



TUI AG

Außerordentliche Hauptversammlung 28. Oktober 2014

Friedrich Jousen, Vorsitzender des Vorstandes





Die neue TUI: der weltweit führende integrierte Tourismus-Konzern



- **Kunden:**
5 Millionen Kunden
- **Content:**
> 230 Hotels & ca.
155.000 Betten
7 Kreuzfahrtschiffe
- **Marke:**
Bekannteste Touristik-
Marke Europas

Kreuzfahrten



Hotels



- **Kunden:**
> 30 Millionen Kunden
- **Vertriebs-Power:**
Führender Online-
Veranstalter und
> 1.800 Reisebüros
- **Airline:**
> 140 Flugzeuge
- **Zielgebiete:**
Agenturen in allen
wesentlichen Ländern



oneTUI – Basis für den Zusammenschluss

Business Exzellenz & Cash-Flow-Orientierung

- Konzernweites Business-Exzellenz-Programm
- Cash-Flow-Orientierung
- Kostendisziplin
- Weiterer Schuldenabbau

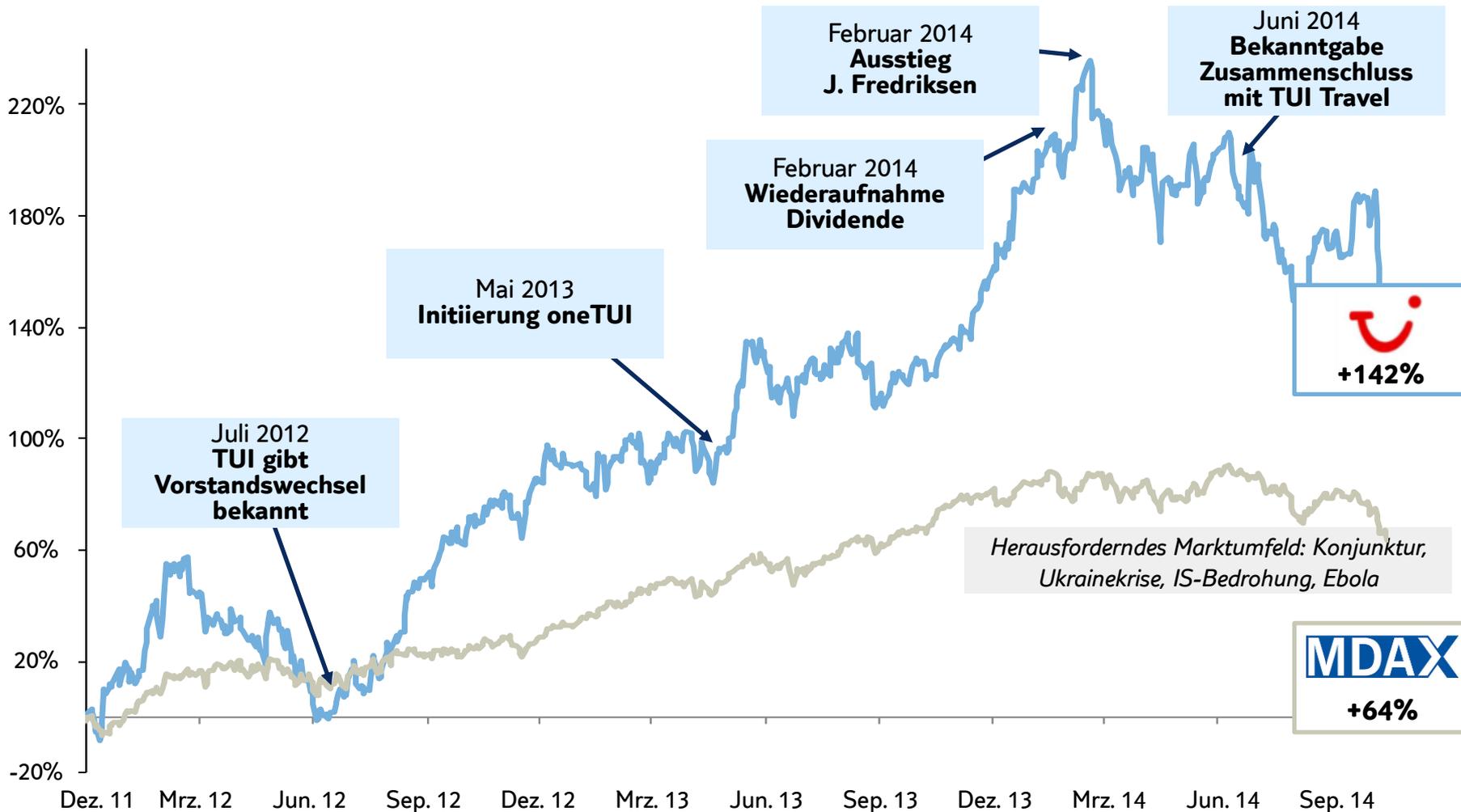


2014: oneTUI Ziele erreicht / bestätigt

- Erhebliche Reduzierung der Zentralkosten
- Erhebliche Reduzierung der Zinsaufwendungen
- Profitabilitätssteigerung Robinson (*erwarteter ROIC GJ 13/14 >9% (VJ: 6%)*)
- Turnaround Kreuzfahrten
- oneTUI Ziele bestätigt für GJ 14/15



Das Vertrauen in die TUI-Aktie ist zurückgekehrt





Unsere operativen Ergebnisse sind auf Kurs

Kennzahlen (in Mio. €)		Ausblick ¹	
GJ 2012/13		GJ 2013/14e	
Umsatz	18.478	2% - 4%	Erwartung: mindestens am oberen Ende der Bandbreite
Bereinigtes EBITA	762	6% - 12%	
Berichtetes EBITA	595	16% - 23%	

