

UNITED INTERNET AG

1. Halbjahr 2018

**Frankfurt am Main,
13. August 2018**



AGENDA

Ralph Dommermuth Unternehmensentwicklung
Ausblick

Frank Krause Ergebnisse 1. Halbjahr 2018

UNTERNEHMENSENTWICKLUNG

KPIs „KONZERN“ IM 1. HALBJAHR 2018

(in Mio. €)

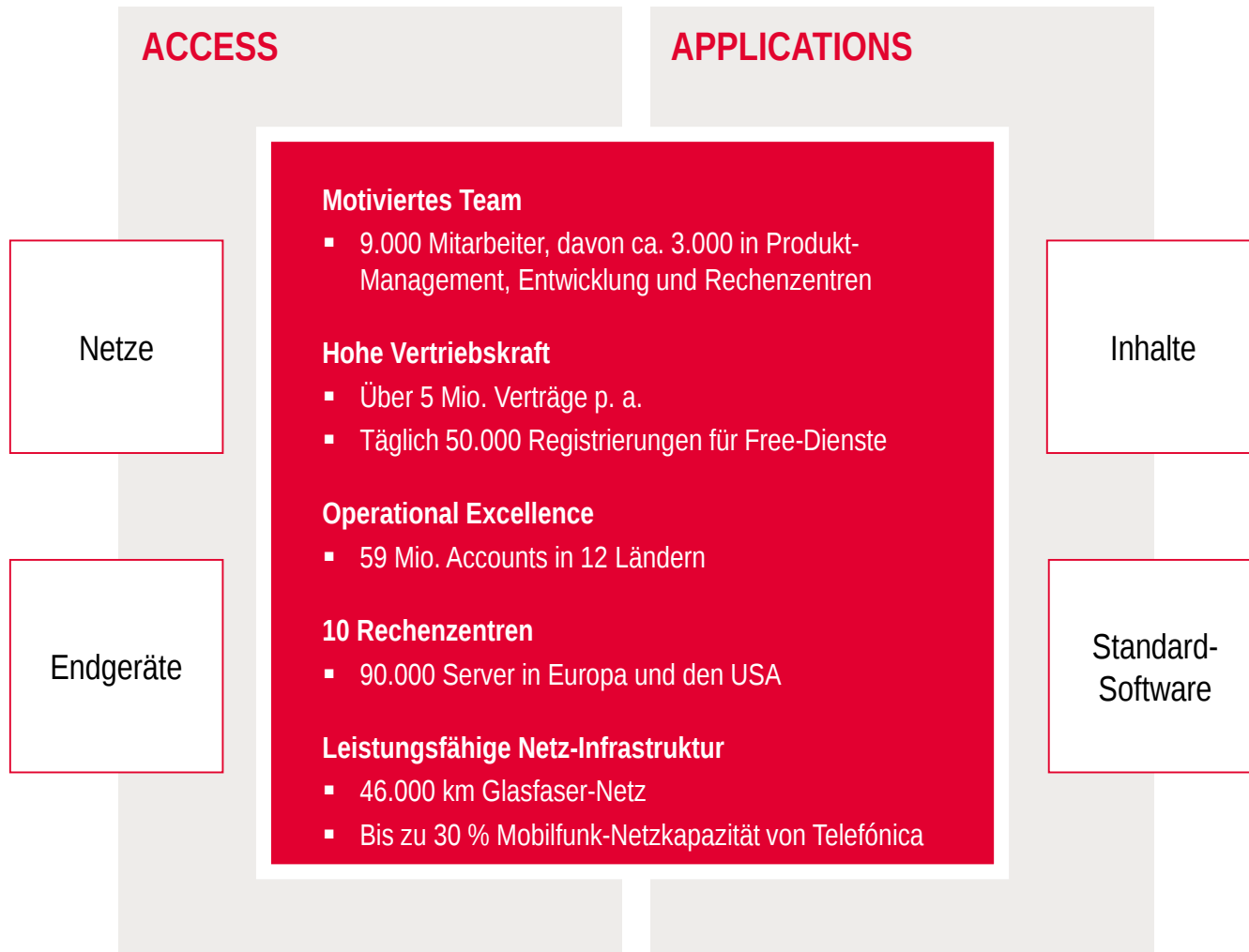
- + 530.000 Kundenverträge auf 23,17 Mio.

Umsatz und Ergebniskennzahlen	1. HJ 2017 (IAS 18)	1. HJ 2018 (IFRS 15)	Veränderung
Umsatz	1.954,1	2.548,9	+ 30,4 %
Pro-Forma-Umsatz inkl. Strato und Drillisch in 2017	2.298,2	2.548,9	+ 10,9 %
EBITDA	429,9	565,5	+ 31,5 %
Pro-Forma-EBITDA inkl. Strato und Drillisch in 2017	510,2	565,5	+ 10,8 %
EBIT	325,3	373,8	+ 14,9 %
EPS* (in €)	0,96	0,91	- 5,2 %
EPS vor PPA* (in €)	1,05	1,16	+ 10,5 %

- Umsatz-Effekt aus IFRS 15: + 160,1 Mio. €
- EBITDA-Effekt aus IFRS 15: + 169,0 Mio. €
- Aufwendungen für verstärkten Smartphone-Einsatz: - 158,3 Mio. €

