

UNITED INTERNET AG

**Geschäftsjahr 2017
und Ausblick 2018**

**Frankfurt am Main,
22. März 2018**



AGENDA

- Unternehmensentwicklung 2017
- Ergebnisse Geschäftsjahr 2017
- Ausblick 2018

UNTERNEHMENSENTWICKLUNG 2017

HIGHLIGHTS GESCHÄFTSJAHR 2017

- Beteiligung von Warburg Pincus bei „Business Applications“
 - United Internet Anteil: 66,7 % / Warburg Pincus: 33,3 %
 - Am 15. Februar 2017 abgeschlossen
- Übernahme von Strato, der Nummer 2 im deutschen Hosting-Markt
 - Konsolidierung seit April 2017
- Übernahme von ProfitBricks, einem technologisch führenden Cloud-Hosting-Spezialisten
 - Konsolidierung seit August 2017
- Zusammenschluss von 1&1 Telecommunication und Drillisch unter dem Dach von United Internet
 - United Internet Anteil an der 1&1 Drillisch AG: 73,3 %
 - Konsolidierung seit September 2017
- Zusammenschluss der affilinet GmbH und der AWIN AG zu einem führenden Affiliate Marketing Anbieter
 - United Internet Anteil an AWIN: 20,0 % / Axel Springer: 80,0 %
 - Entkonsolidierung von affilinet zum 1. Oktober 2017

KPIs GESCHÄFTSJAHR 2017

- 22,89 Mio. Kundenverträge: + 6,10 Mio., davon 880.000 aus organischem Wachstum, 1,87 Mio. aus Strato-Übernahme, 3,35 Mio. aus Drillisch-Übernahme

Umsatz und Ergebniskennzahlen*	2016	2017	Veränderung
Umsatz	3.808,1	4.206,3	+ 10,5 %
EBITDA, operativ**	835,4	979,6	+ 17,3 %
EBITDA	835,4	1.253,3	+ 50,0 %
EBIT, operativ**	642,7	705,9	+ 9,8 %
EBIT	642,7	958,9	+ 49,2 %
EPS fortgeführte Geschäftsbereiche, operativ vor PPA**	2,27	2,34	+ 3,1 %
EPS fortgeführte Geschäftsbereiche	0,86	3,06	+ 255,8 %

- Strato- und ProfitBricks-Konsolidierung: Umsatz: + 104,0 Mio. € / EBITDA: + 39,7 Mio. €
- Drillisch-Konsolidierung: Umsatz: + 223,0 Mio. € / EBITDA: + 56,8 Mio. €
- Regulierungseffekte / Telefónica-DSL-Migration: Umsatz: - 44,5 Mio. € / EBITDA: - 17,1 Mio. €
- Währungseffekte: Umsatz: - 8,2 Mio. € / EBITDA: - 3,5 Mio. €

* Nach Entkonsolidierung von affilinet; Vorjahr angepasst

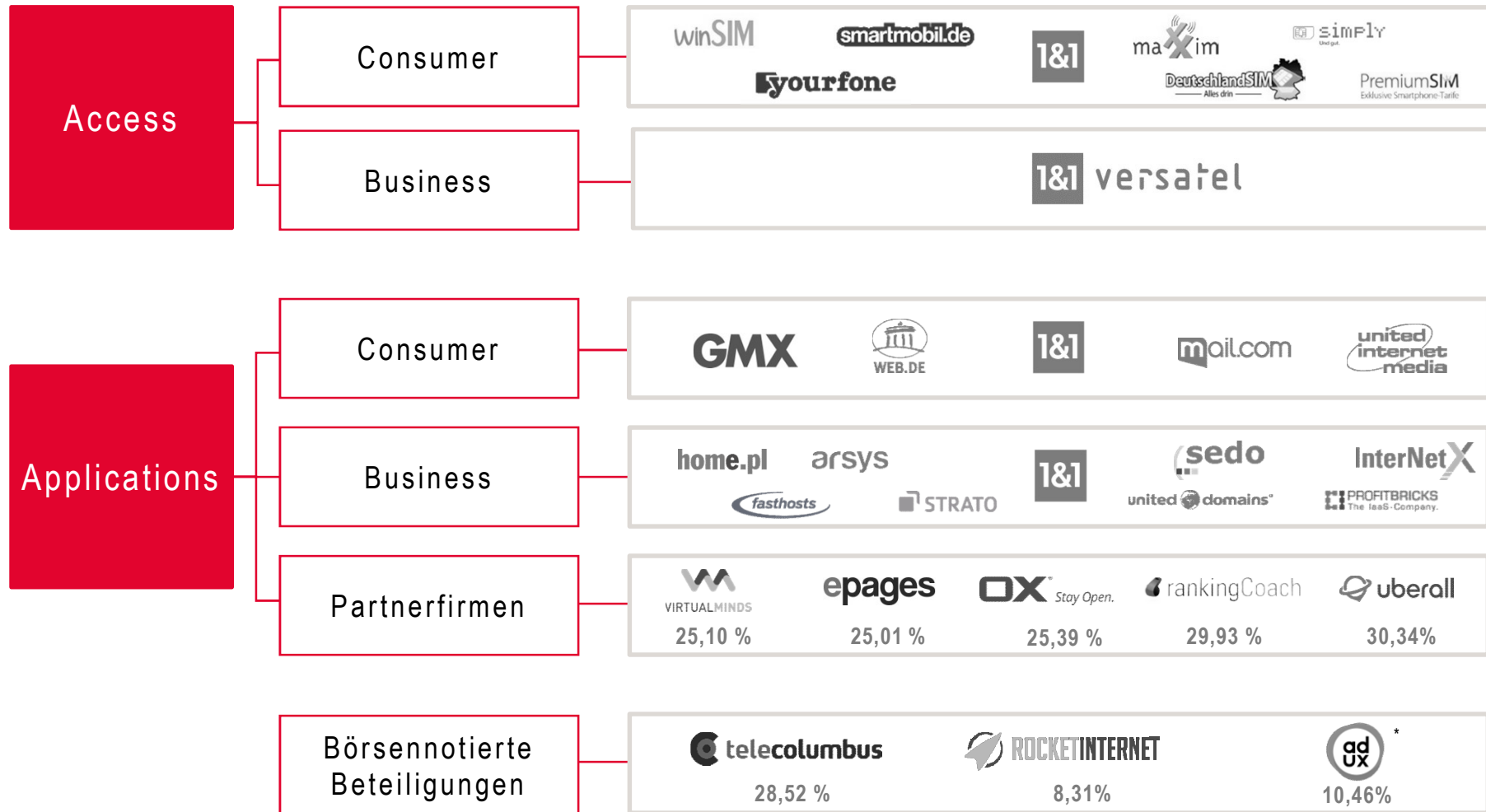
** 2017 ohne Neubewertung der Drillisch-Aktien / ProfitBricks Anteile (EBITDA/EBIT: +319,1 Mio. €; EPS: +1,59 €), M&A Transaktionskosten (EBITDA/EBIT: -17,1 Mio. €; EPS: -0,06 €), Restrukturierungskosten Offline-Vertrieb (EBITDA/EBIT: -28,3 Mio. €; EPS: -0,10 €), Markenwert-Abschreibungen (EBIT: -20,7 Mio. €; EPS: -0,07 €), Finanzierungskosten Drillisch (EPS: -0,01 €), Rocket Wertminderungen (EPS: -0,10 €), einmalige Steuereffekte aus WP-Beteiligung und Drillisch-Beteiligung (EPS: -0,21 €); 2016 ohne Rocket Wertminderungen (EPS: -1,25 €)

