

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. €

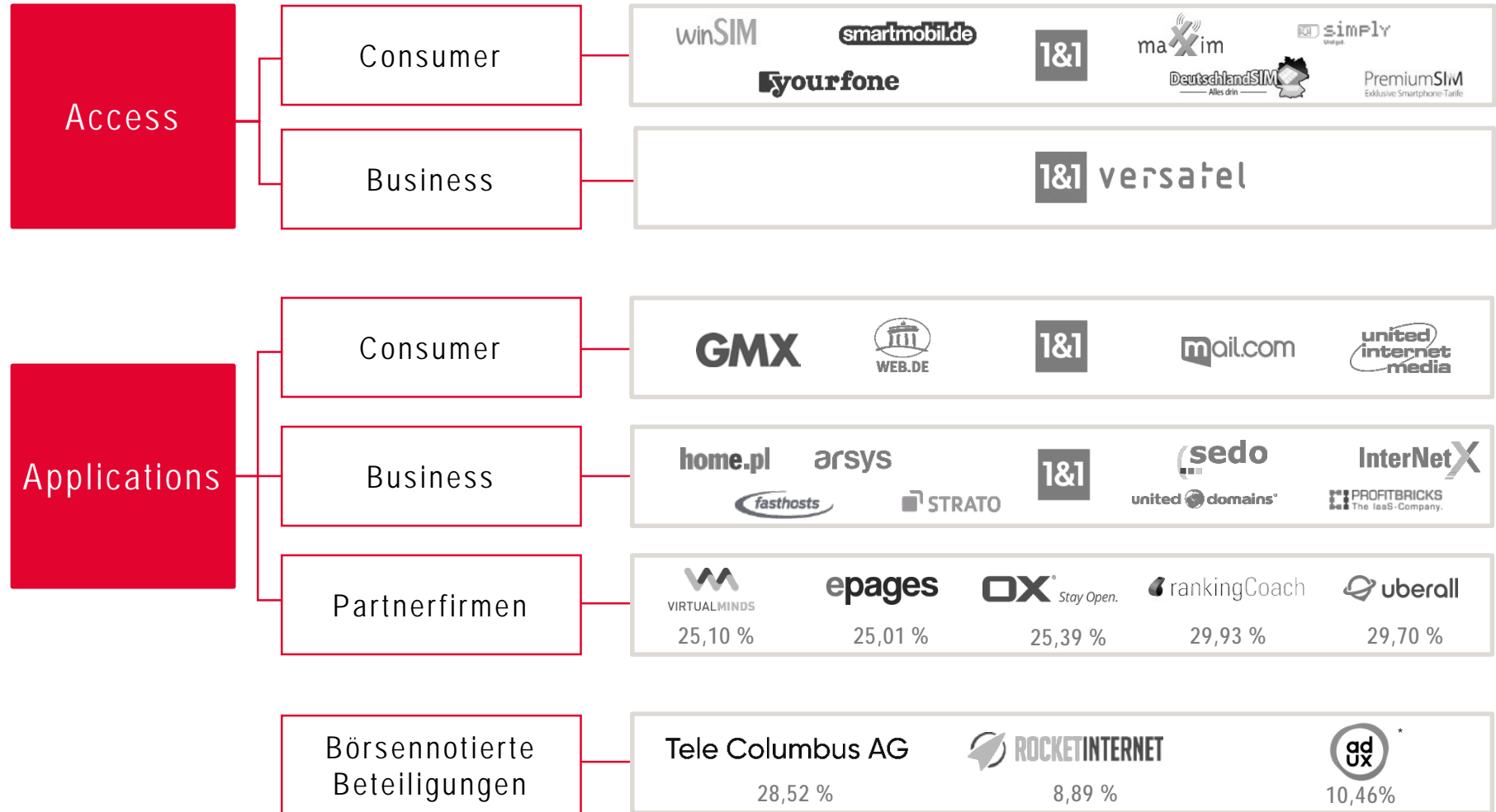
* 1. Halbjahr 2017 ohne Rocket-Wertminderungen (EPS-Effekt: -0,09 €)

