichweitensteigerung**

Finanzen100 ist eines der schnellst wachsenden Finanzportale Deutschlands

www.finanzen100.de

Herzlich Willkommen! [Login](#) oder kostenlose [Registrierung](#) Push-Kurse: [An](#) [Aus](#) Apps

Finanzen100 Trader News
Suchbegriffe, Wertpapier-Namen oder WKN
Aktuell gesucht: prime all share Labor:Suche

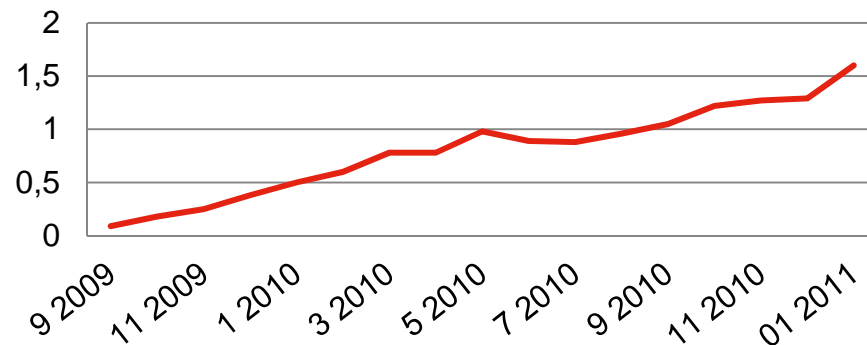
Home News Märkte Wertpapiere Portfolio / Watchlist Private Finanzen Top100 Magazin **Neu**

Unruhen in Ägypten: Demonstranten zünden Häuser an
vor 29 Minuten • ntv
Ägyptens Präsident Husni Mubarak schlägt die größte Protestwelle seit seiner Machtübernahme vor drei Jahrzehnten entgegen. Trotz eines Demonstrationsverbots werden auch für heute weitere... [mehr](#)

10:53 • AKTIEN FRANKFURT/Eröffnung: Freundlich - Dax trotz Abstufung...
10:22 • Prozess um Ex-HRE-Chef. Gericht fordert Gutachten an

Wert	akt. Kurs*	+/-	in %
▼ DAX	7.153,50	+26,15	+0,37%
▶ EuroStoxx	2.971,15	+3,37	+0,11%
▶ Dow Jones	11.985,44	+8,25	+0,07%
▶ Nasdaq 100	2.314,19	+10,16	+0,44%
▶ Nikkei	10.478,66	+76,76	+0,74%

Visits Finanzen100.de
In Mio.



