

UNITED INTERNET AG

Hauptversammlung

Alte Oper,
Frankfurt am Main

23. Mai 2019

AGENDA

Ralph Dommermuth Unternehmensentwicklung 2018
5G-Frequenzauktion
Ausblick 2019

Frank Krause Ergebnisse Geschäftsjahr 2018
Tagesordnung
Aktie und Dividende

UNTERNEHMENSENTWICKLUNG 2018

KPIs IM GESCHÄFTSJAHR 2018

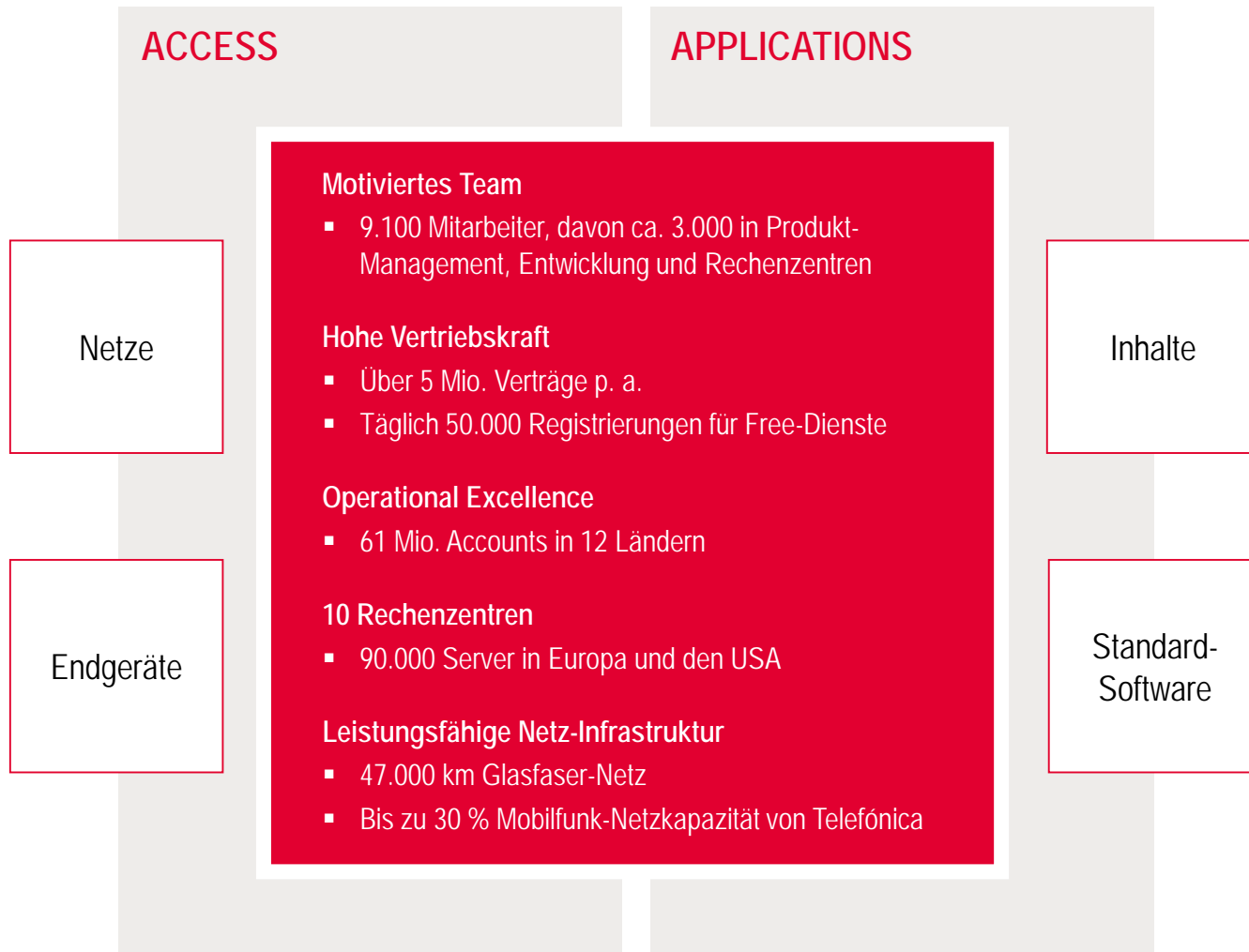
- + 1,28 Mio. auf 23,85 Mio. Kundenverträge – davon 250.000 aus Übernahme World4You

Umsatz und Ergebniskennzahlen (in Mio. €)	2017 (IAS 18)	2018 (IFRS 15)	Veränderung
Umsatz	4.206,3	5.130,8	+ 22,0 %
Pro-Forma-Umsatz inkl. Strato und Drillisch in 2017	4.660,6	5.130,8	+ 10,1 %
EBITDA*	979,6	1.201,3	+ 22,6 %
Pro-Forma-EBITDA inkl. Strato und Drillisch in 2017	1.087,1	1.201,3	+ 10,5 %
EBIT*	704,0	811,0	+ 15,2 %
EPS* (in €)	2,02	1,96	- 3,0 %
EPS* vor PPA (in €)	2,34	2,48	+ 6,0 %

- Umsatz-Effekt aus IFRS 15: + 283,2 Mio. €
- EBITDA-Effekt aus IFRS 15: + 286,9 Mio. €
- Aufwendungen für verstärkten Smartphone-Einsatz: - 268,1 Mio. €
- One-Offs aus Integrationsprojekten: - 41,7 Mio. €

