

UNITED INTERNET AG

Hauptversammlung

**Alte Oper,
Frankfurt am Main**

18. Mai 2017



AGENDA

Ralph Dommermuth

Unternehmensentwicklung 2016

Ausblick

Zusammenschluss mit Drillisch

Frank Krause

Ergebnisse Geschäftsjahr 2016 / 1. Quartal 2017

Aktie & Dividende

Tagesordnung

UNTERNEHMENSENTWICKLUNG 2016

HIGHLIGHTS GESCHÄFTSJAHR 2016

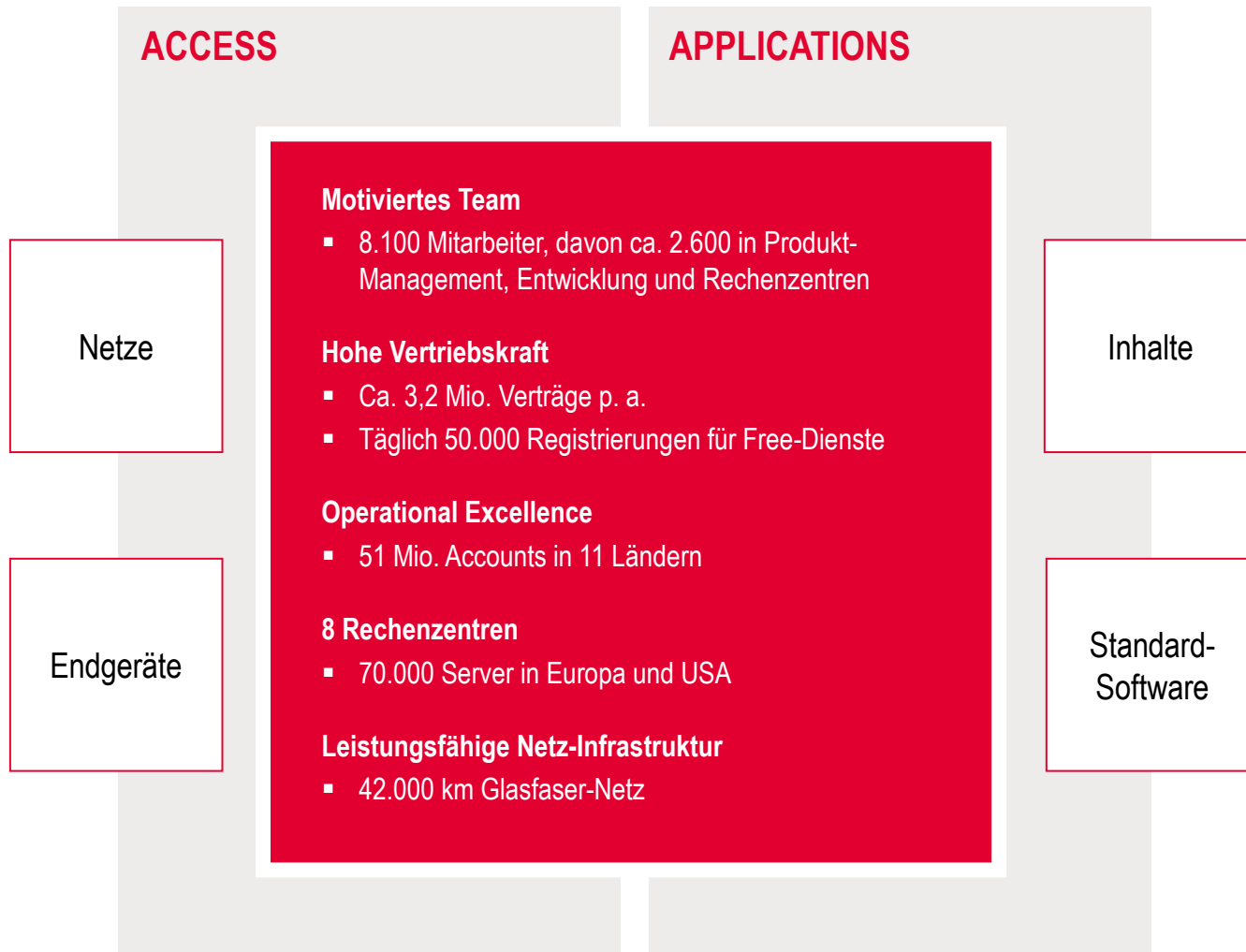
- 1 Mio. neue Kundenverträge auf 16,97 Mio.
- Starkes Wachstum bei Umsatz und Ergebnis

	2015*	2016	Veränderung
Umsatz	3,716 Mrd. €	3,949 Mrd. €	+ 6,3 %
EBITDA	757,2 Mio. €	840,6 Mio. €	+ 11,0 %
EBIT	541,7 Mio. €	647,2 Mio. €	+ 19,5 %
EPS, operativ	1,73 €	2,13 €	+ 23,1 %
EPS vor PPA, operativ	1,89 €	2,29 €	+ 21,2 %
EPS, inkl. Rocket-Wertminderung	1,73 €	0,88 €	- 49,1 %
EPS vor PPA, inkl. Rocket-Wertminderung	1,89 €	1,04 €	- 45,0 %

- 254,6 Mio. € nicht-cashwirksame Wertminderung auf Rocket Internet Aktien
- Erwerb von 25,11 % der Tele Columbus AG für 295,4 Mio. €
- Beteiligung von Warburg Pincus am Geschäftsbereich Business Applications mit 33,33 % auf Basis einer Unternehmensbewertung von 2,55 Mrd. € (Closing Q1 2017)
- Übernahme der Strato AG zusammen mit Warburg Pincus für rund 600 Mio. € (Closing Q1 2017; Konsolidierung ab 1. April 2017)

