

Drillisch AG

Schaffung einer starken vierten Kraft im deutschen Telekommunikationsmarkt

Juni 2017

Diese Veröffentlichung ist weder ein Angebot zum Kauf noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Verkauf von Aktien der Drillisch Aktiengesellschaft. Die Bedingungen des Übernahmeangebots der United Internet AG sowie weitere das Übernahmeangebot betreffende Bestimmungen sind in der durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gestatteten Angebotsunterlage der United Internet AG enthalten, die unter www.united-internet.de abrufbar ist. 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.

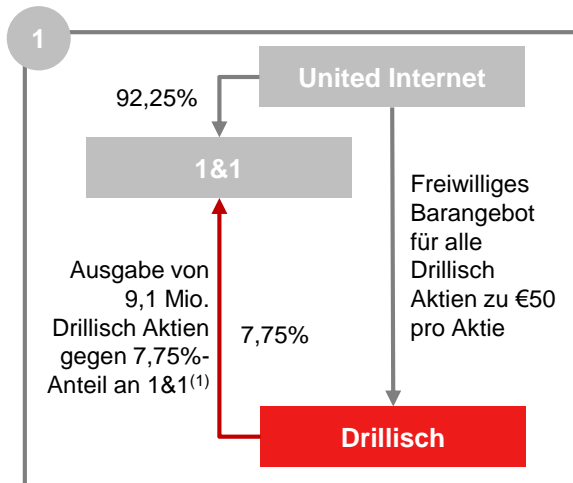
Soweit diese Veröffentlichung in die Zukunft gerichtete Aussagen enthält, auch hinsichtlich des Übernahmeangebots, stellen diese keine Tatsachen dar und sind durch Worte "werden", "erwarten", "glauben", "schätzen", "beabsichtigen", "anstreben", "davon ausgehen" und ähnliche Wendungen gekennzeichnet. Diese in die Zukunft gerichteten Aussagen bringen Absichten, Ansichten oder gegenwärtige Erwartungen und Annahmen der Drillisch Aktiengesellschaft zum Ausdruck. Die in die Zukunft gerichteten Aussagen beruhen auf gegenwärtigen Planungen, Schätzungen und Prognosen, die die Drillisch Aktiengesellschaft nach bestem Wissen vorgenommen hat, 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 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. Die Drillisch Aktiengesellschaft übernimmt keine Pflicht, die in die Zukunft gerichteten Aussagen hinsichtlich tatsächlicher Entwicklungen oder Ereignisse, Rahmenbedingungen, Annahmen oder sonstiger Faktoren zu aktualisieren.

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

Zusammenführung von Drillisch und 1&1

Schritt 1:

Erwerb eines 7,75%-Anteils an 1&1 / Übernahmeangebot

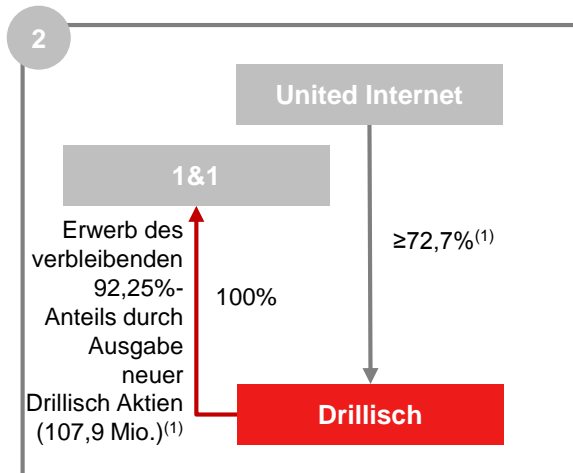


■ Drillisch erwirbt einen 7,75%-Anteil an 1&1 von United Internet durch die Ausgabe von 9,1 Mio. neuer Aktien aus genehmigtem Kapital zu €50 pro Aktie (entspricht einer 1&1 Bewertung von €5,85 Mrd. ohne Barmittel und Finanzverbindlichkeiten) an United Internet und ermöglicht dadurch

- Vertriebskooperation (Verkauf von DSL-Produkten in yourfone-Shops)
- Günstige Einkaufskonditionen für mobile Endgeräte

