

Ergebnis Q2 2008

21. August 2008

www.bwin.ag

investorrelations@bwin.org

bwin ● *com*

Agenda Q2 2008

- Highlights Q2 2008
- Finanzzahlen
- Regulatorische Entwicklungen
- Marktentwicklung
- Ausblick



Highlights Q2 2008

- EURO 2008 Umsatzziel erreicht
- Erfolgreicher Start des neu gestalteten Wettportals
- Kundenqualität steigt
- Ausbau Finanzplattform



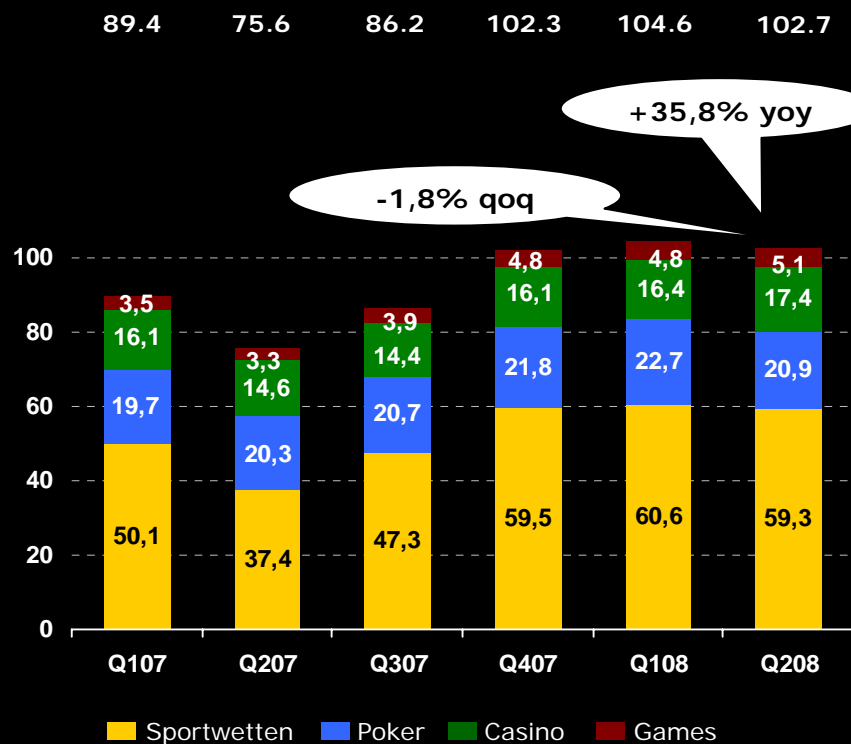
Agenda Q2 2008

- Highlights Q2 2008
- Finanzzahlen
- Regulatorische Entwicklungen
- Marktentwicklung
- Ausblick

The screenshot shows the bwin.com website interface. At the top, there is a navigation bar with links for "Über uns", "Hilfe", and "Kontakt". Below this, the bwin logo is prominently displayed, followed by navigation links for "Home", "Sportwetten", "Poker", "Casino", and "Games". A large banner image features Real Madrid players celebrating on a football field. Below the banner, there is a text block for "Real Madrid" with a call to action. The main content area is divided into several sections: "Activity" showing "874000 online bets" and "12822 unique daily visits"; "Casino" featuring "American Roulette" and "Doppelter Einsatz!"; "Poker" with a "Poker-Turnier" and "Die größten Poker-Events!"; and "Fußball" with a "bwin 2008" logo and text about the "EURO 2008". The bottom of the page shows a blurred view of the same content, suggesting a scroll or a second instance of the page.

Brutto-Gaming-Erträge nach Produkt

(in Mio. EUR)

