



# Drillisch AG

---

Herzlich Willkommen

zur außerordentlichen Hauptversammlung

**Diese Präsentation enthält zukunftsgerichtete Aussagen und Prognosen, mit der die gegenwärtige Einschätzung des Managements 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 bzw. revidierte Informationen zu veröffentlichen.

### **Drillisch AG**

Investor Relations

Wilhelm-Röntgen-Straße 1-5

D - 63477 Maintal

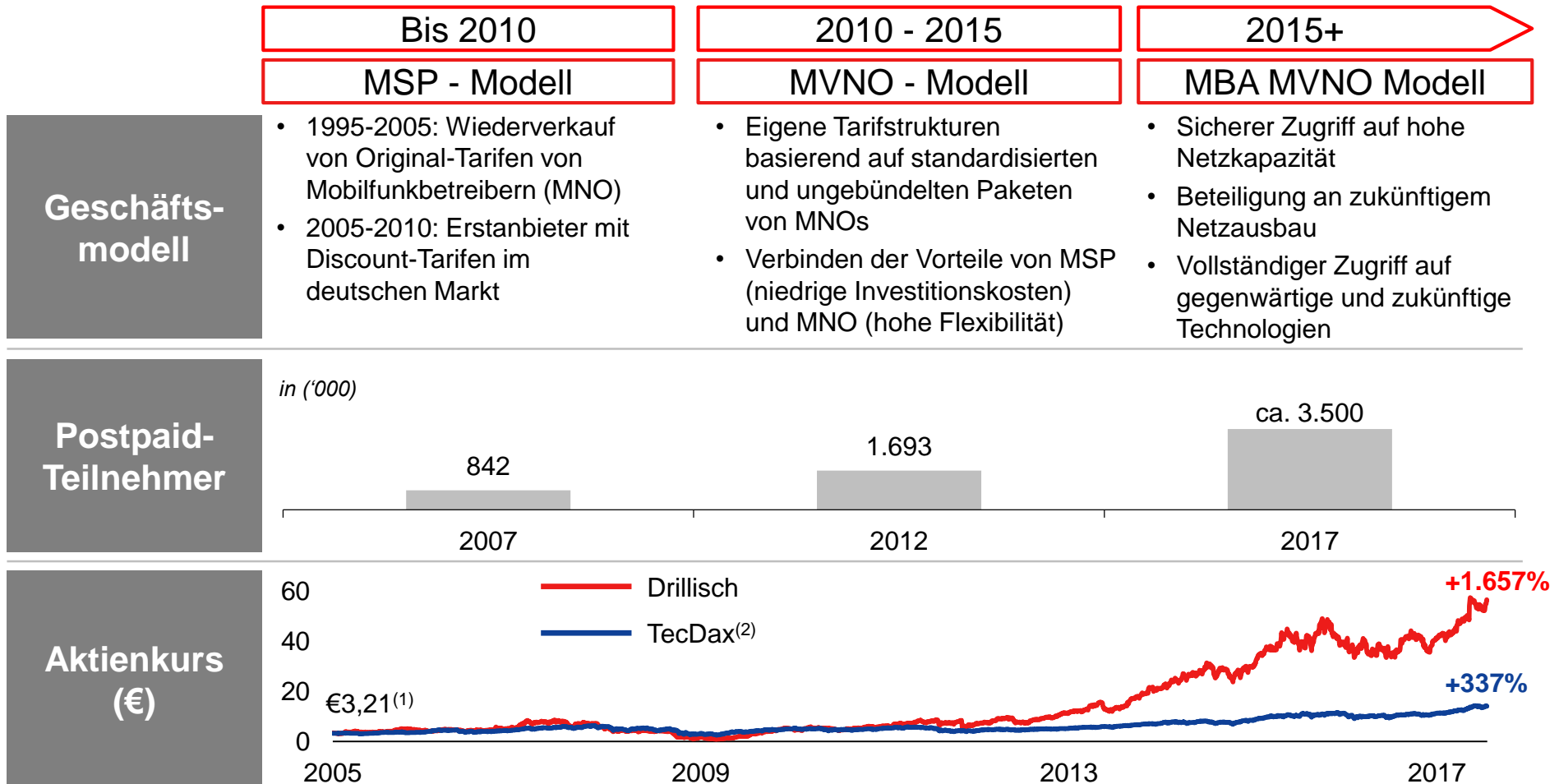
### **Kontakt**

Telefon: + 49 (0) 61 81 / 412 218

Internet: [www.drillisch.de](http://www.drillisch.de)

E-Mail: [ir@drillisch.de](mailto:ir@drillisch.de)