Schritt 2:

Erwerb des restlichen 92,25%-Anteils an 1&1



■ Der verbliebene Anteil von 92,25% an 1&1 wird gegen 107,9 Mio. neue Drillisch Aktien zu €50 pro Aktie in die Drillisch eingebracht werden

- Schaffung einer starken vierten Kraft im deutschen Telekommunikationsmarkt – vollständige Integration von 1&1 in Drillisch
- Erwerb von 1&1 wird ausschließlich über Eigenkapital finanziert
- Maximale Ausschöpfung der möglichen Synergien durch Kombination

Drillisch finanziert die Transaktion mit Eigenkapital, weiterhin geringe Verschuldung des kombinierten Unternehmens, da 1&1 ohne Finanzverbindlichkeiten eingebracht wird

(1) Basierend auf einer 1&1 Bewertung von €5.850 Mio. (ohne Barmittel und Finanzverbindlichkeiten).

Schaffung eines starken operativen Geschäftsprofils

Drillisch + 1&1

Starkes Markenportfolio

smartmobil.de



yourfone

Verbessertes Produkt- und Serviceangebot

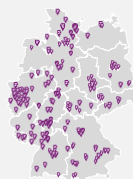
- Vertraglich garantierter Zugang zu allen aktuellen und zukünftigen Technologien (LTE, 5G, VDSL) bis 2034
- Erweitertes Produktangebot (DSL + Mobile + IPTV) mit starken Marken