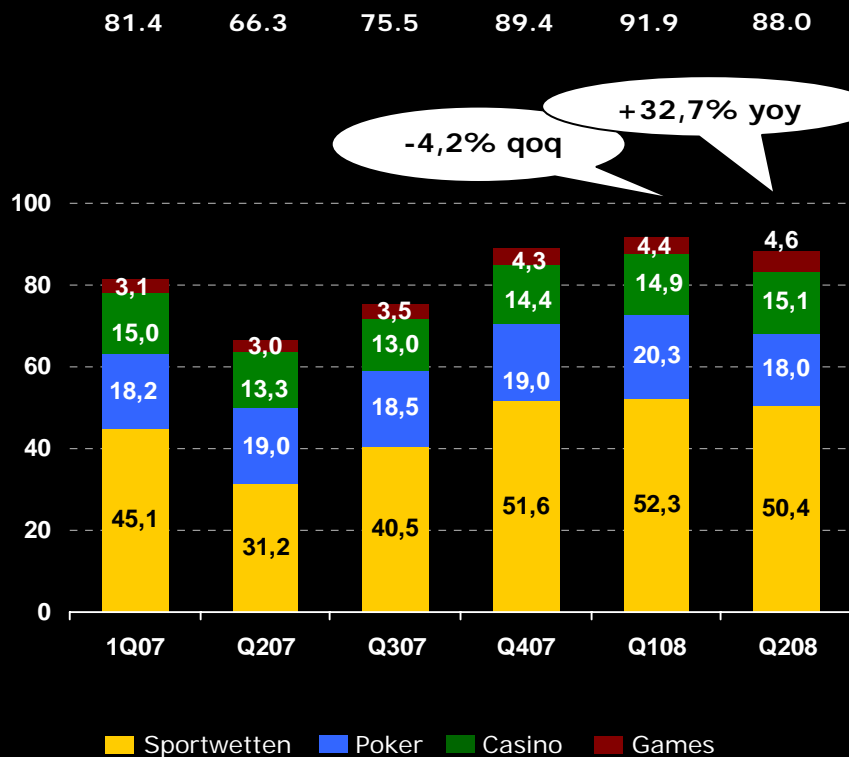


Vergleich Q208 zu Q207

- Sportwetten: +58,3%
- Poker: +3,0%
- Casino: +19,1%
- Games: +55,2%

Netto-Gaming-Erträge nach Produkt

(in Mio. EUR)

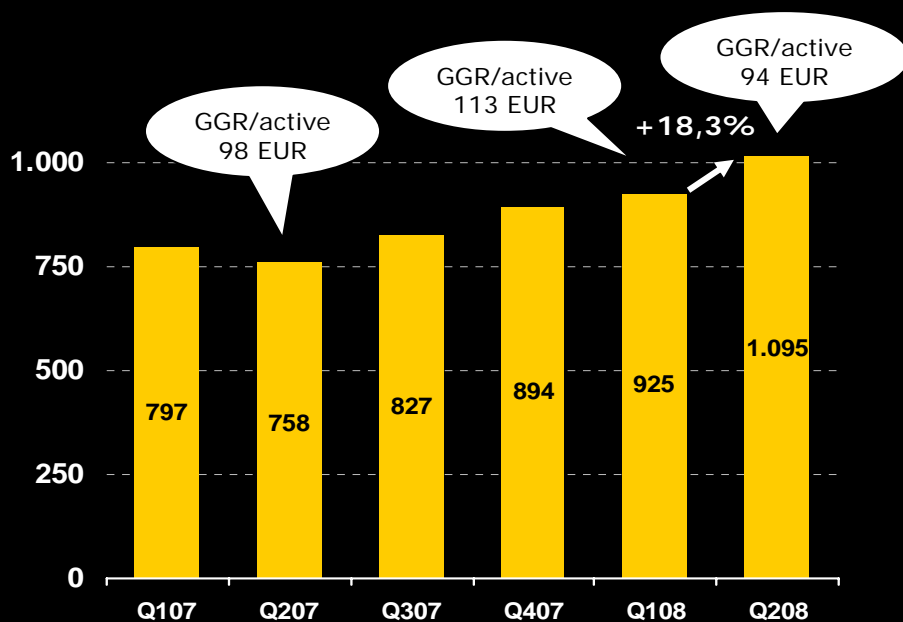


Vergleich Q208 zu Q207

- Sportwetten: +61,6%
- Poker: -5,4%
- Casino: +13,7%
- Games: +56,3%

Aktive Kunden: Sportwetten, Poker, Casino, Games

(in '000)