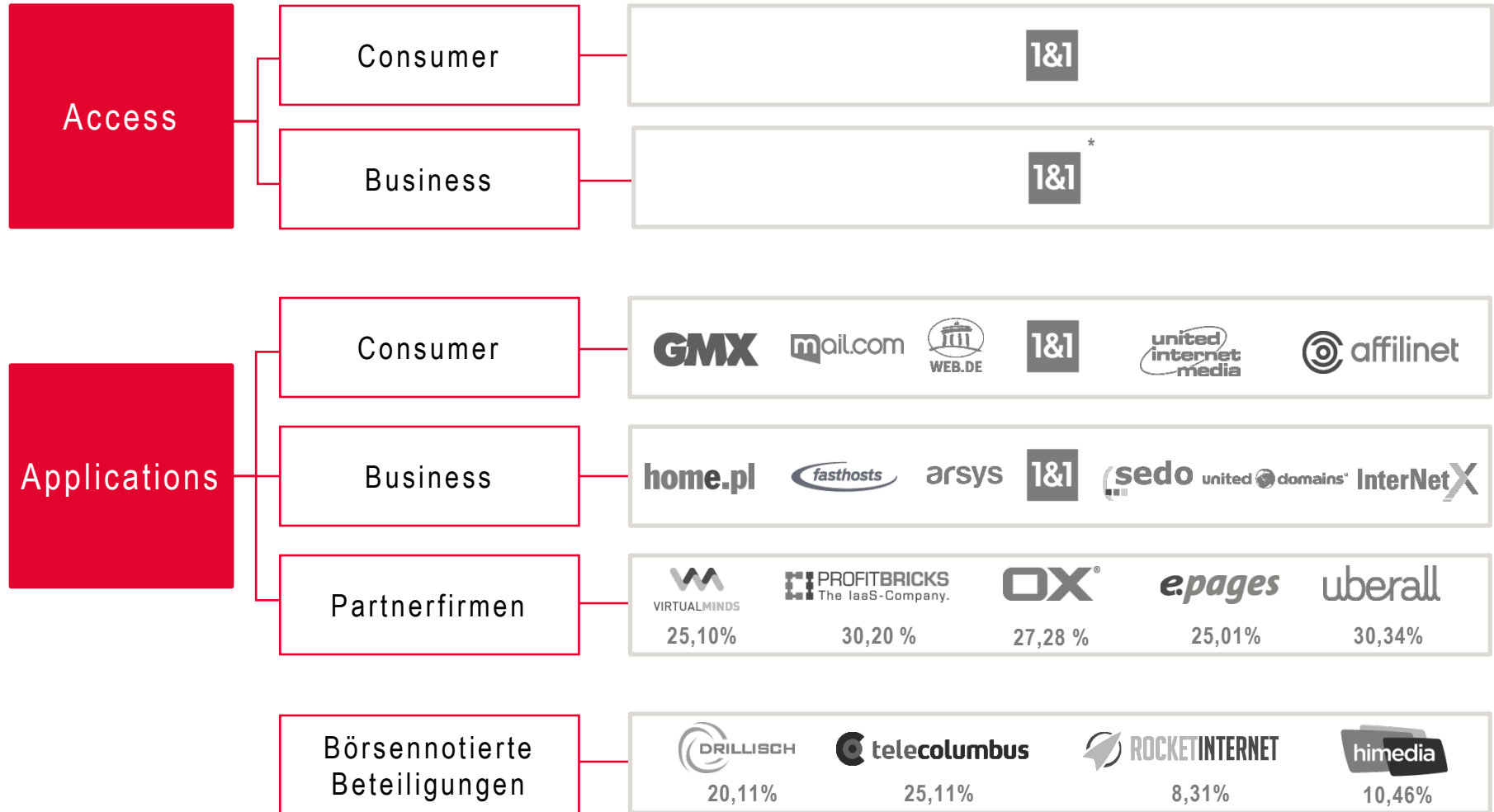
* Ergebniskennzahlen 2015 ohne Sondereffekte aus Verkauf Goldbach Aktien und Teilverkauf virtual minds Anteile (EBITDA-, EBIT-Effekt: +14,0 Mio. €; EPS-Effekt: +0,07 €)

2 SEGMENTE: ACCESS & APPLICATIONS



MARKEN & BETEILIGUNGEN

(Stand: 31. Dezember 2016)



* Umbenennung der Versatel GmbH zum 1. Juli 2016

„ACCESS“ IM GESCHÄFTSJAHR 2016

- CONSUMER ACCESS
- BUSINESS ACCESS

- CONSUMER APPLICATIONS
- BUSINESS APPLICATIONS

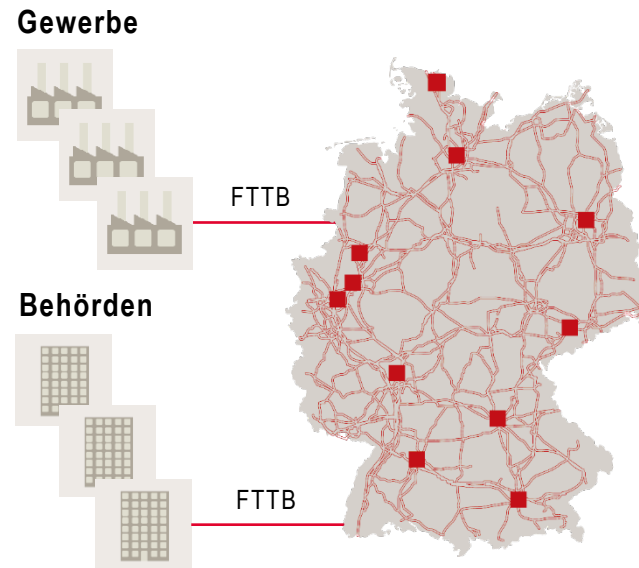
BUSINESS ACCESS

- Zweitgrößtes deutsches Glasfasernetz
- Projektgeschäft und Plug-and-Play-Lösungen (seit 1. Juli 2016) für mittelständische Unternehmen



**GLASFASER
DIREKT**

✓ Glasfaser-Anschluss für Firmen!
✓ Garantierte Gigabit-Bandbreite!
✓ Keine Baukosten bis zum Gebäude!



