



United Internet und Drillisch schaffen starke vierte Kraft im deutschen Telekommunikationsmarkt

Gemeinsamer Presse-Call mit Webcast

Ralph Dommermuth, Vorstandsvorsitzender der United Internet AG

Vlasios Choulidis, Vorstandssprecher der Drillisch AG

12. Mai 2017

Transaktion auf einen Blick

- ✓ United Internet bringt 1&1 Telecommunication SE in Drillisch ein. Auf diese Weise schaffen United Internet und Drillisch eine **starke vierte Kraft im deutschen Telekommunikationsmarkt**.
- ✓ Hohe Synergien ab **2018** erwartet. Diese sollen nach den Planungen der Parteien schon 2020 ca. **150 Mio. Euro** jährlich betragen und auf ca. **250 Mio. Euro** 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 EUR 50 je Aktie; das entspricht einer Prämie von 8,2% auf den volumengewichteten Drei-Monats-Durchschnittskurs (VWAP).United Internet wird mit 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**.

Zusammenschluss zum leistungsfähigen Komplett-Anbieter



- ✓ Starke Marke und großes Kundenvertrauen
- ✓ Umfangreiches Portfolio an DSL- und Mobilfunk-Produkten
- ✓ Starke Online-Vertriebskanäle
- ✓ Erstklassiger Kundenservice und hohe Kundenzufriedenheit
- ✓ Dauerhafte Nutzung der Glasfaser-Infrastruktur von 1&1 Versatel

Starke vierte Kraft im deutschen Telekommunikationsmarkt

- Ganzheitliches Marken- und Produktportfolio
- Starke Präsenz im deutschen Breitband- und Mobilfunkmarkt
- Hervorragendes Preis-/Leistungsverhältnis
- Führender Online-Vertrieb und deutschlandweites Shop-Netzwerk
- Erstklassige Produkt- und Servicequalität



- ✓ Langfristig abgesicherter Zugang zu Mobilfunk-Zukunftstechnologien
- ✓ Flexibilität durch Mehrmarkenstrategie
- ✓ Anhaltend starkes Wachstum
- ✓ Erfolgreicher Online-Vertrieb kombiniert mit stationärem Vertrieb

United Internet und Drillisch schaffen einen leistungsfähigen Telekommunikationsanbieter mit langfristig gesichertem Zugang zu modernen Festnetz- und Mobilfunk-Infrastrukturen.

Aktive Konsolidierung des deutschen Telekommunikationsmarktes



- Umsatz: EUR 2,5 Mrd.¹
- Verträge: 8,7 Mio.¹

Frühere Akquisitionen:

(DSL-Massenmarkt)

(DSL-Kunden)

- Umsatz 2016: 3,2 Mrd. €
- > 12 Mio. Verträge
- EBITDA 2017(e) : 630-640 Mio. Euro

- Umsatz: EUR 0,7 Mrd.¹
- Verträge: 3,4 Mio.¹

Frühere Akquisitionen:

United Internet und Drillisch bündeln ihre Kräfte und schaffen eine starke vierte Kraft im deutschen Telekommunikationsmarkt.

¹ Basis: Geschäftszahlen 2016, inkl. 1&1 Versatel-Privatkunden

Signifikantes Synergiepotenzial

**MBA MVNO¹
Vertrag**

- ✓ Effizientere Nutzung der Drillisch zur Verfügung stehenden Mobilfunk-Netzkapazitäten
- ✓ Ausbau des 1&1-Produktportfolios durch Zukunftstechnologien
- ✓ Bessere Konditionen durch gemeinsamen Vorleistungseinkauf

1&1 Versatel

- ✓ Nutzung der Drillisch-Vertriebskanäle für VDSL-Anschlüsse auf Basis der Glasfaser-Infrastruktur von 1&1 Versatel (Schwestergesellschaft)

**Marketing &
Marken**

- ✓ Gesteigerte Marketing-Effizienz durch Straffung des Markenportfolios

Einkauf

- ✓ Bessere Einkaufskonditionen z. B. für Hardware, IT-Infrastruktur und Dienstleistungen

