

UNITED INTERNET AG

1. Halbjahr 2017

Frankfurt am Main,
10. August 2017



AGENDA

Ralph Dommermuth

Unternehmensentwicklung

Ausblick

Frank Krause

Ergebnisse 1. Halbjahr 2017

UNTERNEHMENSENTWICKLUNG

HIGHLIGHTS 1. HALBJAHR 2017

- 19,24 Mio. Kundenverträge: + 400.000 aus organischem Wachstum, + 1,87 Mio. aus Strato-Übernahme
- Umsatz und Ergebniskennzahlen*

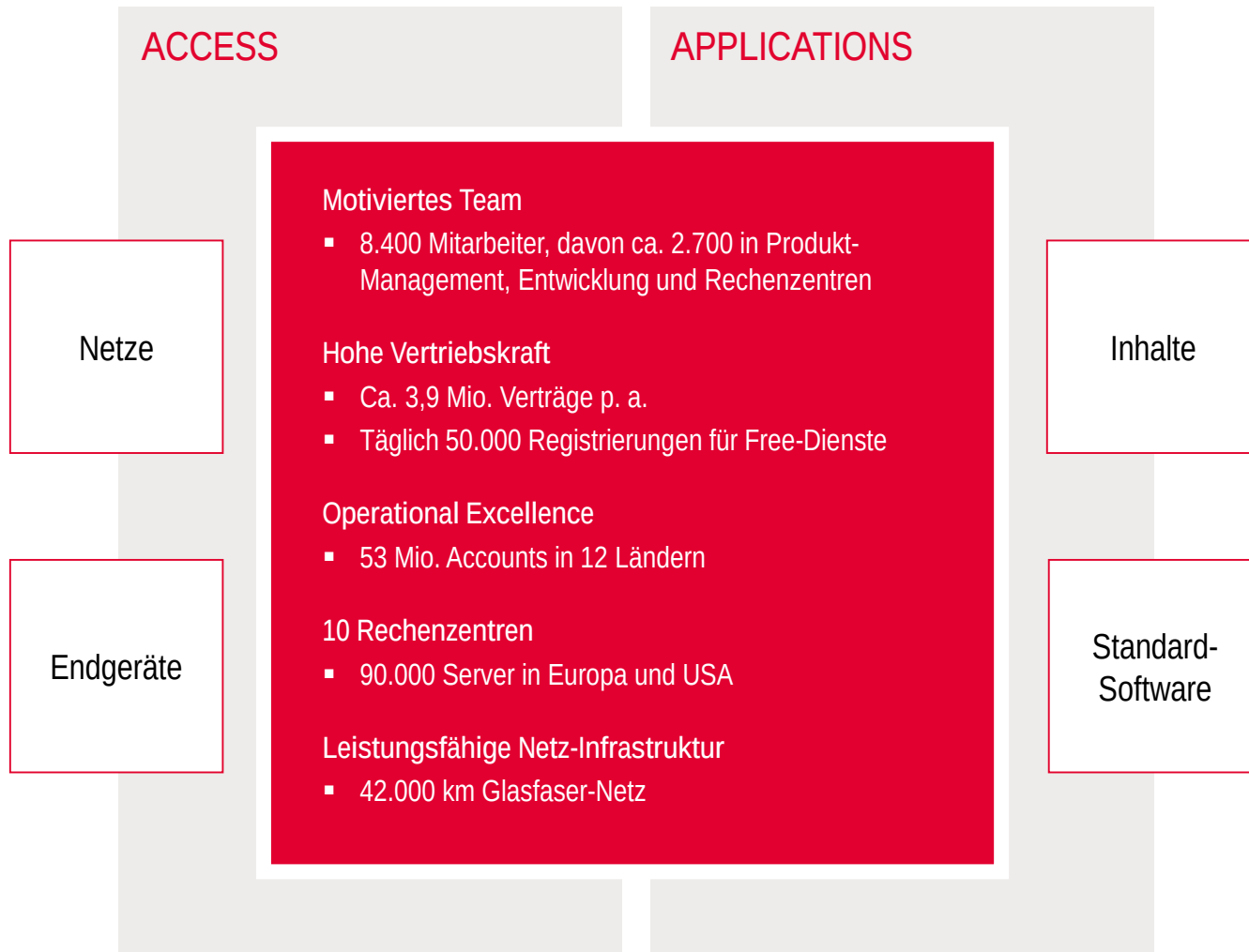
	1. HJ 2016	1. HJ 2017	Veränderung
Umsatz	1.880,6 Mio. €	1.954,1 Mio. €	+ 3,9 %
EBITDA	398,0 Mio. €	429,9 Mio. €	+ 8,0 %
EBIT	301,5 Mio. €	325,3 Mio. €	+ 7,9 %
EPS vor PPA, operativ	1,07 €	1,14 €	+ 6,5 %
EPS, operativ	0,99 €	1,05 €	+ 6,1 %
EPS**	- 0,26 €	0,87 €	

- Darin enthalten:
 - Strato-Konsolidierung seit 1. April 2017: Umsatz: + 31,7 Mio. € / EBITDA: + 13,2 Mio. €
 - Regulierung / Telefónica-DSL-Migration: Umsatz: - 23,7 Mio. € / EBITDA: - 1,5 Mio. €
 - Währungseffekte: Umsatz: - 3,4 Mio. € / EBITDA: - 1,6 Mio. €

* Nach Bilanzierung von affilinet als nicht-fortgeführter Geschäftsbereich gemäß IFRS 5 zum 30. Juni 2017; Vorjahr angepasst