# Kontinuierliche und erfolgreiche Weiterentwicklung des Drillisch-Geschäftsmodells in der Vergangenheit...

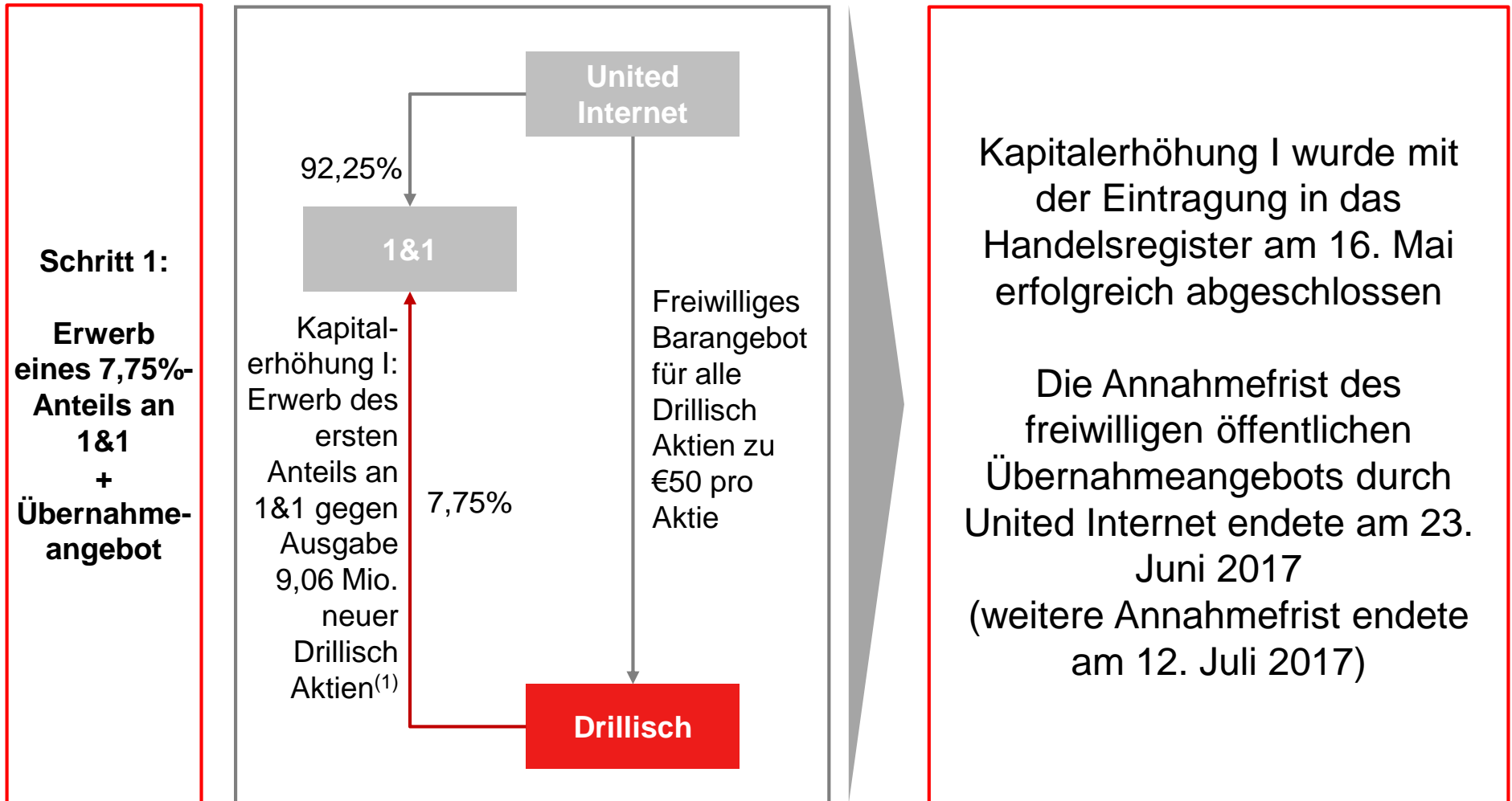


Drillisch hat sein Geschäftsmodell fortlaufend weiterentwickelt – MBA MVNO Vertrag bietet nachhaltiges Wachstumspotential

