



Umbruch in der Kreditkultur | Frankfurt, 6. November 2012
Finanzierung des Unternehmenswachstums bei Air Berlin PLC



Agenda

- A. Business Model airberlin
- B. Finanzierung des Unternehmenswachstums bei Air Berlin PLC
- C. Rückkauf der 9%-Wandelanleihe (2009) durch Emission der 8,5%-Anleihe (2010)
- D. bondm: ein Überblick

A. Business Model airberlin

airberlin: auf den Punkt gebracht

- ➔ Deutschlands zweitgrößte Fluggesellschaft (gemessen an der Flottengröße)
- ➔ 35,3 Millionen Fluggäste in 2011
- ➔ 170 Destinationen in 40 Ländern (Okt. 2012)
- ➔ 9.300 Mitarbeiter (2011)
- ➔ 152 Flugzeuge (Juni 2012); Durchschnittsalter von 5,2 Jahren
- ➔ 4,23 Milliarden Euro Business Volumen (2011)
- ➔ Vielfältige Kooperationen mit anderen Fluggesellschaften:

oneworld Mitgliedschaft, strategische Partnerschaft mit Etihad Airways, Codeshare Abkommen

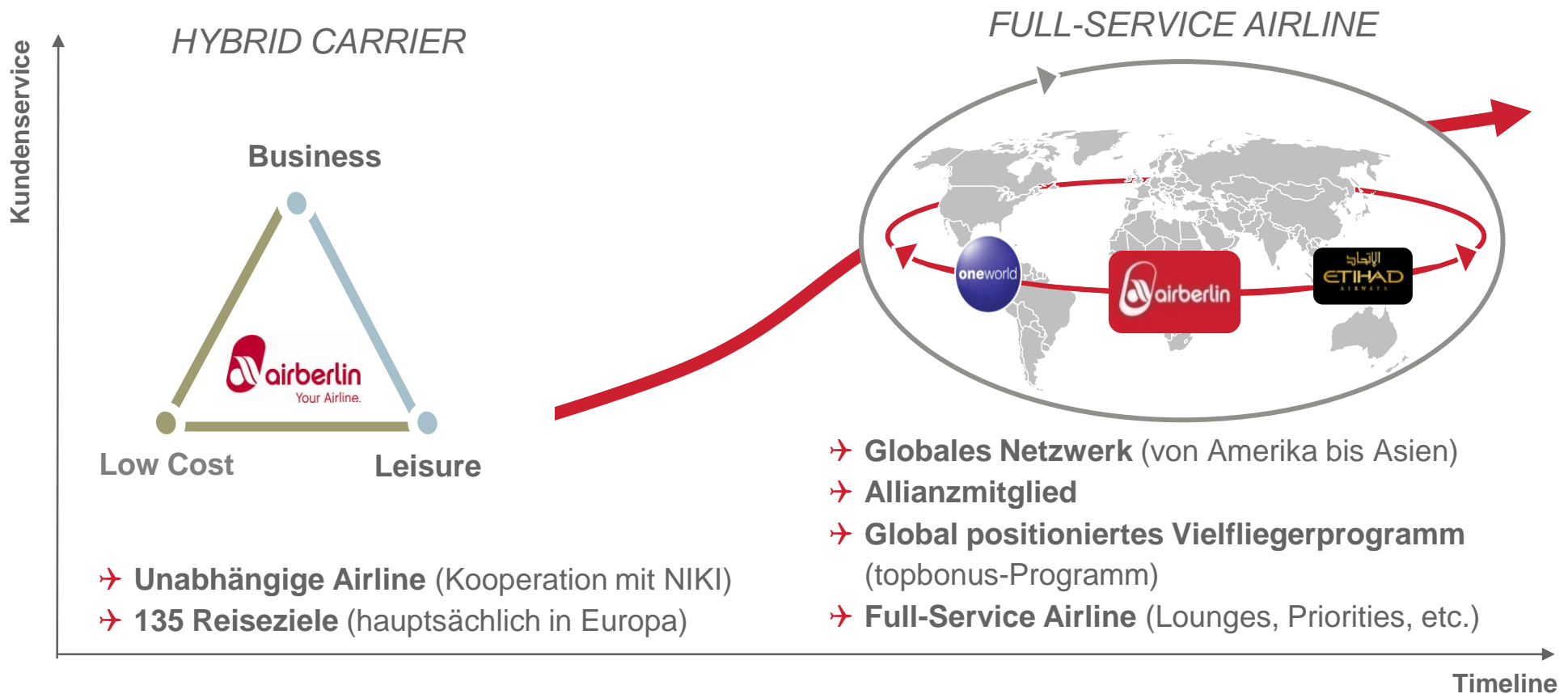


airberlin verfolgt eine klare Strategie



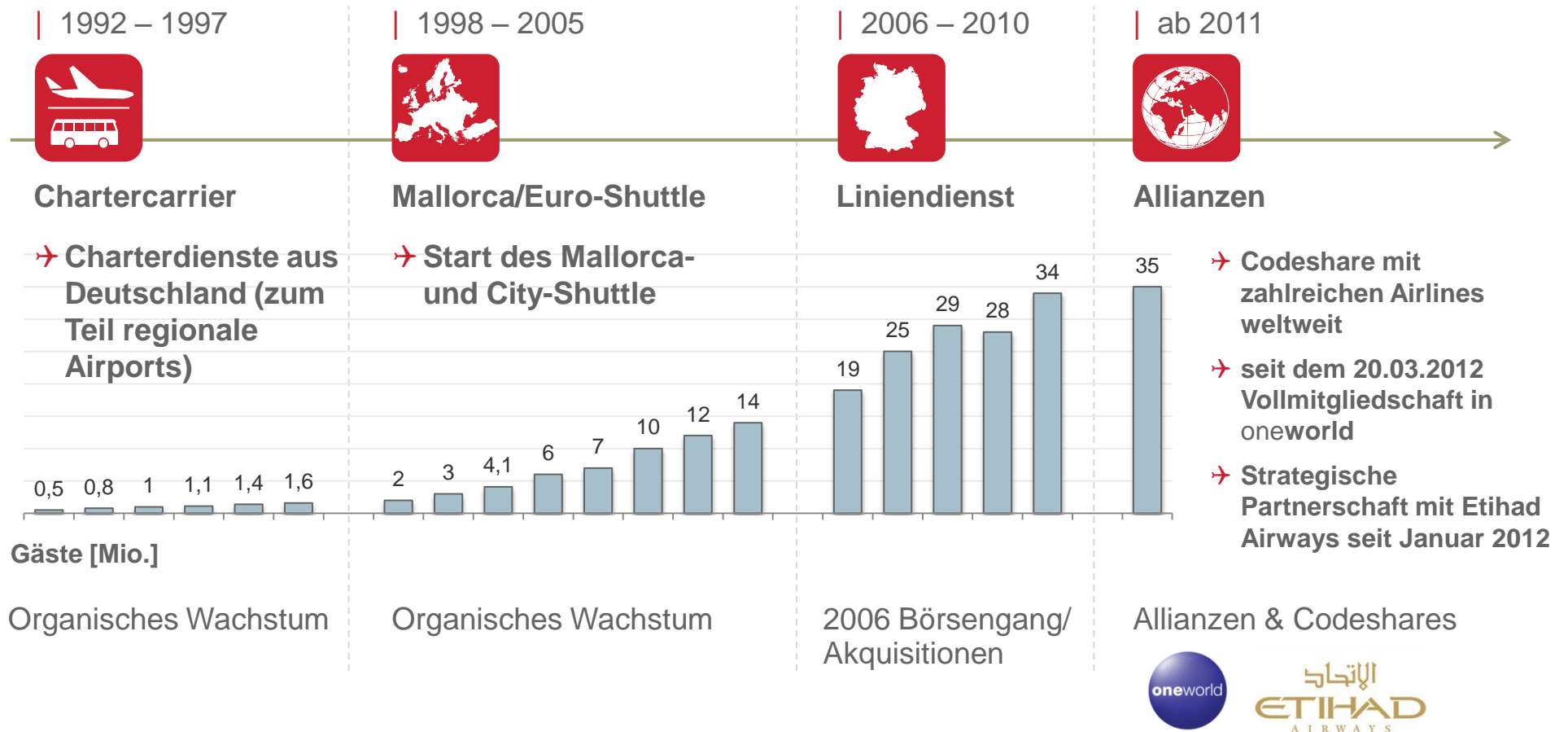
Mit Etihad Airways und oneworld® Allianz kann airberlin die strategische Entwicklung hin zu einer Full-Service Airline weiter ausbauen