¹ Auf Basis konstanter Wechselkurse; Wachstum ggü. Vorjahr



Strategische Vision der neuen TUI AG



TUI Content
Hotels & Cruises



TUI Veranstalter
Tour Operator & Airline



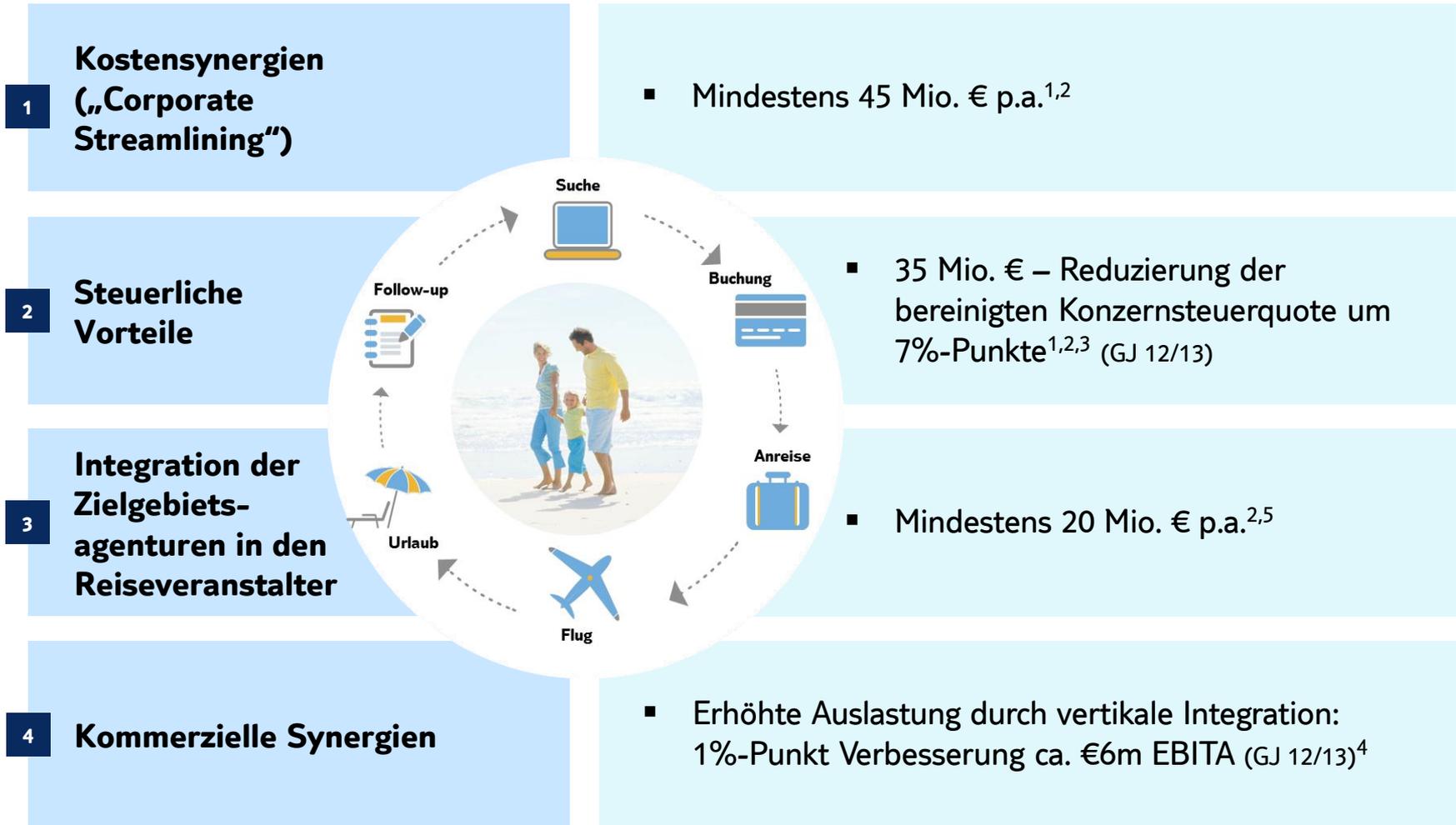
Zugang zu kontrolliertem Vertrieb



Zugang zu differenzierendem Content

Geschwindigkeit des Wachstums verdoppeln – insgesamt 60 neue Hotels & 4 neue Schiffe

Erhebliche Synergiepotenziale



¹ Bezieht sich auf das 2.7 Announcement

² Repräsentiert die quantifizierten finanziellen Vorteile gemäß Rule 28.1 (a) des Code

³ Die Kalkulation der bereinigten Steuerquote der kombinierten Gruppe für das GJ 2012/13 basiert auf dem Gewinn vor Steuern (ausschließlich getrennt ausgewiesener Posten, akquisitionsbedingter Aufwendungen und Wertberichtigungsaufwand).

⁴ Nähere Angaben sind dem 2.7 Announcement zu entnehmen. Dies stellt eine Illustration basierend auf historischen Zahlen dar und nicht die quantifizierten finanziellen Vorteile gemäß Rule 28.1 (a) des Takeover Code. Keine Aussage in dieser