(1) Drillisch Aktienkurs Ende 2004

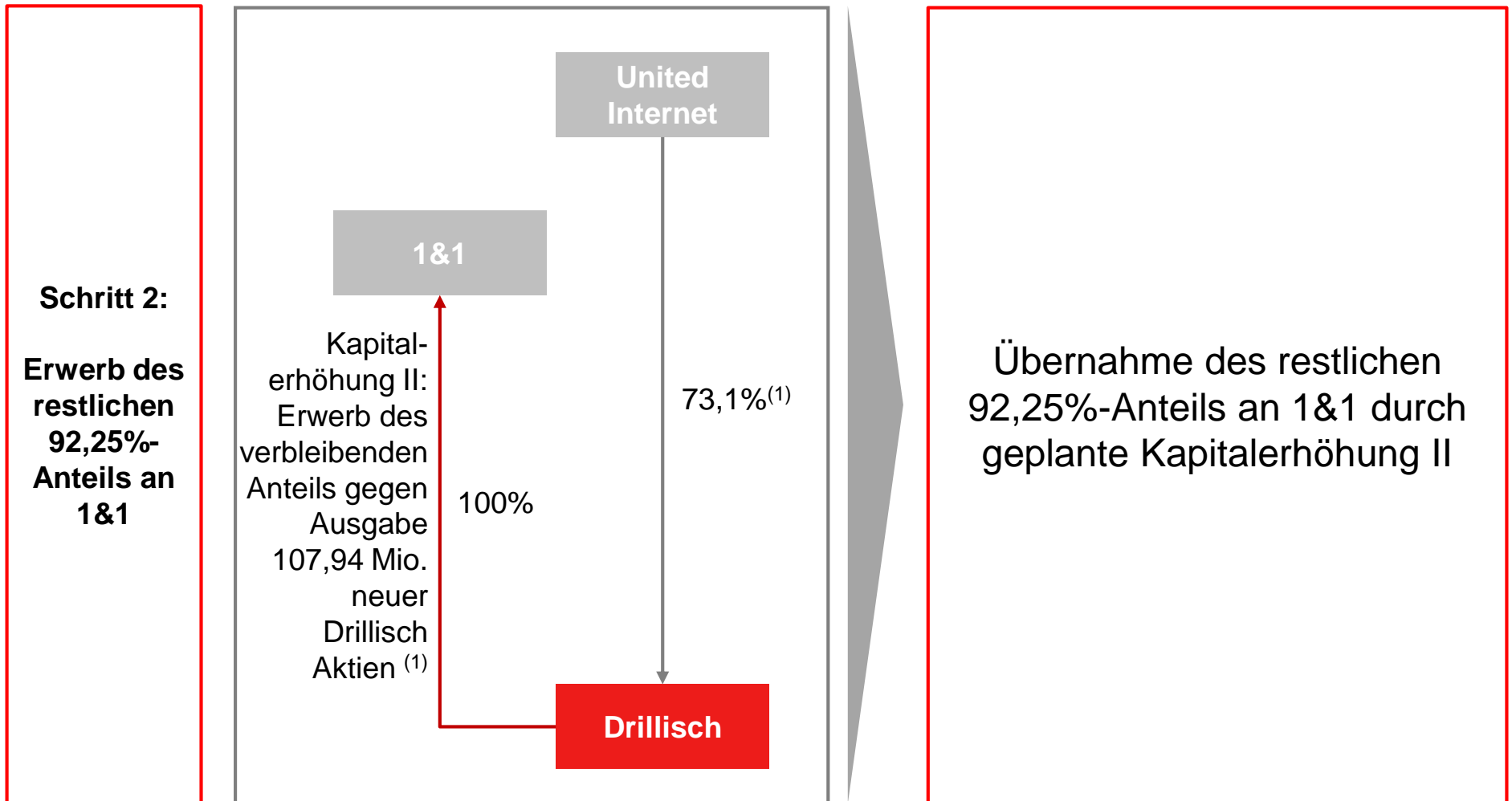
(2) TecDAX Index basiert auf Drillisch Aktienkurs Ende 2004