Diversifizierte Vertriebskanäle

Website



Shops



Online Portale



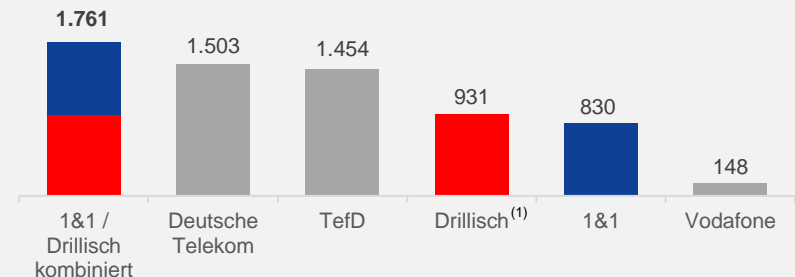
GMX®

Vertriebskooperationen



Stärkste Wachstumsaussichten

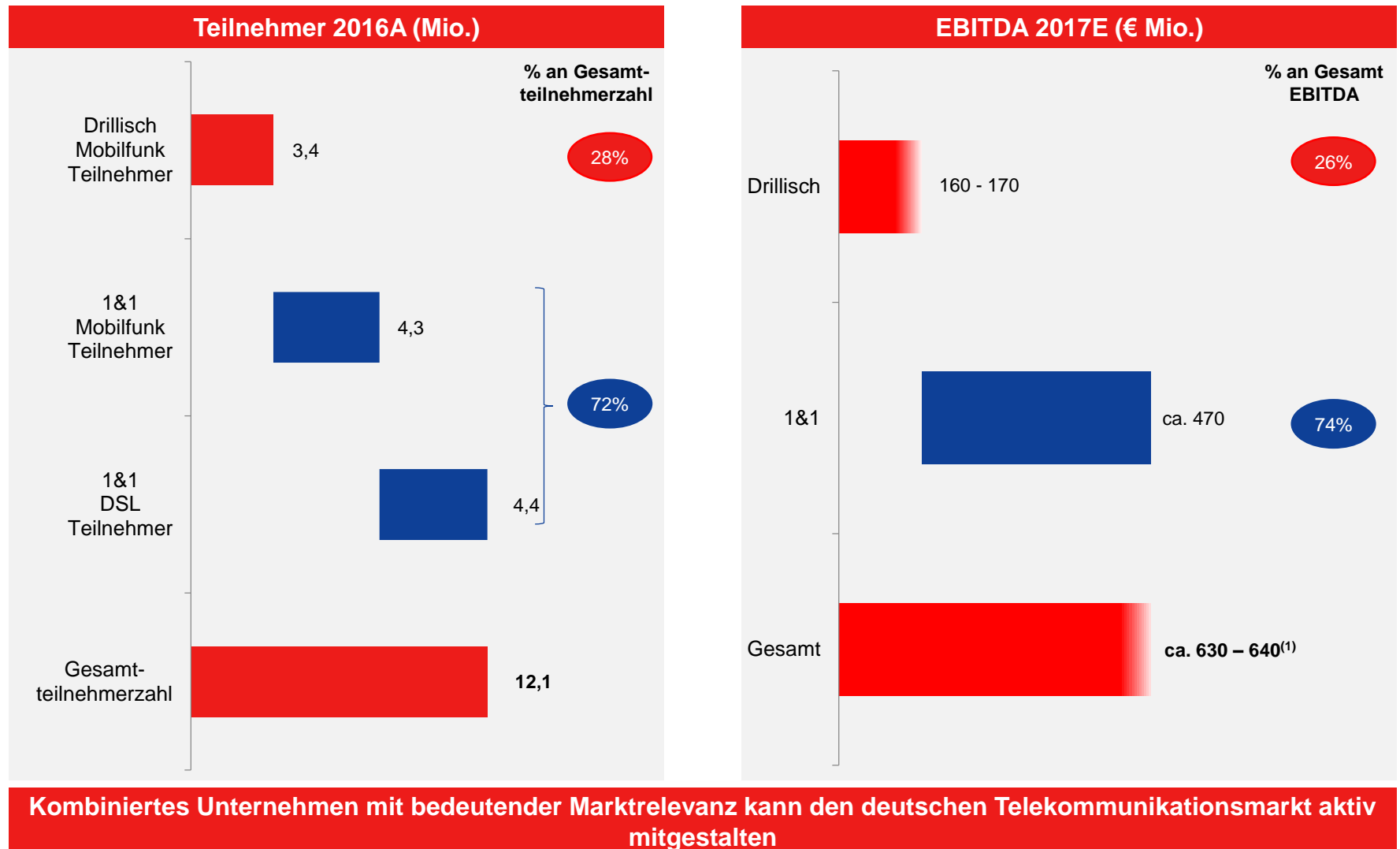
2016 Mobilfunk Postpaid Nettozugänge ('000)



Signifikantes Synergiepotenzial durch die Zusammenführung von Drillisch und 1&1

(1) Bezieht sich auf Budget Teilnehmer.