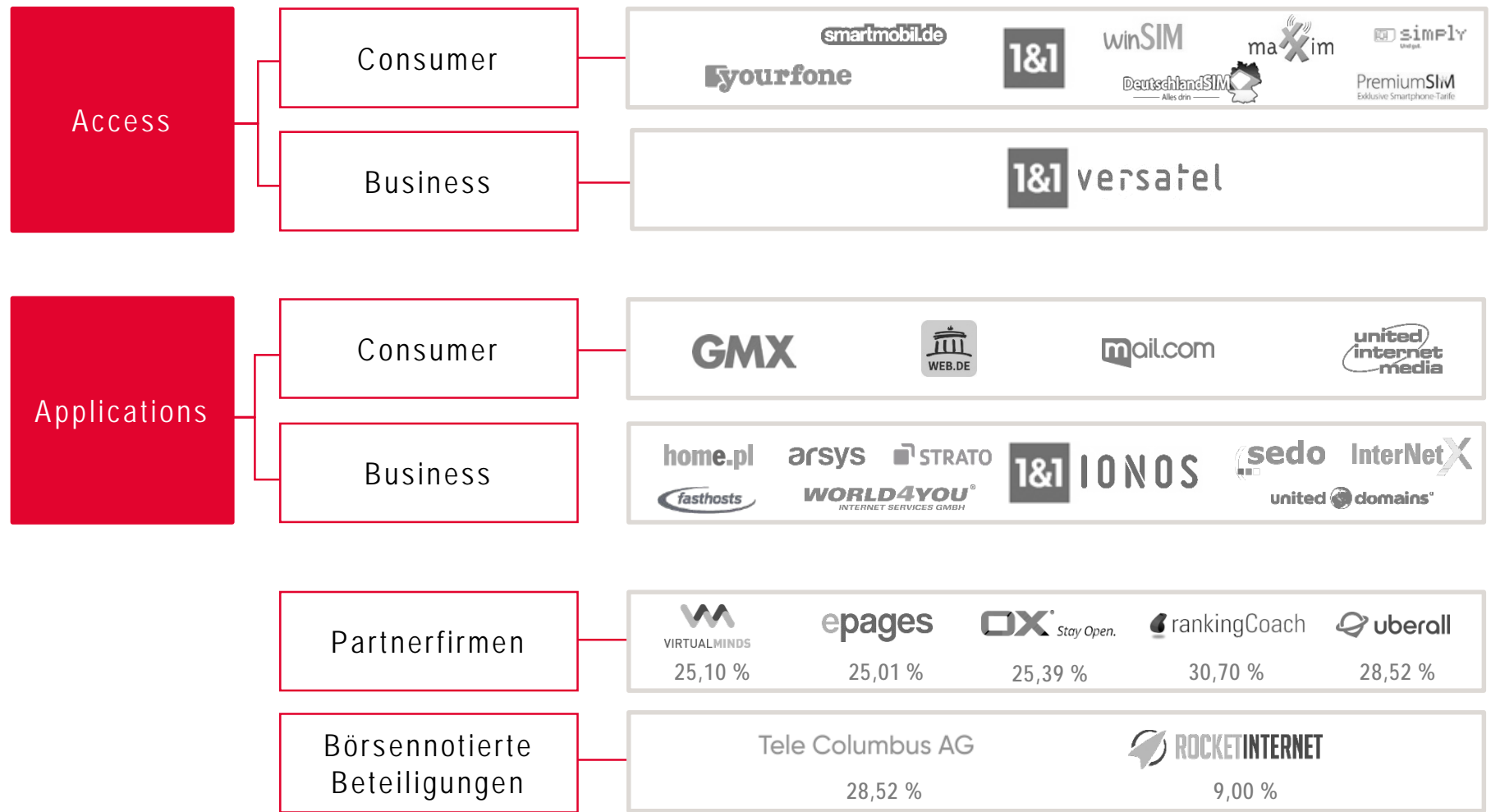
* 2017 ohne Neubewertung der Drillisch-Aktien / ProfitBricks Anteile (EBITDA/EBIT: +319,1 Mio. €; EPS: +1,59 €), M&A Transaktionskosten (EBITDA/EBIT: -17,1 Mio. €; EPS: -0,06 €), Restrukturierungskosten Offline-Vertrieb (EBITDA/EBIT: -28,3 Mio. €; EPS: -0,10 €), Markenwert-Abschreibungen (EBIT: -20,7 Mio. €; EPS: -0,07 €), Finanzierungskosten Drillisch-Übernahme (EPS: -0,01 €), Rocket Wertminderungen (EPS: -0,10 €), einmalige Steuereffekte aus WP-Beteiligung und Drillisch-Beteiligung (EPS: -0,21 €); 2018 ohne Tele Columbus Wertminderungen (EPS: -1,02 €)

2 GESCHÄFTSBEREICHE: ACCESS & APPLICATIONS



GESCHÄFTSBEREICHE & BETEILIGUNGEN

(Stand: 31. Dezember 2018)



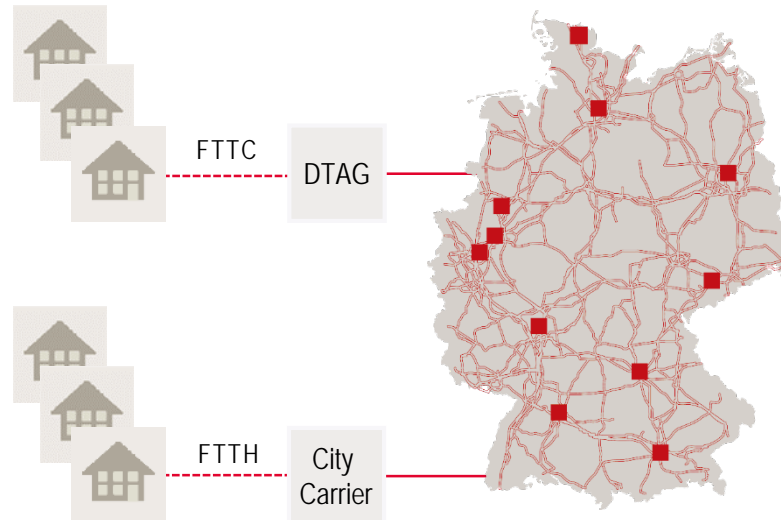
„ACCESS“ IM GESCHÄFTSJAHR 2018

- CONSUMER ACCESS
- BUSINESS ACCESS

- CONSUMER APPLICATIONS
- BUSINESS APPLICATIONS

SEGMENT „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



Letzte Meile:

- VDSL/Vectoring (FTTC) primär über Layer 2-Infrastruktur der Deutschen Telekom, ansonsten Layer 3
- Glasfaser-Anschlüsse (FTTH) über City Carrier
- ADSL über weitere Netzbetreiber

SEGMENT „CONSUMER ACCESS“: MOBILFUNK

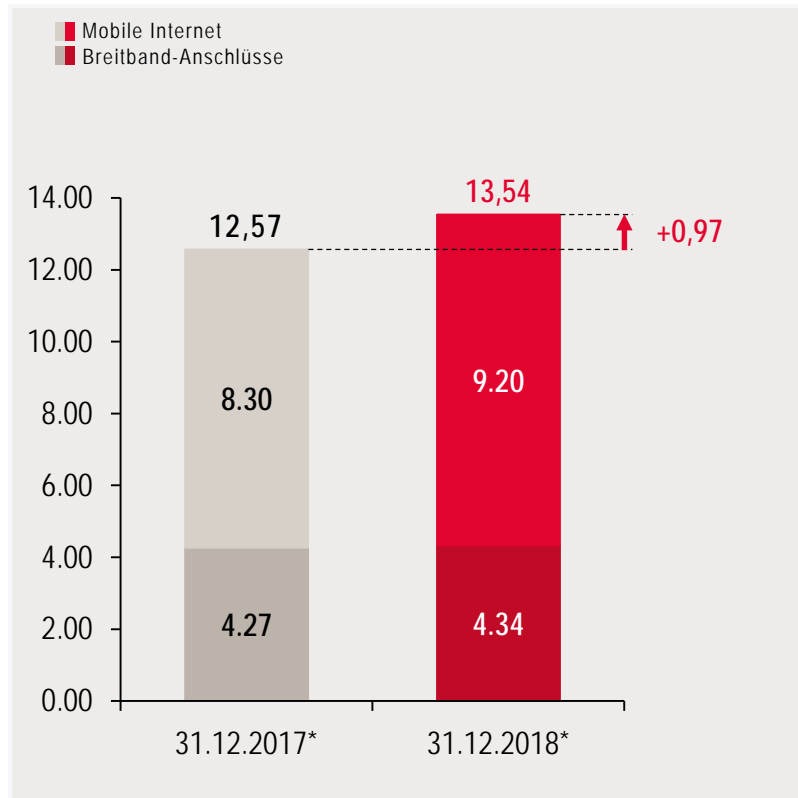
- Deutschlands führender MVNO
- Breite Marktabdeckung



- Telefónica-Remedy-Partner mit langfristig garantiertem Zugriff auf bis zu 30 % der Netzkapazität und auf alle Zukunftstechnologien, inkl. 5G
- Zusätzlich Vorleistungsbezug bei Vodafone

SEGMENT „CONSUMER ACCESS“: KUNDENVERTRÄGE

(in Mio.)

