



Presse- und Analystenkonferenz 1. Halbjahr 2015

Simone Menne,
Vorstand Finanzen und Aviation Services

Frankfurt/M., 30. Juli 2015

Vorbehalt bei zukunftsgerichteten Aussagen

Bei den in dieser Präsentation veröffentlichten Angaben, die sich auf die zukünftige Entwicklung des Lufthansa Konzerns und seiner Gesellschaften beziehen, handelt es sich lediglich um Prognosen und Einschätzungen und damit nicht um feststehende Tatsachen. Diese zukunftsgerichteten Aussagen beruhen auf gegenwärtig erkennbaren und verfügbaren Informationen, Fakten und Erwartungen. Sie unterliegen daher einer Vielzahl von Risiken, Ungewissheiten und Faktoren, die in Veröffentlichungen – insbesondere im Abschnitt Risiken des Jahresberichts – beschrieben werden, sich aber nicht auf solche beschränken. Daher besteht die Möglichkeit, dass sich die tatsächlichen Ergebnisse und die Entwicklung des Unternehmens von den Prognosen wesentlich unterscheiden. Lufthansa ist stets bemüht, die veröffentlichten Daten zu kontrollieren und auf dem aktuellen Stand abzustellen. Seitens des Unternehmens besteht keine Verpflichtung zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren oder diese an später eintretende Ereignisse bzw. Entwicklungen anzupassen. Eine Haftung oder Garantie für Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Daten und Informationen wird demnach weder ausdrücklich noch konkludent übernommen.

Überblick

- **Steigerung des Adj. EBIT um 290 Mio. EUR auf 468 Mio. EUR im ersten Halbjahr 2015**
Steigerung der operativen Margen in fast allen Geschäftsfeldern; Treibstoffkosten sinken um 309 Mio. EUR
- **Adj. EBIT Marge liegt bei 7,6% im zweiten Quartal**
Fluggesellschaften treiben positive Entwicklung; Lufthansa Technik und LSG SkyChefs mit solider Gewinnsteigerung
- **Währungseinflüsse belasten das Ergebnis mit insgesamt 158 Mio. EUR**
Rückenwind auf Stückerlöse wird durch währungsbedingt steigende Kosten überkompensiert
Abnehmender Währungseinfluss ab September
- **EK-Quote mit 17,5% im Vergleich zu Q1 mehr als verdoppelt**
Pensionsverbindlichkeiten aufgrund Erhöhung des Rechnungszinses gesunken
- **Prognose des Adj. EBIT von mehr als 1,5 Mrd. Euro vor Streikkosten bestätigt**
Prognose der operativen Kennzahlen unverändert
Währungsbereinigte Stückerlöse auf Niveau des zweiten Quartals erwartet

Wesentliche Finanzkennzahlen entwickeln sich positiv

1. Halbjahr und 2. Quartal 2015 auf einen Blick

Lufthansa Group (in Mio. EUR)	6M 15	6M 14	vs. VJ
Umsatzerlöse	15.365	14.166	+8,5%
davon Verkehrserlöse	12.123	11.466	+5,7%
EBIT	463	216	+114,4%
Adjusted EBIT	468	178	+162,9%
Konzernergebnis	954	-79	--

	Q2 15	Q2 14	vs. VJ
	8.392	7.704	+8,9%
	6.704	6.305	+6,3%
	607	433	+40,2%
	635	418	+51,9%
	529	173	+205,8%

	6M 15	6M 14	vs. VJ
Operativer Cashflow	2.527	1.744	+44,9%
Netto-Investitionen	1.507	1.198	+25,8%
Free Cashflow	1.020	546	+86,8%

	6M 15	GJ 14	vs. GJ 14
Eigenkapitalquote	17,5%	13,2%	+4,3P.
Nettoverschuldung (ex. Pens.)	2.363	3.418	-30,9%
Pensionsverpflichtungen	6.580	7.231	-9,0%

Passage Airline KPIs	6M 15	Q2 15
Anzahl Flüge	-0,1%	+1,9%
ASK (Kapazität)	+3,3%	+5,2%
RPK (Absatz)	+3,6%	+5,4%
SLF (Sitzladefaktor)	+0,2P.	+0,1P.
Yield (Durchschn. Erlöse)	+2,4%	+1,5%
RASK* (Stückerlöse)	+2,8%	+1,7%
CASK (Stückkosten)	+2,3%	-0,7%

* Standarddefinition beinhaltet Verkehrserlöse exkl. andere Betriebserlöse
RASK inkl. andere Betriebserlöse: 6M 2015: +5,0%; Q2 2015: +3,0%

Währungseffekte beeinflussen Kosten und Erlöse stark

Betriebliche Kosten und Erlöse

Lufthansa Group (in Mio. EUR)	6M 2015	vs. VJ	
Umsatzerlöse	15.365	+8,5%	
Übrige betriebliche Erträge	1.599	+69,0%	
Betriebliche Erträge	16.964	+12,3%	

	Q2 2015	vs. VJ	
	8.392	+8,9%	
	686	+61,8%	
	9.078	+11,7%	

Betriebliche Aufwendungen	16.534	+10,8%	
Betr. Aufw. exkl. Treibstoff	13.600	+16,5%	
Materialaufwand	8.644	+4,6%	
Treibstoff	2.934	-9,5%	
Gebühren	2.752	+9,3%	
Personalkosten	3.923	+7,6%	+6,7% exkl. Pensionen
Abschreibung	851	+22,4%	
Sonst. betr. Aufwendungen	3.116	+34,7%	+5,9% exkl. Kursverluste

	8.515	+10,2%	
	6.889	+14,8%	
	4.667	+7,8%	
	1.626	-5,8%	
	1.506	+11,6%	
	2.001	+8,3%	+8,4% exkl. Pensionen
	477	+34,4%	
	1.370	+15,0%	+2,4% exkl. Kursverluste

