

„Release the true value“

- Ergebniszahlen des Geschäftsjahres 2014
- Veräußerung TOMORROW FOCUS Publishing
- Reorganisation der TOMORROW FOCUS AG

Toon Bouten (CEO)
Dr. Dirk Schmelzer (CFO)
Christoph Schuh (Vorstand)

20. März 2015

Ergebniszahlen 2014

➔ Umsatz 2014 aus laufender Geschäftstätigkeit im Vergleich zum Vorjahr um 7% gestiegen; operatives EBITDA um 13,5%;

✓ Umsatz: EUR 161,5 Mio.

✓ Operatives EBITDA: EUR 23,5 Mio.

➔ Umsatz **Travel-Segment** +11,5% (EUR 95,8 Mio.), EBIT: EUR 16,7 Mio. (+12,1%); Investitionen in Produkt und Marketing führen zu steigenden Marktanteilen bei HolidayCheck und Zoover;

➔ Umsatz **Publishing-Segment** +1,8% (EUR 33,7 Mio.), EBIT: EUR 3,4 Mio. (-10,5%); Entwicklung der eigenen Portale zufriedenstellend; Premium Digitalvermarkter TFM in Transformation von Display- zu Video-, Native- und Mobile-Werbung;

➔ Umsatz **Subscription-Segment** stabil (EUR 31,9 Mio.) mit steigendem EBIT: EUR 2,1 Mio. (+16,7%); jameda mit starkem Wachstum bei Umsatz und Ergebnis, ElitePartner mit leicht rückläufigem Umsatz, aber steigendem Ergebnis.

Segmente

Wichtigste Entwicklungen im Travel-Segment 2014

Positive Geschäftsentwicklung



Marktführer unter deutschen **Online-Reisebüros** bei Visits & Unique Users

Marktführer im Bereich **Hotelbewertung** in D/A/PL



100% Übernahme von Zoover & Integration von Tjingo

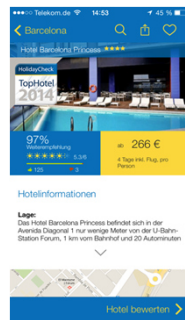


Marktanteilsgewinne

Marktführer im Bereich **Hotel-bewertungen** in NL

Platform on travel

Einführung d. **neuen Back-End-Plattform** zur Verbesserung von Leistung und Funktionalität



Neuer HC-Mobilaufritt seit Q3/2014 führte zu 35% Mobilanteil am Gesamt-Traffic

Negative Effekte



Schwacher niederländischer Reisemarkt 2014: 4,8% weniger Reisende und 2,9% weniger Umsatz (laut GfK)

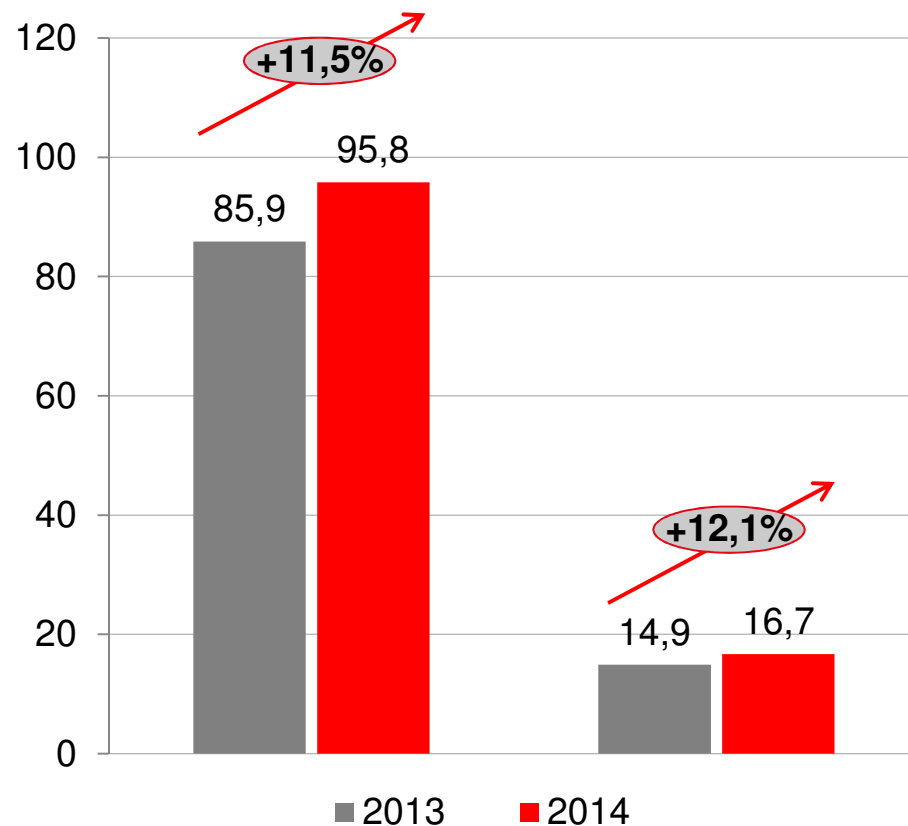


Ausstieg aus französischem Reisemarkt wegen schwieriger Marktbedingungen.

Travel-Segment: Marktanteilsgewinne dank überdurchschnittlicher Geschäftsentwicklung 2014

Umsatz + operatives EBIT 2014 vs. 2013

In Mio. EUR



Segment-Entwicklung :

- 2014: Reisemarkt mit (1) Buchungsanstieg in DACH und leichtem Rückgang in Benelux sowie (2) höherem Wettbewerbsdruck und Marketing-Ausgaben auf Rekordniveau (3) was zu hohen SEM-Preisen führte.
- Travel-Segment mit gutem Wachstum bei Umsatz (+11,5%) und EBIT (+12,1%).
- HolidayCheck: Steigender Marktanteil in DACH mit zweistelligem Umsatzwachstum (+13,7%); schneller Start des neuen Mobilangebots und der Apps führen zu erhöhten Anteil des mobilen Traffics (ca. 35%).
- Zoover mit stabilem Umsatz und Marktanteilsgewinnen sowie besserer Profitabilität. Reorganisation von Tjinggo führte zu negativen Einmaleffekten.