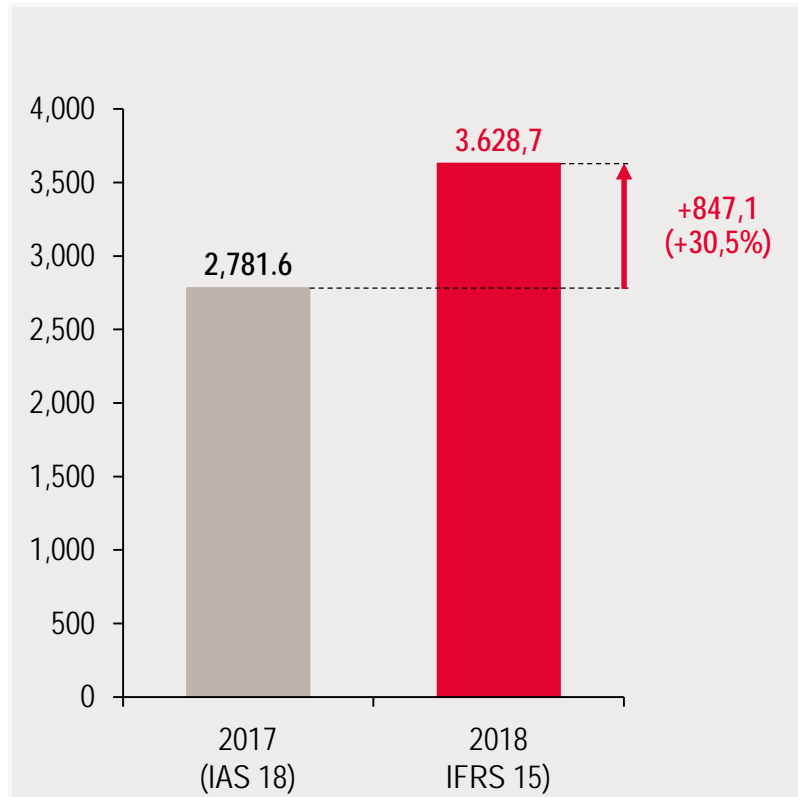


- 13,54 Mio. Kundenverträge (+ 970.000)
 - 9,20 Mio. Mobile Internet Verträge (+ 900.000)
 - 4,34 Mio. Breitband-Anschlüsse ADSL / VDSL / FTTH (+ 70.000)

* Nach einer Bestandsbereinigung zum 31. Dezember 2018 um 0,07 Mio. Breitband-Anschlüsse aus auslaufenden Altgeschäften; die Vergleichszahlen der Vorperiode wurden entsprechend angepasst, so dass die Bereinigung keinen Einfluss auf die Nettoveränderung hat

SEGMENT „CONSUMER ACCESS“: UMSATZ

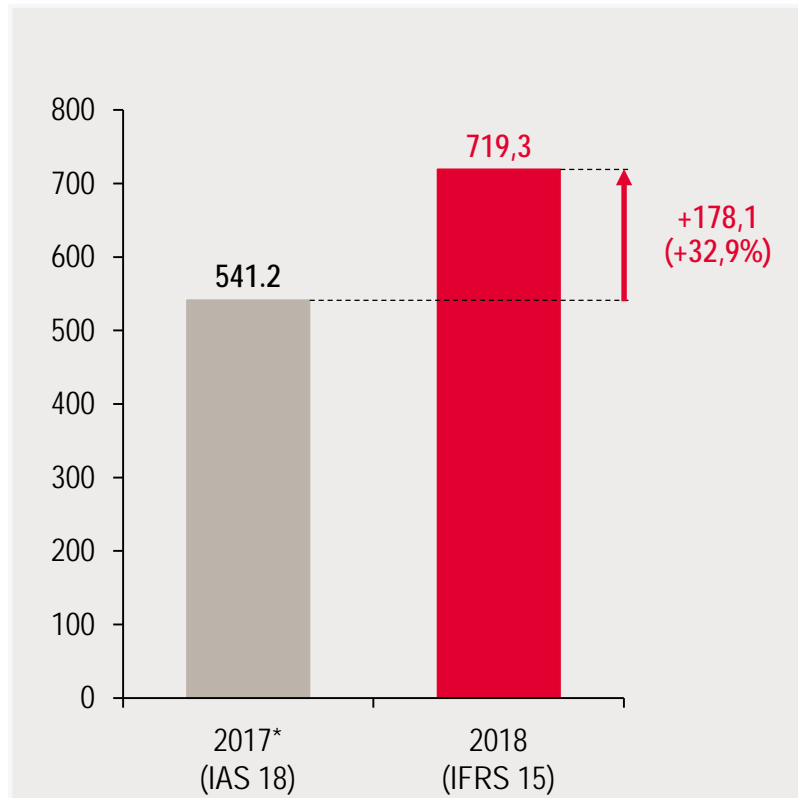
(nach IFRS in Mio. €)



- + 30,5 % Umsatz auf 3,629 Mrd. €, inkl. + 277,6 Mio. € aus IFRS 15
- + 13,3 % Pro-Forma-Umsatz inkl. Drillisch im gesamten Vorjahr (2017: 4 Monate)

SEGMENT „CONSUMER ACCESS“: EBITDA

(nach IFRS in Mio. €)




- + 32,9 % EBITDA auf 719,3 Mio. €, inkl.
 - + 268,1 Mio. € aus IFRS 15 sowie
 - 268,1 Mio. € aus verstärktem Smartphone-Einsatz und
 - 25,1 Mio. € One-Offs aus Drillisch Integration
- 19,8 % EBITDA-Marge (Vorjahr: 19,5 %)
- + 12,3 % Pro-Forma-EBITDA inkl. Drillisch im gesamten Vorjahr (2017: 4 Monate)

* 2017 ohne außerordentlichen Ertrag aus der Neubewertung der Drillisch Aktien (EBITDA: +303,0 Mio. €) sowie ohne Restrukturierungskosten im Offline-Vertrieb (EBITDA: -28,3 Mio. €)

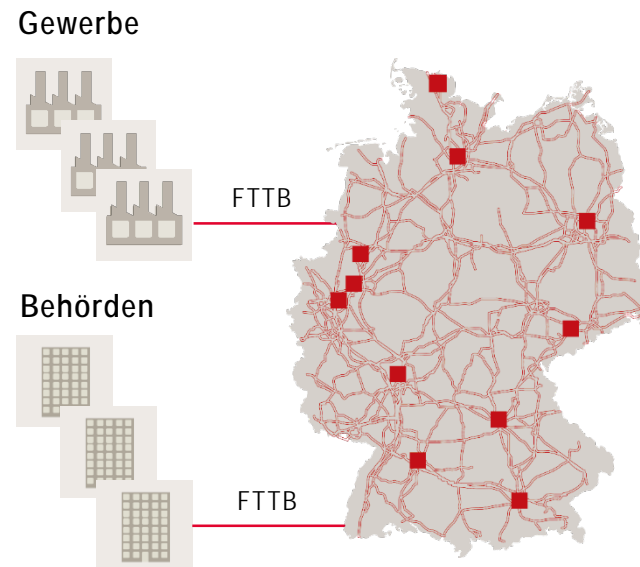
SEGMENT „BUSINESS ACCESS“

- Eines der größten deutschen Glasfasernetze
- Projektgeschäft und Plug-and-Play-Lösungen für mittelständische Unternehmen



