



# TUI AG

Außerordentliche Hauptversammlung 28. Oktober 2014

Horst Baier, Finanzvorstand



# Tagesordnungspunkt 1

Beschlussfassung über die Erhöhung des Grundkapitals der Gesellschaft gegen Sacheinlagen unter Ausschluss des gesetzlichen Bezugsrechts der Aktionäre

- Schaffung der Aktien, die den TUI Travel Aktionären im Tausch für ihre TUI Travel Anteile übereignet werden
- Die TUI AG „bezahlt“ für den Erwerb von rund 2,506 TUI Travel Anteilen mit einer neuen TUI AG Aktie



## Tagesordnungspunkt 2

Beschlussfassung über die Schaffung eines neuen bedingten Kapitals, die Einräumung von Bezugsrechten sowie die Änderung der Satzung

- Später aus von der TUI Travel ausgegebenen Wandelschuldverschreibungen neu entstehende TUI Travel Aktien müssen im selben Umtauschverhältnis wie unter Tagesordnungspunkt 1 gegen TUI AG Aktien getauscht werden, wenn deren Inhaber von ihrem Wandlungsrecht Gebrauch machen



## Tagesordnungspunkt 3

Beschlussfassung über die Schaffung eines neuen genehmigten Kapitals mit Ermächtigung des Vorstands zum Ausschluss des gesetzlichen Bezugsrechts der Aktionäre und entsprechende Änderung der Satzung

- In den nächsten Jahren aus den Mitarbeiter-Beteiligungsprogrammen der TUI Travel entstehende Ansprüche auf Anteile an der TUI Travel können aus diesem genehmigten Kapital bedient werden



# Umtauschverhältnis

- Die TUI AG „bezahlt“ für den Erwerb von rund 2,506 TUI Travel Anteilen mit einer neuen TUI AG Aktie
- Verhandlungen zwischen TUI AG und TUI Travel als zwei gleich starken und voneinander unabhängigen Verhandlungspartnern
- TUI AG Aktionäre werden von dem Zusammenschluss profitieren:
  - Bewertungsgutachten von Ernst & Young bestätigt die Angemessenheit des Umtauschverhältnisses
  - Signifikante finanzielle Vorteile für beide Aktionärsgruppen
  - Fairness Opinion der Investmentbank JP Morgan



# Finanzierung des TUI Konzerns

- Nachweis einer ausreichenden Finanzierung für den zusammengeführten Konzern war eine Voraussetzung für das Übernahmeangebot an die Aktionäre der TUI Travel
- Neue revolvingende Kreditfazilität in Höhe von 1,75 Mrd. € für das neue Unternehmen vereinbart
- Hohe Investorennachfrage für die neue Unternehmensanleihe im Volumen von 300 Mio. €
- Standard & Poor's Rating der TUI AG auf „B+ positive outlook“ verbessert
- Standard & Poor's und Moody's haben für die zusammengeführte TUI eine weitere Verbesserung des Rating in Aussicht gestellt