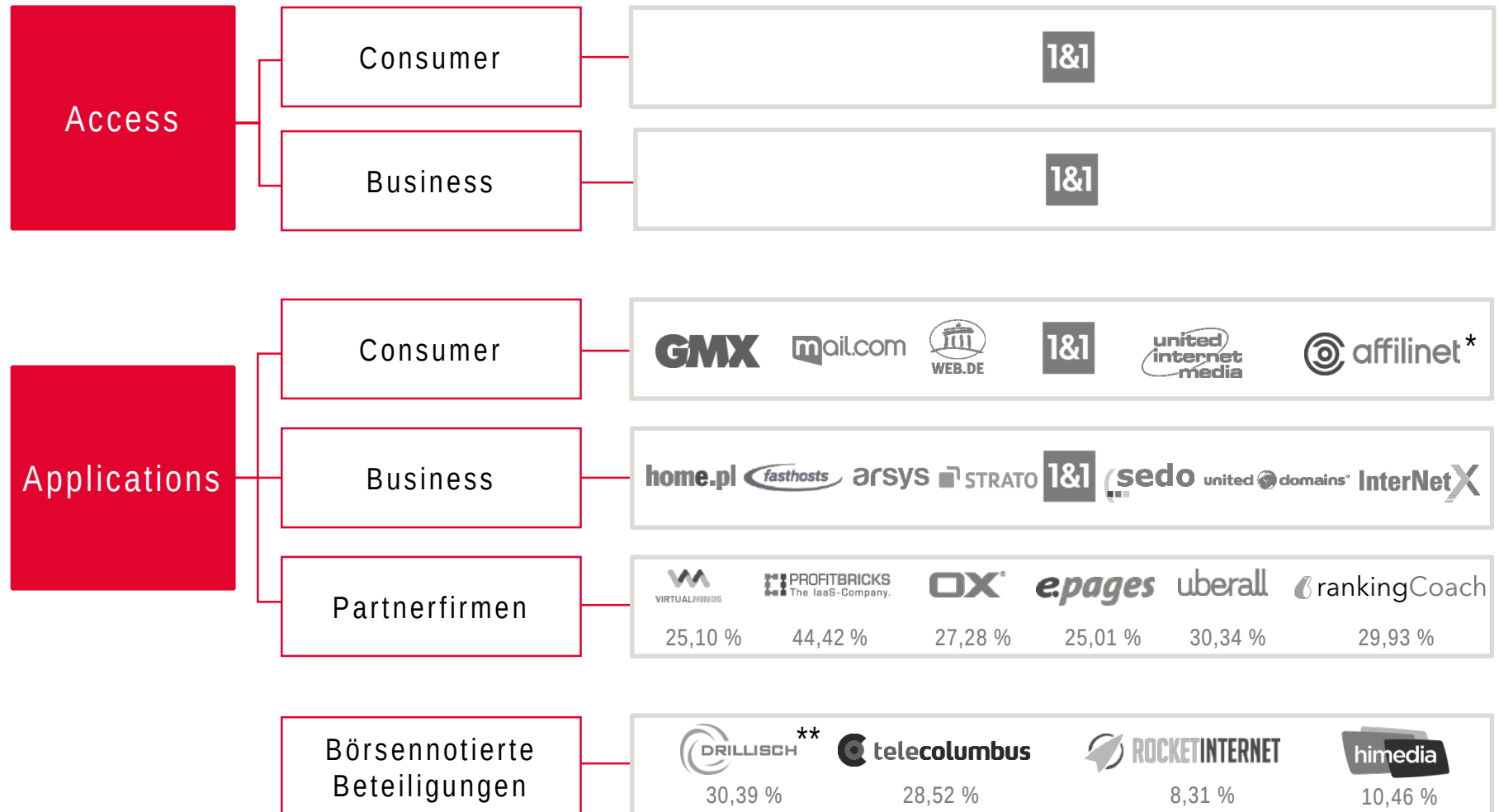
** Inkl. Rocket-Wertminderung (-1,25 € in 2016 bzw. -0,09 € in 2017) sowie einmaligen Steuereffekten aus WP-Beteiligung und Drillisch-Beteiligung (-0,09 € in 2017)

2 SEGMENTE: ACCESS & APPLICATIONS



MARKEN & BETEILIGUNGEN

(Stand: 30. Juni 2017)