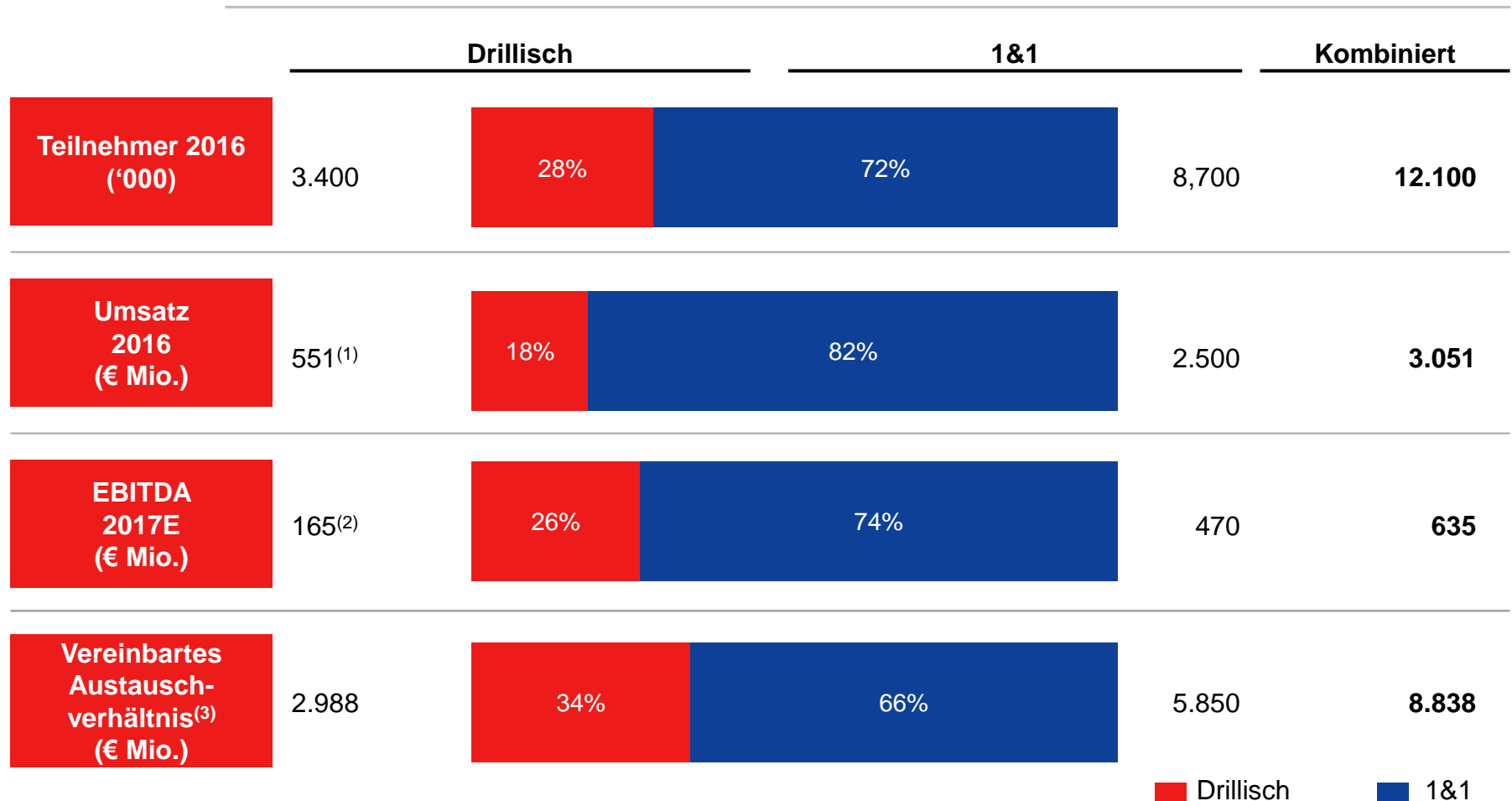
Signifikante Teilnehmerbasis und finanzielle Stärke



Hinweis: Zahlen inklusive Versatel Massenmarktgeschäft.

(1) Aggregiertes EBITDA aus den Forecasts für das Gesamtjahr 2017 von Drillisch und United Internet.

Drillisch and 1&1 im Vergleich



Drillisch wird mit einem EV/EBITDA 2017 Multiplikator von 18,3x bewertet, während 1&1 mit 12,4x bewertet wird

Quelle: Unternehmensinformationen.

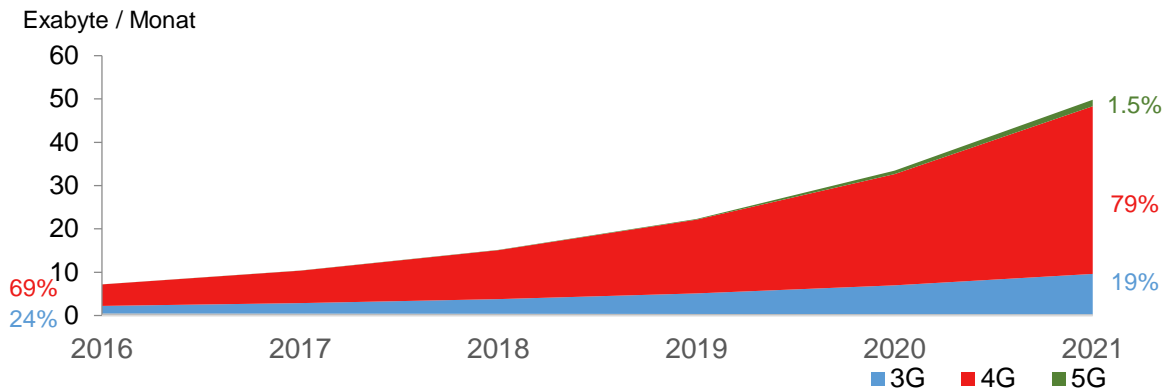
(1) Bezieht sich ausschließlich auf Service Umsätze.

