



Presse- und Analystenkonferenz 1. Quartal 2015

Simone Menne,
Vorstand Finanzen und Aviation Services

Frankfurt/M., 5. Mai 2015

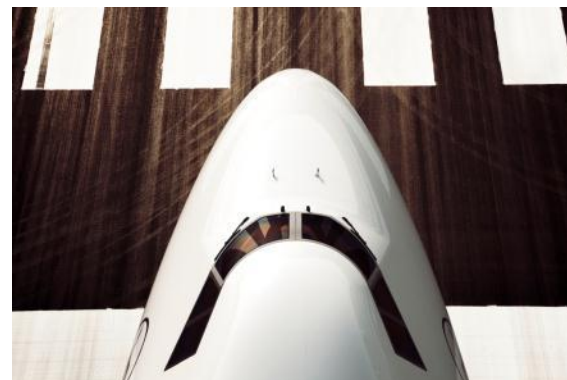
Überblick

- **Steigerung von EBIT (+33,6%) und Adjusted EBIT (+30,4%) um jeweils 73 Mio. EUR im ersten Quartal 2015**
Alle operativen Geschäftsfelder verbessern Ergebnisse; SWISS und Cargo mit der stärksten positiven Entwicklung
- **Erlöse und Kosten maßgeblich geprägt durch niedrigeren Ölpreise und schwachen Euro**
Währungseinflüsse belasten EBIT mit 56 Mio. EUR
- **Operativer Cashflow und Konzernergebnis steigen jeweils um mehr als 500 Mio. Euro**
Eigenkapitalquote sinkt zinssatzbedingt um 5,7 Prozentpunkte
- **Streiks belasten die Ergebnisentwicklung der Lufthansa Passage**
Insgesamt sechs Streiktage bei Lufthansa Passage, Lufthansa Cargo und Germanwings
- **Prognose des Adj. EBIT von mehr als 1,5 Mrd. Euro vor Streikkosten bestätigt**
Prognose der operativen Kennzahlen unverändert

Wesentliche Finanzkennzahlen verbessern sich deutlich

1. Quartal 2015 auf einen Blick

Lufthansa Group (in Mio. EUR)	Q1 2015	Q1 2014	vs. VJ
Umsatzerlöse	6.973	6.462	+7,9%
davon Verkehrserlöse	5.419	5.161	+5,0%
EBIT	-144	-217	+33,6%
Adjusted EBIT	-167	-240	+30,4%
Konzernergebnis	425	-252	--



	Q1 2015	Q1 2014	vs. VJ
Operativer Cashflow	1.394	855	+63,0%
Netto-Investitionen	862	660	+30,6%
Free Cashflow	532	195	+172,8%

	Q1 2015	FY 2014	vs. FY 2014
Eigenkapitalquote	7,5%	13,2%	-5,7PP
Nettoverschuldung (ex. Pens.)	2.890	3.418	-15,4%
Pensionsverpflichtungen	10.211	7.231	+41,2%

Passage Airline KPIs	Q1 2015
Anzahl Flüge	-2,4%
ASK (Kapazität)	+1,0%
RPK (Absatz)	+1,3%
SLF (Sitzladefaktor)	+0,2PP
Yield (Durchschn.erlöse)	+3,7%
RASK (Stückerlöse)	+4,1%
CASK (Stückkosten)	+6,0%

Ölpreis, Euro und Zinsen beeinflussen Kosten und Erlöse

Betriebliche Kosten und Erlöse

Lufthansa Group (in Mio. EUR)	Q1 2015	vs. VJ	
Umsatzerlöse	6.973	+7,9%	
Übrige betriebliche Erträge	913	+74,9%	
Betriebliche Erträge	7.886	+12,9%	

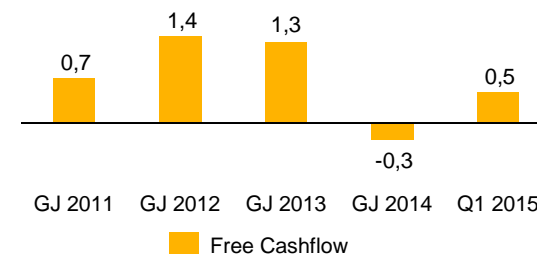
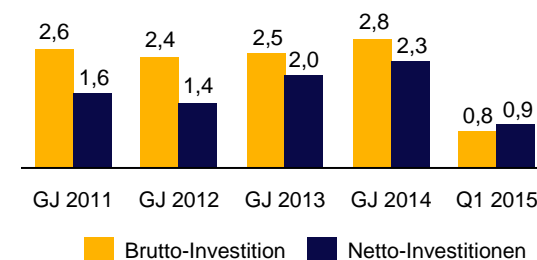
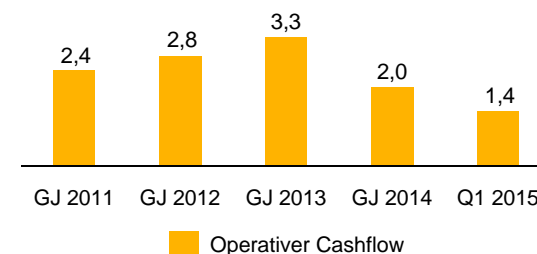
Betriebliche Aufwendungen	8.019	+11,5%	
Betr. Aufwendungen exkl. Treibstoff	6.711	+18,2%	
Materialaufwand	3.977	+1,1%	
<i>Treibstoff</i>	1.308	-13,8%	
<i>Gebühren</i>	1.246	+6,7%	
Personalkosten	1.922	+6,9%	+4,9% exkl. Pensionen
Abschreibung	374	+10,0%	
Sonst. betriebliche Aufwendungen	1.746	+55,6%	+18,0% exkl. Kursverluste

Beteiligungsergebnis	-11	-37,5%	
EBIT	-144	+33,6%	
Anpassungen	-23	0,0%	
Adjusted EBIT	-167	+30,4%	