* Einbringung von affilinet in Awin gegen 20 % neue Aktien, nach Kartellfreigabe

** Anstieg auf über 73 % nach Eintragung der am 25.07.2017 beschlossenen Drillisch-Kapitalerhöhung

„ACCESS“ IM 1. HALBJAHR 2017

- CONSUMER ACCESS
- BUSINESS ACCESS

- CONSUMER APPLICATIONS
- BUSINESS APPLICATIONS

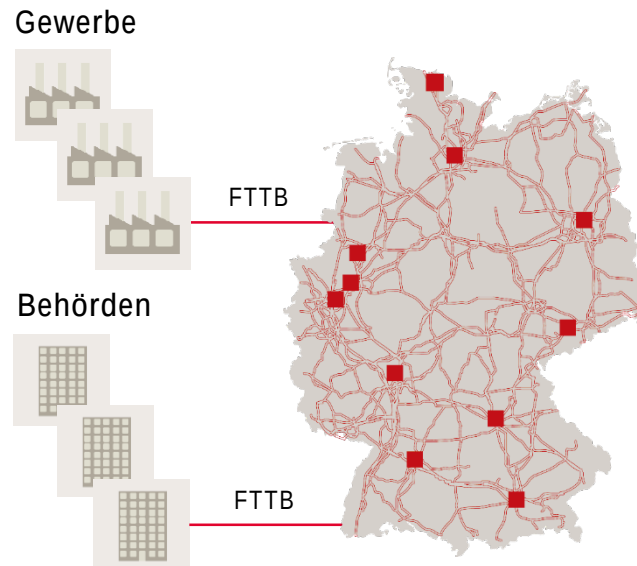
BUSINESS ACCESS

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



**GLASFASER
DIREKT**

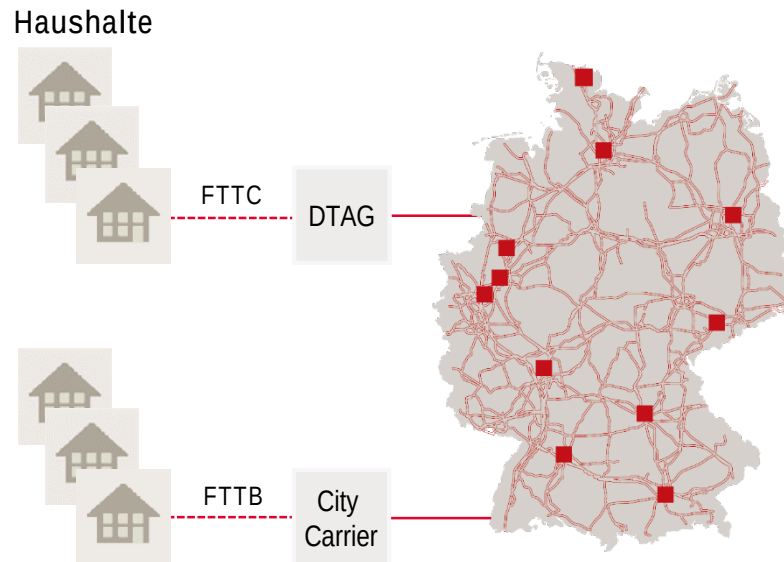
✓ Glasfaser-Anschluss für Firmen!
✓ Garantierte Gigabit-Bandbreite!
✓ Keine Baukosten bis zum Gebäude!



- Glasfasernetz mit 42.346 km Länge
(Vorjahr: 41.373 km)
- In 250 deutschen Städten, darunter
19 der 25 größten Städte
- 7.983 direkt an das Glasfasernetz
angeschlossene Standorte
(Vorjahr: 6.401)

CONSUMER ACCESS

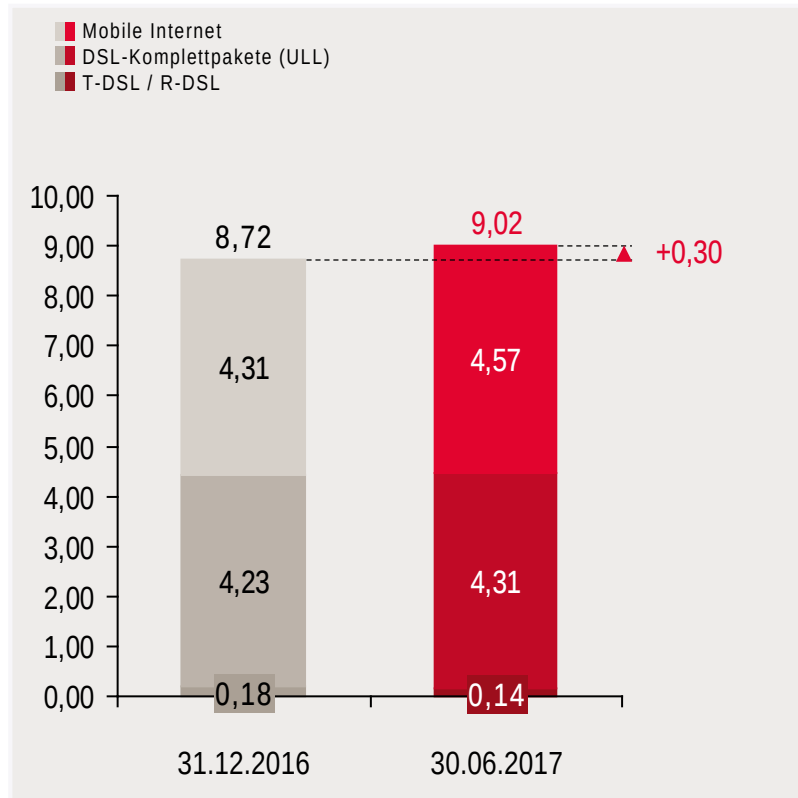
- Größter alternativer deutscher DSL-Anbieter
- „Erfinder“ der All-Net-Flat



- Nutzung von VDSL/Vectoring-Hausanschlüssen der DTAG (sukzessive bundesweiter Ausbau Layer2-Infrastruktur)
- Nutzung von Glasfaser-Hausanschlüssen von wilhelm.tel, M-net, NetCologne und R-KOM in ausgewählten Regionen wie Hamburg, München, Augsburg, Erlangen, Köln, Bonn, Aachen und Regensburg