## ...mit Erwerb von 1&1 als logischem nächsten Schritt...



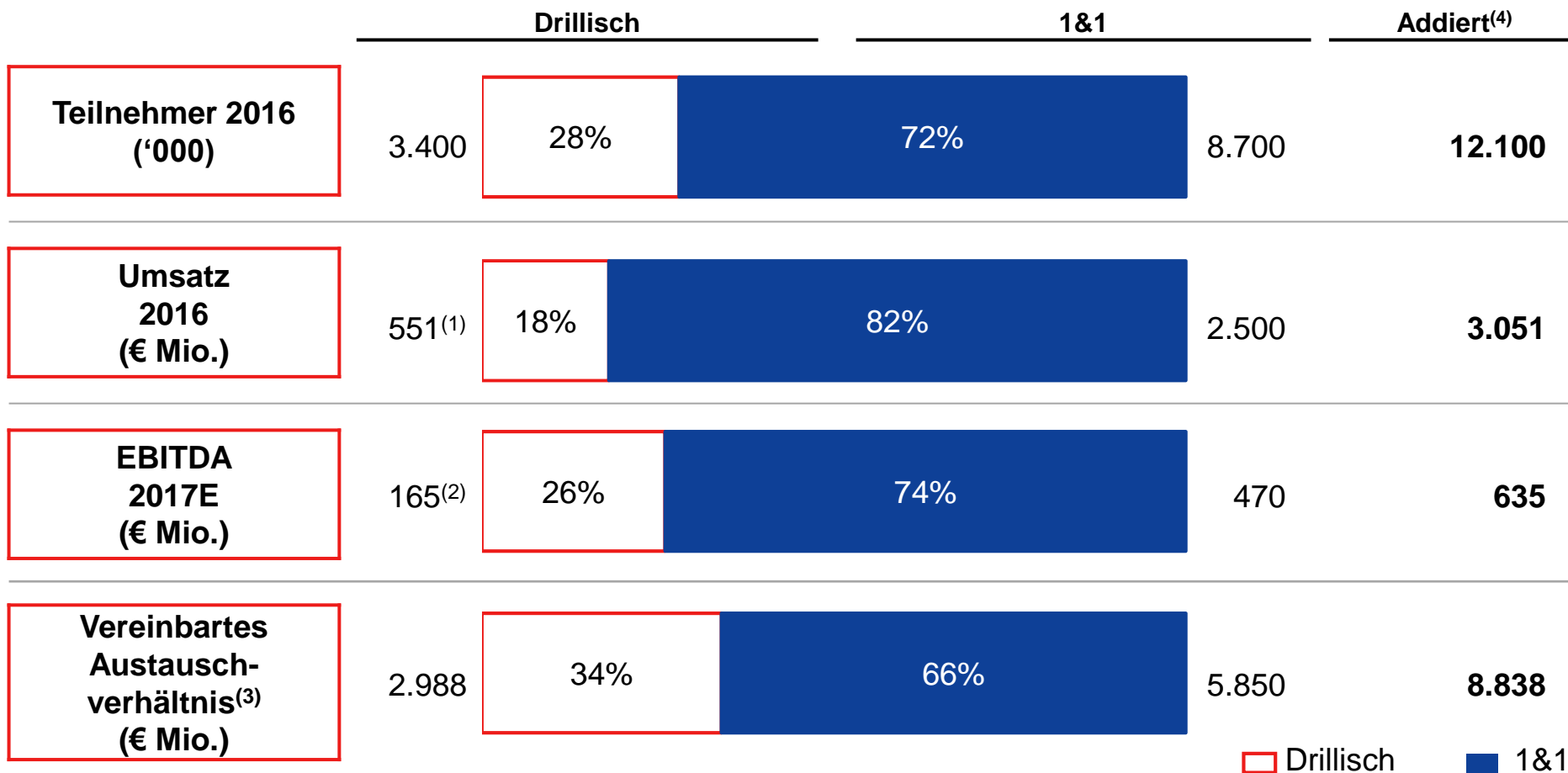
(1) Basierend auf einer 1&1 Bewertung von €5.850 Mio. (ohne Barmittel und Finanzverbindlichkeiten).

## ...in einem zweistufigen Prozess



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

# Bewertungsverhältnis sehr attraktiv für Drillisch-Aktionäre



**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.

(4) Bloße mathematische Addition der Stand-alone-Zahlen.

# Drillisch und 1&1 bilden zusammen die starke vierte Kraft im deutschen Telekommunikationsmarkt



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

Umsatz  
2016

€0,6 Mrd.<sup>(1)</sup>

Kunden  
2016

3,4 Mio.  
Teilnehmer



- Ganzheitliches Marken- und Produktportfolio ergänzt mit der Top-Marke 1&1
- Starke Präsenz im deutschen Breitband- und Mobilfunkmarkt
- Hervorragendes Preis-Leistungs-Verhältnis
- Führender Online-Vertrieb und deutschlandweites Shop-Netzwerk
- Erstklassige Produkt- und Servicequalität

>€3,0 Mrd.

