



Präsentation anlässlich der Veröffentlichung der
Ergebnisse für die ersten 9 Monate des Geschäftsjahres 2007

Hannover, 21. November 2007

Agenda

I Überblick

II Geschäftsmodell

III Saisonalität im Reifenhandel

IV Finanzkennzahlen

V Key Investment Highlights



Agenda

I Überblick

II Geschäftsmodell

III Saisonalität im Reifenhandel

IV Finanzkennzahlen

V Key Investment Highlights



Profil

- **Geschäftsmodell:** Verkauf von Reifen über das Internet
- Mehr als **1,7 Mio. Kunden** ①
- **81 Online-Shops in 30 Ländern**, etablierte Domains mit hohem Bekanntheitsgrad
- **Umfassendes Warenangebot** mit mehr als 100 Reifenmarken und 25.000 Reifentypen
- Weltweites Netz von mehr als **20.000 Servicepartnern**, z.B.
 - ①  DE 4903
 -  US 6416
 -  FR 1486
 -  UK 1241
- **Kundenvorteile:** Qualitätsreifen zu günstigen Preisen rund um die Uhr bestellbar, hohe Transparenz durch umfangreiches Angebot, kurze Lieferzeiten (1-4 Werkzeuge), ortsunabhängiges Einkaufen im Internet, kostenlose Testergebnisse, Service und Beratung durch Call-Center

▶ Delticom ist Europas führender Internet-Reifenhändler

① am 20. November



Überblick

1 Redesign der Vertriebswege im Reifenmarkt



Umsatz **146,0 Mio. €**
(+ 34 % ggü. Vj.)

2 International Growth Story



EU, USA, Japan – ↑ im
Ausland **+ 47 %** ggü. Vj.

3 Leistungsfähige, kostengünstige Prozesse



EBIT-Marge: **4,7 %**
(vs. 3,7 % Vj.)

4 Ausgezeichnetes Potential



Marktanteil in Europa
ist **> 1,6 %**

5 Nachhaltig profitables Geschäftsmodell



Gezahlte Dividende
1,20 € (+ 20 % ggü. Vj.)



Agenda

I Überblick

II **Geschäftsmodell**

III Saisonalität im Reifenhandel

IV Finanzkennzahlen

V Key Investment Highlights



Delticom ist europäischer Marktführer

The image displays a central map of Europe with arrows pointing to various national websites for Delticom. Each website snippet shows a localized interface with text in the respective country's language. The websites shown include:

- mytyres.co.uk** (United Kingdom)
- dackonline.se** (Sweden)
- tires-easy.com** (France)
- 123pneus.fr** (France)
- ReifenDirekt.ch** (Switzerland)
- neumatics-online.com** (Germany)
- gommadiretto.it** (Italy)
- rengas-online.com** (Finland)

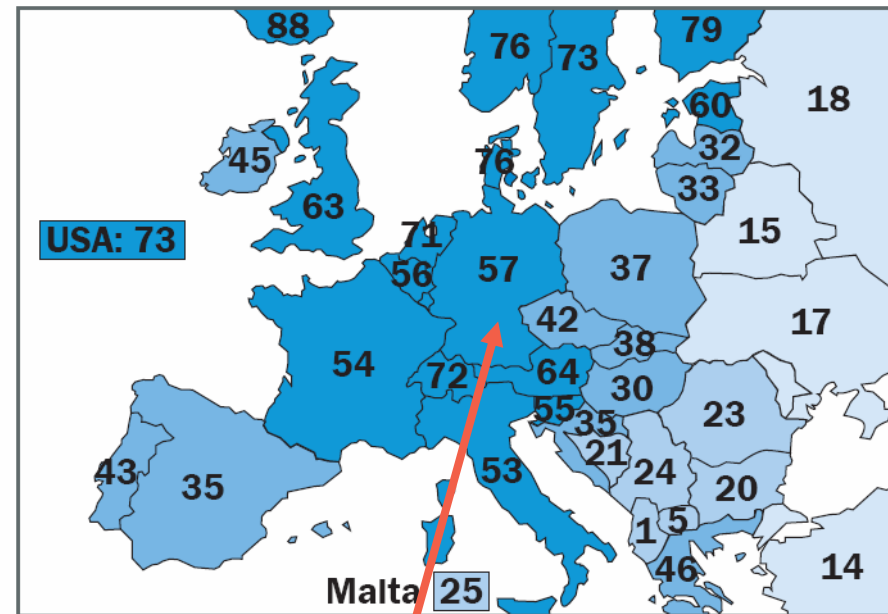
The websites feature localized content, including search filters, product listings, and promotional banners, demonstrating Delticom's market penetration across Europe.