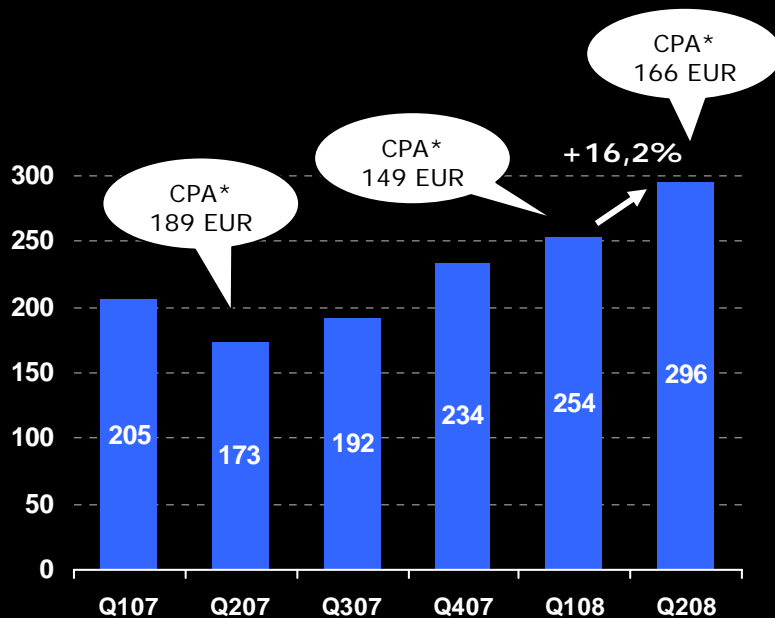


Vergleich Q208 zu Q207

- Aktive gesamt: +44,3%
- Sportwetten: +50,7%
- Poker: +31,2%
- Casino: +59,9%
- Games: +97,3%

Neue aktive Kunden: Sportwetten, Poker, Casino, Games

(in '000)



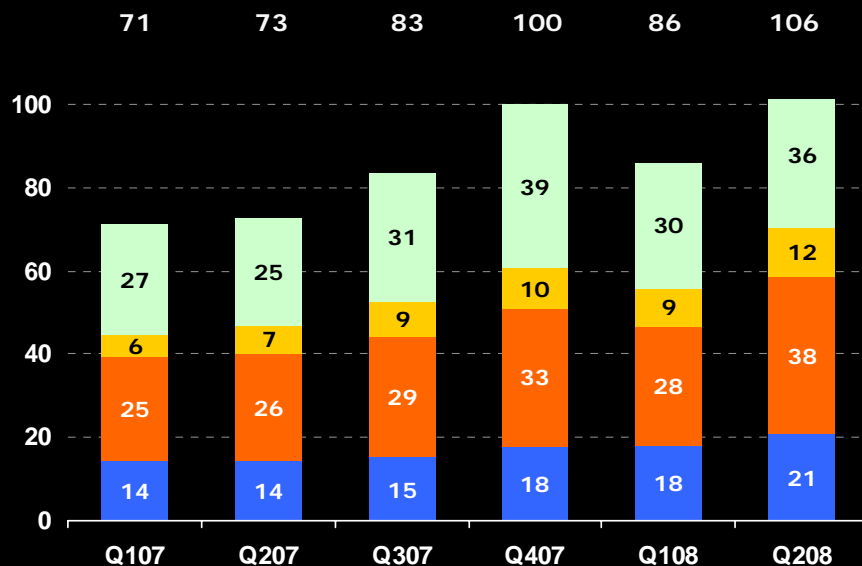
Vergleich Q208 zu Q207

- Neue Aktive gesamt: +71,0%
- CPA: -12,2%

*CPA (Kosten pro Neukunden) inkl. Boni

Entwicklung der Kosten

(in Mio. EUR)



- Investitionen bedingt durch Großereignis EM
- Ausbau Online-Gaming-Angebot
- Neue EU-Märkte

■ Personalaufwand (exkl. aktienbasierte Vergütung – IFRS 2)