2 SEGMENTE: ACCESS & APPLICATIONS



MARKEN & BETEILIGUNGEN

(Stand: 31. Dezember 2017)



* Vormalig Hi-Media

„ACCESS“ IM GESCHÄFTSJAHR 2017

- BUSINESS ACCESS
- CONSUMER ACCESS

- BUSINESS APPLICATIONS
- CONSUMER APPLICATIONS

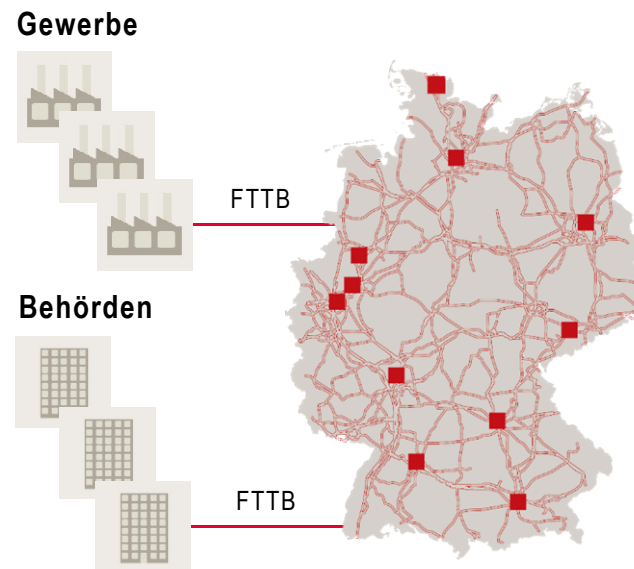
BUSINESS ACCESS

- Zweitgrößtes deutsches Glasfasernetz
- Projektgeschäft und Plug-and-Play-Lösungen für mittelständische Unternehmen



**GLASFASER
DIREKT**

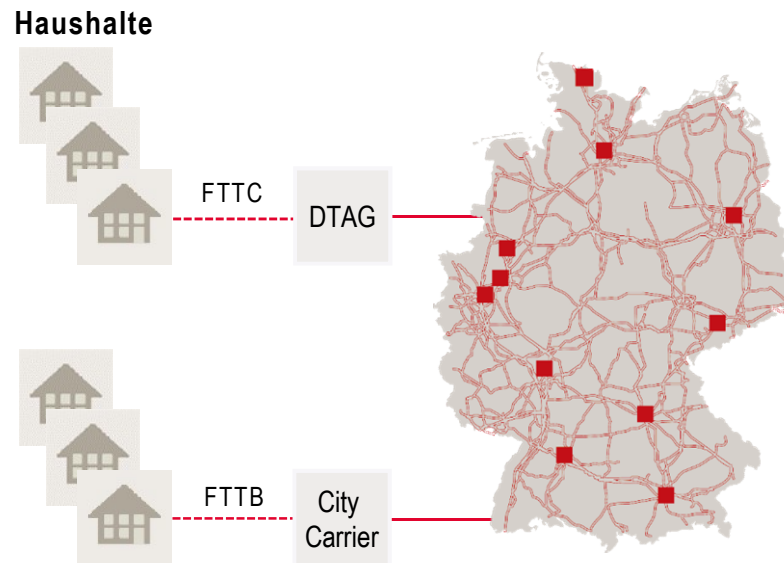
- ✓ Glasfaser-Anschluss für Firmen!
- ✓ Garantierte Gigabit-Bandbreite!
- ✓ Keine Baukosten bis zum Gebäude!



- Glasfasernetz mit 44.889 km Länge (Vorjahr: 41.644 km)
- In 250 deutschen Städten, darunter 19 der 25 größten Städte
- 8.188 direkt angeschlossene Standorte (Vorjahr: 7.460)

CONSUMER ACCESS: FESTNETZ

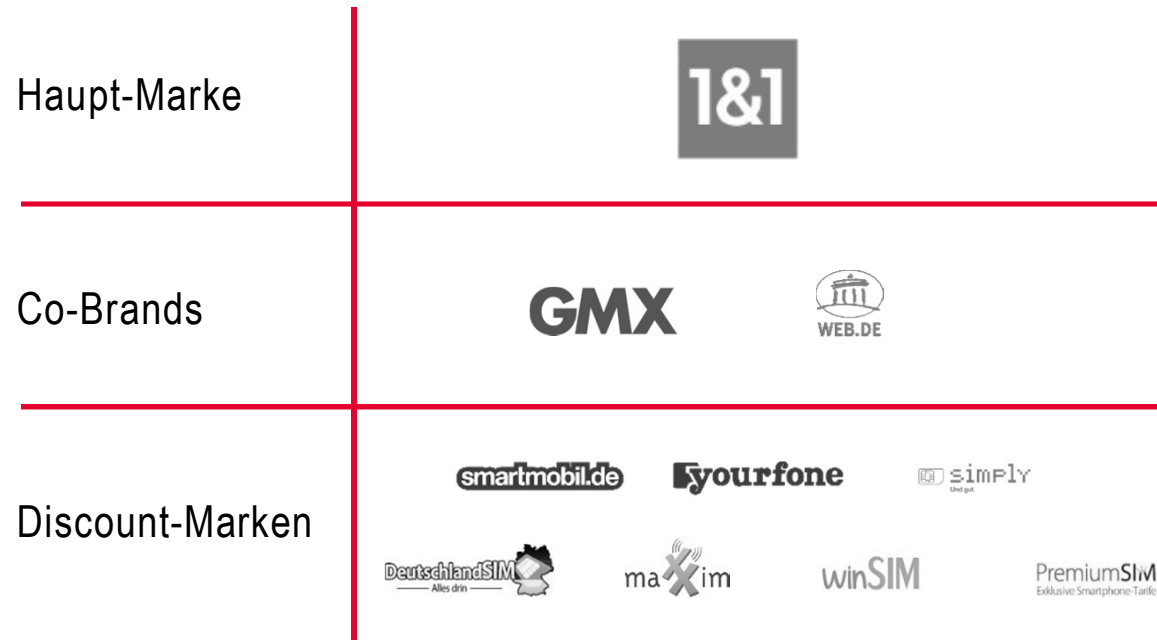
- Größter alternativer deutscher DSL-Anbieter
- connect-Festnetztest: Sieger in 2015, 2. Platz in 2016, Sieger in 2017