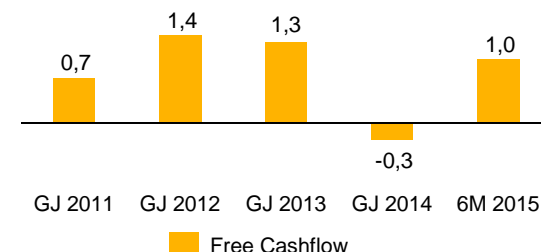
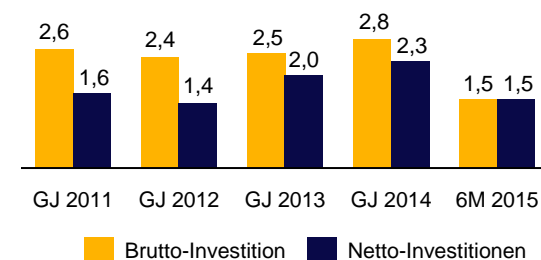
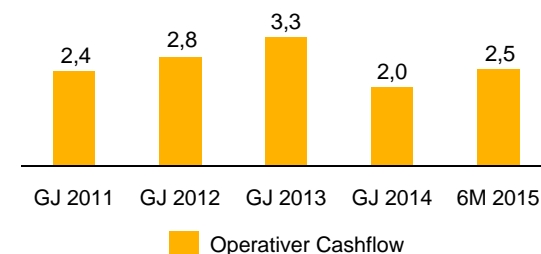
Beteiligungsergebnis	33	+50,0%	
EBIT	463	+114,4%	
Anpassungen	5	--	
Adjusted EBIT	468	+162,9%	

	44	+46,7%	
	607	+40,2%	
	28	--	
	635	+51,9%	

Cashflow steigt deutlich, Liquidität liegt auf gutem Niveau

Kapitalflussrechnung

Lufthansa Group (in Mio. EUR)	6M 2015	vs. VJ
EBT (Ergebnis vor Steuern)	981	+1.040
Abschreibung (saldiert mit Zuschreibungen)	887	+170
Ergebnis aus dem Abgang von Anlagevermögen	-46	-21
Beteiligungsergebnis	-33	-11
Zinsergebnis	54	-68
Erstattete / gezahlte Ertragssteuern	-139	-33
Erfolgswirksame Bewertung von Finanzderivaten	-668	-813
Veränderung des Working Capital	1.491	+519
Operativer Cashflow	2.527	+783
Nettozu-/abflüsse aus Investitionstätigkeit	-1.507	-309
Free Cashflow	1.020	+474
Zahlungsmittel + Zahlungsm.-Äquivalente zum 30.06.15*	1.123	+293
Wertpapiere	2.260	-517
Flüssige Mittel	3.383	-224

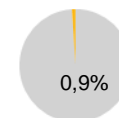
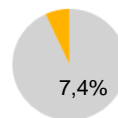
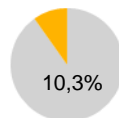
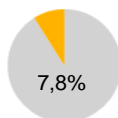
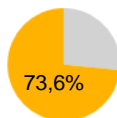


* Enthält keine Termingelder mit vereinbarter Laufzeit zwischen drei und zwölf Monaten (2015 i.H.v. 100 Mio. EUR, 2014 i.H.v. 127 Mio. EUR)

Alle operativen Geschäftsfelder tragen zur Ergebnisverbesserung bei

Übersicht Geschäftsfelder 6M 2015

Anteil am
Außenumsatz
des LH Konzerns



6M 2015 vs. 6M 2014 in Mio. EUR	Passage Airline Gruppe	Logistik	Technik	Catering	Sonstige & Überleitung
Umsatzerlöse vs. VJ in %	11.642 +6,3%	1.207 +4,0%	2.556 +22,4%	1.448 +17,1%	-1.488 +16,5%
Adj. EBIT vs. VJ in Mio. EUR	249 +308	50 +7	268 +41	26 +17	-125 -83

in Mio. EUR	Lufthansa Passage	SWISS	Austrian Airlines
Umsatzerlöse vs. VJ in %	8.529 +6,7%	2.204 +8,0%	952 -1,0%
Adj. EBIT vs. VJ in Mio. EUR	94 +181	178 +90	-17 +27

Währungsbereinigte Preisentwicklung bleibt deutlich rückläufig

Operative KPIs Passage Airline Gruppe

Gesamt	6M '15	Q2 '15
Anzahl Flüge	-0,1%	+1,9%
ASK	+3,3%	+5,2%
RPK	+3,6%	+5,4%
SLF	+0,2P.	+0,1P.

Europa	6M '15	Q2 '15
ASK	-0,6%	+2,0%
RPK	+0,9%	+3,4%
SLF	+1,2P.	+1,1P.
Yield	+0,2%	-2,1%
Yield ex Währung	-3,8%	-6,1%
RASK	+1,8%	-0,7%
RASK ex Währung	-2,3%	-4,8%

Asien/Pazifik	6M '15	Q2 '15
ASK	+5,4%	+7,7%
RPK	+5,5%	+9,0%
SLF	+0,0P.	+0,9P.
Yield	+2,7%	+3,8%
Yield ex Währung	-6,2%	-5,8%
RASK	+2,8%	+5,0%
RASK ex Währung	-6,1%	-4,7%

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


Amerika	6M '15	Q2 '15
ASK	+6,0%	+7,1%
RPK	+5,7%	+5,8%
SLF	-0,3P.	-1,0P.
Yield	+8,4%	+8,0%
Yield ex Währung	-1,5%	-2,3%
RASK	+8,1%	+6,7%
RASK ex Währung	-1,8%	-3,5%

N. Osten/Afrika	6M '15	Q2 '15
ASK	+2,9%	+4,4%
RPK	+0,4%	+2,3%
SLF	-1,7P.	-1,5P.
Yield	+1,1%	-0,9%
Yield ex Währung	-8,1%	-10,7%
RASK	-1,3%	-3,1%
RASK ex Währung	-10,4%	-12,7%

* Standarddefinition beinhaltet Verkehrserlöse exkl. andere Betriebserlöse; RASK inkl. andere Betriebserlöse: 6M 2015: +5,0%; Q2 2015: +3,0%

