



Entwicklung im Geschäftsjahr 2016




Deutsche Bahn AG

Investor Relations

März 2017

Positive Entwicklung im Geschäftsjahr 2016



 in Mio. €	2016	2015	+/- €	+/- %
Umsatz	40.576	40.468	+108	+0,3
Umsatz vergleichbar	41.114	40.467	+647	+1,6
EBIT bereinigt	1.946	1.759	+187	+10,6
Jahresergebnis	716	-1.311	+2.027	-
daraus Ausschüttung im Folgejahr	600	850	-250	-29,4
Brutto-Investitionen	9.510	9.344	+166	+1,8
Netto-Investitionen	3.320	3.866	-546	-14,1
Netto-Finanzschulden per 31.12.	17.624	17.491	+133	+0,8
ROCE in %	5,9	5,3	-	-

Geschäftsjahr 2016 auf einen Blick



☹️ Auftragsvolumen

- Leichter Rückgang per 31.12.2016 um 0,8% auf 92,1 Mrd. € getrieben durch DB Regio – positive Entwicklung bei DB Arriva (+8,6%)

😊 Vergleichbarkeit

- Keine wesentlichen Effekte aus Veränderungen des Konsolidierungskreises

☹️ Rahmenbedingungen

- Wachstum der Weltwirtschaft stagnierte auf niedrigem Niveau (+2,3 %)
- Entwicklung des Welthandels auf stabilem Niveau (+1,7 %)
- Fortschreitende Erholung im Euro-Raum
- Rückgang der Rohstoff- und Rohölpreise, unter anderem aufgrund Angebotsüberhängen

😊 Leistungsentwicklung

- Schienenpersonenverkehr: differenzierte Entwicklung (DB Fernverkehr: +6,9%, DB Regio: -3,9%, DB Netze Fahrweg: +1,2%)
- Güterverkehr und Logistik: überwiegend gute Entwicklung (SGV: -3,8%, Land: +0,3%, Luft: +4,5%, See: +3,3%, Kontraktlogistik +5,6%)

😊 Umsatz und Ergebnis

- Weiterhin herausforderndes Markt- und Wettbewerbsumfeld, positiver Effekt aus dem Wegfall von Streikeffekten
- Umsatzanstieg um 0,3% auf 40,6 Mrd. € (einschließlich negativer Währungskurseffekte von 0,7 Mrd. €)
- Vergleichbar: +1,6% auf 41,1 Mrd. € (positive Entwicklung bei DB Arriva, DB Fernverkehr und DB Netze Fahrweg)
- EBIT verbessert um 187 Mio. € auf 1,9 Mrd. € (im Wesentlichen Wegfall von Streikeffekten sowie Gegensteuerungsmaßnahmen)

☹️ Wertmanagement

- ROCE verbessert (getrieben durch EBIT-Anstieg und Rückgang des Capital Employed), Verschuldungskennzahlen verschlechtert
- Zielgrößen nicht erreicht (entspricht den Erwartungen aus der Mittelfristplanung)

☹️ Verschuldung

- Leichter Anstieg der Netto-Finanzschulden im Vergleich zum 31. Dezember 2015 auf 17,6 Mrd. €

