




# Drillisch AG

Unternehmenspräsentation

Diese Präsentation enthält zukunftsgerichtete Aussagen und Prognosen, mit der die gegenwärtige Einschätzung des Management der Drillisch AG zum Ausdruck kommt. Diese Einschätzungen und Aussagen können Veränderungen bzw. unsicheren Rahmenbedingungen unterliegen, die zum Großteil schwierig zu prognostizieren sind und außerhalb der Kontrolle der Drillisch AG liegen.

Die Drillisch AG hat keine Verpflichtung bei Veränderungen der Rahmenbedingungen die zugrunde liegenden Informationen zu veröffentlichen bzw. revidierte Informationen zu veröffentlichen.

Drillisch AG  
Investor Relations  
Wilhelm-Röntgen-Straße 1-5  
D - 63477 Maintal  
Telefon: + 49 (0) 61 81 / 412 218  
Internet: [www.drillisch.de](http://www.drillisch.de)  
E-Mail: [ir@drillisch.de](mailto:ir@drillisch.de)

-  **Highlights 2014**
-  **Marktentwicklung**
-  **Finanzkennzahlen**
-  **Ausblick**

# Überblick der Highlights

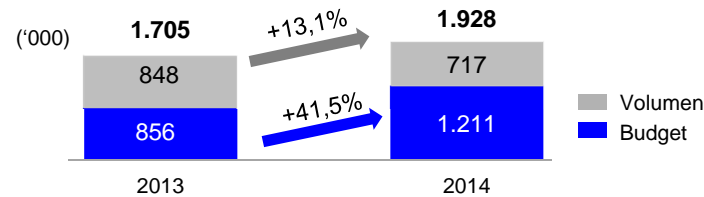
<p><b>MBA MVNO Vereinbarung</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Abschluss des MBA MVNO Vertrages mit Telefónica Deutschland im Juni 2014</li> <li>✓ Europäische Kommission bestätigt Eignung von Drillisch zur Nutzung der Netzkapazitäten im August 2014</li> <li>✓ Nach technischer Umsetzung im Juli 2015 wird Drillisch auf Augenhöhe mit den Netzbetreibern sein</li> </ul>
<p><b>Erwerb von yourfone</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Abschluss des Erwerbs von yourfone im Januar 2015 für 51,4 Mio. €<sup>(1)</sup> </li> <li>✓ Etablierte Marke im deutschen Mobilfunkmarkt die weiteres Wachstumspotential bietet</li> </ul>
<p><b>Erwerb von GTCCom</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Anfang Februar 2015 Erwerb von 97,5% an Prepaidanbieter GTCCom für 1,6 Mio. €<sup>(1)</sup> </li> <li>✓ Erweiterung der Vertriebsplattform mit interessanten Kooperationspartnern</li> </ul> <div style="display: flex; justify-content: center; gap: 10px;">        </div>
<p><b>Offline Vertrieb</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Aufbau des Offline Vertriebskanals als Basis für weiteren Teilnehmer- und Umsatzanstieg</li> <li>✓ Auswahl von ca. 300 Shop-Standorten im ersten Halbjahr 2015</li> </ul>
<p><b>EU &amp; LTE Tarife</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ April 2014: Attraktives Angebot an neuen Paket- und Flat-Tarifen zur europaweiten Nutzung</li> <li>✓ Oktober 2014: Erfolgreiche Einführung und mehrfache Auszeichnung der neuen LTE und Datentarife<sup>(2)</sup></li> </ul>

(1) Finale Ermittlung des Kaufpreises noch nicht vorliegend

(2) Stiftung Warentest Allnet Flat Testsieger (10/14) sowie Stiftung Warentest Finanztest Allnet-LTE Tarife Testsieger (03/15)

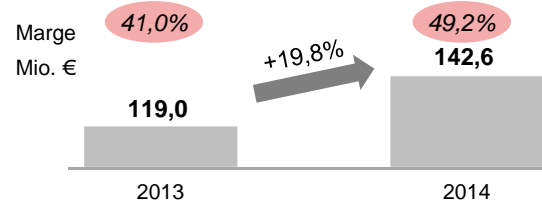
# Highlights Zahlen 2014

## MVNO Teilnehmer



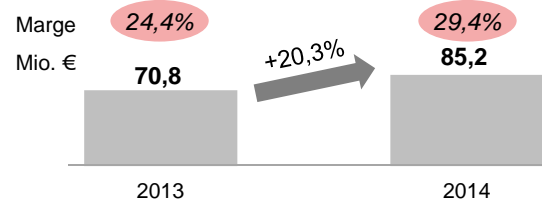
- Anstieg der Gesamtteilnehmerzahl
- Anhaltend dynamisches Wachstum bei den MVNO Budgetteilnehmern

## Rohhertrag



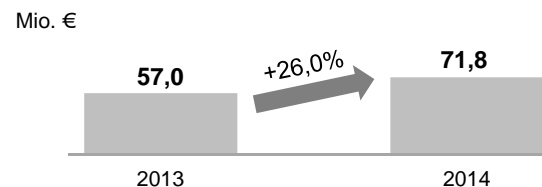
- Rohertragssteigerung um €23,6 Mio.
- Steigerung der Rohertragsmarge um 8,2%-Punkte

## EBITDA



- Erhöhung im 13. Jahr in Folge
- Jährliche Wachstumsrate von 14,7% über den Zeitraum 2010 – 2014

## Cash Flow



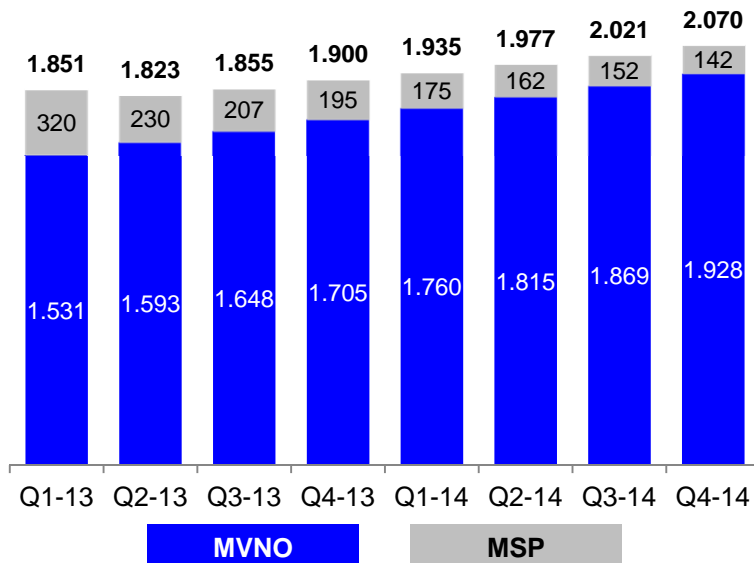
- Die Ertragskraft des operativen Geschäfts spiegelt sich in einem Anstieg um 26% wieder

