



3 Gründe für eine Investition in TUI

März 2019



3 Gründe für eine Investition in TUI

1

STARKE STRATEGISCHE POSITION



- Weltweit führender Touristik-Konzern
- Anbieter ganzheitlicher Urlaubserlebnisse mit eigenem Vertrieb
- Kundenbeziehung entlang der Gesamtreise: Märkte & Airlines, Hotels, Kreuzfahrten, Zielgebietserlebnisse
- Individuelle Kundenansprache und gezieltes Marketing
- Ertragsoptimierung eigener Produkte
- Risikobegrenzung durch doppelte Diversifikation

2

STABILES ERGEBNIS WACHSTUM



- Globaler Reisemarkt wächst stärker als das Bruttoinlandsprodukt (BIP)
- Starke Erfolgsbilanz getrieben durch Merger Synergien: Bereinigtes EBITA CAGR von 13%¹ seit Merger
- Vorteile aus der Digitalisierung und die Reinvestitionen von Veräußerungserlösen unterstützen das zukünftige Wachstum

3

STARKE LIQUIDITÄTS-GENERIERUNG

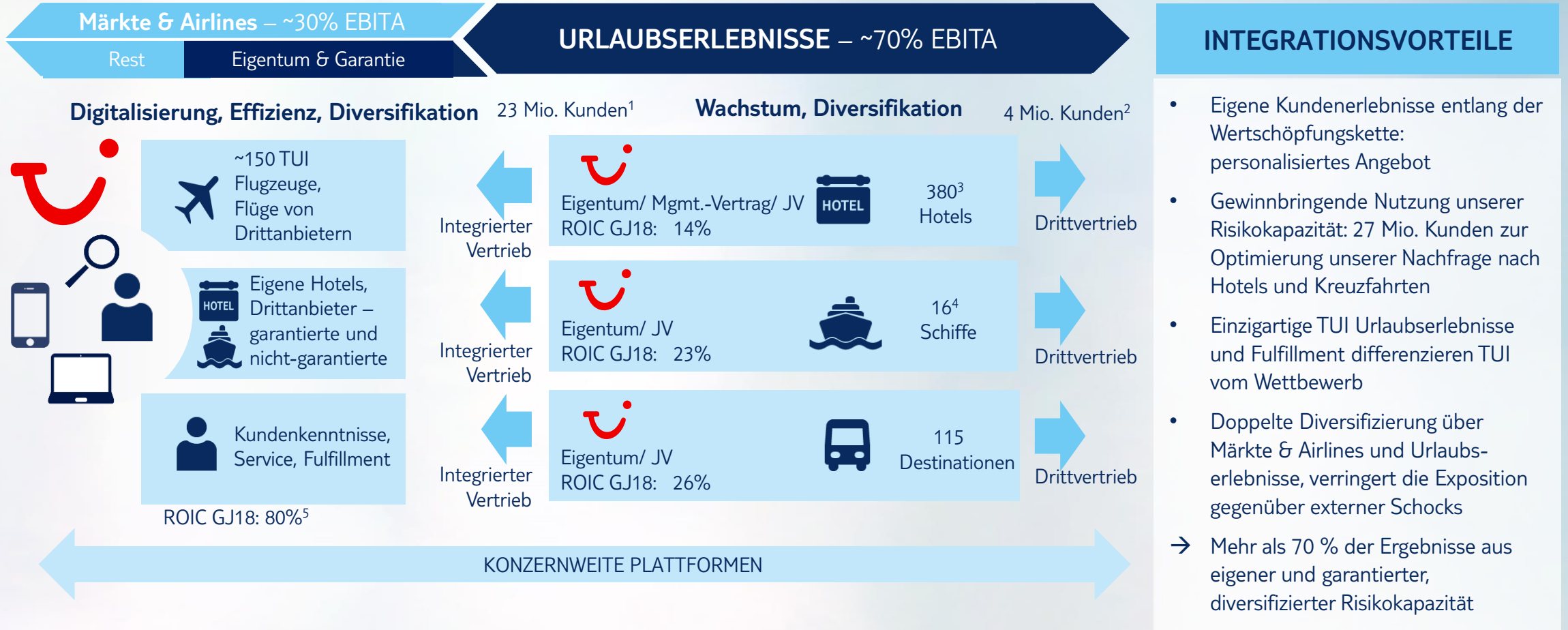


- 23% Konzern-ROIC im GJ18, liegt deutlich über den Kapitalkosten
- Starke operative Cash-Conversion ermöglicht die Finanzierung von
 - Investitionen
 - Hohe Rendite für die Aktionäre auf Basis von Dividendenzahlungen
 - Bilanzstabilität