Cashflow steigt deutlich, Liquidität verbessert sich

Kapitalflussrechnung

Lufthansa Group (in Mio. EUR)	Q1 2015	vs. VJ
EBT (Ergebnis vor Steuern)	356	+663
Abschreibung (saldiert mit Zuschreibungen)	395	+42
Ergebnis aus dem Abgang von Anlagevermögen	-23	-13
Beteiligungsergebnis	11	+3
Zinsergebnis	-2	-63
Erstattete / gezahlte Ertragssteuern	-65	+1
Erfolgswirksame Bewertung von Finanzderivaten	-646	-687
Veränderung des Working Capital	1.368	+593
Operativer Cashflow	1.394	+539
Nettozu-/abflüsse aus Investitionstätigkeit	-862	-202
Free Cashflow	532	+337
Zahlungsmittel + Zahlungsm.-Äquivalente zum 31.03.15*	825	+63
Wertpapiere	2.216	-601
Flüssige Mittel	3.041	-538

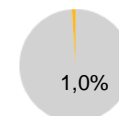
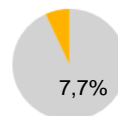
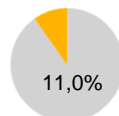
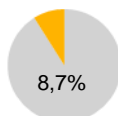
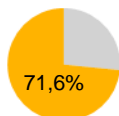


* Enthält keine Termingelder mit vereinbarter Laufzeit zwischen drei und zwölf Monaten (92 Mio. EUR)

Alle operativen Geschäftsfelder tragen zur Ergebnisverbesserung bei

Übersicht Geschäftsfelder Q1 2015

Anteil am
Außenumsatz
des LH Konzerns



Q1 2015 vs. Q1 2014 in Mio. EUR	Passage Airline Gruppe	Logistik	Technik	Catering	Sonstige & Überleitung
Umsatzerlöse vs. VJ in %	5.157 +5,2%	614 +5,3%	1.249 +18,6%	672 +15,7%	-719 -9,8%
Adj. EBIT vs. VJ in Mio. EUR	-254 +78	52 +27	106 +3	-3 +3	-68 -38

in Mio. EUR	Lufthansa Passage	SWISS	Austrian Airlines
Umsatzerlöse vs. VJ in %	3.732 +4,9%	1.055 +10,1%	390 -3,2%
Adj. EBIT vs. VJ in Mio. EUR	-234 +23	51 +47	-53 +1

Solide Verkehrszahlen, aber starke regionale Unterschiede

Operative KPIs Passage Airline Gruppe

Gesamt	Q1 2015
Anzahl Flüge	-2,4%
ASK	+1,0%
RPK	+1,3%
SLF	+0,2PP

Yield	+3,7%
Yield ex Währung	-2,9%
RASK	+4,1%
RASK ex Währung	-2,5%
CASK inkl. Treibstoff	+6,0%
CASK ex Whrg. & Treibstoff	+2,8%

Europa	Q1 2015
ASK	-4,1%
RPK	-2,9%
SLF	+0,9PP
Yield	+3,7%
Yield ex Währung	-0,4%
RASK	+4,9%
RASK ex Währung	+0,8%


Amerika	Q1 2015
ASK	+4,6%
RPK	+5,5%
SLF	+0,6PP
Yield	+9,0%
Yield ex Währung	-0,3%
RASK	+9,8%
RASK ex Währung	+0,4%

Asien / Pazifik	Q1 2015
ASK	+2,7%
RPK	+1,7%
SLF	-0,8PP
Yield	+1,3%
Yield ex Währung	-6,8%
RASK	+0,3%
RASK ex Währung	-7,7%

Naher Osten / Afrika	Q1 2015
ASK	+2,1%
RPK	-0,5%
SLF	-1,9PP
Yield	+3,1%
Yield ex Währung	-5,6%
RASK	+0,5%
RASK ex Währung	-8,0%

Operative Kennzahlen für 2015 bleiben unverändert

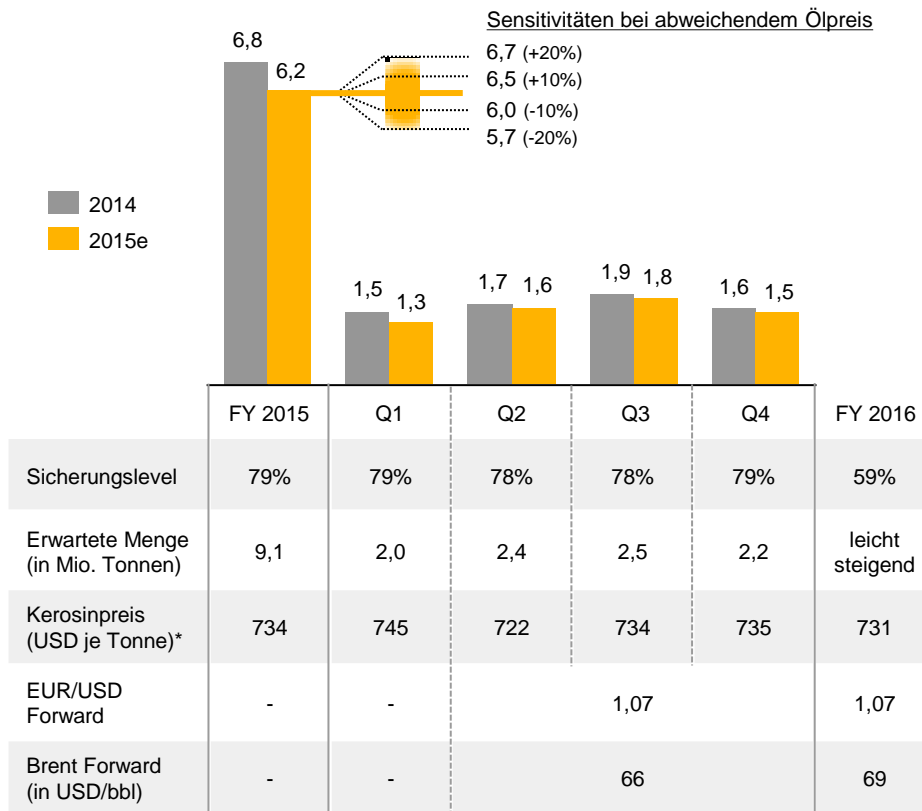
Prognose operative Kennzahlen Geschäftsjahr 2015