CONSUMER ACCESS: KUNDENVERTRÄGE

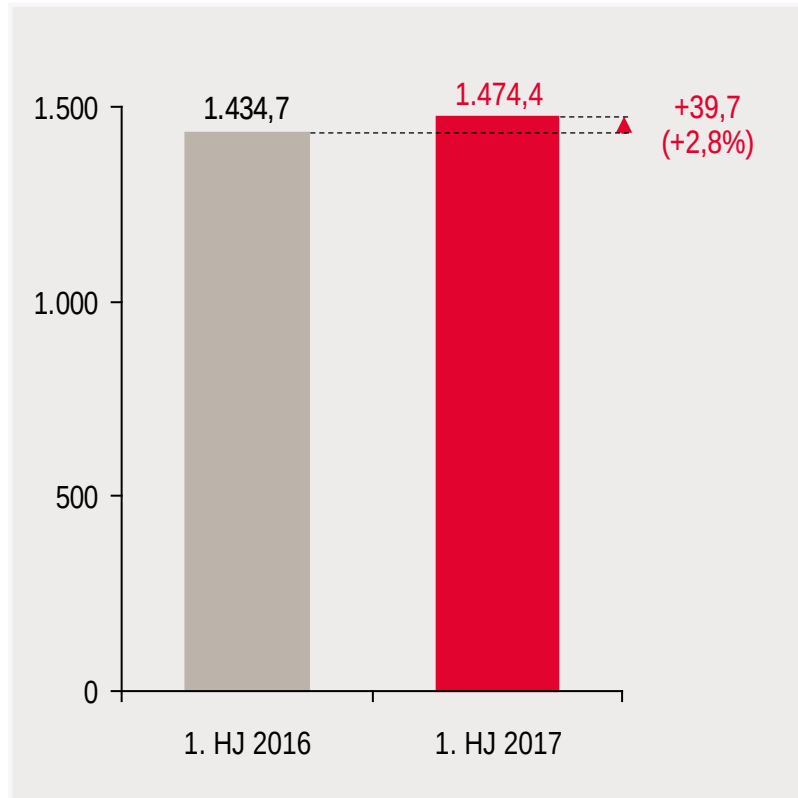
(in Mio.)



- 9,02 Mio. Kundenverträge (+ 300.000), davon
 - 4,57 Mio. Mobile Internet Verträge (+ 260.000)
 - 4,31 Mio. DSL-Komplettpakete (+ 80.000)
 - 0,14 Mio. T-DSL / R-DSL-Zugänge
 - Altgeschäft im Auslauf (- 40.000)

ACCESS: UMSATZ

(nach IFRS in Mio. €)

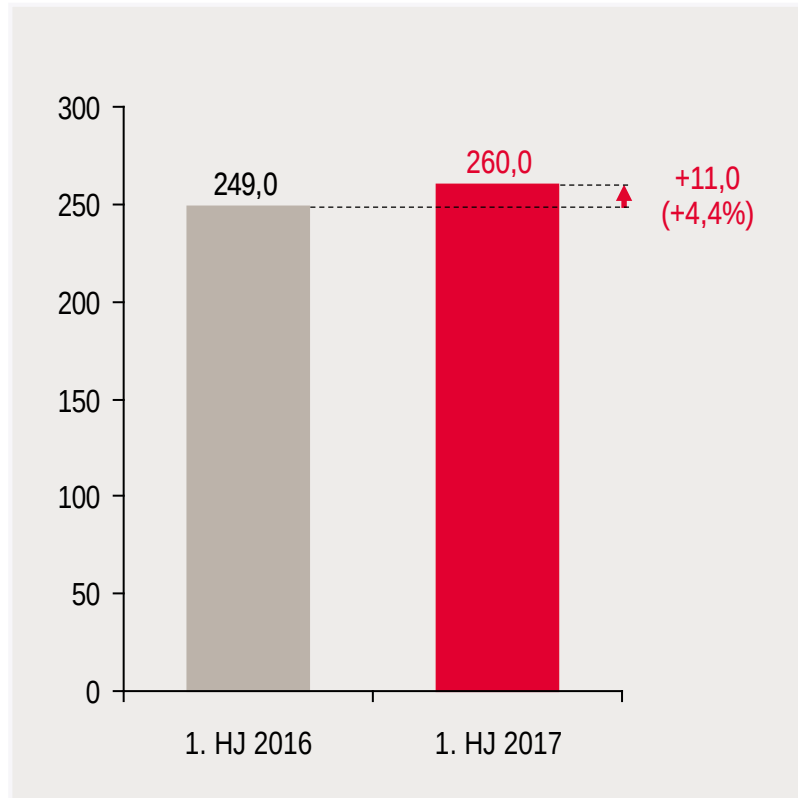


- 1,474 Mrd. € Umsatz (+ 2,8 %), bereinigt um Regulierungseffekte + 4,4 %
 - 1&1 Telecommunication: Vereinbarung zur Einbringung in die Drillisch AG mit 1.266,4 Mio. €* Umsatz (+ 7,4 %), bereinigt um Regulierungseffekte + 8,7 %
 - 1&1 Versatel: geringere Einmalumsätze aus Projektgeschäften (IRUs)

* Inkl. Umgliederung Massenmarktgeschäft 1&1 Versatel seit 1. Mai 2017

ACCESS: EBITDA

(nach IFRS in Mio. €)

