



Gemeinsam für mehr Qualität, mehr Kunden, mehr Erfolg

Bilanz-Pressekonferenz 2016



Deutsche Bahn AG

Berlin, 16. März 2016

Schwache Entwicklung im Geschäftsjahr 2015

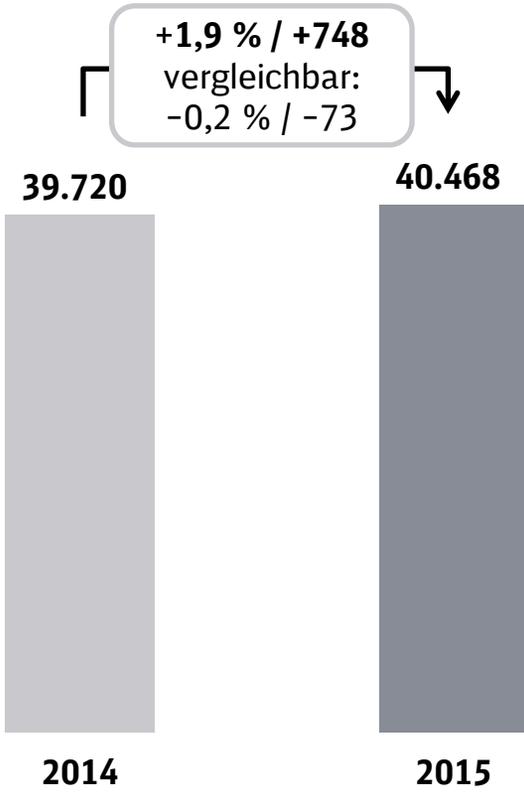


Ausgewählte Kennzahlen
in Mio. €



	2015	2014	+/- €	+/- %
Umsatz	40.468	39.720	+748	+1,9
Umsatz vergleichbar	39.621	39.694	-73	-0,2
EBIT bereinigt	1.759	2.109	-350	-16,6
Jahresergebnis	-1.311	988	-2.299	-
daraus Ausschüttung im Folgejahr	850	700	+150	+21,4
Brutto-Investitionen	9.344	9.129	+215	+2,4
Netto-Investitionen	3.866	4.442	-576	-13,0
Netto-Finanzschulden per 31.12.	17.491	16.212	+1.279	+7,9
ROCE (in %)	5,3	6,3	-	-

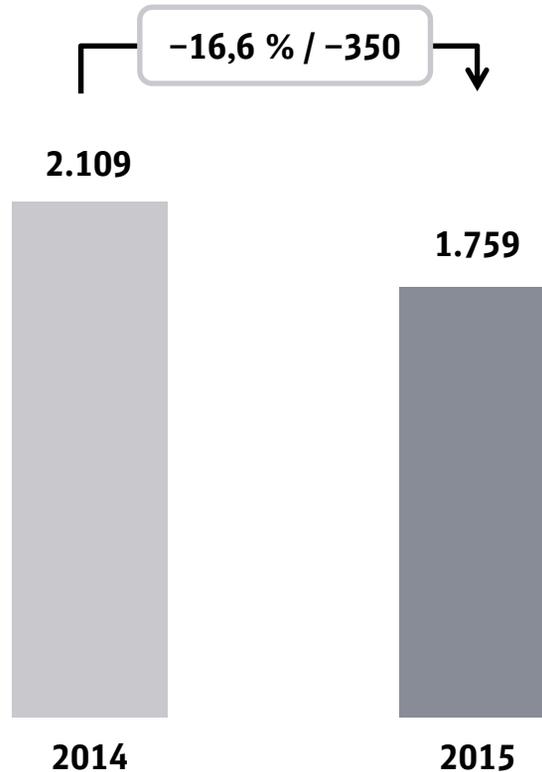
Umsatzentwicklung durch Streiks und Wettbewerb unter Druck



Wesentliche Treiber

- Streiks
- Umfeld Verkehrsmärkte
- Markt-/Wettbewerbsdruck
- Wechselkurse
- Internationales Wachstum