- **Synergien ab 2018 erwartet**
- **Ca. 150 Mio. € p.a. im Jahr 2020**
- **Ca. 250 Mio. € p.a. im Jahr 2025**

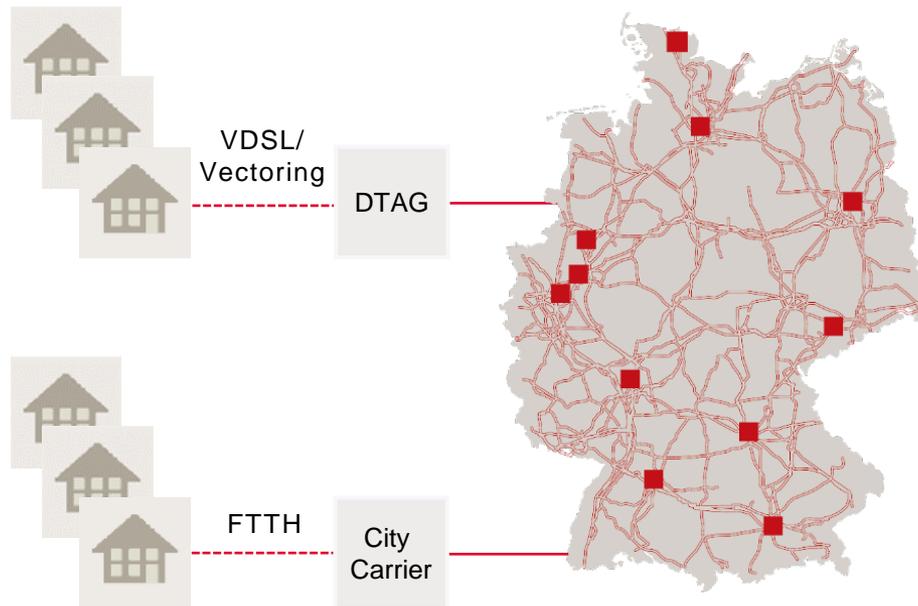
- **Erwartete einmalige Implementierungskosten von ca. 50 Mio. €**



Synergien haben keine negativen Auswirkungen auf die Mitarbeiter!

¹ Vertrag mit Telefónica: Mobile Bitstream Access (MBA), Mobile Virtual Network Operator (MVNO)