Internet

- Bundesverband Informationswirtschaft, Telekommunikation und Internet (BITKOM):
 - In Deutschland waren in 2006 6% mehr Bundesbürger regelmäßig online als vor 2 Jahren
 - steigt bis 2010 auf >70% (aktuell 57%)
- BVH: Verbraucher in D haben in 2006 10,0 Mrd. € für Einkäufe im Internet ausgegeben, 2007: 10,9 Mrd. €
- Eurostat: 49% aller EU-Haushalte sind im Internet
- Forrester Research: eCommerce-Umsatz in Europa erreicht 250 Mrd. € in 2011

Internet-Nutzer in Europa 2007

Erwachsene in %



Desk research GfK Austria, Austria, April 2007

2010: >70%

► Weitere Internet-Durchdringung treibt Umsatz von Delticom

Reifen

- Relevant: Reifenersatzmarkt,
 - Europa 10-12 Mrd. € / Jahr
 - USA 12-15 Mrd. € / Jahr
- Absatz PKW-Reifen 2006 in Deutschland (gemäß BRV):
 - gesamt: 47,4 Mio Stück
 - Winterreifen: 24,7 Mio. Stück
- Prognose 2007 (BRV): +2,1% Absatzwachstum
- EuPD Research: Lediglich 2,8% aller deutschen Online-Händler sind in der Branche „Kfz und Zubehör“ tätig
- ADAC „Reifenmonitor“ 2007
 - 2,5% haben das letzte Mal ihre Reifen im Internet gekauft (Vj.: 1,8%)
 - Bei den 18-29 Jährigen lag der Wert bei 4,8% (Vj.: 3,3%)
 - Zukünftig über das Internet Reifen kaufen wollen 15% (Vj.: 14%)

► Großer, reifer, im eCommerce noch wenig erschlossener Markt

Delticom – Geschäftseinheiten

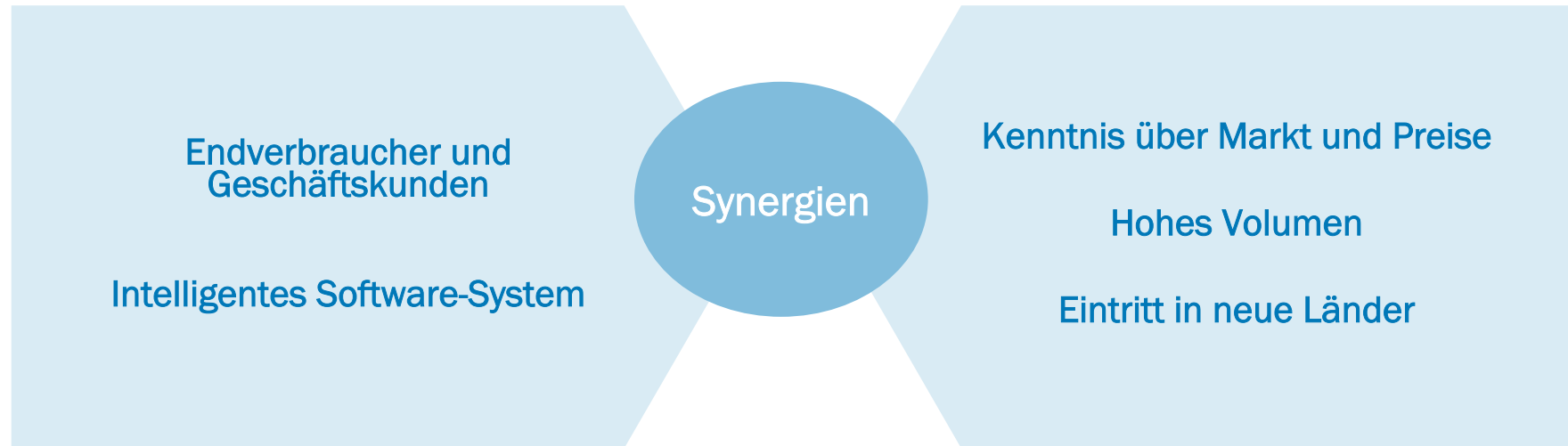


eCommerce (seit 2000)

Internet-Geschäft

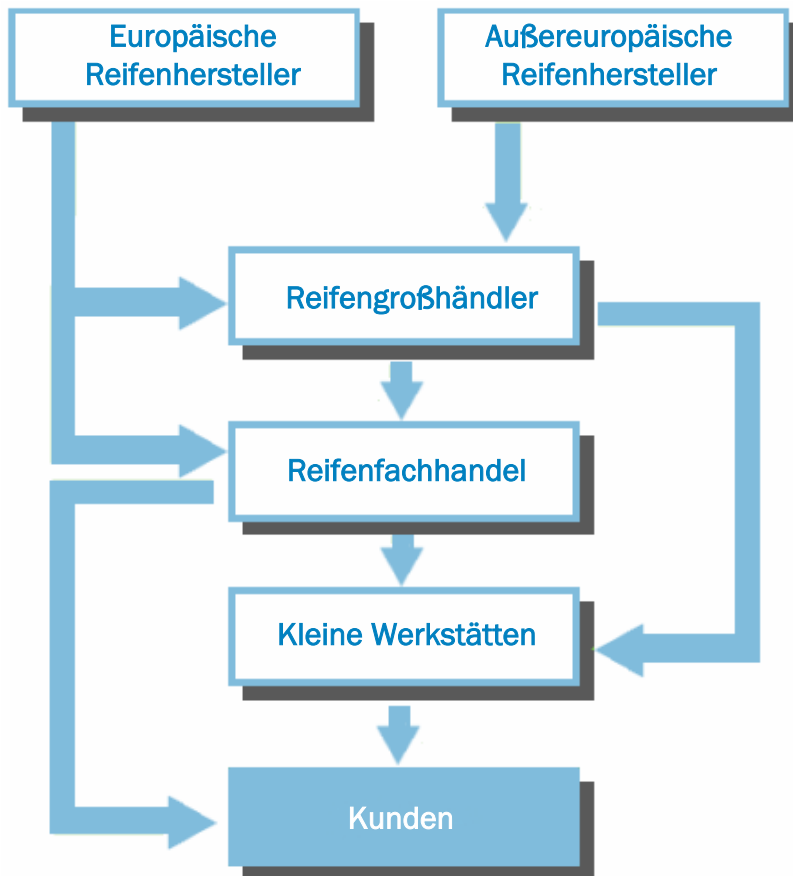
Großhandel (seit 1999)