- Schrittweise Migration von ADSL zu VDSL/Vectoring
- Zielinfrastruktur: Letzte Meile über VDSL/Vectoring der Deutschen Telekom (Layer3, parallel Ausbau Layer2-Infrastruktur) sowie über Glasfaser-Anschlüsse regionaler Netze

CONSUMER ACCESS: MOBILFUNK

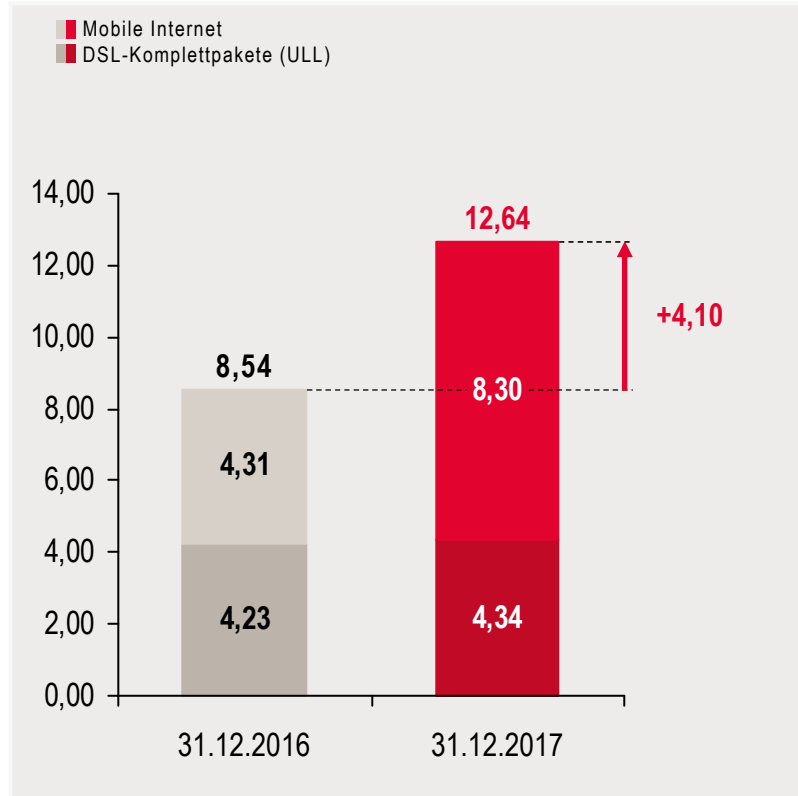
- Deutschlands führender MVNO
- Breite Marktabdeckung



- Telefónica-Remedy-Partner mit langfristig garantiertem Zugriff auf bis zu 30 % der Netzkapazität und auf alle Zukunftstechnologien
- Zusätzlich Vorleistungsbezug bei Vodafone

CONSUMER ACCESS: KUNDENVERTRÄGE

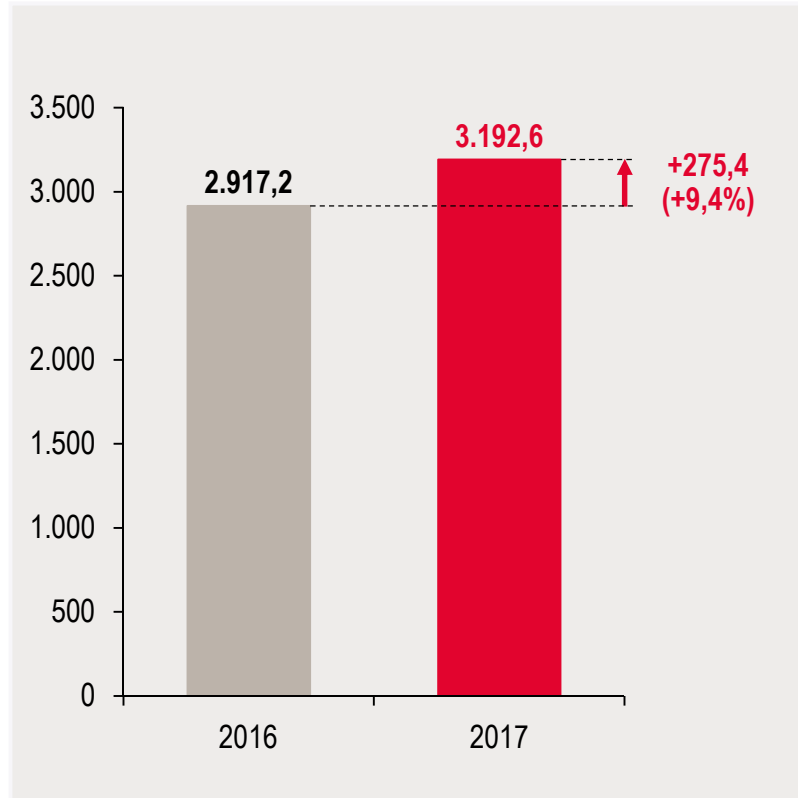
(in Mio.)