**GLASFASER
DIREKT**

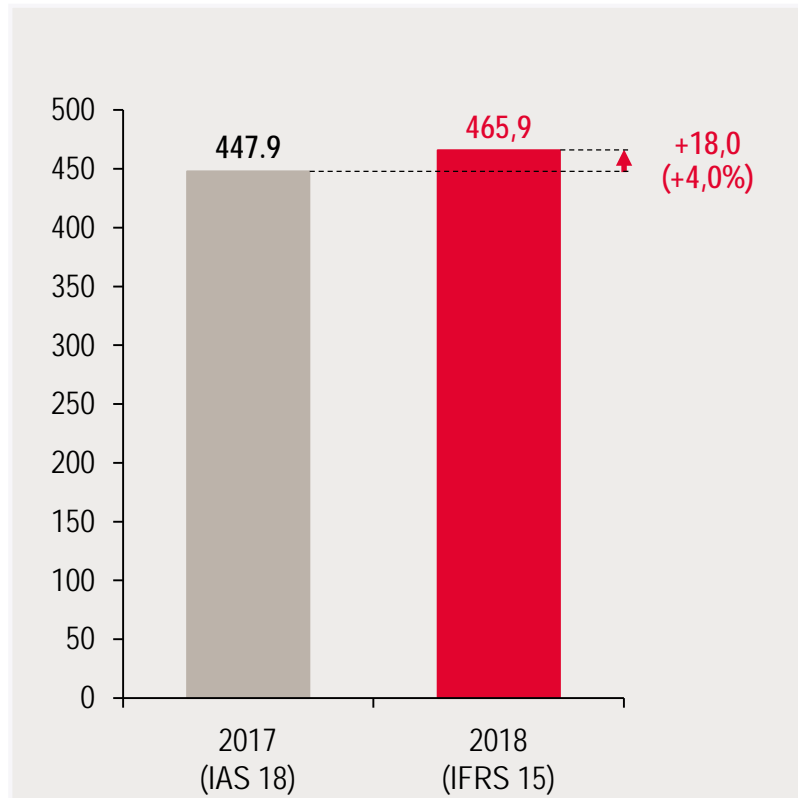
✓ Glasfaser-Anschluss für Firmen!
✓ Garantierte Gigabit-Bandbreite!
✓ Keine Baukosten bis zum Gebäude!



- 47.013 km Glasfasernetz (Vorjahr: 44.889 km)
- In 250 deutschen Städten, darunter 19 der 25 größten Städte
- 13.998 direkt angeschlossene Standorte

SEGMENT „BUSINESS ACCESS“: UMSATZ

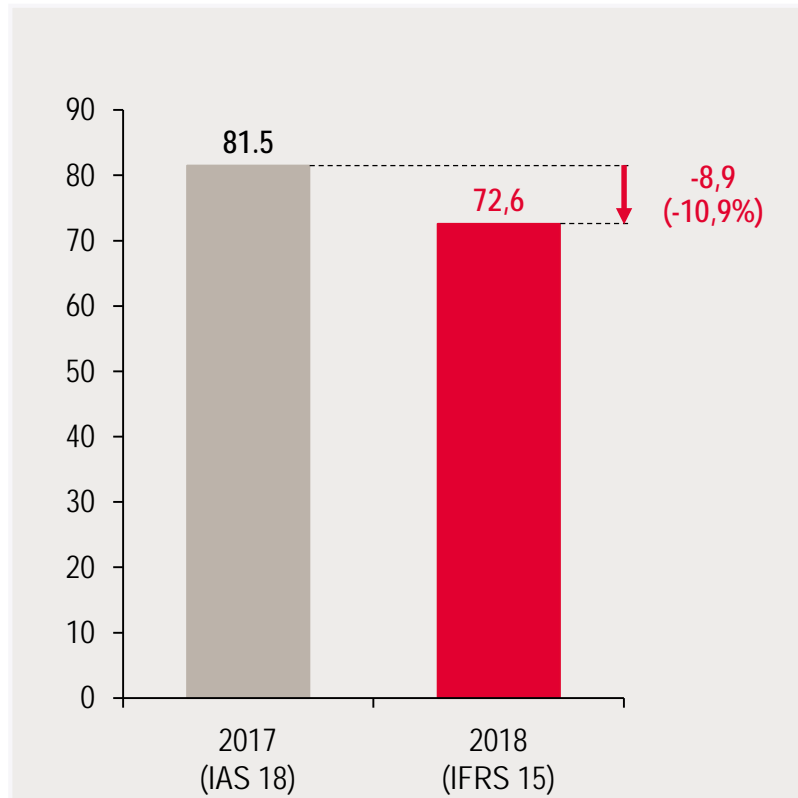
(nach IFRS in Mio. €)



- + 4,0 % Umsatz auf 465,9 Mio. €
- + 13,9 % Umsatz ohne Massenmarktgeschäft, welches zum 1. Mai 2017 in Consumer Access ausgegliedert wurde

SEGMENT „BUSINESS ACCESS“: EBITDA

(nach IFRS in Mio. €)



- - 10,9 % EBITDA auf 72,6 Mio. €, inkl. + 1,6 Mio. € aus IFRS 15
- 15,6 % EBITDA-Marge (Vorjahr: 18,2 %)
- + 27,9 % EBITDA ohne Massenmarktgeschäft, welches zum 1. Mai 2017 in Consumer Access ausgegliedert wurde

„APPLICATIONS“ IM GESCHÄFTSJAHR 2018

- CONSUMER ACCESS
- BUSINESS ACCESS

- CONSUMER APPLICATIONS
- BUSINESS APPLICATIONS

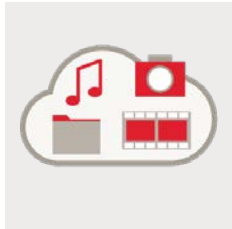
SEGMENT „CONSUMER APPLICATIONS“: VOM E-MAIL-DIENST ZUR ZENTRALE FÜR KOMMUNIKATIONS-, INFORMATIONS- UND IDENTITÄTS-MANAGEMENT



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

SEGMENT „CONSUMER APPLICATIONS“: ASSETS

- Einer der führenden Anbieter von Consumer Applications
- 31,2 Mio. aktive Nutzer-Accounts in Deutschland – über 50 % Marktanteil bei privaten E-Mails

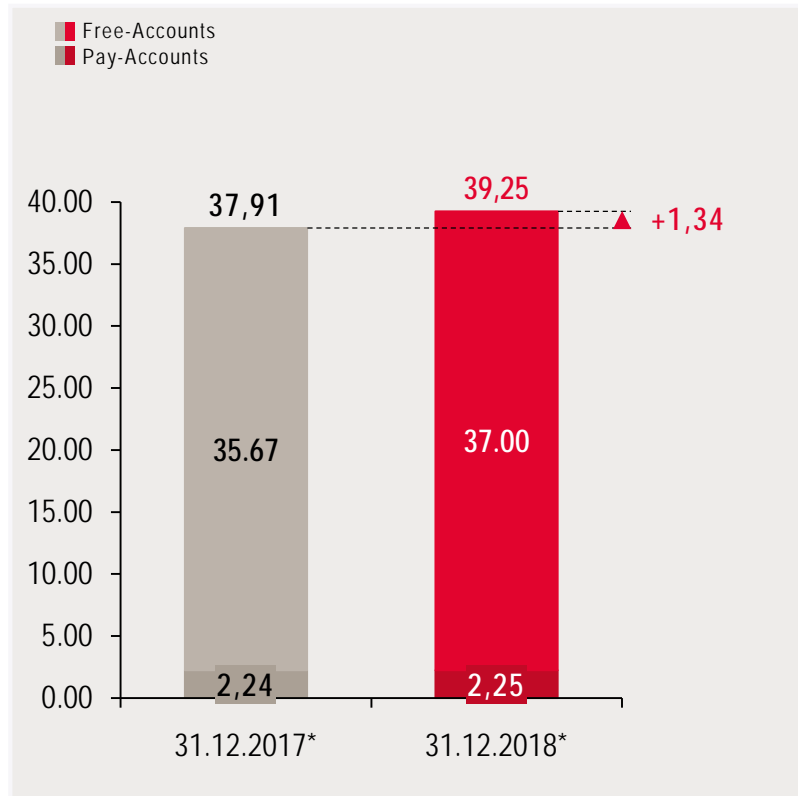
	E-Mail*	Cloud-Speicher*	Content*	eIDAS/De-Mail
	#1	#3	#1	#1
	#2	#2	–	–
	#3	#8	#2	#2
	#4	#5	n.a.	–
	#8	#9	n.a.	–

