



TUI GROUP Hauptversammlung 2020

Birgit Conix – CFO

Aus rechnerischen Gründen können in den Tabellen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (€, % usw.) auftreten.



Erfolgreiche strategische Transformation und belastbares Geschäftsmodell liefern starke Ergebnisse in einem herausfordernden Marktumfeld

UMSATZ
€18.9bn
+2.7%¹

BEREINIGTES EBITA
893 MIO. €
-25.6%²

DIVIDENDEN-
VORSCHLAG
PRO AKTIE
54 Cent

VERSCHULDUNGS-
GRAD
3,0-fach

- Widerstandsfähiges Geschäftsmodell nach dem Zusammenschluss im Jahr 2014 und der erfolgreichen strategischen Transformation
- Ergebniserwartung wurde im Jahresverlauf angepasst
- Bereich Urlaubserlebnisse entwickelt sich weiter positiv
- Märkte & Airlines stark vom Boeing 737 Max Flugverbot betroffen
- Planmäßiger Anstieg der Nettoverschuldung durch strikten Fokus auf Cash Flow abgemildert
- Ziel-Verschuldungsgrad liegt unverändert im Bereich von 3,0x - 2,25-fach (ohne Boeing-Einfluss)
- Dividende je Aktie von 0,54 € vorgeschlagen – im Einklang mit der Entwicklung des bereinigten EBITA

¹ Nach IFRS15 Anpassungen | ² Basierend auf währungsbereinigtem Wachstum, gegenüber dem GJ18 Baseline EBITA von 1.183 Mio. €



Gewinn- und Verlustrechnung

In €m	GJ19	GJ18 ¹	Abw. zu VJ	
Umsatz	18,928.1	18,468.6	459.5	+2.5%
Bereinigtes EBITDA	1,359.5	1,554.8	-195.3	
Abschreibung	-466.2	-411.9	-54.3	
Bereinigtes EBITA	893.3	1,142.9²	-249.6	-21.8%
Bereinigungen	-124.9	-88.3	-36.6	
EBITA	768.4	1,054.6	-286.2	
Netto-Zinsaufwand	-77.0	-88.7	11.7	
EBT	691.4	965.9	-274.5	
Ertragsteuern	-159.5	-190.9	31.4	
Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	531.9	775.0	-243.1	-31.4%
Aufgegebene Bereiche	-	38.7	n.m.	
Minderheiten	-115.7	-86.4	-29.3	
Konzernergebnis nach Minderheiten	416.3	727.3	-311.0	
Ergebnis pro Aktie (EPS) fortzuführende Bereiche (€)	0.71	1.17	-0.46	-39.7%
Bereinigtes EPS (€)	0.89	1.16	-0.27	-23.3%