Wichtigste Entwicklungen im Publishing-Segment 2014

Umsatz- und Ergebniswachstum durch starke Erlösströme mit Non-Display-Formaten



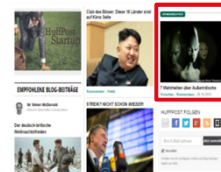
FOCUS Online überholt Spiegel Online
bei Unique-User-Reichweite (AGOF)



Hohe Videoreichweite
mit über 30 Mio. Video-Aufrufen pro Monat



Native Advertising
ist wichtigster Wachstumstreiber



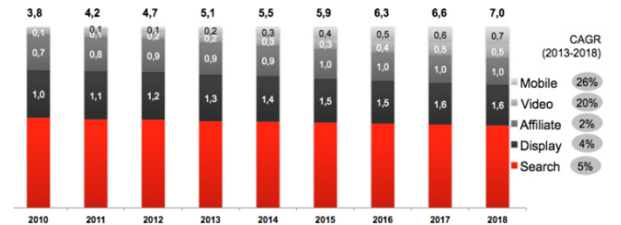
Social Media auf 40% des Gesamt-Traffics angestiegen

Rückgang bei Display- und Suchwort-Vermarktung



TOMORROW FOCUS NEWS+

Marktverschiebung von Display zu Video, Mobile und Native

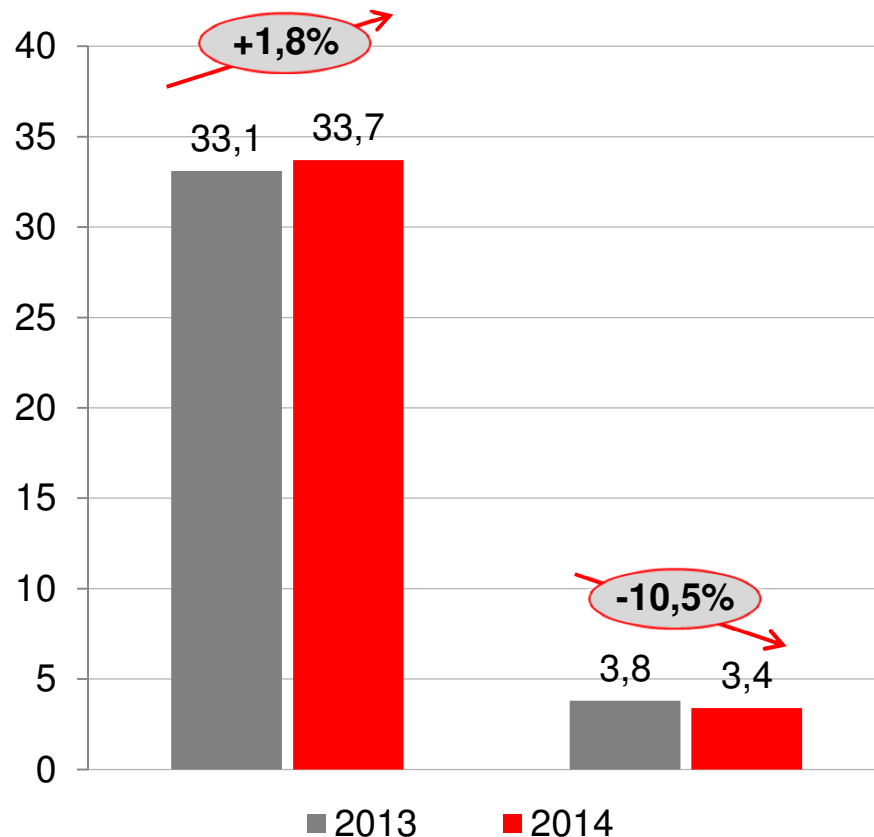


Sources: PWC German Entertainment and Media Outlook 2014-2018

Publishing-Segment mit stabilem Umsatz und Ergebnis; Verkauf von TOMORROW FOCUS Publishing an Burda Digital

Umsatz + operatives EBIT 2014 vs. 2013

In Mio.EUR



Segment-Entwicklung:

■ TOMORROW FOCUS Publishing:

- Eigene Portale mit guter Umsatz- und Ergebnis-Entwicklung; neue Erlösströme (Video, Mobile, Native und Transaction) entwickeln sich gut;
- Focus Online mit starkem Reichweitenwachstum; Nr. 2 unter Deutschlands Nachrichtenportalen.
- Huffington Post ebenfalls mit starkem Reichweiten- und Umsatzwachstum.
- Premium Digitalvermarkter TFM: Transformationsprozess von Display zu Video, Native und Mobile führte zu zeitweisem Rückgang bei Umsatz und Ergebnis.

■ Verkauf von TOMORROW FOCUS Publishing an Burda Digital

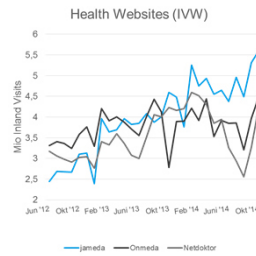
- Niederländisches Wetterportal **MeteoVista/WeerOnline** mit starkem Wachstum bei Umsatz und Ergebnis.
 - MeteoVista wird ab Q1/2015 Teil des Travel-Segments

Wichtigste Entwicklungen im Subscription-Segment 2014

Ergebnisanstieg



Marktführer und Nr. 1 unter den Arztbewertungsportalen in Deutschland

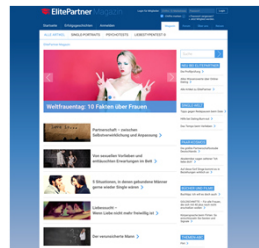


- > **6,5 Millionen** Patienten/ Monat (Nr.1 in D)
- > **6.500** Premium-Abonnenten (Nr.1 in D)
- > **1,0 Million** Bewertungen (Nr.1 in D)
- > **3.000** Termine/ Monat (Top 3 in D)