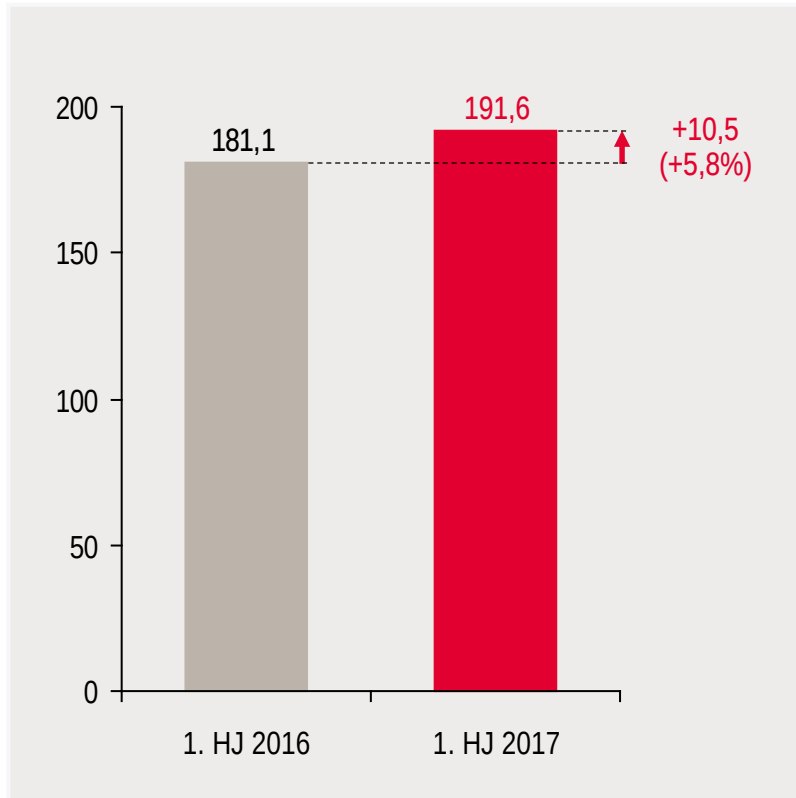


- 260,0 Mio. € EBITDA (+ 4,4 %), bereinigt um Regulierungseffekte/Telefónica-DSL-Migration + 5,0 %
 - 1&1 Telecommunication: Vereinbarung zur Einbringung in die Drillisch AG mit 215,5 Mio. €* EBITDA (+ 16,9 %), bereinigt um Regulierungs-/Migrationseffekte + 17,7 %
 - 1&1 Versatel: geringere Einmalerträge aus Projektgeschäften (IRUs)
- 17,6 % EBITDA-Marge (Vorjahr: 17,4 %)

* Inkl. Umgliederung Massenmarktgeschäft 1&1 Versatel seit 1. Mai 2017

ACCESS: EBIT

(nach IFRS in Mio. €)



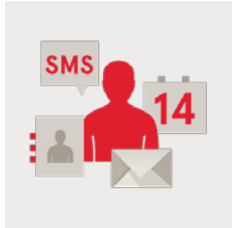
- 191,6 Mio. € EBIT (+ 5,8 %), bereinigt um Regulierungs-/Migrationseffekte + 6,6 %
- 13,0 % EBIT-Marge (Vorjahr: 12,6 %)

„APPLICATIONS“ IM 1. HALBJAHR 2017

- CONSUMER ACCESS
- BUSINESS ACCESS

- CONSUMER APPLICATIONS
- BUSINESS APPLICATIONS

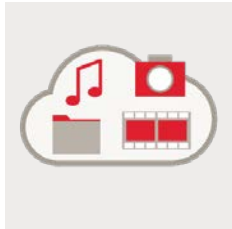
CONSUMER APPLICATIONS: VOM E-MAIL-DIENST ZUR ZENTRALE FÜR KOMMUNIKATIONS-, INFORMATIONS- UND IDENTITÄTS-MANAGEMENT



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



Online-Office
Texte, Tabellen,
Präsentationen



Cloud-Speicher
für Fotos, Filme,
Musik und Dokumente

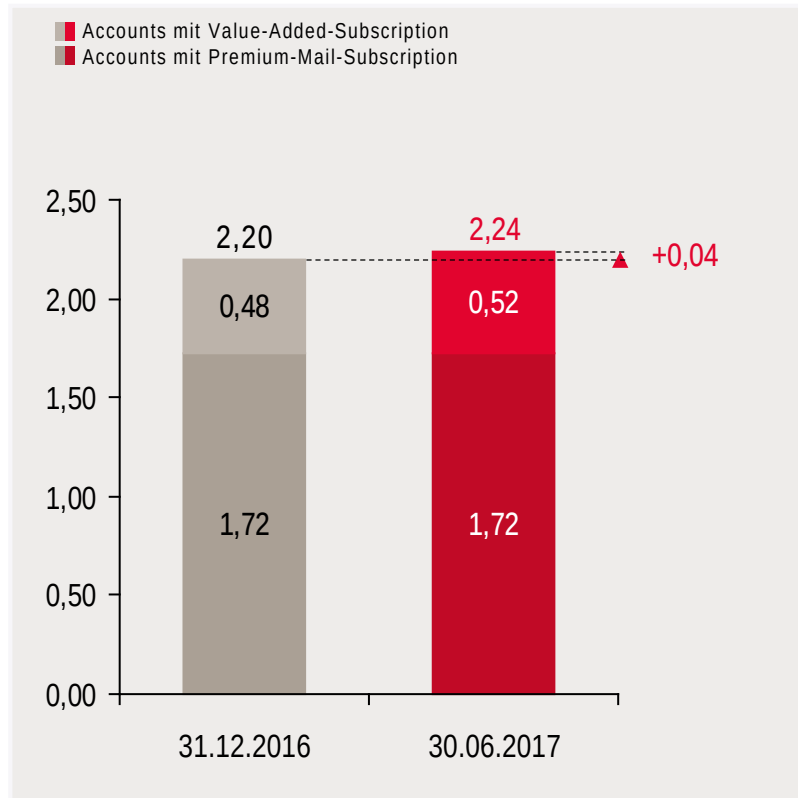


De-Mail
Rechtssichere Kommunikation
und Identitäts-Management



CONSUMER APPLICATIONS: KUNDENVERTRÄGE

(in Mio.)