Streiks und Kostendynamik in Deutschland belasten operatives Ergebnis



Wesentliche Treiber

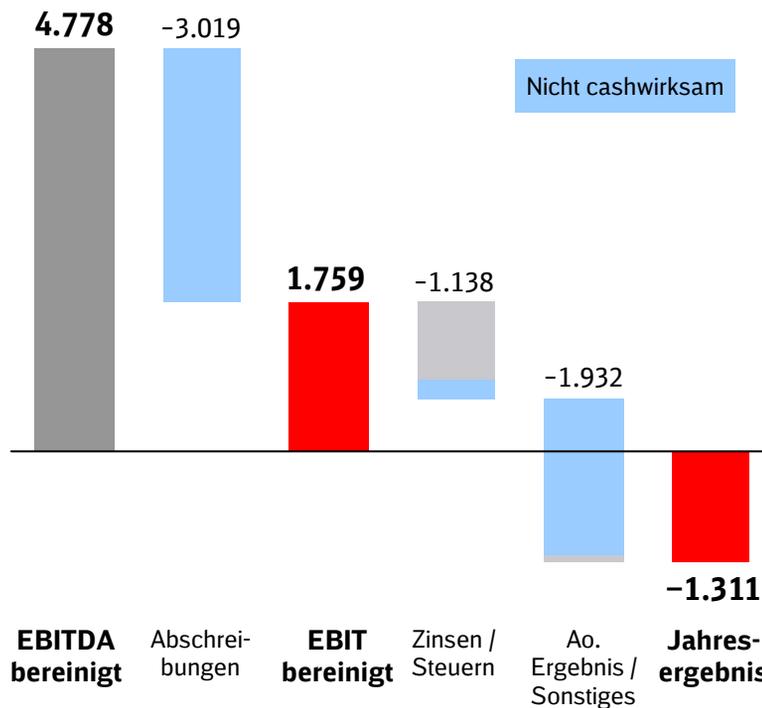
- Streiks
- Kostendynamik Personal
- Markt-/Wettbewerbsdruck
- Immobilienverkäufe
- Gegensteuerung