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

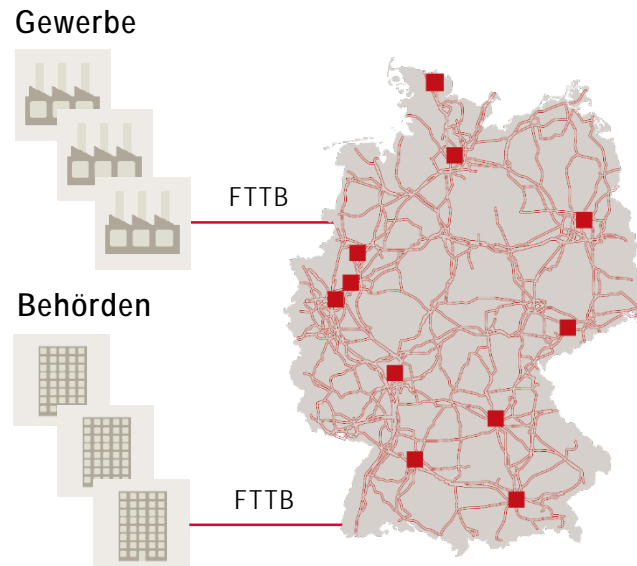
BUSINESS ACCESS

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



**GLASFASER
DIREKT**

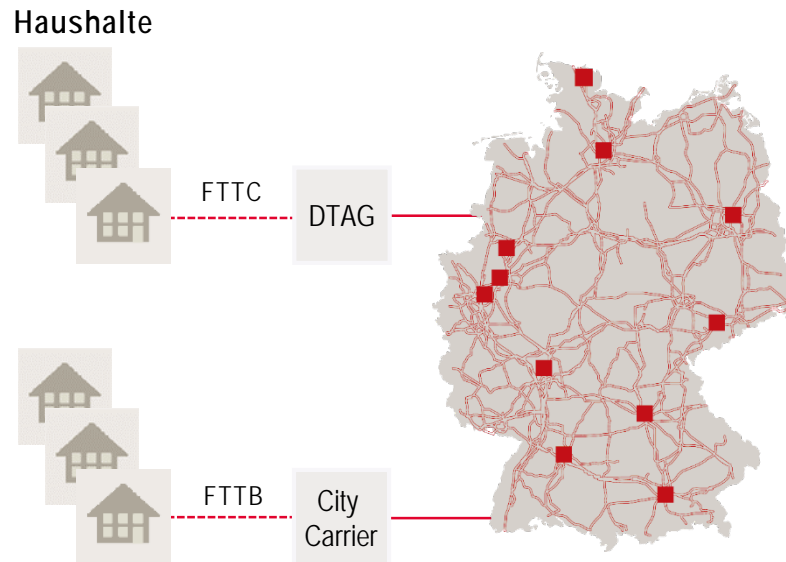
✓ Glasfaser-Anschluss für Firmen!
✓ Garantierte Gigabit-Bandbreite!
✓ Keine Baukosten bis zum Gebäude!