- Glasfasernetz mit 41.644 km Länge (Vorjahr: 40.825 km)
- In 250 deutschen Städten, darunter 19 der 25 größten Städte

CONSUMER ACCESS

- Größter alternativer deutscher DSL-Anbieter
- „Erfinder“ der All-Net-Flat



Haushalte



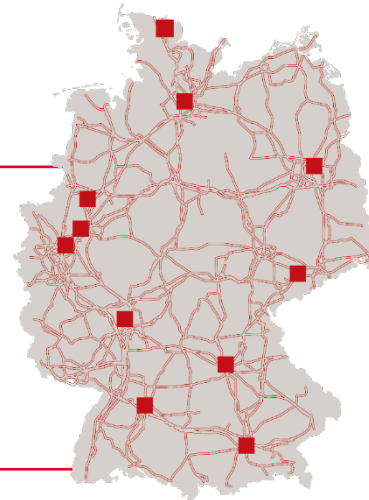
VDSL/
Vectoring

DTAG



FTTH

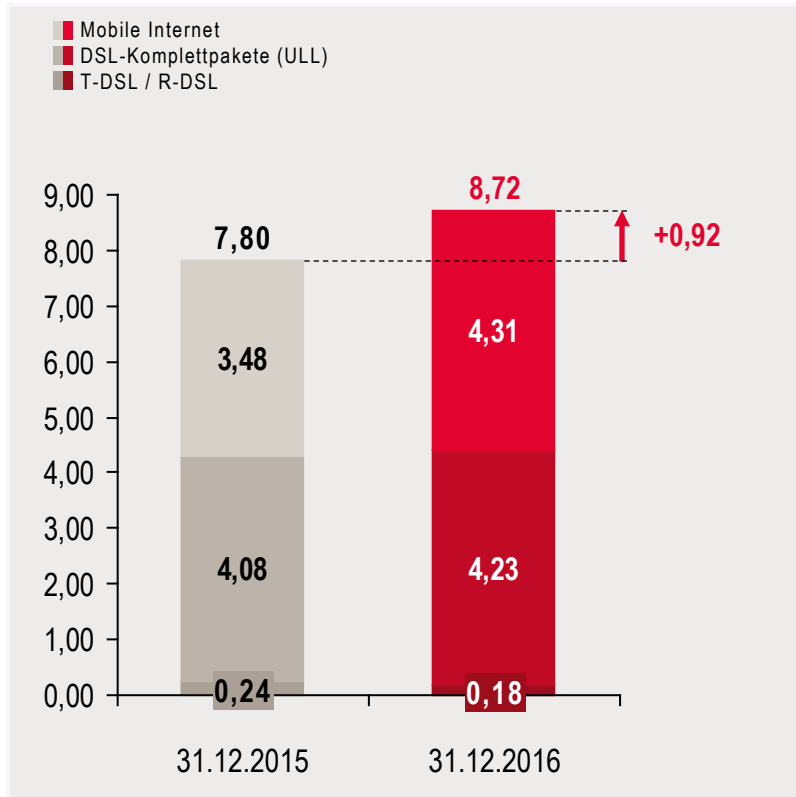
City
Carrier



- Nutzung von VDSL/Vectoring-Hausanschlüssen der DTAG (sukzessiver Ausbau Layer2-Infrastruktur)
- Nutzung von Glasfaser-Hausanschlüssen namhafter City Carrier

CONSUMER ACCESS: KUNDENVERTRÄGE

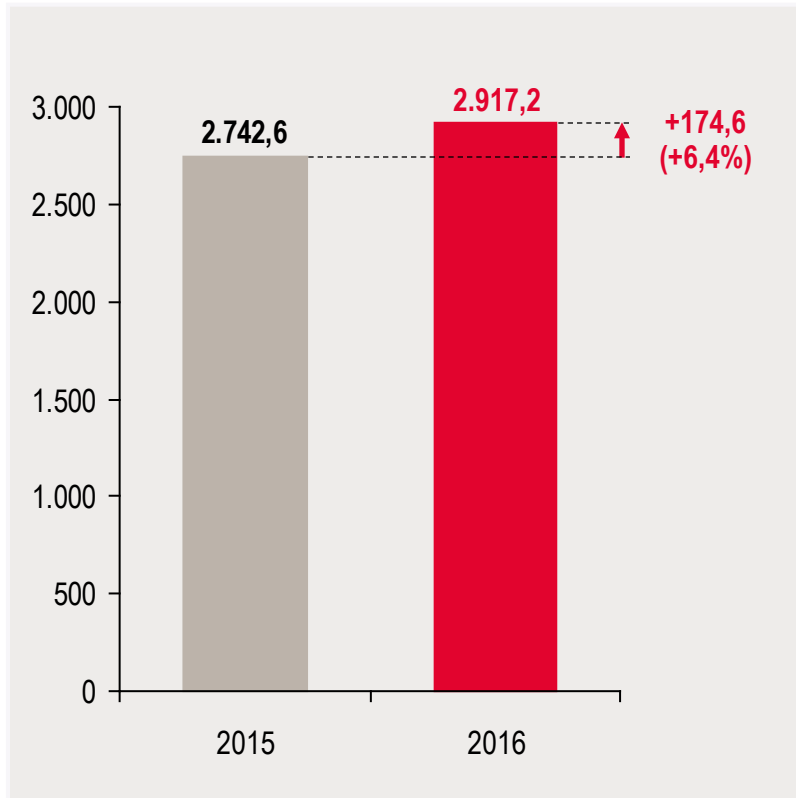
(in Mio.)



- 8,72 Mio. Kundenverträge (+ 920.000), davon
 - 4,31 Mio. Mobile Internet Verträge (+ 830.000)
 - 4,23 Mio. DSL-Komplettpakete (+ 150.000)
 - 0,18 Mio. T-DSL/R-DSL-Zugänge
 - Altgeschäft im Auslauf (- 60.000)

ACCESS: UMSATZ

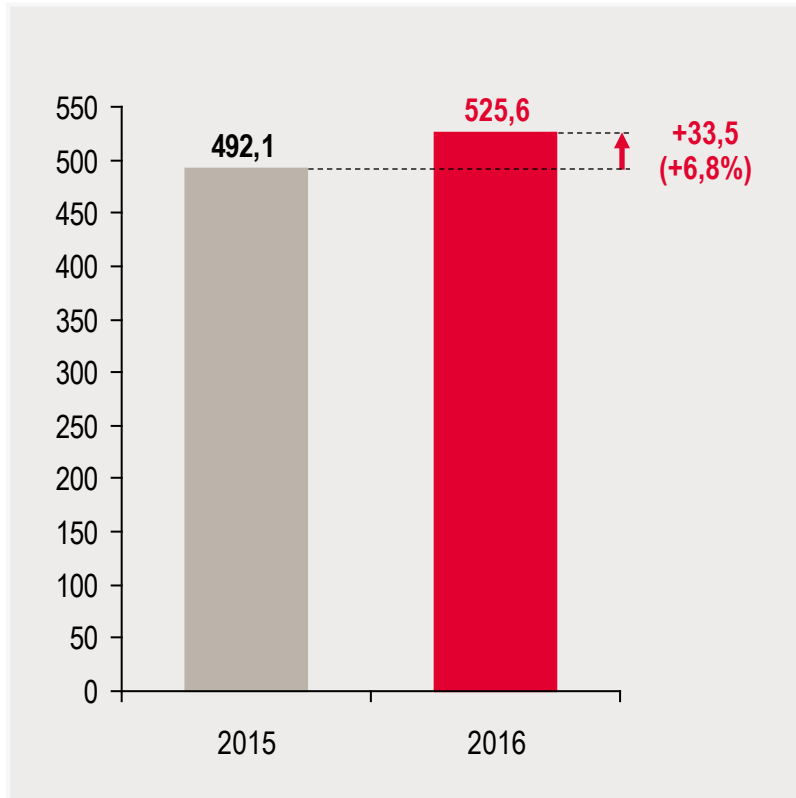
(nach IFRS in Mio. €)