Prognose operativer Kennzahlen für 2015 bleibt unverändert

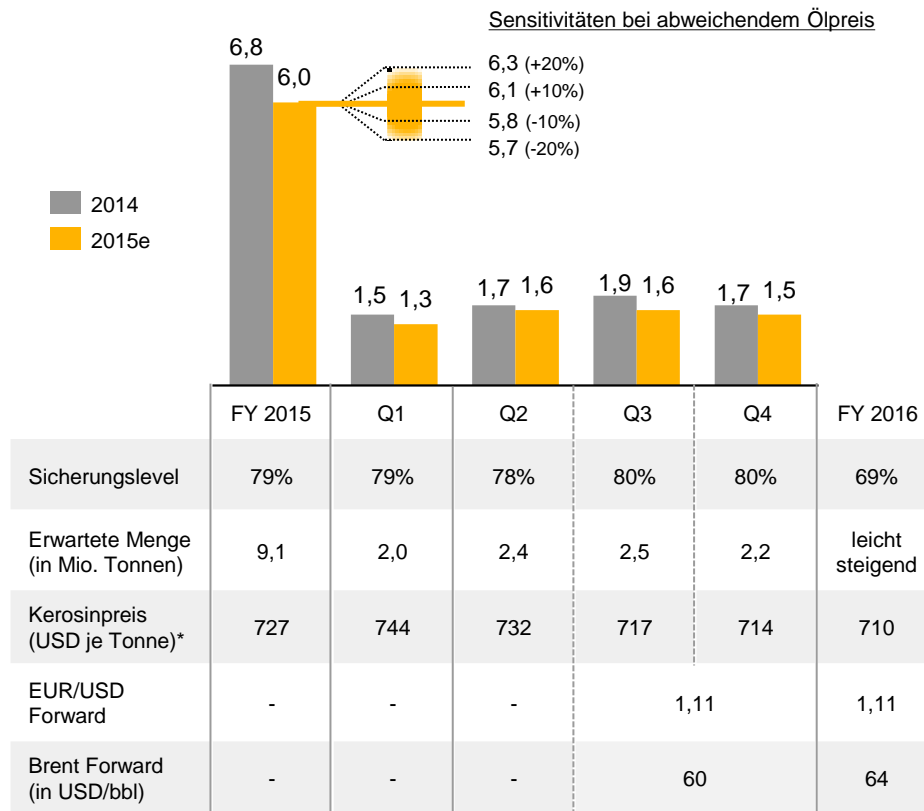
Prognose operative Kennzahlen Geschäftsjahr 2015

	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

Ölpreis und Währung senken erwartete Treibstoffkosten

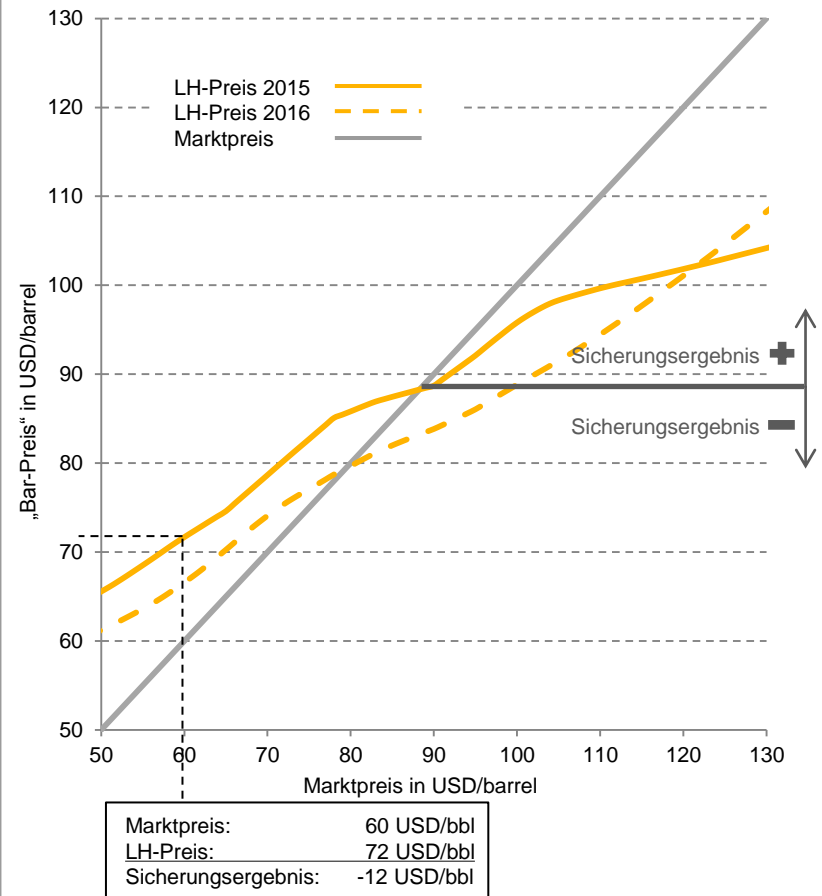
Prognose Treibstoffkosten und Sensitivitäten GJ 2015 und 2016

Lufthansa Group Treibstoffaufwand nach Sicherung
(in Mrd. EUR)



* inkl. Treibstoffsicherung
Stand: 20.07.2015

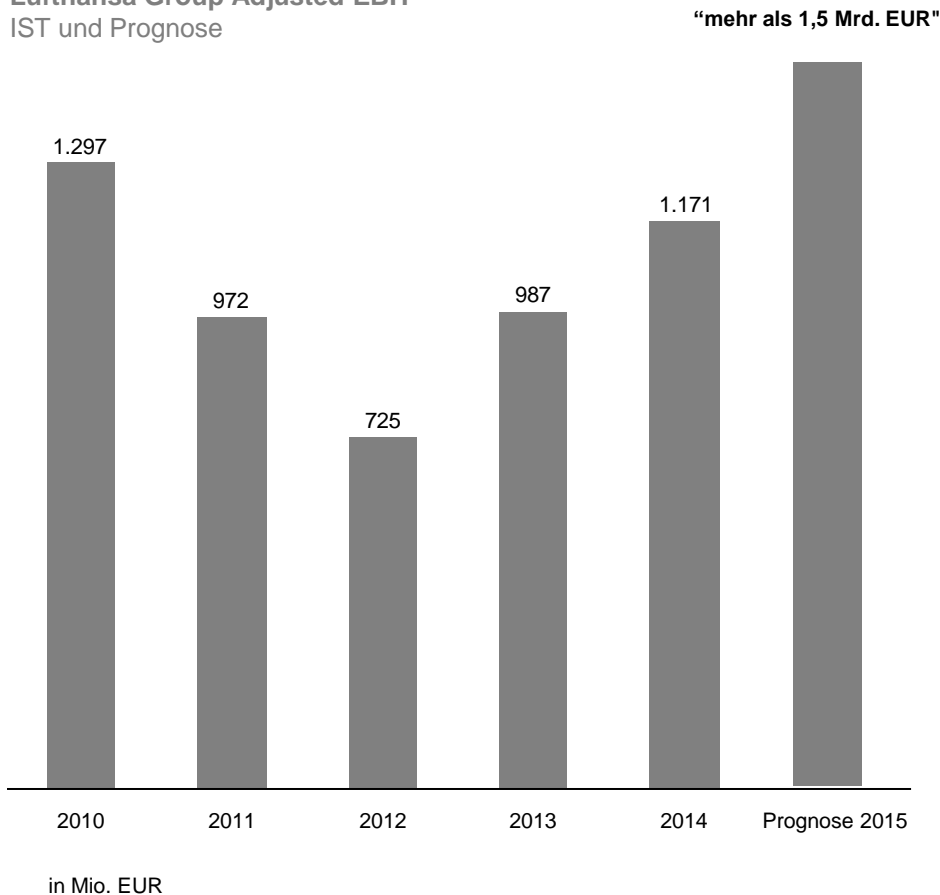
Lufthansa Group Preiskurve Restjahr 2015 und 2016