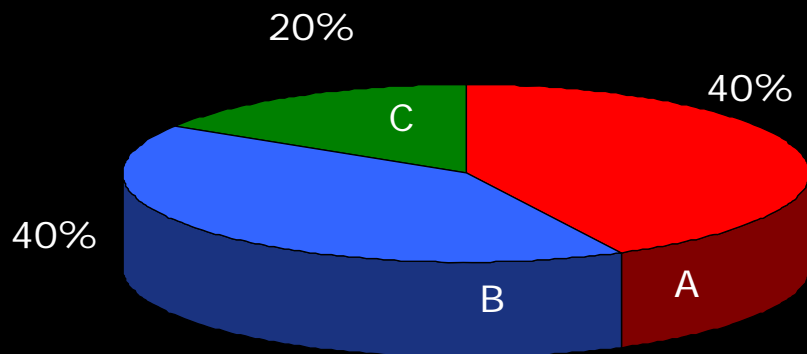
■ Boni

■ Marketingaufwand

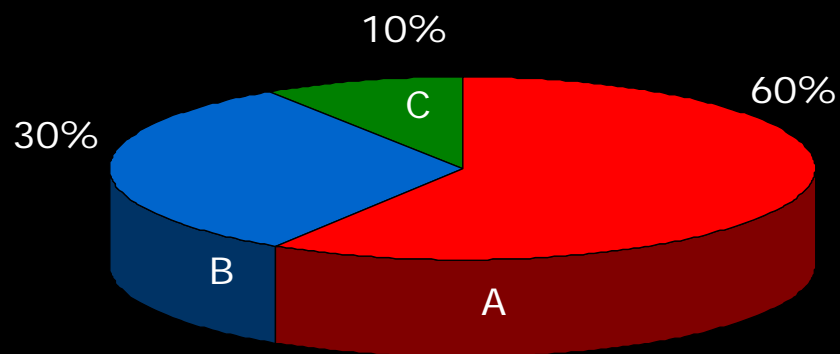
■ Sonstige Kosten (exkl. aktienbasierte Vergütung – IFRS 2)

Entwicklung nach Segmenten

Marketingausgaben (MA)



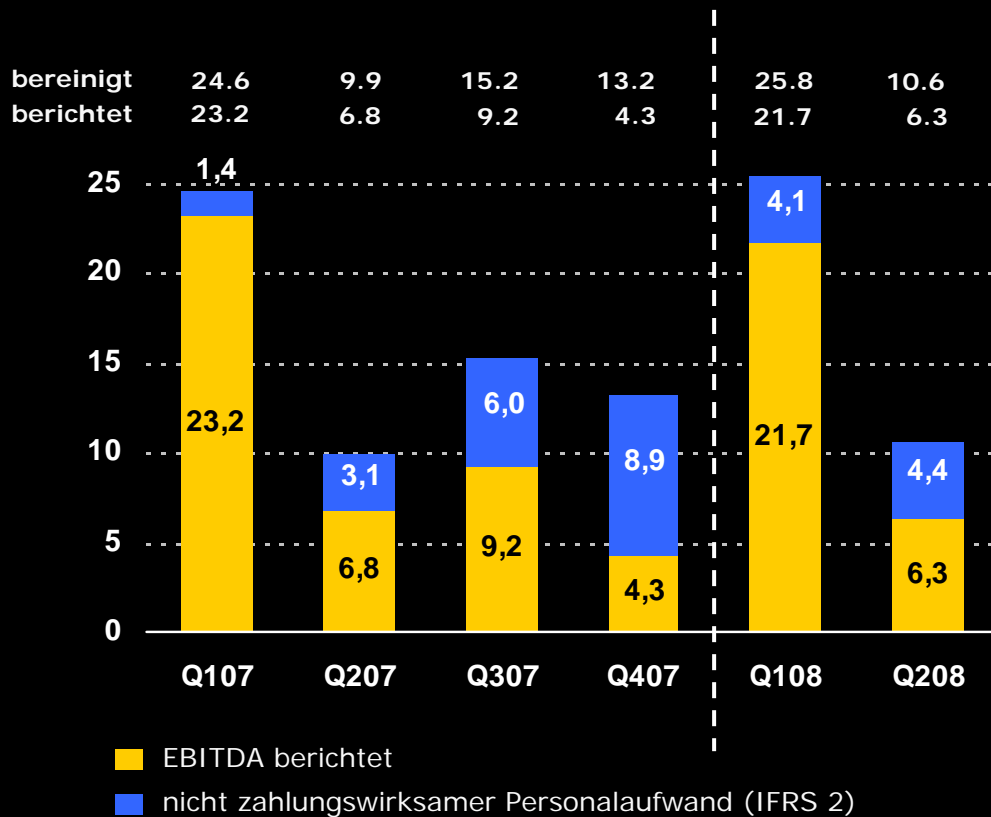
Brutto-Gaming-Ertrag (BGE)



	MA in % von MA gesamt	BGE in % von BGE gesamt	MA in %	BGE
A: Etablierte Märkte (>5J):	40	60	30	
B: Jüngere Märkte (>2J<5J):	40	30	50	
C: Neue Märkte (<2J):	20	10	70	

