

Rede

Mathias Kiep

Finanzvorstand (CFO) TUI AG

anlässlich der Hauptversammlung

am 10. Februar 2026

– es gilt das gesprochene Wort –

Folie 1: Titelfolie

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

auch von meiner Seite herzlich willkommen zu unserer Hauptversammlung.

Ich möchte heute auf drei Punkte eingehen:

- unsere finanzielle Entwicklung im letzten Geschäftsjahr;
- die neue Dividendenpolitik mit dem Vorschlag zur Ausschüttung auf der heutigen Tagesordnung; und
- den Ausblick auf das angelaufene Geschäftsjahr 2026.

Folie 2: Erfolgreiches GJ 2025 – Rekordergebnis erzielt

Wie Sebastian Ebel eben dargestellt hat: im Geschäftsjahr 2025 hat TUI erneut ein Rekordergebnis erzielt:

Das berichtete Wachstum von Umsatz und Profitabilität hat zu einem Ergebnis pro Aktie von 1,25 Euro geführt. Dies ist eine Steigerung um 25 Prozent – nochmals mehr als der operative Ergebniszuwachs.

Folie 3: Erfolgreiches GJ 2025 – Finanzprofil weiter gestärkt

Gleichzeitig konnten wir auch das Finanzprofil weiter stärken:

Die Nettoverschuldung hat sich erneut deutlich auf 1,3 Milliarden Euro reduziert.

Die Bilanzstrukturen haben sich ebenso weiter verbessert:

- Der noch ausstehende Anteil der Wandelanleihe 2028 in Höhe von rund 120 Millionen Euro wurde im Oktober vorzeitig zurückgezahlt.
- Die beiden bislang geleasteten Schiffe von Marella Cruises haben wir ins Eigentum übernommen.
- Die Finanzierung der britischen Pensionspläne wurde abgeschlossen, so dass die regelmäßigen Zuzahlungen entfallen.

Insgesamt lag der Verschuldungsgrad 2025 bei dem 0,6-fachen des EBITDAs und damit auf dem niedrigsten Wert der letzten zehn Jahre.

Folie 4: Finanzstrategie – Kapitalallokation

Dies zeigt: Wir konnten unsere Finanzstrategie erfolgreich umsetzen. Dies und das Rekordergebnis sind das richtige Fundament für unsere neue Kapitalallokation und Dividendenpolitik.

Dabei gibt es drei klare Prioritäten:

1. Operatives Wachstum und Investitionen in renditestarke Projekte;
 2. die weitere Entschuldung des Konzerns; und
 3. nachhaltige Dividendenzahlungen.
- Wir investieren weiter gezielt in den Ausbau unseres Hotelportfolios, ein Bereich mit attraktiven Renditen und starker Nachfrage.
 - Gleichzeitig treiben wir die Modernisierung unserer Flugzeugflotte voran: Nach den Lieferverzögerungen bei Boeing in der Vergangenheit erwarten wir nun allein für das Geschäftsjahr 2026 rund 15 bis 20 neue Maschinen. Dies ist entscheidend für Effizienz und Wettbewerbsfähigkeit unserer Flotte.
 - Insgesamt planen wir damit eine Steigerung der Investitionen auf 860 bis 900 Millionen Euro – dies ist eine wesentliche Basis für weiteres profitables Wachstum.

- Wichtig ist jedoch, dass wir parallel dazu den Verschuldungsgrad des Konzerns weiter reduzieren.
- Unser Netto-Leverage-Ratio soll von den erreichten 0,6x mittelfristig auf unter 0,5x sinken.

Folie 5: Finanzstrategie – Neue Dividendenpolitik

Mit Blick auf diese Rahmenbedingungen haben wir Kapitalallokation und Dividendenstrategie intensiv und insbesondere mit dem hier anwesenden Aufsichtsrat diskutiert:

Ziel war es eine Balance zwischen Wachstum, weiterer Verbesserung des Finanzprofils und attraktiven Ausschüttungen zu finden:

- Im Ergebnis, nach dem Rekordergebnis 2025 und der Rückkehr zu Kreditratings auf dem Vor-Pandemie-Niveau, sollen die TUI Aktionärinnen und Aktionäre künftig wieder durch eine nachhaltige Dividende am Unternehmenserfolg beteiligt werden.
- Die neu definierte Dividendenpolitik sieht ab diesem Geschäftsjahr eine Ausschüttung von 10 bis 20 Prozent des bereinigten Ergebnisses je Aktie vor.