Jahresergebnis aufgrund von Sonderbelastungen aus Konzernumbau negativ

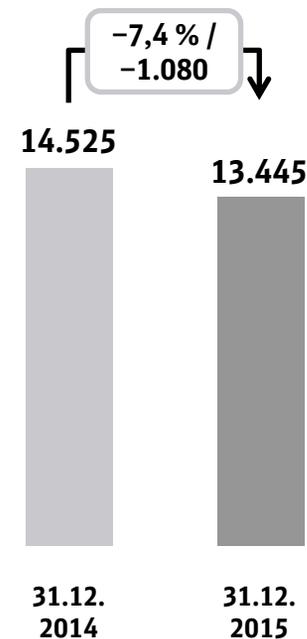


Ergebnisbestandteile nach EBIT
in Mio. €

Ergebnisrechnung



Eigenkapital

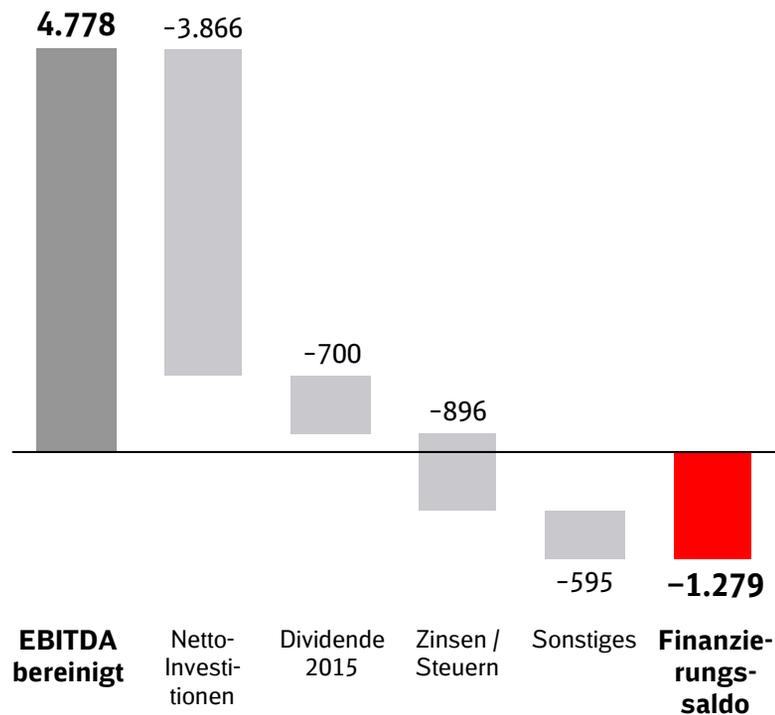


Netto-Finanzschulden aufgrund Investitionsoffensive in Deutschland angestiegen

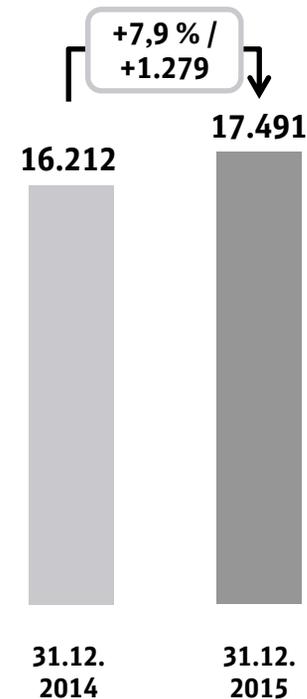


Netto-Finanzschulden
in Mio. €

Finanzierungsrechnung



Netto-Finanzschulden



Umsatz- und Ergebniserwartung 2016 leicht positiv



Ausblick
in Mrd. €

	2015	2016 (Prognose)
Umsatz bereinigt	40,5	>41,5
EBIT bereinigt	1,8	>1,8
Jahresergebnis	-1,3	>0,5
Brutto-Investitionen	9,3	~9,9
Netto-Investitionen	3,9	~3,5
Netto-Finanzschulden per 31.12.	17,5	>19,0
Anleiheemissionen	2,5	≤3,0



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit



Back Up

Konjunktur und Marktumfeld 2015

Rahmen- bedingungen

- Weltwirtschaft wächst auf geringem Niveau des Vorjahres (+2,5 %)
- Welthandel wächst schwächer als im Vorjahr (+1,0 %)
- Erholung des Euro-Raums aufgrund gestiegener Binnennachfrage und Exporte
- Verfall der Rohstoff- und Ölpreise, unter anderem bedingt durch Überangebote

Personenverkehr

- Deutscher Personenverkehrsmarkt mit positiver Entwicklung (+1,3 %)
- Deutscher Schienenpersonenverkehr (SPV) auf Vorjahresniveau
- Negative Effekte durch Streiks der GDL und niedrigere Kraftstoffpreise
- Kräftiges Wachstum im Buslinienfernverkehr (+30 %)
- Herausforderndes Umfeld für DB Arriva (u.a. staatliche Sparprogramme)

Güterverkehr und Logistik

- Positive Entwicklung des deutschen Güterverkehrsmarkts (+1,4 %)
- Europäischer Schienengüterverkehrsmarkt annähernd auf Vorjahresniveau
- Anhaltend positive Entwicklung in der Logistik: Leistungszuwachs im europäischen Landverkehr und in der Luft- und Seefracht – positive Entwicklung in der globalen Kontraktlogistik setzt sich fort