**Positive Entwicklung im Geschäftsjahr 2014 – Alle Erwartungen wurden erfüllt bzw. übertroffen**

# Drillisch Teilnehmerentwicklung

## Teilnehmerentwicklung

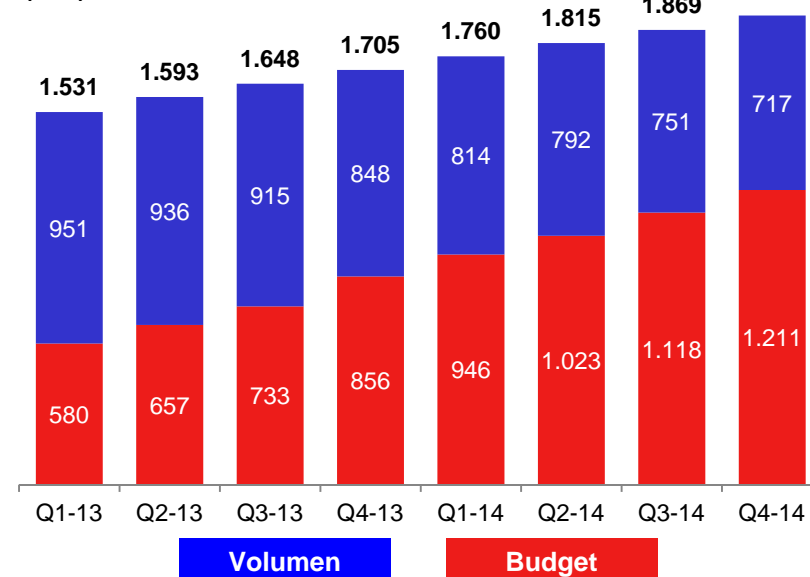
('000)



- **MVNO** Teilnehmerwachstum
  - +223 Tsd. auf 1.928 Tsd. (Vj: 1.705 Tsd.)
- **Gesamtteilnehmer**
  - +170 Tsd. auf 2.070 Tsd. (Vj: 1.900 Tsd.)

## Teilnehmerfokussierung im MVNO Geschäft

('000)



- **Budget** Teilnehmer
  - +355 Tsd. auf 1.211 Tsd. (Vj: 856 Tsd.)
- **Volumen** Teilnehmer
  - -131 Tsd. auf 717 Tsd. (Vj: 848 Tsd.)

**Nachhaltiges MVNO Teilnehmerwachstum mit Fokussierung auf das Budget-Teilnehmersegment**

# Vorteile des MBA MVNO Vertrags

## MBA MVNO Vertrag eröffnet neue strategische Möglichkeiten



### Zugang zu Netzkapazität

- Zugang bis zu 30% Netzkapazität
- Uneingeschränkter 4G Zugriff mindestens 12 Monate vor anderen Non-MNOs ab dem 1. Juli 2015



### Ausbau des Vertriebsnetzes

- Deutliche Steigerung der Vertriebskapazität mit Zugriff auf neue Kundengruppen
- Ausbau des "Best-in-class" Online Vertriebskanals für zusätzliche Kapazitäten
- Erwerb von Shops zum Aufbau des Offline Kanals



### Partizipation an Technologie und Netzentwicklung

- Unbegrenzter Zugriff auf alle gegenwärtigen und zukünftigen Technologien (4G, 5G, etc.)
- Möglichkeit, ein Full MVNO sowie ein „MNO Light“ zu werden
- Bei zukünftigen Netzentwicklungen auf Augenhöhe mit Netzbetreibern



### Attraktive Bedingungen

- Vertragssicherheit mit attraktiven Konditionen
- Bis zu 15 Jahre garantierter Netzzugang (Vertragslaufzeit von 5 Jahren mit zweimaliger Verlängerungsoption um weitere 5 Jahre)
- Planungssicherheit aufgrund langfristig fixierter Einkaufsbedingungen

**MBA MVNO Vereinbarung erlaubt Drillisch, die Preis- und Innovationsführerschaft im Markt für Mobilfunkleistungen auszubauen**

# Drillisch Marken-Portfolio

## Erfolgreich mit innovativen Angeboten und transparenten Produkten

### Drillisch Portfolio (Auswahl)

#### Premiummarken

**Neu**

**Mehrmarkenstrategie**

PremiumSIM  
Exklusive Smartphone-Tarife

sim.de  
...ganz einfach besser!

hello mobil

maXim  
Du hast die Wahl!

DISCOTEL  
DISCOUNTGÜNSTIG TELEFONIEREN

DeutschlandSIM  
Alles drin

### Auszeichnungen für Preis und Qualität (Auswahl)

**TÜV SAARLAND SEHR GUT**  
Kundenurteil • Freiwillige Prüfung  
07/2014 Nr. 2318  
tuev-saar.de

**Handyflatrate-Preisvergleich.de**  
Preis / Leistung

**areamobile**  
Tarif-Empfehlung der Redaktion  
Maxxim Flat XS  
Günstigste Allnet Flat für Smartphone-Nutzer  
www.areamobile.de | Januar 2014

**connect Testlab**  
smartmobil.de - All-in XM  
✓ Service  
✓ Preis  
✓ Transparenz  
Tarifcheck  
getestet 2/2014  
Publikation: 07/14/2014

**Empfohlen von Computer Bild**  
4/2014  
smartmobil All-in XM

**Stiftung Warentest**  
test  
Allnet Flat  
Testsieger (10/14)

**Tariftipp.de**  
Mobiles Internet per Handy  
**SEHR GUT**  
simply All-in 500 plus  
Test 04/2014

**just sim**  
Flat XS 500 plus  
Preis-Spiegel 01/2014

**HELLOMOBIL 6 CENT**  
\*Günstigster Einheitsstarif für

**CHIP ONLINE**  
Nov 2013  
Die günstigsten Allnetflat-Tarife  
**Tarif-Tipp**  
maXxim Flat XM smart (Vodafone)

Nachhaltig hoher Standard  
im Qualitätsmanagement  
mit externen Audits  
erneut bestätigt



### Mobile Awards 2014: Die Gewinner sind gekürt

hello mobil

Mobilfunk-Award  
Handytarif des Jahres 2014  
handytarife.de

Mobilfunk-Award  
Anbieter des Jahres 2014  
handytarife.de

smartmobil.de

Hohe Kundenzufriedenheit und Weiterempfehlungsbereitschaft (bis zu 90%)








# LTE Tarifvergleich durch Stiftung Warentest (1)

- Stiftung Warentest hat im Finanztest insgesamt 19 LTE Mobilfunkangebote (2) verglichen
- „Wo bekommen Sie das Highspeed Internet besonders günstig?“
  - „Bei Premium SIM, bei sim.de und bei simply...“
- „Einfache und kostengünstige Nutzung des mobilen Internets wird unserer Meinung nach auch für die kommenden Jahre der Wachstumstreiber unserer Branche sein“

**TESTSIEGER**

## Alle Spitzenpositionen bei LTE

Rang	Marke	Tarif	Preis (€)	Mbits/s / Highspeed Volumen (MB)
1	 PremiumSIM Exklusive Smartphone-Tarife	LTE M	19,95	50 / 2.000
2	 sim.de ...ganz einfach besser!	LTE Zwei	19,95	50 / 2.000
3	 simply Und gut.	LTE M Plus	19,95	50 / 2.000
4	 yourfone.de MEHR FÜR DICH.	LTE M	19,95	50 / 2.000
5	 DeutschlandSIM Alles drin	LTE M	24,95	50 / 2.000