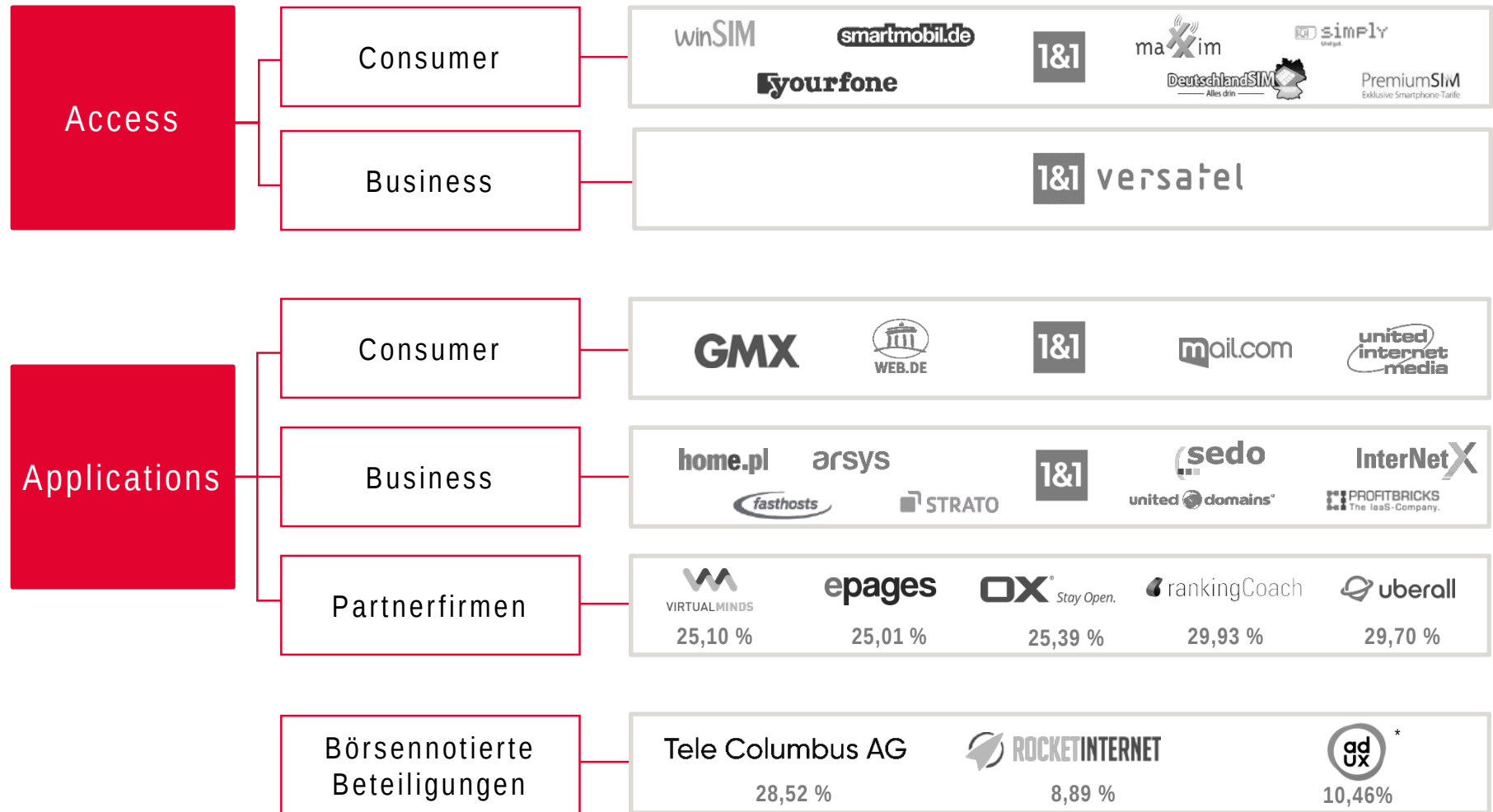
* 1. Halbjahr 2017 ohne Rocket-Wertminderungen (EPS-Effekt: -0,09 €)

2 SEGMENTE: ACCESS & APPLICATIONS



MARKEN & BETEILIGUNGEN

(Stand: 30. Juni 2018)



* Vormalis Hi-Media

„ACCESS“ IM 1. HALBJAHR 2018

- BUSINESS ACCESS
- CONSUMER ACCESS

- BUSINESS APPLICATIONS
- CONSUMER APPLICATIONS

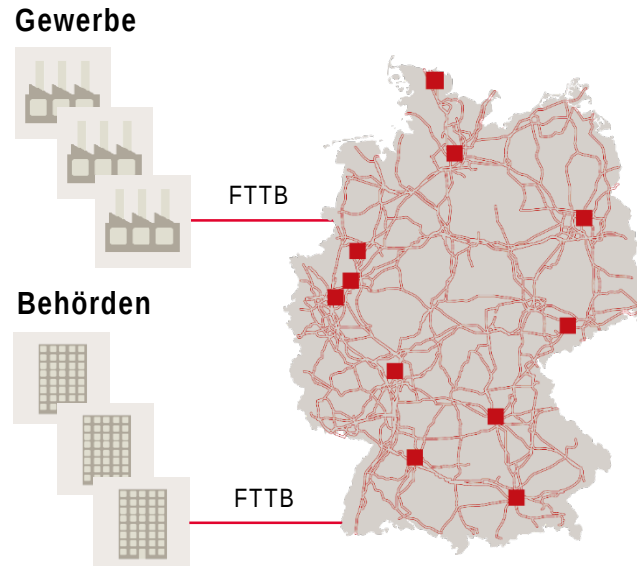
BUSINESS ACCESS

- 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 45.839 km Länge (Vorjahr: 42.346 km)
- In 250 deutschen Städten, darunter 19 der 25 größten Städte
- 8.341 direkt angeschlossene Standorte (Vorjahr: 7.983)

CONSUMER ACCESS: FESTNETZ

- Größter alternativer deutscher DSL-Anbieter
- connect-Festnetztest: Bundesweiter Sieger in 2015, 2. Platz in 2016, Sieger in 2017, 2. Platz in 2018