Stabile Marktposition



Steigende Profitabilität durch **effiziente Marketing-Ausgaben**



Stabile Umsatzentwicklung

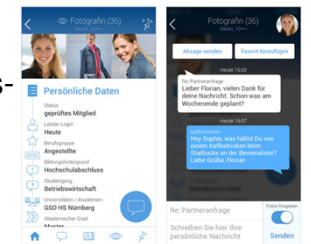


Geringes Umsatzwachstum

- Durch hohen Wettbewerbsdruck



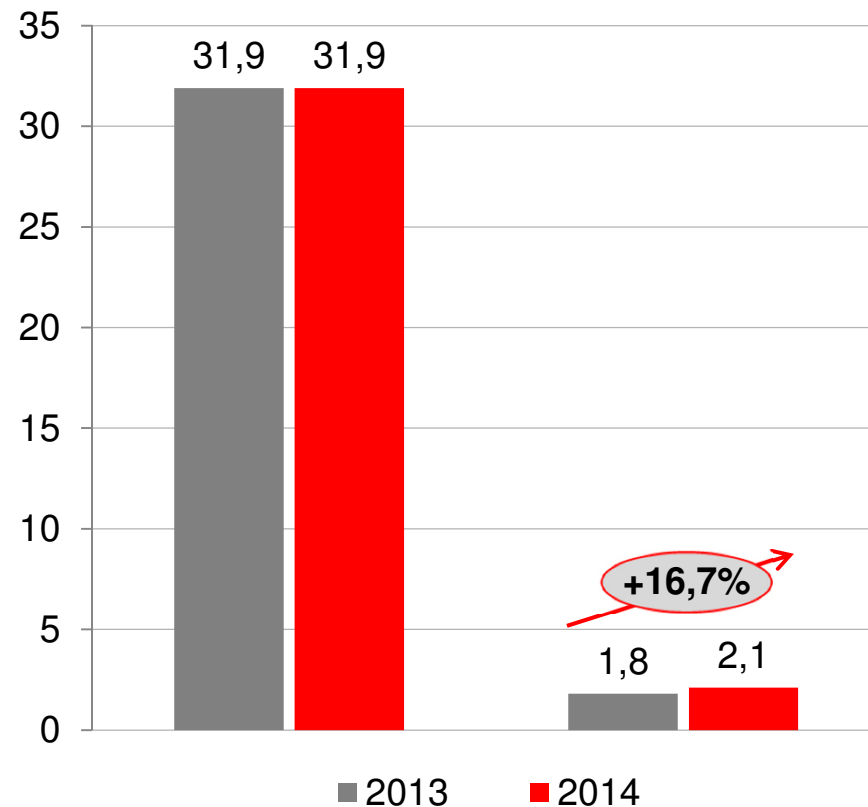
- Monetarisierung von Mobile** weiterhin anspruchsvoll



Subscription-Segment mit stabilem Umsatz und verbessertem Ergebnis

Umsatz + operatives EBIT 2014 vs. 2013

In Mio. EUR



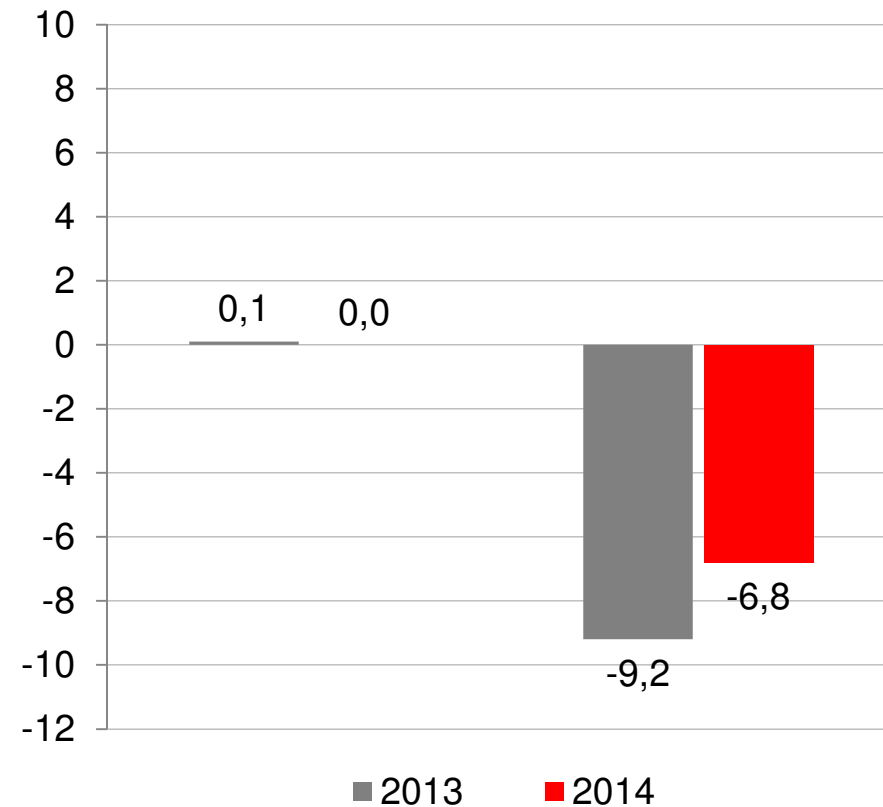
Segment-Entwicklung

- ElitePartner: relativ stabile Marktposition; Anstieg der Profitabilität trotz leichtem Umsatzrückgang und weiterhin starker Konkurrenz. Neues Produkt für 2015 als Basis für Wachstum in 2016 geplant.
- jameda.de: Nr. 1 unter den Arztbewertungsportalen in Deutschland, stetiger Zugewinn von Abonnenten, Reichweite und Bewertungen; hohes zweistelliges Umsatzwachstum mit ca. 25% EBIT-Marge.
- Zusätzliche Investitionen in das Start-up organize.me in Höhe von EUR 1 Mio. in Ergebnis 2014 enthalten.

Holding/Other-Segment: Einmaleffekte in 2013 & 2014 – operatives EBIT verbessert

Umsatz + operatives EBIT 2014 vs. 2013

In Mio. EUR



Segment-Entwicklung

- Auflösung von Put-Call-Optionen und Earn-Out-Verpflichtungen führt zu positivem Einmalsertrag von EUR 8,6 Mio. in 2013 und EUR 2,1 Mio. in 2014.
- Operatives Segment-EBIT 2014 beträgt EUR -6,8 Mio. vs. EUR -9,2.
- Grund: Kostenreduzierungen innerhalb der TOMORROW FOCUS AG.

Wichtige Finanzkennzahlen

Kennzahlen TOMORROW FOCUS Konzern (IFRS)

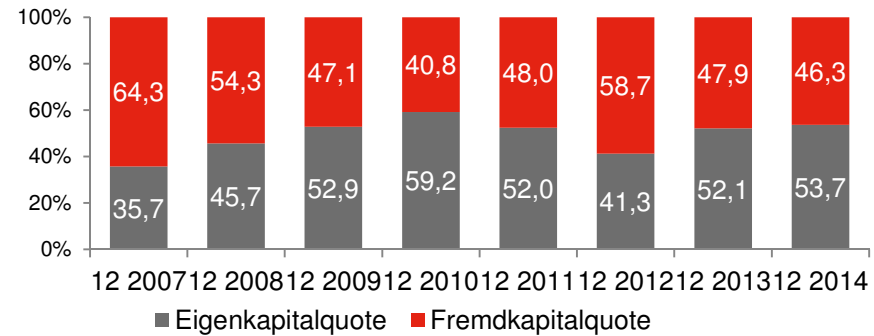
In Mio. EUR		2014	2013	Veränderung (in %)
1	Konzernumsatz	161,5	151,0	+7,0
2	EBITDA EBITDA-Marge	25,6 15,9%	29,3 19,4%	-12,6
3	Operatives EBITDA Operatives EBITDA-Marge	23,5 14,6%	20,7 13,7%	+13,5
4	Abschreibungen	-8,2	-9,4	-12,8
5	EBIT EBIT-Marge	17,4 10,8%	19,9 13,2%	-12,6
6	Finanzergebnis	-3,5	-4,8	-27,1
7	EBT EBT-Marge	13,9 8,6%	15,1 10,0%	-7,9
8	Konzernergebnis fortgeführter Geschäftsbereiche	10,6	12,4	-14,5
10	Ergebnis je Aktie fortgeführter Geschäftsbereiche (in EUR)	0,18	0,21	-14,3