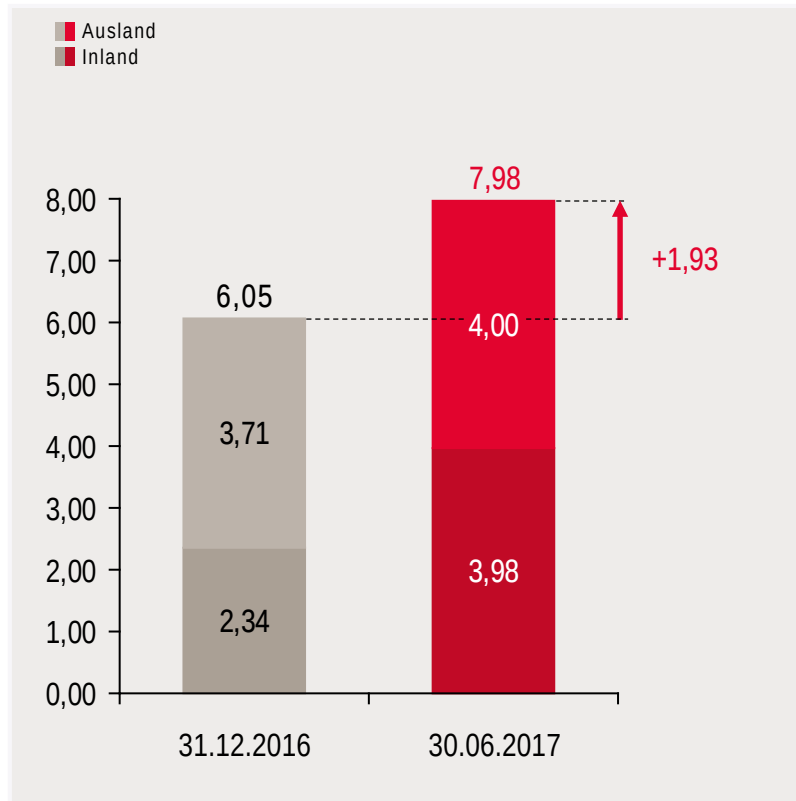
- 2,24 Mio. Pay-Produkte (+ 40.000)
- 34,29 Mio. Free-Accounts, davon
 - 19,0 Mio. mit mobiler Nutzung (+ 800.000)
 - 17,9 Mio. mit Cloud-Speicher (+ 400.000)

BUSINESS APPLICATIONS: VOM WEBHOSTER ZUM E-BUSINESS-LÖSUNGSANBIETER



BUSINESS APPLICATIONS: KUNDENVERTRÄGE

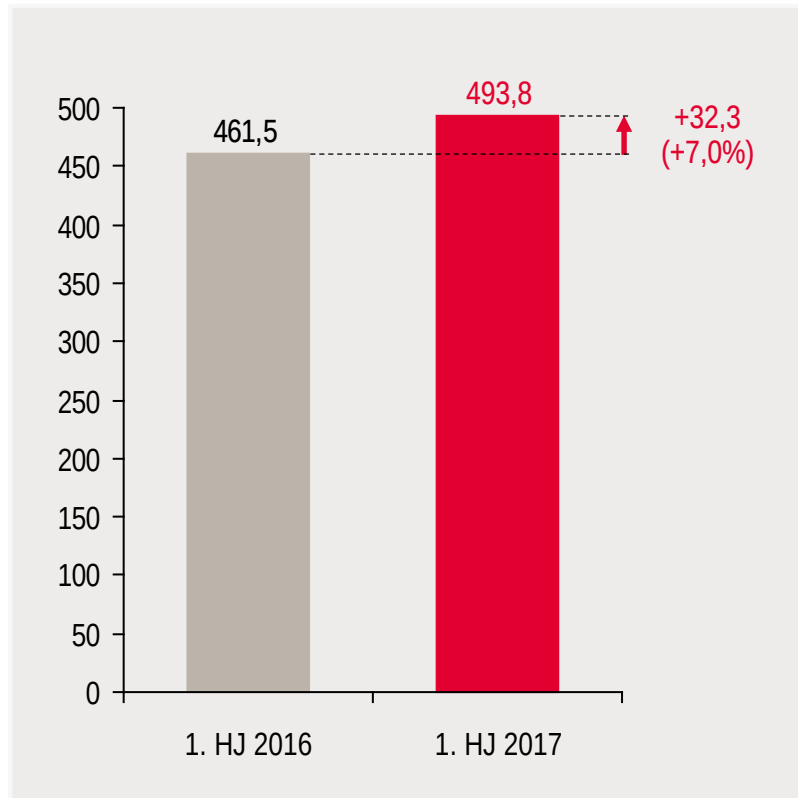
(in Mio.)



- 7,98 Mio. Kundenverträge (+ 60.000 organisch, außerdem 1,87 Mio. aus Strato-Übernahme)
 - 4,00 Mio. im Ausland
 - 3,98 Mio. im Inland

APPLICATIONS: UMSATZ*

(nach IFRS in Mio. €)