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

Unveränderte 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

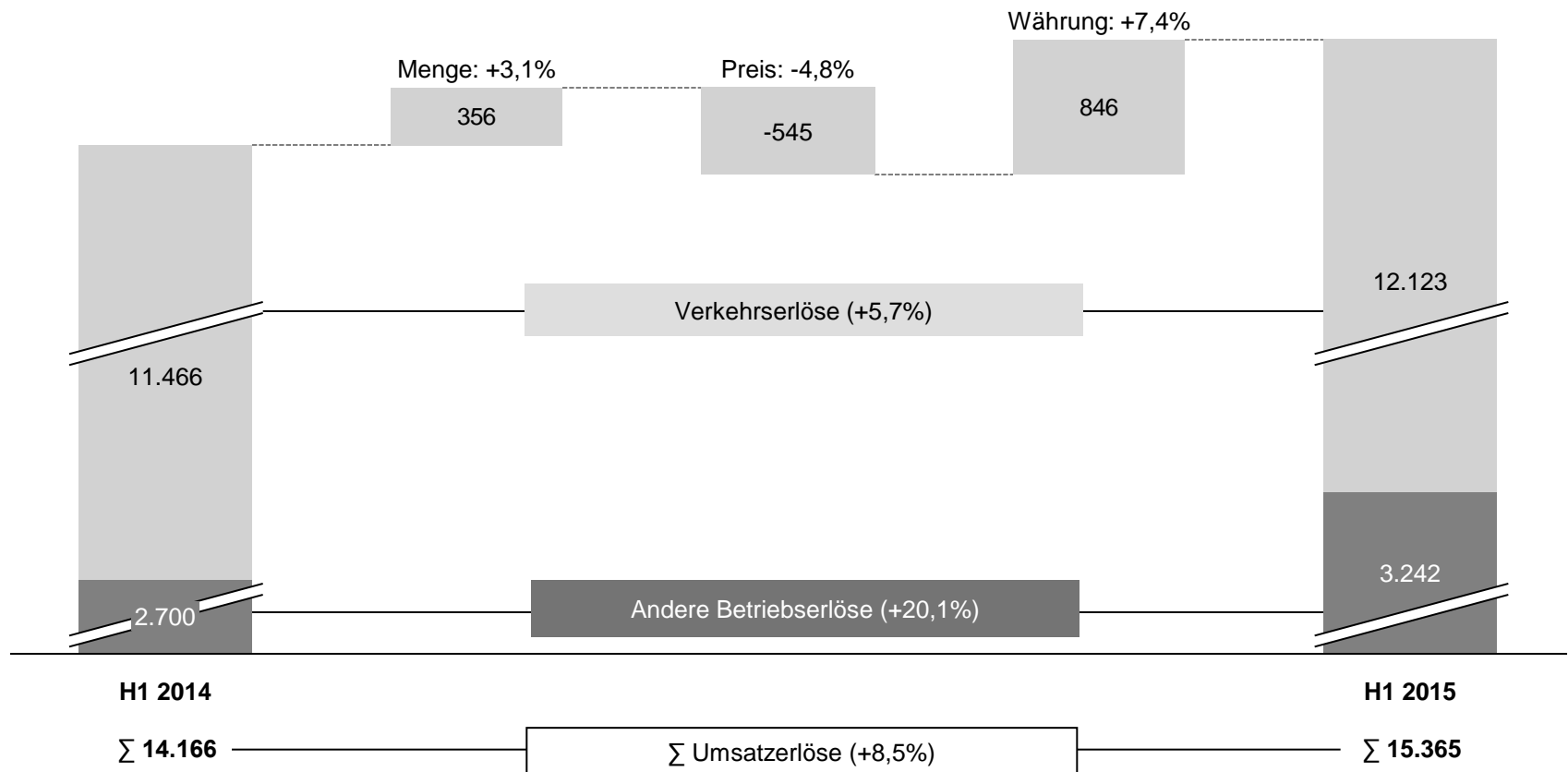
Anhang
– Finanzkennzahlen 1. Halbjahr 2015 –