Offline-Geschäft / Beschaffung

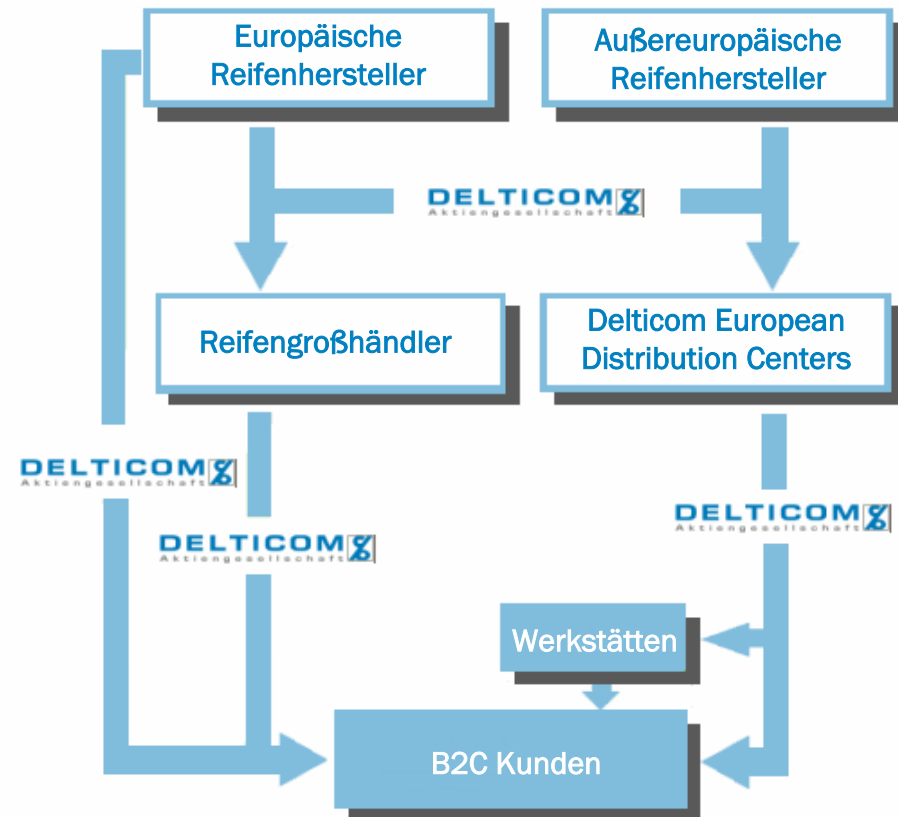


Redesign der Vertriebswege

Klassische Vertriebswege



Vertriebswege mit Delticom



Strategie

Kundenorientierung

- In Saisonzeiten **hohe Lieferfähigkeit** erreichen, durch engere Kooperationen mit Lieferanten und Warenmanagement
- **Attraktivität für Kunden ↑**
 - Zeit- und geldsparender Beschaffungsprozess
 - Breiteres Produktangebot
 - Größeres Netzwerk von Montagepartnern
 - Mehrwert Kundenservice

Kostenführerschaft

- **Günstigere Einkaufspreise** durch erhöhtes Einkaufsvolumen und durch frühzeitige Bestellung
- **Transportkosten ↓** durch Bündeln von Transporten in EU-Länder
- Organisationsstruktur schlank halten durch weitere **Automatisierung** und zusätzliches **Outsourcing**

Wachstumsfokus

- **First-Mover-Vorteil** durch rasche geografische Expansion in neue Märkte
- **Gründung neuer Shops** in bestehenden Märkten in Europa
- neue Kunden werden durch **kreatives, preiswertes Marketing** gewonnen
- **Kundenwert ↑** durch Cross-Selling und Wiederkäufe