- 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, 2018 (privat meistgenutzte E-Mail- bzw. Cloud-Anbieter in Deutschland)
Content: Reuters Digital News Report, 2018 (meistgenutzte News-Anbieter in Deutschland)

SEGMENT „CONSUMER APPLICATIONS“: ACCOUNTS

(in Mio.)

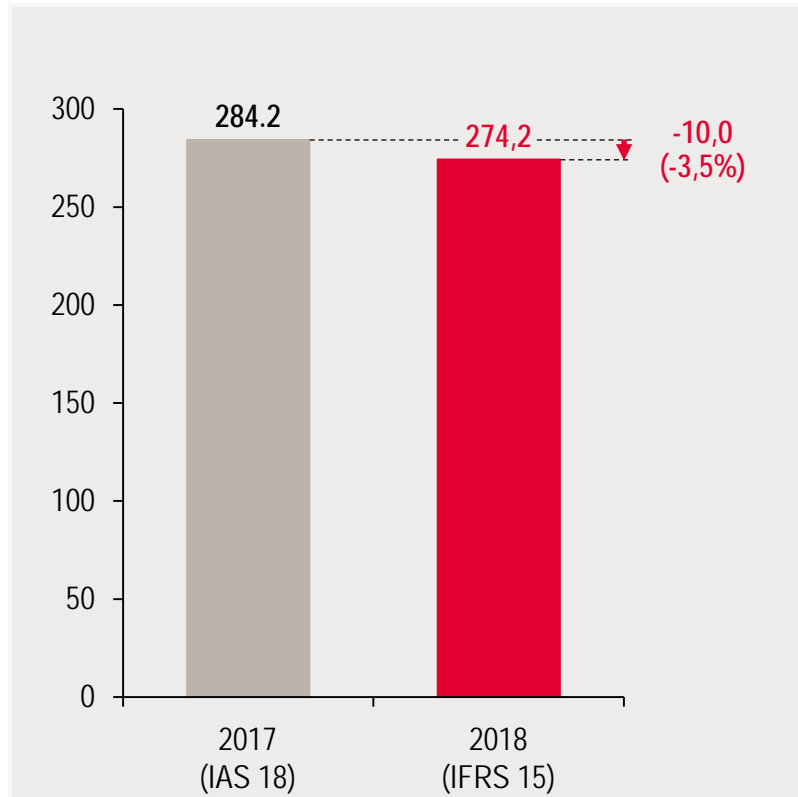


- 39,25 Mio. Consumer-Accounts insgesamt (+ 1,34 Mio.), davon
 - 37,00 Mio. Free-Accounts (+ 1.330.000)
 - 2,25 Mio. Pay-Accounts (+ 10.000)
- 22,7 Mio. mit mobiler Nutzung (+ 2.300.000)
- 18,5 Mio. mit Cloud-Speicher (+ 400.000)

* Nach einer unterjährigen segmentinternen Umgliederung zum 31. März 2018 von 250.000 Kundenbeziehungen aus den Pay-Accounts in die Free-Accounts sowie einer Umgliederung zum 31. Dezember 2018 von 260.000 Kundenbeziehungen aus dem Vertragsbestand Business Applications in den Vertragsbestand Consumer Applications (Pay-Accounts); die Vergleichszahlen der Vorperiode wurden entsprechend angepasst, so dass die Bereinigung keinen Einfluss auf die Nettoveränderung hat

SEGMENT „CONSUMER APPLICATIONS“: UMSATZ

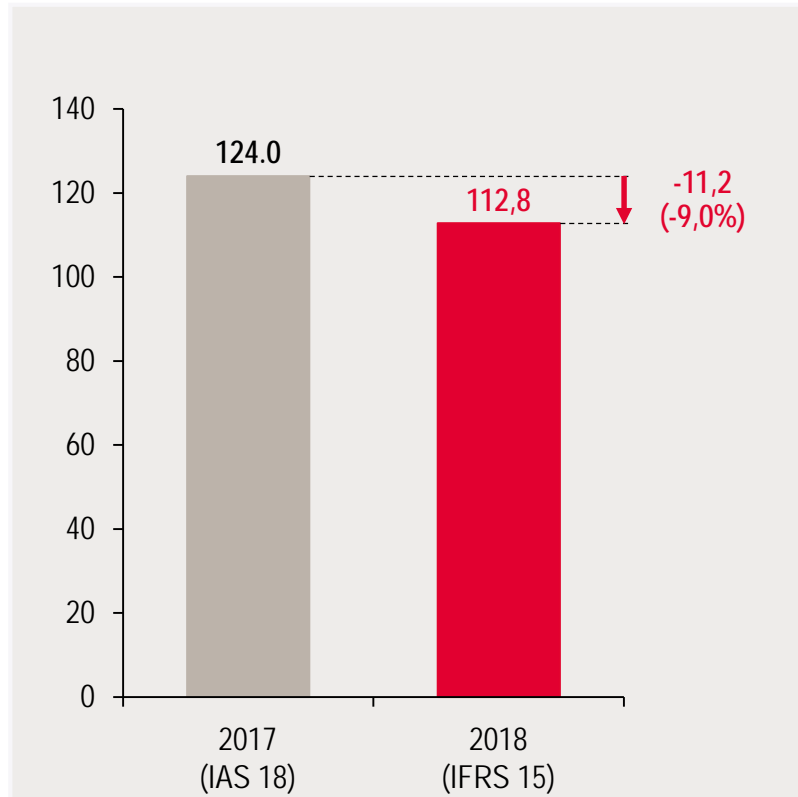
(nach IFRS in Mio. €)



- - 3,5 % Umsatz auf 274,2 Mio. €, inkl.
+ 2,8 Mio. € aus IFRS 15 und
- 17,0 Mio. € aus für 2018 geplanter
Werbeflächen-Reduktion im Rahmen der Umstellung
auf datengetriebene Geschäftsmodelle

SEGMENT „CONSUMER APPLICATIONS“: EBITDA

(nach IFRS in Mio. €)