Infrastruktur

- Trassennachfrage infolge höherer Nachfrage im Güter- und Nahverkehr positiv
- Konzernexterne Trassennachfrage wächst weiter, Anteil steigt auf 27,5 % – konzerninterne Nachfrage unter anderem infolge von GDL-Streiks rückläufig
- Zahl der Infrastrukturkunden auf hohem Niveau weiter angestiegen

Vergleichbare Umsatzentwicklung auf Geschäftsfeldebene differenziert



Gesamtumsatz in Mio. €

	2015 effektiv	Bereinigungen		2015 vgl.	2014 vgl.	+/- €	+/- %
		Kons.-Kreis ¹⁾	FX ²⁾				
DB Fernverkehr	3.951	-	-1	3.950	4.034	-84	-2,1
DB Regio	8.670	-	-	8.670	8.831	-161	-1,8
DB Arriva	4.843	-21	-290	4.532	4.469	+63	+1,4
DB Cargo	4.767	-	-49	4.718	4.863	-145	-3,0
DB Schenker	15.451	-58	-428	14.965	14.939	+26	+0,2
DB Dienstleistungen	3.192	-	-	3.192	3.172	+20	+0,6
DB Netze Fahrweg	5.110	-	-	5.110	4.951	+159	+3,2
DB Netze Personenbahnhöfe	1.199	-	-	1.199	1.172	+27	+2,3
DB Netze Energie	2.812	-	-	2.812	2.797	+15	+0,5
Sonstige/Konsolidierung	-9.527	-	-	-9.527	-9.534	+7	-0,1
DB-Konzern	40.468	-79	-768	39.621	39.694	-73	-0,2

¹⁾ Konsolidierungskreisveränderungen.

²⁾ Währungskursänderungen.

Insgesamt schwache EBIT-Entwicklung auf Ebene der Geschäftsfelder



in Mio. €

	EBIT bereinigt			OPERATIVES ERGEBNIS NACH ZINSEN			AO.- ERGEBNIS
	2015	2014	+/- €	2015	2014	+/- €	2015
DB Fernverkehr	164	212	-48	162	212	-50	-35
DB Regio	669	843	-174	617	794	-177	-
DB Arriva	270	265	+5	233	230	+3	-17
DB Cargo	-183	46	-229	-254	-41	-213	-1.363
DB Schenker	395	332	+63	353	289	+64	-196
DB Dienstleistungen	70	82	- 12	60	71	-11	-4
DB Netze Fahrweg	578	562	+16	306	207	+99	-197
DB Netze Personenbahnhöfe	254	240	+14	215	195	+20	-2
DB Netze Energie	66	55	+11	48	40	+8	-
Sonstige/Konsolidierung	-524	-528	+4	-740	-712	-28	-
DB-Konzern	1.759	2.109	-350	1.000	1.285	-285	-1.814