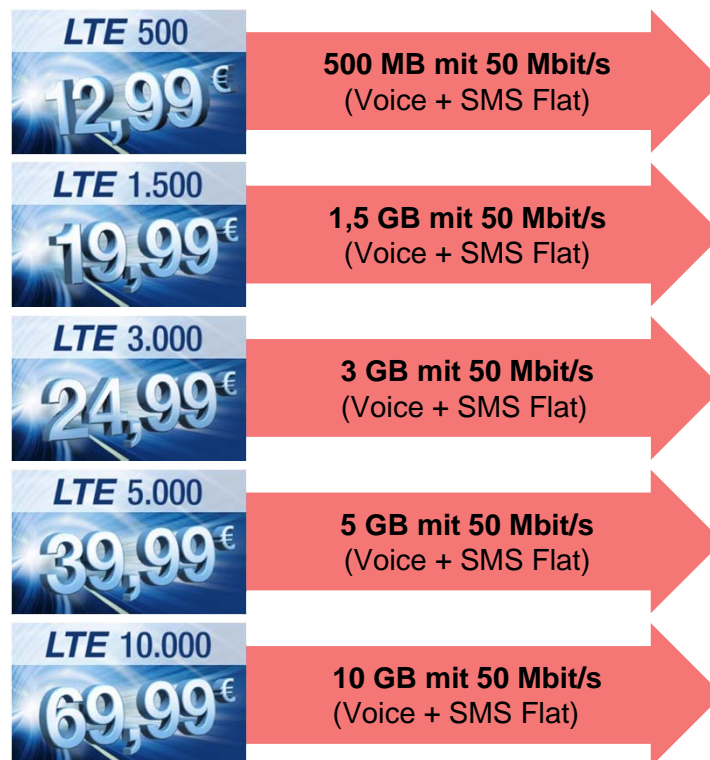
Die fünf besten Plätze wurden beim LTE Tarifvergleich durch Stiftung Warentest von Drillisch Marken belegt

(1) Finanztest Allnet-LTE Tarife 03/15

(2) LTE mit mindestens 50 MBit/s, eine Telefonflat ins deutsche Festnetz und in alle deutschen Mobilfunknetze sowie eine SMS-Flat

# Drillisch Produktwelt

Mit 4G Tarifen – heute mit ausgezeichnete Qualität und transparenten Produkten erfolgreich...



## Unsere Wettbewerber mit 4G Produkten\*

○	VOD	Smart L	€29,99
○	DTE	Magenta Mobil S	€28,45
○	TEF D	Select	€19,99
○	DTE	Magenta Mobil M	€37,95
○	VOD	Red 1,5 GB	€34,99
○	TEF D	All in M 1 GB	€29,99
○	DTE	Magenta Mobil L	€47,45
○	TEF D	All-in L	€39,99
○	VOD	Red 3 GB	€39,99
○	DTE	Magenta Mobil L Prem	€109,95
○	DTE	Magenta Mobil L Plus	€75,95
○	TEF D	All-in XL	€49,99
○	TEF D	All-in Premium	€79,99

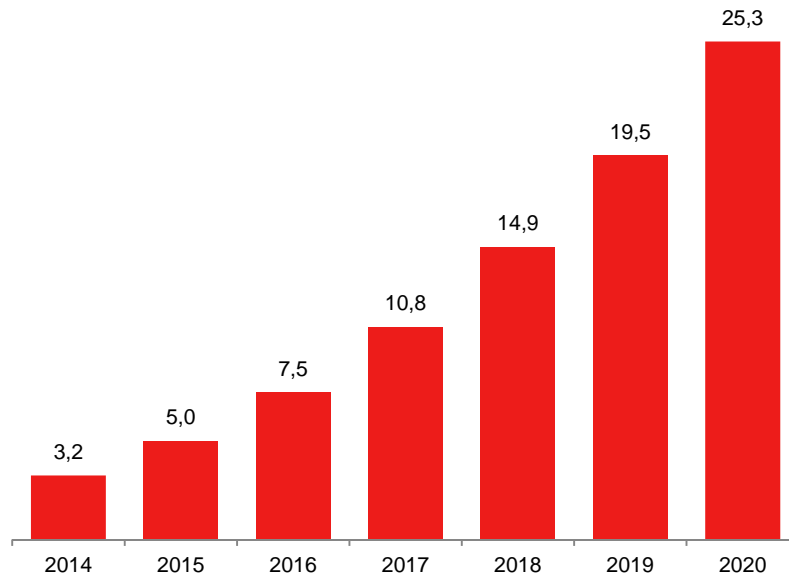
...morgen als einziger MBA MVNO mit den Möglichkeiten eines Netzbetreibers

# Mobiler Datenverkehr als Wachstumstreiber

## Prognose des globalen mobilen Datenverkehrs bis zum Jahr 2020<sup>(1)</sup>

Exabytes pro Monat

40% jährliches Wachstum 2014–2020

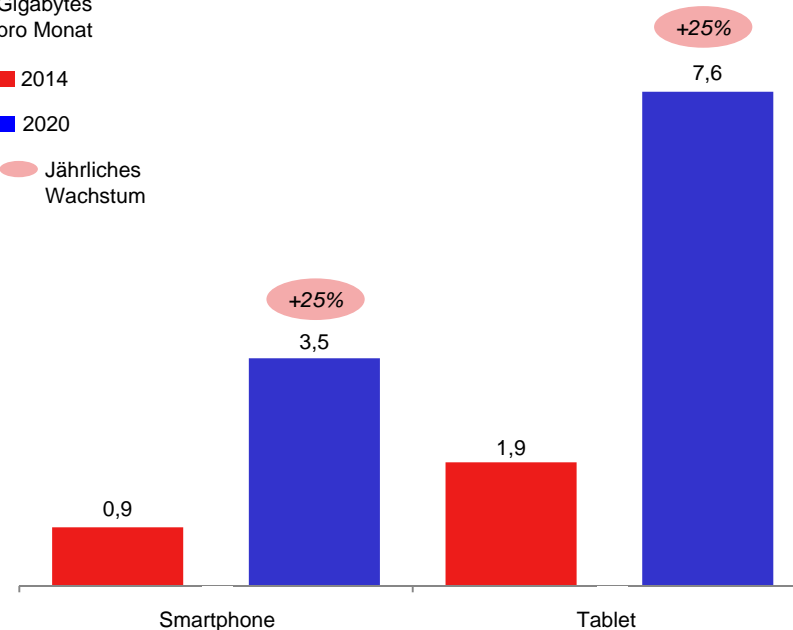


- Für den globalen mobilen Datenverkehr 2014-2020 wird jährlich ein Wachstum von 40% erwartet
- In 2014 wuchs die Anzahl der Nutzer<sup>(2)</sup> von mobilem Internet um 25% auf 37 Mio. Bundesbürger in Deutschland