- 2,917 Mrd. € Umsatz (+ 6,4 %)

ACCESS: EBITDA

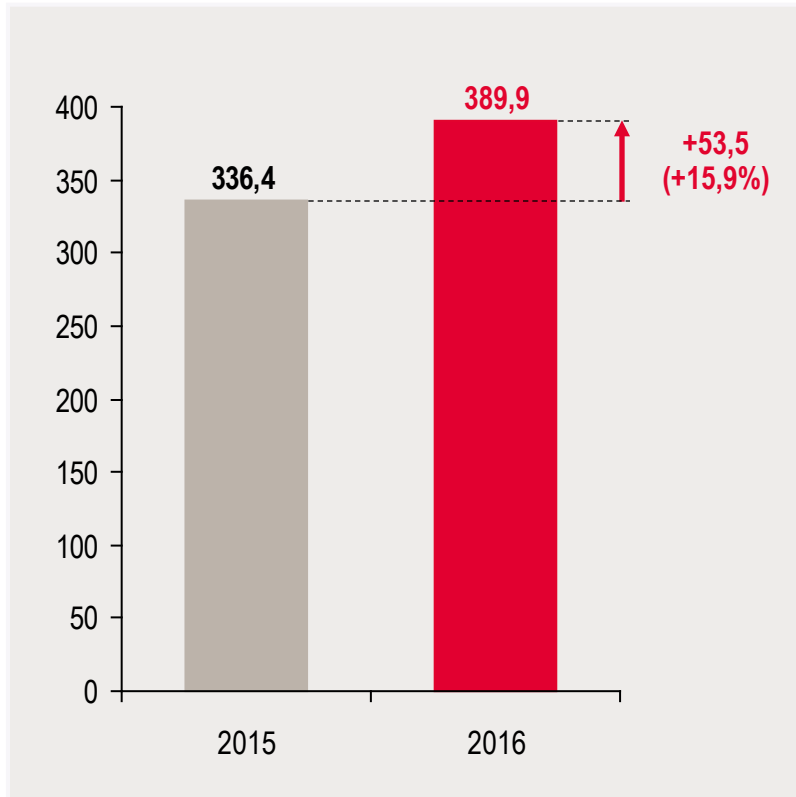
(nach IFRS in Mio. €)



- 525,6 Mio. € EBITDA (+ 6,8 %)
- 18,0 % EBITDA-Marge (Vorjahr: 17,9 %)

ACCESS: EBIT

(nach IFRS in Mio. €)



- 389,9 Mio. € EBIT (+ 15,9 %)
- 13,4 % EBIT-Marge (Vorjahr: 12,3 %)

„APPLICATIONS“ IM GESCHÄFTSJAHR 2016

- CONSUMER ACCESS
- BUSINESS ACCESS

- CONSUMER APPLICATIONS
- BUSINESS APPLICATIONS

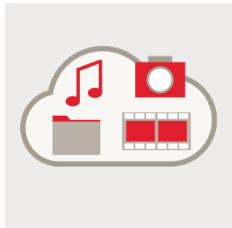
CONSUMER APPLICATIONS: VOM E-MAIL-DIENST ZUR ZENTRALE FÜR KOMMUNIKATIONS-, INFORMATIONS- UND IDENTITÄTS-MANAGEMENT



Kommunikation und Organisation
E-Mail, Kalender, Kontakte, SMS, Fax



Online-Office
Texte, Tabellen, Präsentationen



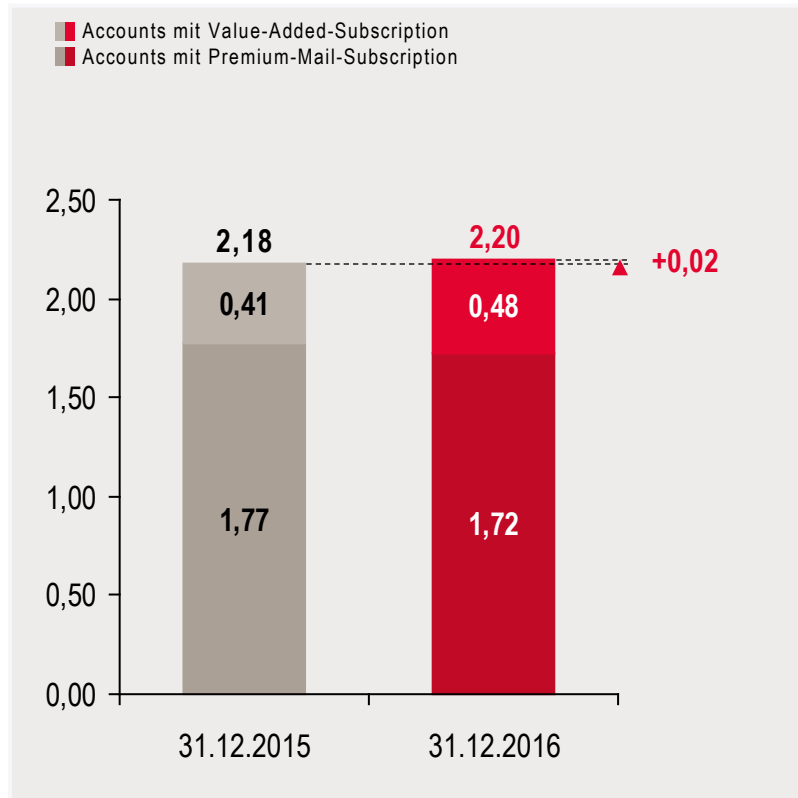
Cloud-Speicher
für Fotos, Filme, Musik und Dokumente



De-Mail
Rechtssichere Kommunikation und Identitäts-Management

CONSUMER APPLICATIONS: KUNDENVERTRÄGE

(in Mio.)



