

UNITED INTERNET AG

**Geschäftsjahr 2016
und Ausblick 2017 / 2018**

**Frankfurt am Main,
23. März 2017**



AGENDA

Ralph Dommermuth

Unternehmensentwicklung 2016

Ausblick 2017 / 2018

Frank Krause

Ergebnisse Geschäftsjahr 2016

UNTERNEHMENSENTWICKLUNG

HIGHLIGHTS GESCHÄFTSJAHR 2016

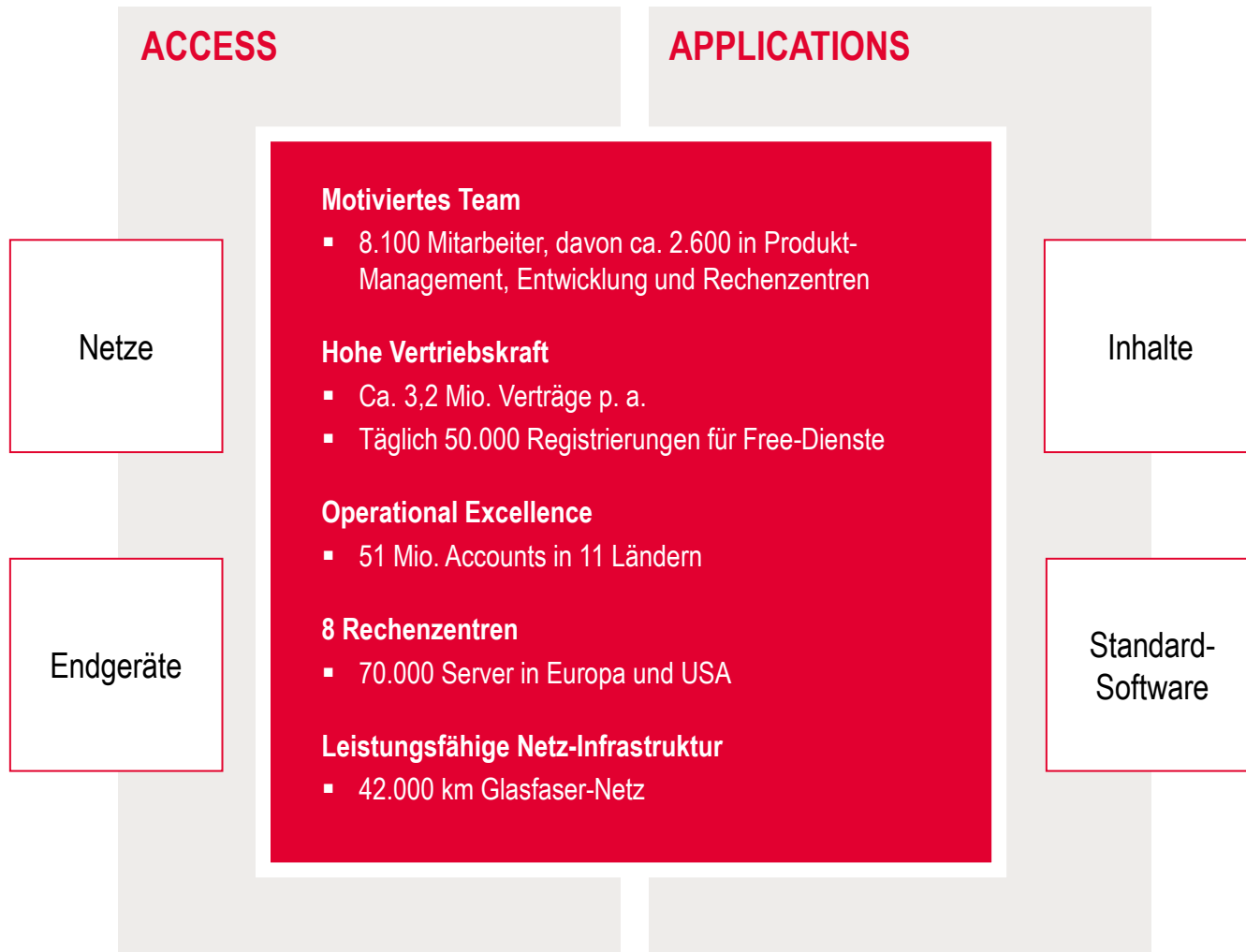
- 1 Mio. neue Kundenverträge auf 16,97 Mio.
- Starkes Wachstum bei Umsatz und Ergebnis