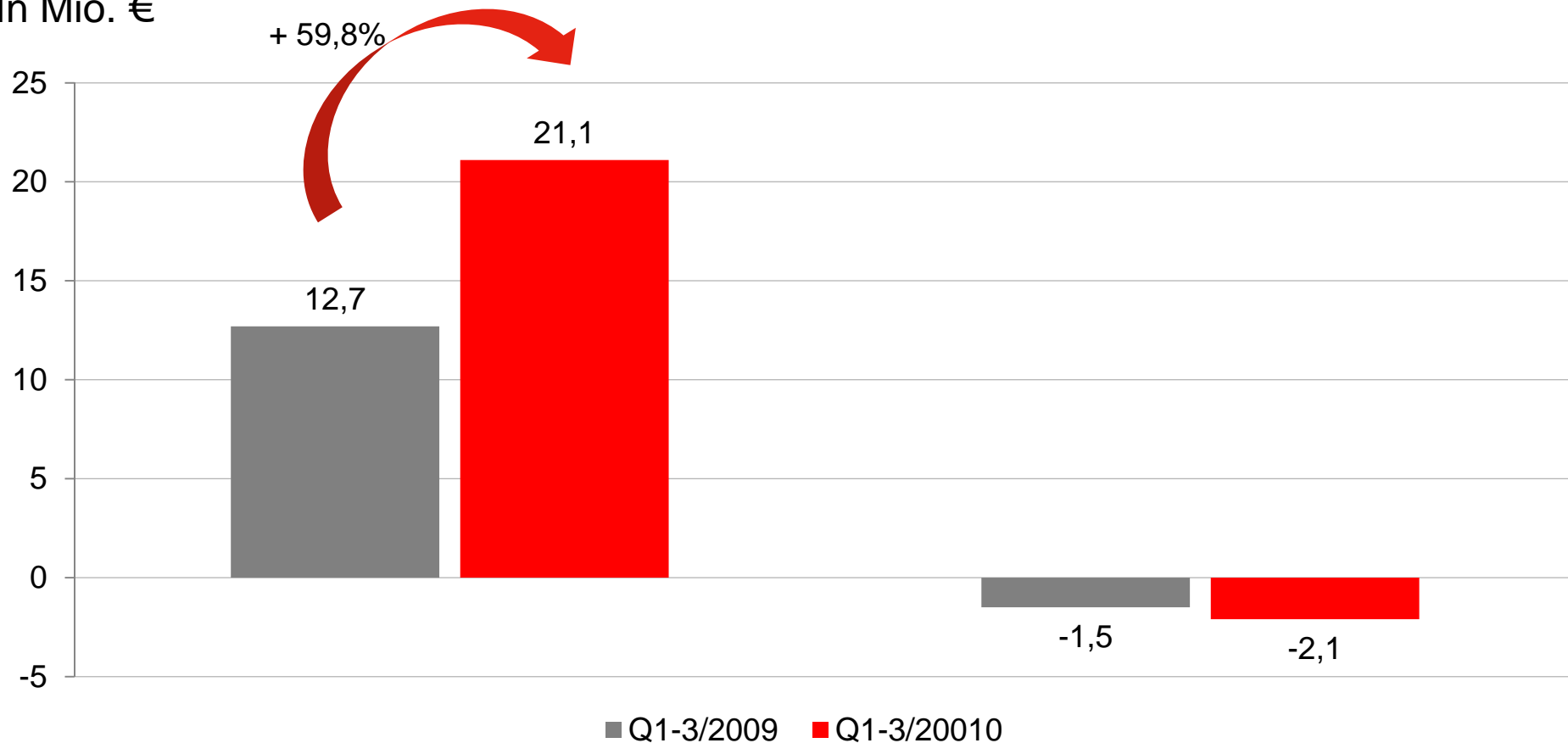
Fakten Finanzen100

- Automatisiertes Finanz- und Börsenportal
- Seit Ende August 2009 online
- Bereits 290.000 Unique Users (AGOF if III 2010) und 1,6 Millionen Visits pro Monat
- 13 Mitarbeiter; Anteil TFAG: 100%
- Geschäftsmodell: Bannerwerbung + Kooperationen
- Wettbewerb: Onvista, Finanzen.net, Wallstreet Online
- **Next steps: Positionierung unter den Top3-Börsenportalen in 2011**

Segment Advertising: Umsatz steigt auch dank AdJug deutlich - EBITDA noch durch Investitionen belastet