Haushalte



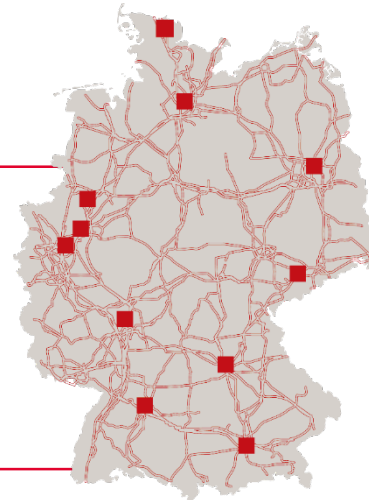
FTTC

DTAG



FTTB

City Carrier



- 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

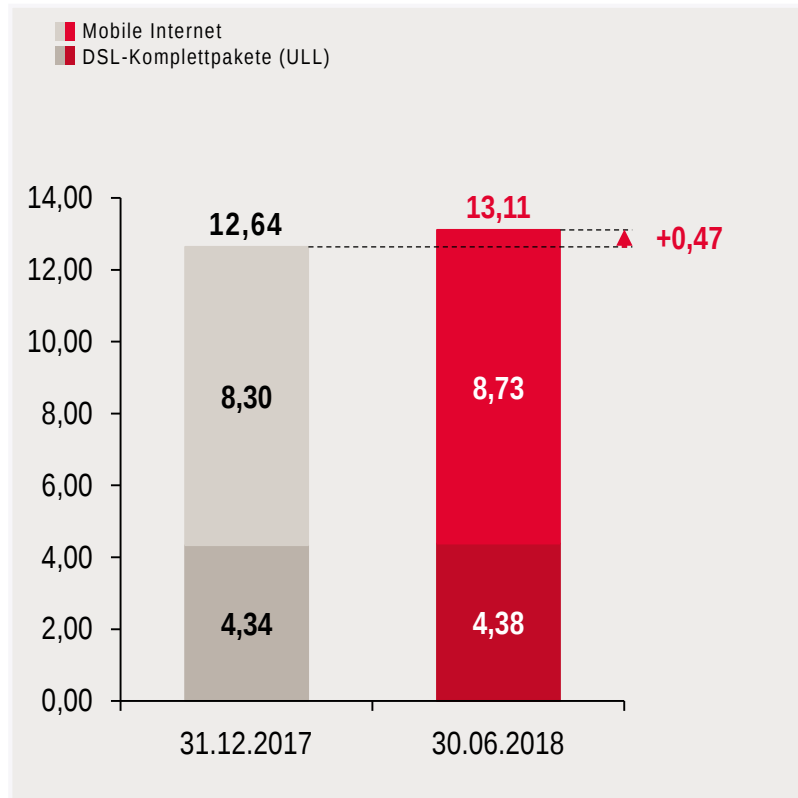
- Deutschlands führender MVNO
- Breite Marktabdeckung



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

CONSUMER ACCESS: KUNDENVERTRÄGE

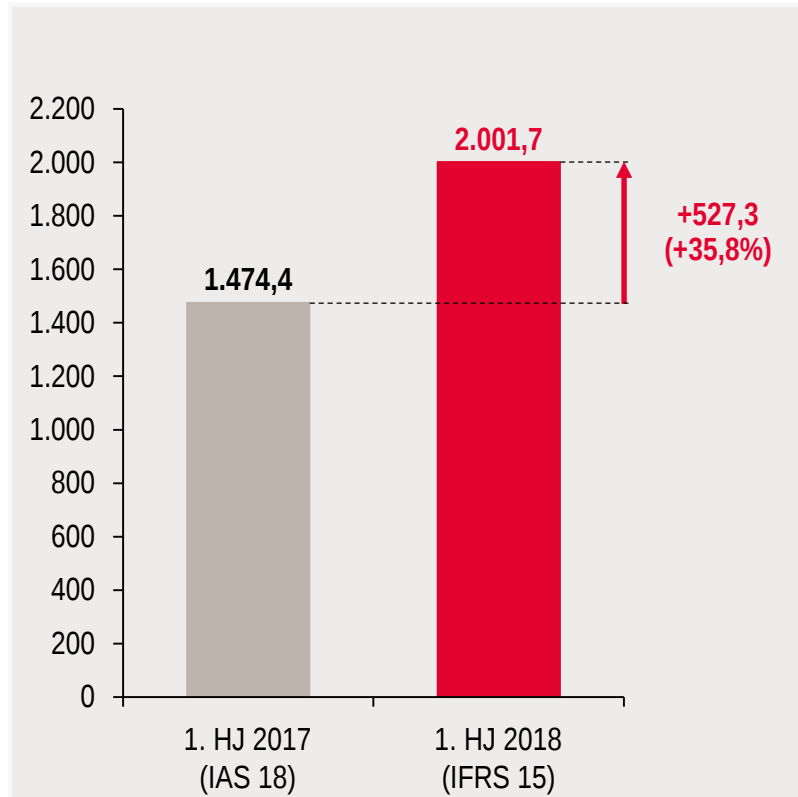
(in Mio.)