Strategische Entwicklung von airberlin – Transformationsprozess



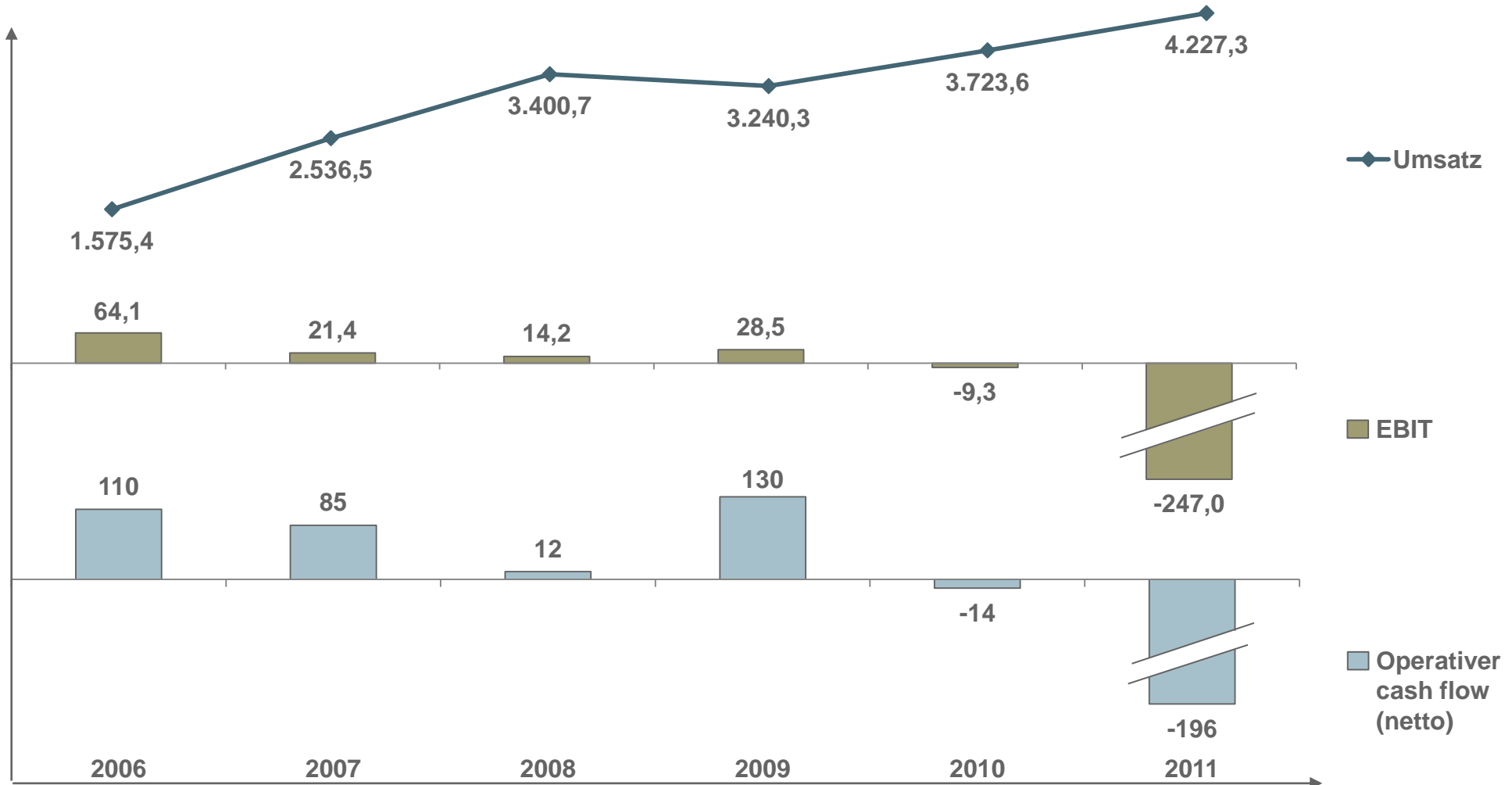
airberlin History

- 1978 gegründet als US-amerikanische Firma von Kim Lundgren (ehemaliger PanAm Pilot)
- 1991 Gründung der deutschen airberlin GmbH & Co. Luftverkehrs KG