	Prognose GJ 2015	Erläuterung
Anzahl Flüge	weitere Reduzierung	Flottenerneuerung: Fortgesetzte Ausmusterung kleinerer, ineffizienter Flugzeuge
Kapazität (ASK)	 ca. +3%	Kapazitätswachstum i. W. durch mehr Sitze je Flugzeug. Wachstum auf der Langstrecke, Kurzstrecke bleibt stabil
Absatz (RPK)	stärker als Kapazitätswachstum	
Sitzladefaktor (SLF)	leicht steigend	
Preisniveau (Yield ex. Währung)	deutlich rückläufig	Hohe Unsicherheit in der Prognose bzgl. Marktdynamik durch geringeren Ölpreis (Entwicklung Treibstoffzuschläge, Durchschnittserlöse, Kapazitätsdisziplin)
Stückerlöse (RASK ex. Währung)	deutlich rückläufig	
Stückkosten (CASK, ex. Treibstoff, ex. Währung)	leicht rückläufig	Enthaltene Gegenläufer: DFS-Gebühren, Personal- und Pensionskosten, höhere Abschreibungen
Cargo-Kapazität	insgesamt stabil	Reduzierung der Frachterkapazität kompensiert durch wachsende Belly-Kapazität der Passagierflugzeuge

Stärkerer US-Dollar erhöht erwartete Treibstoffkosten

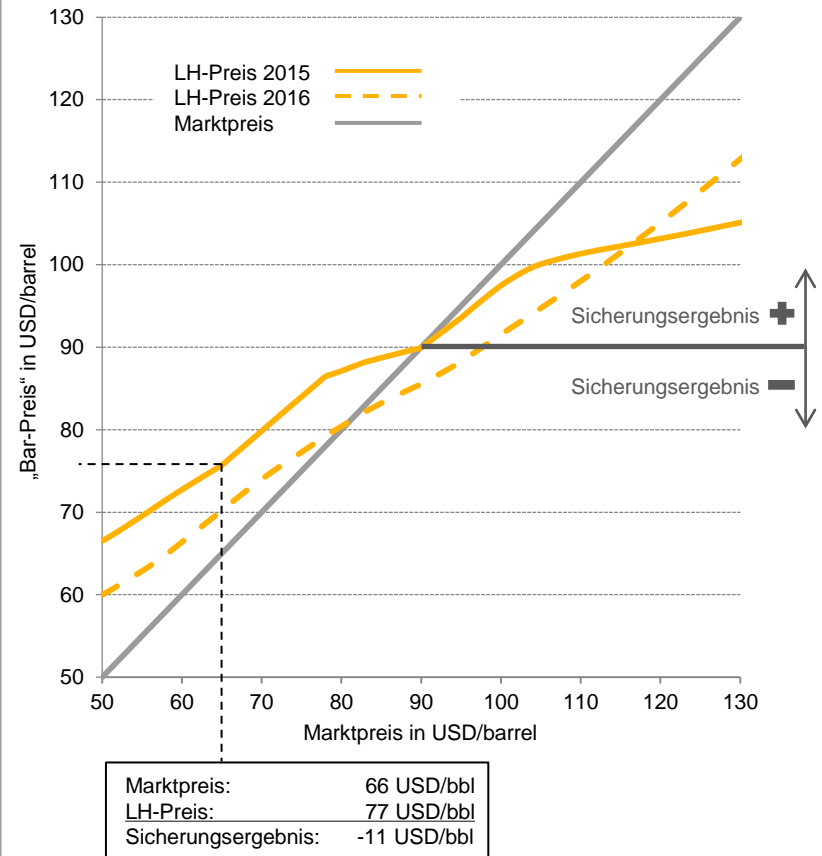
Prognose Treibstoffkosten und Sensitivitäten GJ 2015 und 2016

Lufthansa Group Treibstoffaufwand nach Sicherung
(in Mrd. EUR)



* inkl. Treibstoffsicherung
Stand: 20.04.2015

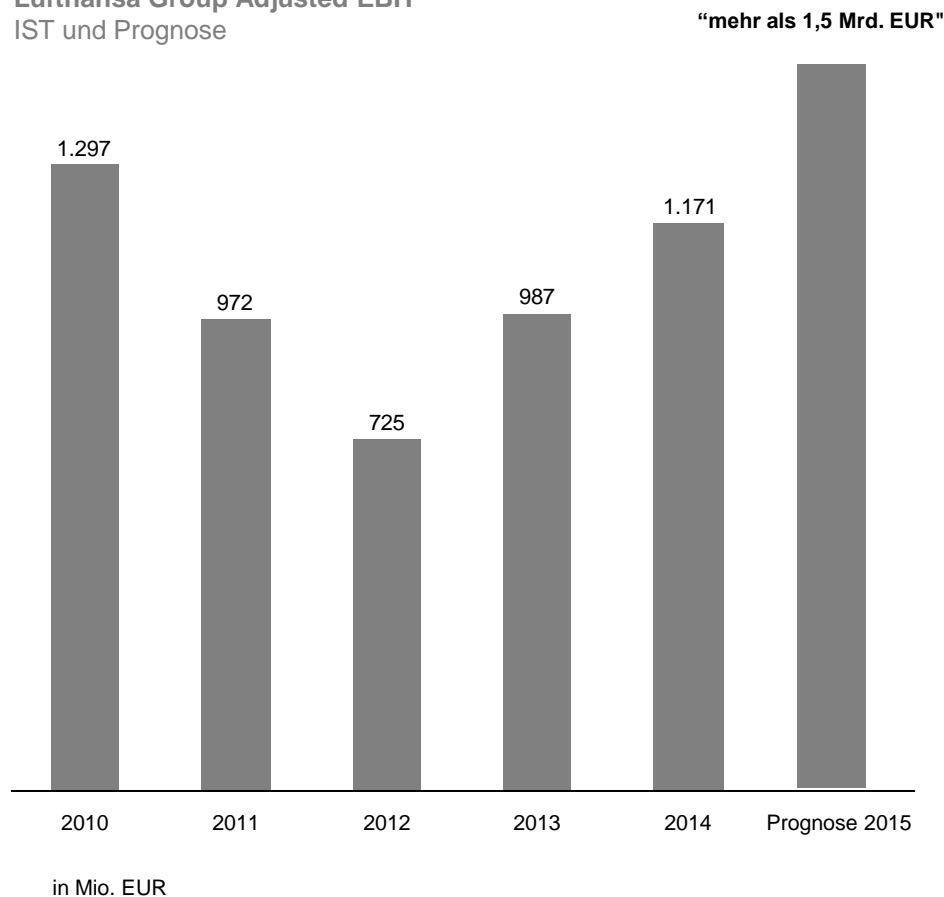
Lufthansa Group Preiskurve Restjahr 2015 und 2016