- 13,11 Mio. Kundenverträge (+ 470.000)
 - 8,73 Mio. Mobile Internet Verträge (+ 430.000)
 - 4,38 Mio. DSL-Komplettpakete (+ 40.000)

ACCESS: UMSATZ

(nach IFRS in Mio. €)

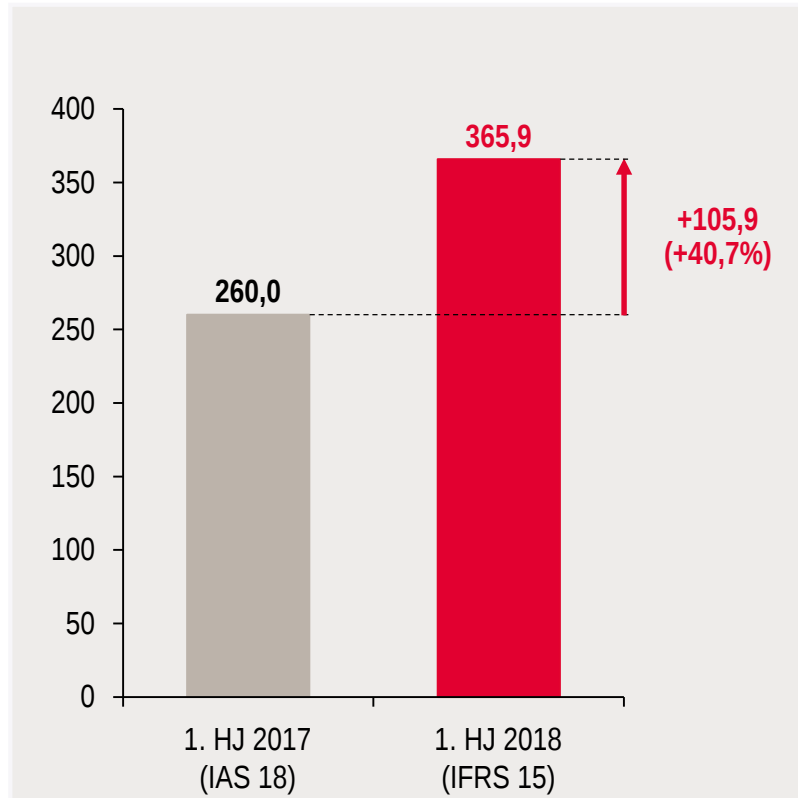


- + 35,8 % Umsatz auf 2,002 Mrd. €
- Consumer: + 42,6 % auf 1,806 Mrd. €, inkl.
+ 153,8 Mio. € IFRS 15
- Business: - 0,1 % auf 222,2 Mio. €, inkl.
- 20,5 Mio. € aus Umgliederung Massenmarkt*

* Umgliederung Massenmarktgeschäft der 1&1 Versatel GmbH zum 1. Mai 2017 in Consumer Access

ACCESS: EBITDA

(nach IFRS in Mio. €)

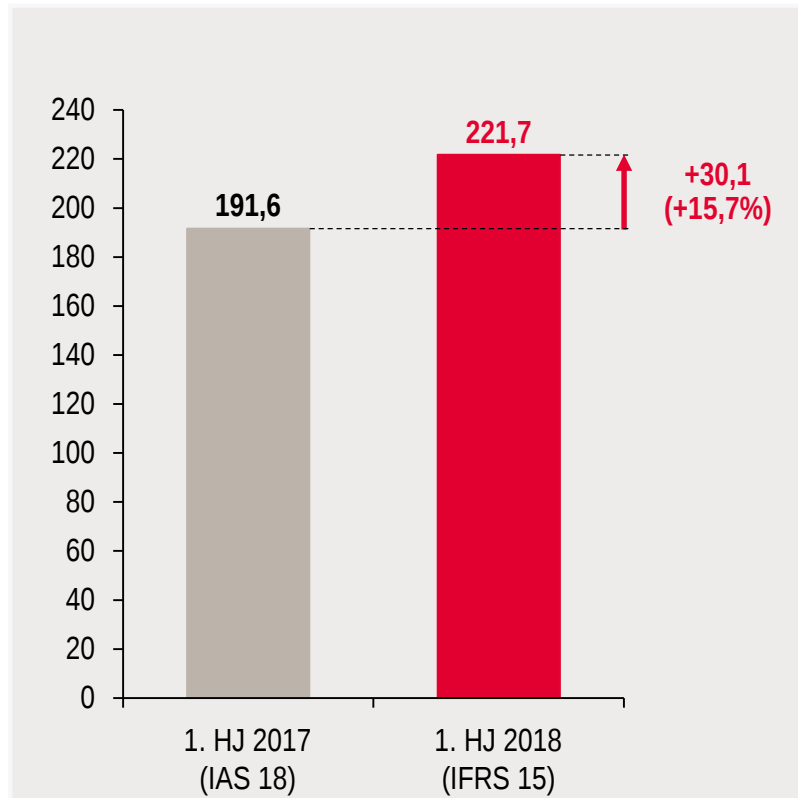


- + 40,7 % EBITDA auf 365,9 Mio. €
 - Consumer: + 57,9 % auf 340,2 Mio. €, inkl.
 - + 158,3 Mio. € IFRS 15
 - 158,3 Mio. € verstärktem Smartphone-Einsatz
 - 7,7 Mio. € One-Offs Drillisch Integration
 - Business: - 42,2 % auf 25,7 Mio. €, inkl.
 - + 0,4 Mio. € IFRS 15
 - 18,6 Mio. € aus Umgliederung Massenmarkt*
 - 2,0 Mio. € Strukturmaßnahmen
- 18,3 % EBITDA-Marge (Vorjahr: 17,6 %)

* Umgliederung Massenmarktgeschäft der 1&1 Versatel GmbH zum 1. Mai 2017 in Consumer Access

ACCESS: EBIT

(nach IFRS in Mio. €)



- + 15,7 % EBIT auf 221,7 Mio. €
- 11,1 % EBIT-Marge (Vorjahr: 13,0 %)
- PPA-Abschreibungen auf Drillisch verringern EBIT-Wachstum und EBIT-Marge