## Wachstum der mobilen Datennutzung auf Basis verschiedener Endgeräte (2014 vs. 2020)<sup>(1)</sup>

Gigabytes pro Monat

■ 2014  
■ 2020  
○ Jährliches Wachstum



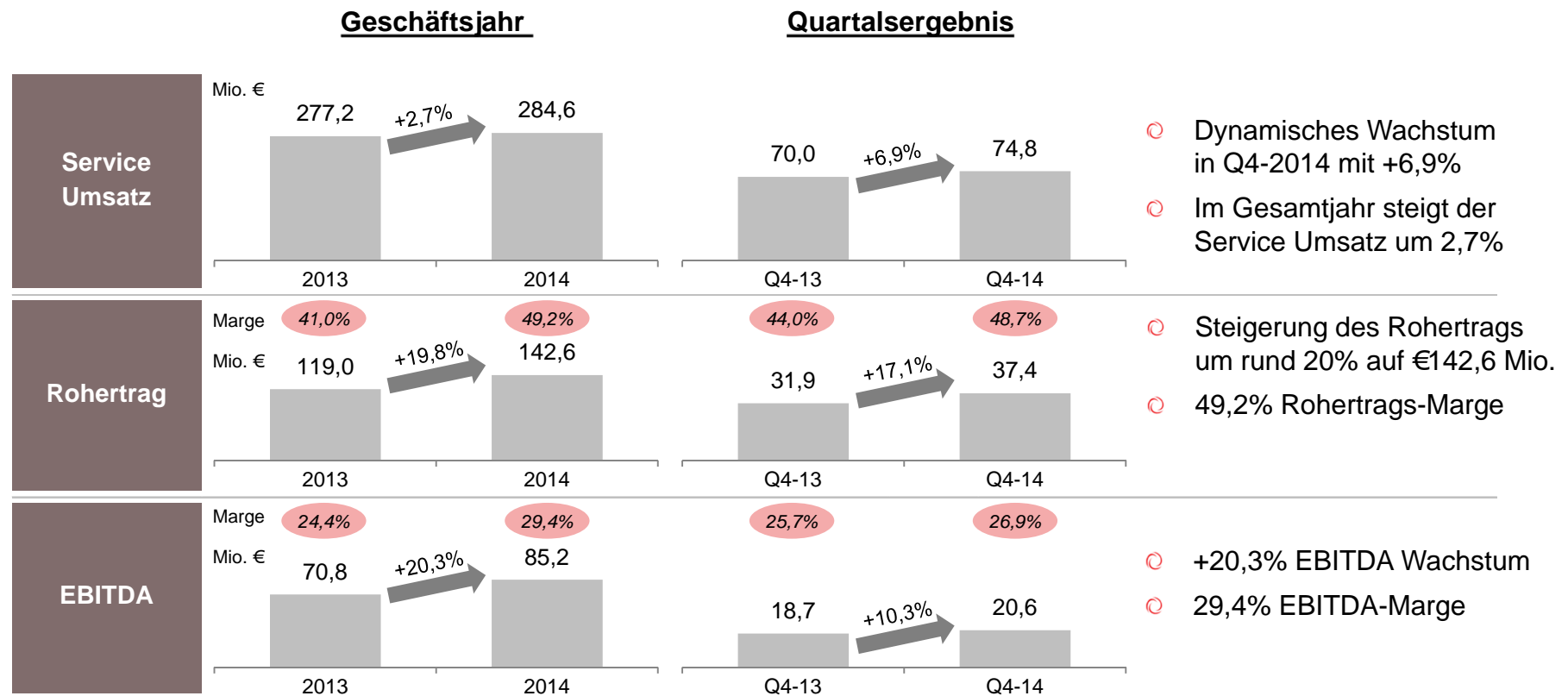
- Monatliche Nutzung von Smartphones und Tablets wird bis 2020 um 25% pro Jahr signifikant zunehmen
- Wesentliche Treiber des zukünftigen Datenvolumens sind Video- und Streamingangebote

(1) Quelle: Ericsson Mobility Report, Nov-2014

(2) Nutzer ab einem Alter von 10 Jahren

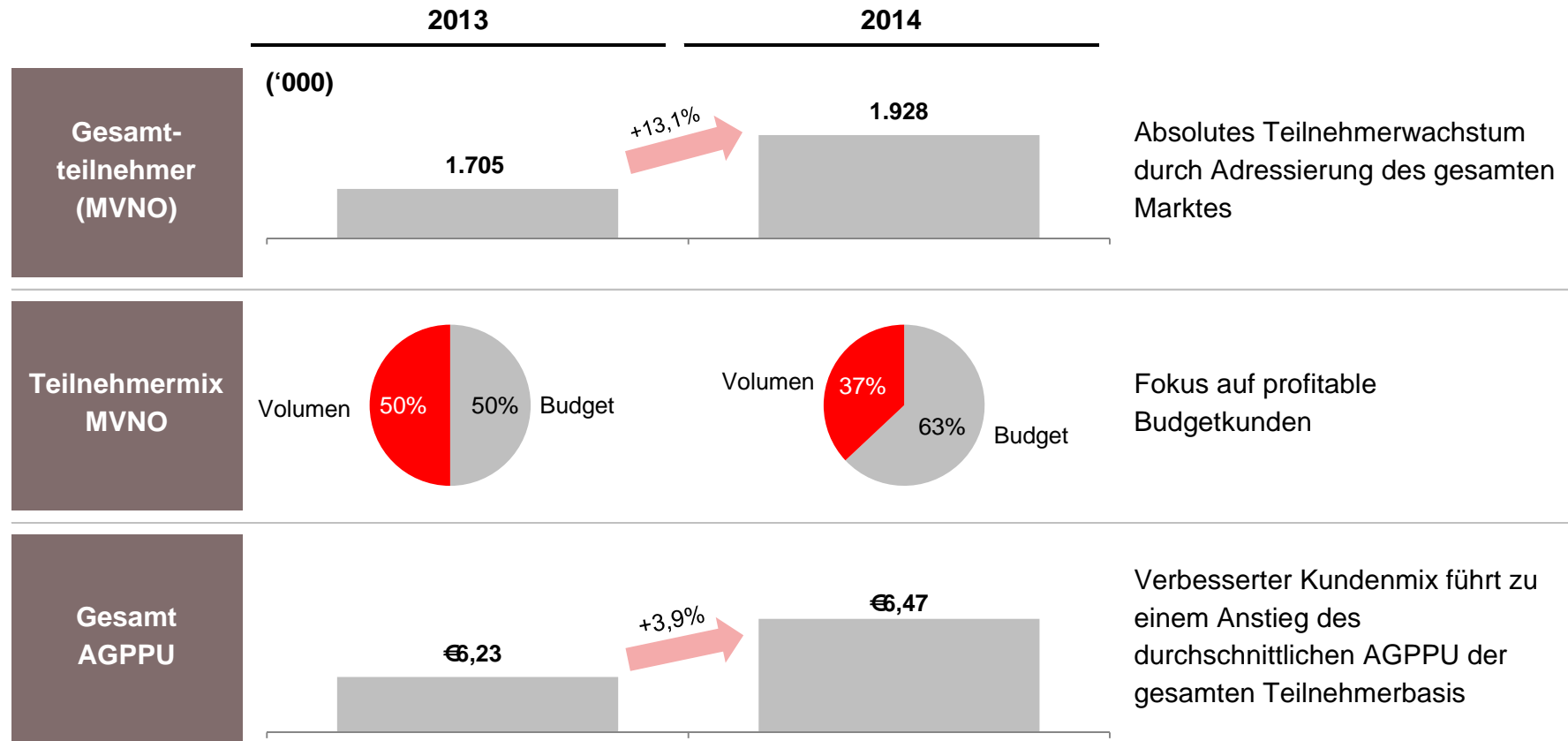
# Wesentliche Finanzkennzahlen

## Steigerung der Ertragskennzahlen bei relativ stabilem Serviceumsatz



Erhöhte Profitabilität bei stabilem Umsatz führt zu einer Verbesserung der Ertragslage