	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)

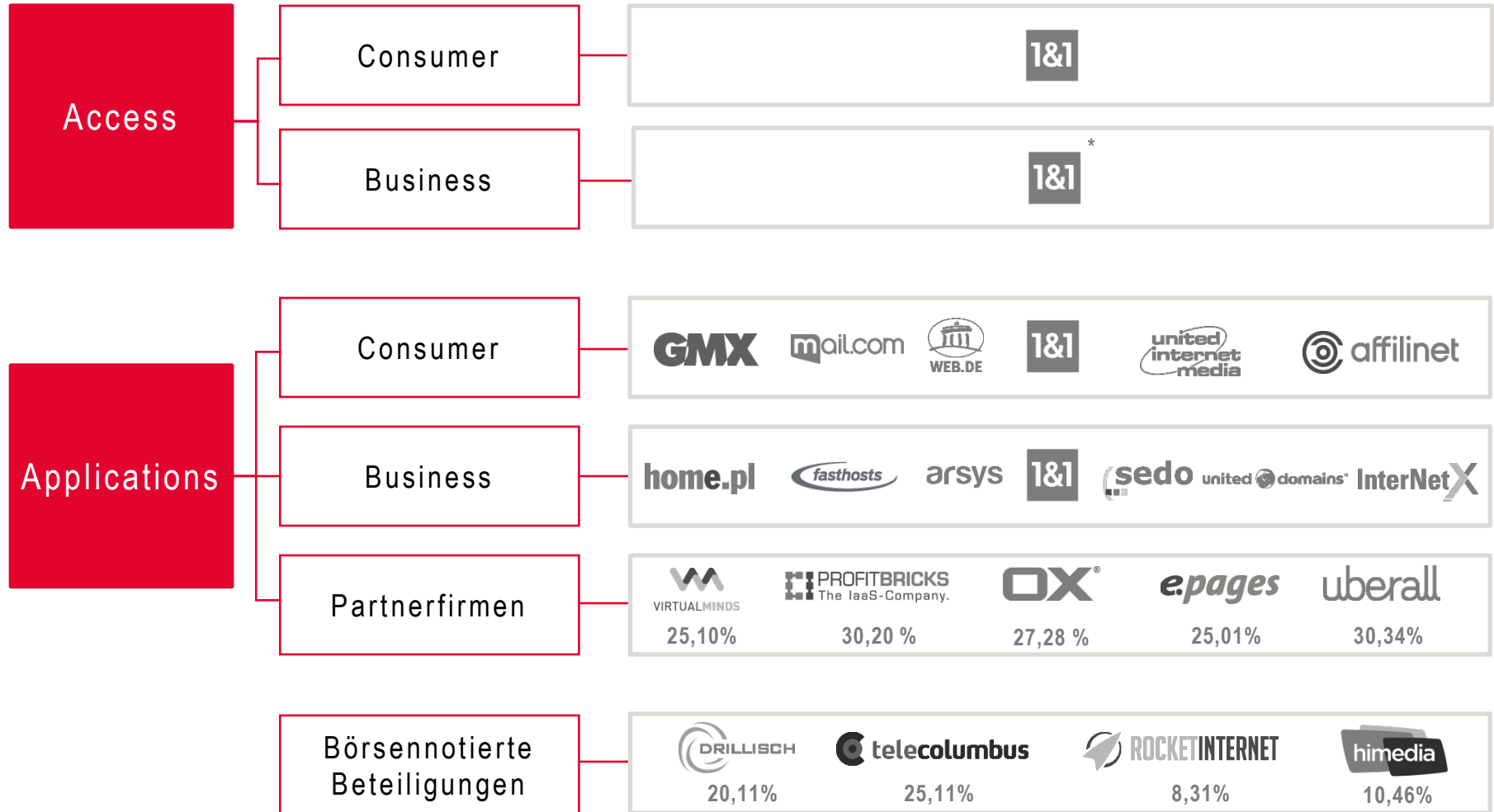
* Ergebniskennzahlen 2015 ohne Sondereffekte aus Verkauf Goldbach Aktien und Teilverkauf virtual minds Anteile (EBITDA-, EBIT-Effekt: +14,0 Mio. €; EPS-Effekt: +0,07 €)