„APPLICATIONS“ IM 1. HALBJAHR 2018

- BUSINESS ACCESS
- CONSUMER ACCESS

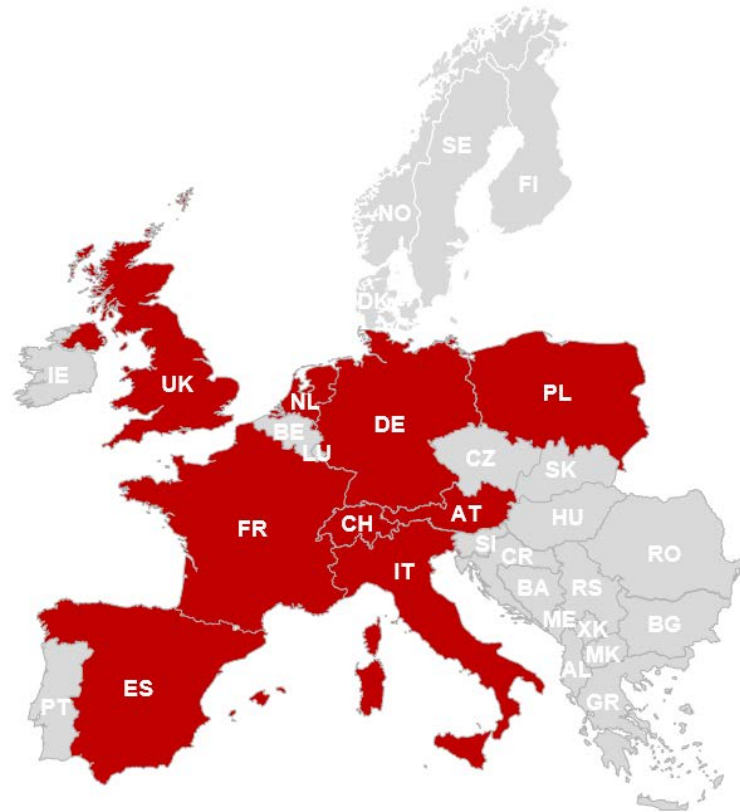
- BUSINESS APPLICATIONS
- CONSUMER APPLICATIONS

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*

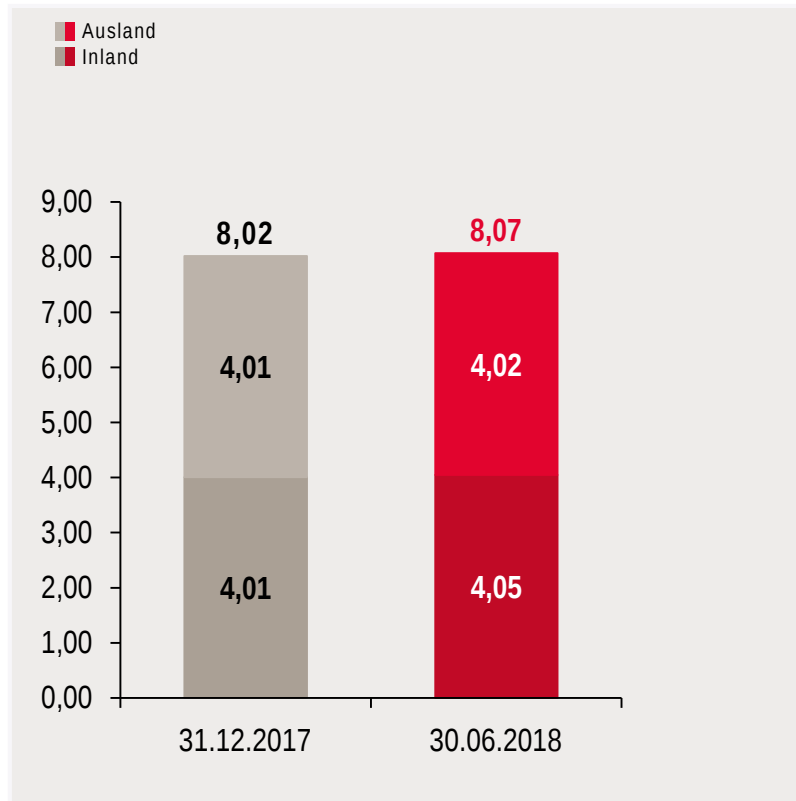


- Breite Produktpalette
- Eigenentwicklungen und Kooperationen mit Entwicklungspartnern
- Leistungsfähige Rechenzentren

* Gemessen an der Anzahl gemanagter Länder-Domains

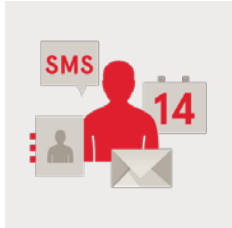
BUSINESS APPLICATIONS: KUNDENVERTRÄGE

(in Mio.)



- 8,07 Mio. Kundenverträge (+ 50.000)
- 4,05 Mio. im Inland
- 4,02 Mio. im Ausland

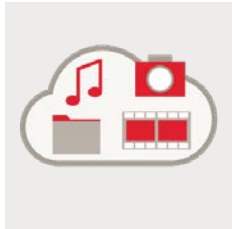
CONSUMER APPLICATIONS: VOM E-MAIL-DIENST ZUR ZENTRALE FÜR KOMMUNIKATIONS-, INFORMATIONS- UND IDENTITÄTS-MANAGEMENT



**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
- 30,6 Mio. aktive Nutzer-Accounts in Deutschland – über 50 % Marktanteil bei privaten E-Mails