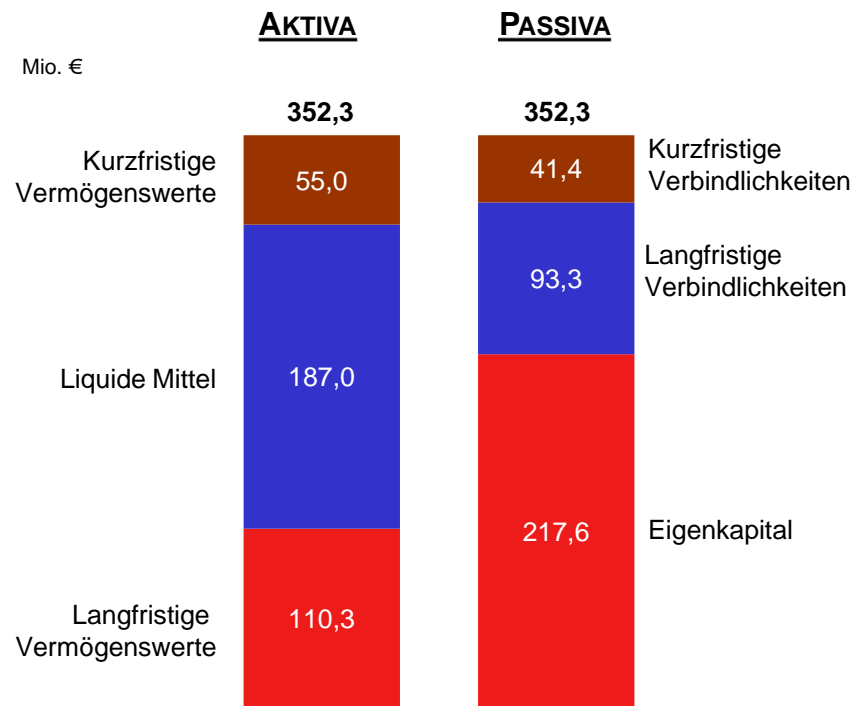
# AGPPU (Ø-Rohertrag je Teilnehmer)



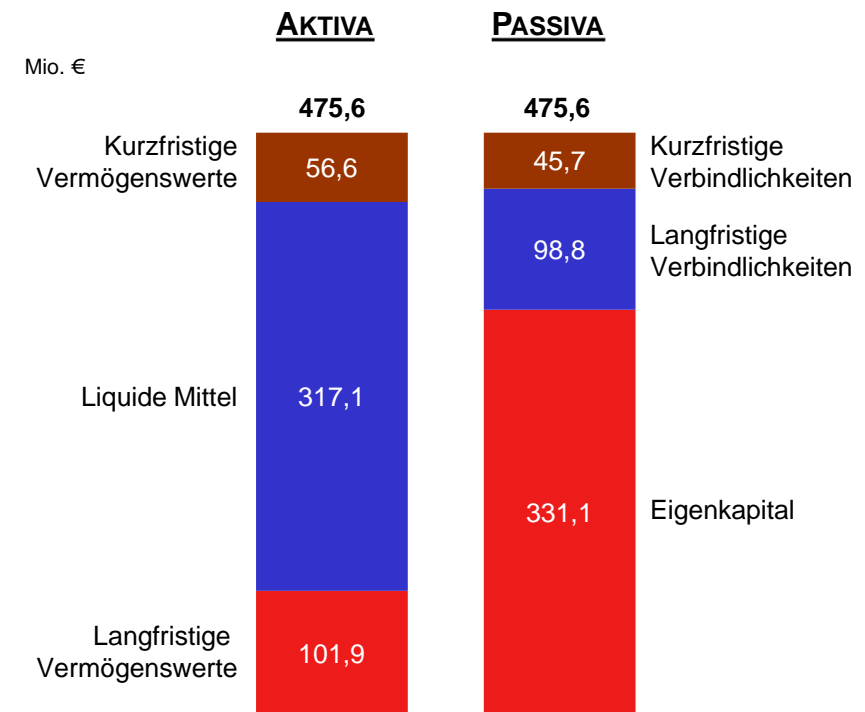
**Steigende Profitabilität durch besseren Kundenmix und Adressierung des gesamten Marktes**

# Bilanz in Mio. Euro

## 31. Dezember 2013



## 31. Dezember 2014



**Eigenkapitalquote steigt auf 69,9 Prozent (31.12.2013: 61,8%)**

# Cashflow Entwicklung

Mio. €	2013	2014
Cashflow aus lfd. Geschäftstätigkeit	57,0	71,8
Cashflow aus Investitionstätigkeit	350,5	-4,8
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-297,7	63,1
Free Cashflow <sup>(1)</sup>	37,1	66,5

○ Spiegelt die Stärke des operativen Geschäfts wider

○ 2013: Abgang von freenet-Aktien (357,3 Mio. €) und erhaltenen Dividenden von 11,7 Mio. € geprägt

○ 2014: Investitionen in Sachanlagen

○ 2013: Rückzahlung einer Schuldverschreibung (125 Mio. €), Tilgung von Finanzkrediten (158,3 Mio. €) sowie Zinszahlungen (43,7 Mio. €)

○ 2014: Einzahlungen 139,7 Mio. € aus dem Verkauf eigener Aktien sowie 76,8 Mio. € an gezahlten Dividenden.