Differenzierte Leistungsentwicklung im Schienenverkehr in Deutschland

Eisenbahn in Deutschland – Verkehrsleistung

Fernverkehr
in Mrd. Pkm



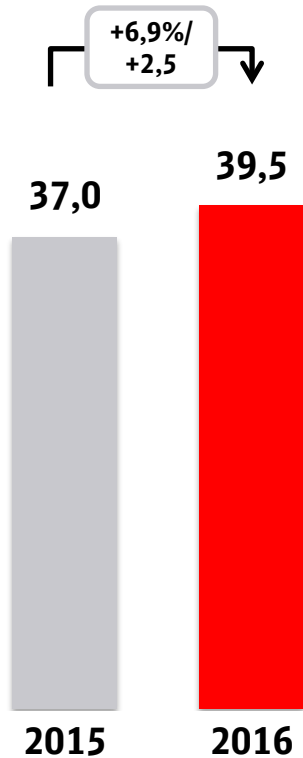
Regionalverkehr¹⁾
in Mrd. Pkm



Schienengüterverkehr
in Mrd. tkm



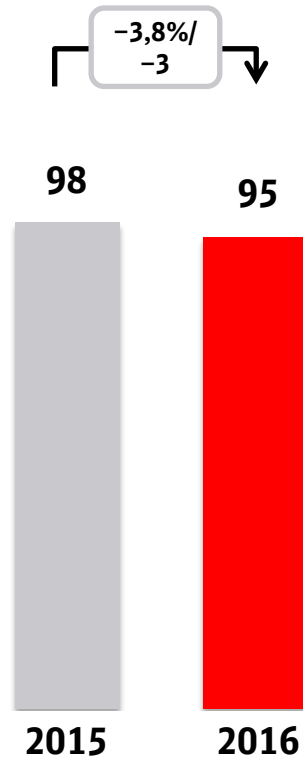
Infrastruktur
in Mio. Trkm



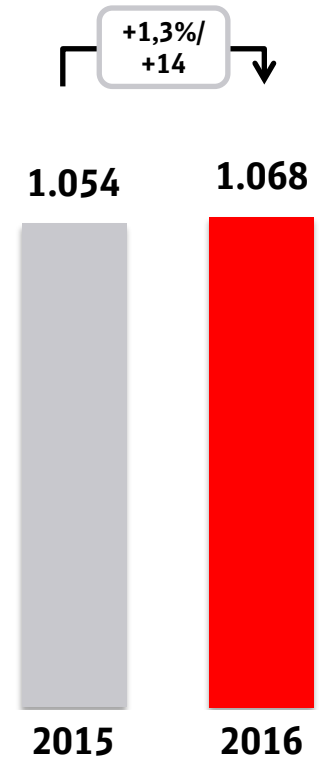
Markt: ~+7,0 %



Markt: ~+3,2 %



Markt: ~-0,5%



Anteil konzernext. Bahnen: 30,1%

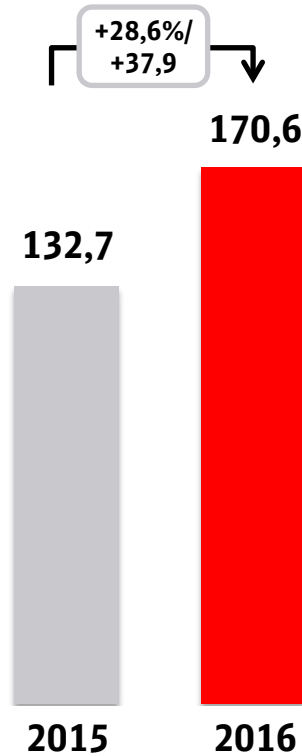
¹⁾ DB Regio und UBB Usedomer Bäderbahn GmbH.

Leistungsentwicklung der Schiene bei DB Arriva in 2016 positiv – Bus auf Vorjahresniveau



DB Arriva – Betriebsleistung

Schiene
in Mio. Trkm



Bus
in Mio. Buskm



Leistungsentwicklung im Transport- und Logistikgeschäft in 2016 überwiegend positiv