Umsatz und EBITDA Q1-3/2010 vs Q1-3/2009

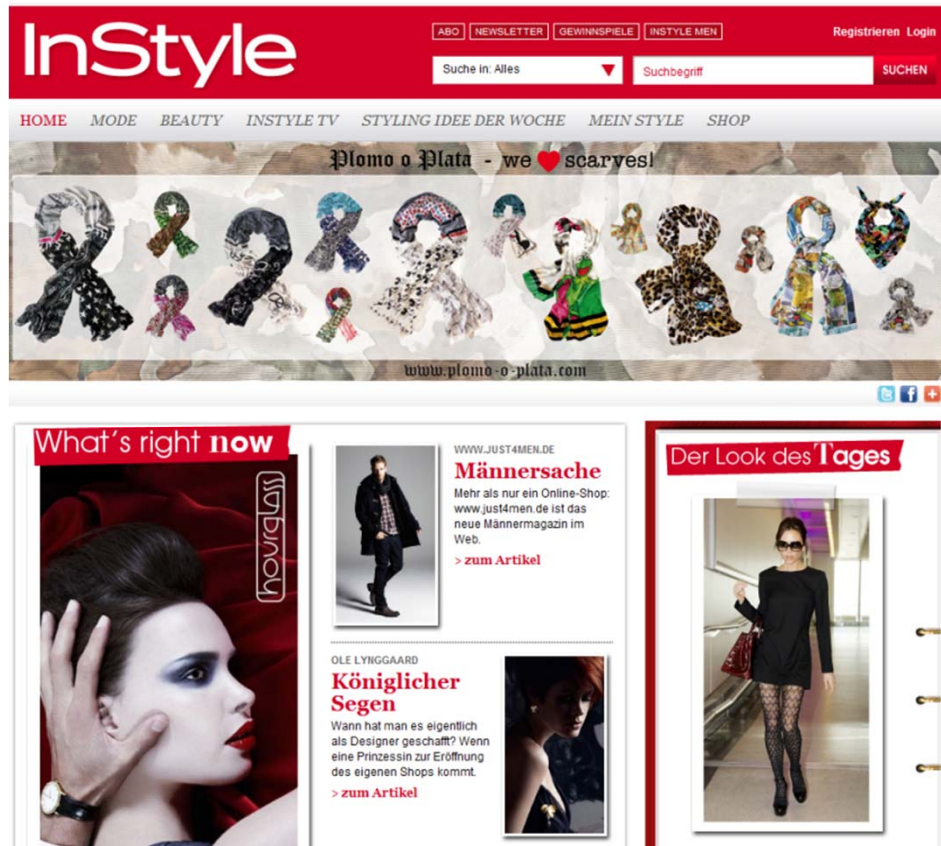
In Mio. €



Technologies

TFT entwickelt und betreut zahlreiche große Plattformen im deutschsprachigen Raum

TFT realisiert Launch von InStyle.de



Fakten TFT

- Full-Service-Internetdienstleister
- Ca. 40 Mitarbeiter
- Anteil TFAG: 100%
- Geschäftsmodell: Komplettlösungen zur Steigerung der Performance von Web Businesses
- Kunden: Allianz, BMW, Burda, Coca-Cola, LBS, Ringier
- Wettbewerb: div. Internetdienstleister
- **Next steps: Ausbau des Vertriebs**

Als führender deutscher Mobile-Dienstleister profitiert Cellular stark von iPhone, iPad & Co.