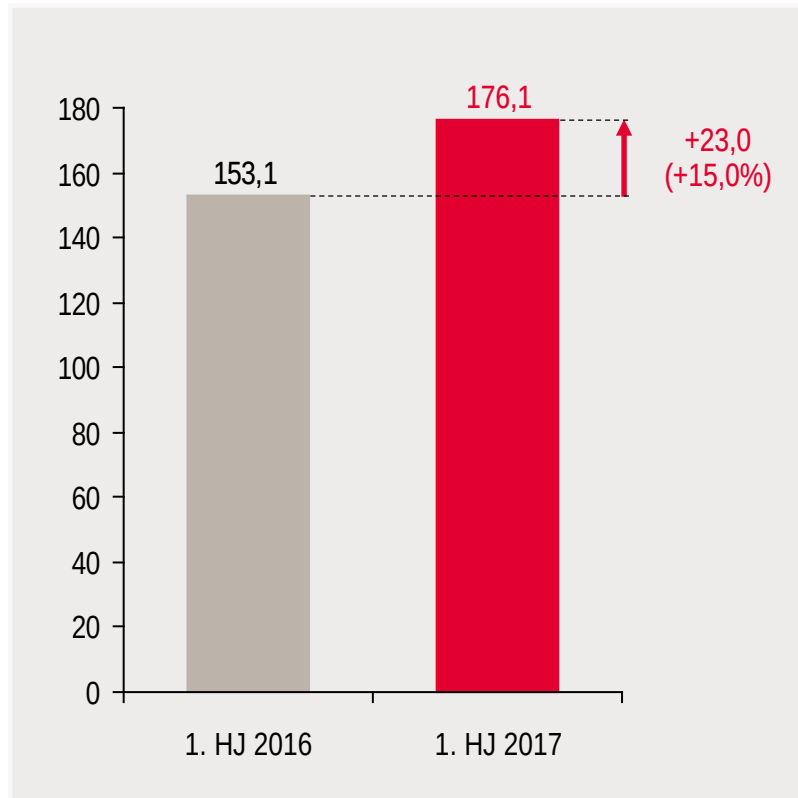


- 493,8 Mio. € Umsatz (+ 7,0 %), bereinigt um Währungseffekte 7,7 %
 - Business Applications: 361,7 Mio. € (+ 13,4 %), davon Strato: + 31,7 Mio. €
 - Consumer Applications: 134,4 Mio. € (- 5,7 %)
 - Schwaches Portal-Werbegeschäft in Q1, Q2 wieder auf Vorjahresniveau
 - Ausblick: Wachstum in Q3 und Q4

* Nach Bilanzierung von affilinet als nicht-fortgeführter Geschäftsbereich gemäß IFRS 5; Vorjahr angepasst

APPLICATIONS: EBITDA*

(nach IFRS in Mio. €)

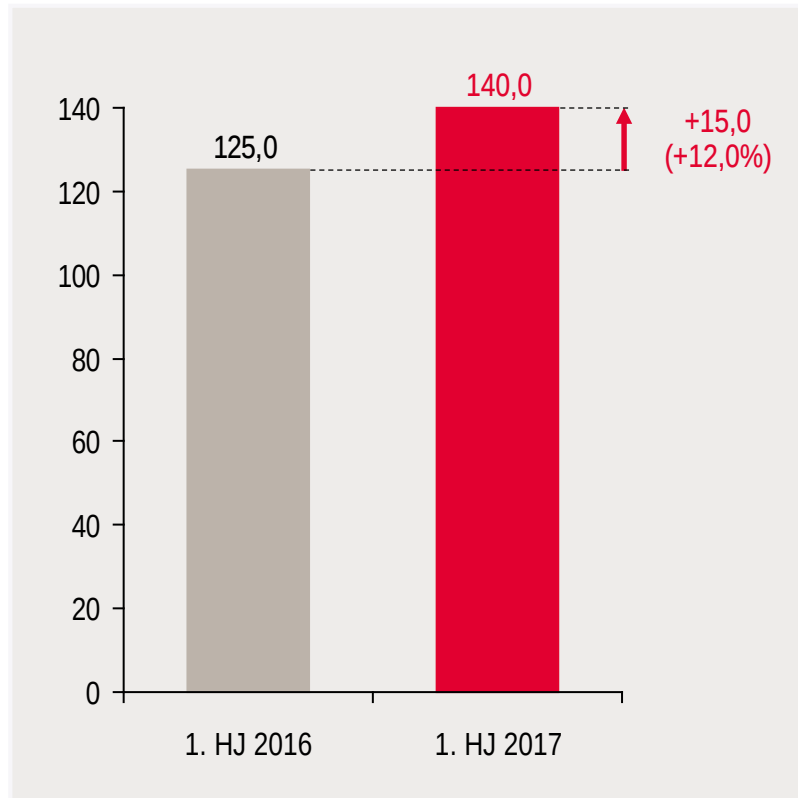


- 176,1 Mio. € EBITDA (+ 15,0 %), bereinigt um Währungseffekte 16,1 %
 - Business Applications: 118,2 Mio. € (+ 29,6 %), davon Strato: + 13,1 Mio. €
 - Consumer Applications: 57,9 Mio. € (- 6,5 %)
 - Schwaches Portal-Werbegeschäft in Q1, Q2 wieder auf Vorjahresniveau
 - Ausblick: Wachstum in Q3 und Q4
- 35,7 % EBITDA-Marge (Vorjahr: 33,2 %)

* Nach Bilanzierung von affilinet als nicht-fortgeführter Geschäftsbereich gemäß IFRS 5; Vorjahr angepasst

APPLICATIONS: EBIT*

(nach IFRS in Mio. €)



- 140,0 Mio. € EBIT (+ 12,0 %), bereinigt um Währungseffekte 13,3 %
- 28,4 % EBIT-Marge (Vorjahr: 27,1 %)

* Nach Bilanzierung von affilinet als nicht-fortgeführter Geschäftsbereich gemäß IFRS 5; Vorjahr angepasst

AUSBLICK

- Nach Ablauf des 1. Halbjahres und Entkonsolidierung von affilinet konkretisieren wir unsere Prognose