- 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



- 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

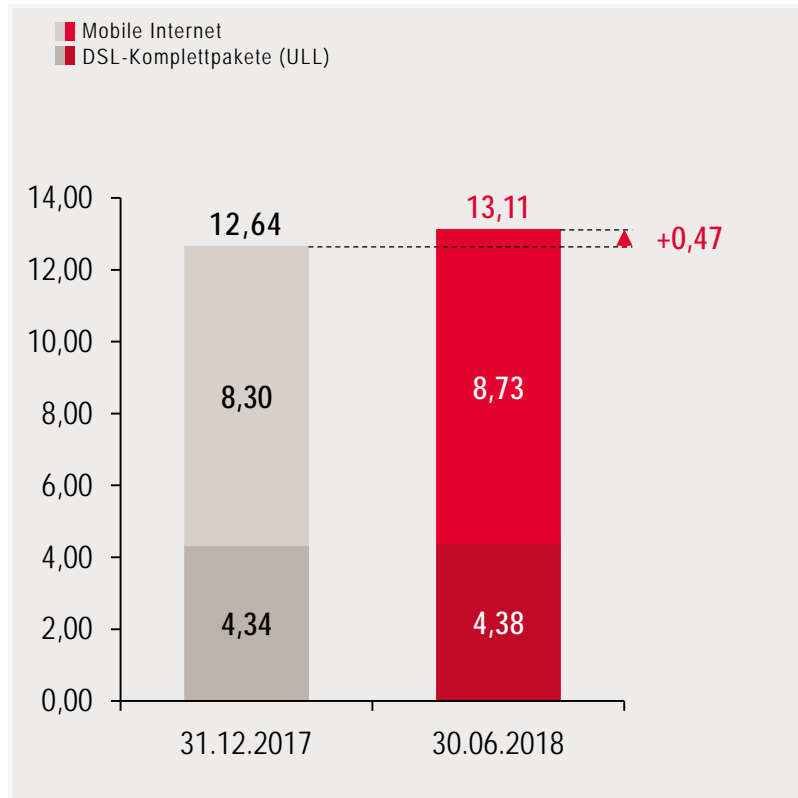
- Deutschlands führender MVNO
- Breite Marktabdeckung



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

CONSUMER ACCESS: KUNDENVERTRÄGE

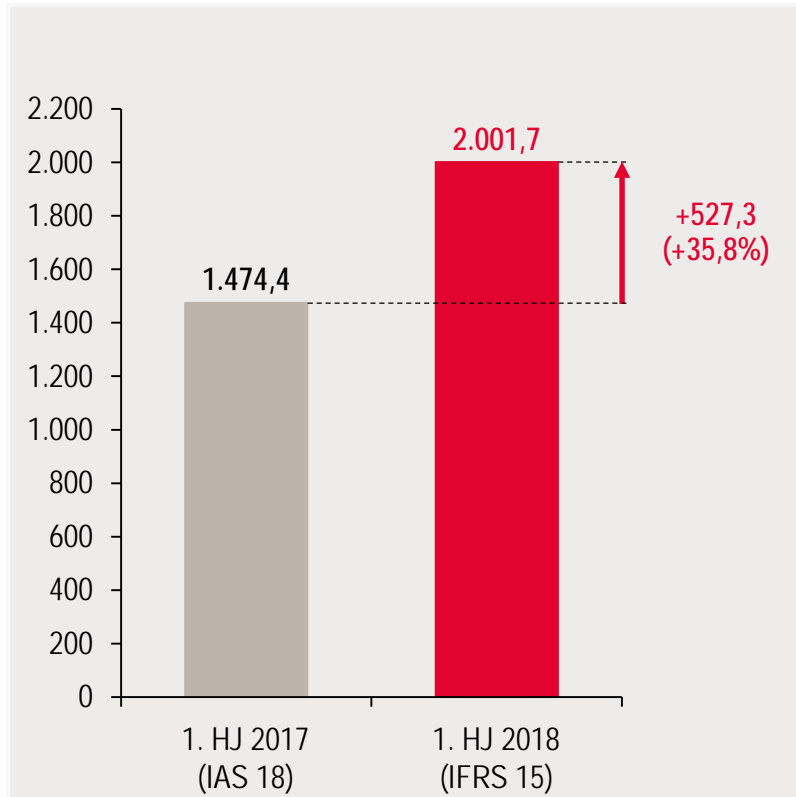
(in Mio.)



- 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. €)