Festnetz: Gemeinsame Nutzung des 1&1 Versatel-Netzes

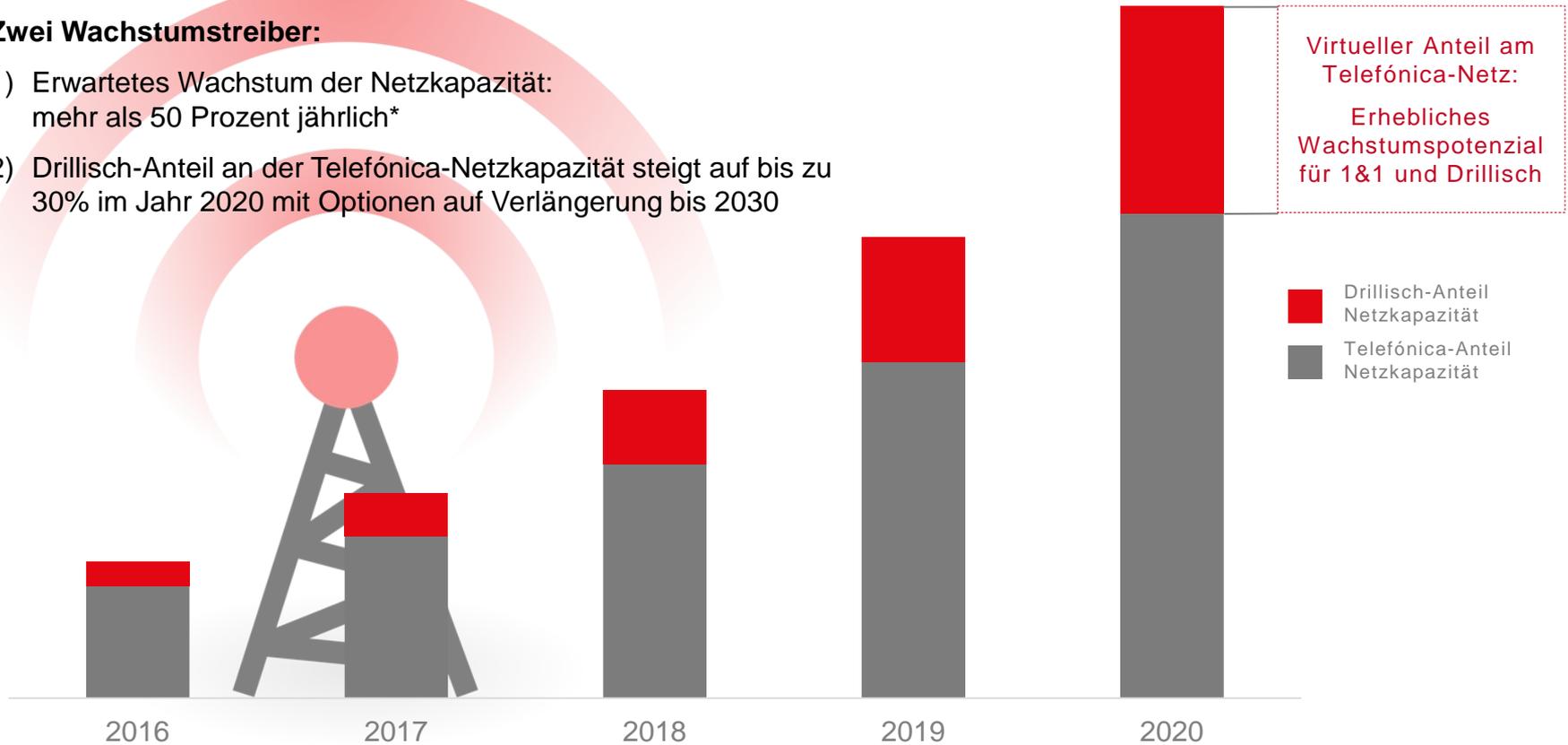


- **Zweitgrößtes deutsches Glasfasernetz mit 41.644 km Länge (Vorjahr: 40.825 km)**
- **In 250 Städten, darunter 19 der 25 größten Städte Deutschlands**

Mobilfunk: Starke Wachstums-Chancen zu günstigen Konditionen durch gemeinsamen Zugang zum deutschen Telefónica-Netz

Zwei Wachstumstreiber:

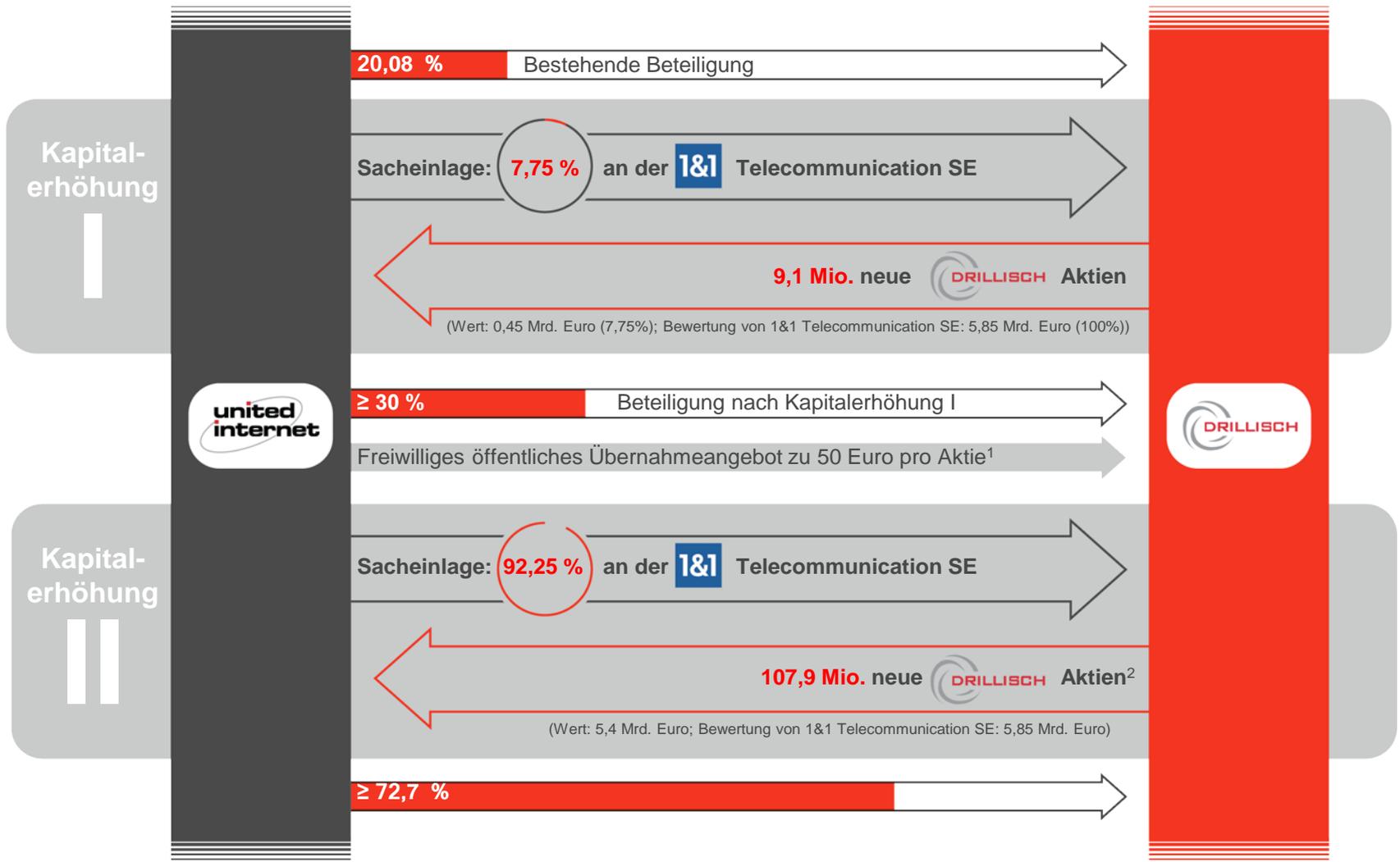
- 1) Erwartetes Wachstum der Netzkapazität: mehr als 50 Prozent jährlich*
- 2) Drillisch-Anteil an der Telefónica-Netzkapazität steigt auf bis zu 30% im Jahr 2020 mit Optionen auf Verlängerung bis 2030



Voller Zugriff auf neueste Netztechnologien zu attraktiven Konditionen für 1&1 und Drillisch schafft erhebliche Synergien und Wachstums-Chancen für das kombinierte Unternehmen.