¹ Durchschnittliches jährliches Wachstum des bereinigten EBITA von 10% seit Zusammenschluss / Durchschnittliches jährliches Wachstum von 13% auf Basis konstanter Wechselkurse (Ergebnis-Ausblick des Unternehmens auf Basis konstanter Wechselkurse)



1 Unser Geschäftsmodell und strategische Positionierung: Produktfokussierter Anbieter von Urlaubserlebnissen mit 70% Ergebnisanteil aus dem Bereich Urlaubserlebnisse



¹ 21 Mio. Kunden bei Märkte & Airlines plus 2 Mio. Kunden aus Kreuzfahrten und JVs aus Kanada und Russland = 23 Mio. ² 4 Mio. Kunden bei unseren Hotels & Resorts und Kreuzfahrtmarken via Direktbuchung oder über Kanäle von Drittanbietern

³ Beinhaltet eigene und im Eigentum von Drittanbietern befindliche Konzept-hotels, Stand Geschäftsjahresende 2018. ⁴ Stand: Geschäftsjahresende 2018 ⁵ Der Wert bezieht sich auf Märkte & Airlines sowie alle übrigen Segmente.



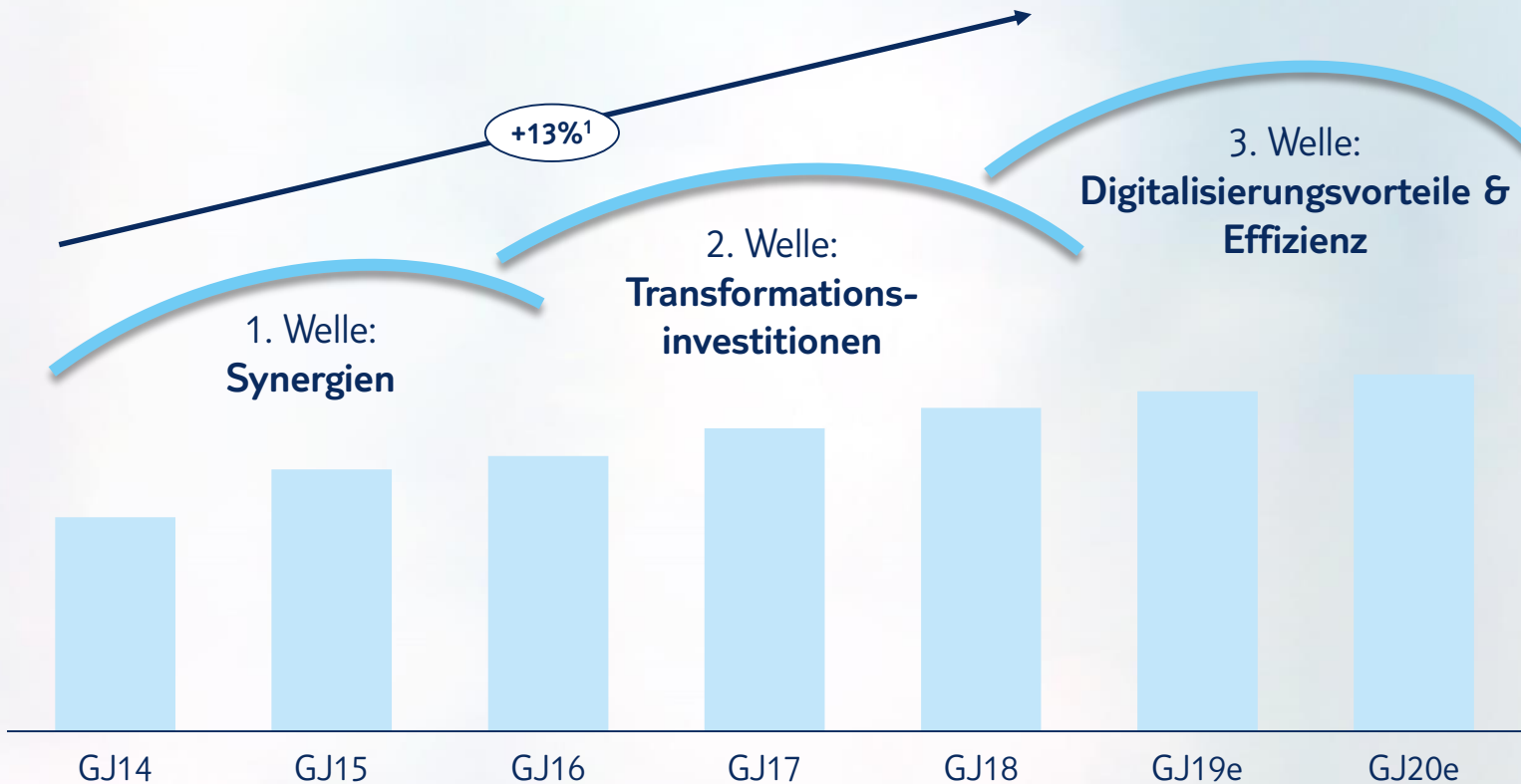
2 Zukünftiges Ergebniswachstum getrieben durch Transformationsinvestitionen, Digitalisierungsvorteile und Effizienz