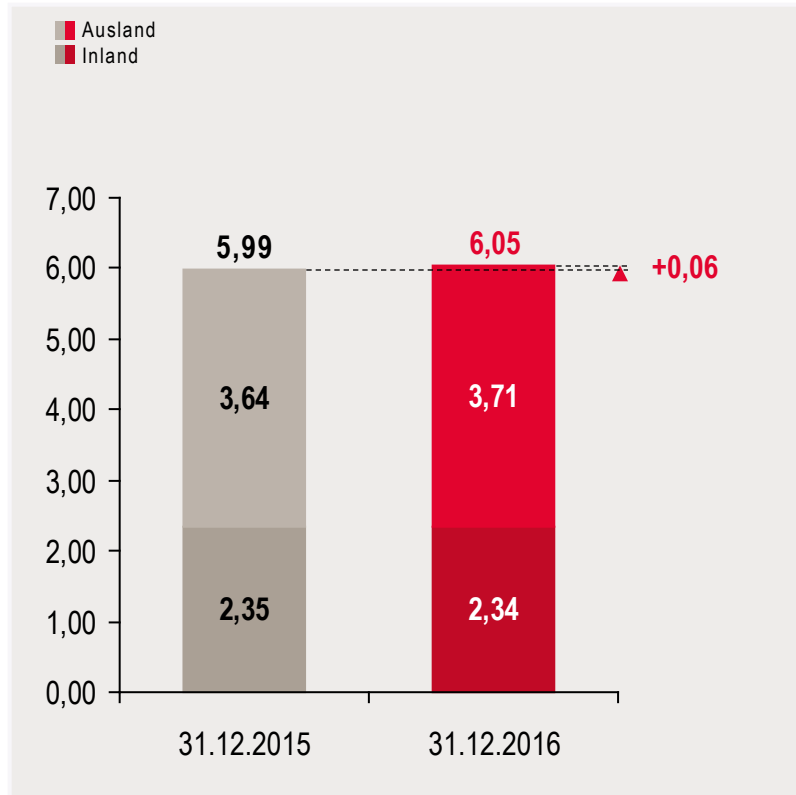
- 2,20 Mio. Pay-Produkte (+ 20.000)
- 34,29 Mio. Free-Accounts (+ 1.140.000), davon
 - 18,2 Mio. mit mobiler Nutzung (+ 2.300.000)
 - 17,5 Mio. mit Cloud-Speicher (+ 300.000)

BUSINESS APPLICATIONS: VOM WEBHOSTER ZUM E-BUSINESS-LÖSUNGSANBIETER



BUSINESS APPLICATIONS: KUNDENVERTRÄGE

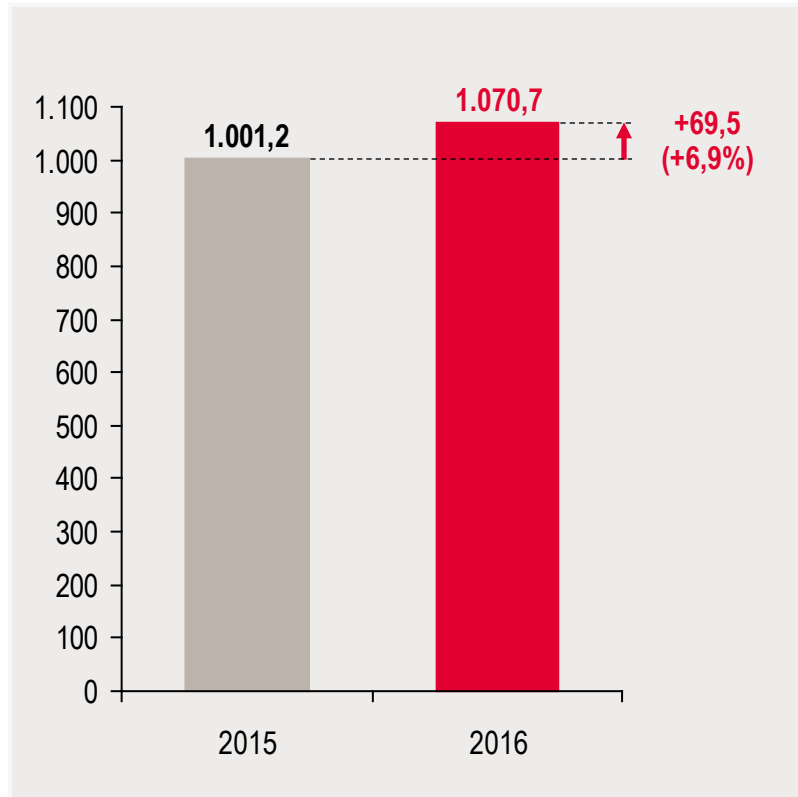
(in Mio.)



- 6,05 Mio. Kundenverträge (+ 60.000)

APPLICATIONS: UMSATZ

(nach IFRS in Mio. €)

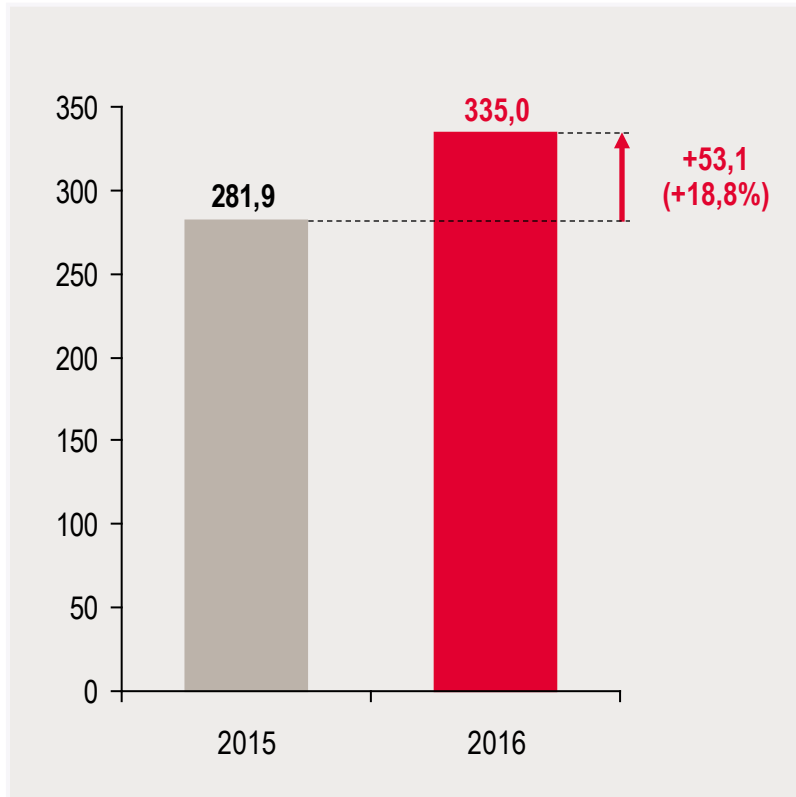


- 1,071 Mrd. € Umsatz
(+ 6,9 %; währungsbereinigt: + 8,8 %*)
- Konzentration auf hochwertige Kunden
- Ausbau des Bestandskundengeschäfts
- Gute Monetarisierbarkeit der Free-Accounts