* www.telefonica.de/file/public/825/201701-TEF-D-investor-presentation.pdf

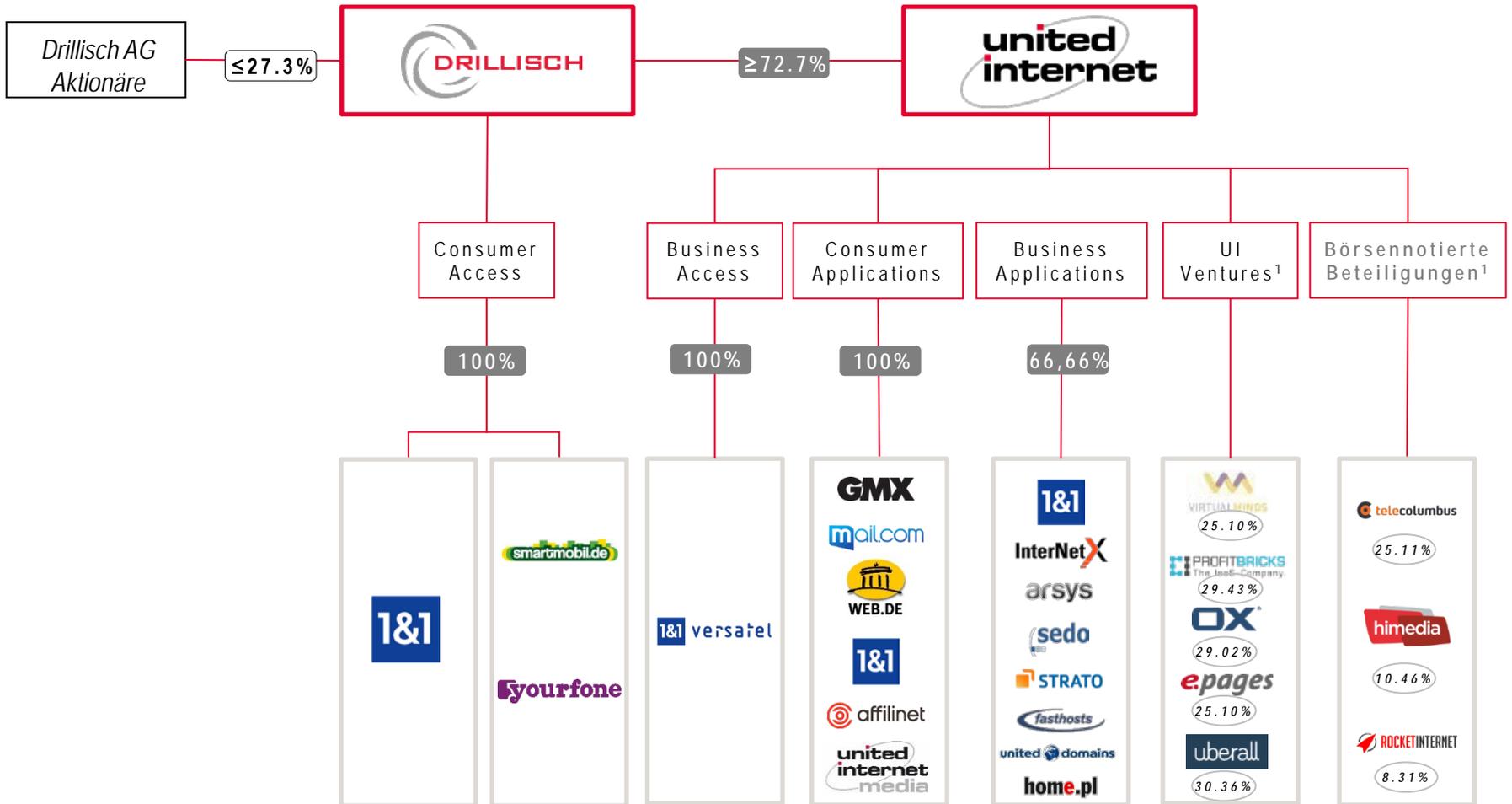
Überblick zur Transaktionsstruktur



¹ entspricht einer Prämie von 8,2 % auf den volumengewichteten Dreimonats-Durchschnittskurs der Drillisch-Aktie zum Schlusskurs des Stichtags 11. Mai 2017

² 75 % Zustimmung aOHV erforderlich

Zielstruktur nach der Transaktion



Die Drillisch AG bleibt börsennotierte Aktiengesellschaft; vollständige Konsolidierung durch United Internet.