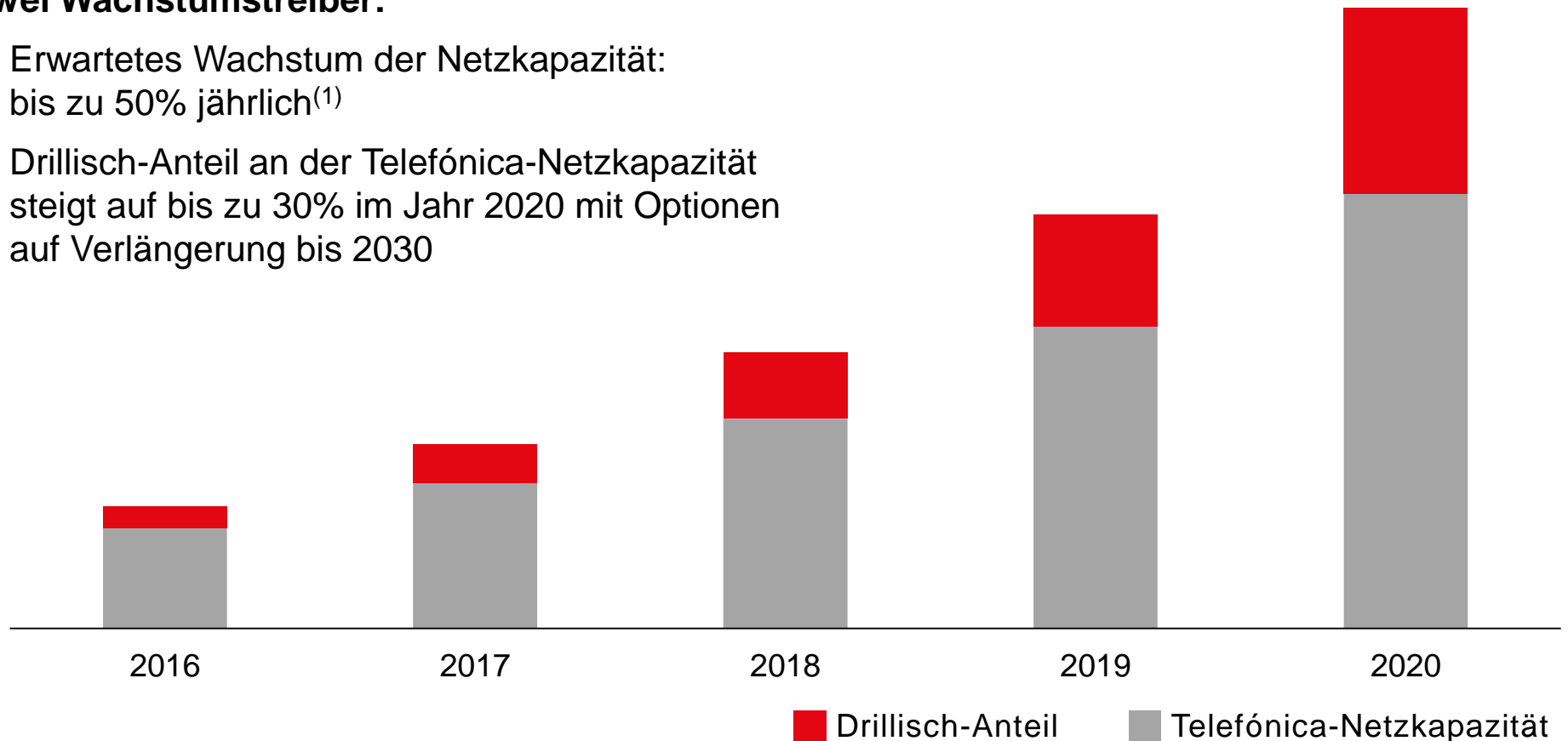
>12,0 Mio.  
Teilnehmer

(1) Bezieht sich ausschließlich auf Service-Umsätze.

# Erhebliches Wachstumspotenzial für Drillisch mit 1&1 durch steigende Netzkapazitäten...

## Zwei Wachstumstreiber:

- 1) Erwartetes Wachstum der Netzkapazität:  
bis zu 50% jährlich<sup>(1)</sup>
- 2) Drillisch-Anteil an der Telefónica-Netzkapazität  
steigt auf bis zu 30% im Jahr 2020 mit Optionen  
auf Verlängerung bis 2030