Sonderbelastungen aus Konzernumbau

Sonderbelastungen aus Konzernumbau (-1,7 Mrd. €)

Impairment DB Cargo
-1,3 Mrd. €



Kein Cash-Effekt

Restrukturierung (-0,4 Mrd. €)

Eisenbahn in
Deutschland



DB Cargo
(Ausland)



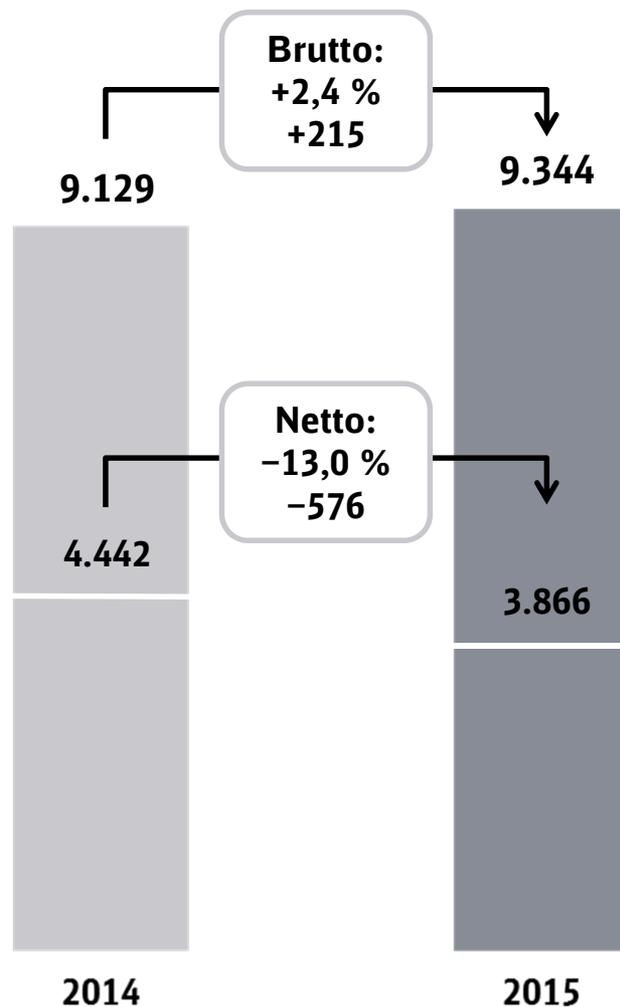
DB Schenker
(Ausland)



Cash-Effekte im Falle späterer Inanspruchnahme

Investitionsoffensive in Deutschland auch 2015 fortgesetzt

Investitionen in Mio. €



Wesentliche Treiber

- Höhere Infrastrukturinvestitionen
- Anstieg aufgrund Zugang IC2 und ICE3
- Anstieg der Investitionen bei DB Cargo
- Rückgang der Investitionen bei DB Regio nach Peak im Vorjahr

Investitionen gestiegen infolge LuFV II, Fahrzeuginvestitionen mit Peak 2014



Investitionen in Mio. €

BRUTTO-INVESTITIONEN

NETTO-INVESTITIONEN

	2015	2014	+/- €	+/- %	2015	2014	+/- €	+/- %
DB Fernverkehr	673	235	+438	-	670	235	+435	-
DB Regio	881	1.927	- 1.046	-54,3	866	1.914	-1.048	-54,8
DB Arriva	276	296	-20	-6,8	276	293	- 17	-5,8
DB Cargo	451	195	+256	+131	445	195	+250	+128
DB Schenker	238	240	-2	-0,8	238	240	-2	-0,8
DB Dienstleistungen	276	262	+14	+5,3	276	262	+14	+5,3
DB Netze Fahrweg	5.837	5.261	+576	+10,9	928	1.113	-185	-16,6
DB Netze Personenbahnhöfe	533	559	-26	-4,7	88	129	-41	-31,8
DB Netze Energie	167	169	-2	-1,2	68	76	-8	-10,5
Sonstige/Konsolidierung	12	-15	+27	-	11	-15	+26	-
DB-Konzern	9.344	9.129	+215	+2,4	3.866	4.442	-576	-13,0