	Jahresprognose März 2017	Jahresprognose August 2017
Verträge	+ ca. 800.000	+ ca. 800.000
Umsatz	+ ca. 7 %	+ 5 – 6 %
EBITDA	+ ca. 12 %	+ ca. 12 %

ERGEBNISSE 1. HALBJAHR 2017

KONZERN: KUNDEN, UMSATZ UND ERGEBNIS ZUM 30. JUNI 2017

(Verträge in Mio. / Finanzkennzahlen nach IFRS in Mio. €; Bilanzierung affilinet gemäß IFRS 5)

	1. HJ 2016*	1. HJ 2017*	Veränderung
Mobile Internet Verträge	3,86	4,57	+ 0,71 Mio.
DSL Verträge	4,39	4,45	+ 0,06 Mio.
Business Applications Verträge	6,03	7,98	+ 1,95 Mio.
Consumer Applications Verträge	2,18	2,24	+ 0,06 Mio.
Free-Accounts	33,36	34,29	+ 0,93 Mio.
Umsatz	1.880,6	1.954,1	+ 3,9 %
EBITDA	398,0	429,9	+ 8,0 %
EBIT	301,5	325,3	+ 7,9 %
EBT, operativ*	289,9	311,1	+ 7,3 %
EPS, operativ (in €)**	0,99	1,05	+ 6,1 %
EPS, operativ vor PPA-Abschreibungen (in €)**	1,07	1,14	+ 6,5 %

* EBT ohne Sondereffekte aus Abschreibungen auf Finanzanlagen, insbesondere Rocket-Wertminderung (EBT-Effekt 2016: -254,9 Mio. €; EBT-Effekt 2017: -19,8 Mio. €)

* EPS ohne Rocket-Wertminderung (EPS-Effekt 2016: -1,25 €; EPS-Effekt 2017: -0,09 €) sowie einmaligem Steuereffekt aus WP- und Drillisch-Beteiligung (EPS-Effekt 2017: -0,09 €)

KONZERN: BILANZ ZUM 30. JUNI 2017 (I)

(nach IFRS in T€)

Vermögenswerte	31.12.2016	30.06.2017	Erläuterungen
Sachanlagen / immaterielle Vermögenswerte	1.024.476	1.237.771	- Capex: 98,6 M€; Afa: 104,6 M€ - Anstieg durch Strato-Übernahme
Firmenwerte	1.087.685	1.495.566	Anstieg durch Strato-Übernahme
Finanzanlagen	1.043.234	1.586.617	Börsenwerte Hi-Media und Rocket Internet, Buchwerte Drillisch und Tele Columbus sowie 6 weitere strategische Beteiligungen
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	283.866	287.933	Leichter Anstieg durch Geschäftsausweitung
Vorräte, abgegrenzte Aufwendungen (ARAP)	278.636	311.597	ARAP: 246,6 M€; Vorräte: 65,0 M€
Sonstige Vermögenswerte, latente Steueransprüche	254.094	183.283	Steuerrückforderungen: 51,3 M€; latente Steueransprüche: 104,0 M€
Vermögenswerte aus nicht-fortgeführten Geschäftsbereichen	0	47.830	affilinet
Forderungen gegen Minderheitsaktionäre	0	122.123	Warburg Pincus
Zahlungsmittel	101.743	336.582	Stichtagsbedingter Anstieg
Summe	4.073.734	5.609.302	

KONZERN: BILANZ ZUM 30. JUNI 2017 (II)

(nach IFRS in T€)

Schulden und Eigenkapital	31.12.2016	30.06.2017	Erläuterungen
Eigenkapital	1.197.812	2.065.440	▪ Eigenkapitalquote: 36,8 % (Vj. 29,4 %)
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.760.653	2.210.776	▪ Bankverbindlichkeiten (netto): 1.874,2 M€ (Vj. 1.658,9 M€)
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	383.189	394.581	▪ Anstieg infolge Geschäftsausweitung
Steuerrückstellungen und latente Steuerschulden	158.356	259.291	
Sonstige Rückstellungen	52.908	53.510	
Sonstige Verbindlichkeiten	251.493	313.349	▪ Davon langfristig: 92,2 M€ (IRUs / Netzmiete von Versatel)
Passiva aus nicht-fortgeführten Geschäftsbereichen	0	27.120	▪ affilinet
Abgegrenzte Erlöse (PRAP)	269.323	285.235	
Summe	4.073.734	5.609.302	

KONZERN: CASHFLOW ZUM 30. JUNI 2017

(nach IFRS in T€)

	30.06.2016	30.06.2017	Erläuterungen
Cashflow der betrieblichen Tätigkeit	303.241	315.608	
Nettoeinzahlungen der betrieblichen Tätigkeit	242.951	394.531	▪ 2016 ohne Ertragssteuerzahlung (100,0 M€); ▪ 2017 ohne KEST-Rückerstattung (70,3 M€)
Nettoauszahlungen im Investitionsbereich	- 328.067	- 741.182	▪ Capex: 98,6 M€ (Vorjahr: 71,8 M€) ▪ Beteiligungen: 89,6 M€ (Tele Columbus und Drillisch); (Vorjahr: 264,2 M€ (Tele Columbus)) ▪ Übernahmen: 554,5 M€ (Strato)
Free Cashflow*	172.743	297.820	▪ 2016 ohne Ertragssteuerzahlung (100,0 M€); ▪ 2017 ohne KEST-Rückerstattung (70,3 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

UNITED INTERNET AG

Unsere Erfolgsgeschichte
geht weiter!