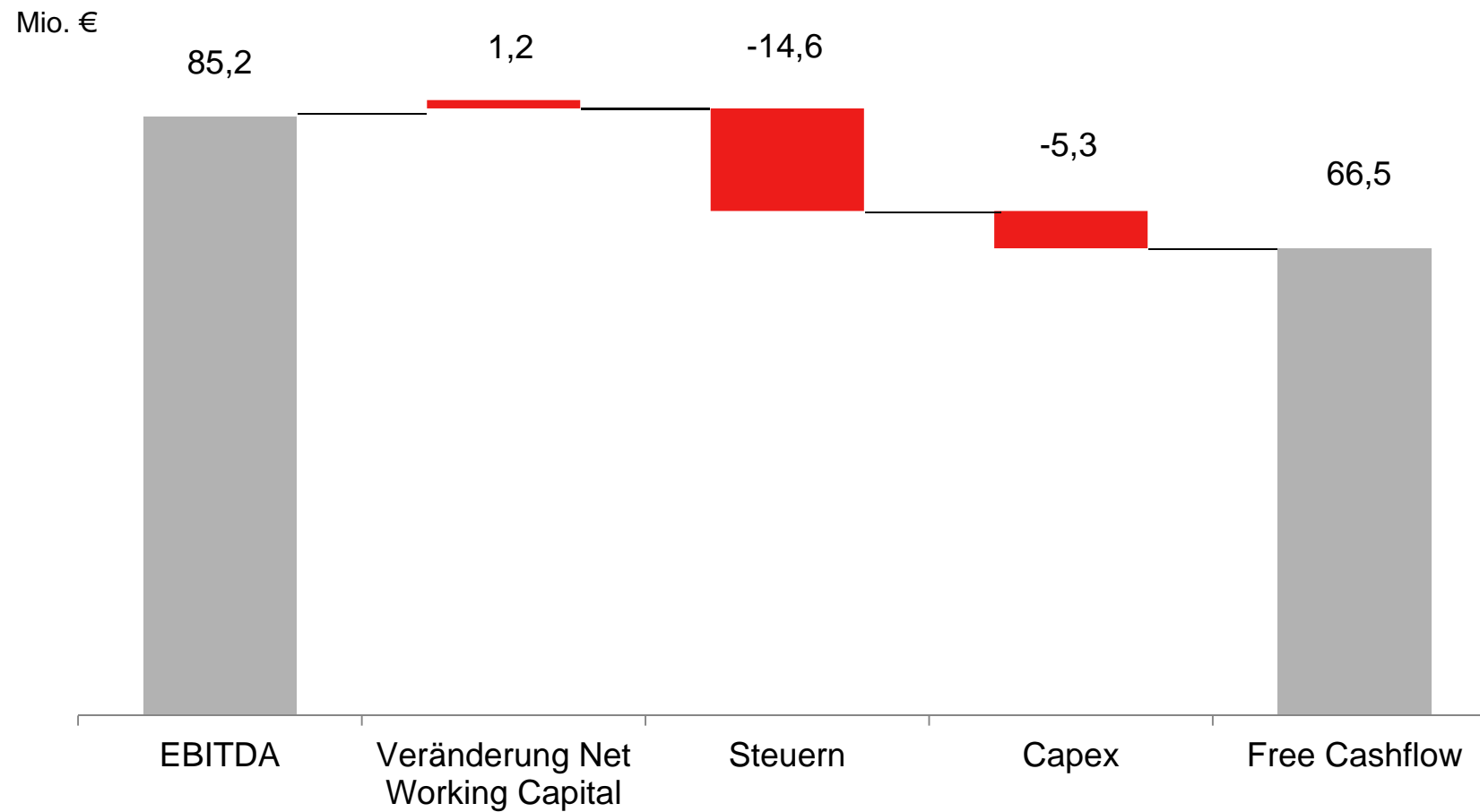
○ FCF wird im Geschäftsjahr 2015 durch den einmalig erhöhten Capex u. a. durch die Upfront Zahlung an TEF D beeinflusst werden

**Deutliche Steigerung des Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit**

(1) Free Cashflow Definition: Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit ./. Capex

## EBITDA zu FCF

## Free Cashflow Brücke Januar – Dezember 2014



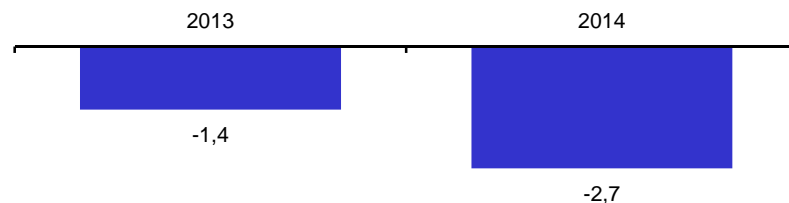


# Übersicht Verbindlichkeiten und Liquidität

## Entwicklung der Nettofinanzverbindlichkeiten

Mio. €	2013	2014
Bankverbindlichkeiten	0,0	0,0
Wandelanleihe	86,2	88,8
Leasing-Verbindlichkeiten	1,1	2,1
<b>Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>87,3</b>	<b>90,9</b>
Zahlungsmittel u. Zahlungsmitteläquivalente	-187,0	-317,1
<b>Nettofinanzverbindlichkeiten</b>	<b>-99,7</b>	<b>-226,2</b>
EBITDA	70,8	85,2

### Nettofinanzverbindlichkeiten/ EBITDA



## Gesicherte Finanzierung durch vorhandene Liquidität

Mio. €	Anfang 2015
Liquide Mittel	317,1
Kreditlinie seit Dezember 2014 (nicht in Anspruch genommen)	Bis zu 100
Upfront Zahlung MBA MVNO Vertrag	-[150]
Dividende 2014	-[90]

- Drillisch verfügt selbst nach der yourfone Akquisition über hohe Liquiditätsreserven um das Wachstum weiter voranzutreiben

**Zukünftiges Wachstum finanziert durch Ertragskraft und vorhandene Liquiditätsausstattung**

# Drillisch Konzernstruktur

## Konzernstruktur erlaubt die konsequente Umsetzung der Strategie

Online-Vertrieb	Offline-Vertrieb	
-----------------	------------------	--

<b>Online AG</b>	<b>yourfone GmbH</b>	<b>Shop AG</b>
------------------	----------------------	----------------

- Kostengünstiger und effizienter Online-Vertrieb
- Preis-, Innovations- und Technologieführer mit klarer Transparenz und hohem Qualitätsstandard
- Mehrmarkenstrategie mit attraktivem Produktportfolio und eigener IT-Plattform

- Zukünftige Stärkung der Offline-Kompetenz

- Neue Offline-Kompetenz mit existierendem Management, Belegschaft und Systemen
- Ab 2. HJ 2015 flächendeckendes, deutschlandweites Vertriebsnetz an attraktiven Standorten mit circa 300 Shops