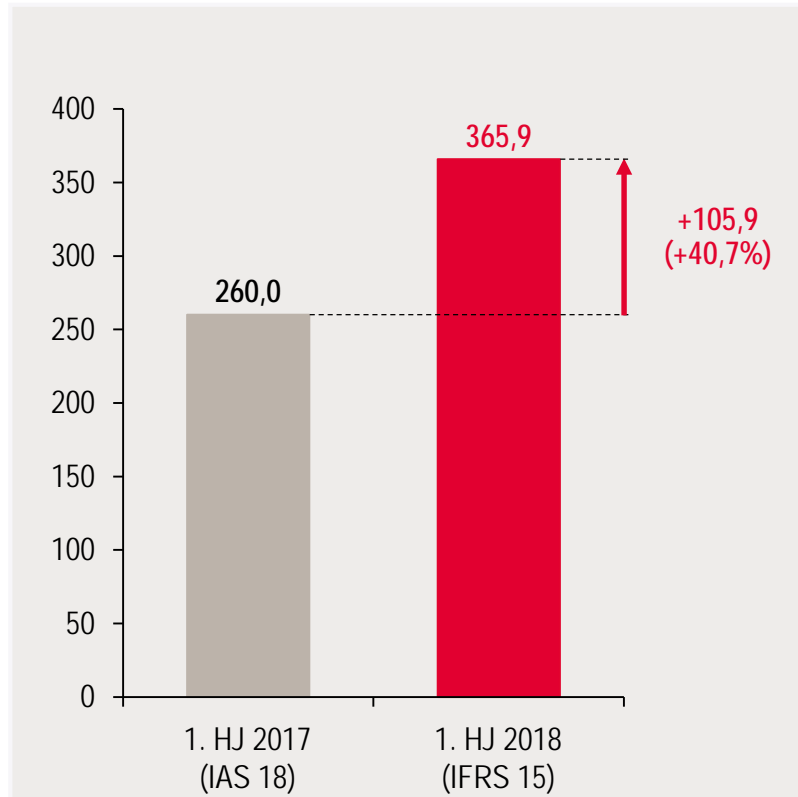


- + 35,8 % Umsatz auf 2,002 Mrd. €
- Consumer: + 42,6 % auf 1,806 Mrd. €, inkl. + 153,8 Mio. € IFRS 15
- Business: - 0,1 % auf 222,2 Mio. €, inkl. - 20,5 Mio. € aus Umgliederung Massenmarkt*

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

ACCESS: EBITDA

(nach IFRS in Mio. €)

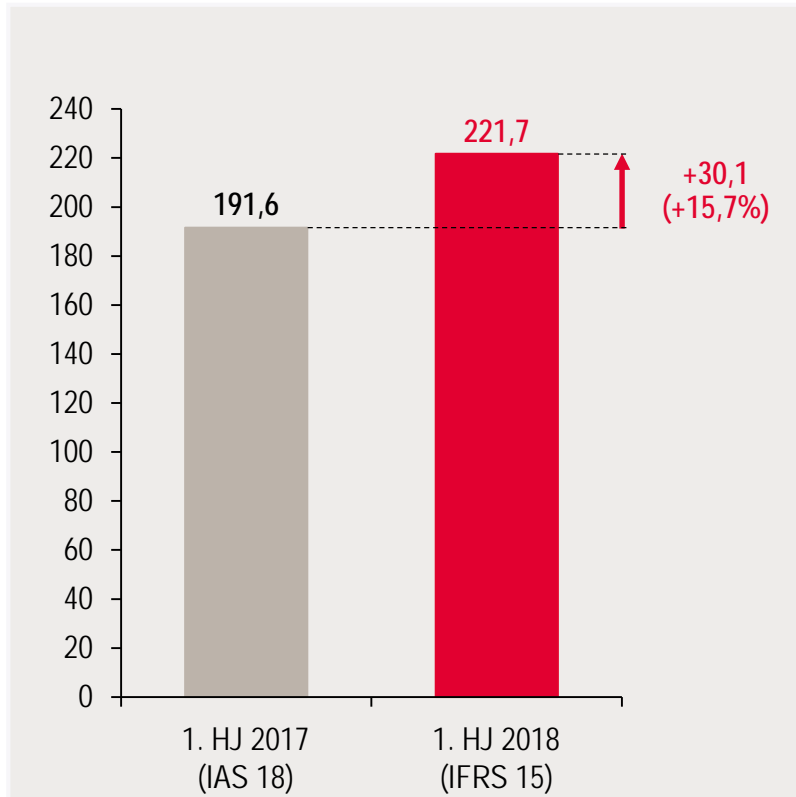


- + 40,7 % EBITDA auf 365,9 Mio. €
 - Consumer: + 57,9 % auf 340,2 Mio. €, inkl.
 - + 158,3 Mio. € IFRS 15
 - 158,3 Mio. € verstärktem Smartphone-Einsatz
 - 7,7 Mio. € One-Offs Drillisch Integration
 - Business: - 42,2 % auf 25,7 Mio. €, inkl.
 - + 0,4 Mio. € IFRS 15
 - 18,6 Mio. € aus Umgliederung Massenmarkt*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