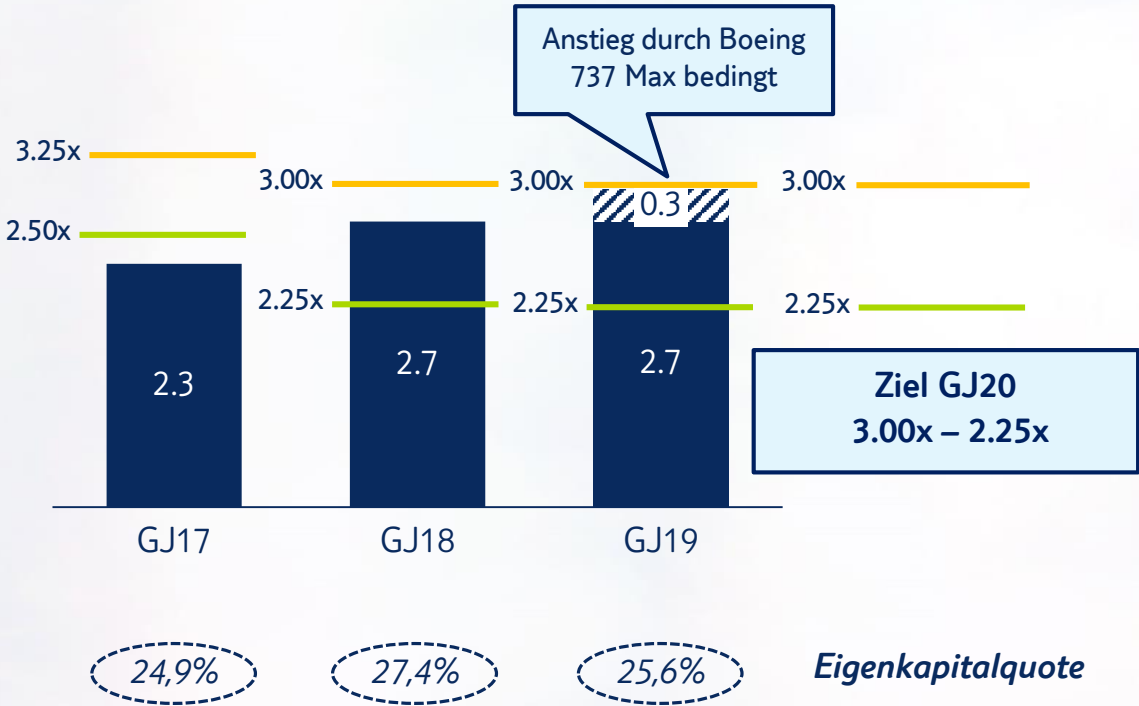
1.186 Mio. € vor
Boeing MAX
Belastungen

1 Das Vorjahr wurde um die retrospektive Anwendung von IFRS 15 bereinigt | 2 Bereinigtes EBITA ohne die Anpassung von +40 Mio. € um die negativen Auswirkungen aus der Neubewertung von Euro-Darlehen in der Türkei für das Geschäftsjahr 2018



Finanzielle Stabilität – Ziel-Verschuldungsgrad weiter im Bereich von 3,0x - 2,25-fach

LEVERAGE RATIO GJ19



CORPORATE RATING

Rating-agentur	GJ17	GJ18	GJ19	Aktuell
S&P	BB Stable	BB stable	BB negative	BB negative
Moody's	Ba2 stable	Ba2 positive	Ba2 negative	Ba3 negative

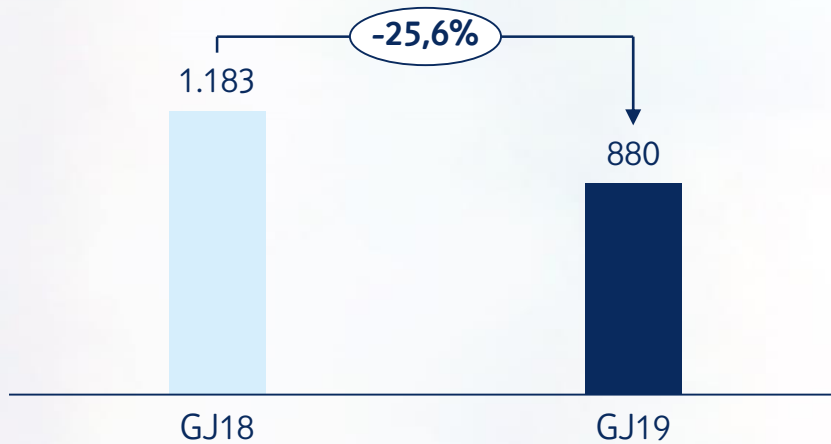
- Bruttoverschuldungsgrad im Geschäftsjahr 2019 im Einklang mit Prognose, getrieben durch Investitionen und Boeing Flugverbot
- Unveränderter Ziel-Verschuldungsgrad im Bereich von 3,0x - 2,25-fach (ohne Boeing-Einfluss)
- Bonitätseinstufung von BB (S&P) und Ba3 (Moody's), beide mit negativem Ausblick



Vorschlag für das Geschäftsjahr 2019: Dividende von 54 Cent je Aktie

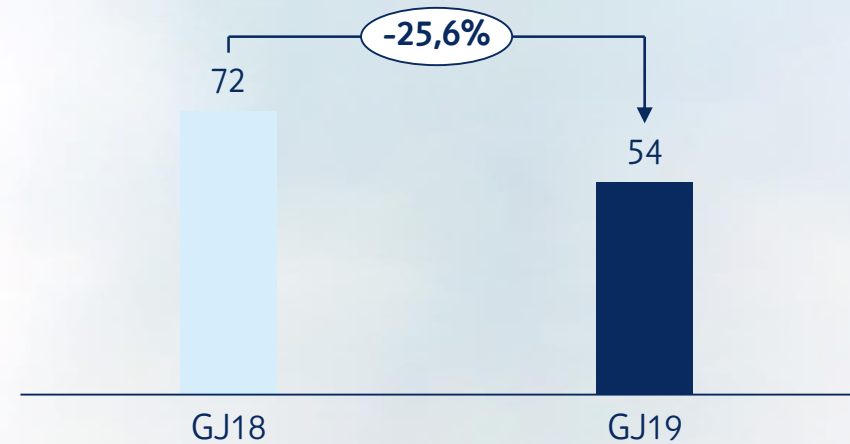
BEREINIGTES EBITA⁽¹⁾

in Mio. €



ABLEITUNG DIVIDENDE

in Cent



⁽¹⁾ Bereinigtes EBITA auf Basis konstanter Wechselkurse

Neuer Rahmen für die Kapitalallokation



Organisches Wachstum



Investitionen, insbes. über Joint Ventures sowie digitale Plattformen zur Erzielung höherer Erträge