¹ Stand 31. Dezember 2016

Zukünftiges Vorstandsteam der Drillisch AG



Ralph Dommermuth

Gründer und CEO
United Internet AG,
seit 1988 bei United Internet



Martin Witt

CEO
1&1 Telecommunications SE,
seit 2009 bei 1&1



André Driesen

CFO
Drillisch AG,
seit 2003 bei Drillisch



Vlasios Choulidis

Wechsel in Drillisch-
Aufsichtsrat nach
Abschluss der Transaktion

Nach der Transaktion: Neues Management-Team mit langjähriger Erfahrung im Telekommunikationsmarkt.

Attraktive Transaktion für Investoren beider Unternehmen

United-Internet-Investoren

- ✓ United Internet baut seine strategische Beteiligung an Drillisch erheblich aus.
- ✓ United Internet wird als künftiger Mehrheitsaktionär von Drillisch stark an Synergien und Wachstums-Chancen profitieren.

Drillisch-Investoren

- ✓ Drillisch-Aktionäre profitieren von erheblichen Synergien und Wachstums-Chancen, wenn sie investiert bleiben und bei der aoHV für die Kapitalerhöhung stimmen.
- ✓ Kurzfristig orientierte Anleger können ihre Anteile zu einem Preis nahe dem Allzeithoch andienen.

**Investoren beider Unternehmen profitieren von der Transaktion.
Auch künftig soll es bei Drillisch attraktive Dividenden geben.**

Vorteile der Transaktion für Kunden

- ✓ 1&1- und Drillisch-Kunden erhalten gesicherten Zugang zu heutigen und zukünftigen Technologien beim Mobilfunk (LTE, 5G) und bei Festnetzanschlüssen (VDSL / Vectoring, FTTH) sowie passende Service-Angebote.
- ✓ Drillisch-Kunden erhalten Zugang zu attraktiven Bundle-Produkten (DSL, IP-TV, Cloud-Applikationen und Content).
- ✓ 1&1-Kunden können künftig neben Online-Kanälen auch stationäre Shops nutzen.
- ✓ Als starke vierte Kraft im deutschen Telekommunikationsmarkt wird das kombinierte Unternehmen den Wettbewerb dauerhaft beleben.

Die Kunden von 1&1 und Drillisch profitieren von neuesten Technologien, attraktiven Bundle-Produkten, zusätzlichen Vertriebskanälen und gestärktem Wettbewerb.