Präsentation ist als Gewinnprognose oder -schätzung für irgendeinen Zeitraum zu verstehen, und keine Aussage in dieser Präsentation ist dahingehend auszulegen, dass die Erträge (oder Erträge je Aktie) der TUI AG bzw. der TUI Travel für das laufende oder künftige Geschäftsjahr(e) notwendigerweise den in der Vergangenheit erzielten und veröffentlichten Erträgen (oder Erträgen je Aktie) der TUI AG bzw. der TUI Travel entsprechen werden.

⁵ Bezieht sich auf das 2.7 Announcement. Diese Kosteneinsparungen hätten unabhängig vom Zusammenschluss erreicht werden können.



Wesentliche Eckpunkte des Zusammenschlusses

- Aktienbasierte Transaktion
- TUI AG übernimmt alle Anteile an der TUI Travel
- 0,399 TUI AG Aktien für jede TTP Aktie
- Firmensitz in Deutschland; Rechtsform deutsche Aktiengesellschaft
- Wesentliche Börsennotierung in London und damit Verbleib im FTSE 100
- €-Notierung im Freiverkehr in Frankfurt (Quotation Board)¹, Designated Sponsor
- Aufsichtsrat: 20 Mitglieder, Vertreter Anteilseigner: 5 TUI AG & 5 TUI Travel