Umsatzerlöse und Währungseinfluss

6M 2015 vs. 6M 2014

Währungseinfluss auf EBIT (in Mio. EUR)				
Q1	Q2	Q3	Q4	GJ (YTD)
-134	-24			-158

in Mio. EUR

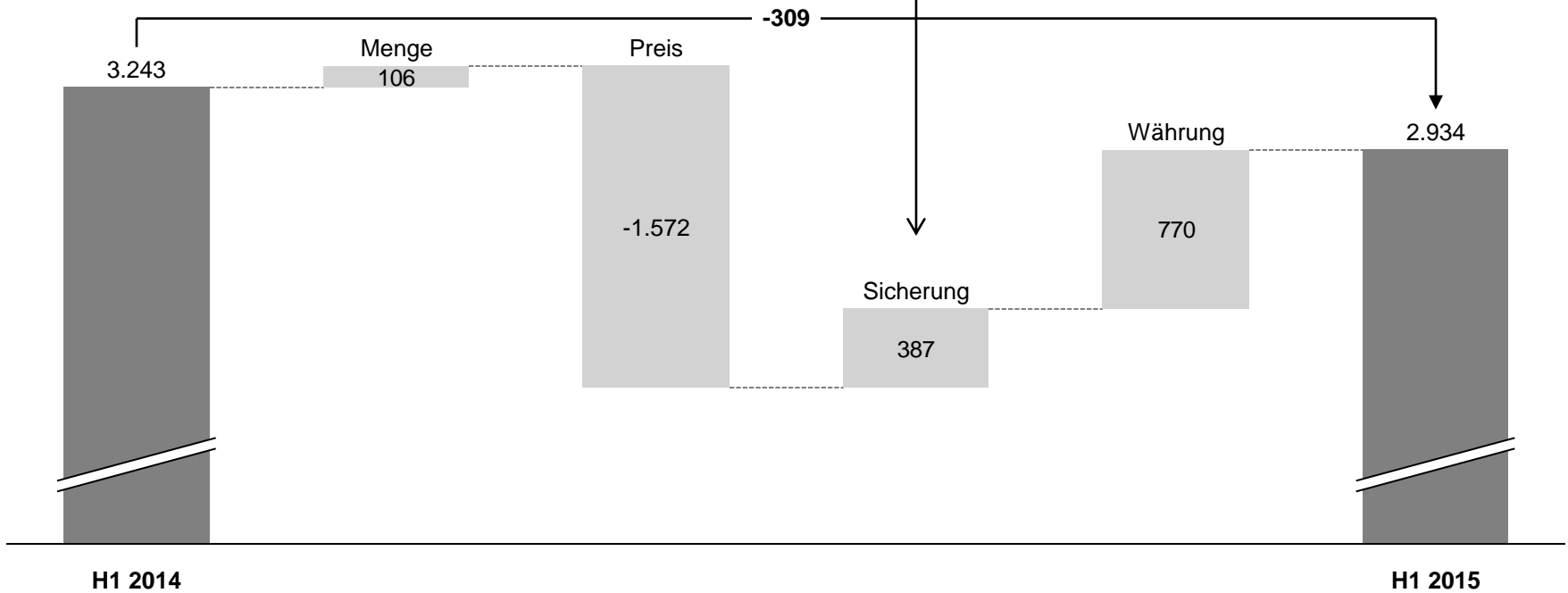


Treibstoffkosten

6M 2015 vs. 6M 2014

Sicherungsergebnis je Quartal (in Mio. EUR)					
	Q1	Q2	Q3	Q4	GJ (YTD)
2014	-21	-2	-30	-96	-149
2015	-203	-205			-408

in Mio. EUR



Adjusted EBIT und Einmaleffekte

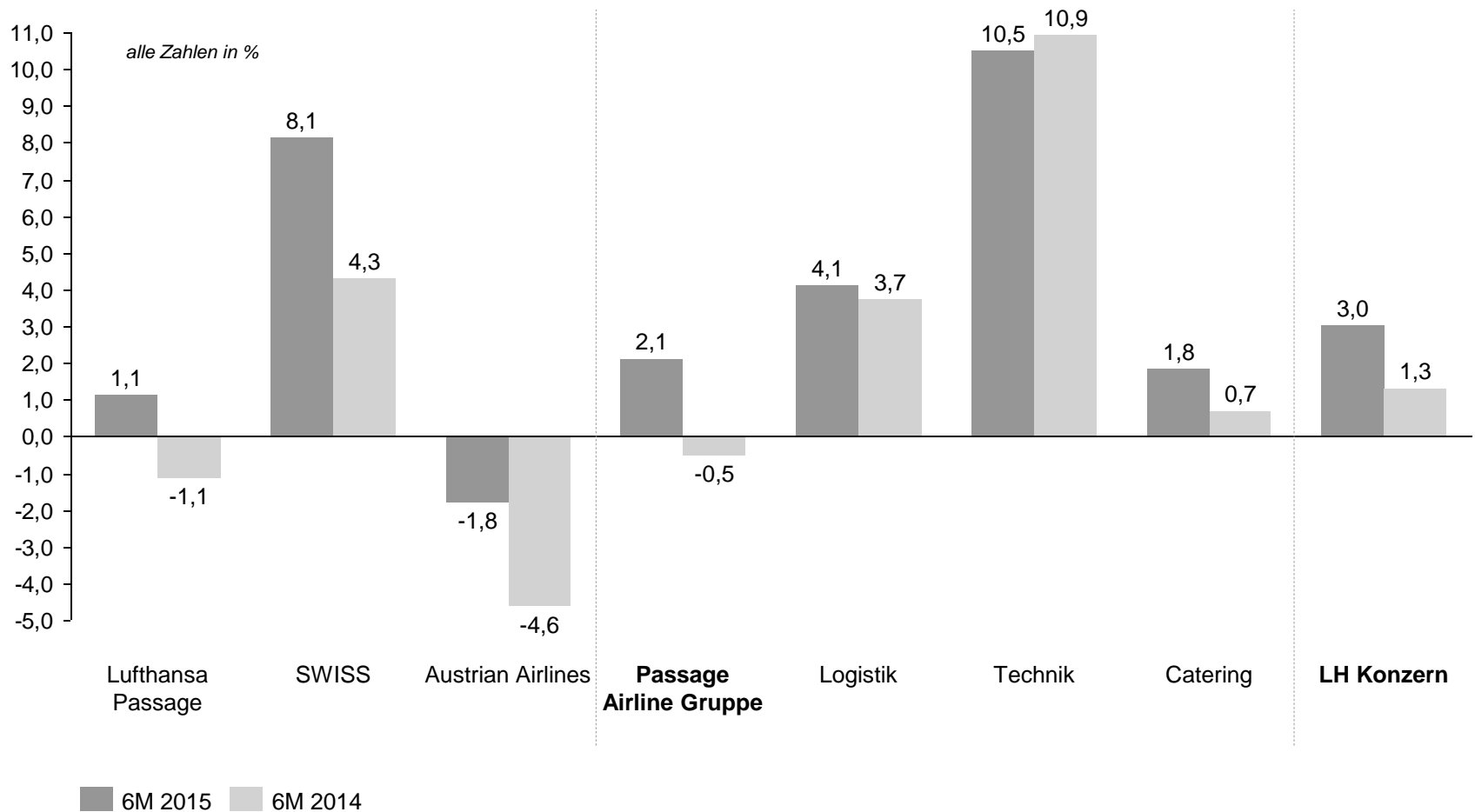
Quartalsergebnisse 2014-2015

in Mio. EUR

	Q1	Q2	Q3	Q4	6M	9M	Gesamtjahr
Adjusted EBIT 2014	-240	418	810	183	178	988	1.171
<i>exkl. Streikeffekt</i>	-10	-60	-35	-127	-70	-105	-232
<i>exkl. 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	635			468		
<i>exkl. Streikeffekt</i>	-42	-58			-100		
<i>exkl. Wertberichtigung Venezuela</i>	-60	+5			-55		
Adjusted EBIT exkl. Sondereffekte	-65	688			623		
vs. Vorjahr	+127	+187			+314		