► Schrittweise Verbesserungen = aktives Risikomanagement

Agenda

I Überblick

II Geschäftsmodell

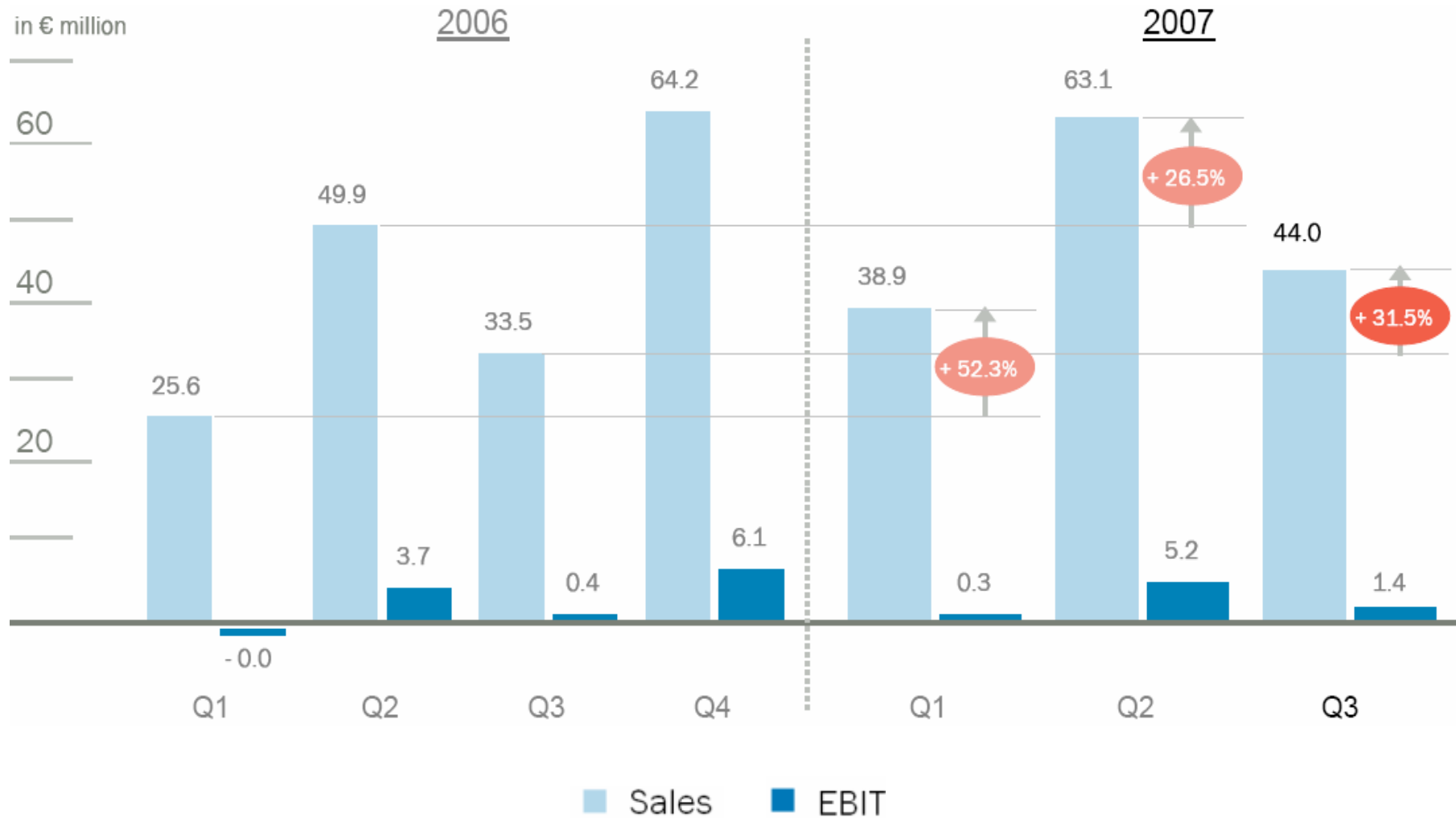
III **Saisonalität im Reifenhandel**

IV Finanzkennzahlen

V Key Investment Highlights



Starkes Wachstum auf Quartalsbasis



Agenda

I Überblick

II Geschäftsmodell

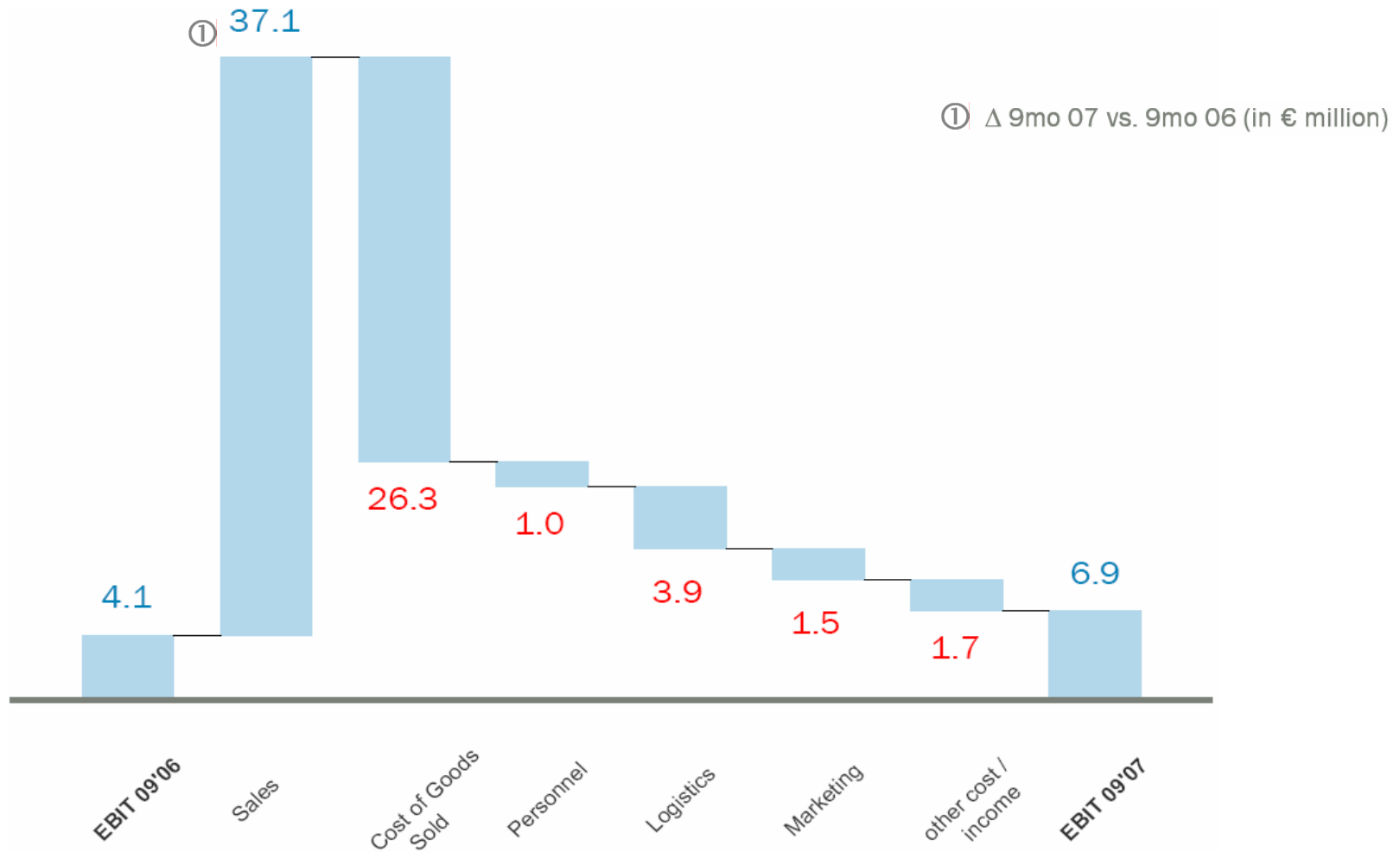
III Saisonalität im Reifenhandel

IV **Finanzkennzahlen**