Ergebnisentwicklung: EBITDA

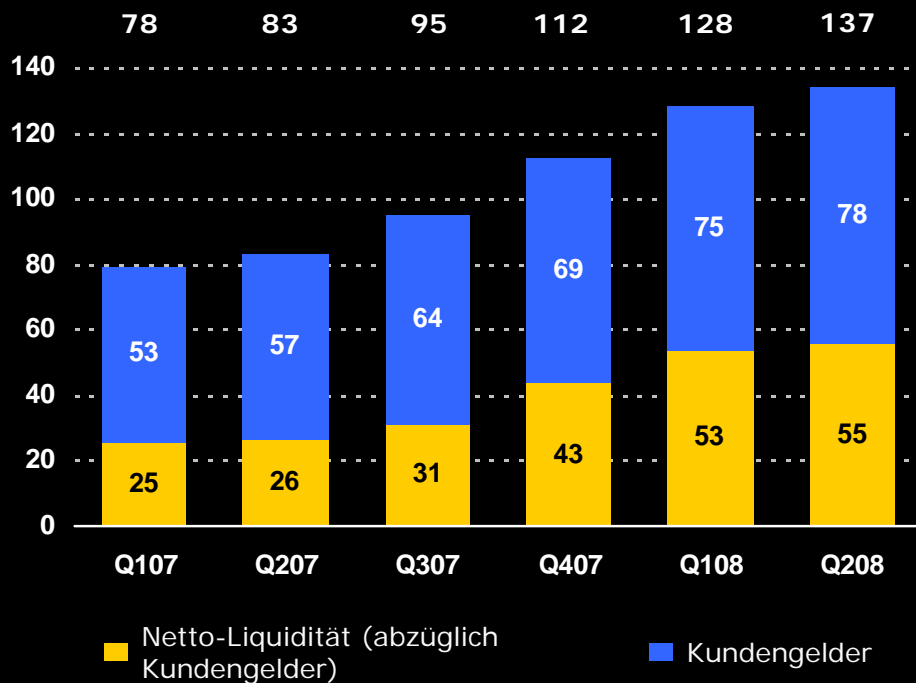
(in Mio. EUR)



- Ertragspotenzial EM-Kunden erst in Folgequartalen sichtbar
- Ergebnis nach Steuern: -6,7 Mio. EUR (Q2 2007: -5,6 Mio. EUR)

Entwicklung Liquide Mittel

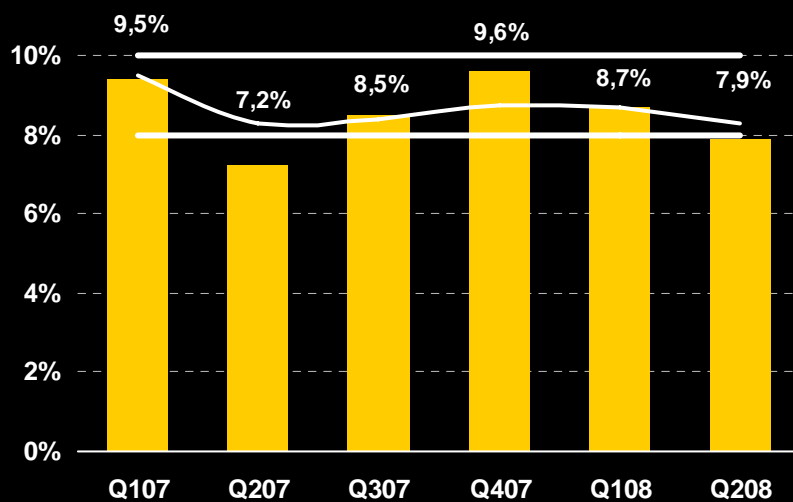
(in Mio. EUR)



- Zunahme der Net-Cash-Position trotz EM
- Kontinuierlicher Aufbau Liquide Mittel

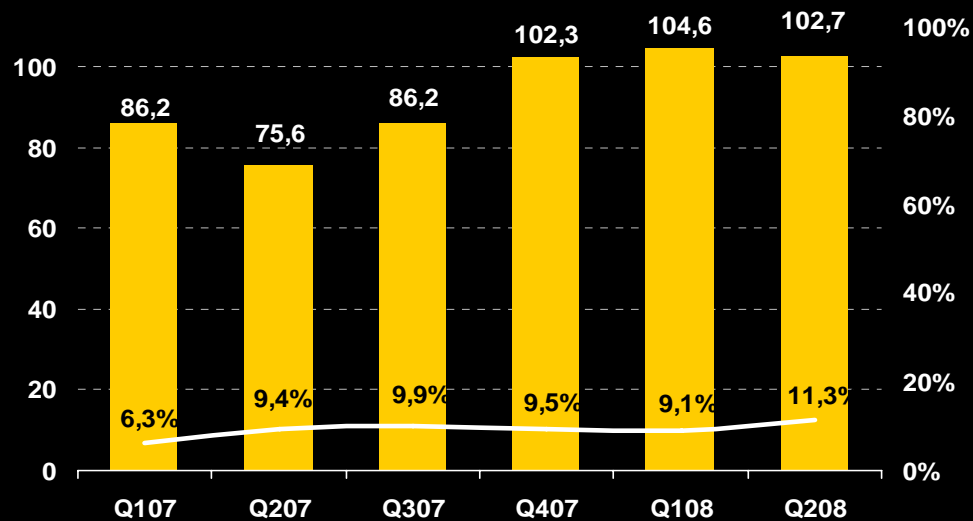
Margen und Boni

Rollierender Bruttoertrag ytd – Sportwetten
(in %)