DB Schenker – Volumen

Landtransport
in Mio. Sendungen



+0,3%/
+0,2



Luftfracht
in Tausend t¹⁾



+1,4%/
+51



Markt: +2,0%

Seefracht
in Tausend TEU¹⁾



+3,3%/
+64



Markt: +1,3%

Kontraktlogistik
in Mio. €



+7,0%/
+164



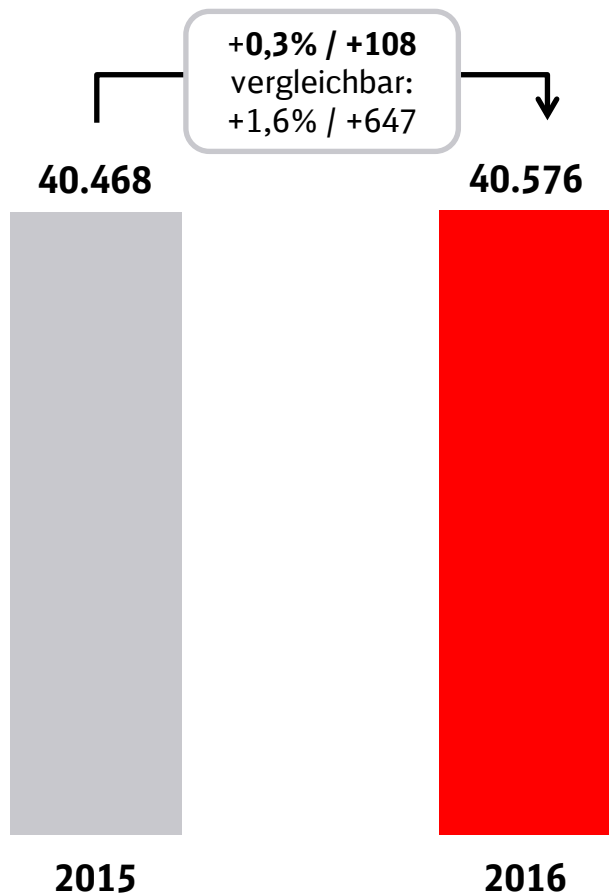
Markt: +4,2%

¹⁾ Exporte.

Umsatzentwicklung durch weiterhin intensives Wettbewerbsumfeld unter Druck



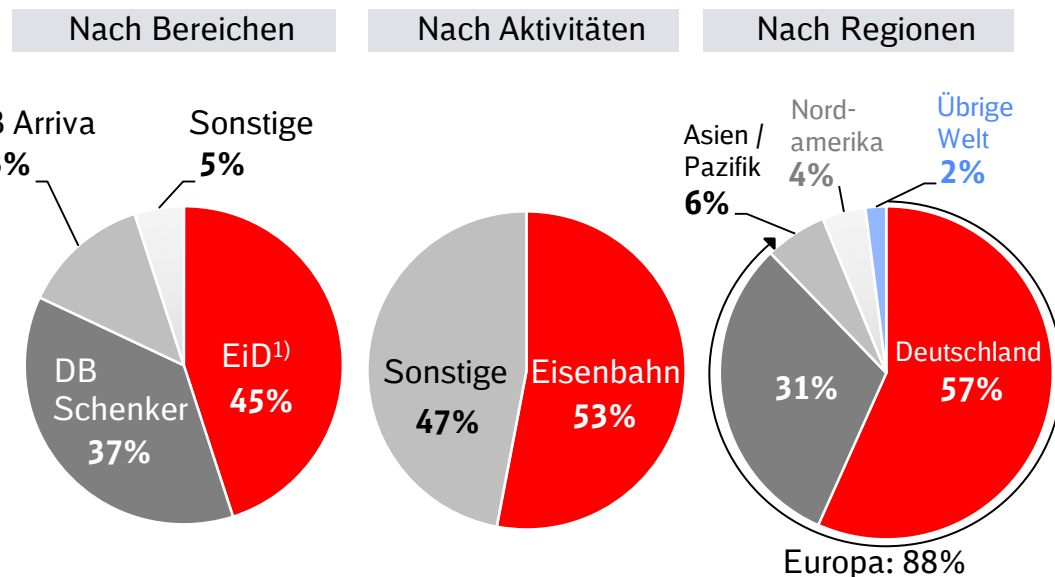
Umsatz in Mio. €



Wesentliche Treiber

- ⊕ Leistungszuwächse DB Fernverkehr und DB Netze Fahrweg
- ⊕ Wachstum DB Arriva
- ⊕ Wegfall Streikeffekte
- ⊖ Markt- und Wettbewerbsdruck
- ⊖ Frachtratenentwicklung DB Schenker
- ⊖ Wechselkurseffekte

Umsatzstruktur unverändert



¹⁾ Eisenbahn in Deutschland.

Stabile Umsatzstruktur nach Bereichen, Aktivitäten und Regionen im Vergleich zum Geschäftsjahr 2015