Cellular realisiert FOCUS iPad-App



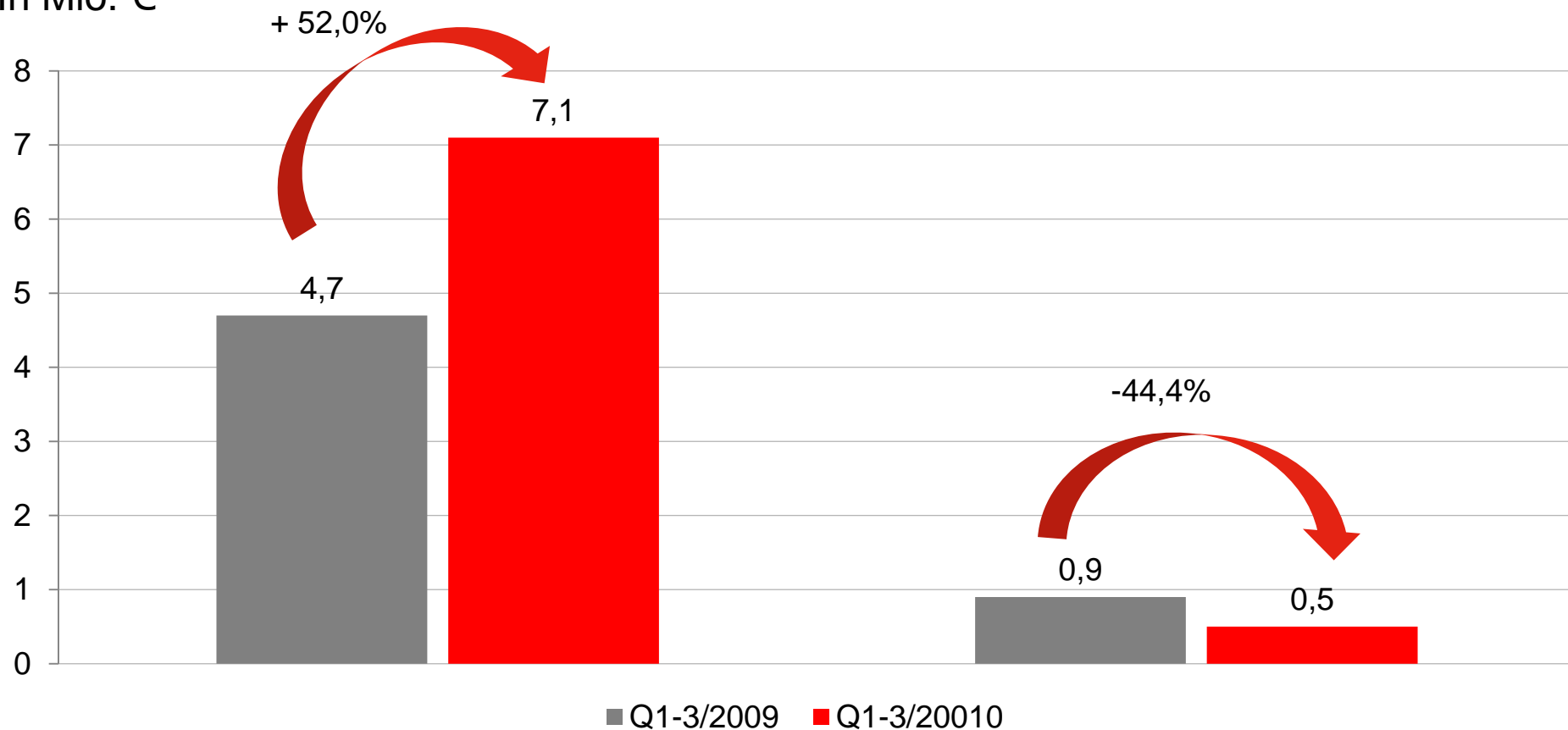
Fakten TFT

- Full-Service-Mobiledienstleister
- Firma: Cellular GmbH, Hamburg und Wien
- Ca. 30 Mitarbeiter
- Anteil TFAG: 100%
- Geschäftsmodell: Verkauf von Komplettlösungen für mobile Internetportale inkl. Apps für iPhone und Android
- Kunden: Vodafone, Samsung, VW, Red Bull, ProSiebenSat.1, Gruner & Jahr
- Wettbewerb: Yoc AG
- **Next steps: Zügiges Abarbeiten der zahlreichen Kundenanfragen**

Das Segment Technologies wächst ebenfalls stark – EBITDA 2010 durch Strukturinvestments belastet