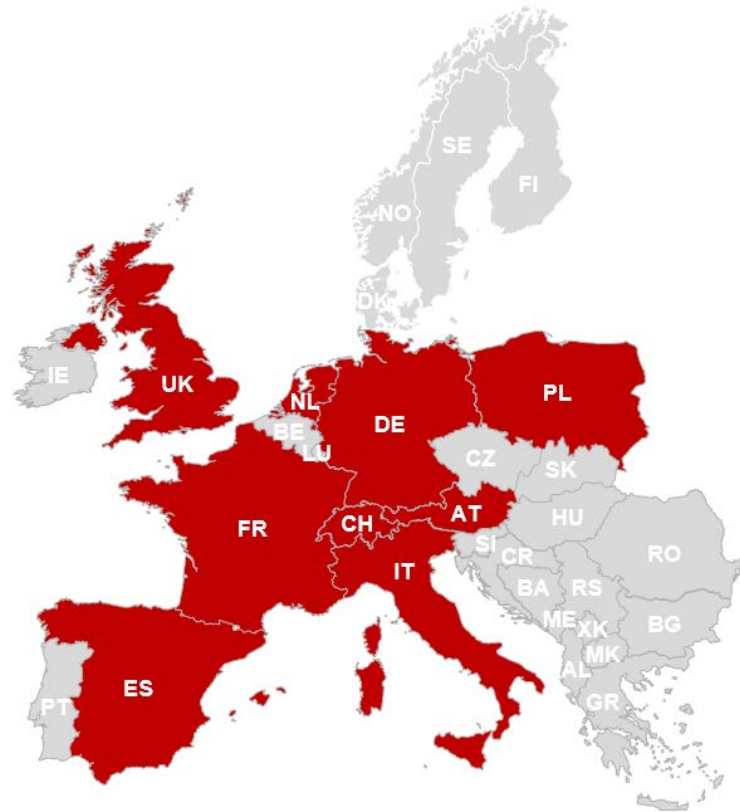
- BUSINESS APPLICATIONS
- CONSUMER APPLICATIONS