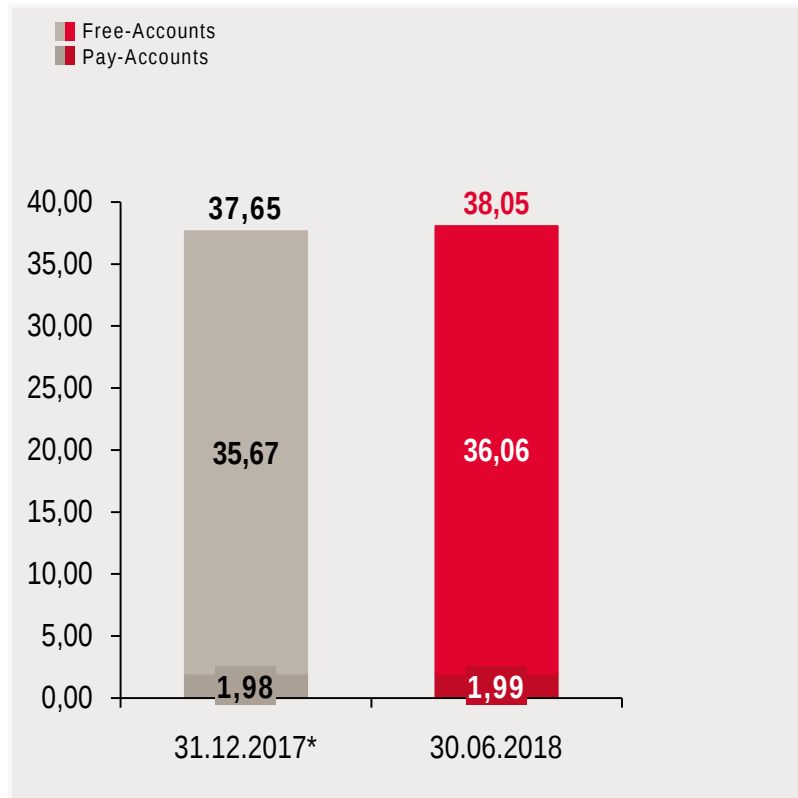
	E-Mail*	Cloud-Speicher*	Content*	eIDAS/ De-Mail
   	#1	#3	#1	#1
	#2	#6	#2	#2
	#3	#2	–	–
	#4	#5	n.a.	–
	#11	#9	n.a.	–

- 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: ACCOUNTS

(in Mio.)

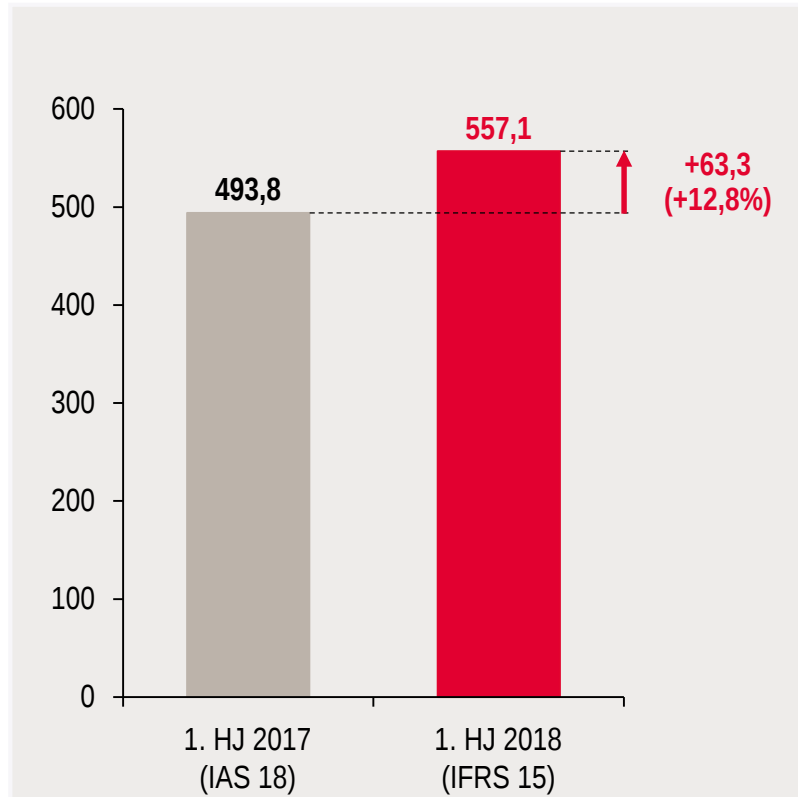


- 38,05 Mio. Consumer-Accounts insgesamt (+ 400.000), davon
 - 36,06 Mio. Free-Accounts (+ 390.000)
 - 1,99 Mio. Pay-Accounts (+ 10.000)
- 21,8 Mio. mit mobiler Nutzung (+ 1.400.000)
- 18,2 Mio. mit Cloud-Speicher (+ 100.000)

* Nach der Umgliederung von 250.000 Kundenbeziehungen (110.000 Accounts mit Premium-Mail-Subscription sowie 140.000 Accounts mit Value-Added-Subscription) aus dem Pay-Vertragsbestand in die Free-Accounts zum 31. März 2018; Vergleichsperiode angepasst

APPLICATIONS: UMSATZ

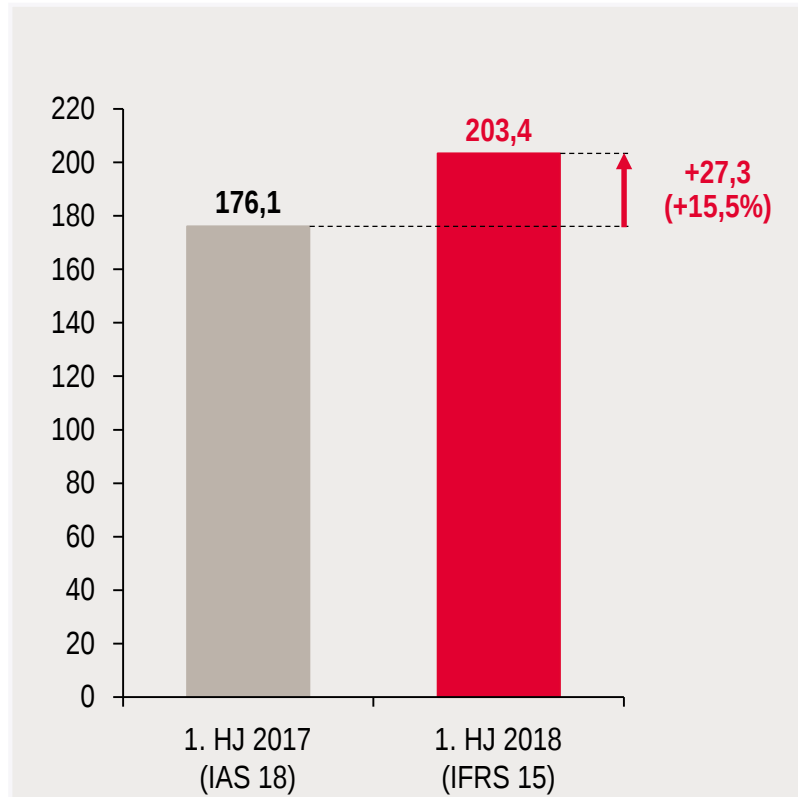
(nach IFRS in Mio. €)