Konzernumsatz und insbesondere operative Ergebnisse (bereinigt um positive Einmaleffekte von EUR 2,1 Mio. in 2014 und EUR 8,6 Mio. in 2013) haben sich im Jahresvergleich deutlich verbessert.

Solide Bilanz- und Verbindlichkeitenstruktur

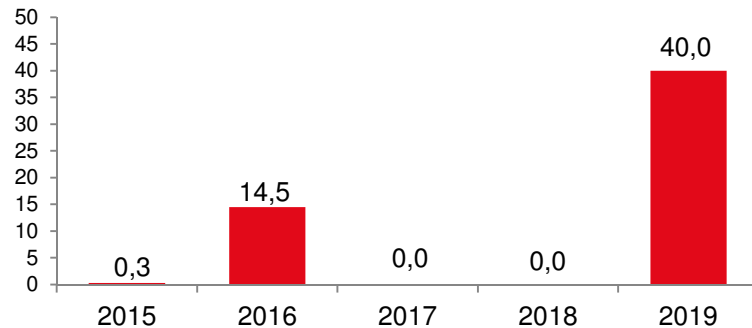
Eigenkapitalquote vs. Fremdkapitalquote 2007- 2014

In %



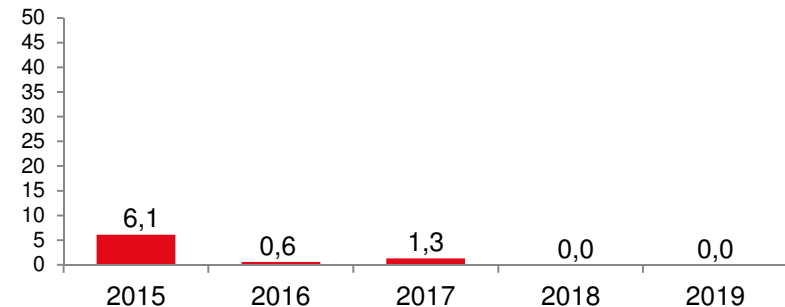
Laufzeit Bankverbindlichkeiten 2015 - 2019

In Mio. EUR



Earn-outs und Put-calls 2015 - 2019

In Mio. EUR



TOMORROW FOCUS AG mit solider Bilanz- und Verbindlichkeitenstruktur

Release the true value!

Toon Bouten (CEO)
Dr. Dirk Schmelzer (CFO)
Christoph Schuh (Vorstand)

20. März 2015

Veräußerung der TOMORROW FOCUS Publishing GmbH an die Burda Digital GmbH

Ein guter Deal für alle Beteiligten



Aktives wertsteigerndes Portfolio Management durch Verkauf der TOMORROW FOCUS Publishing GmbH

Durch den Verkauf konzentriert sich die TOMORROW FOCUS AG auf digitale Transaktions-Geschäftsmodelle mit Travel-Schwerpunkt



- Weiterer **Ausbau der Marktposition** als einer der führenden europäischen Anbieter im Bereich Hotelbewertung und Reisebuchung geplant
- **Beschleunigung des Wachstums** des Subscription-Segments (ElitePartner, jameda und organize.me) unter Beteiligung strategischer Partner wird in Erwägung gezogen


Die Verankerung der TOMORROW FOCUS Publishing im inländischen Digitalgeschäft von Burda eröffnet **neue Perspektiven und Chancen** für die erfolgreichen Marken und deren Mitarbeiter



- Burda Digital GmbH wird die publizistischen Assets und den Digitalvermarkter **mit allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern übernehmen** und in den Bereich „Nationale Digitalmarken“ eingliedern.
- Die journalistischen Einheiten und der Digitalvermarkter Tomorrow Focus Media **sollen weiterhin eigenständig** durch das **bestehende Personal geführt** werden.

TOMORROW FOCUS Publishing im Überblick

TOMORROW FOCUS MEDIA Premium-Digitalvermarkter von eigenen Inhalten sowie Inhalten Dritter



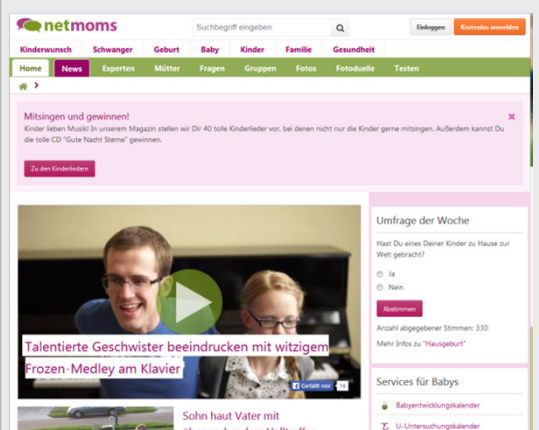
ONLINE FOCUS

Nr. 2 unter Deutschlands Nachrichtenportalen



THE HUFFINGTON POST

Deutschsprachige Ausgabe der bekannten Debatten- und Nachrichtenplattform



netmoms

Nr. 2 unter Deutschlands Elternportalen








Finanzen100

Nr. 1 unter Deutschlands Börsen-Apps

db DAX	db TecDAX	db MDAX
11.789,00 -0,34%	1.647,00 +0,06%	20.712,00 -0,07%
Eurostoxx	db Dow Jones	db Nasdaq
3.637,00 -0,32%	17.885,00 +0,06%	4.338,50 +0,10%
EUR/USD	USD/JPY	Bund-Fut.
1,0582	121,4450	157,83