B. Finanzierung des Unternehmenswachstums bei Air Berlin PLC

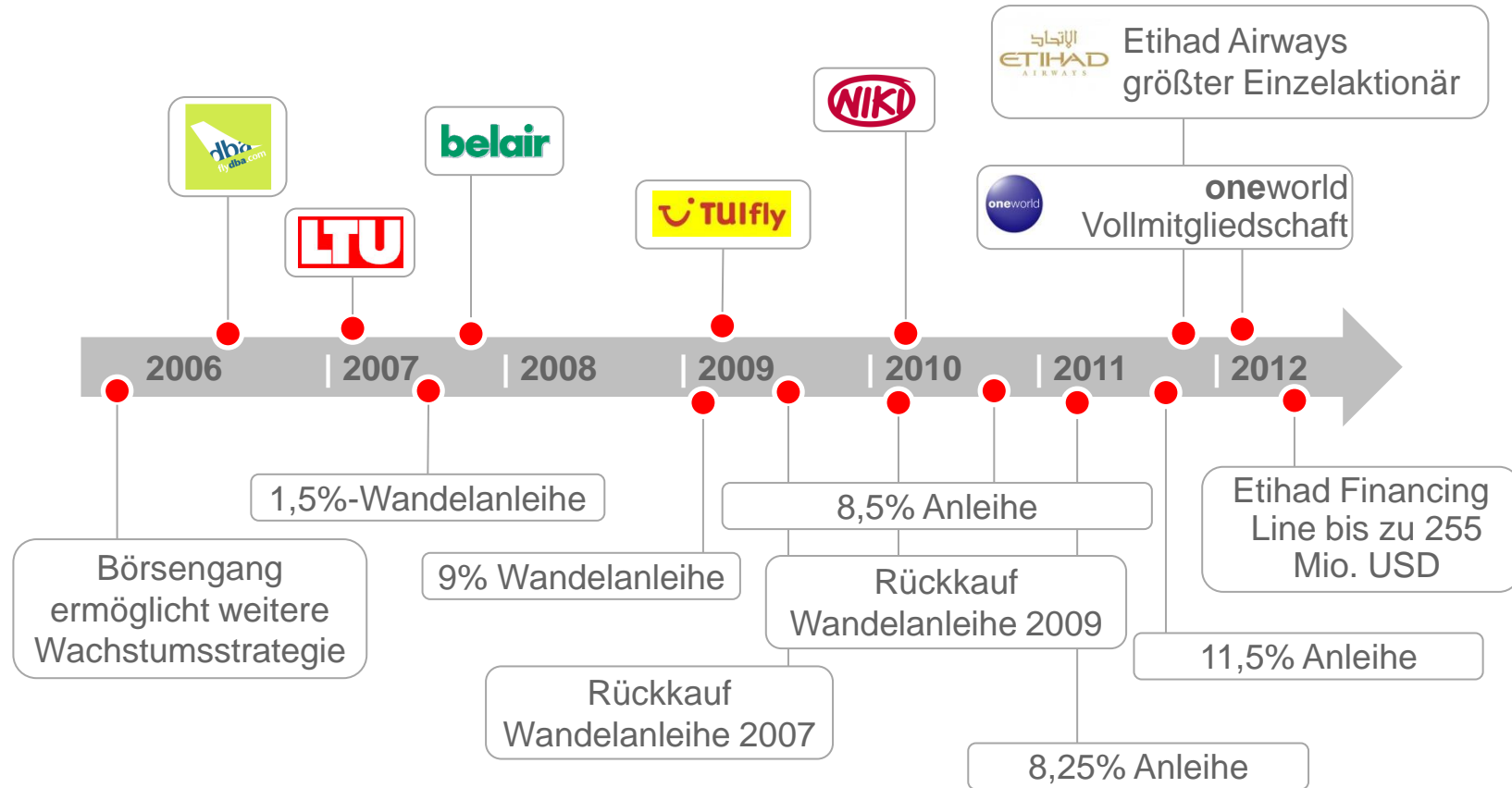
Umsatz | EBIT | Operativer cash flow im Vergleich (in Mio. EUR)



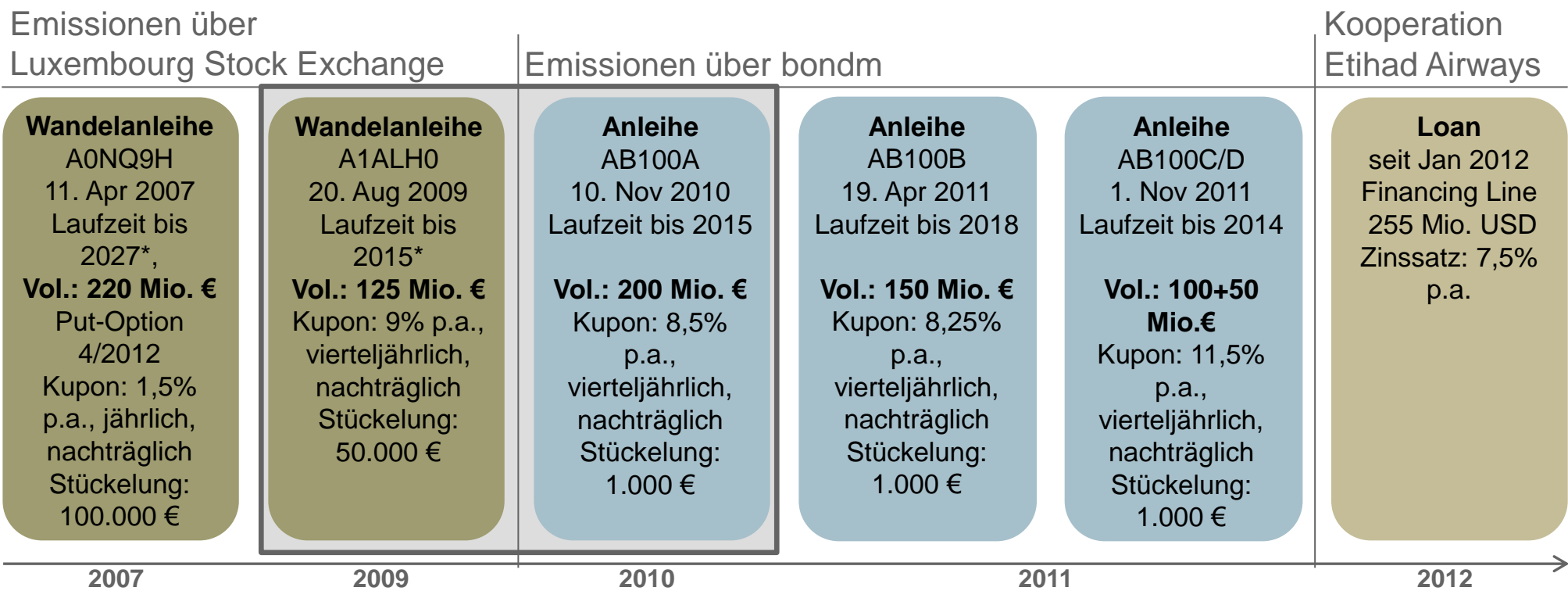
Entwicklung Revenue Available Seat Kilometer bei airberlin (verfügbare Sitzplatz Kilometer RASK in % zum Vorjahr) im Vergleich zum europäischen Airline Sektor