(2) Mittelwert der EBITDA Guidance 2017.

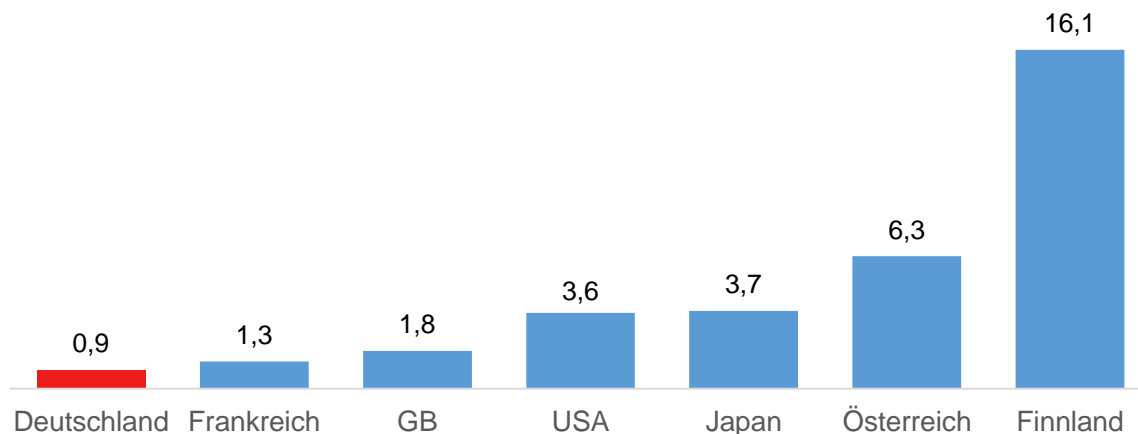
(3) Basierend auf einer Bewertung von € 50 pro Drillisch Aktie inklusive Verwässerung durch Wandlung der Wandelanleihe.

Drillisch hat die Voraussetzungen von allen zukünftigen Markttrends zu profitieren

Globaler Mobiler Datenverkehr nach Mobilfunkstandard⁽¹⁾



Mobiler Datenverbrauch pro Teilnehmer und Monat in 2016⁽²⁾ (in GB)



- Drillisch kann zukünftiges Wachstum effektiv realisieren durch
 - Langfristigen Zugang zu allen gegenwärtigen und zukünftigen Technologien zu attraktiven Konditionen
 - Drillisch und 1&1 werden gemeinsam das Full-MVNO Modell aufbauen, welches Unabhängigkeit bietet und ein „asset-light“ Geschäftsmodell sicherstellt

(1) Quelle: Cisco VNI Mobile 2017
(2) Quelle: DF Monitor

Hohes Synergiepotenzial

MBA MVNO Vertrag

- Effiziente Nutzung der rechtlich vereinbarten, Drillisch zur Verfügung stehenden Netzkapazitäten von TefD
- Ausbau des Produktportfolios durch gesicherten Zugang zu Zukunftstechnologien

Marketing & Marken

- Gesteigerte Effizienz im Marketing und Markenmanagement: Fokussierung des Markenportfolios und Wertschöpfung durch Nutzung der starken 1&1-Marke

Einkauf

- Verbesserte gemeinsame Einkaufsbedingungen für z.B. Hardware, IT-Infrastruktur und sonstige Dienstleistungen