- 12,64 Mio. Kundenverträge mit monatlicher Grundgebühr in aktuellen Produktlinien (+ 4.100.000), davon 3,35 Mio. aus Drillisch-Übernahme
 - 8,30 Mio. Mobile Internet Verträge (+ 3.990.000)
 - 4,34 Mio. DSL-Komplettpakete (+ 110.000)
- Zudem 0,47 Mio. Kundenverträge ohne Grundgebühr und Service-Provider-Verträge sowie 0,11 Mio. in auslaufenden Produktlinien T-DSL / R-DSL

ACCESS: UMSATZ

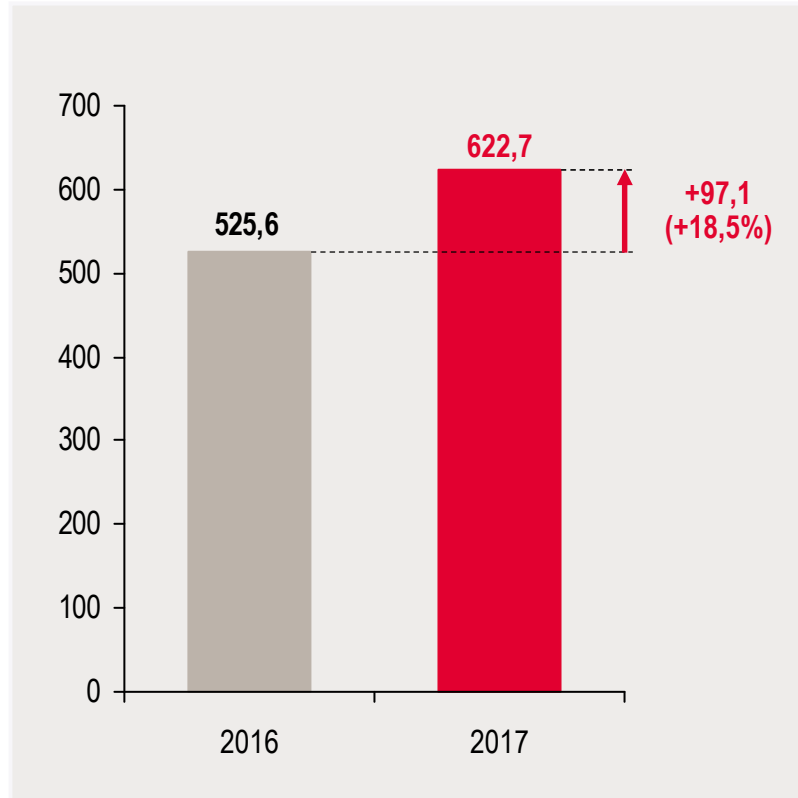
(nach IFRS in Mio. €)



- 3,193 Mrd. € Umsatz (+ 9,4 %)
 - Consumer: 2,782 Mrd. € (+ 15,2 %), davon
 - + 223,0 Mio. € Drillisch-Übernahme
 - + 52,1 Mio. € Umgliederung des Massenmarkt-Geschäfts aus dem Business-Bereich
 - 29,7 Mio. € Regulierungseffekte
 - Business: 447,9 Mio. € (- 12,8 %), davon
 - 14,8 Mio. € Regulierungseffekte
 - 18,8 Mio. € Einmalumsätze aus Projektgeschäften
 - 52,1 Mio. € Umgliederung des Massenmarkt-Geschäfts in den Consumer-Bereich

ACCESS: EBITDA

(nach IFRS in Mio. €)

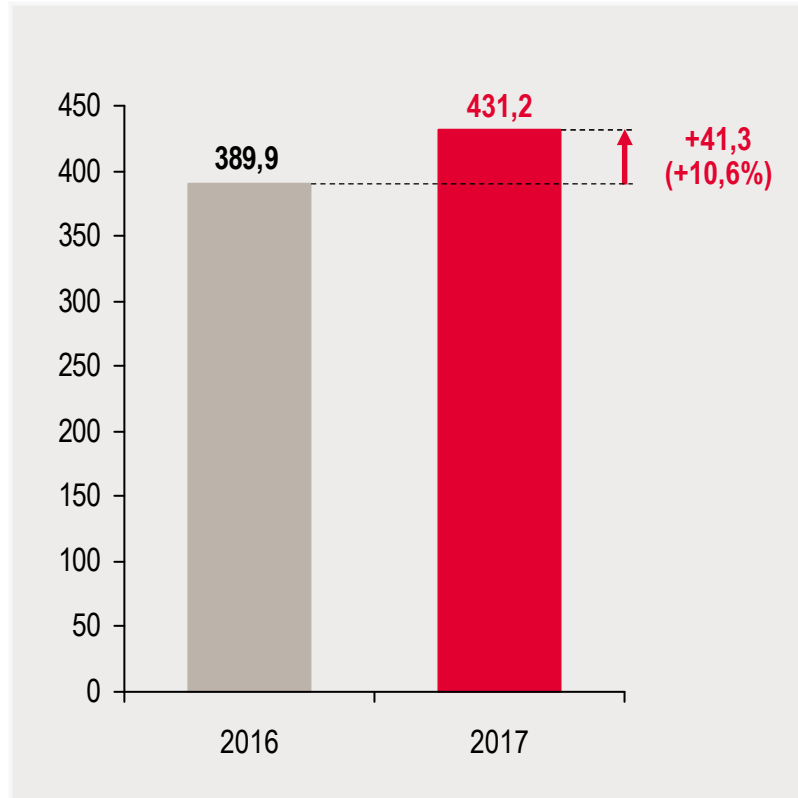


- 622,7 Mio. €* EBITDA (+ 18,5 %)
 - Consumer: 541,2 Mio. € (+ 36,9 %), davon
 - + 56,8 Mio. € Drillisch-Übernahme
 - + 34,1 Mio. € Umgliederung des Massenmarkt-Geschäfts aus dem Business-Bereich
 - 15,7 Mio. € Regulierungs-/Migrationseffekte
 - Business: 81,5 Mio. € (- 34,3 %), davon
 - 1,4 Mio. € Regulierungseffekte
 - 7,9 Mio. € Einmalumsätze aus Projektgeschäften
 - 34,1 Mio. € Umgliederung des Massenmarkt-Geschäfts in den Consumer-Bereich
- 19,5 % EBITDA-Marge (Vorjahr: 18,0 %)

* Ohne außerordentlichen Ertrag von 303,0 Mio. € aus der Übernahme von Drillisch (Neubewertung der bereits vor dem Abschluss der Gesamttransaktion erworbenen Drillisch-Aktien) sowie ohne Restrukturierungskosten Offline-Vertrieb bei 1&1 Drillisch von 28,3 Mio. €

ACCESS: EBIT

(nach IFRS in Mio. €)



- 431,2 Mio. €* EBIT (+ 10,6 %)
 - PPA-Abschreibungen auf 1&1 Drillisch vermindern EBIT-Wachstum
- 13,5 % EBIT-Marge (Vorjahr: 13,4 %)