V Key Investment Highlights



EBIT-Brücke Januar – September 2007



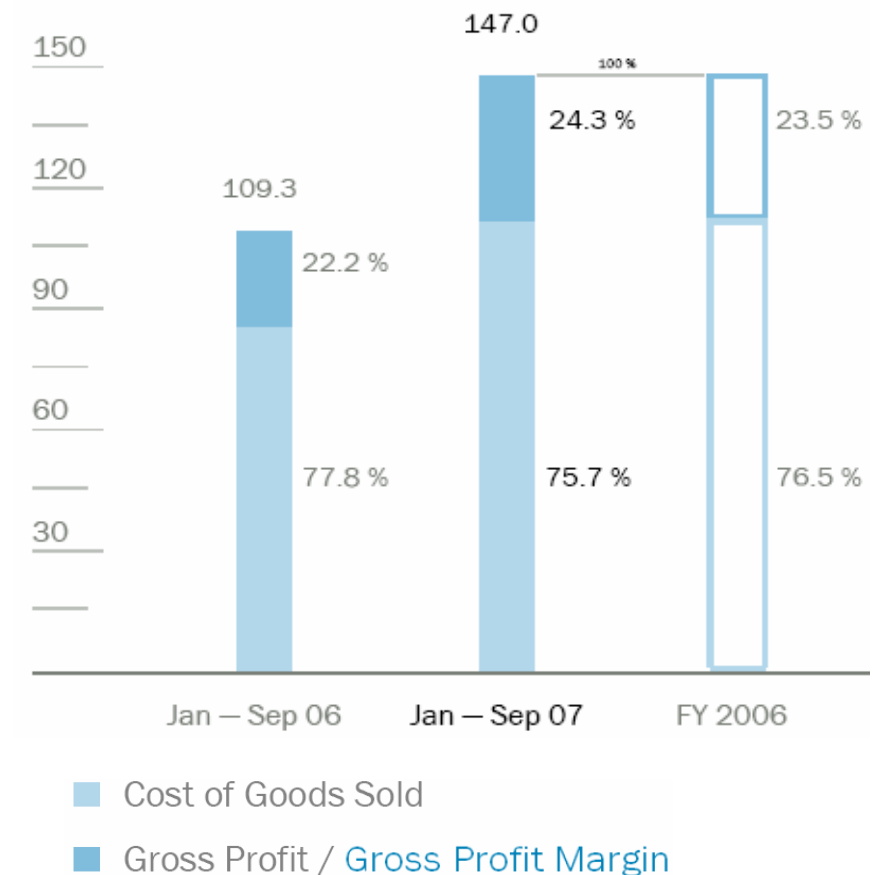
► Niedrige Kosten, guter Operating Leverage

Sourcing from Suppliers

- Global best price sourcing
- präzise B2C Forecasts anhand eigener Absätze, Zusammenarbeit mit Herstellern (Produktionsplanung).
- Einkauf ist verantwortlich für das Pricing (Cost-Plus). Musterkalkulation:

