



DIRK
Creditor Relations Tagung 2019

Schafft Digitalisierung im Finanzbereich Creditor Relations ab?

Markus Ott, Head of Corporate Capital Markets
Frankfurt, 17. Januar 2019

lufthansagroup.com

LUFTHANSA GROUP

Agenda

- Creditor Relations bei Lufthansa
- Digitalisierung im Finanzbereich
- Auswirkungen auf Creditor Relations

Creditor Relations bei Lufthansa

Herausforderungen bei Lufthansa

- **Zyklisches Geschäft**
- **Industrie mit Insolvenzrisiko**
- **Kapitalintensives Geschäft**
 - Kosten eines Airbus A380 ?
 - 14 A380 Flugzeuge bei Lufthansa
 - 763 Flugzeuge zum 31.12.2018

Creditor Relations bei Lufthansa

3 Zielgruppen

- **Investoren (Bond- und Schuldscheininvestoren, Credit Research)**
 - Kontakte über Investmentbanken
 - Credit Research betreut i.d.R. eine große Anzahl an Unternehmen

- **Banken (Kundenbetreuer, Kreditabteilungen)**
 - u.a. für Schuldscheindarlehen

- **Ratingagenturen**

Creditor Relations bei Lufthansa

1. Investoren

- **Roadshows und 1-on-1's**

- Hybridanleihe 2015: 2 Teams, produktspezifisch → Aufklärung

- **Telefonkonferenzen**

- **Konferenzen**

- Banken als Ausrichter (z.B. LBBW Unternehmensforum)
 - ✓ Effizient und kostengünstig

Creditor Relations bei Lufthansa

2. Banken

- **Angebot an Kreditabteilungen**
 - Physische Meetings

- **Roadshows**
 - Schuldscheindarlehen: Produktspezifisch → Aufklärung
 - Ausweitung der Investorenbasis in Asien

Creditor Relations bei Lufthansa

3. Ratingagenturen

- **Offenes Verhältnis**
- **Permanenter (telefonischer) Austausch und Meetings**
 - Zu spezifischen Themen
- **„Infotag“ für jede Ratingagentur**
 - Booklet über ganzen Konzern (inkl. Financial Topics & Planning, Network Airlines, Eurowings, LH Technik, LH Cargo, LSG)
 - „Special Guest“ und Lunch mit CFO

Digitalisierung im Finanzbereich

Künstliche Intelligenz

▪ Für interne Finanzplanung

- Analysiert vergangene Finanzdaten → Forecasts
- Zusammenspiel zwischen Mensch und Maschine
- Manuelle Berücksichtigung außergewöhnlicher Strukturbrüche

▪ Inklusive Makrofaktoren

▪ Kann Muster der Strukturbrüche erkennen

➤ Menschliche Einschätzungen werden nicht mehr benötigt

Gegenwart



Zukunft

LUFTHANSA GROUP

Digitalisierung im Finanzbereich

Anlageroboter

- **Für Privatkunden (Bsp. Warburg Navigator, ROBIN)**
 - Algorithmen und menschliche Markteinschätzung
 - Investiert in den Sekundärmarkt
- **Für institutionelle Investoren**
- **Eigene Markteinschätzung des Roboters**
- **Investiert in den Primärmarkt**
- **Menschliche Einschätzungen werden nicht mehr benötigt**

Gegenwart



Zukunft

LUFTHANSA GROUP

Digitalisierung im Finanzbereich

Plattformen

- **Für Emissionen von Fremdkapital (Bsp. credX, vc trade, DEBTVISION)** Gegenwart
 - Marktplatz für Emittenten und Investoren
 - Geringe Zahl an Investoren auf einer Plattform vertreten
- **Spezialisierte Plattformen**
- **Wenige Plattformen auf denen ein Großteil der Investoren vertreten ist**
- **Für Emissionen verschiedenster Produkte**
- **Banken als Intermediäre werden nicht mehr benötigt**



Zukunft

LUFTHANSA GROUP

Auswirkungen auf Creditor Relations

Mögliche Szenarien

- Jeder Investor hat seinen eigenen Roboter
 - Privatanleger kaufen direkt vom Emittenten (ohne Intermediäre)
 - Kaufentscheidungen basieren auf Algorithmen, ohne menschliche Einschätzungen
- Und was denken Sie...?

Auswirkungen auf Creditor Relations

Konsequenzen

■ Klassische Aufgaben des Creditor Relations fallen weg

- Persönlicher Kontakt
- Zahlen und Strategien erläutern

+ Creditor Relations muss KI verstehen

- KI-Relevanz der Kommunikation
- Kennzahlen haben stärkere Bedeutung

Lufthansa Creditor Relations Contact



Deutsche Lufthansa AG

Creditor Relations – FRA CH/CR
Lufthansa Aviation Center
Airportring
D-60546 Frankfurt

Christian Rasim, Senior Director
Head of Corporate Rating & Creditor Relations

Phone: +49 (0) 69 696 72317
Fax: +49 (0) 69 696 72335
E-Mail: christian.rasim@dlh.de