* Ohne außerordentlichen Ertrag von 303,0 Mio. € aus der Übernahme von Drillisch (Neubewertung der bereits vor dem Abschluss der Gesamttransaktion erworbenen Drillisch-Aktien) sowie ohne Restrukturierungskosten Offline-Vertrieb bei 1&1 Drillisch von 28,3 Mio. €

„APPLICATIONS“ IM GESCHÄFTSJAHR 2017

- BUSINESS ACCESS
- CONSUMER ACCESS

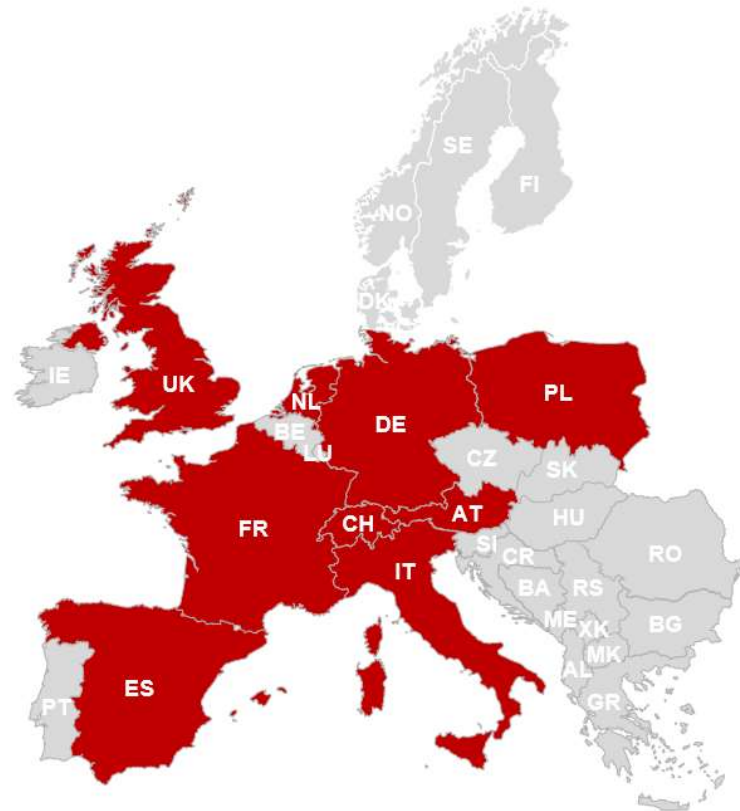
- BUSINESS APPLICATIONS
- CONSUMER APPLICATIONS

BUSINESS APPLICATIONS: VOM WEBHOSTER ZUM E-BUSINESS-LÖSUNGSANBIETER



BUSINESS APPLICATIONS: ASSETS

- Führender europäischer Anbieter
- In 12 Ländern aktiv: #1 in Deutschland, Polen und Spanien, #2 in UK und Frankreich*

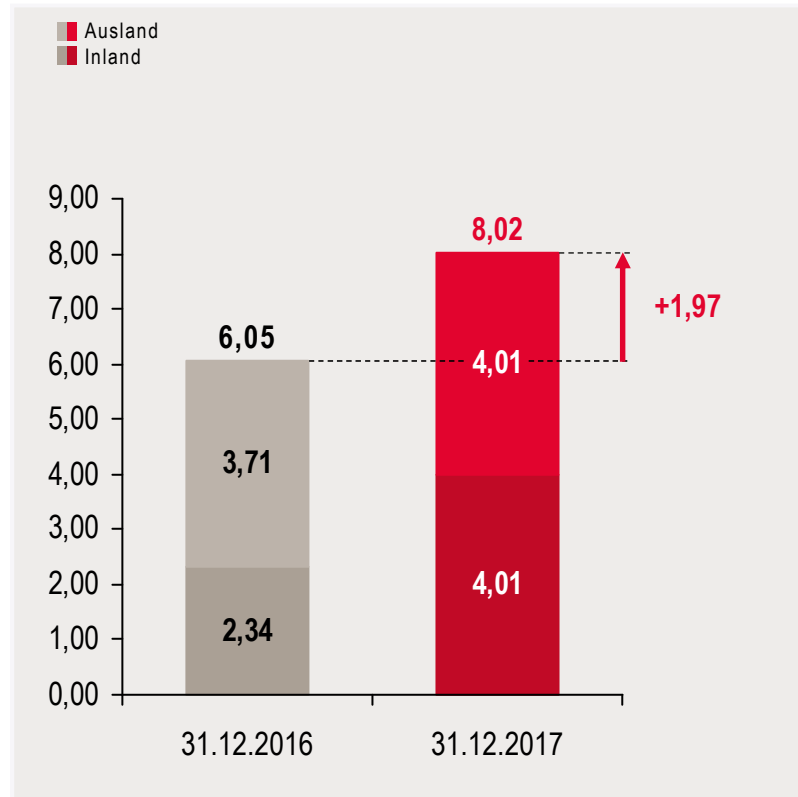


- Breite Produktpalette
- Eigenentwicklungen und Kooperationen mit Entwicklungspartnern
- Leistungsfähige Rechenzentren

* Gemessen an der Anzahl gemanagter Länder-Domains

BUSINESS APPLICATIONS: KUNDENVERTRÄGE

(in Mio.)

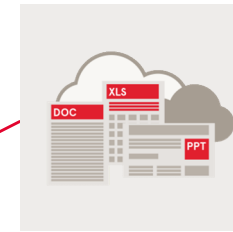


- 8,02 Mio. Kundenverträge (+ 1.970.000), davon
1,87 Mio. aus Strato-Übernahme
- 4,01 Mio. im Inland
- 4,01 Mio. im Ausland

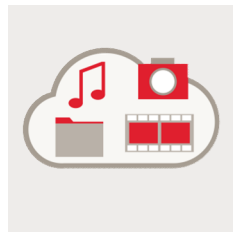
CONSUMER APPLICATIONS: VOM E-MAIL-DIENST ZUR ZENTRALE FÜR KOMMUNIKATIONS-, INFORMATIONS- UND IDENTITÄTS-MANAGEMENT



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: ASSETS

- Einer der führenden Anbieter von Consumer Applications
- 30,5 Mio. aktive Nutzer-Accounts in Deutschland – über 50 % Marktanteil bei privaten E-Mails