Einkaufspreise Reifen	50,00
direkte Kosten: Transportkosten, Lagerkosten, Kreditkartenkosten, Forderungsausfall	6,00
	<hr/>
	56,00
eingestellte Marge (z.B. 25%)	14,00
	<hr/>
Verkaufspreis netto	70,00
plus Mwst (z.B. Deutschland)	13,30
	<hr/>
Verkaufspreis im Netz	83,30

in € million



► Margenverbesserung auf hohem Niveau

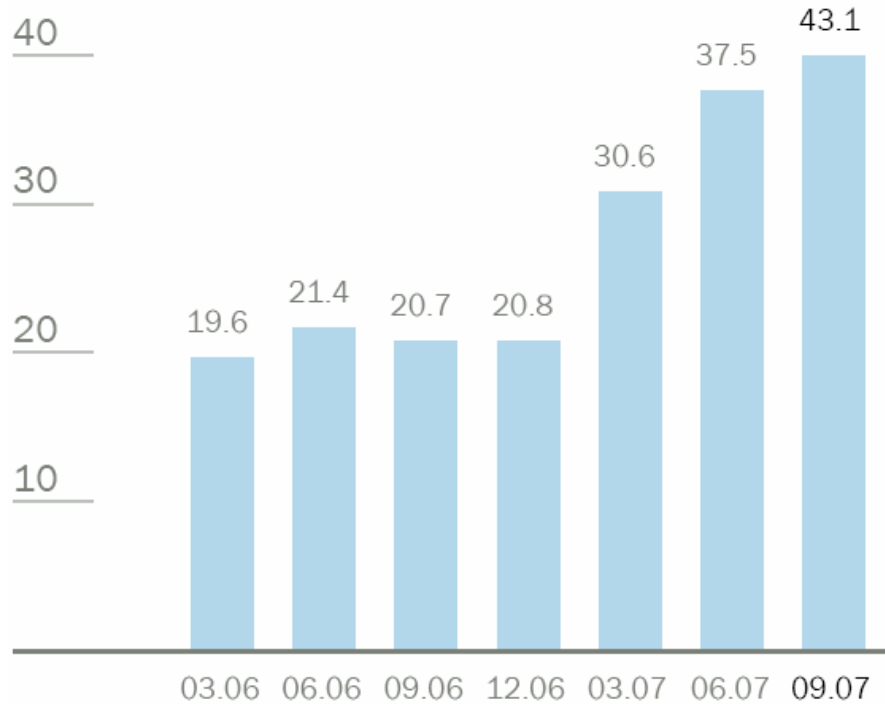
Starkes und stabiles Wachstum

	01.01.2006 - 30.09.2006	01.01.2007 - 30.09.2007	Veränderung (in %-Pkte)
Rohhertragsmarge (Rohertrag in % von Gesamtleistung)	22,2%	24,3%	
Rohhertragsmarge (Rohertrag in % von Umsatz)	22,2%	24,4%	2,2
Direkte Kosten	10,1%	10,6%	0,6
Transportkosten	7,8%	7,8%	0,1
Kosten Lagerhaltung	0,9%	1,3%	0,4
Gebühren Kreditkarten	0,8%	0,9%	0,1
Forderungsverluste und Einzelwertberichtigungen	0,6%	0,6%	0,0
Deckungsbeitrag	12,2%	13,8%	1,6
Indirekte Kosten	8,4%	9,1%	0,6
Werbeaufwendungen	1,6%	2,2%	0,6
Personalaufwand	1,9%	2,1%	0,2
Operation-Center	1,3%	1,5%	0,2
IPO-Kosten	1,0%	0,0%	1,0
sonstige Kosten	2,5%	3,3%	0,7
EBIT	3,7%	4,7%	1,0

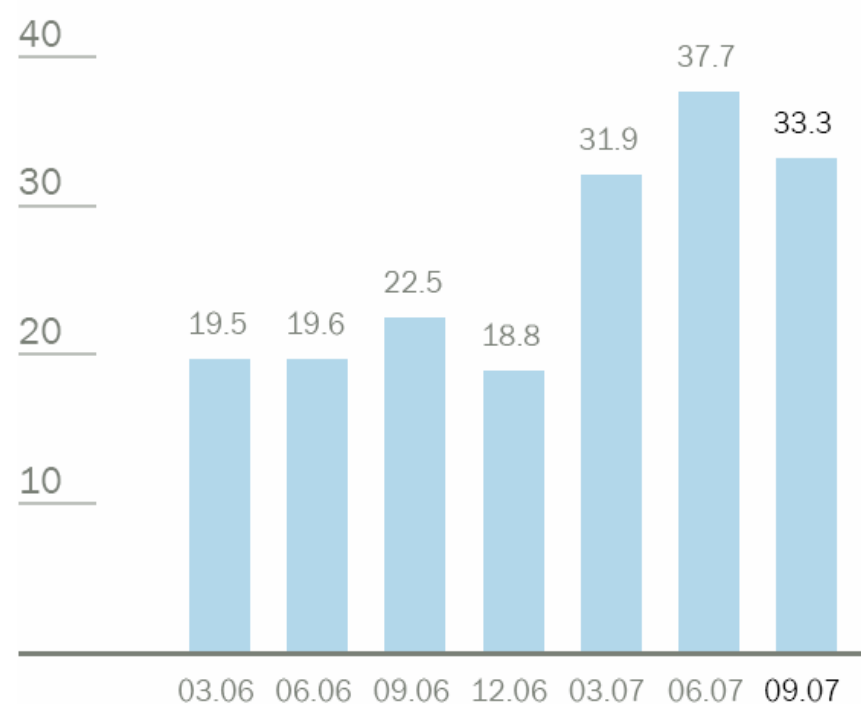
► Erfolgreiche 9 Monate, aber Q4 ist entscheidend