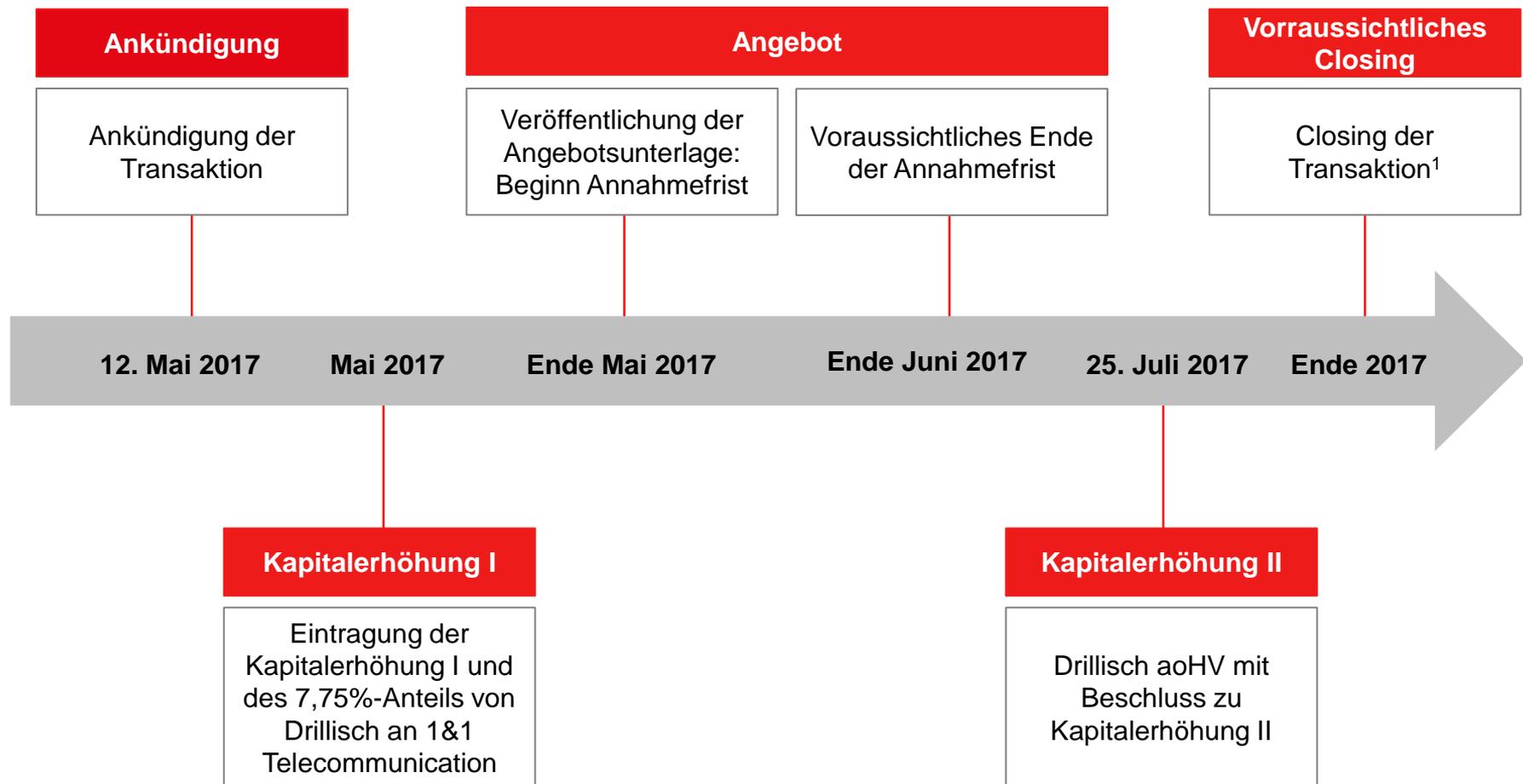
Vorteile der Transaktion für Mitarbeiter



- ✓ Neue Perspektiven aus verbesserten Markt- und Wachstums-Chancen.
- ✓ Die Transaktion hat keine negativen Auswirkungen auf Beschäftigungsverhältnisse oder Standorte. Das kombinierte Unternehmen soll auch künftig dezentral gesteuert werden.

Die Transaktion eröffnet neue Perspektiven, von denen die Mitarbeiter beider Unternehmen profitieren können.

Ablauf der Transaktion



¹ Vorbehaltlich der Freigabe durch das Bundeskartellamt

Appendix: Factsheet zu den Unternehmen

Drillisch AG

- **Börsennotiert**, 1997 gegründet, Sitz in Maintal
- **Anbieter von Telekommunikations-Dienstleistungen**
- **Geschäftsfelder:** Mobilfunk und IT
- **Marken:**
u.a. smartmobil.de, yourfone, simply, sim.de, McSim, helloMobil, WinSim, discoTEL
- **Vorstand:**
Vlasios Choulidis (Vorstandssprecher), André Driesen
- **Zentrale Kennzahlen:**
 - **Umsatz 2016:** EUR 710,0 Mio. (2015: EUR 629,5 Mio.)
 - **EBIT 2016:** EUR 58,7 Mio. (2015: EUR 69,5 Mio.)
 - **Mitarbeiter 2016:** 916 (Jahresdurchschnitt 2016, Vollzeit)
 - **Kundenverträge 2016:** 3,4 Mio.