■ Sportwetten-Marge

Brutto-Gaming-Erträge – Boni & Freebets
(in Mio. EUR)

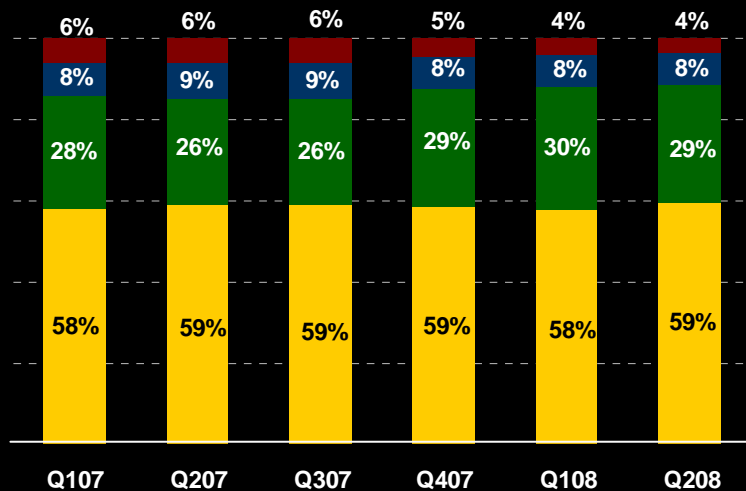


■ Brutto-Gaming-Erträge

— Boni & Freebets in % der Brutto-Gaming-Erträge

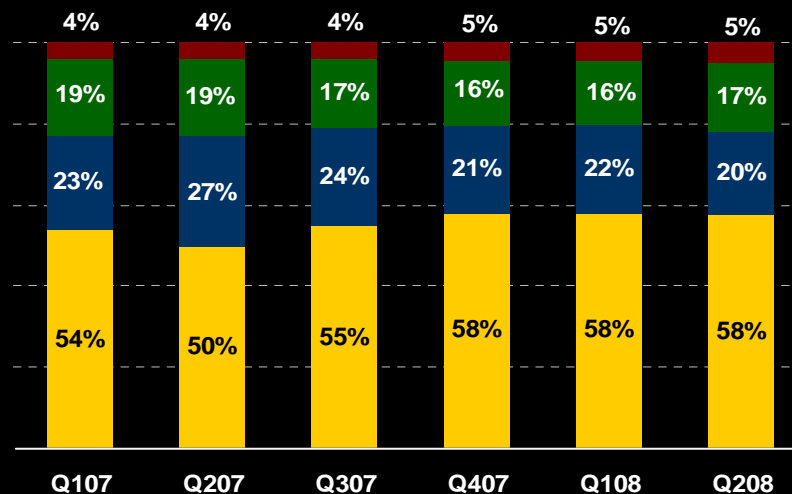
Brutto-Gaming-Erträge nach geografischer Verteilung und Produkte

bwin Brutto-Gaming-Erträge
(in %)



