



**TUI Hauptversammlung am 14. Februar 2023**  
Weitere Informationen zu Tagesordnungspunkt 6  
Januar 2023



# Erfolge 2022 – TUI hat gute Fortschritte bei der Entschuldung des Konzerns gemacht und eine Vereinbarung mit dem WSF abgeschlossen

2022

## GJ22 / Q4 Highlights

### GJ22

16,5 Mrd. € Umsatz

409 Mio. €

Bereinigtes EBIT

1,3 Mrd. € FCF

### Q4

1,0 Mrd. €

Bereinigtes EBIT

**Nettoverschuldung von 3,4 Mrd. €**

Deutliche Verbesserung um 1,5 Mrd. €

**Netto-Verschuldungsgrad<sup>3</sup> auf 3,2x verbessert**

Weit unter dem Covenant Headroom von 4,5x

**Brutto-Verschuldungsgrad<sup>1</sup> auf 4,7x verbessert**

Pro-forma<sup>2</sup> Brutto-Verschuldungsgrad bereits deutlich unter dem Zielwert von 3,0x

**Rückführung der staatlichen Mittel von 4,3 Mrd. € auf 2,6 Mrd. €<sup>4</sup>**

2023

**Vereinbarung mit WSF** über die Rückzahlung der Stillen Einlage I & der Optionsanleihe

**Einholung der Zustimmung der Aktionäre** auf der Hauptversammlung zur Aktienkonsolidierung

**Ermöglichung einer anschließenden Kapitalerhöhung** für die Rückzahlung des WSF und eine substanzielle Reduzierung der KfW-RCF-Fazilitäten



# TUI Ad-hoc 13.12.2022 – Positionierung der TUI für die Zukunft...



## Hauptziele

- Verringerung der Abhängigkeit vom Staat
- Stärkung der Bilanz
- Fokus auf Wachstum und weitere Markterholung

## Vereinbarung mit WSF

- Rückzahlung der Stillen Einlage I und der Optionsanleihe in Höhe von ca. 479 Mio. € sowie substanzielle Rückführung der KfW-RCF
- Keine Wandlung des WSF in TUI Aktien bis zum 31.12.2023
- Rückzahlungspreis von **730 Mio.<sup>1</sup> €** zum Zeitpunkt der Vertragsunterzeichnung, einschließlich eines üblichen Abschlags von 9,3%
- Finanzierung der Rückzahlung/Reduzierung durch Kapitalerhöhung mit Bezugsrechten (nach Kapitalherabsetzung / Aktienzusammenlegung)
- Weitere Einzelheiten
  - Rückzahlungspreis vorbehaltlich **positiver Entwicklung des Aktienkurses** bis zur Ankündigung der Kapitalerhöhung, gedeckelt bei 2€ (max. 957 Mio. €)
  - **Aufgelaufene Zinsen** bis zur Rückzahlung zahlbar
  - **Abschlussbedingungen:** Bestätigung durch die Europäische Kommission, Zustimmung durch die Hauptversammlung
  - Volumen der Kapitalerhöhung beschränkt auf Rückzahlung / substanzielle Rückführung der Staatsfinanzierung; vorbehaltlich der Marktentwicklung



# ...indem sie die Zustimmung der Aktionäre einholt, welche die Rückgabe weiterer staatlicher Mittel ermöglicht...

## HV-Details

- Veröffentlichung der Einladung zur Hauptversammlung (HV) am 5. Januar 2023
- Ordentliche Hauptversammlung am 14. Februar 2023 (virtuell)

## HV-Beschlüsse

- Zustimmung der Aktionäre zur Kapitalherabsetzung / Aktienzusammenlegung (Verhältnis 10:1) wird eingeholt, um den Zugang zu den Kapitalmärkten zu verbessern
- Auf Basis der erwarteten Anwesenheit ist eine 2/3-Mehrheit der Kapitalpräsenz für die Beschlussfassung erforderlich<sup>1</sup>
- Keine Auswirkungen auf den wirtschaftlichen Wert für die Aktionäre
- **TUI verfügt über bestehende Ermächtigungen zur Ausgabe von Aktien – diese bleiben unverändert**
- **Der Vorstand verpflichtet sich, die Inanspruchnahme bestehender Ermächtigungen zu begrenzen (weitere Einzelheiten siehe nächste Seite)**

## Sanktionierter Aktionär<sup>2</sup>

- Sanktionen verbieten die Ausübung der Stimmrechte auf der HV
- Bezugsrechte/Aktien können nicht ausgeübt, verkauft oder anderweitig übertragen werden
- Infolgedessen schließen die Sanktionen die Teilnahme an einer Bezugsrechtsemission aus

## Verwendung von zwei getrennten Kapitalermächtigungen

### Genehmigtes Kapital 2022/I – WSF

- Kapitalerhöhung zur vollständigen Rückzahlung von ca. 479 Mio. € (420 Mio. € Stille Einlage I & 59 Mio. € Optionsanleihe an WSF)

### Genehmigtes Kapital 2022/II – KfW-RCF

- Kapitalerhöhung vor allem zur substanziellen Rückführung der KfW-RCF-Fazilitäten

## Gemeinsames Angebot



# ...und bestehende Ermächtigungen zur Durchführung der WSF-Vereinbarung nutzt: Rückzahlung des WSF und substanzielle Rückführung der KfW-RCF...



**Der Vorstand verpflichtet sich, die bestehenden Ermächtigungen lediglich wie oben beschrieben zu nutzen – Kapitalerhöhungen sind gleichzeitig in einem gemeinsamen Angebot durchzuführen**



# ...um von den attraktiven, langfristigen Wachstumsperspektiven der Tourismusbranche zu profitieren



## Die Kapitalerhöhung soll

- ✓ **Die Bilanz stärken**
  - Verschuldungsgrad auf deutlich unter 3x reduzieren
  - Kapitalkosten senken
  - Verbesserung des Kreditratings beschleunigen
  - Kapitalstruktur weiter vereinfachen
- ✓ **Dem Unternehmen Wachstum ermöglichen** mit attraktiven Renditen und wachsendem Marktanteil
  - Reichweite und Produktangebot für Kunden verbessern
  - Fähigkeit selektiv Akquisitionen zu tätigen wiederherstellen
- ✓ **Die Grundlage für die Rückkehr zu einer normaleren Kapitalallokation schaffen**