Umsatz und EBITDA Q1-3/2010 vs Q1-3/2009

In Mio. €



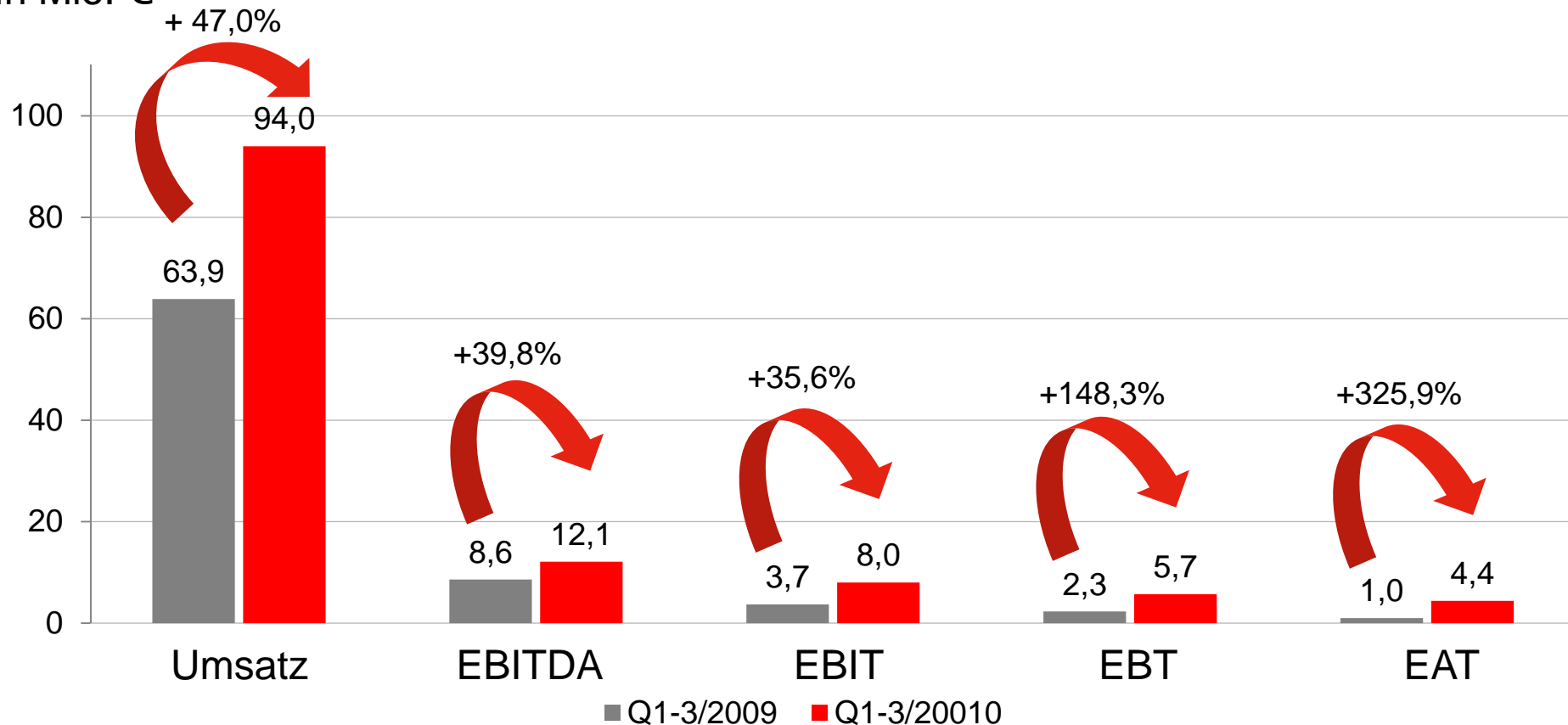
Geschäftsjahr 2010

Wachstum bei Umsatz und Ergebnis

Q1-3/2010: TOMORROW FOCUS wächst – EBITDA und EBIT trotz hoher Investitionen über Vorjahresniveau