Working Capital Management

Inventories (in € million)

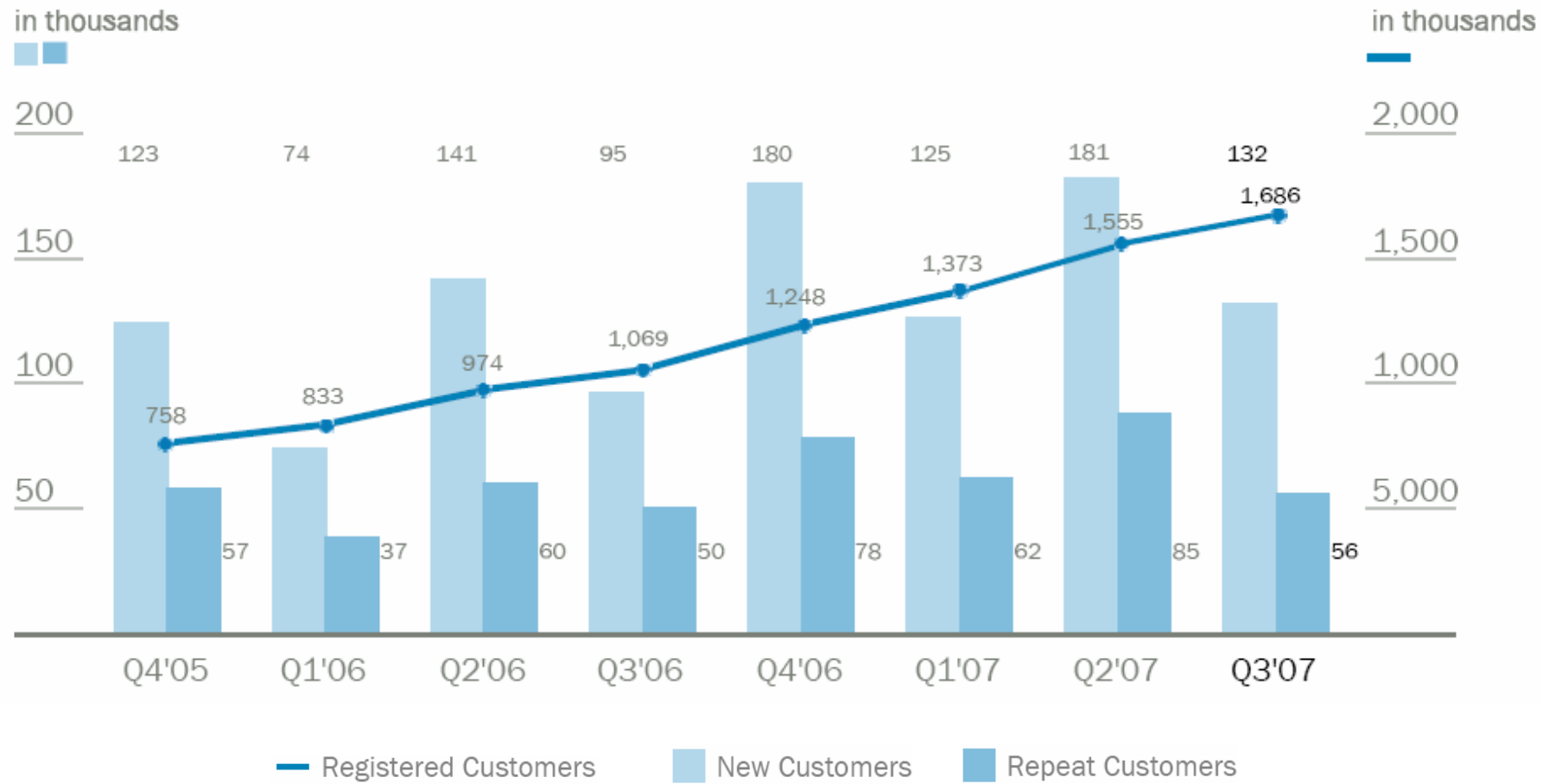


Trade Payables (in € million)



► Q4 07: Deutlich höherer Operating Cashflow erwartet

Customer Metrics



▶ **Wiederkäufer stellen wichtiges Wachstumspotential dar**

Bedeutung des Auslandsgeschäfts gewachsen

- überragende Bedeutung des deutschen **Heimatmarktes**
 - Mehr als 40% vom Gesamtumsatz
 - Wachstum ungebrochen
- **europäisches Ausland** ist wichtiges Standbein
 - große europäische Märkte (ES, FR, IT, UK) sind Umsatzbringer und verringern auch die Saisonalität des Geschäfts (Winterreifen)
 - kleinere Spezialmärkte (CH, S, SU) sind alle erschlossen und hochprofitabel
- Ramp-Up in **USA**: deutlicher Umsatzanstieg, bessere Marge
- Fortschreitende Internationalisierung glättet Saisonkurve
- erste Schritte in CAN und J



► **Auslandsanteil > 50%**

Outlook on Sales and Margins

Fortsetzung des Umsatzwachstums

erwartet aufgrund...