* Währungsbereinigt um Kursveränderungen, insbesondere beim Britischen Pfund (GBP)

APPLICATIONS: EBITDA

(nach IFRS in Mio. €)

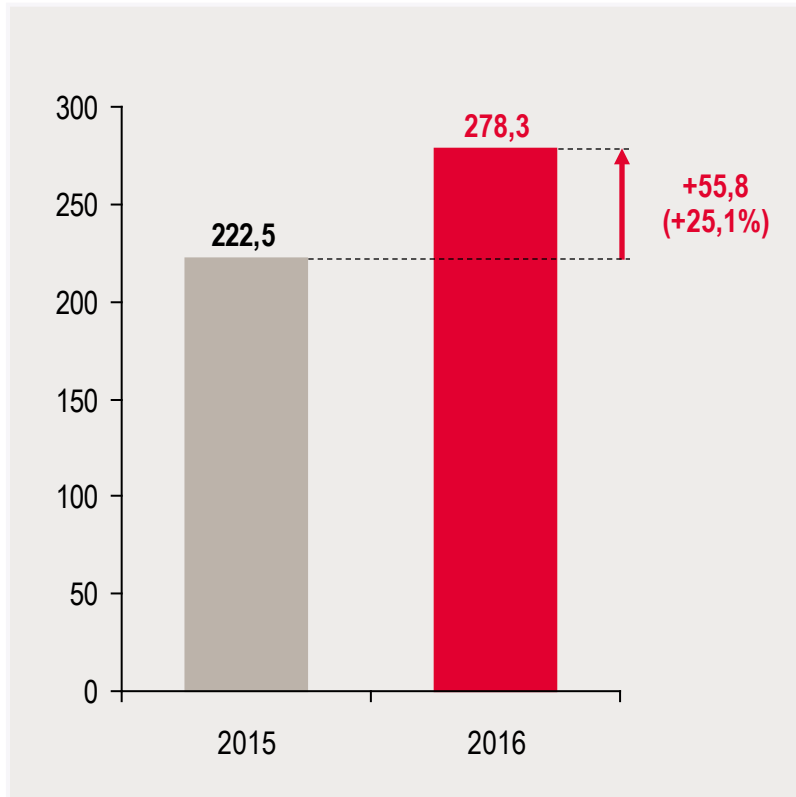


- 335,0 Mio. € EBITDA
(+ 18,8 %; währungsbereinigt: + 21,0 %*)
- 31,3 % EBITDA-Marge (Vorjahr: 28,2 %)

* Währungsbereinigt um Kursveränderungen, insbesondere beim Britischen Pfund (GBP)

APPLICATIONS: EBIT

(nach IFRS in Mio. €)



- 278,3 Mio. € EBIT (+ 25,1 %)
- 26,0 % EBIT-Marge (Vorjahr: 22,2 %)

AUSBLICK

2017 WIRD EIN ERFOLGREICHES JAHR ...

- Prognose für das Geschäftsjahr 2017*
 - Ca. 800.000 neue Verträge; zudem ca. 1,87 Mio. Verträge aus der Strato-Übernahme
 - + ca. 7 % Umsatz
 - + ca. 12 % EBITDA

* Inkl. ca. 95 Mio. € Umsatz aus erstmaliger Strato-Konsolidierung sowie gegenläufig ca. 60 Mio. € Umsatzeinbußen aus Regulierungsthemen (Roaming / Terminierungsentgelte).

Inkl. ca. 36 Mio. € EBITDA aus erstmaliger Strato-Konsolidierung sowie gegenläufig ca. 30 Mio. € EBITDA-Belastungen aus Regulierungsthemen (Roaming / Terminierungsentgelte) und einmaliger Kosten für die Migration als Vorleistung genutzter Telefónica-DSL-Anschlüsse.

... GLEICHZEITIG STELLEN WIR DIE WEICHEN FÜR EIN GUTES JUBILÄUMSJAHR 2018

- Im März 2018 sind wir 20 Jahre an der Börse
- Ziele 2018
 - > 20 Mio. Kundenverträge
 - Ca. 10 % EBITDA-Wachstum (erstmal > 1 Mrd. €)

ZUSAMMENSCHLUSS MIT DRILLISCH

TRANSAKTION AUF EINEN BLICK

- United Internet bringt die 1&1 Telecommunication SE in Drillisch ein und schafft eine starke vierte Kraft im deutschen Telekommunikationsmarkt
- Hohe Synergien ab 2018 erwartet; diese sollen nach den Planungen der Parteien schon 2020 ca. 150 Mio. € jährlich betragen und auf ca. 250 Mio. € jährlich im Jahr 2025 ansteigen
- Transaktion
 - Kapitalerhöhung I: Einbringung von ca. 7,75 % der United-Internet-Anteile an 1&1 Telecommunication in Drillisch gegen Sachkapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital
 - Kapitalerhöhung II: Einbringung des verbliebenen Anteils von ca. 92,25 % an 1&1 Telecommunication gegen Sachkapitalerhöhung unter Bezugsrechtsausschluss; AoHV-Beschluss geplant
 - Parallel dazu: Öffentliches Barangebot von United Internet für Drillisch zu € 50 je Aktie; dies entspricht einer Prämie von 8,2 % auf den volumengewichteten Drei-Monats-Durchschnittskurs
- United Internet wird nach Abschluss der Transaktion mit einem Anteil von mindestens 72,7 % neuer Mehrheitsaktionär von Drillisch
- Vorbehaltlich der Freigabe durch das Bundeskartellamt wird das Closing für Ende 2017 erwartet

AKTIVE KONSOLIDIERUNG DES DEUTSCHEN TELEKOMMUNIKATIONSMARKTES



1&1

- Umsatz: 2,5 Mrd. €
- Verträge: 8,7 Mio.