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

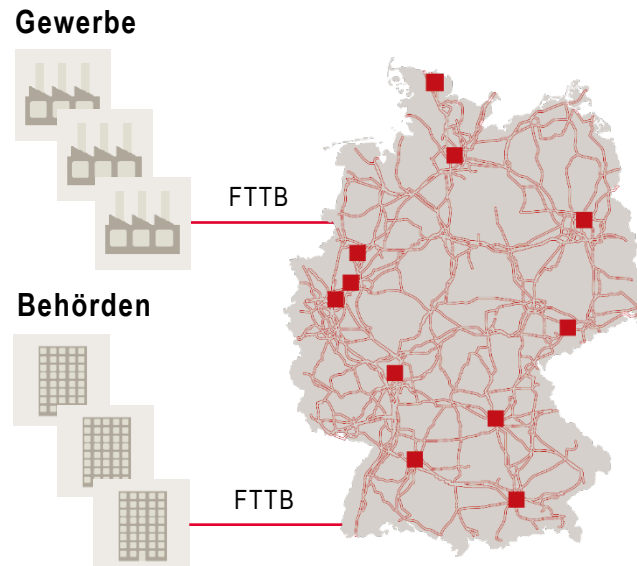
BUSINESS ACCESS

- 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!



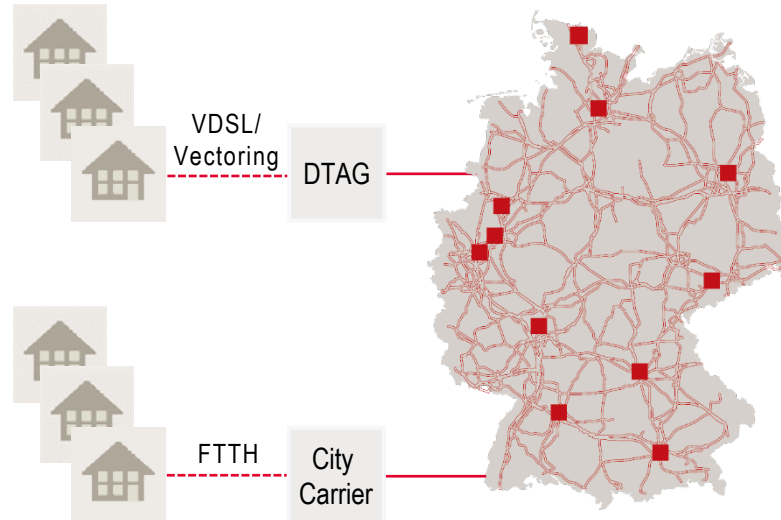
- Glasfasernetz mit 41.644 km Länge (Vorjahr: 40.825 km)
- In 250 deutschen Städten, darunter 19 der 25 größten Städte