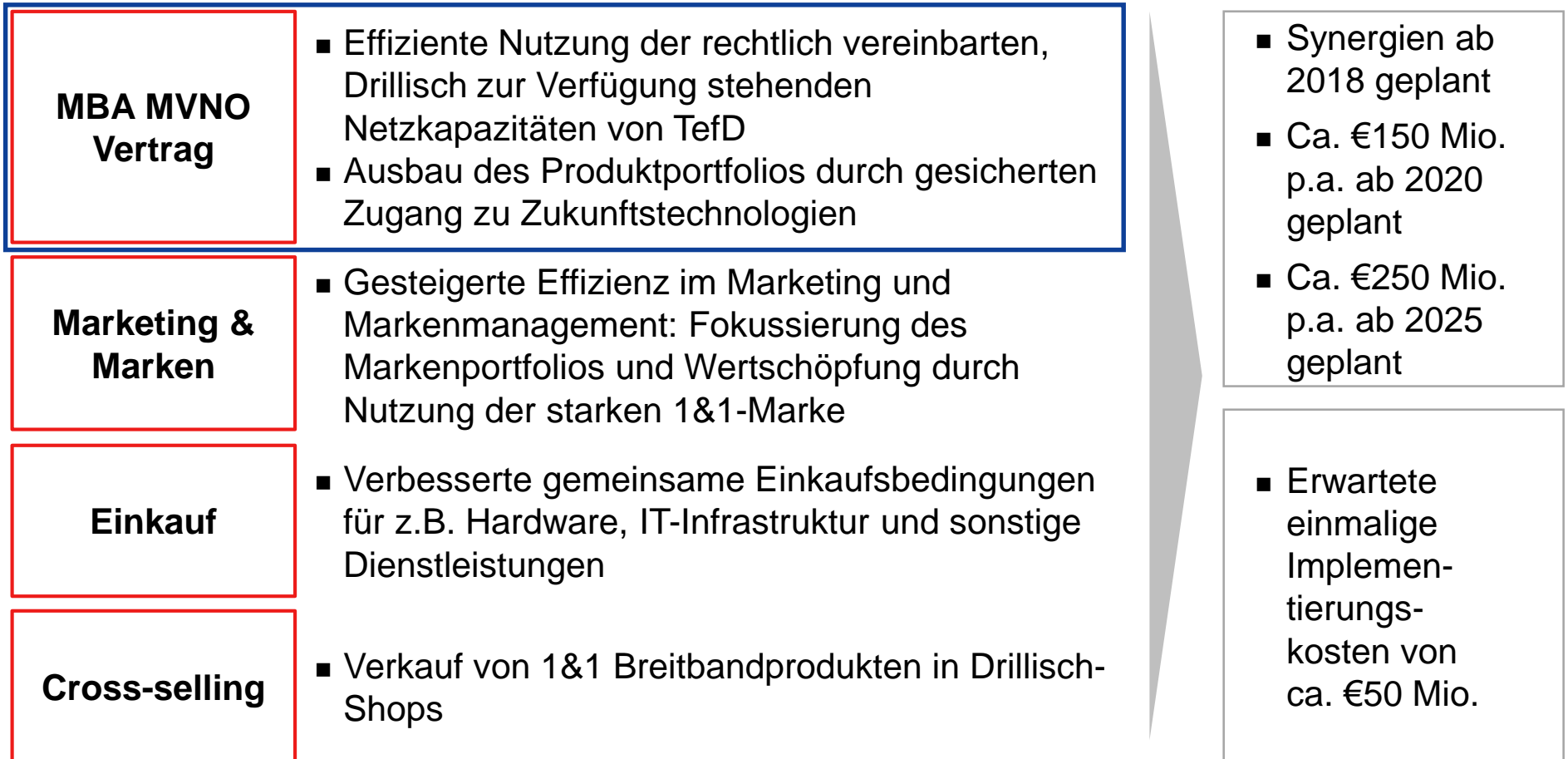


Voller Zugriff auf neueste Netztechnologien zu attraktiven Konditionen für Drillisch und 1&1 schafft erhebliche Synergien und Wachstumsmöglichkeiten für das zusammengeschlossene Unternehmen

(1) Quelle Telefónica: <https://www.telefonica.de/file/public/825/201701-TEF-D-investor-presentation.pdf>



# Hohes Synergiepotenzial und Vorteile der Transaktion



Die Synergien werden zu 100% auf Ebene der Drillisch anfallen, wodurch die Aktionäre unmittelbar davon profitieren können

## Transaktionsstruktur ist vorteilhaft für Drillisch-Aktionäre

---



Schnellstmöglicher Abschluss der Transaktion  
und Realisierung der Synergien



Finanzierung der Transaktion ohne zusätzliche  
Schulden bzw. Einsatz von Barmitteln