... Größe des europäischen PKW-Reifenersatzmarktes

... aktuell niedriger Marktdurchdringung von Reifen im Internet, Delticom's Marktanteil nur 1,6% in Europa

... steigender Durchdringung bestehender und neuer regionaler Märkte

Gute Entwicklung der operativen Margen

erwartet aufgrund...

... günstiger Veränderung des Produktmixes sowie niedrigerer Beschaffungspreise

... Effekte der Kostendegression

... laufender Reduzierung der operativen Kosten



Agenda

I Überblick

II Geschäftsmodell

III Saisonalität im Reifenhandel

IV Finanzkennzahlen

V **Key Investment Highlights**



Key Investment Highlights



Vielen Dank!



Andreas Prüfer, Co-CEO

Rainer Binder, Co-CEO



Frank Schuhardt, CFO

Philip v. Grolman, Logistics/USA

Investor Relations:

Melanie Gereke
Delticom AG
Brühlstr. 11
30169 Hannover
Germany

eMail: ir@delti.com
Telefon: +49-511-93634-8903

Konzernzwischenabschluss
zum 30. September 2007

Konzernbilanz – Aktiva

in Tsd. €	30. September 2007	31. Dezember 2006
langfristiges Vermögen		
Immaterielle Vermögenswerte	1.122	463
Sachanlagen (Betriebs- und Geschäftsausstattung)	845	439
Finanzanlagen	1.000	1.000
sonstige langfristige Forderungen	56	90
Summe langfristiges Vermögen	3.022	1.992
kurzfristiges Vermögen		
Wertpapiere	10	0
Vorräte	43.077	20.791
Forderungen aus Lieferungen und Leistunge	12.664	7.544
sonstige kurzfristige Forderungen	4.199	3.223
flüssige Mittel	26.739	34.661
Summe kurzfristiges Vermögen	86.689	66.219
Summe Aktiva	89.711	68.211

Konzernbilanz – Passiva

in Tsd. €	30. September 2007	31. Dezember 2006
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	3.946	3.946
Kapitalrücklage	31.701	31.701
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	-7	5
Gewinnrücklagen	200	200
Konzernbilanzgewinn	7.002	6.905
Summe Eigenkapital	42.842	42.758
langfristige Schulden		
langfristige Rückstellungen	27	19
latente Steuerverbindlichkeiten	358	227
langfristige Schulden	385	246
kurzfristige Schulden		
Steuerrückstellungen	1.569	2.055
kurzfristige verzinsliche Schulden	0	0
sonstige kurzfristige Rückstellungen	14	22
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistu	33.255	18.815
sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	11.646	4.316
Summe kurzfristige Schulden	46.484	25.208
Summe Schulden	46.869	25.454
Summe Passiva	89.711	68.211

Konzern Gewinn- und Verlustrechnung

in Tausend €	01.01.2007 - 30.09.2007	01.01.2006 - 30.09.2006	01.07.2007 - 30.09.2007	01.07.2006 - 30.09.2006
Umsatz	146.029	108.907	44.044	33.492
Sonstige betriebliche Erträge	968	369	399	122
Gesamtleistung	146.998	109.275	44.444	33.614
Materialaufwand	-111.328	-85.051	-33.457	-26.453
Rohertrag	35.670	24.224	10.986	7.161
Personalaufwand	-3.108	-2.104	-1.020	-727
Abschreibungen	-218	-154	-88	-55
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-25.454	-17.892	-8.438	-5.963
Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern (EBIT)	6.889	4.074	1.440	416
Finanzaufwand	-87	-127	-33	-17
Finanzertrag	913	184	267	139
Finanzergebnis (netto)	826	58	234	122
Ergebnis vor Steuern (EBT)	7.715	4.132	1.674	539
Steuern vom Einkommen und Ertrag und sonstige Steuern	-2.883	-1.608	-584	-194
Konzernjahresüberschuss	4.832	2.523	1.090	345

Konzernkapitalflussrechnung

In Tausend €	30.09.2007	30.09.2006
Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern (EBIT)	6.889	4.074
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-218	-154
Veränderung der sonstigen Rückstellungen	1	-9
Saldo aus Gewinnen und Verlusten aus Anlagenabgängen	0	1
Veränderung Vorräte	-22.287	-8.818
Veränderungen der Forderungen aLuL sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-5.277	-2.358
Veränderungen der Verbindlichkeiten aLuL sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	21.771	13.898
Erhaltene Zinsen	119	184
Gezahlte Zinsen	-87	-127
Gezahlte Ertragsteuern	-3.239	-1.703
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-1.892	5.299
Investitionstätigkeit		
Einzahlungen aus Abgängen des Sachanlagevermögens	0	0
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-579	-207
Einzahlungen aus Abgängen des immateriellen Anlagevermögens	0	0
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-703	-21
Einzahlungen aus Abgängen des Finanzanlagevermögens	0	0
Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	0	0
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-1.282	-229
Finanzierungstätigkeit		
gezahlte Dividenden der Delticom AG	-4.736	-3.098
Minderung Kapitalrücklage durch IPO-Kosten	0	-385
Einzahlungen aus Kapitalzuführungen	0	0
gewährte Darlehen an die Gesellschaft	0	0
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-4.736	-3.482
Wechselkursbedingte Veränderungen der liquiden Mittel	-13	-2
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	34.661	2.105
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	-7.922	1.588
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	26.739	3.693