Adjusted EBIT 2015 von mehr als 1,5 Mrd. EUR vor Streiks erwartet

Prognose Lufthansa Group 2015

Lufthansa Group Adjusted EBIT
IST und Prognose



Geschäftsjahr 2015

- Ergebnisverbesserungen werden wesentlich von der Passage Airline Gruppe getragen
- Für die Entwicklung der Profitabilität der Lufthansa Group spielen vier Einflussfaktoren eine wesentliche Rolle:
 - die Entwicklung des Ölpreises;
 - die Entwicklung des EUR, insbesondere gegenüber dem USD und dem CHF;
 - die Entwicklung der Durchschnittserlöse der Passage Airline Gruppe; sowie
 - der weitere Verlauf der Tarifverhandlungen bei der Lufthansa Passage
- In der Prognose sind keine Streikkosten enthalten
- In der Prognose sind keine Restrukturierungskosten enthalten

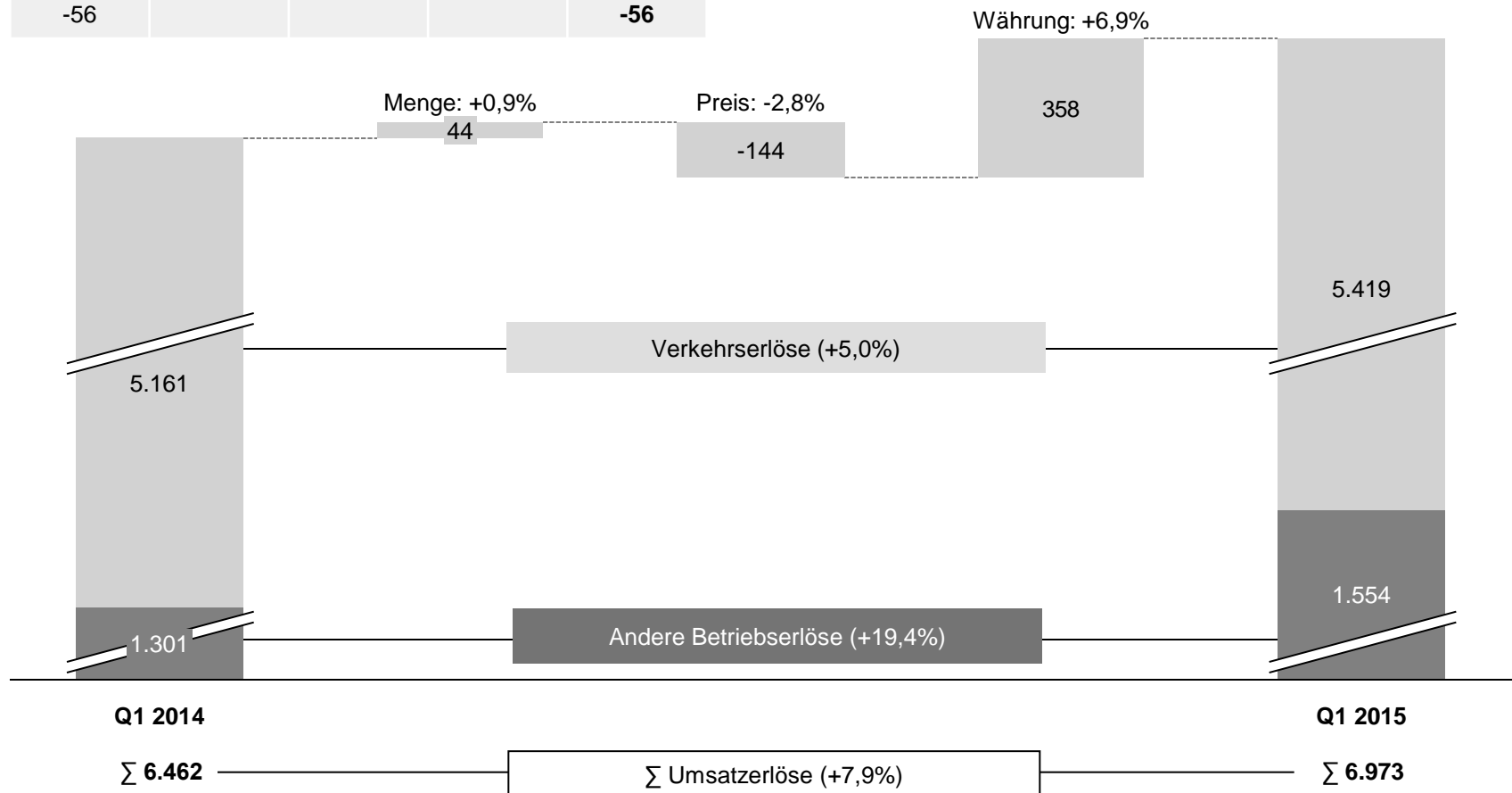
Anhang
– Finanzkennzahlen 1. Quartal 2015 –