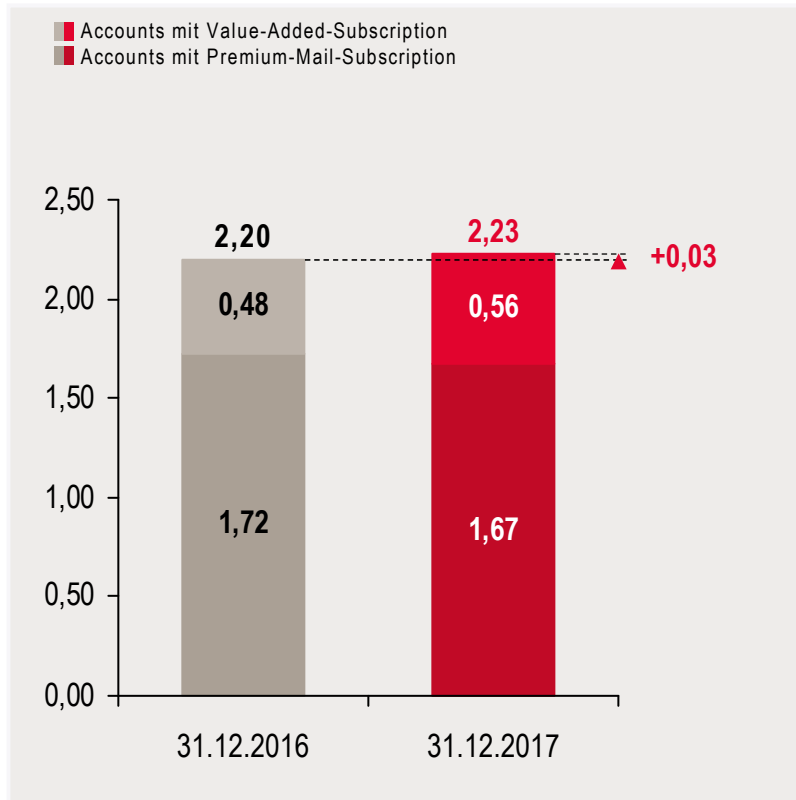
	E-Mail*	Cloud-Speicher*	Content*	eIDAS/De-Mail
	#1	#3	#1	#1
	#2	#6	#2	#2
	#3	#2	–	–
	#4	#5	n.a.	–
	#11	#9	n.a.	–

- Differenzierung durch Datenschutz und Datensicherheit
- Werbevermarktung über United Internet Media

* E-Mail und Cloud-Speicher: Repräsentative Umfrage von Convios Consulting im Auftrag von United Internet, 2017 (privat meistgenutzte E-Mail- bzw. Cloud-Anbieter in Deutschland)
 Content: Reuters Digital News Report, 2016 (meistgenutzte News-Anbieter in Deutschland)

CONSUMER APPLICATIONS: KUNDENVERTRÄGE

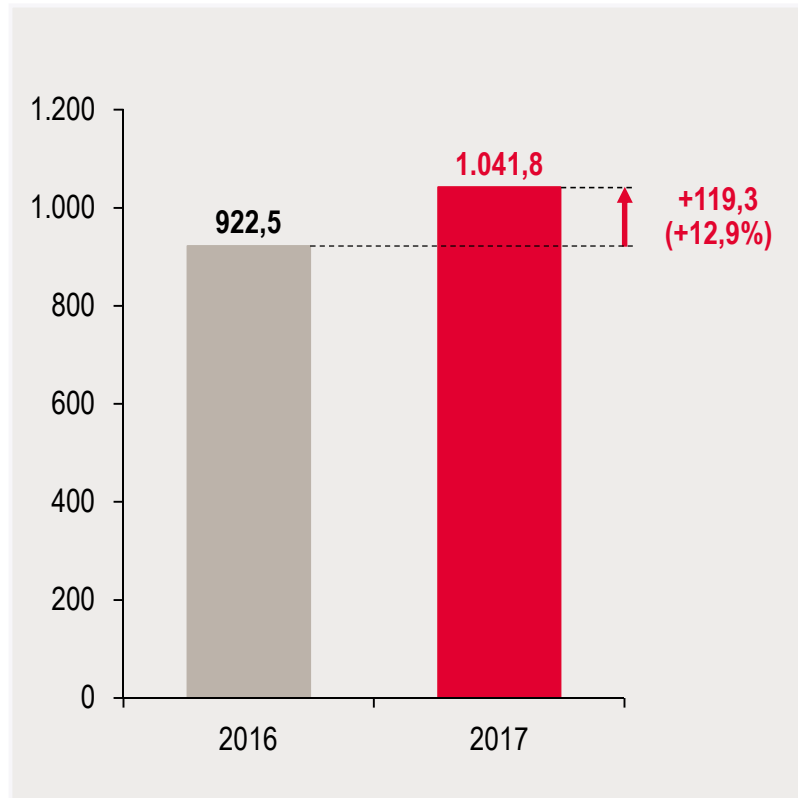
(in Mio.)



- 2,23 Mio. Pay-Produkte (+ 30.000)
- 35,42 Mio. Free-Accounts (+ 1.130.000), davon
 - 20,4 Mio. mit mobiler Nutzung (+ 2.200.000)
 - 18,1 Mio. mit Cloud-Speicher (+ 600.000)

APPLICATIONS: UMSATZ*

(nach IFRS in Mio. €)