¹ Im Quotation Board werden alle Unternehmen einbezogen, deren Aktien bereits an einem anderen internationalen oder nationalen von der Deutsche Börse AG anerkannten börsenmäßigen Handelsplatz zugelassen oder einbezogen wurden und die die Einbeziehung in den Open Market beantragen



Kontinuität im Management

Vorgeschlagene Struktur bis Feb. 2016



Klaus Mangold
Aufsichtsratsvorsitzender

Vorstand



Peter Long
Co-Vorstandsvorsitzender



Friedrich Jousen
Co-Vorstandsvorsitzender



Johan Lundgren

stv. Vorstandsvorsitzender verantwortlich für alle Mainstream-Märkte



William Waggott

Vorstand Spezialisten und Online-Geschäfte



Horst Baier

Finanzvorstand



Sebastian Ebel

Vorstand Personal/Arbeitsdirektor und strategische Plattformen

Geplante Struktur im Anschluss



Peter Long
Aufsichtsratsvorsitzender

Vorstand



Friedrich Jousen
Vorstandsvorsitzender



Johan Lundgren

stv. Vorstandsvorsitzender verantwortlich für alle Mainstream-Märkte



William Waggott

Vorstand Spezialisten und Online-Geschäfte



Horst Baier

Finanzvorstand



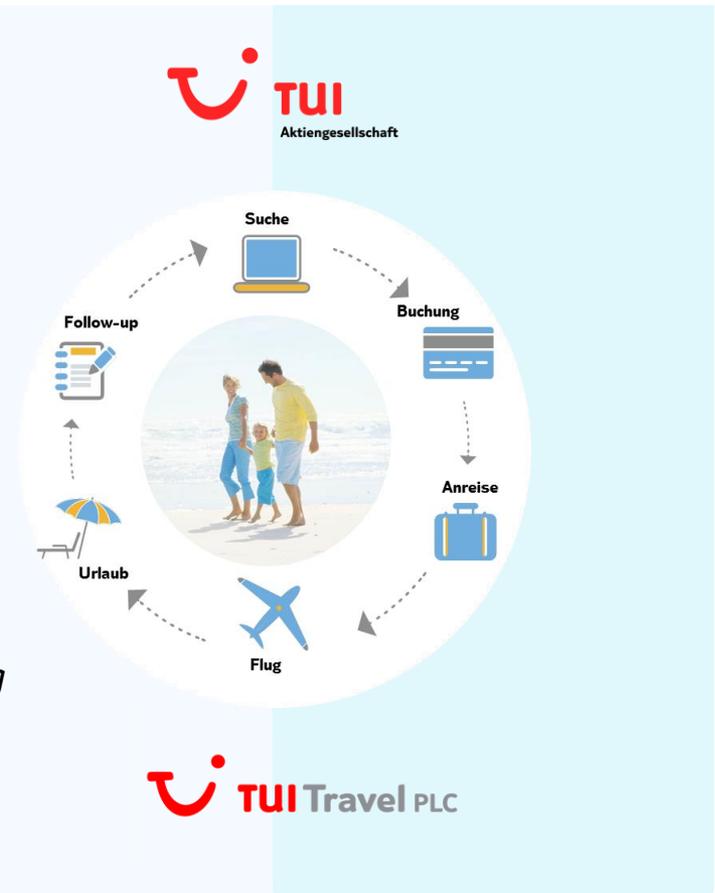
Sebastian Ebel

Vorstand Personal/Arbeitsdirektor und strategische Plattformen



Vorteile für Sie als TUI AG Aktionäre

- Synergievolumen & EPS Steigerung ✓
- Dividendenpotential ✓
- Austauschverhältnis der Aktien ✓
- Marktzugang für eigenen Content ✓
 - *Potenzial für beschleunigtes Wachstum*
 - *Risikominimierung des Content-Wachstums*
 - *Potenzial für optimierte Preis-/ Auslastungssteuerung*
- Schlanke Konzernstruktur & Kontinuität im Management ✓



Abschluss der Transaktion bis Mitte Dezember möglich



Die neue TUI – eine Aktie mit Zukunft