### Markenportfolio



### „Premium“ Markenwelt – Online und Offline

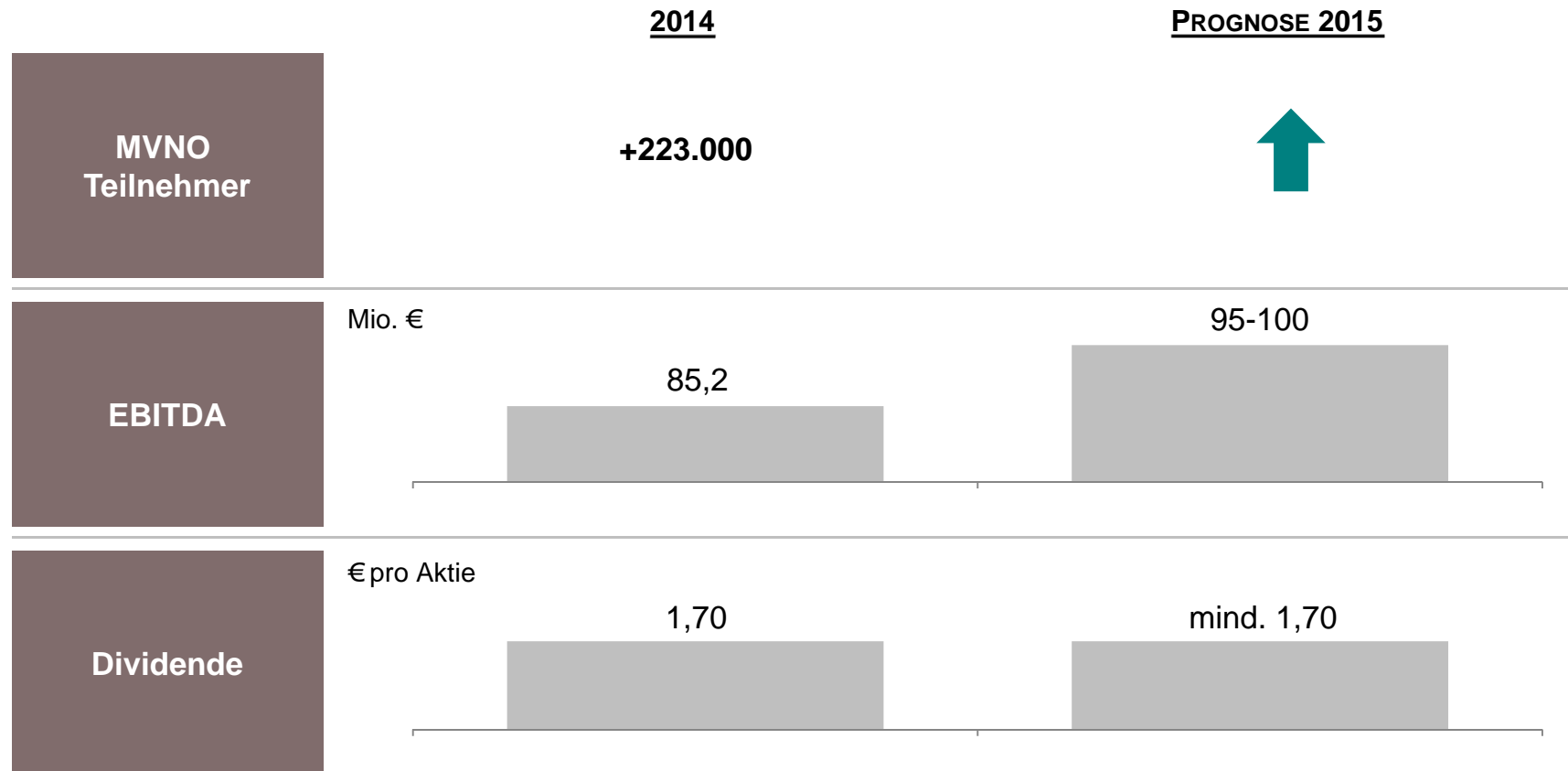


### IQ Optimize

- IT-Kompetenz im eigenen Haus (z.B. eigenes Billing, eigener Source Code, etc.)

## Ausgezeichnet positioniert für weiteres Wachstum

# Prognose 2015



**Fortsetzung der Erfolgsgeschichte - Profitables Wachstum auch in 2015 geplant**

# Take Aways



**EBITDA Prognose übertroffen und Profitabilität weiter gesteigert**



**EBITDA Steigerung auch für 2015 geplant**



**Attraktive Dividendenpolitik - €1,70 für Geschäftsjahr 2014; mind. für 2015 + 2016**



**Gesamtrendite der Aktionäre inklusive Dividende von 48% <sup>(1)</sup> in 2014**



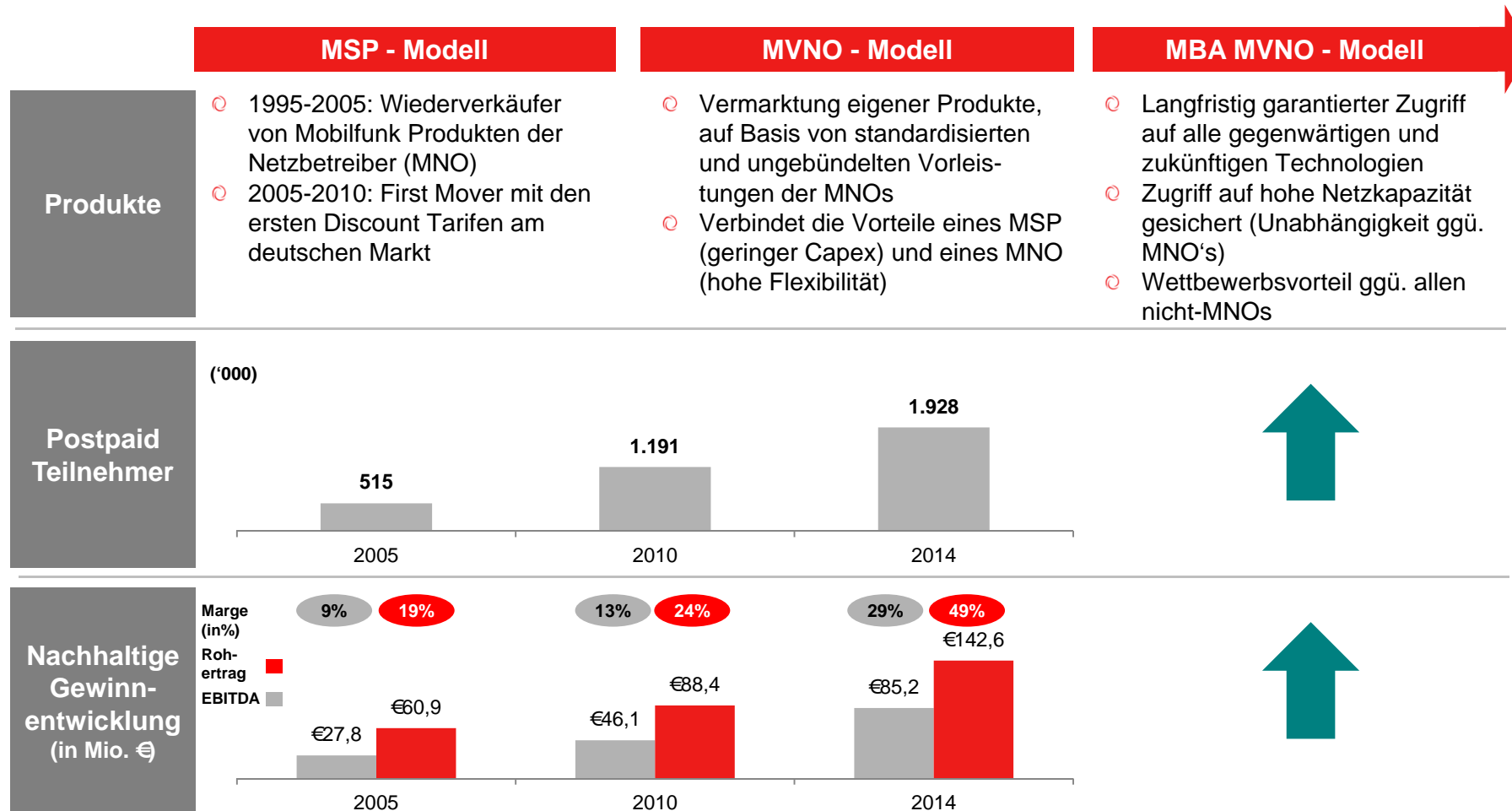
**Volle finanzielle Flexibilität und Liquidität ermöglichen weiteres Wachstum**

(1) Aktienkurserhöhung in 2014 zuzüglich Dividende gemessen am Schlusskurs 2013

---

# Anhang

# Erfolgreiche Weiterentwicklung des Geschäftsmodells



**Drillisch hat sein Geschäftsmodell fortlaufend weiterentwickelt und die Profitabilität und Unabhängigkeit gesteigert**

# EBITDA Prognose vs. erreichtes EBITDA

	EBITDA (bereinigt) Prognose						
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<b>FY</b>	Positive Entwicklung	Positive Entwicklung	€52 Mio.	€58 Mio.	€67-70 Mio.	(alt: €77-80 Mio.) ↗ €82-85 Mio.	€95-100 Mio.
<b>Q1</b>	€41-42 Mio. ↑	€46 Mio. ↑	✓	✓	✓		
<b>Q2</b>	✓	✓	✓	€60-61 Mio. ↑	Oberes Ende ↑	Oberes Ende ↑	
<b>Q3</b>	€43 Mio. ↑	€48 Mio. ↑	✓	✓	€70 Mio.		
<b>EBITDA (IFRS)</b>	€43,5 Mio.	€49,3 Mio.	€52,6 Mio.	€61,9 Mio.	€70,8 Mio.	€85,2 Mio.	
<b>EBITDA Wachstum (YoY)</b>	7,1%	13,3%	6,7%	17,8%	14,4%	20,3%	~+[14]%