CONSUMER ACCESS

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



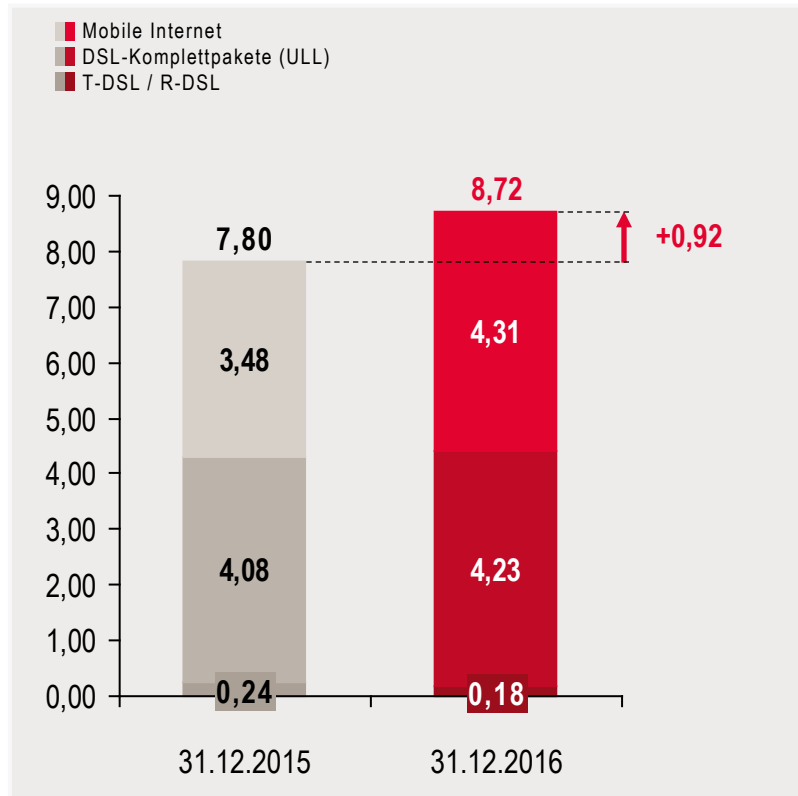
Haushalte



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

CONSUMER ACCESS: KUNDENVERTRÄGE

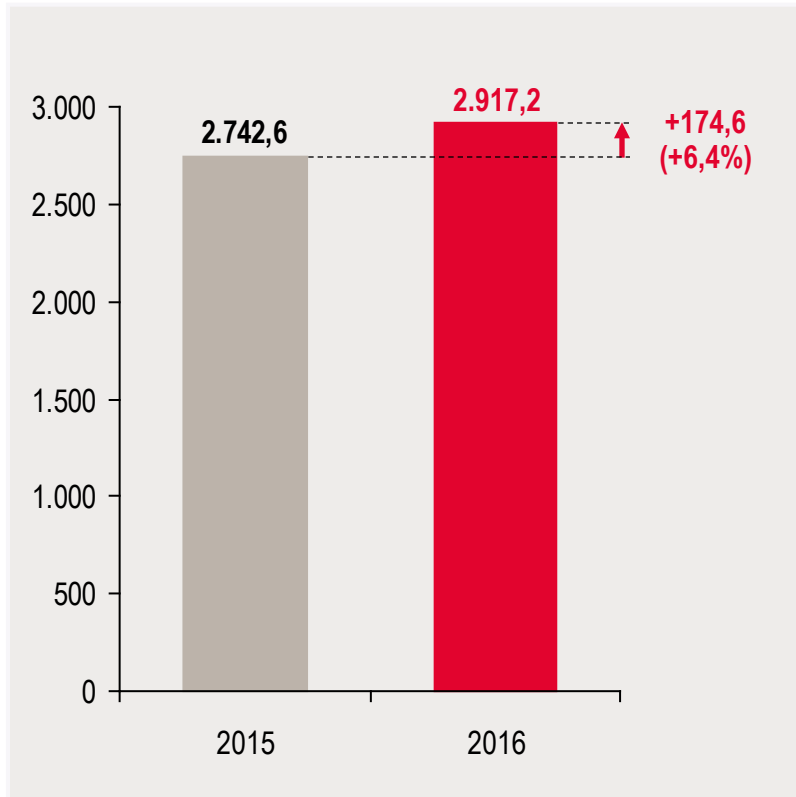
(in Mio.)