- + 12,8 % Umsatz auf 557,1 Mio. €
 - Consumer: + 4,3 % auf 140,2 Mio. €, inkl.
+ 0,5 Mio. € IFRS 15
- 5,1 Mio. € Werbeflächen-Reduktion im
Rahmen der Umstellung auf datengetriebene
Geschäftsmodelle
 - Business: + 15,9 % auf 419,3 Mio. €, inkl.
+ 5,8 Mio. € IFRS 15

APPLICATIONS: EBITDA

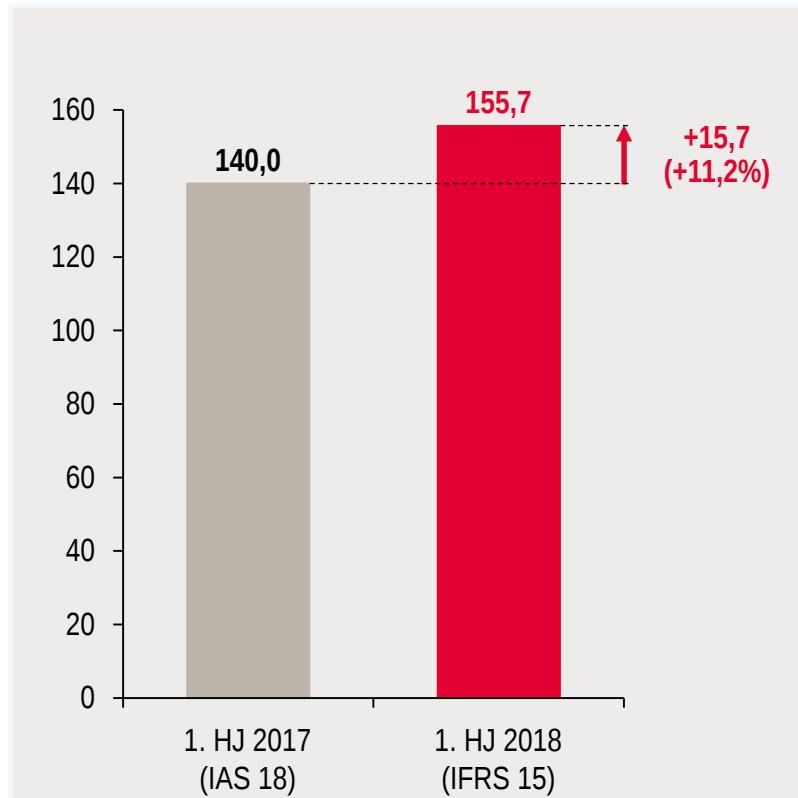
(nach IFRS in Mio. €)



- + 15,5 % EBITDA auf 203,4 Mio. €
 - Consumer: - 5,9 % auf 54,5 Mio. €, inkl.
+ 0,5 Mio. € IFRS 15
- 5,1 Mio. € Werbeflächen-Reduktion
 - Business: + 26,0 % auf 148,9 Mio. €, inkl.
+ 5,4 Mio. € IFRS 15
- 6,2 Mio. € One-Offs Strato Integration
- 36,5 % EBITDA-Marge (Vorjahr: 35,7 %)

APPLICATIONS: EBIT

(nach IFRS in Mio. €)



- + 11,2 % EBIT auf 155,7 Mio. €
- 27,9 % EBIT-Marge (Vorjahr: 28,4 %)
- PPA-Abschreibungen auf Strato verringern EBIT-Wachstum und EBIT-Marge

PRO-FORMA ENTWICKLUNG IM 1. HALBJAHR 2018

(1. Halbjahr 2017 inklusive Strato und Drillisch; in Mio. €)

Access	1. HJ 2017 (IAS 18)	1. HJ 2018 (IFRS 15)	Veränderungen	Besonderheiten 1. HJ 2018	Like-for-like
Umsatz	1.785,7	2.001,7	+ 12,1 %	▪ + 153,8 Mio. € IFRS 15	» + 3,5 %
EBITDA	332,3	365,9	+ 10,1 %	▪ + 158,7 Mio. € IFRS 15 Effekt ▪ - 158,3 Mio. verstärkter Smartphone-Einsatz ▪ - 7,7 Mio. € One-Offs Drillisch Integration ▪ - 2,0 Mio. € Strukturmaßnahmen Business Access	» + 12,9 %

Applications	1. HJ 2017 (IAS 18)	1. HJ 2018 (IFRS 15)	Veränderungen	Besonderheiten 1. HJ 2018	Like-for-like
Umsatz	526,5	557,1	+ 5,8 %	▪ + 6,3 Mio. € IFRS 15 ▪ - 5,1 Mio. € Werbeflächen-Reduktion	» + 5,6 %
EBITDA	184,1	203,4	+ 10,5 %	▪ + 5,9 Mio. € IFRS 15 ▪ - 5,1 Mio. € Werbeflächen-Reduktion ▪ - 6,2 Mio. € One-Offs Strato Integration	» + 13,4 %