Vergleich mit Prognose:

Übertroffen ↑	Übertroffen ↑	Übertroffen ↑	Übertroffen ↑	Übertroffen ↑	Übertroffen ↑
------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

**Drillisch liefert nachhaltige Profitabilitätssteigerungen (Jährliches EBITDA Wachstum von 14,4% im Zeitraum von 2009-2014), wobei die Prognose bisher stets übertroffen wurde**

# Die neuen LTE-Datentarife von Drillisch<sup>(1)</sup>

	Internet Flat 1 GB   S	Internet Flat 2 GB   M	Internet Flat 3 GB   L	Internet Flat 5 GB   XL
Internetflatrate	1 GB	2 GB	3 GB	5 GB
Geschwindigkeit	LTE 21,1 Mbit/s	LTE 50 Mbit/s	LTE 50 Mbit/s	LTE 50 Mbit/s
Netz	o2	o2	o2	o2
Grundpreis bei 1 Monat Laufzeit	6,99 €	9,99 €	12,99 €	17,99 €
Grundpreis bei 24 Monaten Laufzeit	2,99 €12 Monate, danach 6,99 €	4,99 €12 Monate, danach 9,99 €	7,99 €12 Monate, danach 12,99 €	9,99 €12 Monate, danach 17,99 €
Anschlussgebühr	29,99 €	29,99 €	29,99 €	29,99 €
Startguthaben	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Telefonie & Sprache	0,15 €	0,15 €	0,15 €	0,15 €
Laufzeit	1 Monat oder 24 Monate	1 Monat oder 24 Monate	1 Monat oder 24 Monate	1 Monat oder 24 Monate

Quelle: Unternehmensangaben

(1) Alle Preise inklusive Mehrwertsteuer



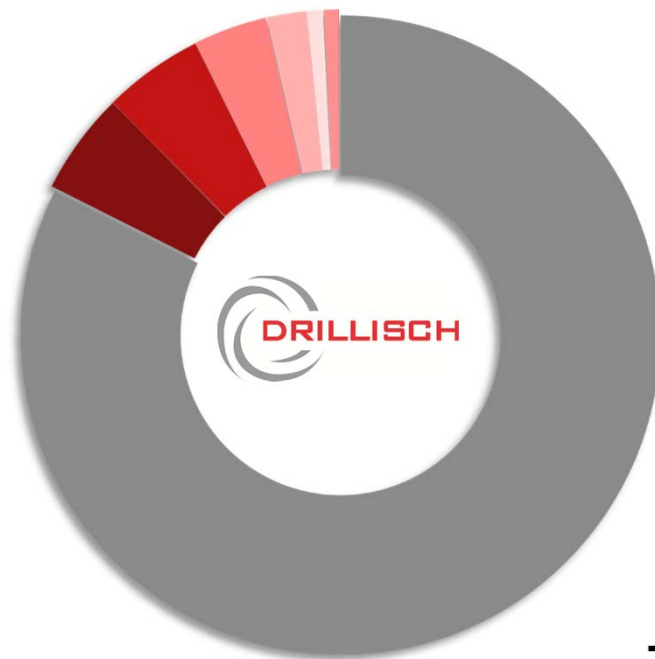
# Wettbewerbsübersicht LTE Tarife

Anbieter	Tarif	Grundgebühr	Telefonieren	SMS	Daten	Geschwindigkeit bis zu MBit/s	Anschlussgebühr	Gesamtkosten 24 Monate <sup>(1)</sup>
<b>LTE 500</b>								
Drillisch	LTE 500	12,99 €	Flat	Flat	500	50,00	29,99 €	341,75 €
o2	Select	19,99 €	Flat O2 + 100 Freiminuten + Flat in ein Netz	Flat	500	21,60	0,00 €	455,76 €
Vodafone	VF SMART L	29,99 €	Flat	Flat	500	21,60	29,99 €	659,78 €
Telekom	Telekom Magenta Mobil S	28,45 €	Flat	Flat	500	16,00	29,95 €	712,75 €
<b>LTE 1500</b>								
Drillisch	LTE 1500	19,99 €	Flat	Flat	1500	50,00	29,99 €	509,75 €
o2	All In M 1 GB	29,99 €	Flat	Flat	1000	21,10	0,00 €	719,76 €
Vodafone	RED 1,5 GB	34,99 €	Flat	Flat	1500	100,00	29,99 €	764,78 €
Telekom	Telekom Magenta Mobil M	37,95 €	Flat	Flat	1500	50,00	29,95 €	940,75 €
<b>LTE 3000</b>								
Drillisch	LTE 3000	24,99 €	Flat	Flat	3000	50,00	29,99 €	629,75 €
Vodafone	RED 3 GB	39,99 €	Flat	Flat	3000	100,00	29,99 €	869,78 €
o2	ALL In L	39,99 €	Flat	Flat	3000	50,00	0,00 €	911,76 €
Telekom	Telekom Magenta Mobil L	47,45 €	Flat	Flat	3000	100,00	29,95 €	1168,75 €
Telekom	Telekom Magenta Mobil L Premium	79,95 €	Flat	Flat	3000	100,00	29,95 €	1948,75 €
<b>LTE 5000</b>								
Drillisch	LTE 5000	39,99 €	Flat	Flat	5000	50,00	29,99 €	989,75 €
o2	ALL In XL	49,99 €	Flat	Flat	5000	50,00	0,00 €	1139,76 €
Telekom	Telekom Magenta Mobil L Plus	75,95 €	Flat	Flat	5000	100,00	29,95 €	1852,75 €
Telekom	Telekom Magenta Mobil L Plus Premium	109,95 €	Flat	Flat	5000	100,00	29,95 €	2668,75 €
<b>LTE 10000</b>								
Drillisch	LTE 10000	69,99 €	Flat	Flat	10000	50,00	29,99 €	1709,75 €
o2	ALL IN Premium	79,99 €	Flat	Flat	10000	50,00	0,00 €	1823,76 €

Quelle: Unternehmensangaben

(1) Inklusive Mehrwertsteuer und Rabattaktionen

## Aktionärsstruktur per 16. März 2015



Aktionärsstruktur	in %	in Aktien
Free Float	82,46%	43.863.191
Allianz Global	5,15%	2.737.449
Union Investment Privatfonds	5,07%	2.694.500
FMR LLC	3,72%	1.978.464
M. Brucherseifer	2,03%	1.077.565
P. Choulidis	0,80%	425.000
V. Choulidis	0,75%	400.000
J. Weindl	0,02%	10.439
Dr. H. Lennertz	0,01%	2.407
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>53.189.015</b>

## Index Rangliste (TecDAX + Blue Chip Indices Deutschland), Februar 2015

Index	Marktkap.	Umsatz
TecDAX 30	8	6
Blue Chip Indices Deutschland	62	53