Kern-Dividende



Verlässliche Kern-Dividende:
30-40% des EAT¹
mindestens 35 Cent je Aktie



Akquisitionen



Wertsteigernde Fusionen & Akquisitionen sowie die Optimierung unseres Beteiligungs-Portfolios



Nicht benötigte Liquidität



Rückgabe an Aktionäre



Solide Bilanz / Angestrebter Schuldendeckungsgrad komfortabel im Bereich des 3,0 bis 2,25-fachen

¹ Bereinigtes EAT nach Minderheiten und auf Basis konstanter Wechselkurse ist kalkuliert als bereinigtes EBIT minus Zinsergebnis bereinigt um Einmaleffekte minus bereinigter Steuerquote von derzeit 18% minus Minderheiten bereinigt um Einmaleffekte.



Aktualisierte Dividendenpolitik im Rahmen der neuen Kapitalallokation

Dividendenpolitik ab GJ 2020

- Kerndividende in Höhe von 30 bis 40 Prozent des auf die Aktionäre der TUI AG entfallenden bereinigten Konzerngewinns (sogenanntes EAT¹)
- Mindest-Dividende von 35 Cent je Aktie

☒ Das Kapitalallokationsmodell ermöglicht Investitionen in strategische Initiativen und die Finanzierung künftigen Wachstums sowie eine solide und robuste Finanzstruktur mit Aktionärsrenditen

☒ Durch die Anbindung an die Ergebnisentwicklung bleibt die neue Dividendenpolitik ein attraktives, ausgewogenes und nachhaltiges Element der Aktionärsrendite

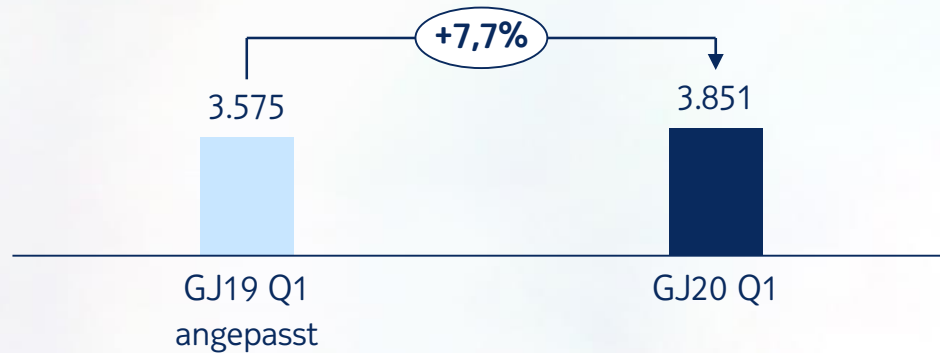
☒ Dividendenuntergrenze garantiert eine Mindestausschüttung unabhängig vom touristischen Marktumfeld

1 Bereinigtes EAT nach Minderheiten und auf Basis konstanter Wechselkurse ist kalkuliert als bereinigtes EBIT minus Zinsergebnis bereinigt um Einmaleffekte minus bereinigter Steuerquote von derzeit 18% minus Minderheiten bereinigt um Einmaleffekte.



Ausblick für das Geschäftsjahr 2020: Bereinigtes EBIT von 850 bis 1.050 Mio. € erwartet

UMSATZ Q1 GJ20



EBIT (BEREINIGT) Q1 GJ20



AUSBLICK GJ20

- Oberes Ende der ursprünglichen Prognose für das GJ20 erscheint aufgrund der starken Buchungsentwicklung möglich
- Nach offizieller Erklärung von Boeing Ersatzkapazitäten für B737 MAX Flugzeuge für das gesamte GJ20 gesichert, entsprechend dem zweiten Szenario der ursprünglichen Prognose
- Zusätzliche Kosten aus dem verlängerten Flugverbot von 220 Mio. € bis 245 Mio. € nicht vollständig in angepasster Prognose berücksichtigt, da wir teilweisen Ausgleich durch die gute Buchungslage, Kostenmaßnahmen und eine gewisse Boeing-Kompensation erwarten
- Bereinigtes EBIT von 850 Mio. € bis 1.050 Mio. €¹ im GJ20 erwartet, einschließlich eines mittleren bis hohen zweistelligen Millionenbetrags für Investitionen in digitale Plattformen

¹ Prognose auf Basis konstanter Wechselkurse, Pro-Forma-Betrachtung gemäß IAS 17 und vor Erwerb von Hapag-Lloyd Cruises durch TUI Cruises.



Tagesordnungspunkt 6

INHALT

TOP 6:

Beschlussfassung zum Erwerb und zur Verwendung eigener Aktien

BESCHLUSSVORSCHLAG

VORSCHLAG

Vorstand und Aufsichtsrat bitten Sie um Ihre Zustimmung zu dem Tagesordnungspunkt 6