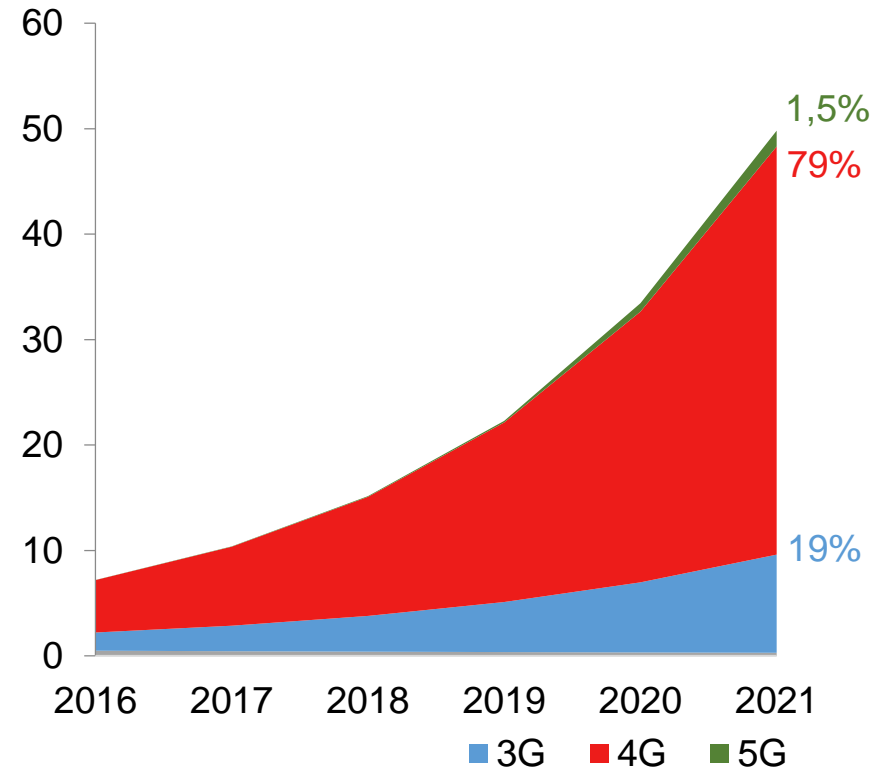
Beteiligung aller Drillisch-Aktionäre am  
Wertschöpfungspotential der Transaktion

# Drillisch mit guten Wachstumsaussichten Stand Alone...

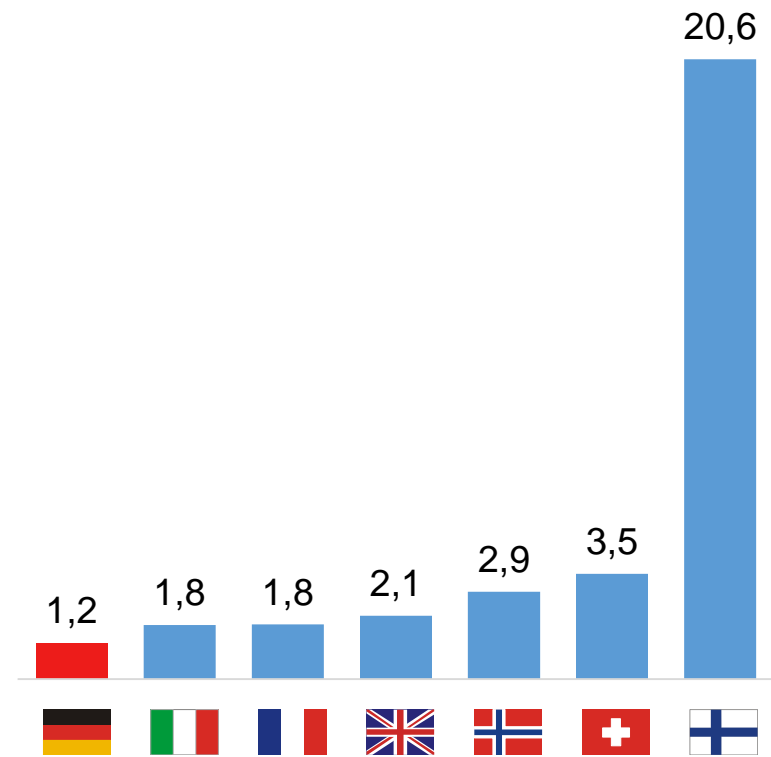
## Wachstumsperspektive im Telekommunikationsmarkt

### Globaler Mobiler Datenverkehr (1)

Exabyte (Mrd. GB)/ Monat



### Mobiler Datenverbrauch pro Teilnehmer und Monat in Europa in Q1 2017(2) (in GB)



(1) Quelle: Cisco VNI Mobile 2017  
(2) Quelle: Barclays Analystenbericht

# ...und besseren Perspektiven zusammen mit 1&1

## Operatives Geschäftsprofil

Drillisch

1&1

Marken-portfolio

smartmobil.de

yourfone

1&1

Produkt- und Serviceangebot

Garantierter Zugang zu allen Mobilfunktechnologien (LTE, 5G etc)

Breites Produktangebot (DSL + Mobile + IPTV)