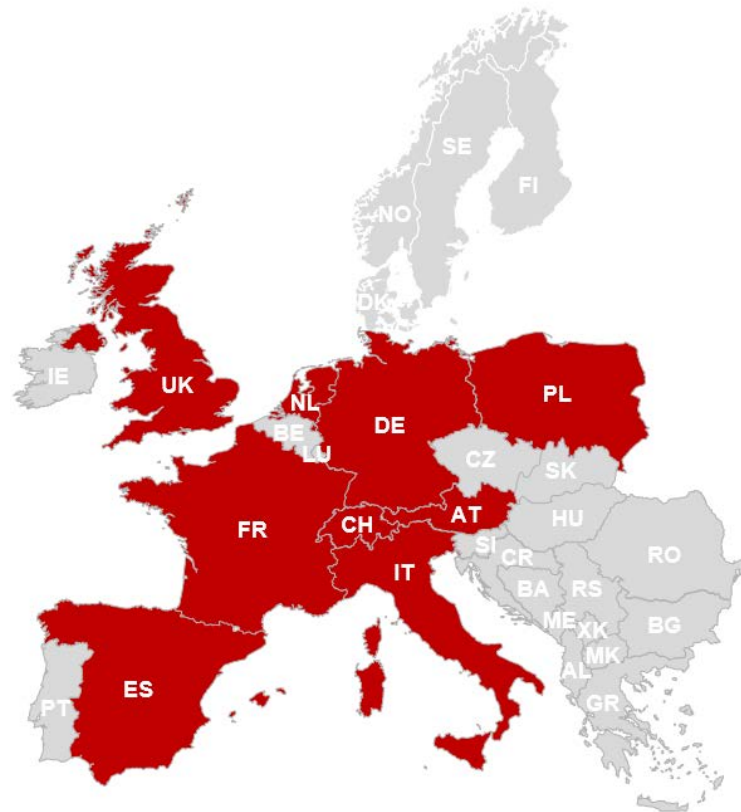
- - 9,0 % EBITDA auf 112,8 Mio. €, inkl.
+ 0,2 Mio. € aus IFRS 15 und
- 15,9 Mio. € aus für 2018 geplanter
Werbeflächen-Reduktion
- 41,1 % EBITDA-Marge (Vorjahr: 43,6 %)

SEGMENT „BUSINESS APPLICATIONS“: VOM WEBHOSTER ZUM E-BUSINESS-LÖSUNGSANBIETER



SEGMENT „BUSINESS APPLICATIONS“: ASSETS

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

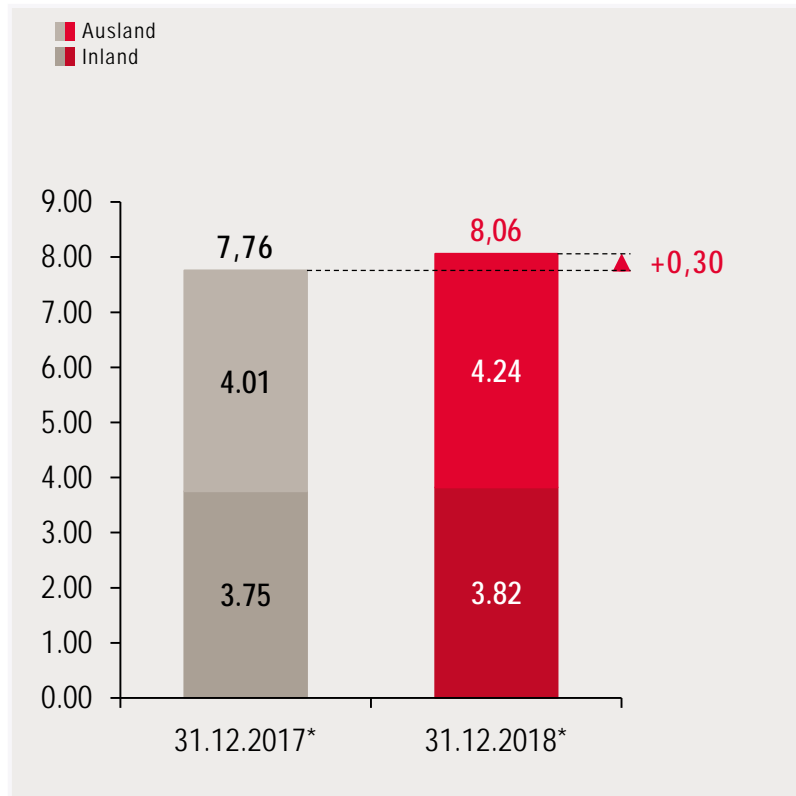


- Breite Produktpalette
- Eigenentwicklungen und Kooperationen mit Entwicklungspartnern
- Leistungsfähige Rechenzentren

* Gemessen an der Anzahl gemanagter Länder-Domains

SEGMENT „BUSINESS APPLICATIONS“: KUNDENVERTRÄGE

(in Mio.)

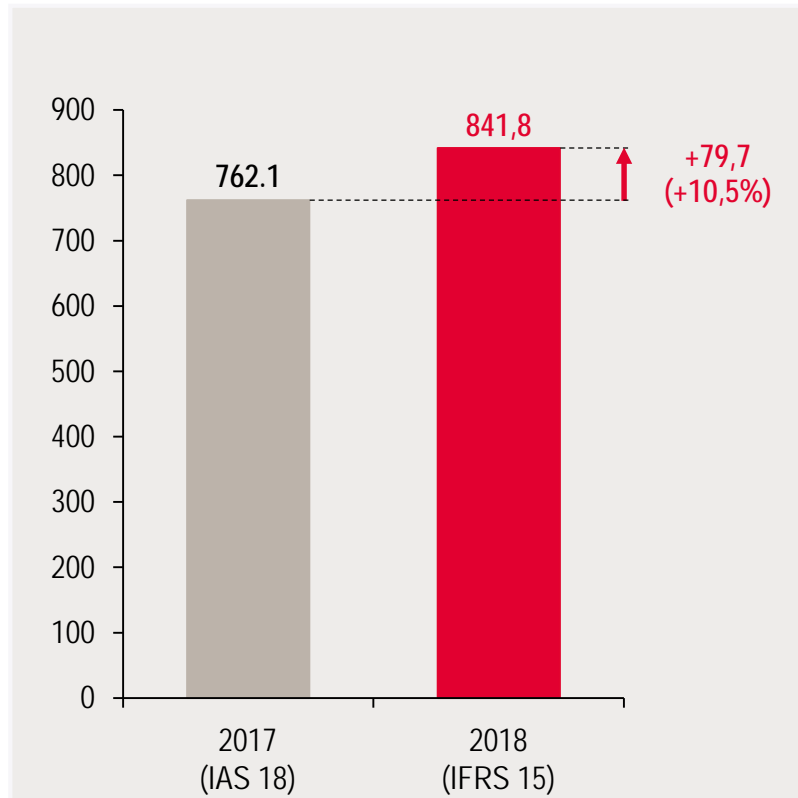


- 8,06 Mio. Kundenverträge (+ 300.000, davon 250.000 aus Übernahme World4You)
- 3,82 Mio. im Inland
- 4,24 Mio. im Ausland

* Nach einer Umgliederung zum 31. Dezember 2018 von 260.000 Kundenbeziehungen aus dem Vertragsbestand Business Applications (Inland) in den Vertragsbestand Consumer Applications (Pay-Accounts); die Vergleichszahlen der Vorperiode wurden entsprechend angepasst, so dass die Bereinigung keinen Einfluss auf die Nettoveränderung hat