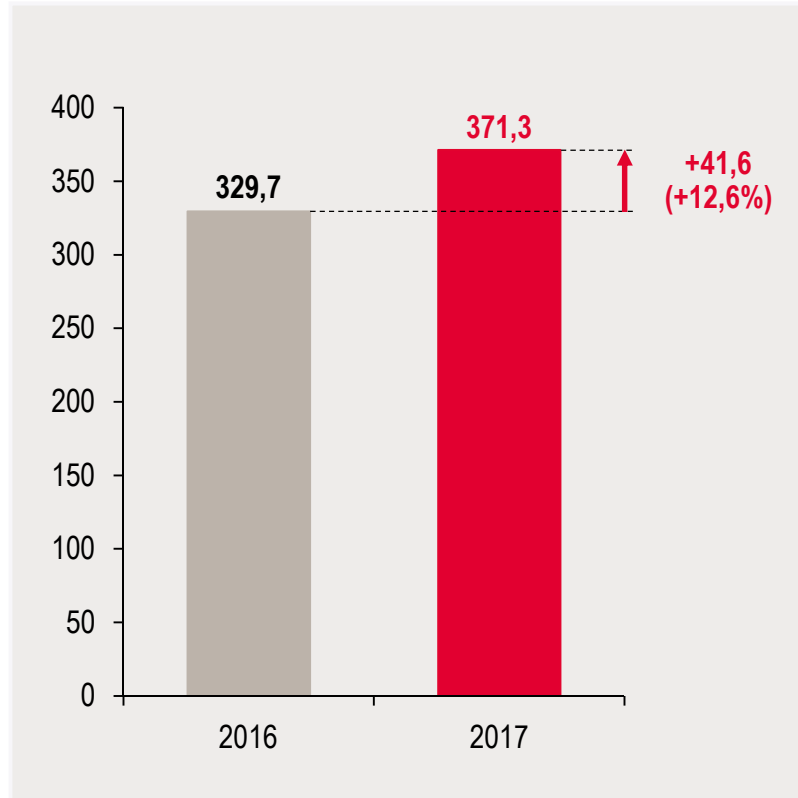


- 1,042 Mrd. € Umsatz (+ 12,9 %)
 - Consumer: 284,2 Mio. € (+ 0,2 %)
 - schwaches Portal-Werbe-geschäft in Q1
 - Business: 762,1 Mio. € (+ 19,3 %), davon
 - + 104,0 Mio. € Strato-/ProfitBricks-Übernahme
 - 8,2 Mio. € Währungseffekte

* Nach Entkonsolidierung von affilinet; Vorjahr angepasst

APPLICATIONS: EBITDA*

(nach IFRS in Mio. €)



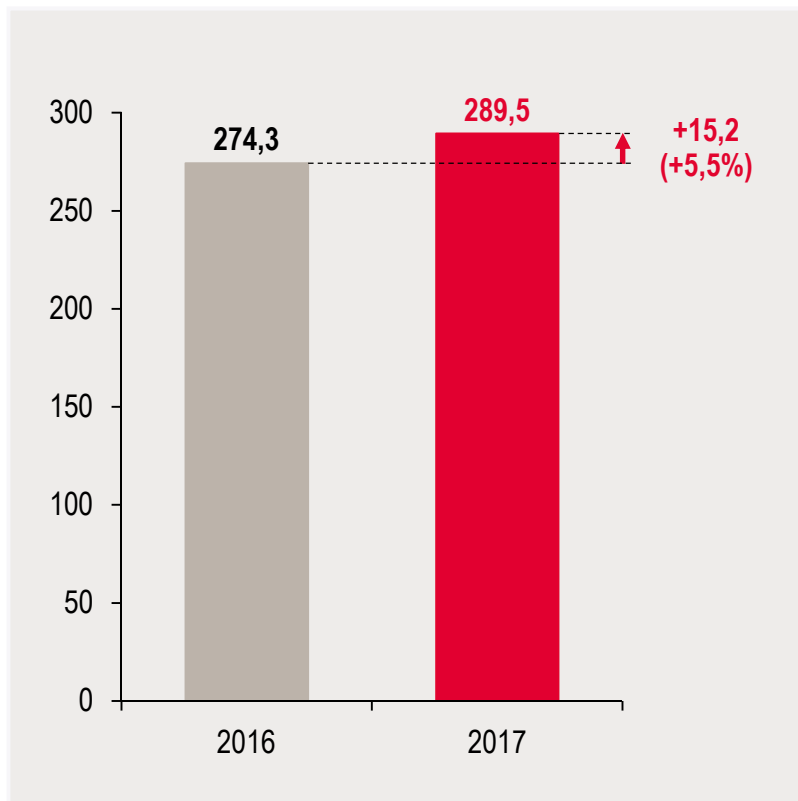
- 371,3 Mio. €** EBITDA (+ 12,6 %)
 - Consumer: 124,0 Mio. € (- 2,7 %)
 - schwaches Portal-Werbegeschäft in Q1
 - Business: 247,3** Mio. € (+ 22,1 %), davon
 - + 39,7 Mio. € Strato-/ProfitBricks-Übernahme
 - 3,5 Mio. € Währungseffekte
- 35,6 % EBITDA-Marge (Vorjahr: 35,7 %)

* Nach Entkonsolidierung von affilinet; Vorjahr angepasst

** Ohne außerordentlichen Ertrag von 16,1 Mio. € aus der Übernahme von ProfitBricks sowie ohne 8,7 Mio. € M&A-Kosten

APPLICATIONS: EBIT*

(nach IFRS in Mio. €)



- 289,5 Mio. €** EBIT (+ 5,5 %)
 - PPA-Abschreibungen auf Strato vermindern EBIT-Wachstum
- 27,8 % EBIT-Marge (Vorjahr: 29,7 %)

* Nach Entkonsolidierung von affilinet; Vorjahr angepasst

** Ohne außerordentlichen Ertrag von 16,1 Mio. € aus der Übernahme von ProfitBricks, ohne 8,7 Mio. € M&A-Kosten sowie ohne 20,7 Mio. € Markenwertabschreibungen

ERGEBNISSE GESCHÄFTSJAHR 2017

KONZERN: KUNDEN, UMSATZ UND ERGEBNIS ZUM 31. DEZ. 2017

(Verträge in Mio. / Finanzkennzahlen nach IFRS in Mio. €; Nach Entkonsolidierung affilinet)

	2016*	2017**	Veränderung
Kundenverträge in aktuellen Produktlinien	16,79	22,89	+ 6,10 Mio.
Umsatz	3.808,1	4.206,3	+ 10,5 %
EBITDA, operativ**	835,4	979,6	+ 17,3 %
EBITDA	835,4	1.253,3	+ 50,0 %
EBIT, operativ**	642,7	705,9	+ 9,8 %
EBIT	642,7	958,9	+ 49,2 %
EBT, operativ	617,5	662,1	+ 7,2 %
EBT	362,6	891,0	+ 145,7 %
EPS fortgeführte Geschäftsbereiche, operativ vor PPA**	2,27	2,34	+ 3,1 %
EPS fortgeführte Geschäftsbereiche	0,86	3,06	+ 255,8 %

* 2016 ohne Rocket Wertminderungen (EBT: -254,9; EPS: -1,25 €)