Vertriebskanäle

Website



Shops



Vertriebskooperationen



Online Portale

GMX®

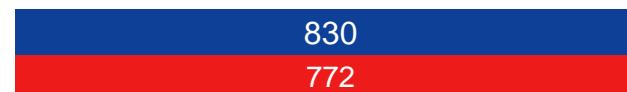


Website



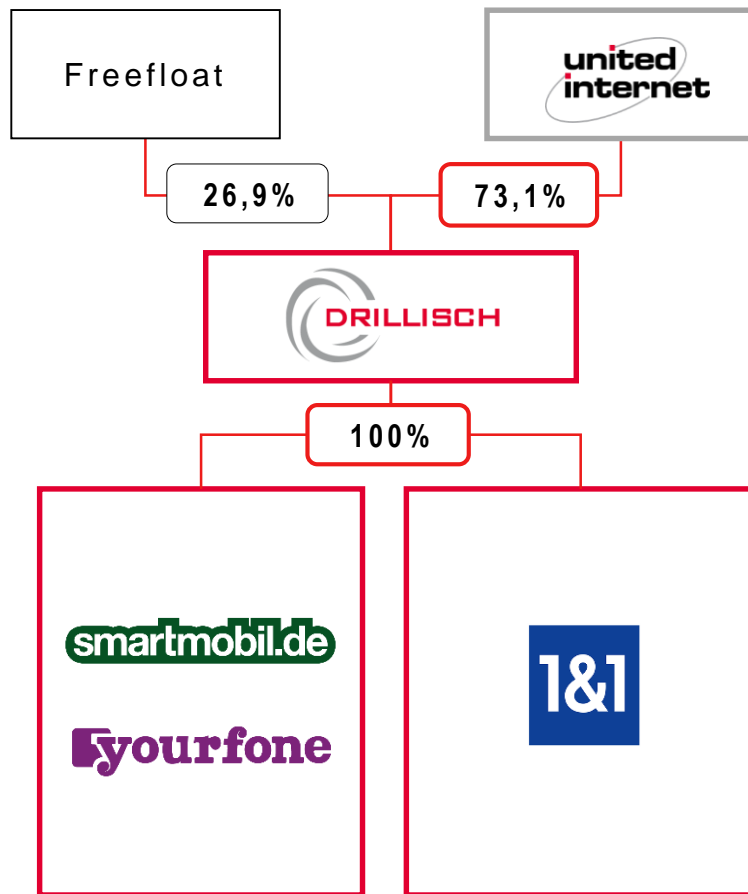
Wachstum

2016 Postpaid Nettozugänge ('000)



■ Drillisch ■ 1&1

# Drillisch-Aktionäre beteiligt an starker vierter Kraft im deutschen Telekommunikationsmarkt



## Ergebnisse der geplanten Transaktion:



**Drillisch soll eine eigenständig börsennotierte Aktiengesellschaft mit einem signifikanten Freefloat bleiben**



**Drillisch soll auch in Zukunft eine attraktive Dividendenpolitik verfolgen**



**Kein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag geplant**



**Starkes Drillisch-Management**

# Erfahrenes Management-Team mit starken Führungsqualitäten

---



**André Driesen (CFO)**



**Ralph Dommermuth (CEO)**



**Martin Witt (COO)**

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



# DRILLISCH AG

Vielen Dank für Ihre  
Aufmerksamkeit!

Drillisch AG | Wilhelm-Röntgen-Straße 1-5 | D – 63744 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)

Marken der Drillisch AG: **smartmobil.de** **yourfone**





# 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)	
Aktienzahl vor KE I	54.845.648	11.012.730	<b>20,1%</b>	<b>6,2%</b>	
KE I	9.062.169	9.062.169		<b>5,1%</b>	
<b>Aktien nach KE I</b>	<b>63.907.817</b>	<b>20.074.899</b>	<b>31,4%</b>		
Anzahl angedienter Aktien		1.224.157		<b>0,7%</b>	
<b>Ausstehende Aktien nach KE I</b>	<b>63.907.817</b>	<b>21.299.056</b>	<b>33,3%</b>		<b>66,2%</b>
Zusätzliche Aktien durch Wandelanleihe	4.919.001	0			
<b>Ausstehende Aktien nach KE I nach Wandlung</b>	<b>68.826.818</b>	<b>21.299.056</b>	<b>30,9%</b>		
KE II	107.937.831	107.937.831		<b>61,1%</b>	
<b>Ausstehende Aktien nach KE II (inkl. Verwässerung)</b>	<b>176.764.649</b>	<b>129.236.887</b>	<b>73,1%</b>	<b>73,1%</b>	