- 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

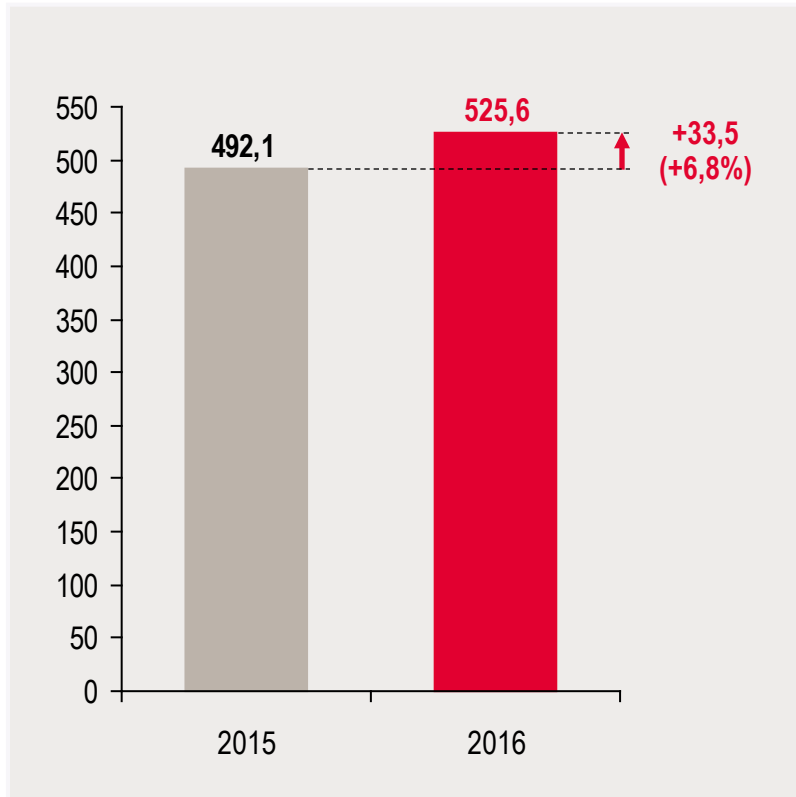
(nach IFRS in Mio. €)



- 2,917 Mrd. € Umsatz (+ 6,4 %)

ACCESS: EBITDA

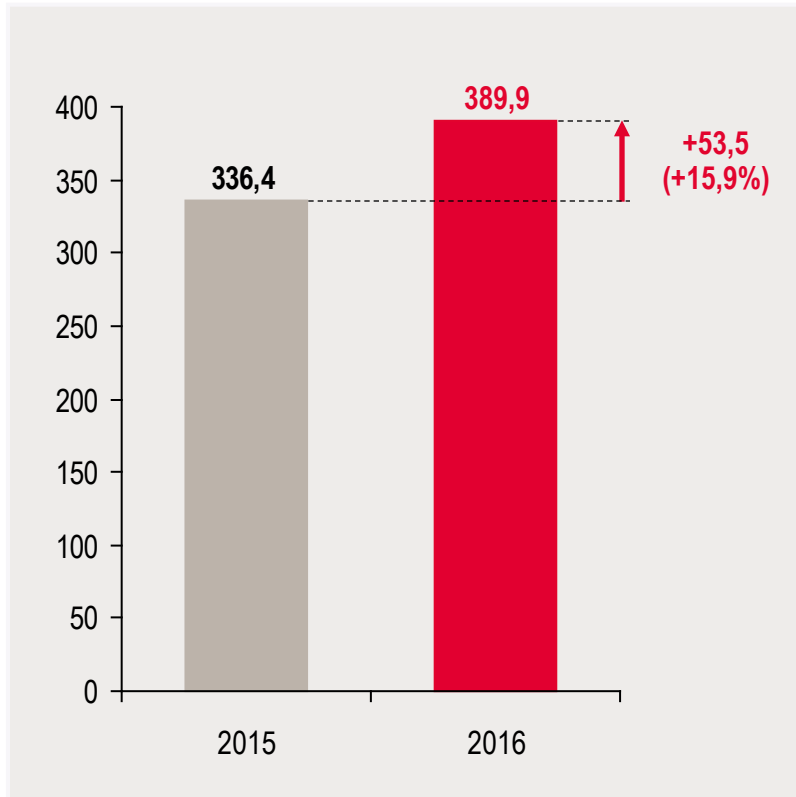
(nach IFRS in Mio. €)



- 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

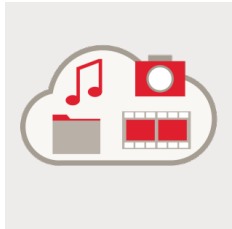
CONSUMER APPLICATIONS: VOM E-MAIL-DIENST ZUR ZENTRALE FÜR KOMMUNIKATIONS-, INFORMATIONS- UND IDENTITÄTS-MANAGEMENT