EID: hohe Kapitalbindung bei unterproportionalem Ergebnisbeitrag



Finanzkennzahlen 2015 in Mio. €

	DB-Konzern	EID ¹⁾	Anteil an DB-Konzern in %	EIU ²⁾	Anteil an DB-Konzern in %	DB Netz AG	Anteil an EIU in %
Umsatz	40.468	17.788	44,0	8.860	21,9	4.867	-
EBITDA bereinigt	4.778	3.279	68,6	1.982	41,5	1.465	73,9
Abschreibungen	-3.019	-2.327	77,1	-1.118	37,0	-913	81,7
EBIT bereinigt	1.759	952	54,1	864	49,1	552	63,9
Operativer Zinssaldo	-759	-624	82,2	-328	43,2	-272	82,9
Operatives Ergebnis nach Zinsen	1.000	329	32,9	536	53,6	280	52,2
Sonstige Ergebnisbestandteile	-1.932	-985	51,0	-199	10,3	-170	85,4
Ergebnis vor Steuern (EBT)	-932	-656	70,4	337	-	110	32,6
Steuern	-379	-271	71,5	-	-	-	-
Ergebnis nach Steuern / Jahresergebnis	-1.311	-927	70,7	337	-	110	32,6
Gewinnabführung ³⁾	-	-	-	-335	-	-81	24,2
Brutto-Investitionen	9.344	8.221	88,0	6.516	69,7	5.817	89,3
Investitionszuschüsse	5.478	5.464	99,7	5.453	99,5	4.909	90,0
Netto-Investitionen	3.866	2.757	50,3	1.063	27,5	908	85,4
Anlagevermögen (immat./Sachanlageverm.)	42.821	38.999	91,1	25.050	58,5	20.775	82,9
Capital Employed	33.459	25.809	77,1	21.854	65,3	18.107	82,9
Eigenkapital	13.445	13.068	97,2	9.424	70,1	7.366	78,2
Netto-Finanzschulden	17.491	14.846	84,9	12.284	70,2	10.731	87,4
Adjustierte Netto-Finanzschulden	21.699	16.570	76,4	12.543	57,8	10.744	85,7
Return on Capital Employed (ROCE) in %	5,3	3,7	-	4,0	-	3,0	-
Operativer Cashflow	4.019	2.655	66,1	1.653	40,9	1.194	72,2
Gearing in %	130	114	-	130	-	146	-
Tilgungsdeckung in %	18,5	16,0	-	13,2	-	11,1	-
Netto-Finanzschulden / EBITDA (Multiplikator)	3,7	4,5	-	6,2	-	7,3	-

Etwaige Abweichungen zu den Einzelwerten sind rundungsbedingt.

¹⁾ Eisenbahn in Deutschland.

²⁾ Eisenbahninfrastrukturunternehmen.

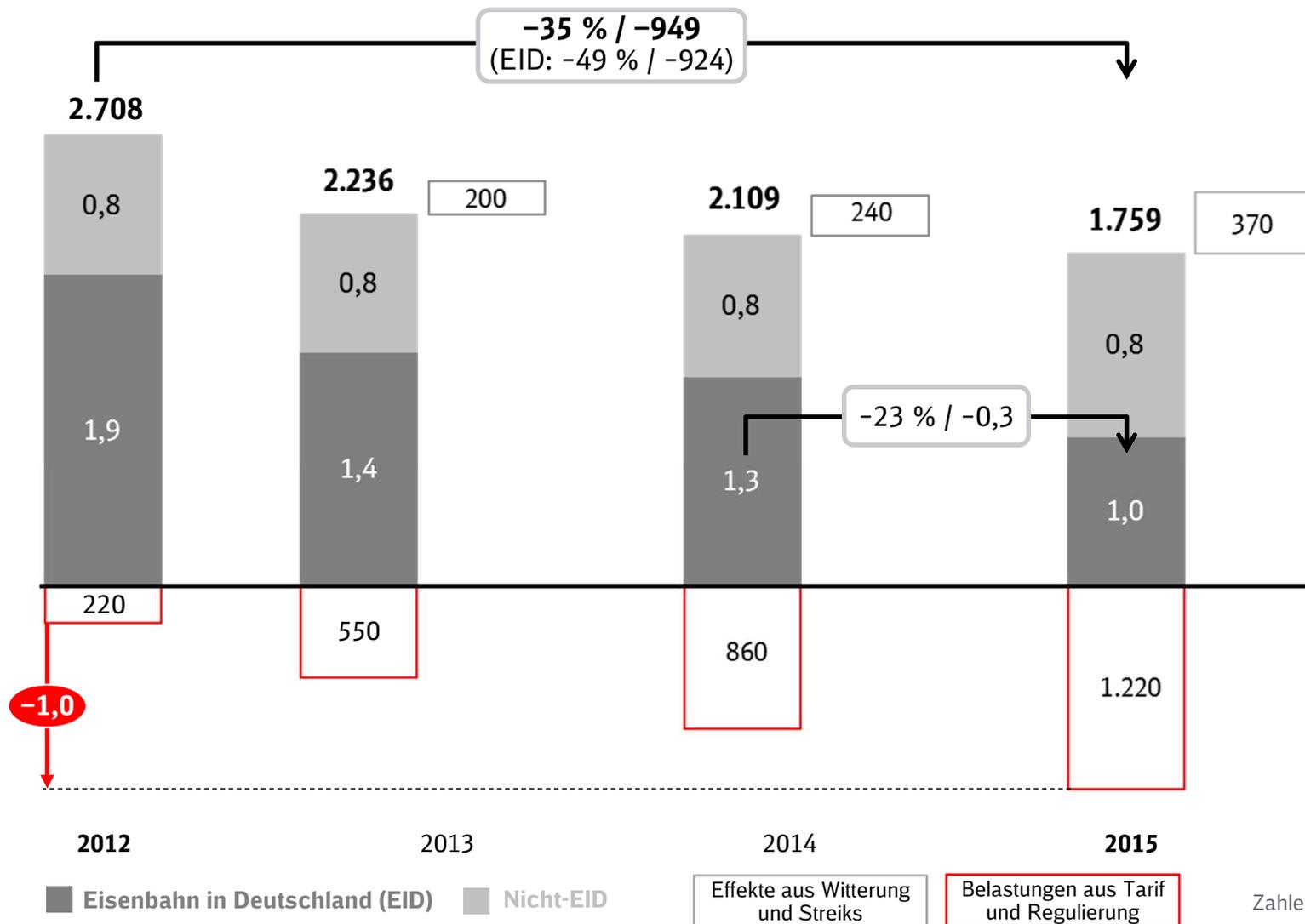
³⁾ Vor Abzug von Steuern (wegen steuerlicher Organschaft mit der DB AG) sowie ohne Leistungsverrechnung für Konzernleitungsfunktionen. Basierend auf dem HGB-Abschluss.