Umsatzerlöse und Währungseinfluss

Q1 2015 vs. Q1 2014

Währungseinfluss auf EBIT (in Mio. EUR)				
Q1	Q2	Q3	Q4	GJ (YTD)
-56				-56

in Mio. EUR

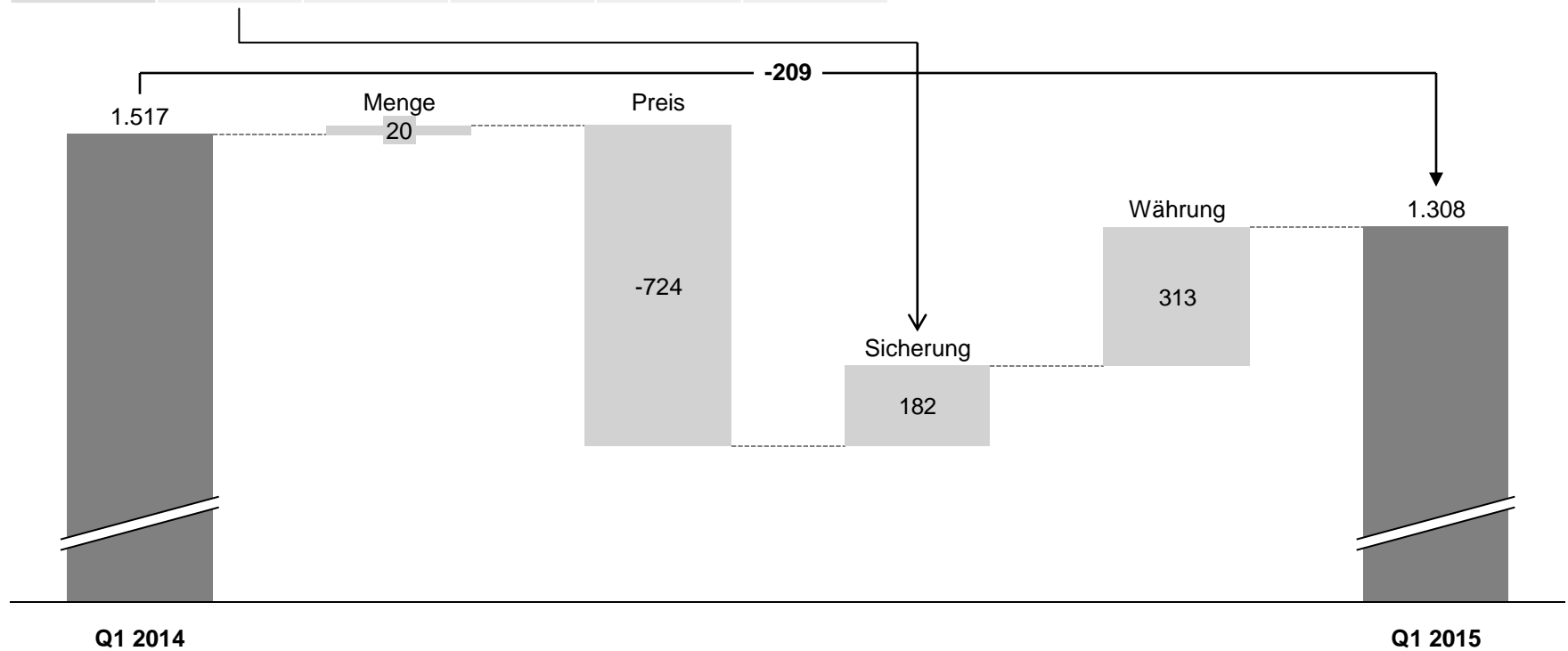


Treibstoffkosten

Q1 2015 vs. Q1 2014

Sicherungsergebnis je Quartal (in Mio. EUR)					
	Q1	Q2	Q3	Q4	GJ (YTD)
2014	-21	-2	-30	-96	-149
2015	-203				-203