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



Online-Office
Texte, Tabellen, Präsentationen



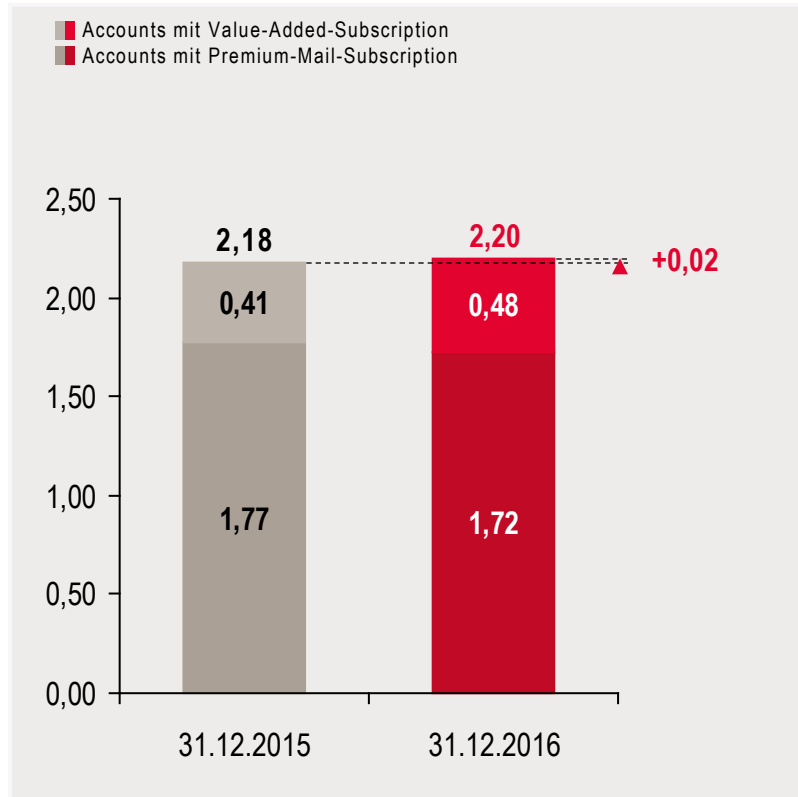
Cloud-Speicher
für Fotos, Filme, Musik und Dokumente



De-Mail
Rechtssichere Kommunikation und Identitäts-Management

CONSUMER APPLICATIONS: KUNDENVERTRÄGE

(in Mio.)



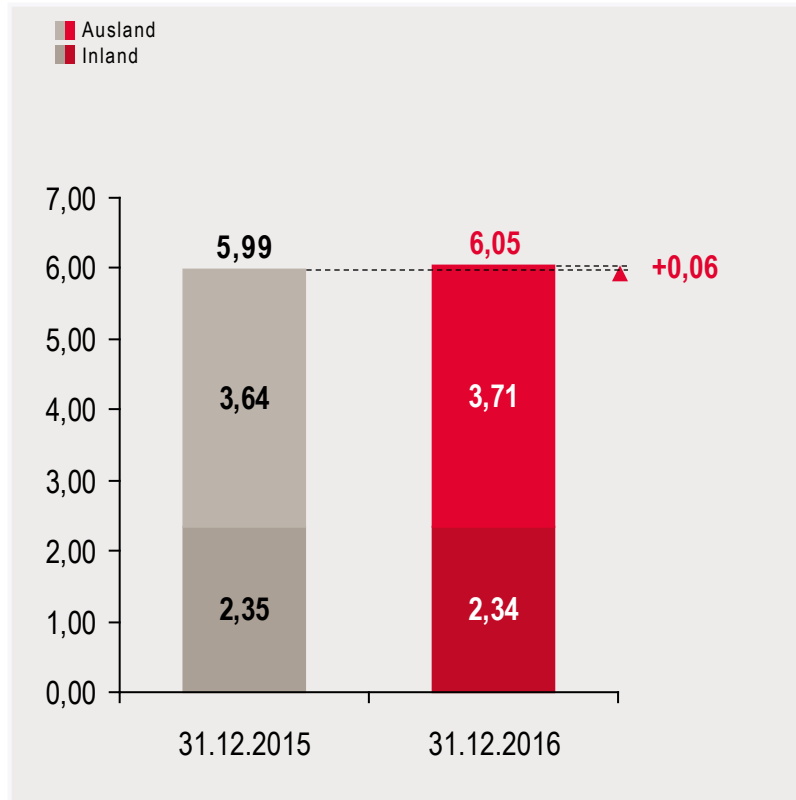
- 2,20 Mio. Pay-Produkte (+ 20.000)
- 34,29 Mio. Free-Accounts (+ 1.140.000), davon
 - 18,2 Mio. mit mobiler Nutzung (+ 2.300.000)
 - 17,5 Mio. mit Cloud-Speicher (+ 300.000)