SEGMENT „BUSINESS APPLICATIONS“: UMSATZ

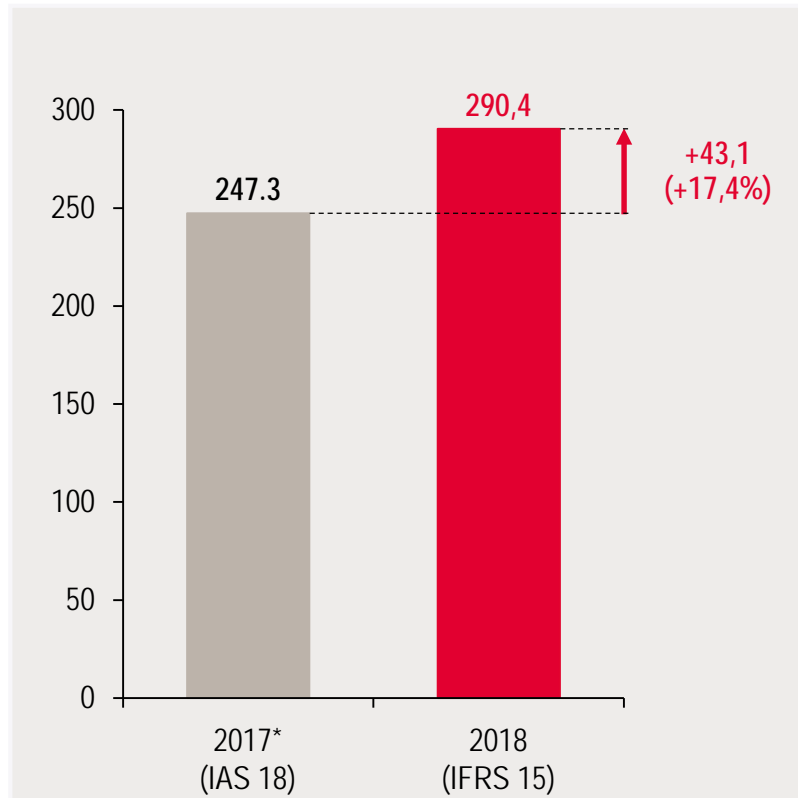
(nach IFRS in Mio. €)



- + 10,5 % Umsatz auf 841,8 Mio. €, inkl. + 2,8 Mio. € aus IFRS 15
- + 5,9 % Pro-Forma-Umsatz inkl. Strato im gesamten Vorjahr (2017: 9 Monate)

SEGMENT „BUSINESS APPLICATIONS“: EBITDA

(nach IFRS in Mio. €)

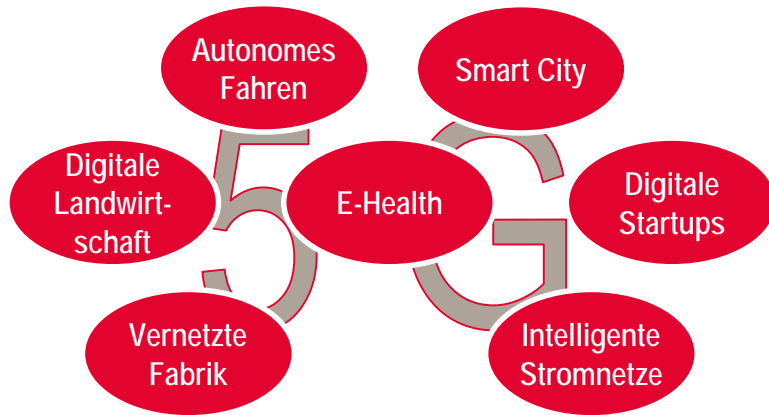


- + 17,4 % EBITDA auf 290,4 Mio. €, inkl.
+ 7,0 Mio. € aus IFRS 15 und
- 16,6 Mio. € One-Offs aus Strato Integration /
Rebranding
- 34,5 % EBITDA-Marge (Vorjahr: 32,4 %)
- + 13,7 % Pro-Forma-EBITDA inkl. Strato im
gesamten Vorjahr (2017: 9 Monate)

* Ohne außerordentlichen Ertrag aus der Neubewertung der ProfitBricks-Anteile (EBITDA: +16,1 Mio. €) und ohne intern weiterbelastete M&A-Kosten (EBITDA: -8,7 Mio. €)

5G-FREQUENZAUKTION

5G VERNETZT MENSCHEN, ANWENDUNGEN UND MASCHINEN



- 5G ist die Basis für ein neues Öko-System
- Netze, Applikationen und Milliarden Geräte, die heute oft noch nicht internetfähig sind, wachsen zusammen
- Netzbetreiber benötigen bei 5G neben Telekommunikations-Knowhow vermehrt auch Online- und Applikations-Knowhow
- United Internet verfügt über diese Kompetenzen

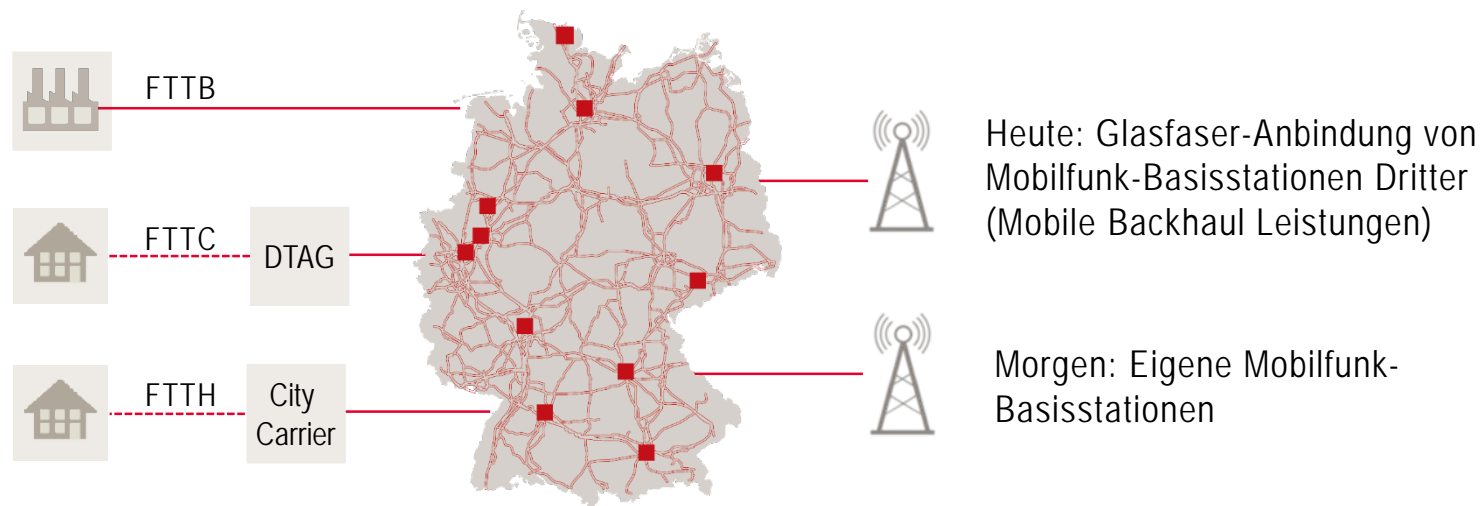
Höhere Geschwindigkeit: > 10 GBit / s

Größere Kapazität: > 1 Mio. Geräte / km²

Schnellere Reaktionszeit: ≈ 1 ms Latenz

VORTEILE EINES EIGENEN 5G-NETZES

- „Maßgeschneidertes“ Netzwerk mit höchster Qualität
- Neue Geschäftsfelder (B-2-B, FWA etc.)
- Vertiefung der Wertschöpfung und Internalisierung von Netzkosten (ca. 600 Mio.€ jährliche Mieten)
- Stärkere Nachhaltigkeit unseres Mobilfunkgeschäfts