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*

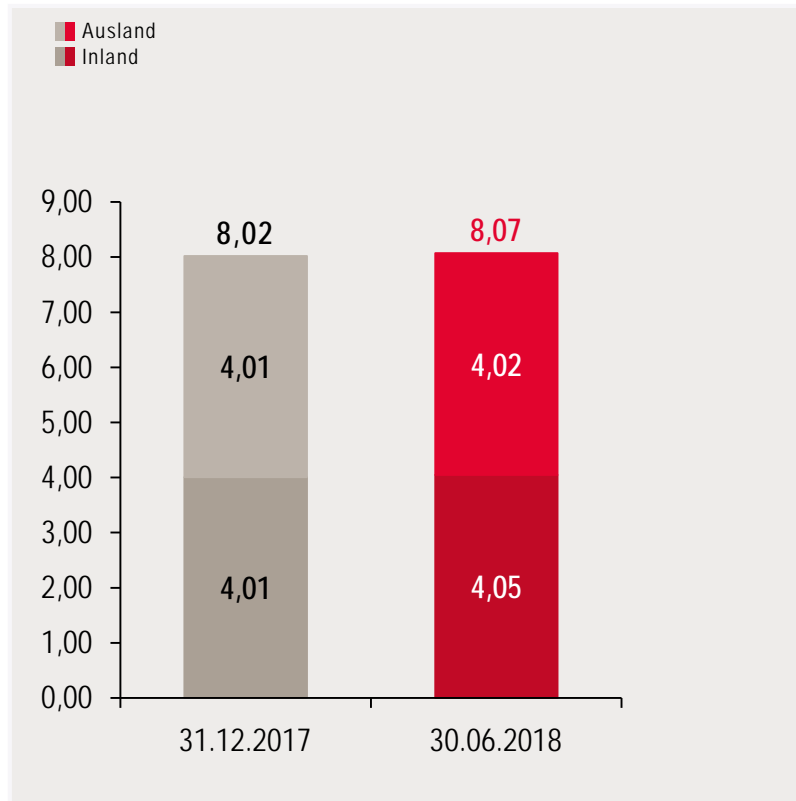


- Breite Produktpalette
- Eigenentwicklungen und Kooperationen mit Entwicklungspartnern
- Leistungsfähige Rechenzentren

* Gemessen an der Anzahl gemanagter Länder-Domains

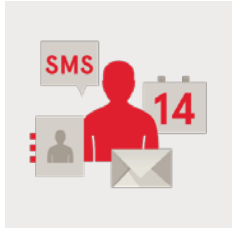
BUSINESS APPLICATIONS: KUNDENVERTRÄGE

(in Mio.)



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

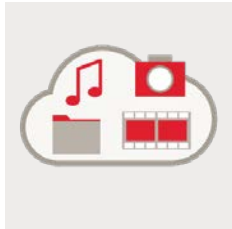
CONSUMER APPLICATIONS: VOM E-MAIL-DIENST ZUR ZENTRALE FÜR KOMMUNIKATIONS-, INFORMATIONS- UND IDENTITÄTS-MANAGEMENT



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

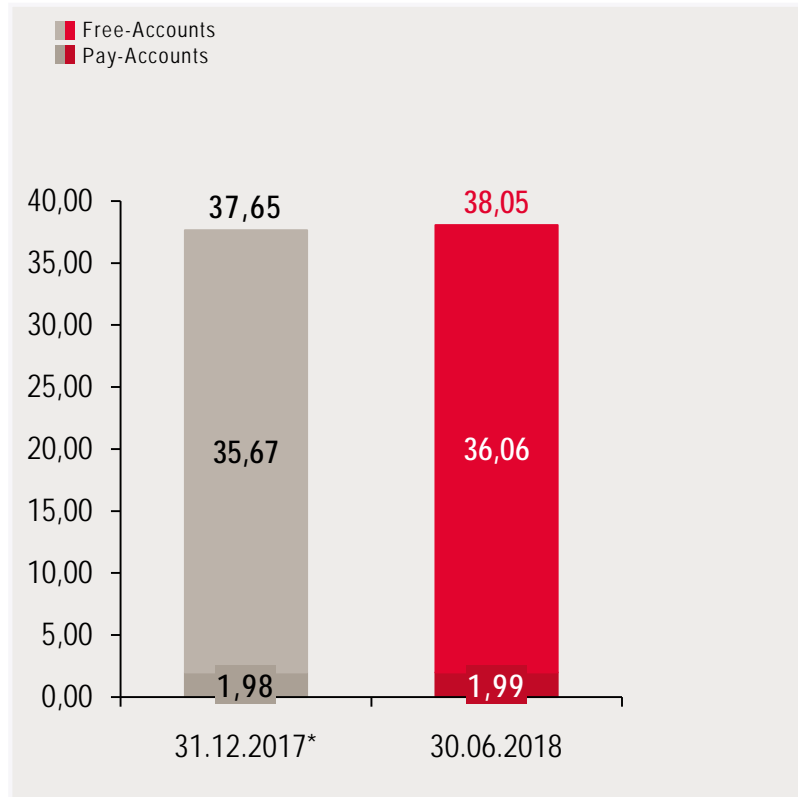
	E-Mail*	Cloud-Speicher*	Content*	eIDAS/De-Mail
	#1	#3	#1	#1
	#2	#6	#2	#2
	#3	#2	–	–
	#4	#5	n.a.	–
	#11	#9	n.a.	–

- 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.)