Operative Ergebnisentwicklung seit 2012



EBIT-Entwicklung

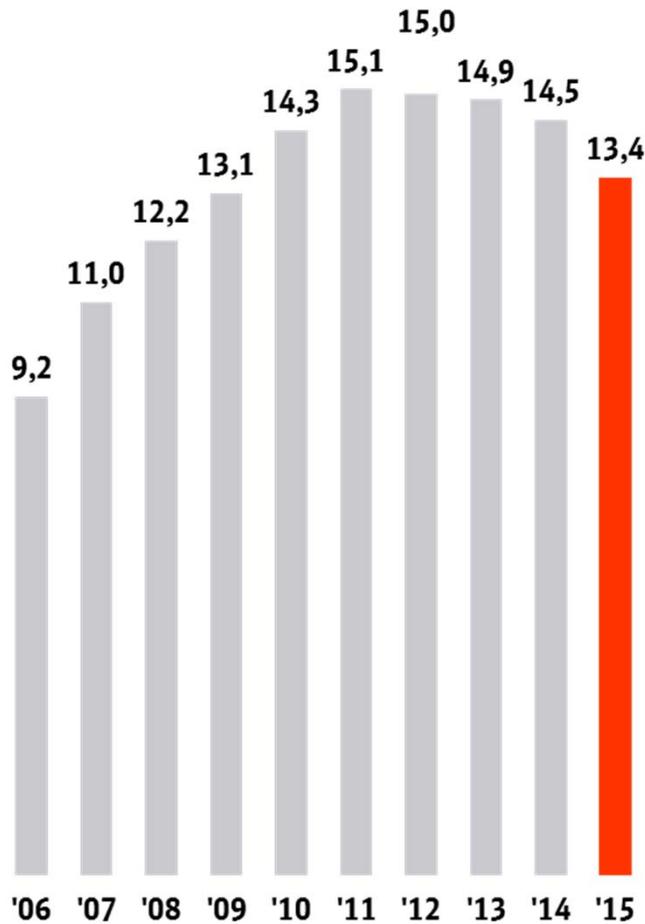
in Mio. € / Mrd. €



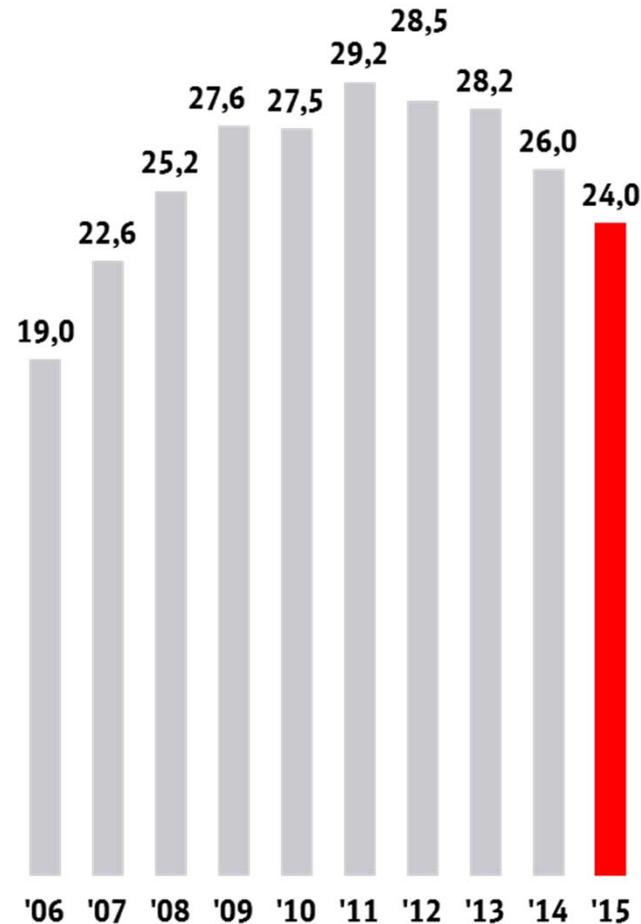
Zahlen teilweise gerundet.