AUSBLICK 2019

GUTER START INS NEUE JAHR

1. Quartal 2019

- Kundenverträge: + 210.000 auf 24,06 Mio. Verträge
 - Umsatz:
 - + 1,2 % auf 1,286 Mrd. €
 - 18,5 Mio. € (margenschwache) Hardware-Umsätze bei Consumer Access
 - 5,1 Mio. € durch Werbeflächen-Reduktion bei Consumer Applications
 - EBITDA:
 - + 7,7 % auf 299,7 Mio. €
 - + 22,8 Mio. € aus erstmaliger IFRS-16-Bilanzierung
 - 17,5 Mio. € vorläufige Mehrkosten aus Vorleistungsbezug bei Consumer Access
 - 7,6 Mio. € erhöhte Marketing-Ausgaben bei Business Applications
(ohne Rebranding One-Offs)
 - 9,1 Mio. € One-Offs aus Integrations-/Rebranding-Projekten (Vorjahr: – 8,1 Mio. €)
 - 4,1 Mio. € durch Werbeflächen-Reduktion bei Consumer Applications
- ➔ 10,1 % vergleichbares EBITDA-Wachstum, bereinigt um diese Faktoren

PROGNOSE 2019

Wir bestätigen unsere Prognose für das Geschäftsjahr 2019

- Umsatz: + ca. 4 % (auf ca. 5,34 Mrd. €)
- EBITDA: + ca. 8 % (auf ca. 1,30 Mrd. €) bzw.
+ ca. 12 % inkl. IFRS-16-Effekten (auf ca. 1,35 Mrd. €)

Im EBITDA enthalten:

ca. 30 Mio. € One-Offs für Integrationsprojekte (Consumer Access / Business Applications)

ERGEBNISSE GESCHÄFTSJAHR 2018

KONZERN: KUNDEN, UMSATZ UND ERGEBNIS ZUM 31. DEZ. 2018

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

	31.12.2017 (IAS 18)	31.12.2018 (IFRS 15)	Veränderung
Kostenpflichtige Kundenverträge	22,57	23,85	+ 1,28 Mio.
Umsatz	4.206,3	5.130,8	+ 22,0 %
EBITDA*	979,6	1.201,3	+ 22,6 %
EBIT*	704,0	811,0	+ 15,2 %
EBT*	660,1	765,7	+ 16,0 %
EPS nach Minderheiten* (in €)	2,02	1,96	- 3,0 %
EPS nach Minderheiten, vor PPA* (in €)	2,34	2,48	+ 6,0 %

* 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. €; 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 €)
2018 ohne Tele Columbus Wertminderungen (EBT: -203,8 Mio. €; EPS: -1,02 €)

KONZERN: BILANZ ZUM 31. DEZ. 2018 (I)

(nach IFRS in Mio. €)

Vermögenswerte	31.12.2017 (IAS 18*)	01.01.2018 (IFRS 15**)	31.12.2018 (IFRS 15**)	Erläuterungen (Veränderung zur Eröffnungsbilanz)
Sachanlagen / immaterielle Vermögenswerte	2.155,9	2.140,8	2.062,6	▪ Capex: 271,8 M€; Afa: 390,3M€
Firmenwerte	3.564,1	3.564,1	3.612,6	▪ World4You Übernahme
Finanzanlagen	751,7	785,7	554,9	▪ Börsenwerte (Rocket) und Buchwerte (strategische Beteiligungen) ▪ Tele Columbus Wertminderungen
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	343,6	333,0	409,7	▪ Geschäftsausweitung
Vertragsvermögenswerte	0	351,0	595,8	▪ Verstärkter Hardware-Einsatz
Vorräte, abgegrenzte Aufwendungen (ARAP), Ertragsteueransprüche und sonstige Vermögenswerte	551,4	610,7	880,1	▪ Vorräte: 89,6 M€ (Vj. 44,7 M€) ▪ ARAP: 566,1 M€ (Vj. 193,2 M€) ▪ Steueransprüche: 129,6 M€ (Vj. 57,3 M€)
Zahlungsmittel	238,5	238,5	58,1	▪ Verstärkter Hardware-Einsatz
Summe	7.605,2	8.023,8	8.173,8	

* IAS 18 / IAS 11 / IAS 39

** IFRS 15 / IFRS 9

KONZERN: BILANZ ZUM 31. DEZ. 2018 (II)

(nach IFRS in Mio. €)

Schulden und Eigenkapital	31.12.2017 (IAS 18*)	01.01.2018 (IFRS 15**)	31.12.2018 (IFRS 15**)	Erläuterungen (Veränderung zur Eröffnungsbilanz)
Eigenkapital	4.048,7	4.486,5	4.521,5	▪ Eigenkapitalquote: 55,3 %
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.955,8	1.955,8	1.939,1	▪ Bankverbindlichkeiten (netto): 1.881.1 M€ (12/2017: 1.717,3 M€) ▪ Hardware-Einsatz & World4You
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	408,9	405,6	566,8	▪ Geschäftsausweitung
Vertragsverbindlichkeiten***	294,9	197,6	188,1	
Steuerrückstellungen und latente Steuerschulden	522,1	544,0	577,8	
Sonstige Rückstellungen	82,9	149,2	124,4	
Sonstige Verbindlichkeiten	291,9	285,1	256,1	▪ Davon langfristig: 87,0 M€ (IRUs / Netzmiete von 1&1 Versatel)
Summe	7.605,2	8.023,8	8.173,8	

* IAS 18 / IAS 11 / IAS 39

** IFRS 15 / IFRS 9

*** Zum 31.12.2017 (IAS 18): Abgegrenzte Erlöse

KONZERN: CASHFLOW ZUM 31. DEZ. 2018

(nach IFRS in Mio. €)

	31.12.2017 (IAS 18)	31.12.2018 (IFRS 15)	Erläuterungen
Cashflow der betrieblichen Tätigkeit	656,4	889,5	
Nettoeinzahlungen der betrieblichen Tätigkeit	655,7	482,3	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 2017 ohne KEST-Erstattung (70,3 M€) ▪ Rückgang durch höhere Abflüsse durch verstärkten Hardware-Einsatz
Nettoauszahlungen im Investitionsbereich	- 897,7	- 350,9	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Capex & Übernahme World4You: 343,8 M€ (Vj. Unternehmenserwerbe: 656,1 M€)
Free Cashflow*	424,5	254,6	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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

TAGESORDNUNG

TAGESORDNUNG

1. Jahresabschluss und Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2018
2. Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns
3. Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands
4. Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats
5. Beschlussfassung über die Wahl des Abschlussprüfers

AKTIE UND DIVIDENDE

AKTIE UND DIVIDENDE

▪ Aktie

- Emissionspreis zum 23. März 1998: 1,02 €
- Kurs zur Hauptversammlung 2018: 55,46 € (Schlusskurs zum 23. Mai 2018)
- Kurs zum 31. Dezember 2018: 38,20 €
- Kurs zur Hauptversammlung 2019: 33,09 € (Schlusskurs zum 22. Mai 2019)

▪ Dividende

- Dividendenvorschlag an die Hauptversammlung 2019: 0,05 € je Aktie (Vorjahr: 0,85 €) – vor dem Hintergrund der derzeit laufenden 5G-Frequenzauktion und den im Falle einer erfolgreichen Ersteigerung von Frequenzen notwendigen zusätzlichen Investitionen
- Gesamtausschüttung: 10,0 Mio. € (Vorjahr: 169,9 Mio. €)
- Dies entspricht ca. 2,5 % des bereinigten Konzernergebnisses 2018 nach Steuern und Minderheitenanteilen

UNITED INTERNET AG

Hauptversammlung

Alte Oper,
Frankfurt am Main

23. Mai 2019