AUSBLICK 2018

PROGNOSE 2018

Nach dem erfolgreichen 1. Halbjahr 2018 bestätigen wir unsere Jahresprognose

- Umsatzanstieg von 4,21 Mrd. € im Vorjahr (IAS 18) auf ca. 5,2 Mrd. € (nach IFRS 15)
- EBITDA-Anstieg von 980 Mio. € (IAS 18) auf ca. 1,2 Mrd. € (nach IFRS 15)

ERGEBNISSE 1. HALBJAHR 2018

KONZERN: KUNDEN, UMSATZ UND ERGEBNIS ZUM 30. JUNI 2018

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

	1. HJ 2017 (IAS 18)	1. HJ 2018 (IFRS 15)	Veränderung
Kostenpflichtige Kundenverträge	18,85	23,17	+ 4,32 Mio.
Umsatz	1.954,1	2.548,9	+ 30,4 %
EBITDA	429,9	565,5	+ 31,5 %
EBIT nach PPA-Abschreibungen auf Strato und Drillisch	325,3	373,8	+ 14,9 %
EBT*	311,1	358,3	+ 15,2 %
EPS nach Minderheiten* (in €)	0,96	0,91	- 5,2 %
EPS nach Minderheiten, vor PPA* (in €)	1,05	1,16	+ 10,5 %

* 1. Halbjahr 2017 ohne Rocket Wertminderungen (EBT-Effekt: -19,8; EPS-Effekt: -0,09 €)

KONZERN: BILANZ ZUM 30. JUNI 2018 (I)

(nach IFRS in Mio. €)

Vermögenswerte	31.12.2017 (IAS 18*)	01.01.2018 (IFRS 15**)	30.06.2018 (IFRS 15**)	Erläuterungen (Veränderung zur Eröffnungsbilanz)
Sachanlagen / immaterielle Vermögenswerte	2.140,8	2.125,7	2.051,3	▪ Capex: 119,7 M€; Afa: 191,7 M€
Firmenwerte	3.579,8	3.579,8	3.576,9	
Finanzanlagen	751,7	785,8	880,9	▪ Börsenwerte (AdUX, Rocket) und Buchwerte (Tele Columbus und weitere strategische Beteiligungen) ▪ Anstieg durch Folgebewertungen
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	343,6	343,6	360,8	▪ Anstieg durch Geschäftsausweitung
Vertragsvermögenswerte	0	348,8	486,5	▪ Verstärkter Hardware-Einsatz
Vorräte, abgegrenzte Aufwendungen (ARAP) und sonstige Vermögenswerte	551,4	618,4	705,4	▪ ARAP: 503,8 M€; Vorräte: 109,6 M€; latente Steueransprüche: 9,7 M€; Steuerrückforderungen: 33,1 M€
Zahlungsmittel	238,5	238,5	111,8	▪ Dividendenzahlungen
Summe	7.605,8	8.040,6	8.173,6	

* IAS 18 / IAS 11 / IAS 39

** IFRS 15 / IFRS 9

KONZERN: BILANZ ZUM 30. JUNI 2018 (II)

(nach IFRS in Mio. €)

Schulden und Eigenkapital	31.12.2017 (IAS 18*)	01.01.2018 (IFRS 15**)	30.06.2018 (IFRS 15**)	Erläuterungen (Veränderung zur Eröffnungsbilanz)
Eigenkapital	4.050,6	4.501,3	4.594,9	▪ Eigenkapitalquote: 56,2 % ▪ Anstieg durch Folgebewertungen
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.955,8	1.955,8	2.045,6	▪ Bankverbindlichkeiten (netto): 1.933,8 M€ (12/2017: 1.717,3 M€)
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	408,9	395,7	427,4	▪ Anstieg durch Geschäftsausweitung
Vertragsverbindlichkeiten	294,9	202,9	194,1	
Steuerrückstellungen und latente Steuerschulden	520,9	553,7	489,2	▪ Rückgang durch Steuerzahlungen
Sonstige Rückstellungen	82,9	149,5	140,0	
Sonstige Verbindlichkeiten	291,8	281,7	282,4	▪ Davon langfristig: 87,7 M€ (IRUs / Netzmiete von 1&1 Versatel)
Summe	7.605,8	8.040,6	8.173,6	

* IAS 18 / IAS 11 / IAS 39

** IFRS 15 / IFRS 9

KONZERN: CASHFLOW ZUM 30. JUNI 2018

(nach IFRS in Mio. €)

	30.06.2017 (IAS 18)	30.06.2018 (IFRS 15)	Erläuterungen
Cashflow der betrieblichen Tätigkeit	315,6	418,9	
Nettoeinzahlungen der betrieblichen Tätigkeit	394,5	164,7	2017 ohne KEST-Erstattung (70,3 M€) - Rückgang durch erstmalige Bilanzierung nach IFRS 15 (Vorauszahlungen für bezogene Leistungen (Hardware), die sich erst in den Folgeperioden amortisieren)
Nettoauszahlungen im Investitionsbereich	- 741,2	- 128,1	Capex: 119,7 M€ (Vorjahr: 98,6 M€); (Vorjahr: 554,5 M€ für Strato; 89,6 M€ für Beteiligungen an Tele Columbus, Drillisch, rankingCoach und ProfitBricks)
Free Cashflow*	297,8	84,3	2017 ohne KEST-Erstattung (70,3 M€) 2018 ohne Steuerzahlung (34,7 M€) aus dem Jahr 2016

* 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!**