STARKE ERFOLGSBILANZ:
MERGER SYNERGIEN

ZUKÜNFTIGES WACHSTUM:
INVESTITIONEN, DIGITALISIERUNG & EFFIZIENZ

HIGHLIGHTS

- 3 Wellen des Ergebniswachstums, auf dem Weg zur dritten Welle
- Zusammensetzung des Ergebniswachstums verändert sich schrittweise mit der Zeit
 - Wachstum durch Investitionen
 - Effizienz
 - Digitalisierungsvorteile



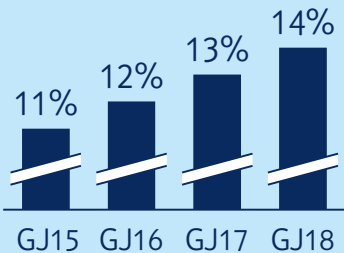
¹ Durchschnittliches jährliches Wachstum des bereinigten EBITA von 10% seit Zusammenschluss / Durchschnittliches jährliches Wachstum von 13% auf Basis konstanter Wechselkurse



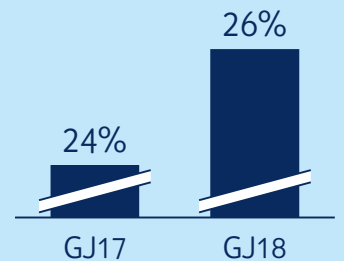
Starke Liquiditätsgenerierung ermöglicht Investitionen, Dividendenzahlungen und Stärkung der Bilanz

ANHALTENDE ROIC STEIGERUNG¹ DURCH STARKES GESCHÄFTSMODELL

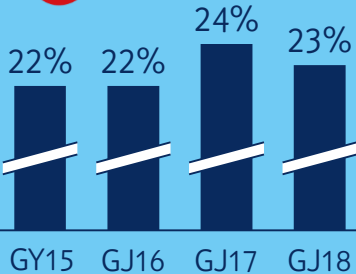
HOTELS



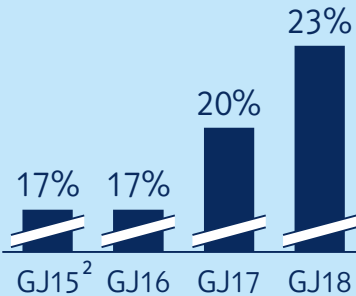
ZIELGEBIETS-ERLEBNISSE



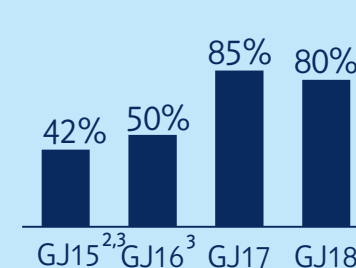
TUI GROUP



KREUZFAHRTEN



MÄRKTE & AIRLINES, UND ALLE ÜBRIGEN



KAPITAL ALLOKATION

Wachstumsinvestitionen

- Reinvestition von Veräußerungserlösen
- 15% ROIC Hürde
- Synergetische M&A Transaktionen

JV Wachstum

- ~50% JV Cash-Flow Auszahlung an TUI
- ~50% für die Finanzierung des JV Wachstums

Starke Liquiditäts-generierung

Bilanzstabilität

- Angestrebter Schuldendeckungsgrad verbleibt bei 2,25x-3,0x

Attraktive Dividende

- Im Einklang mit Ergebniswachstum auf Basis konstanter Wechselkurse
- GJ18: 0,72 € pro Aktie

¹ Vor IFRS 16; ² Basierend auf früherer Segmentierung – Marella Cruises war inkludiert in Märkte & Airlines; ³ Basierend auf früherer Segmentierung – Zielgebietserlebnisse waren inkludiert in Märkte & Airlines