■ CEE ■ S. Europa ■ N. Europa ■ ROW

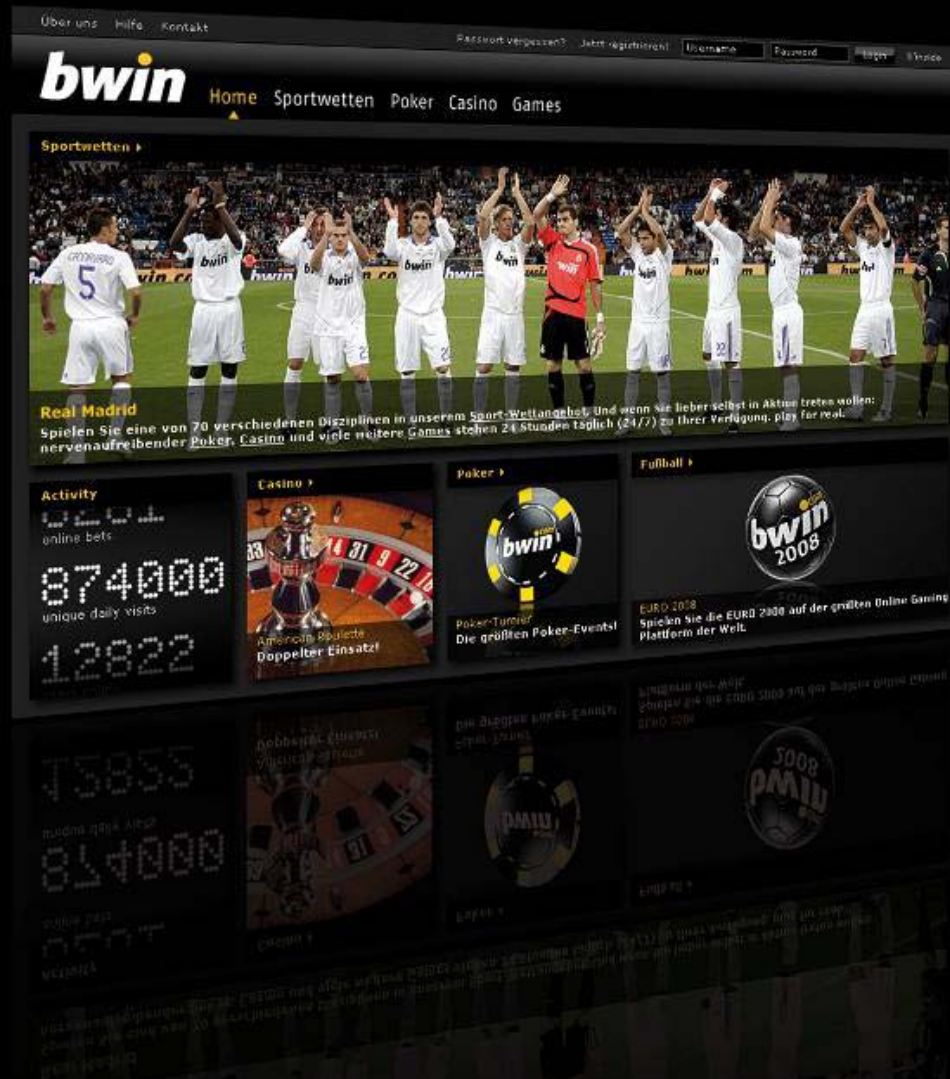
bwin Produktmix
(in %)



■ Sportwetten ■ Poker ■ Casino ■ Games

Agenda Q2 2008

- Highlights Q2 2008
- Finanzzahlen
- Regulatorische Entwicklungen
- Marktentwicklung
- Ausblick



Regulatorische Entwicklungen

- EU-Institutionen beraten über Regulierung von Glücksspiel
 - EuGH bearbeitet zahlreiche Vorlageverfahren (aktuell: Portugal)
 - Europäische Kommission setzt Vertragsverletzungsverfahren fort
 - Europäisches Parlament und Ministerrat diskutieren Glücksspielregulierung
- EU-Mitgliedsstaaten
 - Regulierungsbestrebungen in Frankreich, Spanien und Tschechien

EGBA setzt höchste Responsible Gaming Standards

- Verantwortungsvoller Umgang mit Glücksspiel; Ausschluss Minderjähriger; Spielsuchtprävention
- Bekämpfung krimineller Aktivitäten
- Datenschutz
- Rasche und korrekte Zahlungsabwicklung
- Strenge, unabhängige Produktkontrolle
- Ethisches und verantwortungsvolles Marketing

Agenda Q2 2008

- Highlights Q2 2008
- Finanzzahlen
- Regulatorische Entwicklungen
- Marktentwicklung
- Ausblick



Marktentwicklung

- Gutes Wachstum online Sportwetten
- Europa baut Online-Gaming-Marktanteil aus
- Zunehmende Konkurrenz im Bereich Poker
- Potenzial innerhalb der EU-Märkte nach wie vor groß