Entwicklung Eigenkapital und Netto-Finanzschulden

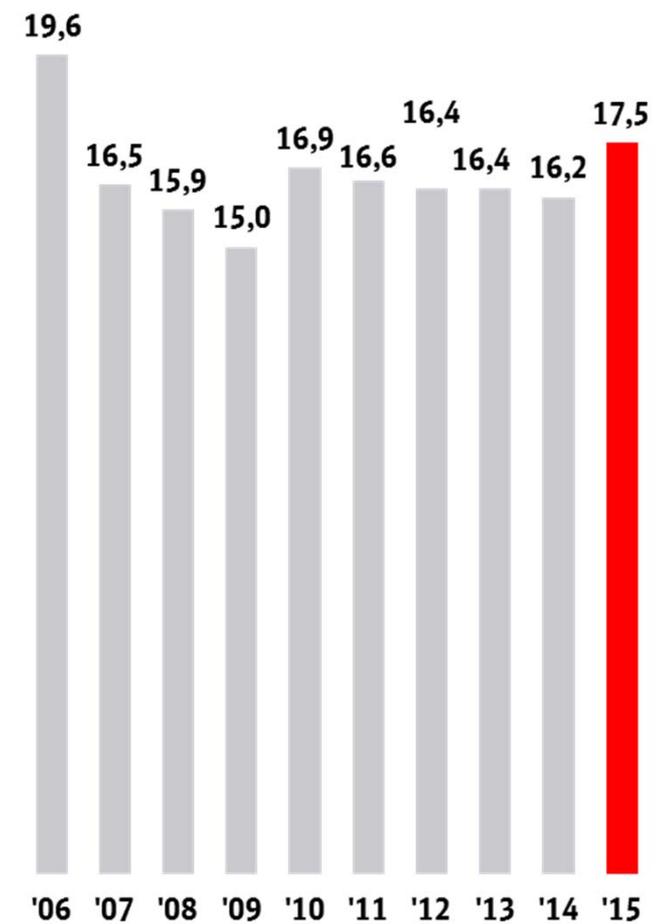
Eigenkapital
in Mrd. €



Eigenkapitalquote
in %

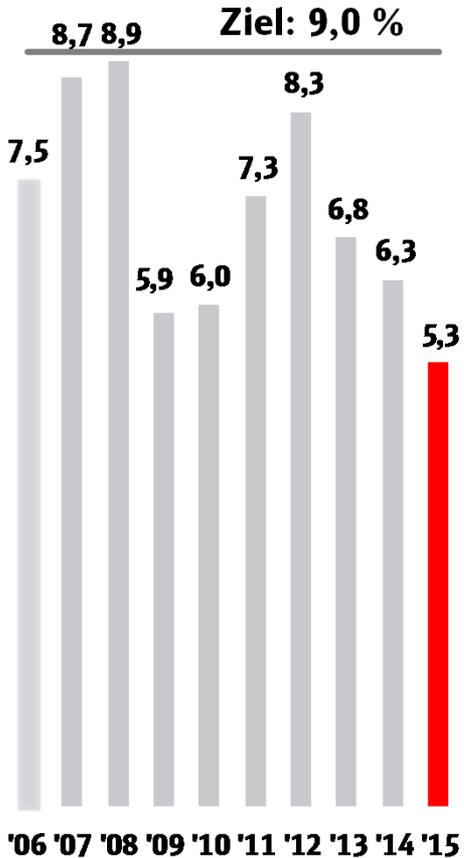


Netto-Finanzschulden
in Mrd. €

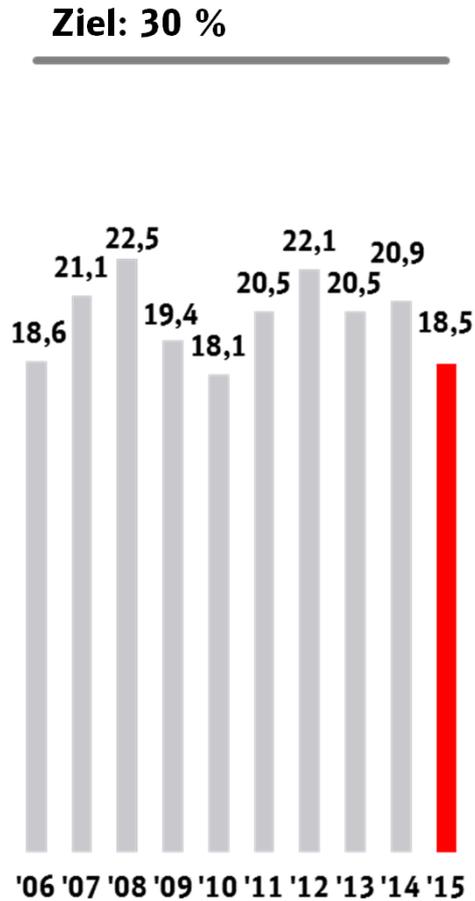


Entwicklung Wertmanagementkennzahlen

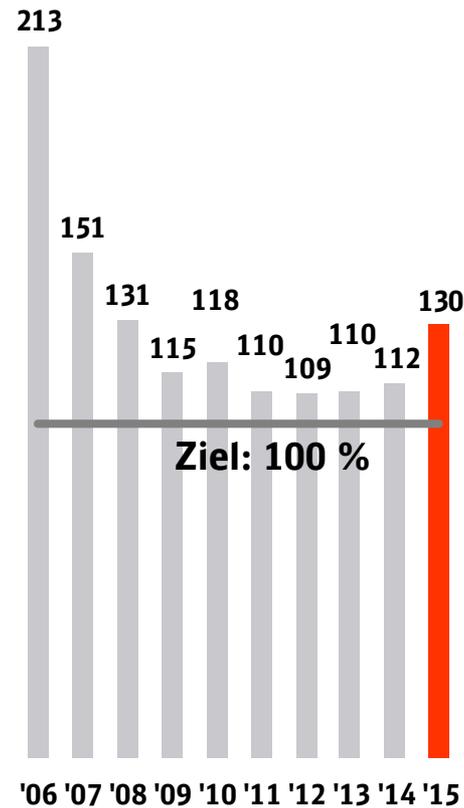
ROCE
in %



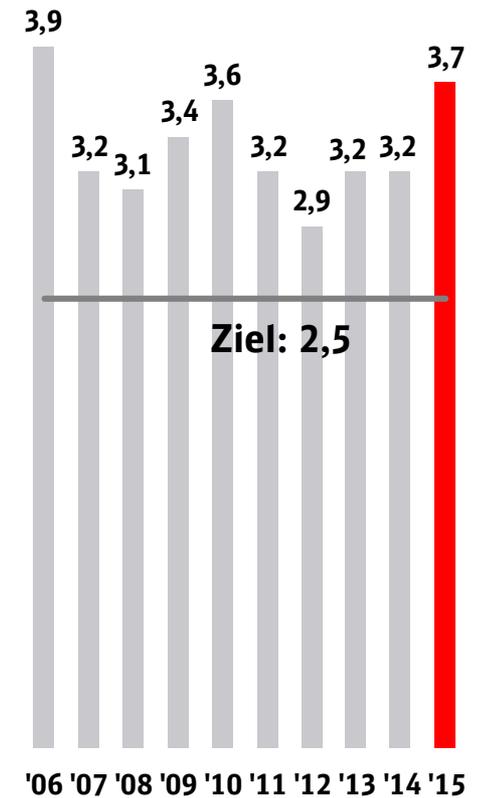
Tilgungsdeckung
in %



Gearing
in %



Netto-Finanzschulden/EBITDA (Multiplikator)



Bildnachweis

Anhang

Titelbild	Max Lautenschläger
Seite 4	Volker Emersleben
Seite 6	Oliver Lang
Seite 7	DB AG
Seite 9	Volker Emersleben
Seite 11	Hartwig Schneidereit
Seite 13	Joujou/pixelio, www.pixelio.de
Seite 16	Claus Weber, Jürgen Hörstel, Ludovic Battestini, Michael Neuhaus