in Mio. EUR



Adjusted EBIT und Einmaleffekte

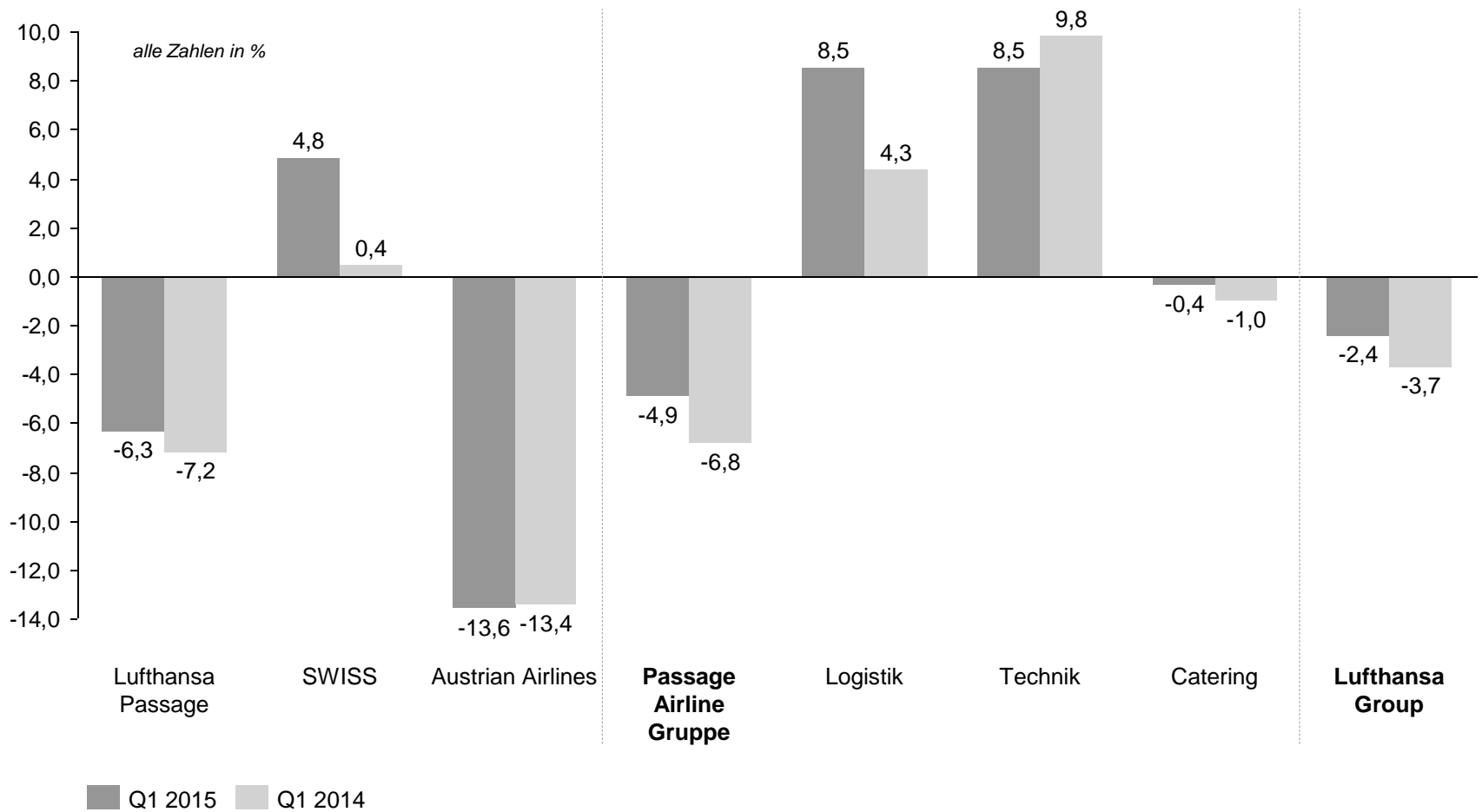
Quartalsergebnisse 2014-2015

in Mio. EUR

	Q1	Q2	Q3	Q4	6M	9M	Gesamtjahr
Adjusted EBIT 2014	-240	418	810	183	178	988	1.171
<i>inkl. Streikeffekt</i>	-10	-60	-35	-127	-70	-105	-232
<i>inkl. Wertberichtigung Venezuela</i>	-38	-23	+7	-5	-61	-54	-59
Adjusted EBIT exkl. Sondereffekte	-192	501	838	315	309	1.147	1.462
Adjusted EBIT 2015	-167						
<i>inkl. Streikeffekt</i>	-42	-58					
<i>inkl. Wertberichtigung Venezuela</i>	-60						
Adjusted EBIT exkl. Sondereffekte	-65						
vs. Vorjahr	+127						

Adjusted EBIT Margen

Q1 2015 vs. Q1 2014



Adjusted EBIT and EBIT pro Quartal 2014

<i>in Mio. EUR</i>	Q1	Q2	Q3	Q4	6M	9M	GJ
Operatives Ergebnis	-245	359	735	105	114	849	954
Adj. EBIT	-240	418	810	183	178	988	1.171
<i>Pensionsplanänderungen</i>	0	0	+15	+33	0	+15	+48
<i>Buchgewinne/-verluste</i>	+10	+15	-1	-164	+25	+24	-140
<i>Außerplanmäßige Abwertung</i>	+13	0	+8	-100	+13	+21	-79
EBIT	-217	433	832	-48	216	1.048	1.000
<i>Zinsen auf Liquidität</i>							+84
<i>Steuern (25% pauschal)</i>							-271
<i>Kapitalkosten</i>							-1.036
EACC							-223
<i>durchschnittlich eingesetztes Kapital</i>							17.565
<i>WACC</i>							5,9%
ROCE							4,6%

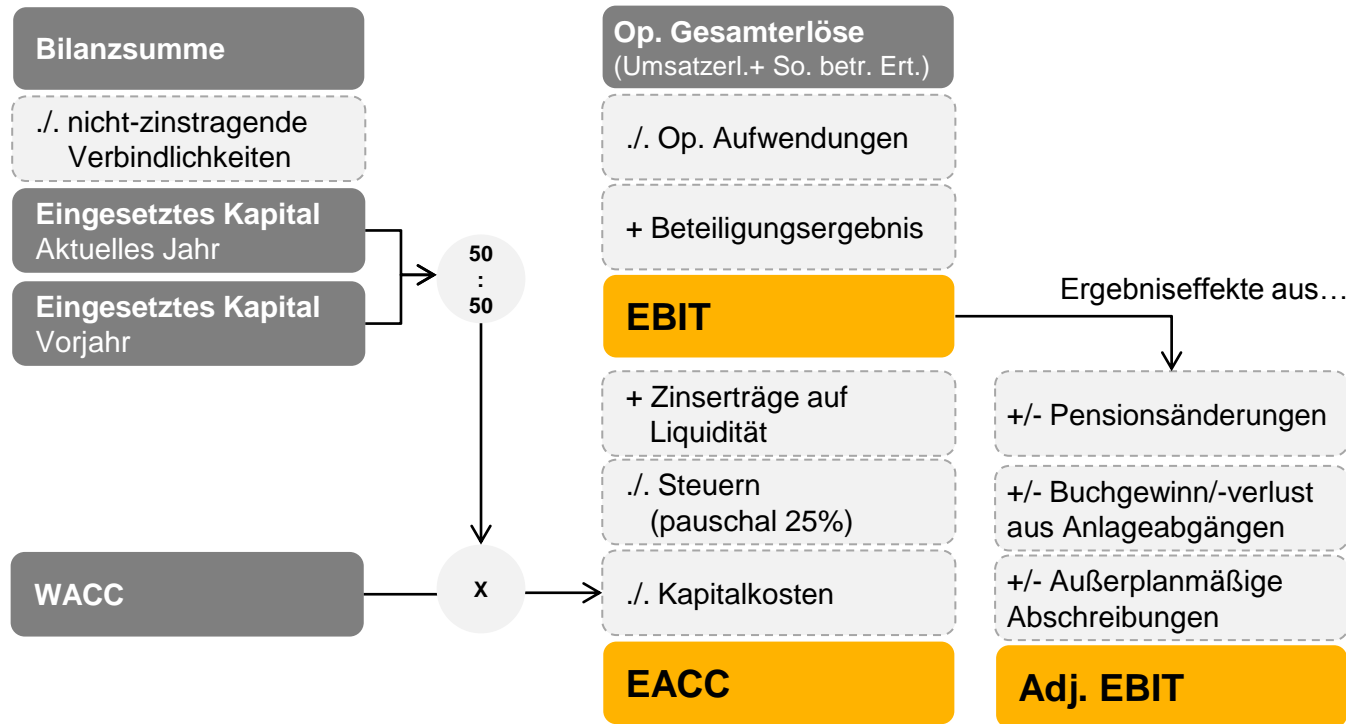
Überleitung von EBIT zu Adjusted EBIT pro Segment