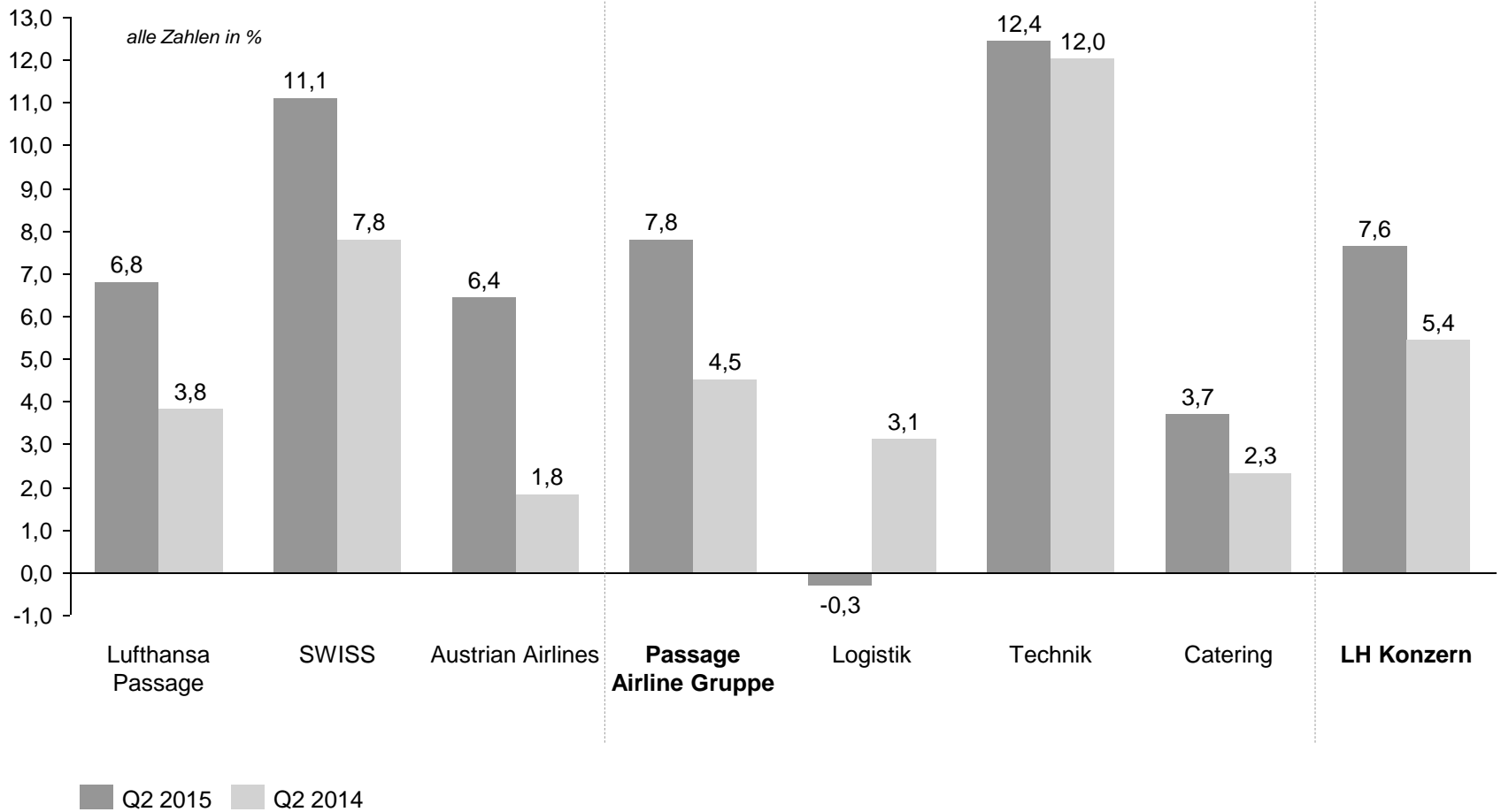
Adjusted EBIT Margen

6M 2015 vs. 6M 2014



Adjusted EBIT Margen

Q2 2015 vs. Q2 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>	+13	0	+8	-100	+13	+21	-79
<i>Außerplanmäßige Abwertung</i>	+10	+15	-1	-164	+25	+24	-140
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%

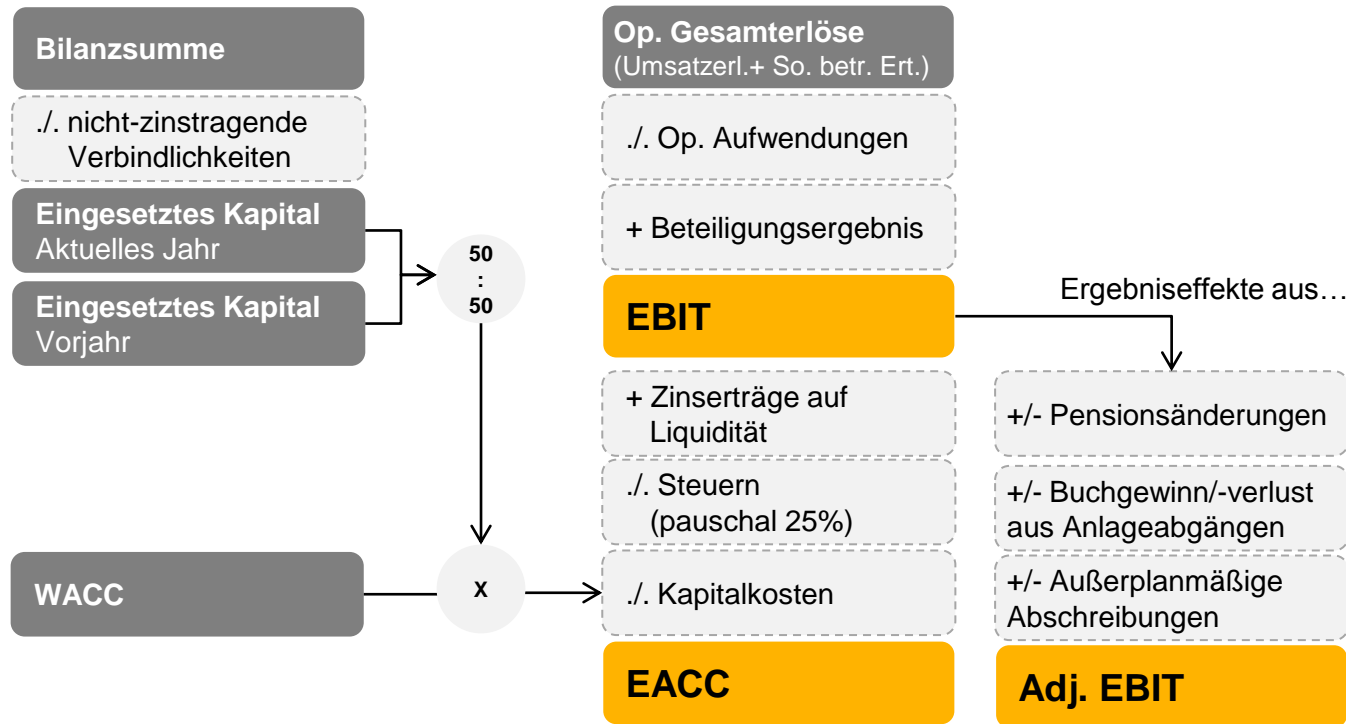
Überleitung von EBIT zu Adjusted EBIT pro Segment