BUSINESS APPLICATIONS: VOM WEBHOSTER ZUM E-BUSINESS-LÖSUNGSANBIETER



BUSINESS APPLICATIONS: KUNDENVERTRÄGE

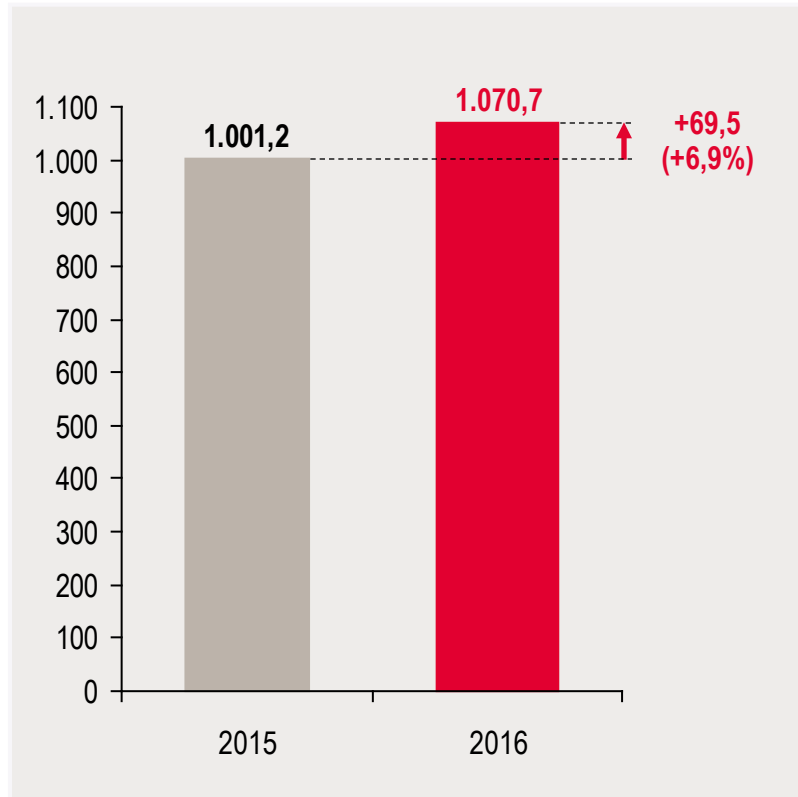
(in Mio.)



- 6,05 Mio. Kundenverträge (+ 60.000)

APPLICATIONS: UMSATZ

(nach IFRS in Mio. €)