1&1 Telecommunication SE

- **Tochtergesellschaft** der United Internet AG
- **Geschäftsfelder:** Mobilfunk und DSL
- **Vorstand:** Martin Witt, Thomas Henkel, Markus Huhn, Alessandro Nava
- **Zentrale Kennzahlen:**
 - **Umsatz 2016:** EUR 2,5 Mrd. Euro
 - **Mitarbeiter 2016:** Ca. 2.500
 - **Kundenverträge 2016:** 8,7 Mio. (inkl. 1&1 Versatel-Privatkunden)

United Internet AG

- **Börsennotiert**, 1988 gegründet, Sitz in Montabaur
- **Führender Internet-Spezialist in Europa**
- **Geschäftsfelder:** „Access“ (festnetz- und mobilfunkbasierte Internet-Zugangsprodukte) und „Applications“ (Hosting-, Cloud- und E-Business-Applikationen)
- **Marken:** u.a. 1&1, GMX, web.de, mail.com
- **Vorstand:** Ralph Dommermuth (CEO), Robert Hoffmann, Frank Krause, Jan Oetjen, Martin Witt
- **Zentrale Kennzahlen:**
 - **Umsatz 2016:** EUR 3,9 Mrd. (2015: EUR 3,7 Mrd.) / EBIT 2016: EUR 647,2 Mio. (2015: 541,7 Mio.)
 - **Mitarbeiter 2016:** Ca. 8.100 (Inland: 6.400, Ausland: 1.700)
 - **Kundenverträge 2016:** 17 Mio. weltweit, dazu über 34 Mio. Free-Accounts

Wichtiger Hinweis:

Diese Bekanntmachung ist weder ein Angebot zum Kauf noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Verkauf von Aktien der Drillisch Aktiengesellschaft. Die endgültigen Bedingungen des Übernahmeangebots sowie weitere das Übernahmeangebot betreffende Bestimmungen werden nach Gestattung der Veröffentlichung der Angebotsunterlage der United Internet AG durch die BaFin in der Angebotsunterlage mitgeteilt. Investoren und Inhabern von Aktien der Drillisch Aktiengesellschaft wird dringend empfohlen, die Angebotsunterlage sowie alle sonstigen im Zusammenhang mit dem Angebot stehenden Dokumente zu lesen, sobald diese bekannt gemacht worden sind, da sie wichtige Informationen enthalten.

Soweit diese Mitteilung in die Zukunft gerichtete Aussagen enthält, auch hinsichtlich des Übernahmeangebots, stellen diese keine Tatsachen dar und sind durch Worte "werden", "erwarten", "glauben", "schätzen", "beabsichtigen", "anstreben", "davon ausgehen" und ähnliche Wendungen gekennzeichnet. Diese in die Zukunft gerichteten Aussagen bringen Absichten, Ansichten oder gegenwärtige Erwartungen und Annahmen der United Internet AG und der mit ihr gemeinsam handelnden Personen sowie der Drillisch Aktiengesellschaft zum Ausdruck. Die in die Zukunft gerichteten Aussagen beruhen auf gegenwärtigen Planungen, Schätzungen und Prognosen, die die United Internet AG und die mit ihr gemeinsam handelnden Personen sowie die Drillisch Aktiengesellschaft nach bestem Wissen vorgenommen haben, treffen aber keine Aussage über ihre zukünftige Richtigkeit. Zukunftsgerichtete Aussagen unterliegen Risiken, Ungewissheiten und sich verändernden Begleitumständen, die meist nur schwer vorherzusagen sind und gewöhnlich nicht im Einflussbereich der United Internet AG oder der mit ihr gemeinsam handelnden Personen oder der Drillisch Aktiengesellschaft liegen. Diese Erwartungen und in die Zukunft gerichtete Aussagen könnten sich als unzutreffend erweisen und die tatsächlichen Entwicklungen können erheblich von in die Zukunft gerichteten Aussagen abweichen. United Internet und die mit ihr gemeinsam handelnden Personen sowie die Drillisch Aktiengesellschaft übernehmen keine Pflicht, die in die Zukunft gerichteten Aussagen hinsichtlich tatsächlicher Entwicklungen oder Ereignisse, Rahmenbedingungen, Annahmen oder sonstiger Faktoren zu aktualisieren