Q1 2015

Segment	EBIT Q1 15 (Mio. EUR)	Außerplanmäßige Abschreibung / Zuschreibung	Pensions- sondereffekte	Ergebnis Anlagenabgang	Adj. EBIT Q1 15 (Mio. EUR)
Lufthansa Passage	-233	-1			-234
SWISS	51				51
Austrian Airlines	-53				-53
Konsolidierung	-18				-18
Passage Airline Gruppe	-253	-1			-254
Logistik	52				52
Technik	106				106
Catering	-1	-2			-3
Internes Ergebnis/ Konsolidierung	-48	+2		-22	-68
Lufthansa Group	-144	-1		-22	-167

Neues System verknüpft Ergebnis direkt mit Wertschöpfung

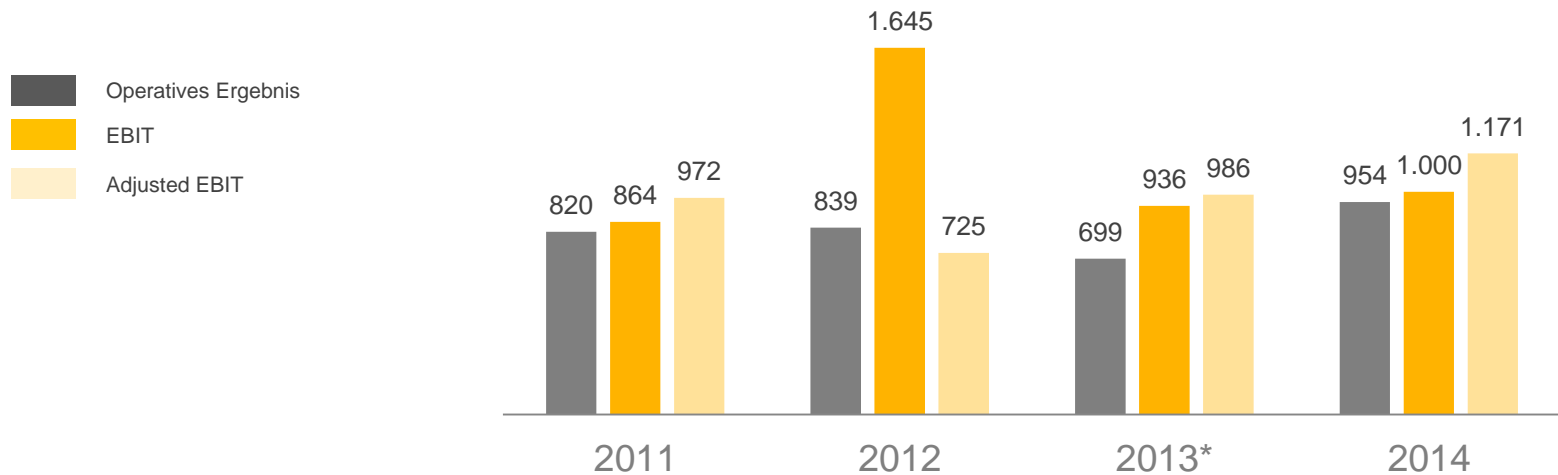
EBIT, EACC und ROCE sind transparent und einfach zu berechnen



$$ROCE = \frac{(EBIT + \text{Zinserträge auf Liquidität} - \text{Steuern})}{\text{Durchschnittlich eingesetztes Kapital}}$$