Premium Digitalvermarkter und Onlineportale mit werbebasierter Monetarisierung

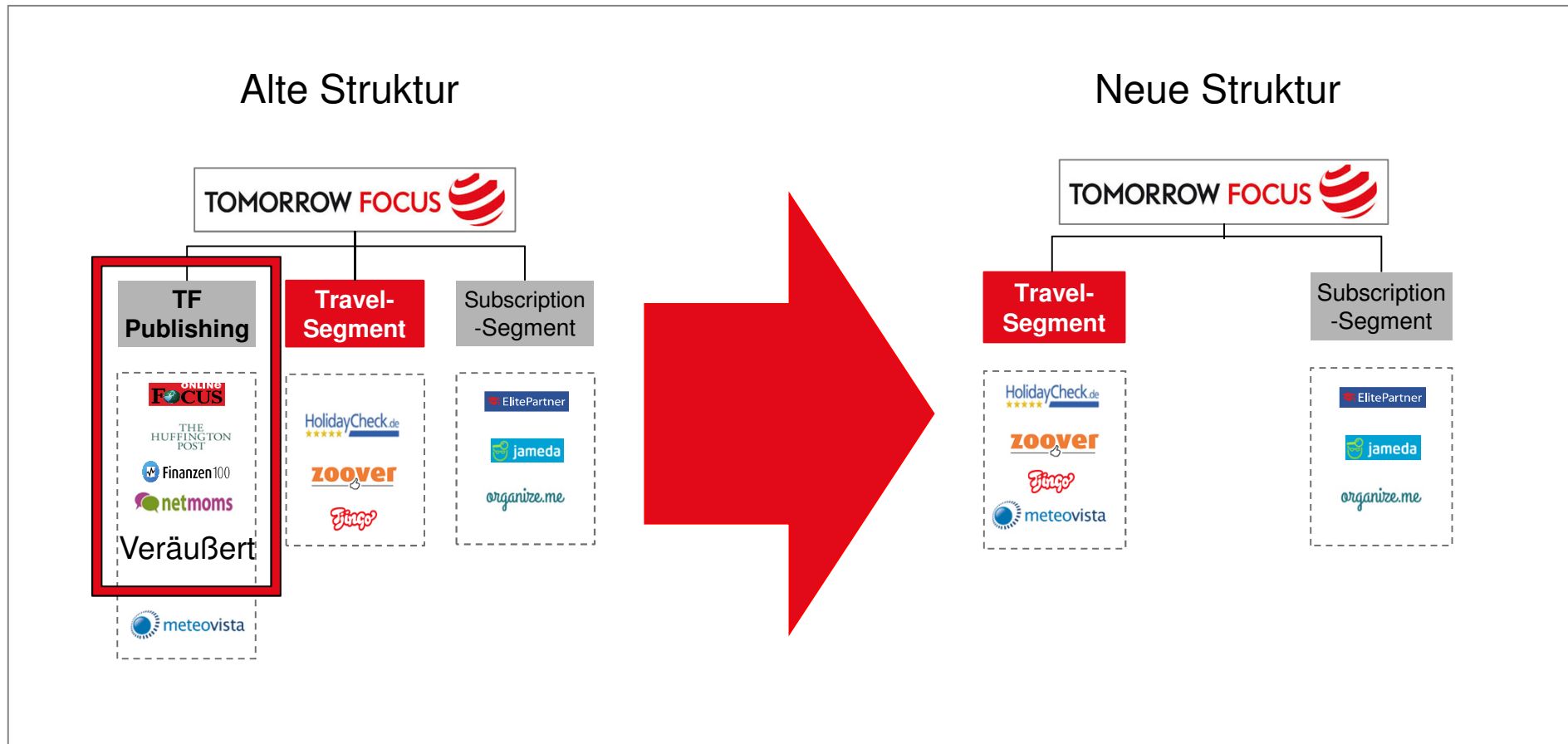
Die Transaktion im Überblick

Verkauf		<ul style="list-style-type: none">• Veräußerung der TOMORROW FOCUS Publishing GmbH an Burda Digital GmbH: <p>Wesentliche publizistische Angebote:</p> <ul style="list-style-type: none">• FOCUS Online• Huffington Post Deutschland <p>Digitalvermarktung:</p> <ul style="list-style-type: none">• Finanzen100• Netmoms• TOMORROW FOCUS Media
Financials		<ul style="list-style-type: none">• Kaufpreis in Höhe von € 30,2 Mio. (ohne liquide Mittel und Working Capital Defizit)• Umsatz 2014: € 29,7 Mio. – EBITDA 2014: € 3,5 Mio. – EV/EBITDA 2014: 8,6• Einmaliger Buchgewinn nach IFRS: > € 20 Mio. (auf Basis 31.12.2014)• Leistung in bar
Wesentliche Bedingung		<ul style="list-style-type: none">• Bezahlung des Kaufpreises
Closing		<ul style="list-style-type: none">• In Q2/2015
Mittelverwendung		<ul style="list-style-type: none">• Tilgung eines 2016 fälligen Schuldscheindarlehens über 14,5 Mio. Euro (Zinssatz: 4,83%)• Finanzierung des weiteren Wachstums des Travel-Segments

TOMORROW FOCUS AG

Release the true value!

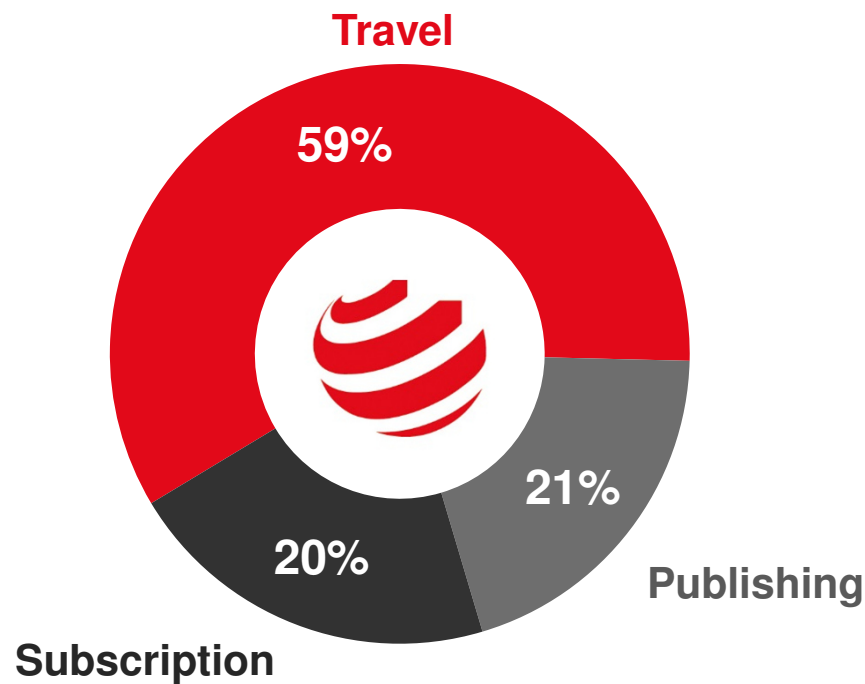
Reorganisation der TOMORROW FOCUS AG



Wertsteigerung durch Fokus auf Travel: Umsatz- und EBITDA-Verteilung (alt)