- Gleichzeitig schlagen wir mit Blick auf die operativen und finanziellen Fortschritte bereits für das letzte Geschäftsjahr 2025 eine Starterdividende von 0,10 Euro je Aktie vor.
- Diesen Vorschlag finden Sie entsprechend unter Punkt 2 der heutigen Tagesordnung.

Folie 6: Ambitionierte Ziele – Q1 & Ausblick GJ 2026

Lassen Sie mich nun zum aktuellen Geschäftsjahr kommen:

Sebastian Ebel hat eben bereits zu Strategie und operativer Entwicklung Stellung genommen.

Wie im Dezember angekündigt, erwarten wir 2026 gegenüber dem Vorjahr ein Umsatzwachstum von 2 bis 4 Prozent und eine erneute Steigerung des bereinigten EBIT um 7 bis 10 Prozent.

Im ersten Quartal konnte TUI mit einem Umsatz auf Vorjahresniveau ein bereinigtes EBIT auf Rekordniveau in Höhe von 77 Millionen Euro erzielen – eine Steigerung um 26 Millionen Euro gegenüber dem Vorjahr.

Wie Sebastian Ebel eben bereits erläutert hat: ein guter erster Schritt in das neue Geschäftsjahr.

Lassen Sie mich abschließend noch auf die Fragen zur Technik der geplanten Umsetzung der strategischen Partnerschaft mit dem Oman eingehen, die wir im September bekannt geben konnten:

Auf Basis der geschlossenen Grundsatzvereinbarung soll der Oman durch die Tourismus-Entwicklungsgesellschaft OMRAN mit 1,4 Prozent strategischer Aktionär der TUI Group werden.

Im Rahmen der bestehenden Ermächtigung aus der Hauptversammlung 2025 sollen daher rund sieben Millionen neue Aktien aus dem genehmigten Kapital zu einem Preis von 9,50 Euro an OMRAN ausgegeben werden.

Dies vergleicht sich mit einem Schlusskurs von etwa 8 Euro beim Abschluss der Vereinbarung und der Beschlussfassung durch Vorstand und Aufsichtsrat über die Ausnutzung des Genehmigten Kapitals.

OMRAN soll im Gegenzug 45 Prozent an einer neu gegründeten Gesellschaft einbringen, die den Bau und Betrieb von fünf neuen Hotels vorsieht.

Im Einklang mit der Ermächtigung der Hauptversammlung soll diese Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage unter Ausschluss des Bezugsrechts erfolgen. Die neuen Aktien hätten dabei eine Sperrfrist von drei Jahren.

Die Vorbereitungen für die Umsetzung der Vereinbarung haben bereits begonnen, unter anderem mit der gerichtlichen Bestellung eines

Sacheinlagenprüfers, der dann die Werthaltigkeit der Sacheinlage bestätigen muss.

Folie 7: Zusammenfassung

Erfolgreiches Geschäftsjahr 2025:

Ich darf zusammenfassen:

Das Geschäftsjahr 2025 war für die TUI Group sehr erfolgreich:

Wir haben das Ergebnis deutlich gesteigert und unser Finanzprofil ist heute nochmals wesentlich stärker als noch vor einem Jahr.

Dies hat sich auch im Aktienkurs und gerade in der zweiten Jahreshälfte gezeigt:

- Im Kalenderjahr ist dieser trotz des sehr herausfordernden Umfelds um 8 Prozent gestiegen, besser als ein Großteil der Vergleichsunternehmen.
- Auch wenn dies nur ein erster Schritt sein kann – das Feedback der letzten Monate war sehr positiv und auch die Kursziele der Analysten zeigen das weitere Potenzial unseres Unternehmens.

Vor diesem Hintergrund nochmals ausdrücklich herzlichen Dank an Sie, unsere Aktionärinnen und Aktionäre, für Ihr Vertrauen und Ihre Unterstützung.

Für das Geschäftsjahr 2026 haben wir uns ambitionierte Ziele gesetzt. Gleichzeitig investieren wir weiter gezielt in zukünftiges Wachstum.

Umso mehr freuen wir uns sehr, dass wir Ihnen bereits heute die Wiederaufnahme der Dividenden mit einer Zahlung für das Geschäftsjahr 2025 vorschlagen können.

Vielen Dank für Ihr Vertrauen und Ihre Zeit.

Ich danke Ihnen für Ihre Aufmerksamkeit und Ihre Teilnahme an der heutigen Hauptversammlung.