EBIT ist strukturell höher als das operative Ergebnis

Wesentlicher Unterschied ist Einbeziehung des Beteiligungsergebnisses

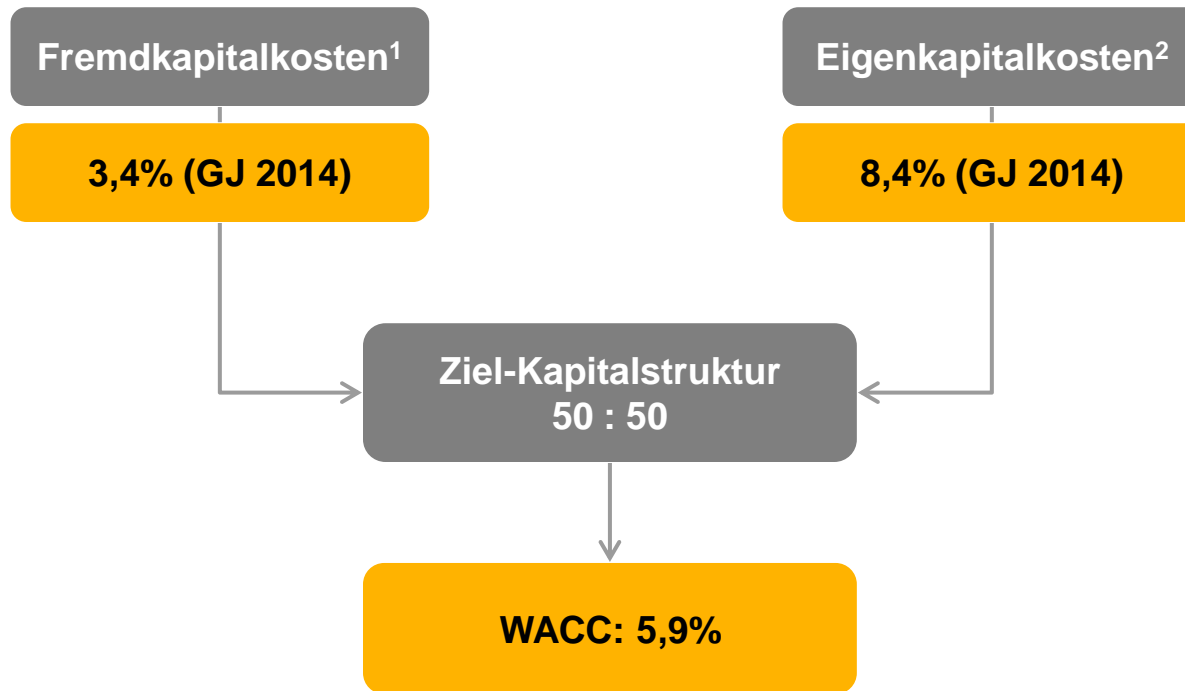


Operative Gesamterlöse	31.070	32.947	32.149	32.114
./. Operative Aufwendungen	-30.277	-31.396	-31.337	-31.235
+ Beteiligungsergebnis	71	94	124	121
EBIT	864	1.645	936	1.000
./. Delta zum operativen Ergebnis	-44	-806	-237	-46
Operatives Ergebnis	820	839	699	954
Adjusted EBIT	972	725	986	1.171
./. Delta zum operativen Ergebnis	-152	-114	-287	-217
Operatives Ergebnis	820	839	699	954

* Anpassung der Vorjahreszahlen aufgrund von IFRS11: Aerologic GmbH seit 1. Januar 2014 quotenkonsolidiert

Gewichtete Kapitalkosten basieren auf einer Kapitalstruktur von 50:50

WACC liegt aktuell bei 5,9%

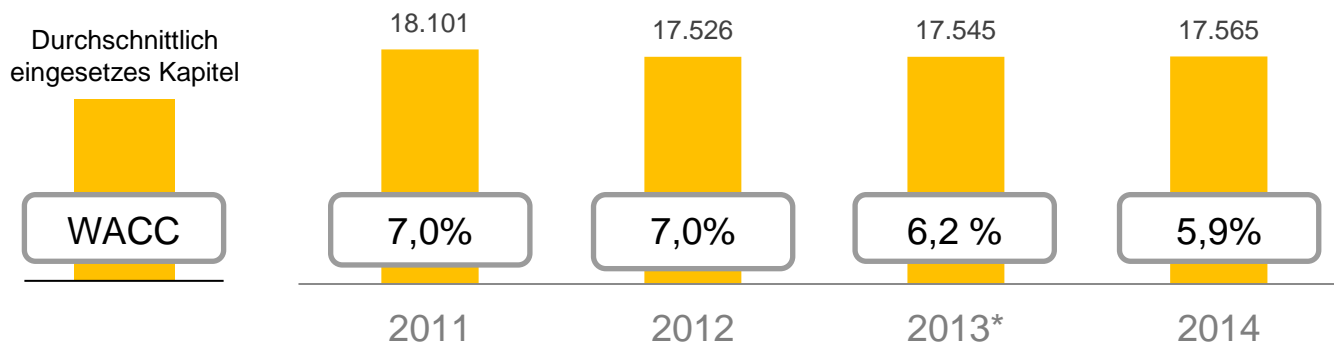


¹ Momentan keine Berücksichtigung von Steuerbegünstigungen

² Eigenkapitalkosten GJ 2014 = Risikoloser Marktzins von 2,6% + (Risikoprämie von 5,2% x Beta Faktor von 1,1)

Eingesetztes Kapital liegt momentan bei ca. 17,6 Mrd. EUR

Gewichtete durchschnittliche Kapitalkosten liegen bei 5,9%



	2011	2012	2013*	2014
Bilanzsumme	28.081	28.559	29.108	30.474
<i>./. Abzugskapital</i>	10.649	10.940	11.563	12.890
- Verbindlichkeiten aus nicht ausgeflogenen Flugdokumenten	2.359	2.612	2.635	2.848
- Verb. aus LuL, sonst. finanz. Verb., sonst. Rückstellungen	4.758	4.887	5.113	5.151
- erh. Anzahlungen, Rech.abgr.posten, sonst. nicht fin. Verb.	2.095	2.096	2.151	2.103
- weitere	1.437	1.345	1.664	2.798
Eingesetztes Kapital am Jahresende	17.432	17.619	17.545	17.584
Durchschnittlich eingesetztes Kapital	18.101	17.526	17.582	17.565
WACC	7,0%	7,0%	6,2%	5,9%
EBIT	864	1.645	936	1.000
Zinsen auf Liquidität	62	75	67	84
Ertragssteuern	-232	-430	-251	-271
Kapitalkosten	-1.267	-1.227	-1.090	-1.036
EACC	-573	63	-338	-223
ROCE	3,8%	7,4%	4,3%	4,6%

* Anpassung der Vorjahreszahlen aufgrund von IFRS11: Aerologic GmbH seit 1. Januar 2014 quotenkonsolidiert