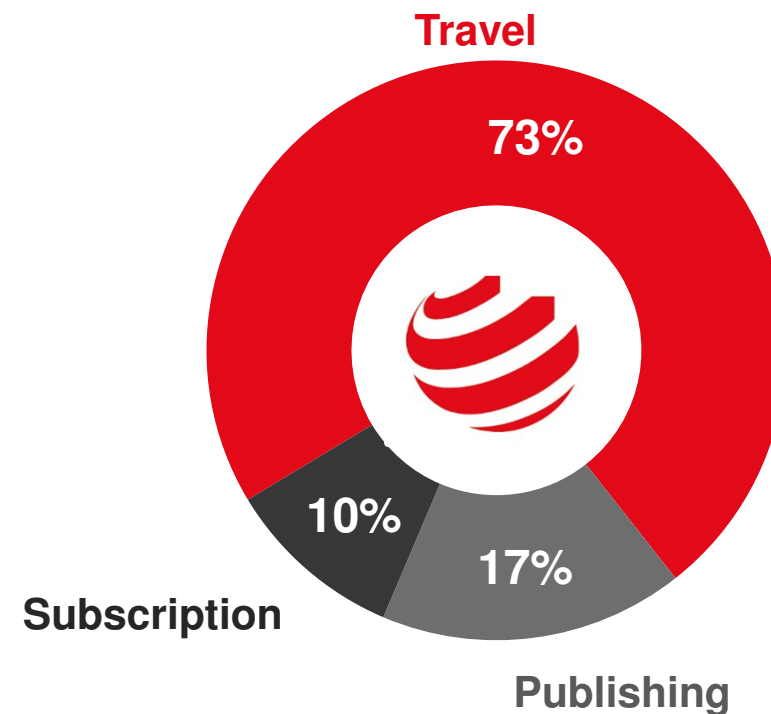
Umsatz nach Segmenten in 2014

In Prozent



EBITDA nach Segmenten in 2014

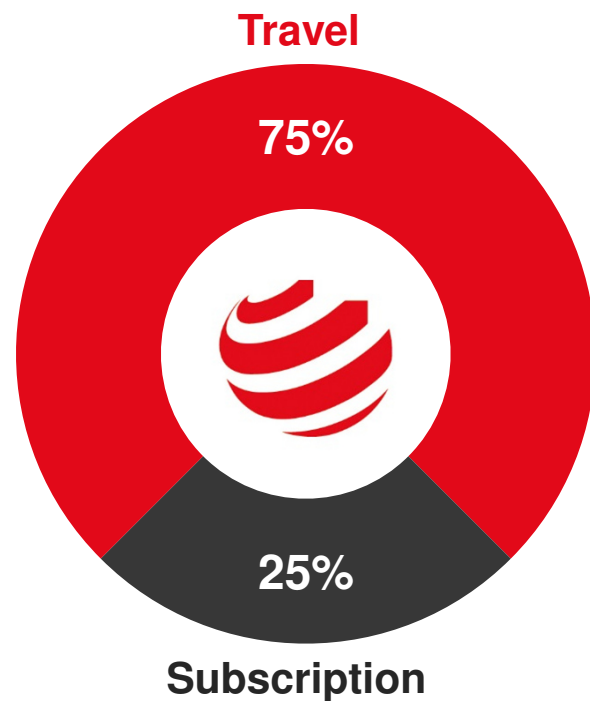
In Prozent



Wertsteigerung durch Fokus auf Travel: Umsatz- und EBITDA-Verteilung (neu)

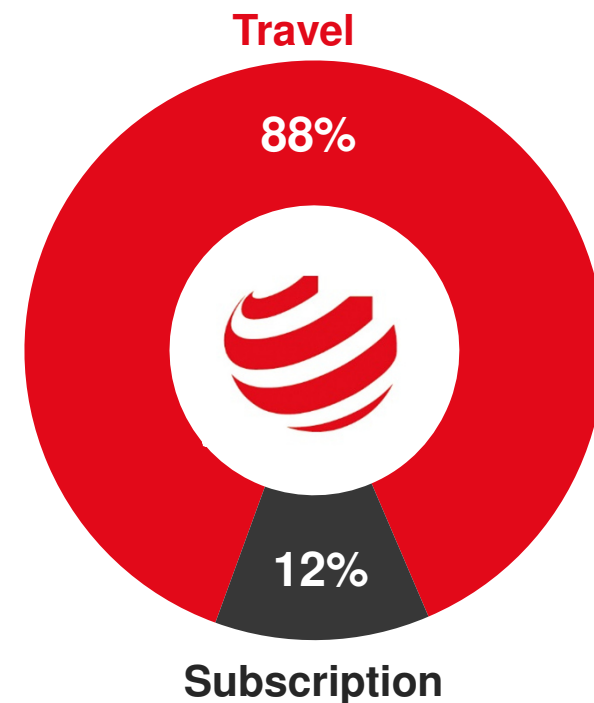
Umsatz nach Segmenten in 2014

In Prozent



EBITDA nach Segmenten in 2014

In Prozent



Klare Perspektiven für die beiden Segmente

Travel

- Wachstums- und Wertsteigerungsperspektive durch strategische Fokussierung
- Gezielterer Einsatz von Ressourcen um Wachstum zu beschleunigen
- Ausbau Marktposition, Innovationen und New Business
- Mehr Spielraum für organische und externe Wachstumsinitiativen