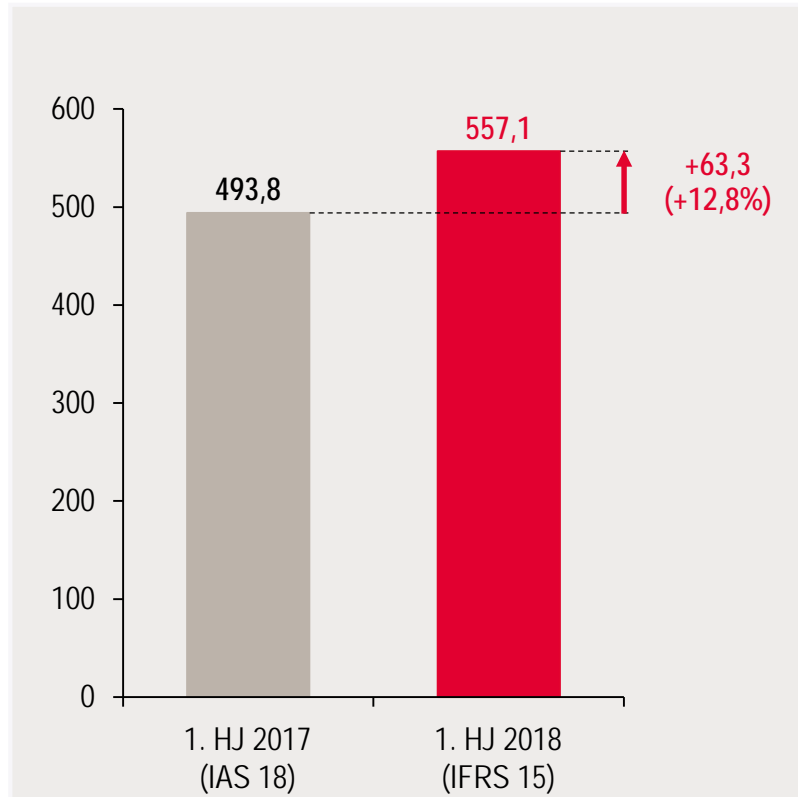


- 38,05 Mio. Consumer-Accounts insgesamt (+ 400.000), davon
 - 36,06 Mio. Free-Accounts (+ 390.000)
 - 1,99 Mio. Pay-Accounts (+ 10.000)
- 21,8 Mio. mit mobiler Nutzung (+ 1.400.000)
- 18,2 Mio. mit Cloud-Speicher (+ 100.000)

* 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

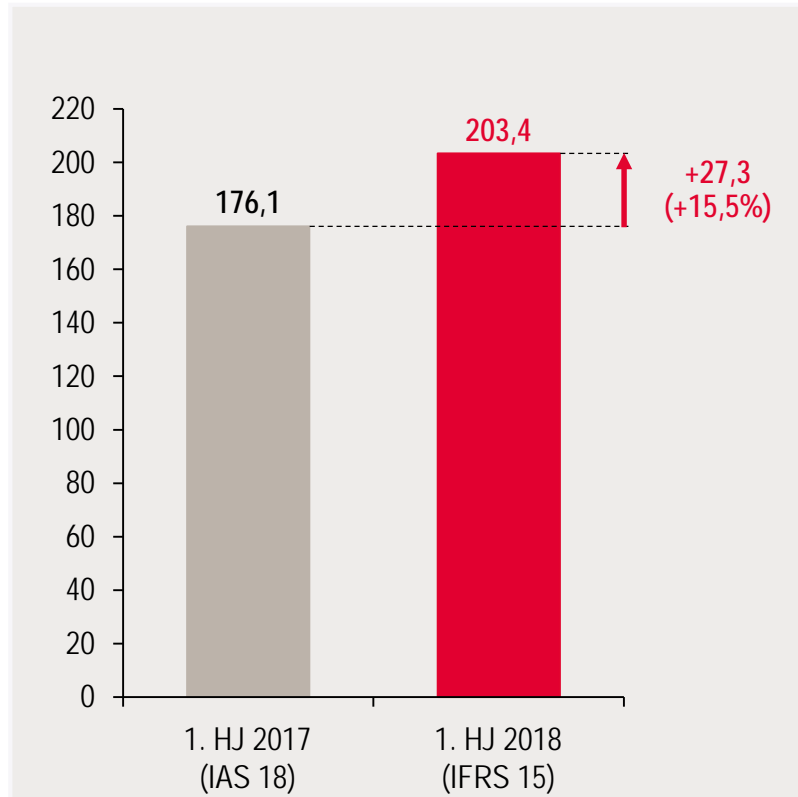
(nach IFRS in Mio. €)