Online Brutto-Gaming-Ertrag nach Region

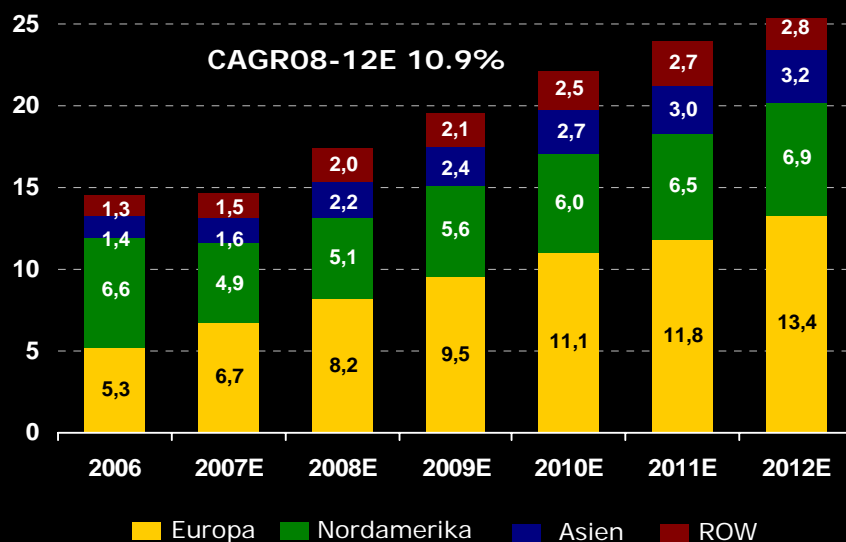
Online Brutto-Gaming-Ertrag (global)

(in USD Mrd.)

14.5	14.7	17.3	19.6	22.2	23.9	26.2
4,7%	4,4%	4,8%	5,4%	5,9%	6,2%	6,7%

Online Brutto-Gaming-Ertrag (global)

Prozentsatz online (Gesamtmarkt on- und offline)



- Online-Sportwetten Europa: stärkstes Wachstum (CAGR 08-12E: 14,9%)
- Marktanteil Europa >50% in 2012
- Trotz US-Online-Gaming-Verbots signifikante Umsätze

Agenda Q2 2008

- Highlights Q2 2008
- Finanzaahlen
- Regulatorische Entwicklungen
- Marktentwicklung
- Ausblick

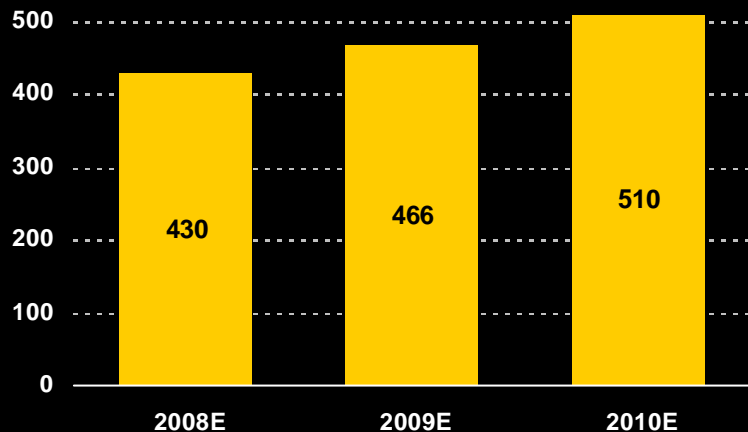


Ausblick

Konsensusschätzungen Analysten 2008E-2010E

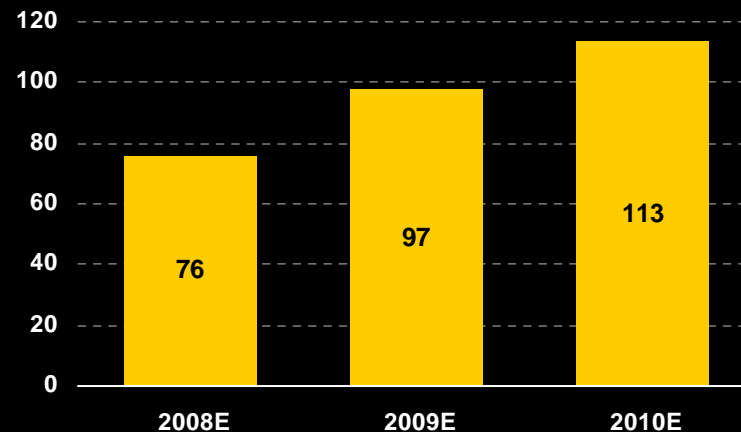
Konsensusschätzung Brutto-Gaming-Ertrag

(in Mio. EUR)



Konsensusschätzung bereinigtes EBITDA

(in Mio. EUR)



Quelle: Analystenschätzungen

▶ Sport ▶ Poker ▶ Casino ▶ Games

bwin^{com}

bwin^{com}