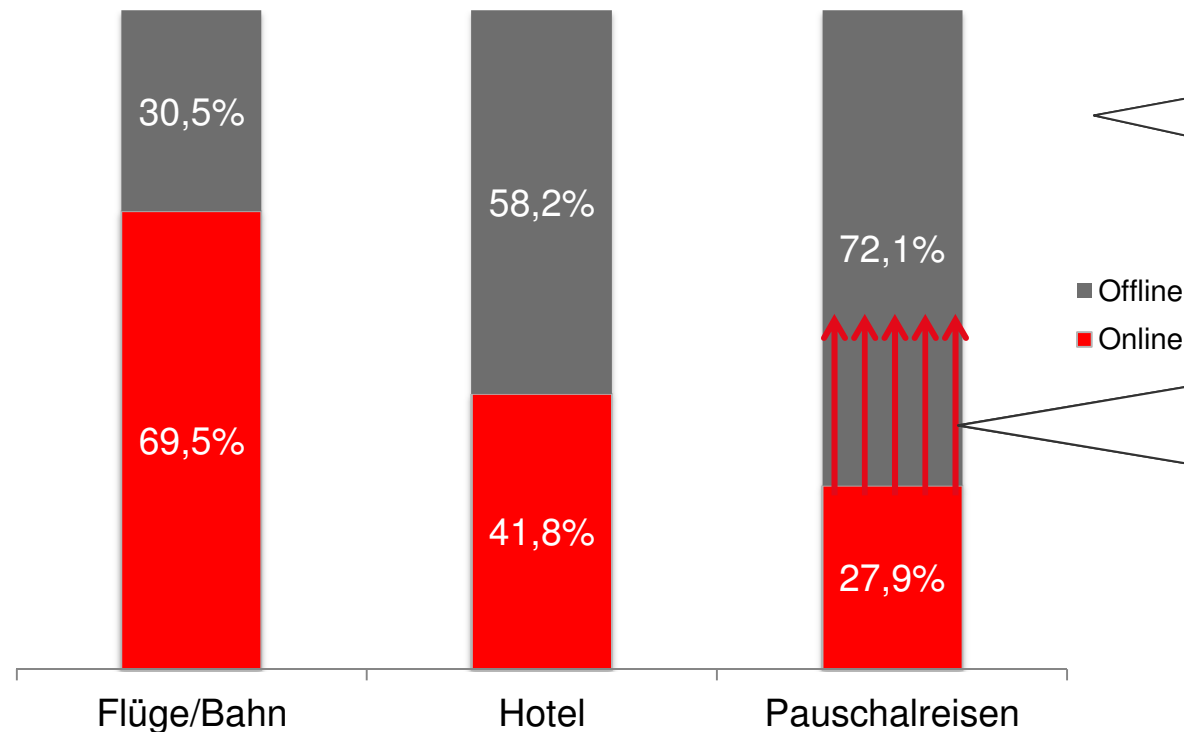
Subscription

- Entwicklung von Optionen zur wertorientierten Weiterentwicklung der Marken
- Konzentration auf Stärkung und optimale Ausschöpfung der Wachstumspotenziale
- Mögliche Beteiligung von strategischen Partnern

Deutscher Reisemarkt: Online-Pauschalreisen mit größtem Wachstumspotenzial

Deutscher Reisemarkt: Umsatzverteilung nach Bereichen

In % 2013/2014



Deutscher Reisemarkt:
Marktgröße von
EUR 54 Mrd. mit
42% Online-Anteil

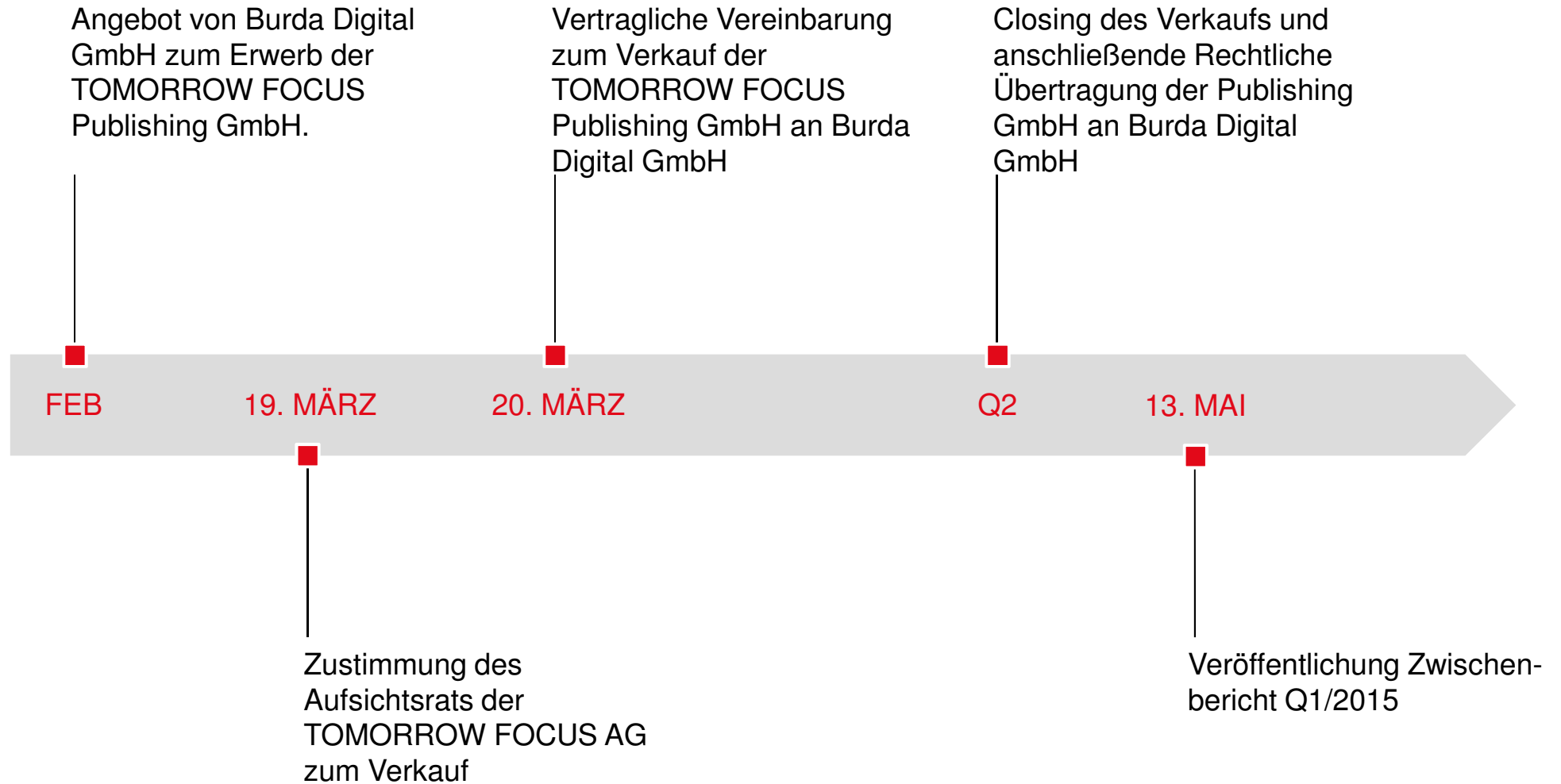
Deutscher
Pauschalreisemarkt:
Marktgröße von
EUR 23 Mrd.* mit
28% Online-Anteil
→ Signifikantes
Wachstumspotenzial
für **Online-Reisebüros**
in Deutschland