** 2017 ohne Neubewertung der Drillisch-Aktien / ProfitBricks Anteile (EBITDA/EBIT/EBT: +319,1 Mio. €; EPS: +1,59 €), M&A Transaktionskosten (EBITDA/EBIT/EBT: -17,1 Mio. €; EBT: EPS: -0,06 €), Restrukturierungskosten Offline-Vertrieb (EBITDA/EBIT/EBT: -28,3 Mio. €; EPS: -0,10 €), Markenwert-Abschreibungen (EBIT/EBT: -20,7 Mio. €; EPS: -0,07 €), Finanzierungskosten Drillisch (EBT: -4,3 Mio. €; EPS: -0,01 €), Rocket Wertminderungen (EBT: -19,8 Mio. €; EPS: -0,10 €), einmalige Steuereffekte aus WP-Beteiligung und Drillisch-Beteiligung (EPS: -0,21 €)

KONZERN: BILANZ ZUM 31. DEZ. 2017 (I)

(nach IFRS in T€)

Vermögenswerte	31.12.2016	31.12.2017	Erläuterungen
Sachanlagen / immaterielle Vermögenswerte	1.024.476	2.140.762	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Capex: 233,5 M€; Afa: 295,1 M€ ▪ Anstieg durch Transaktionen Strato/Drillisch
Firmenwerte	1.087.685	3.579.780	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Anstieg durch Transaktionen Strato/Drillisch
Finanzanlagen	1.043.234	751.748	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Börsenwerte AdUX und Rocket Internet, Buchwerte Tele Columbus sowie weitere strategische Beteiligungen ▪ Rückgang durch Transaktionen ProfitBricks/Drillisch
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	283.866	343.571	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Anstieg durch Geschäftsausweitung
Vorräte, abgegrenzte Aufwendungen (ARAP) und sonstige Vermögenswerte	532.730	551.429	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ARAP: 193,2 M€; Vorräte: 44,7 M€; Latente Steueransprüche: 155,2 M€; Steuerrückforderungen: 58,2 M€
Zahlungsmittel	101.743	238.522	
Summe	4.073.734	7.605.812	

KONZERN: BILANZ ZUM 31. DEZ. 2017 (II)

(nach IFRS in T€)

Schulden und Eigenkapital	31.12.2016	31.12.2017	Erläuterungen
Eigenkapital	1.197.812	4.050.559	▪ Eigenkapitalquote: 53,3 % (Vj. 29,4 %)
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.760.653	1.955.781	▪ Bankverbindlichkeiten (netto): 1.717,3 M€ (Vj. 1.658,9 M€)
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	383.189	408.921	▪ Anstieg durch Geschäftsausweitung
Steuerrückstellungen und latente Steuerschulden	158.356	520.929	▪ Anstieg im Zusammenhang mit den Erwerben von Strato und Drillisch
Sonstige Rückstellungen	52.908	82.897	
Sonstige Verbindlichkeiten	251.493	291.848	▪ Davon langfristig: 97,5 M€ (IRUs / Netzmiete von Versatel)
Abgegrenzte Erlöse (PRAP)	269.323	294.877	▪ Anstieg durch Geschäftsausweitung
Summe	4.073.734	7.605.812	

KONZERN: CASHFLOW ZUM 31. DEZ. 2017

(nach IFRS in T€)

	31.12.2016	31.12.2017	Erläuterungen
Cashflow der betrieblichen Tätigkeit	644.203	656.394	
Nettoeinzahlungen der betrieblichen Tätigkeit	486.983	655.706	▪ 2017 ohne KEST-Erstattung (70,3 €)
Nettoauszahlungen im Investitionsbereich	- 422.687	- 897.688	▪ Capex: 233,5 M€ (Vorjahr: 168,9 M€); Übernahmen: 528,1 M€ für Strato, Drillisch, ProfitBricks (Vorjahr: 0,3 M€) Beteiligungen: 127,9 M€ für Tele Columbus, Drillisch und rankingCoach (Vorjahr: 266,4 M€ für Tele Columbus)
Free Cashflow*	323.016	424.431	▪ 2017 ohne KEST-Erstattung (70,3 €)

* 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

AUSBLICK 2018

ROADMAP 2018 (I)

- Business Access
 - Ausbau des Glasfasernetzes – organisch und durch Zukäufe
 - Erschließung weiterer Layer2-Übergabepunkte für VDSL/Vectoring (Plan 2018: ca. 500 der 897 BNGs)

- Consumer Access
 - Einheitliches Management-Team
 - Zusammenführung der bisher getrennt operierenden Organisationen
 - Straffung des Marken-Portfolios
 - Ausbau des Bestandskunden-Marketing
 - Verbesserter Retention-Prozess bei den Discount-Marken
 - Ca. 1,2 Mio. neue DSL- und Mobile-Internet-Verträge
 - Erhöhung des Marketingbudgets
 - Zusätzliche Smartphone-Subventionen

ROADMAP 2018 (II)

- Business Applications
 - Technikprojekte zur Plattform-Integration
 - Rebranding der 1&1 Hosting-Sparte

- Consumer Applications
 - Werbeflächen-Reduktion bei GMX und WEB.DE
 - Ausbau datengetriebener Geschäftsmodelle zur besseren Werbemonetarisierung
 - Start von netID, der Log-in-Allianz mit RTL, Pro7Sat1 und Zalando
 - Schaffung der größten deutschen Big Data Plattform mit über 40 Mio. Nutzern
 - Offen für weitere Unternehmen
 - Vollständige Datensouveränität beim Nutzer

PROGNOSE 2018

- Umsatzanstieg auf ca. 5,2 Mrd. €
 - Hohes Vertragswachstum
 - Ganzjährige Konsolidierung von Strato, ProfitBricks und Drillisch
 - Verstärkter Einsatz subventionierter Smartphones in Verbindung mit der früheren Realisierung von Hardware-Umsätzen gemäß IFRS 15 (Umsatz-Effekt: ca. 200 Mio. EUR)

- EBITDA-Anstieg auf ca. 1,2 Mrd. €, darin enthalten
 - – ca. 300 Mio. € zusätzliche Smartphone-Subventionen (Rückfluss über höhere Tarifpreise)
 - + ca. 300 Mio. € Bilanzierung gemäß IFRS 15

 - – ca. 30 Mio. € erhöhtes Marketing-Budget Consumer Access
 - – ca. 20 Mio. € Umstellung Werbemonetarisierung Consumer Applications
 - + ca. 50 Mio. € Synergien aus Zusammenschluss mit Drillisch

 - Außerdem enthalten:
 - ca. 50 Mio. € One-Offs für Integrationsprojekte Consumer Access und Business Applications

UNITED INTERNET AG

**Unsere Erfolgsgeschichte
geht weiter!**