- + 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

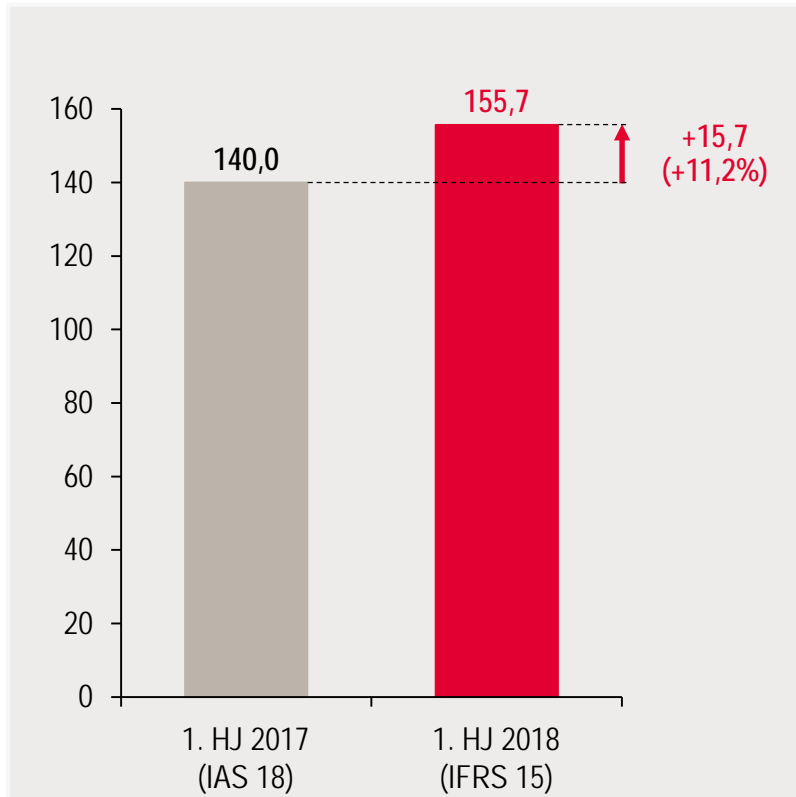
(nach IFRS in Mio. €)



- + 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 %	<ul style="list-style-type: none"> + 153,8 Mio. € IFRS 15 	» + 3,5 %
EBITDA	332,3	365,9	+ 10,1 %	<ul style="list-style-type: none"> + 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 %	<ul style="list-style-type: none"> + 6,3 Mio. € IFRS 15 - 5,1 Mio. € Werbeflächen-Reduktion 	» + 5,6 %
EBITDA	184,1	203,4	+ 10,5 %	<ul style="list-style-type: none"> + 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	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Eigenkapitalquote: 56,2 % ▪ Anstieg durch Folgebewertungen
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.955,8	1.955,8	2.045,6	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Bankverbindlichkeiten (netto): 1.933,8 M€ (12/2017: 1.717,3 M€)
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	408,9	395,7	427,4	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Anstieg durch Geschäftsausweitung
Vertragsverbindlichkeiten	294,9	202,9	194,1	
Steuerrückstellungen und latente Steuerschulden	520,9	553,7	489,2	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Rückgang durch Steuerzahlungen
Sonstige Rückstellungen	82,9	149,5	140,0	
Sonstige Verbindlichkeiten	291,8	281,7	282,4	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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	<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

UNITED INTERNET AG

Unsere Erfolgsgeschichte
geht weiter!