Quelle: GfK Travelscope 2.0: GfK Reise und Freizeit: Alle Privatreisen mit einer Dauer von über 2 Tagen mit mindestens einer vorab gebuchten Dienstleistung. Basis: 74,2 Mio. Personen

*Quelle: Deutscher Reiseverband DRV, März 2015; Pauschalreisen und virtuelle Pauschalreiseprodukte

Detaillierte Informationen zur weiteren
Unternehmensstrategie, insbesondere zur Strategie im
Bereich Travel folgen Ende Mai 2015

Meilensteine der Transaktion + wichtige Termine



Anhang

Finanzkalender 2015*

Date	Event	Location
31. März 2015	Veröffentlichung des Geschäftsberichts 2014	München
17. April 2015	Bankhaus Lampe Deutschlandkonferenz 2015	Baden-Baden
5. Mai 2015	Goldman Sachs Small & Mid Cap Symposium 2015	London/UK
13. Mai 2015	Veröffentlichung Zwischenbericht Q1/2015	München
22. Mai 2015	TOMORROW FOCUS Capital Markets Day 2015	München
27. Mai 2015	Berenberg TMT Conference	Zürich/Schweiz
16. Juni 2015 11 Uhr MEZ	Ordentliche Hauptversammlung 2015	München Haus der Bayerischen Wirtschaft Max-Joseph-Str. 5, München
7. August 2015	Veröffentlichung Zwischenbericht Q2/2015	München
3. September 2015	db Access European TMT Conference	London/UK
21.-23. September 2015	Berenberg & Goldman Sachs German Corp. Conference 2015	Unterschleißheim
6. November 2015	Veröffentlichung Zwischenbericht Q3/2015	München
23.-25. November 2015	Unternehmenspräsentation auf dem Deutschen Eigenkapitalforum 2015	Frankfurt

* Vorläufige Termine

Eingestellte Geschäftsbereiche: RPC Voyages, Cellular & TFT

Eliminierte Umsätze eingestellter Geschäftsbereiche	2014	2013
Eliminierter Umsatz Cellular	EUR 8,7 Mio.	EUR 8,4 Mio.
Eliminierter Umsatz TFT	-	EUR 8,1 Mio.
Eliminierter Umsatz RPC Voyages	EUR 23,8 Mio.	EUR 26,1 Mio.
Konsolidierungseffekt	EUR -0,1 Mio.	EUR -3,9 Mio.
Summe (operativ)	EUR 32,4 Mio.	EUR 38,7 Mio.
Ergebniseffekte eingestellter Geschäftsbereiche	2014	2013
EBIT Cellular	EUR 0,9 Mio.	EUR 0,5 Mio.
Goodwill/immat. Vermögensgegenstände Impairment Cellular	EUR -1,8 Mio.	-
Entkonsolidierung Cellular	EUR -0,9 Mio.	-
EBIT TFT	-	EUR 0,7 Mio.
Entkonsolidierung TFT	-	EUR 2,6 Mio.
EBIT RPC Voyages	EUR -2,5 Mio.	EUR -3,3 Mio.
Wertberichtigung Put RPC Voyages	EUR 5,3 Mio.	EUR 7,4 Mio.
Goodwill/immat. Vermögensgegenstände Impairment RPC Voyages	EUR -13,2 Mio.	EUR -6,2 Mio.
Entkonsolidierung RPC Voyages	EUR -0,8 Mio.	-
Andere Effekte RPC Voyages	EUR -0,5 Mio.	EUR -0,7 Mio.
EBIT aufgebener Geschäftsbereiche	EUR -13,6 Mio.	EUR -1,0 Mio.
Konzernergebnis aufgebener Geschäftsbereiche	EUR -14,3 Mio.	EUR -0,5 Mio.
Ergebnis je Aktie aufgebener Geschäftsbereiche (in EUR)	EUR -0,25	EUR -0,01

Wichtige Einmaleffekte 2014

Grund für Einmaleffekt	Effekt 2013	Effekt 2014	Effekt 2015e
PPA-Abschreibung Tjingo, Zoover, Netmoms	EUR -2,4 Mio.	EUR -2,3 Mio.	EUR -1,5 Mio.
Aufzinsung für zukünftige Put-Optionen	EUR -1,8 Mio.	EUR -0,3 Mio.	EUR -0,1 Mio.
Ausbuchung von Put-Call-Optionen und Earn-Out-Verpflichtungen	EUR +8,6 Mio.	EUR +2,1 Mio.	-

Contact



Toon Bouten
Chief Executive Officer
+ 49 (0)89 9250-2418
t.bouten@tomorrow-focus.de



Dirk Schmelzer
Chief Financial Officer
+ 49 (0)89 9250-2416
d.schmelzer@tomorrow-focus.de



Christoph Schuh
Vorstand
+ 49 (0)89 9250-1487
c.schuh@tomorrow-focus.de



Armin Blohmann
Head of Group Communications & IR
+49 (0)89 9250-1256
a.blohmann@tomorrow-focus.de

TOMORROW FOCUS AG | Neumarkter Str. 61 | 81673 Munich,
Germany

www.tomorrow-focus.de

www.twitter.com/tomorrowfocus

Disclaimer

This presentation contains 'forward looking statements' regarding TOMORROW FOCUS AG or TOMORROW FOCUS GROUP, including opinions, estimates and projections regarding TOMORROW FOCUS AG's or TOMORROW FOCUS GROUP's financial position, business strategy, plans and objectives of management and future operations. Such forward looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other important factors that could cause the actual results, performance or achievements of TOMORROW FOCUS AG or TOMORROW FOCUS GROUP to be materially different from future results, performance or achievements expressed or implied by such forward looking statements.

These forward looking statements speak only as of the date of this presentation and are based on numerous assumptions which may or may not prove to be correct.

No representation or warranty, express or implied, is made by TOMORROW FOCUS AG or TOMORROW FOCUS GROUP with respect to the fairness, completeness, correctness, reasonableness or accuracy of any information and opinions contained herein.

The information in this presentation is subject to change without notice, it may be incomplete or condensed, and it may not contain all material information concerning TOMORROW FOCUS AG or TOMORROW FOCUS GROUP.

TOMORROW FOCUS undertakes no obligation to publicly update or revise any forward looking statements or other information stated herein, whether as a result of new information, future events or otherwise.