6M 2015

Segment	EBIT 6M 15 (Mio. EUR)	Außerplanmäßige Abschreibung / Zuschreibung	Pensions- sondereffekte	Ergebnis Anlagenabgang	Adj. EBIT 6M 15 (Mio. EUR)
Lufthansa Passage	89	-5		1	94
SWISS	211		32		178
Austrian Airlines	-17				-17
Konsolidierung	-6				-6
Passage Airline Gruppe	277	-5	32	1	249
Logistik	-16	-66			50
Technik	268				268
Catering	16	-9		-1	26
Sonstige / Konsolidierung	-82	-3		46	-125
Lufthansa Group	463	-83	32	46	468

Neues System verknüpft Ergebnis direkt mit Wertschöpfung

EBIT, EACC und ROCE sind transparent und einfach zu berechnen

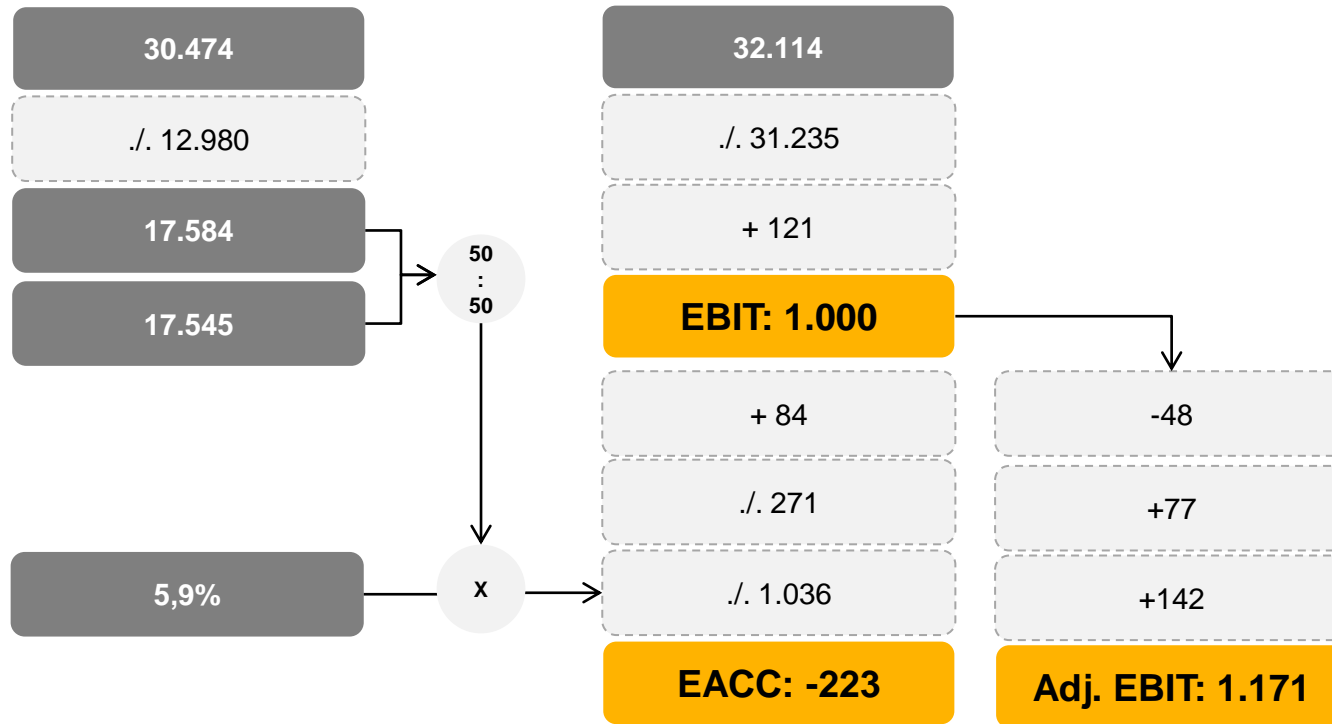


$$\text{ROCE} = \frac{(\text{EBIT} + \text{Zinserträge auf Liquidität} - \text{Steuern})}{\text{Durchschnittlich eingesetztes Kapital}}$$