Cross-selling

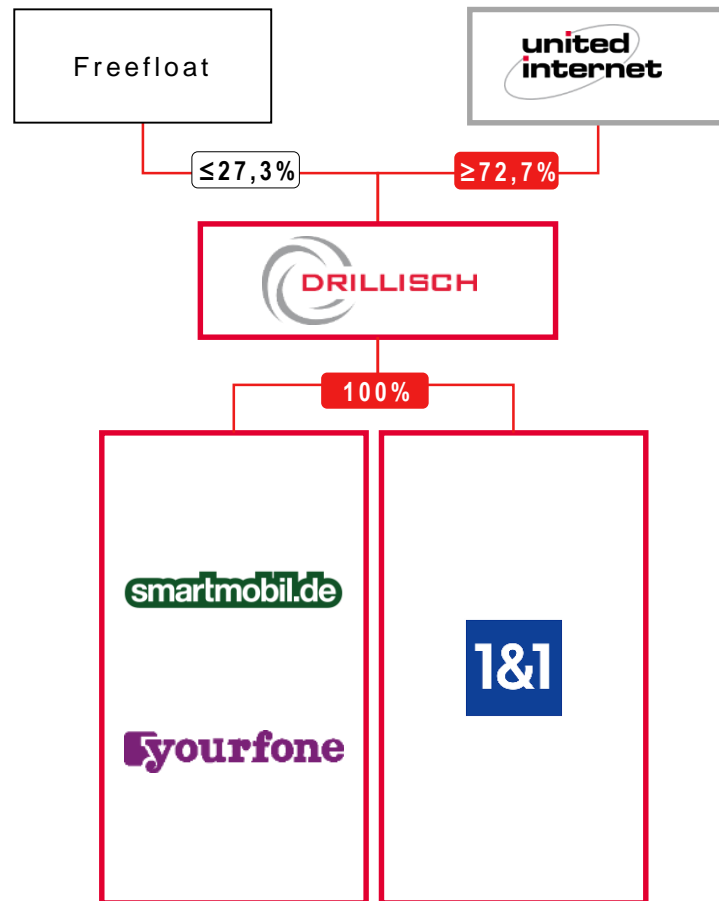
- Verkauf von 1&1 Breitbandprodukten in Drillisch-Shops (z.B. Content, Cloud-Lösungen, IP TV, etc.)

- Synergien ab 2018 geplant
- Ca. €150 Mio. p.a. ab 2020 geplant
- Ca. €250 Mio. p.a. ab 2025 geplant

- Erwartete einmalige Implementierungskosten von ca. €50 Mio.

Realisierung der Synergien ist nur durch die Kombination von Drillisch und 1&1 möglich – Synergien entstehen auf Ebene der Drillisch und stehen allen Aktionären direkt zur Verfügung

Drillisch bleibt ein eigenständiges börsennotiertes Unternehmen



- Drillisch bleibt ein eigenständiges börsennotiertes Unternehmen mit einem signifikanten Freefloat
- Kein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag für die nächsten 3 Jahre
- Drillisch wird auch in Zukunft eine attraktive Dividendenpolitik verfolgen, was für alle Aktionäre vorteilhaft sein wird

Erfahrenes Management Team mit starken Führungsqualitäten



André Driesen



Ralph Dommermuth (CEO)