Umsatz, EBITDA, EBIT, EBT und EAT* Q1-3/2010 vs Q1-3/2009

In Mio. €

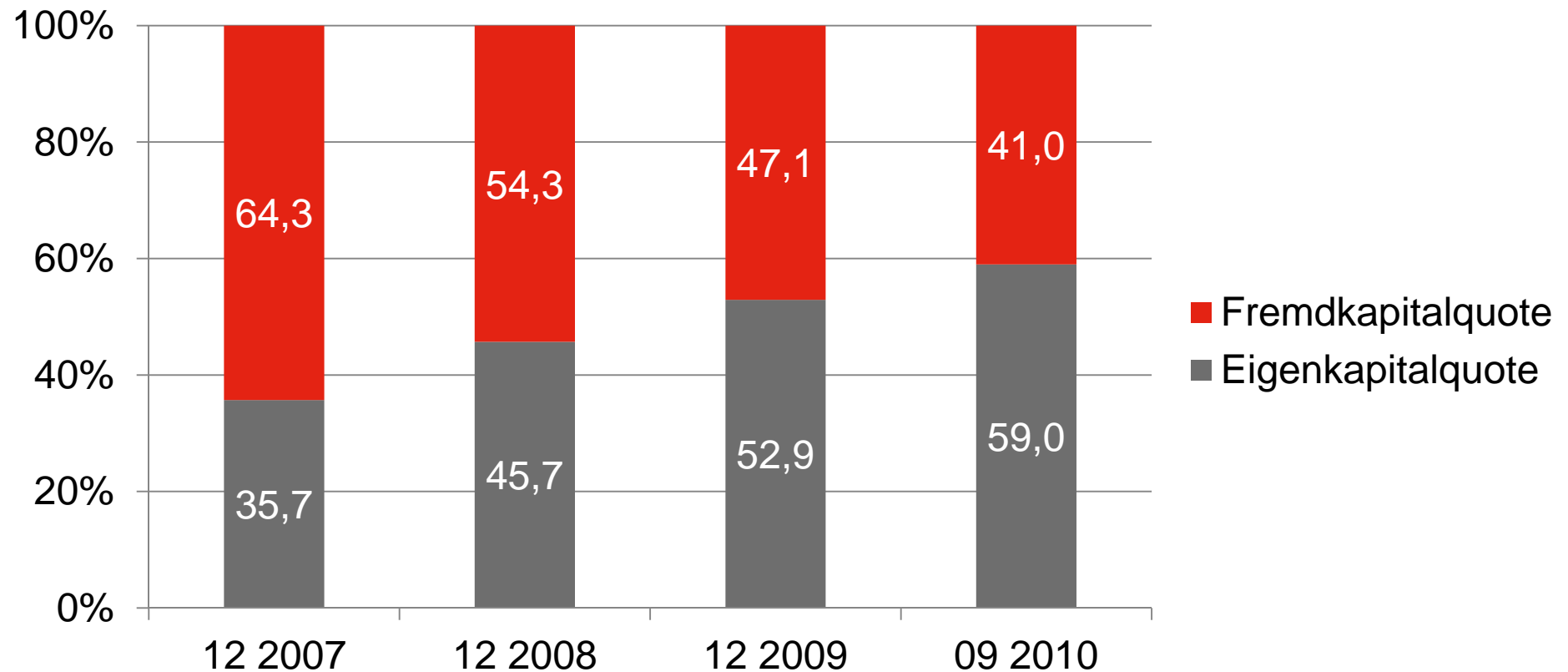


* EAT nach Minderheiten

Die Eigenkapitalquote steigt kontinuierlich und eröffnet finanzielle Spielräume für Wachstum