airberlin: Wachstum durch Akquisitionen und deren Finanzierung



Überblick Fremdkapitalstruktur airberlin



*11/2011:
Rückkauf 209,2 Mio. €

*11/2010: Rückkauf
von 92%

4/2012: Ausübung Put-
Option Bondholder
6 Mio. €

11/2011: Ausübung
Clean-up call (8%)

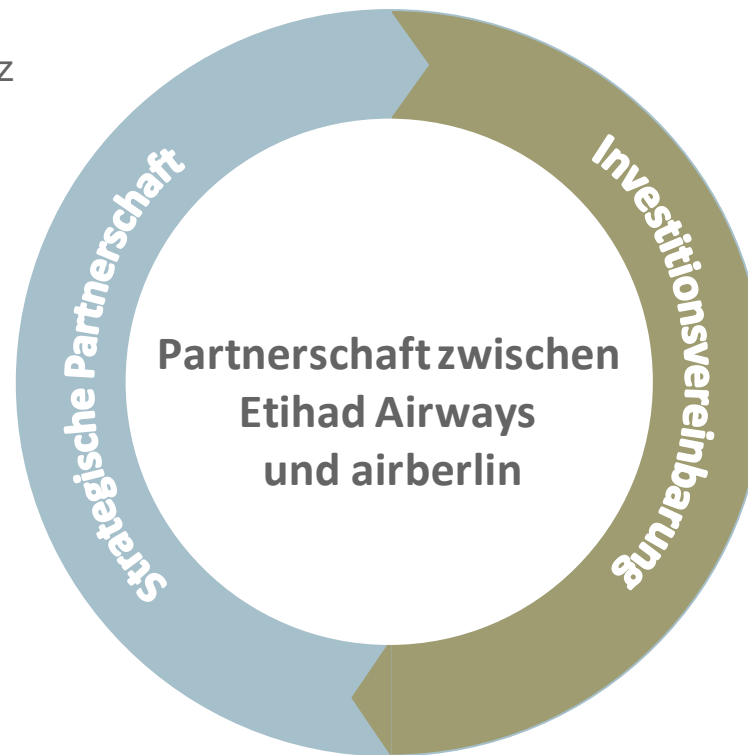
noch ausstehend:
4,8 Mio. €

Total: 450 Mio. € + ca. 200 Mio. € = 650 Mio. €

Überblick Beteiligung Etihad Airways

Strategische Partnerschaft

- ➔ Komplementäres Streckennetz
- ➔ Exklusive / präferierte Codeshare Abkommen
- ➔ Verbesserte Anbindung durch sofortige Aufnahme von Flügen nach Abu Dhabi
- ➔ airberlin verlegt Aktivitäten im Mittleren Osten von Dubai nach Abu Dhabi
- ➔ Gegenseitige Anerkennung der Vielfliegerprogramme und weitere gemeinsame / wechselseitige Services



Investitionsvereinbarung

- ➔ Kapitalerhöhung durch Ausgabe von 27% neuer Aktien (nach Verwässerung), insgesamt 31,57 Mio. Aktien
- ➔ Erlöse der Kapitalerhöhung von 72,9 Mio.€ auf Basis des Schlusskurs von Freitag (16. Dez 2011) von 2,31€
- ➔ Gesamte Beteiligung von Etihad Airways nach der Transaktion von 29,2%
- ➔ Zusätzliche Finanzierung durch Etihad Airways von bis zu 255 Mio.USD

- C. Rückkauf der 9%-Wandelanleihe (2009) durch Emission der 8,25%-Anleihe (2010)

Ausgangsbasis und Ziele

Ausgangsbasis

- airberlin emittierte im Sommer 2009 ihre zweite Wandelanleihe mit fünfjähriger Laufzeit (Fälligkeit 2014)
- 9%-Wandelanleihe (2009) mit gutem Track Record, jedoch hoher möglicher Verwässerung für Aktionäre verbunden
- airberlin Performance: Umsatzanstieg erwartet, strikte Kostenkontrolle wird fortgesetzt
- Verschuldung: Adäquate Nettoverschuldung erreicht
- Hohe Nachfrage nach Unternehmensanleihen mit gutem „Consumer Brand“