Frühere Akquisitionen:

versatel
(DSL-Massenmarkt)

freenet 
(DSL-Kunden)



1&1 + **DRILLISCH**

- Umsatz: 3,2 Mrd. €
- Verträge: > 12 Mio.



DRILLISCH

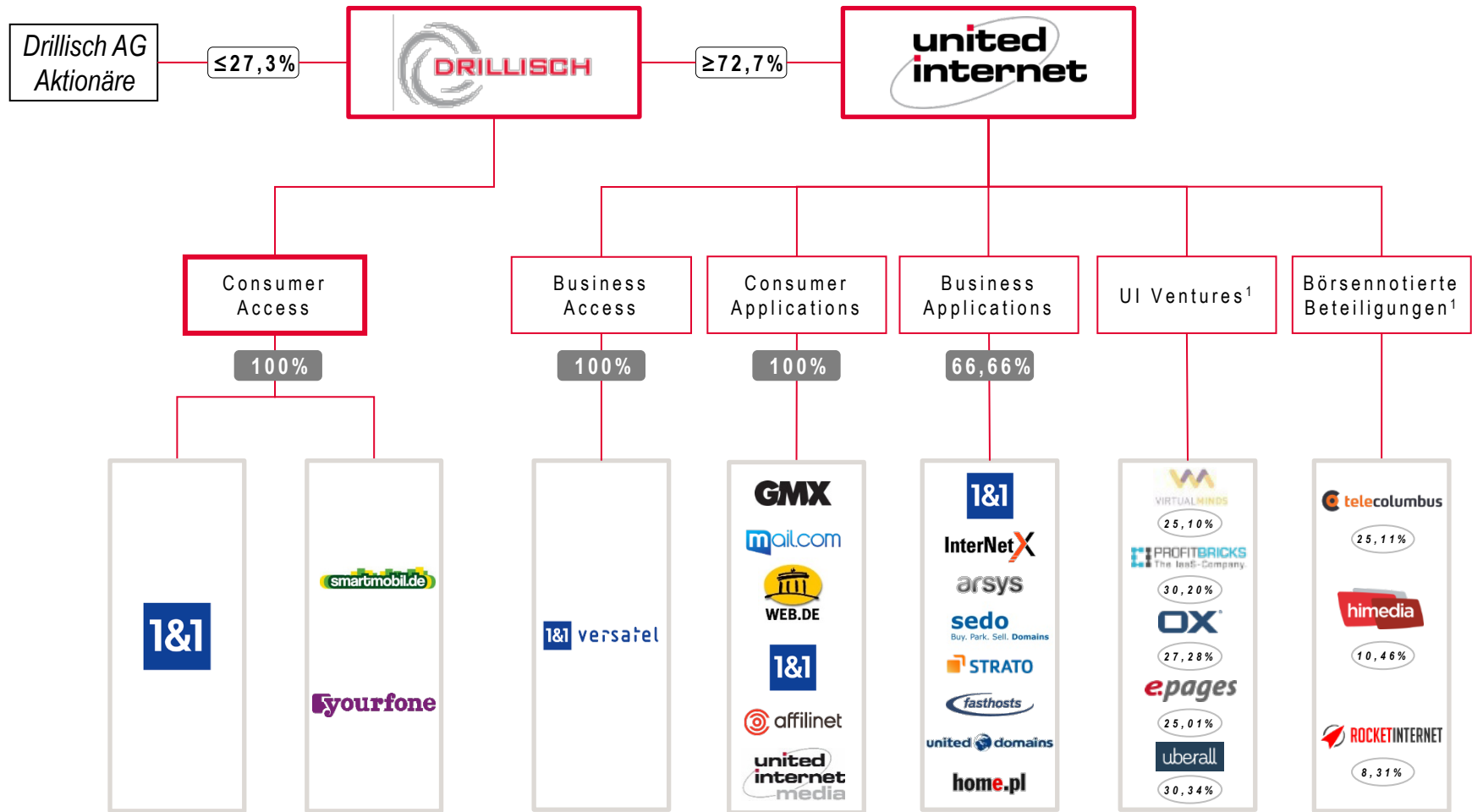
- Umsatz: EUR 0,7 Mrd.
- Verträge: 3,4 Mio.

Frühere Akquisitionen:

yourfone **The Phone House**

VICTORVOX  eteleon

ZIELSTRUKTUR NACH GESAMTTTRANSAKTION



¹ Stand: 31. Dezember 2016

ERGEBNISSE GESCHÄFTSJAHR 2016

KONZERN: KUNDEN, UMSATZ UND ERGEBNIS ZUM 31. DEZ. 2016

(Finanzkennzahlen nach IFRS)

	2015*	2016**	Veränderung
Mobile Internet Verträge	3,48 Mio.	4,31 Mio.	+ 0,83 Mio.
DSL Verträge	4,32 Mio.	4,41 Mio.	+ 0,09 Mio.
Business Applications Verträge	5,99 Mio.	6,05 Mio.	+ 0,06 Mio.
Consumer Applications Verträge	2,18 Mio.	2,20 Mio.	+ 0,02 Mio.
Free-Accounts	33,15 Mio.	34,29 Mio.	+ 1,14 Mio.
Umsatz	3,716 Mrd. €	3,949 Mrd. €	+ 6,3 %
EBITDA	757,2 Mio. €	840,6 Mio. €	+ 11,0 %
EBIT	541,7 Mio. €	647,2 Mio. €	+ 19,5 %
EBT, operativ	521,1 Mio. €	622,0 Mio. €	+ 19,4 %
EPS, operativ	1,73 €	2,13 €	+ 23,1 %
EPS, operativ vor PPA-Abschreibungen	1,89 €	2,29 €	+ 21,2 %

* Ergebniskennzahlen 2015 ohne Sondereffekte aus Verkauf Goldbach Aktien und Teilverkauf virtual minds Anteile (EBITDA-, EBIT-, EBT-Effekt: +14,0 Mio. €; EPS-Effekt: +0,07 €)

** Ergebniskennzahlen 2016 ohne Sondereffekte aus Abschreibungen auf Finanzanlagen, insbesondere Rocket-Wertminderung (EBT-Effekt: -254,9 Mio. €; EPS-Effekt: -1,25 €)