Eigenkapitalquote versus Fremdkapitalquote 12/2007 – 09/2010

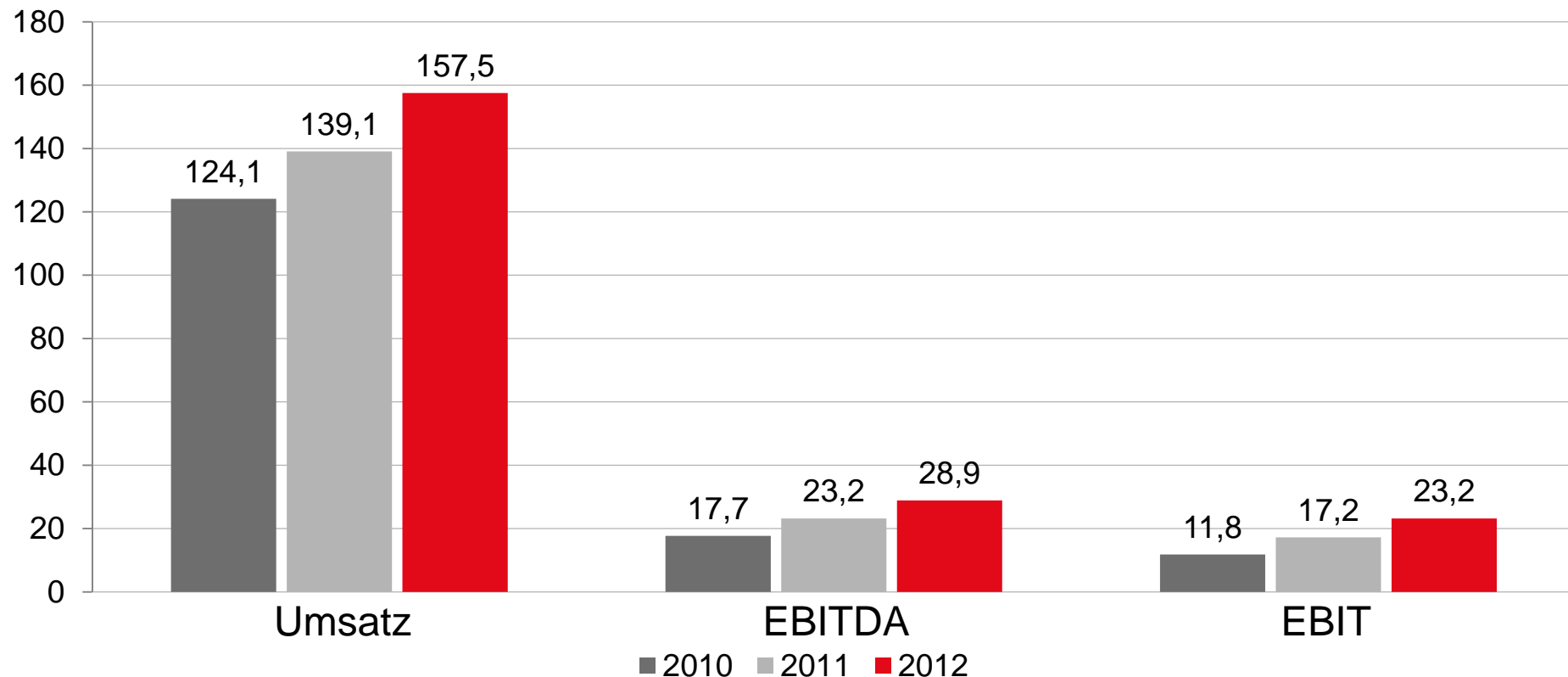
In %



Nach Analystenstudien* wird TOMORROW FOCUS auch 2011 und 2012 weiter wachsen

Umsatz, EBITDA und EBIT 2010 – 2012*

In Mio. €



* Ø Analystenschätzungen Bankhaus Lampe, HSBC, Landesbank Baden-Württemberg, Macquarie, M.M. Warburg; EBITDA und EBIT 2010 bereinigt um positive Einmaleffekt aus dem Verkauf der Anteile an der Playboy Deutschland Publishing GmbH (Stand: November 2010)

TOMORROW FOCUS seit 2006 mit deutlicher Outperformance zum DAX



Strategie 2015

Rückblick - Strategie 2005: Durch neue Geschäftsideen 100 Mio. € Umsatz und 10 Mio. € EBIT