Ziele

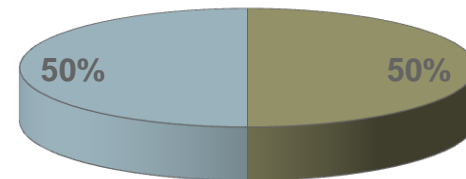
- Erhalt der Kapitalmarktfinanzierung
- Kostengünstige Refinanzierung der Wandelanleihe
- Nutzung der bestehenden, stabilen institutionellen Investorenbasis, aber auch Möglichkeit der Verbreiterung hin zum Privatanleger
- ▶▶▶ Das Marktumfeld für Unternehmensanleihen war 2010/2011 sehr gut

Überblick – airberlin 8,5%-Anleihe (2010)

Eigenschaften

- **Emittent:** AIR BERLIN PLC
- **Anleihetyp:** Teilschuldverschreibung
- **Volumen:** EUR 200 Mio.
- **Kupon:** 8,5% p.a.
- **Kurs:** 99,45 (Stand 19.10.2012)
- **Laufzeit:** 5 Jahre bis 2015
- **Nominalbetrag:** EUR 1.000
- **Listing:** bondm und Freiverkehr (Open Market) der Frankfurter Wertpapierbörse

Investorenstruktur



■ Institutionelle ■ Private

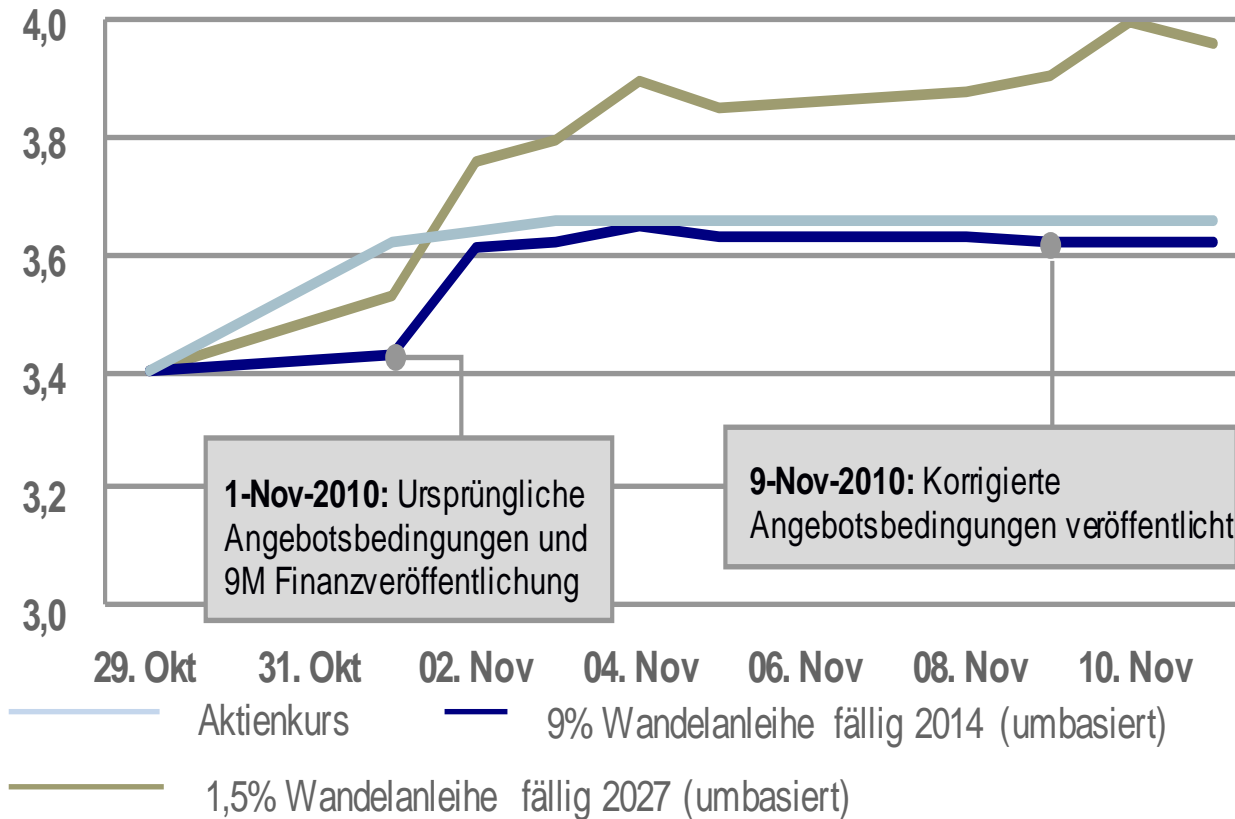
Highlights

- Die quirin bank war für die Strukturierung und Durchführung der Transaktion verantwortlich
- Aufgrund der positiven Nachfrage wurde die Option ausgeübt, 50 Mio.€ zusätzlich zu platzieren
Durch die Überzeichnung der Schuldverschreibung wurde das Orderbuch vorzeitig geschlossen.