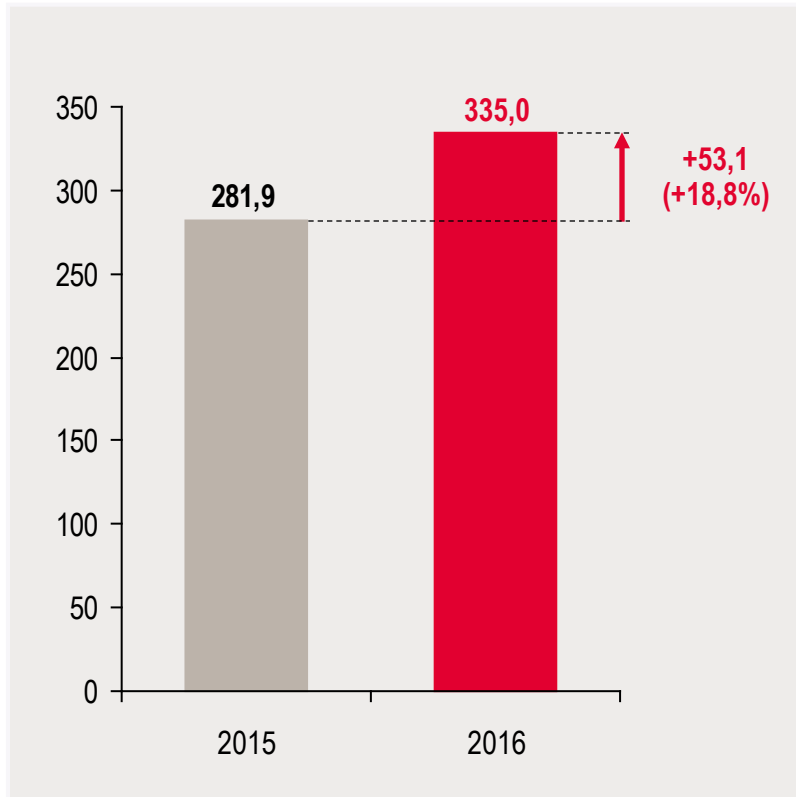


- 1,071 Mrd. € Umsatz
(+ 6,9 %; währungsbereinigt: + 8,8 %*)
- Konzentration auf hochwertige Kunden
- Ausbau des Bestandskundengeschäfts
- Gute Monetarisierbarkeit der Free-Accounts

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

APPLICATIONS: EBITDA

(nach IFRS in Mio. €)

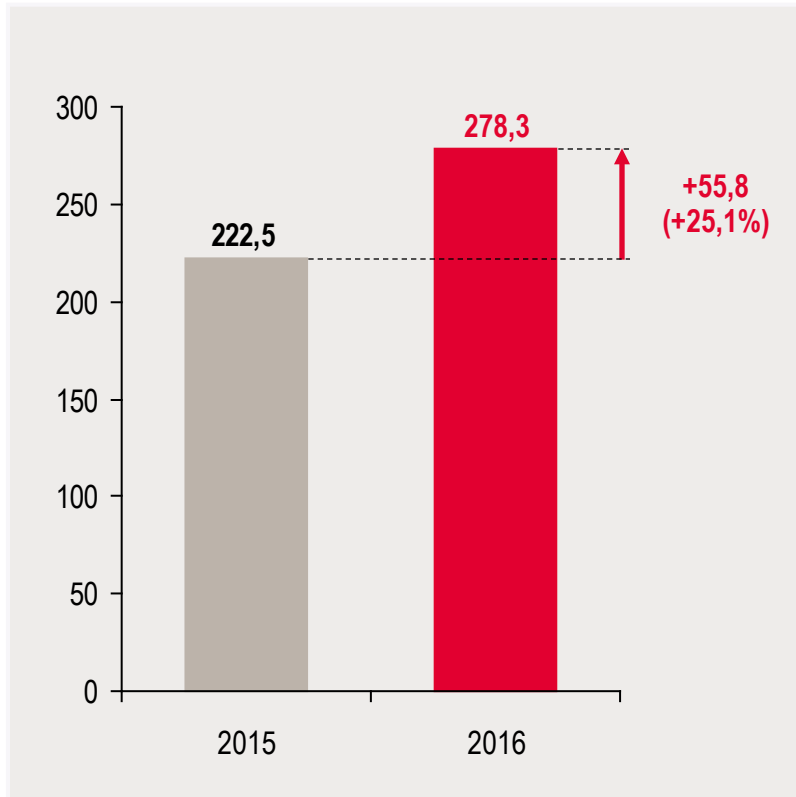


- 335,0 Mio. € EBITDA
(+ 18,8 %; währungsbereinigt: + 21,0 %*)
- 31,3 % EBITDA-Marge (Vorjahr: 28,2 %)

* 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. 1,8 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 (erstmals > 1 Mrd. €)

ERGEBNISSE GESCHÄFTSJAHR 2016

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

(Verträge in Mio. / Finanzkennzahlen nach IFRS in Mio. €)

	2015*	2016**	Veränderung
Mobile Internet Verträge	3,48	4,31	+ 0,83 Mio.
DSL Verträge	4,32	4,41	+ 0,09 Mio.
Business Applications Verträge	5,99	6,05	+ 0,06 Mio.
Consumer Applications Verträge	2,18	2,20	+ 0,02 Mio.
Free-Accounts	33,15	34,29	+ 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 (in €)	1,73 €	2,13 €	+ 23,1 %
EPS, operativ vor PPA-Abschreibungen (in €)	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. 1,8 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.

UNITED INTERNET AG

**Unsere Erfolgsgeschichte
geht weiter!**