KONZERN: BILANZ ZUM 31. DEZ. 2016 (I)

(nach IFRS in T€)

Vermögenswerte	31.12.2015	31.12.2016	Erläuterungen
Sachanlagen / immaterielle Vermögenswerte	1.054.709	1.024.476	▪ Capex: 168,9 M€; Afa: 193,5 M€
Firmenwerte	1.100.123	1.087.685	▪ Leichter Rückgang durch Währungseffekte
Finanzanlagen	917.325	1.043.234	▪ Börsenwerte Hi-Media und Rocket Internet, Buchwerte Drillisch und Tele Columbus sowie 5 weitere strategische Beteiligungen
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	255.505	283.866	▪ Leichter Anstieg durch Geschäftsausweitung
Vorräte, abgegrenzte Aufwendungen (ARAP) und sonstige Vermögenswerte	473.507	532.730	▪ ARAP: 239,1 M€; Vorräte: 39,5 M€; Latente Steueransprüche: 103,1 M€; Steuerrückforderungen: 129,4 M€
Zahlungsmittel	84.261	101.743	
Summe	3.885.430	4.073.734	

KONZERN: BILANZ ZUM 31. DEZ. 2016 (II)

(nach IFRS in T€)

Schulden und Eigenkapital	31.12.2015	31.12.2016	Erläuterungen
Eigenkapital	1.149.758	1.197.812	▪ Eigenkapitalquote: 29,4 % (Vj. 29,6 %)
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.536.502	1.760.653	▪ Bankverbindlichkeiten (netto): 1.658,9 M€ (Vj. 1.452,2 M€)
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	399.904	383.189	▪ Rückgang trotz Geschäftsausweitung
Steuerrückstellungen und latente Steuerschulden	227.532	158.356	
Sonstige Rückstellungen	60.044	52.908	
Sonstige Verbindlichkeiten	252.855	251.493	▪ Davon langfristig: 90,9 M€ (IRUs / Netzmiete von Versatel)
Abgegrenzte Erlöse (PRAP)	258.835	269.323	
Summe	3.885.430	4.073.734	

KONZERN: CASHFLOW ZUM 31. DEZ. 2016

(nach IFRS in T€)

	31.12.2015	31.12.2016	Erläuterungen
Cashflow der betrieblichen Tätigkeit	554.464	644.203	
Nettoeinzahlungen der betrieblichen Tätigkeit	533.204	486.983	▪ 2015 ohne KEST-Rückerstattung (242,7 M€); 2016 inkl. Ertragssteuerzahlung (100,0 M€)
Nettoauszahlungen im Investitionsbereich	- 766.039	- 422.687	▪ Capex: 168,9 M€ (Vorjahr: 140,4 M€); Beteiligungen: 266,4 M€ (Tele Columbus) (Vorjahr: 417,8 M€ (Drillisch und Rocket))
Free Cashflow*	400.494	323.016	▪ 2015 ohne KEST-Rückerstattung (242,7 M€) 2016 inkl. Ertragssteuerzahlung (100,0 M€)

* Free Cashflow ist definiert als Nettoeinzahlungen der betrieblichen Tätigkeit, verringert um Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen, zuzüglich Einzahlungen aus Abgängen von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen

SUMMARY 2017 / 2018

- Prognose für das Geschäftsjahr 2017*
 - Ca. 800.000 neue Verträge; zudem ca. 1,87 Mio. Verträge aus der Strato-Übernahme
 - + ca. 7 % Umsatz
 - + ca. 12 % EBITDA
 - EPS 2017 nahezu unverändert zum Vorjahr (operatives EPS: 2,13 €); EPS vor PPA: ca. 2,35 €
 - Nivellierung des EPS-Beitrags von Strato durch PPA-Abschreibungen
 - EPS-Belastung durch höhere Minderheitenanteile infolge der Beteiligung von Warburg Pincus sowie einem im Rahmen dieser Transaktion entstandenen einmaligen Steuereffekt

- Ziele 2018
 - > 20 Mio. Kundenverträge
 - Ca. 10 % EBITDA-Wachstum (erstmalig > 1 Mrd. €)
 - EPS ca. 2,50 € (EPS vor PPA: ca. 2,75 €)

* Inkl. ca. 95 Mio. € Umsatz aus erstmaliger Strato-Konsolidierung sowie gegenläufig ca. 60 Mio. € Umsatzeinbußen aus Regulierungsthemen (Roaming / Terminierungsentgelte).

Inkl. ca. 36 Mio. € EBITDA aus erstmaliger Strato-Konsolidierung sowie gegenläufig ca. 30 Mio. € EBITDA-Belastungen aus Regulierungsthemen (Roaming / Terminierungsentgelte) und einmaliger Kosten für die Migration als Vorleistung genutzter Telefónica-DSL-Anschlüsse.

GUTER START INS NEUE JAHR

- Kennzahlen 1. Quartal 2017
 - 17,16 Mio. Kundenverträge (+ 190.000)
 - 989,2 Mio. € Umsatz (+ 2,1 %)
 - 215,0 Mio. € EBITDA (+ 6,1 %)
 - 167,6 Mio. € EBIT (+ 8,8 %)
 - Wertminderung auf Rocket Internet Aktien in Höhe von 19,8 Mio. € (nicht-cashwirksam)

- Prognose für Gesamtjahr 2017 bestätigt

AKTIE UND DIVIDENDE

AKTIE UND DIVIDENDE

- **Aktie**

- Kurs Ende 2016: 37,10 € (Emissionspreis 1998: 1,02 €)
- Kurs zum 17. Mai 2017: 47,95 €

- **Dividende**

- Dividendenvorschlag an die Hauptversammlung: 0,80 € je Aktie (Vorjahr: 0,70 €)
- Gesamtausschüttung: 159,7 Mio. € (Vorjahr: 142,9 Mio. €)
- Dies entspricht ca. 37 % des bereinigten Konzernergebnisses 2016 nach Steuern und Minderheitenanteilen

TAGESORDNUNG

AKTIE UND DIVIDENDE

1. Jahresabschluss und Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2016
2. Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns
3. Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands
4. Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats
5. Beschlussfassung über die Wahl des Abschlussprüfers
6. Beschlussfassung über Erwerb und Veräußerung eigener Aktien

UNITED INTERNET AG

Hauptversammlung

**Alte Oper,
Frankfurt am Main**

18. Mai 2017