airberlin 9% EUR 125 Mio. Wandelanleihe fällig 2014 Rückkauf über holländisches Bieterverfahren

Preisentwicklung

Anleihepreise umbasiert auf Aktienkurs in EUR



Resultate des Angebots

| | |
|---------------------------|--|
| Angebotszeitraum | 02 - 11 Nov 2010 |
| Gesamtangebot | 95%/ EUR 119,4 Mio. des Nominalwertes angeboten |
| Anzahl gekaufter Anleihen | 2.189 (92% der Anleihen angeboten) |
| Rückkaufpreis | 123% |
| Gesamter Gegenwert | EUR 134,6 Mio. (EUR 109,5 Mio. nominal) |
| Rückführungs-option | Auszuüben für die verbleibenden EUR15,5 Mio. zu pari |

Quelle: Bloomberg

airberlin 9% EUR 125 Mio. Wandelanleihe fällig 2014 Rückkauf über holländisches Bieterverfahren

Vorteile für airberlin

- Rallye des Aktienkurses um 17% seit Bekanntgabe des Angebots, in Kombination mit starken Q3 Zahlen und einer neuen High-Yield-Emission (gleichzeitige Emission zur Refinanzierung des Angebots)
- Gleichbehandlung aller Anleihegläubiger
- Der Rückkauf der Wandelanleihe verhindert eine potenzielle Verwässerung aus der Umwandlung von bis zu 31,2 Mio. Aktien
- Sehr günstige Bedingungen mit einem gewichteten Rückkaufpreis von 120% einschließlich Rückführungsoption zum Nennwert (nur 3 Prozentpunkte über dem Marktpreis)
- Erweiterung der airberlin-Fälligkeiten bis 2015 unter Einbeziehung des Put-Rechts der Investoren für die Wandelanleihe 2011
- Niedrigerer Kupon auf die neue Anleihe mit 8,5% im Vergleich zur Wandelanleihe mit 9% führt zu geringeren zahlungswirksamen Zinsaufwendungen
- Strukturiertes Angebot zur Maximierung der angebotenen Anleihen

airberlin 9% EUR 125 Mio. Wandelanleihe fällig 2014 Rückkauf über holländisches Bieterverfahren

Ergebnis: anvisierte Ziele wurden erreicht

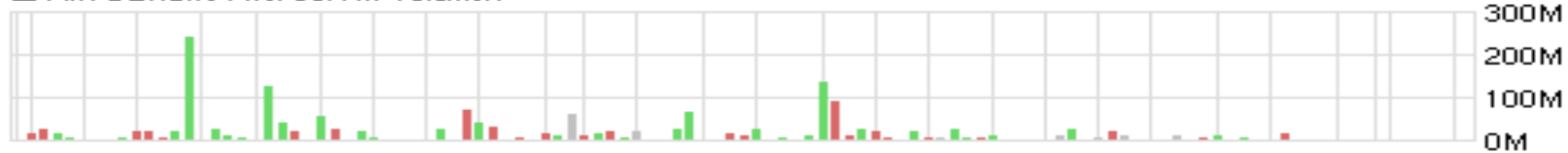
- Günstige Refinanzierung der 2009er Wandelanleihe durch geringeren Kupon von 8,5% gegenüber 9% der Wandelanleihe
- Verhinderung der Verwässerung der Aktionäre mit über 30 Mio. Aktien
- Beleg für hohe Kapitalmarktfinanzierungsfähigkeit der airberlin
- Verlängerung der Laufzeit der Finanzierung bis 2015 (unter Einbeziehung des Put-Rechts)
- Vergrößerung der in airberlin investierten Investoren

Kursentwicklung der 9%-Wandelanleihe (2009)

■ AIR BERLIN FIN. 09/1 ... (Frankfurt)



■ AIR BERLIN FIN. 09/1 ... Volumen



Kursentwicklung der 8,5%-Anleihe (2010)