Analystenschätzung für 2010



124,1 Millionen € Umsatz



11,8 Millionen € EBIT

* Umsatz und EBITDA 2010: Ø Analystenschätzungen Bankhaus Lampe, HSBC, Landesbank Baden-Württemberg, Macquarie, M.M. Warburg; EBITDA 2010 bereinigt um positive Einmaleffekt aus dem Verkauf der Anteile an der Playboy Deutschland Publishing GmbH (Stand: November 2010)

Strategie 2015: Ausbau der Digitalaktivitäten mit hohem Umsatz- und Ergebniswachstum



Ausbau rein digitalbasierter Aktivitäten in den Bereichen Advertising und Transactions



Umsatz- u. Ergebnisziel 2015

- 250 Mio. € Umsatz
- 30 – 40 Mio. € EBIT

Prämisse der Strategie 2015: stagnierende bis gemäßigte wirtschaftliche Entwicklung, ohne Rezession

Strategie 2015: Fokussierung des Ausbaus auf HolidayCheck und Digital Advertising



Marktstellung Transactions 2015

- HolidayCheck: Relevanter Top3-Player in DACH, Frankreich, Polen und einem weiteren Land, gegebenenfalls durch Zukauf
- ElitePartner: Marktführer in DACH und einem weiteren Land



Marktstellung Advertising 2015

- TOMORROW FOCUS Media: Marktführer in Deutschland in der Premiumvermarktung
- Zukauf von hochprofitablen Advertising-Portalen in Europa

Prämisse der Strategie 2015: stagnierende bis gemäßigte wirtschaftliche Entwicklung, ohne Rezession

Strategie 2015: Fokus auf Ergebniswachstum, Dividendenfähigkeit und Eigenkapitalstärke



2011 – 2012 : Zukauf profitabler Internetunternehmen geplant



- Bereich Advertising u. Transactions/Travel
- Kaufpreise: 5 - 50 Mio. €, EBITDA-Multiples: 6 - 12
- Akquisitionen müssen nach Finanzierungskosten und ppa-Abschreibungen positiven EpS-Beitrag erzielen
- Verschuldungsobergrenze bei Banken: 2x EBITDA 2010
- Track record: HolidayCheck, ElitePartner, Adjug



Klarer Fokus auf Ergebniswachstum, Dividendenfähigkeit und Eigenkapitalstärke

Fazit



TOMORROW FOCUS vereint die Qualitäten von Wachstums- und Value-Unternehmen

Ihre Ansprechpartner



Stefan Winners
Vorstandsvorsitzender/ CEO
+ 49 (0) 89 9250-2424
s.winners@tomorrow-focus.de



Dr. Dirk Schmelzer
CFO
+ 49 (0) 89 9250-2424
d.schmelzer@tomorrow-focus.de



Armin Blohmann
Leiter Konzernkommunikation & Investor Relations
+49 (0) 89 9250-1256
a.blohmann@tomorrow-focus.de

TOMORROW FOCUS AG | Neumarkter Str. 61 | 81673 München
www.tomorrow-focus.de
www.twitter.com/tomorrowfocus
www.facebook.de/tomorrowfocus
www.youtube.com/tomorrowfocus

Wichtige Finanztermine*

Datum	Ereignis	Ort
31. März 2011	Veröffentlichung Geschäftsbericht 2010	München
13. Mai 2011	Veröffentlichung Zwischenbericht Q1/2011	München
01. Juni 2011	Ordentliche Hauptversammlung	München Haus der Bayerischen Wirtschaft Max-Joseph-Str. 5
12. August 2011	Veröffentlichung Zwischenbericht Q2/2011	München
14. November 2011	Veröffentlichung Zwischenbericht Q3/2011	München
November 2011	Analystenkonferenz im Rahmen des Deutschen Eigenkapitalforums 2011	Frankfurt Congress Center Ludwig-Erhard-Anlage

* Voraussichtliche Termine