Neues System verknüpft Ergebnis direkt mit Wertschöpfung

Berechnung für das Geschäftsjahr 2014

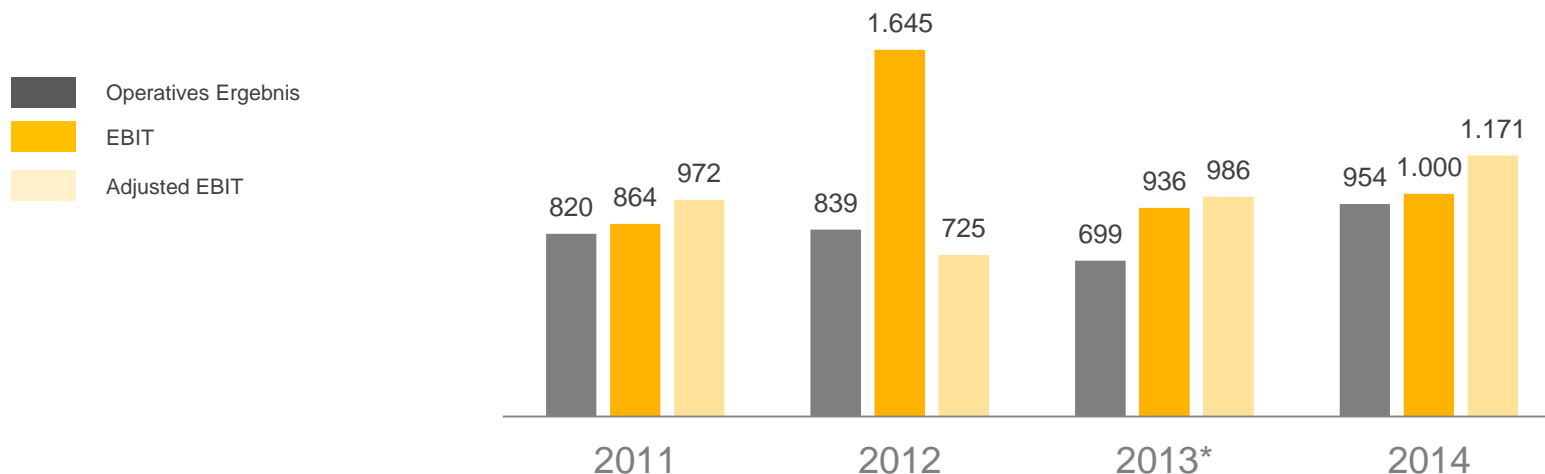
in Mio. EUR



$$\text{ROCE} = \frac{(1.000 + 84 - 271)}{17.565} = 4,6\%$$

EBIT ist strukturell höher als das operative Ergebnis

Wesentlicher Unterschied ist Einbeziehung des Beteiligungsergebnisses

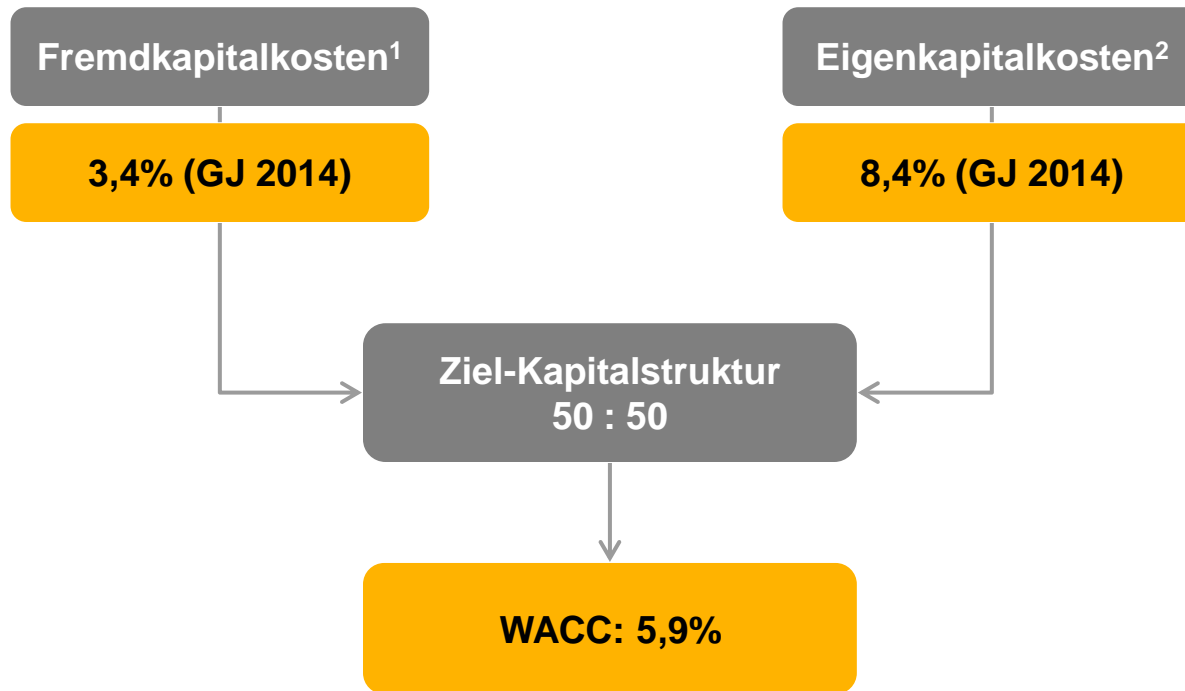


Operative Gesamterlöse	31.070	32.947	32.149	32.114
./. Operative Aufwendungen	-30.277	-31.396	-31.337	-31.235
+ Beteiligungsergebnis	71	94	124	121
EBIT	864	1.645	936	1.000
./. Delta zum operativen Ergebnis	-44	-806	-237	-46
Operatives Ergebnis	820	839	699	954
Adjusted EBIT	972	725	986	1.171
./. Delta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

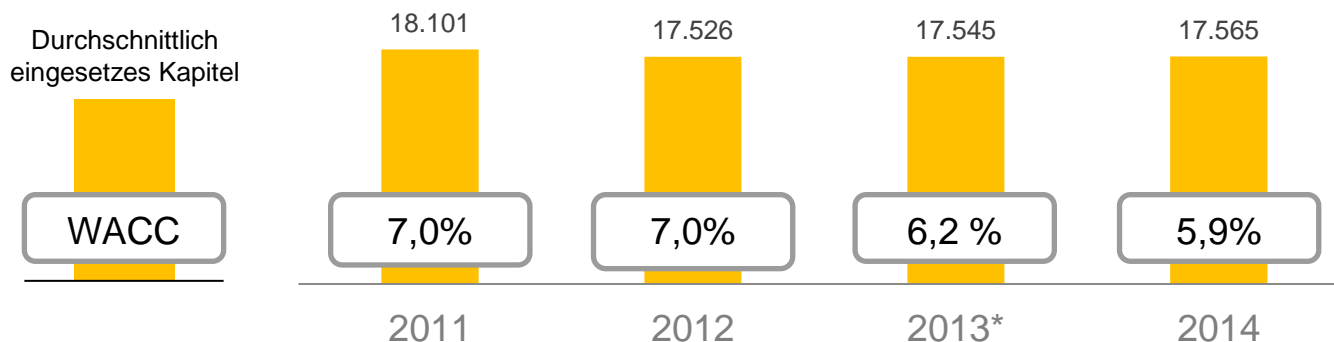


¹ Momentan keine Berücksichtigung von Steuerbegünstigungen

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
./. Abzugskapital	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