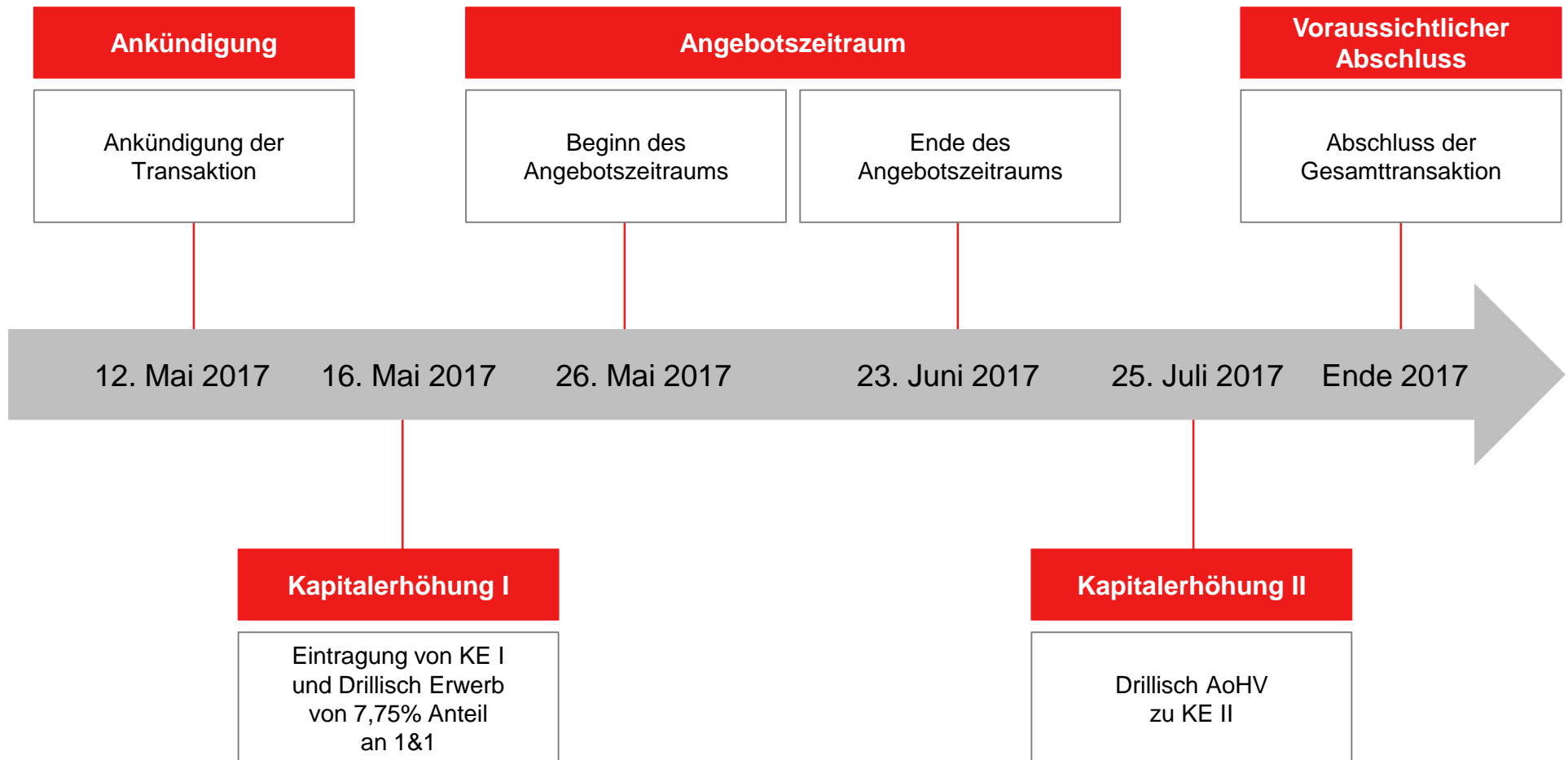


Martin Witt

- Nach Abschluss der Gesamttransaktion (Kapitalerhöhung II) ist geplant, dass das kombinierte Unternehmen von Ralph Dommermuth zusammen mit Martin Witt und André Driesen geleitet wird
- Es wird erwartet, dass der Vorstandssprecher von Drillisch, Vlasios Choulidis, nach Abschluss der Gesamttransaktion aus der operativen Geschäftsführung in den Aufsichtsrat von Drillisch wechselt

Kontinuität der Drillisch Führung mit Vlasios Choulidis als Aufsichtsratsmitglied und André Driesen als CFO

Zeitlicher Ablauf einer erfolgreichen Transaktion





Anhang

Detaillierte Übersicht des United Internet-Anteils nach der geplanten Transaktion

	Gesamt	Davon United Internet	UI Anteil in %	UI Anteil als % der Aktien nach KE II (inkl. Wandlung)
Anzahl aktuell ausstehender Aktien	54.845.648	11.012.730	20,1%	6,2%
KE I	9.062.169	9.062.169		5,1%
Aktien nach KE I	63.907.817	20.074.899	31,4%	
Mindestanzahl angedienter Aktien ⁽¹⁾		575.000		0,3%
Ausstehende Aktien nach KE I	63.907.817	20.649.899	32,3%	
Zusätzliche Aktien durch Wandelanleihe	4.919.001	0		
Ausstehende Aktien nach KE I nach Wandlung	68.826.818	20.649.899	30,0%	
KE II	107.937.831	107.937.831		61,1%
Ausstehende Aktien nach KE II (inkl. Verwässe	176.764.649	128.587.730	72,7%	72,7%

66,2%

(1) Durch Insider anzudienen, falls Annahmquote nicht ausreicht für United Internet einen Anteil an Drillisch nach Wandlung aller noch ausstehenden wandelbaren Wandelanleihen von mindestens 30% zu erreichen.