D. bondm: ein Überblick

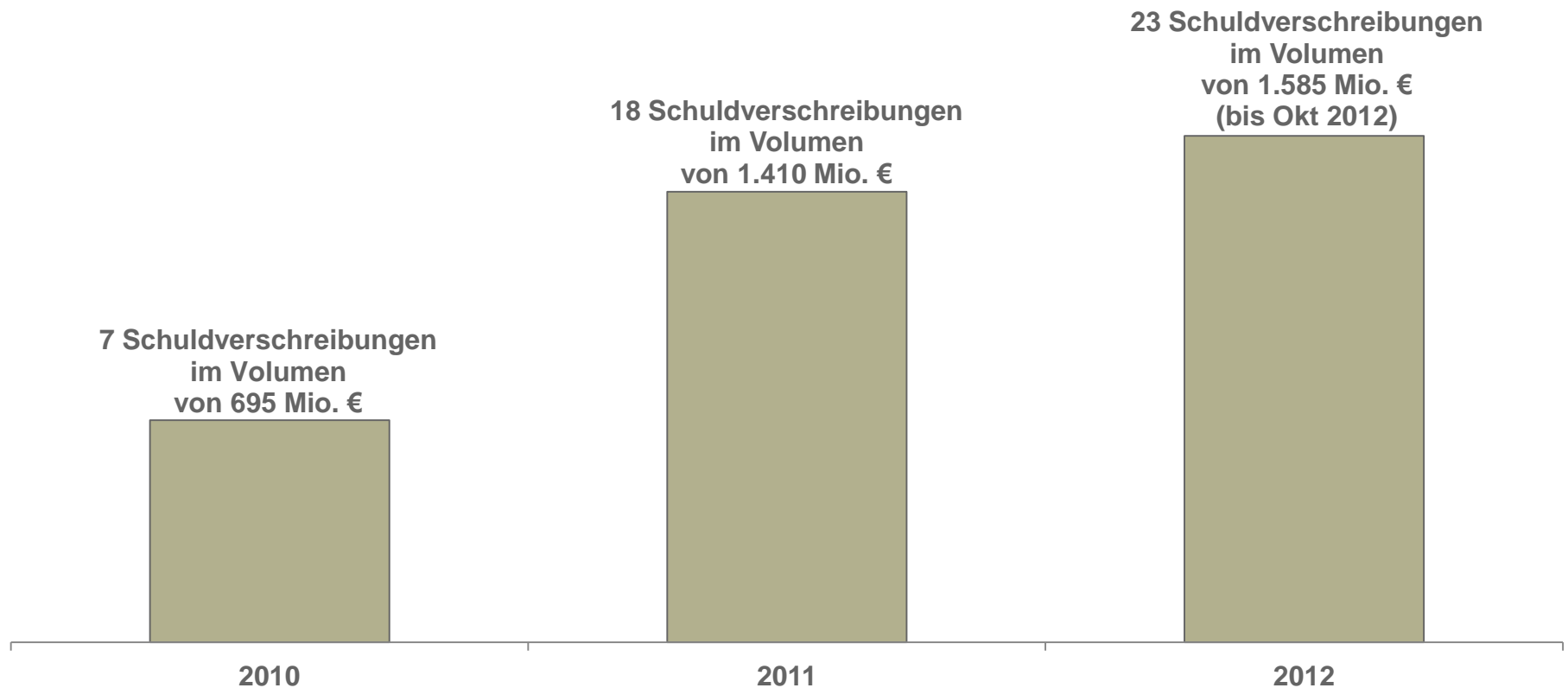
bondm: Trend

Lessons learnt

- Gutes Gesamtkonzept für Vermarktung und Zeichnung von Anleihen an Privatanleger
- Platzierungsvehikel vereinfacht die Berücksichtigung von Privatinvestoren und ermöglicht eine einfache und effiziente Zuteilung
- Limitiertes Platzierungspotential auf Privatinvestoren und kleinere Vermögensverwalter
- Größere Transaktionsvolumina möglich unter Einbeziehung von institutionellen Investoren
- Für gute Liquidität im Sekundärmarkt und marktadäquate Ausgestaltung (inkl. Pricing) einer Anleihe ist die Einbeziehung einer Emissionsbank erforderlich
- Zunehmend differenzierte Performance der Emissionen seit Begründung des bondm erkennbar
- 2012 insgesamt leichter Rückgang der Neuemissionen mit geringeren Emissionsvolumen gegenüber den Vorjahren

Entwicklung Emissionen bondm

Anleihen im bondm Segment der Stuttgarter Börse



Ausgewählte Emissionen im bondm Marktsegment

| WKN | Zins (%) | Emittent | Emissionstag | Fälligkeit | Volumen in Mio. |
|--------|----------|---------------------|--------------|------------|-----------------|
| A1EWGX | 7,25 | Dürr AG | 28.09.2010 | 28.09.2015 | 225 |
| A1A29T | 9,25 | 3W Power S.A. | 01.12.2010 | 01.12.2015 | 100 |
| AB100A | 8,5 | Air Berlin PLC | 10.11.2010 | 10.11.2015 | 200 |
| A1H3HQ | 7,125 | SIC Processing GmbH | 01.03.2011 | 01.03.2016 | 80 |
| AB100B | 8,25 | Air Berlin PLC | 19.04.2011 | 19.04.2018 | 150 |
| A1H3V3 | 6,5 | Windreich AG | 15.07.2011 | 15.07.2016 | 75 |
| AB100C | 11,5 | Air Berlin PLC | 01.11.2011 | 01.11.2014 | 100+50 |