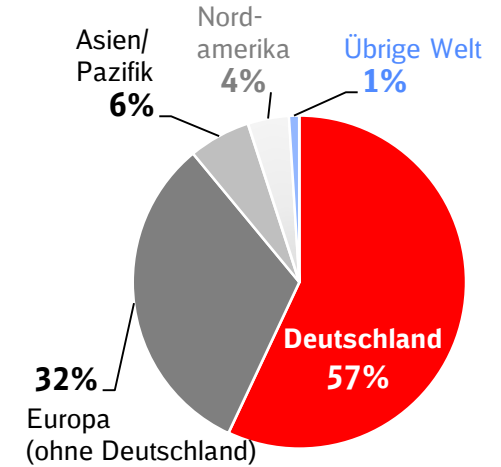
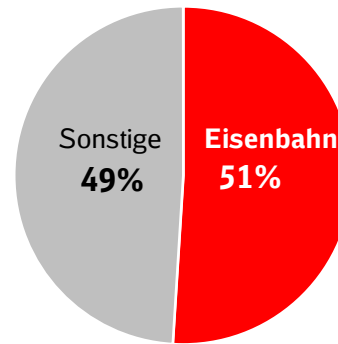
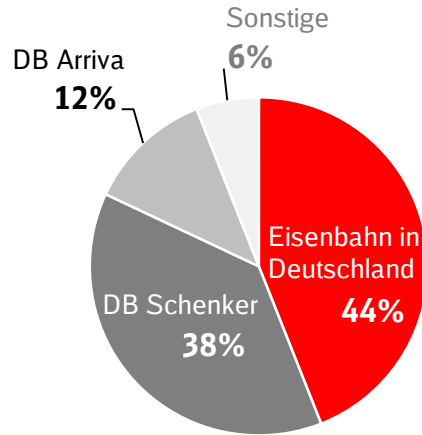


Nach Bereichen

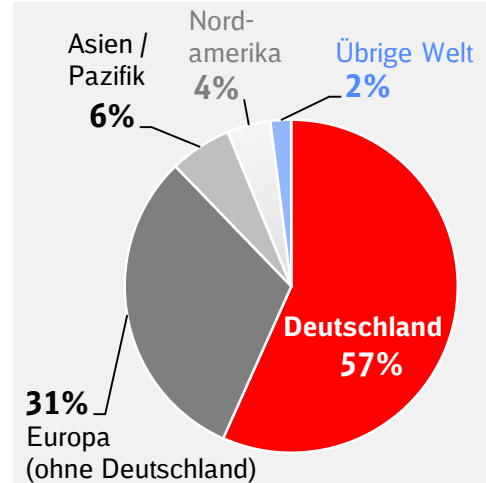
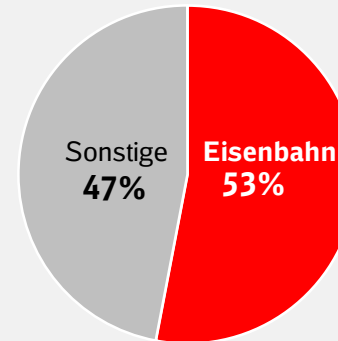
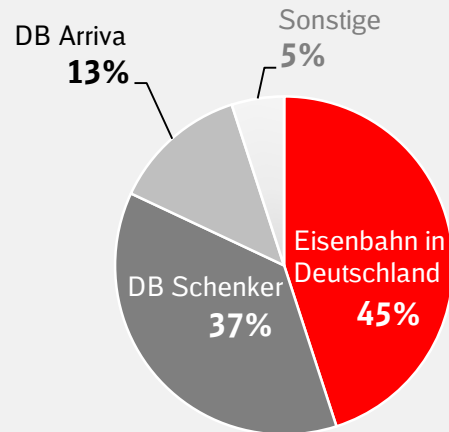
Nach Aktivitäten

Nach Regionen

2015



2016



Vergleichbare Umsatzentwicklung auf Geschäftsfeldebene differenziert



Gesamtumsatz in Mio. €

	2016 effektiv	Bereinigungen		2016 vgl.	2015 vgl.	+/- €	+/- %
		Kons.-kreis ¹⁾	FX ²⁾				
DB Fernverkehr	4.159	-	-	4.159	4.053	+106	+2,6
DB Regio	8.653	-	-	8.653	8.670	-17	-0,2
DB Cargo	4.560	-	+53	4.613	4.766	-153	-3,2
DB Netze Fahrweg	5.228	-	-	5.228	5.015	+213	+4,2
DB Netze Personenbahnhöfe	1.233	-	-	1.233	1.199	+34	+2,8
DB Netze Energie	2.779	-	-	2.779	2.812	-33	-1,2
DB Arriva	5.093	-59	+423	5.457	4.843	+614	+12,7
DB Schenker	15.128	-96	+217	15.249	15.451	-202	-1,3
Sonstige/Konsolidierung	-6.257	-	-	-6.257	-6.342	+85	-1,3
DB-Konzern	40.576	-155	+693	41.114	40.467	+647	+1,6

¹⁾ Konsolidierungskreisveränderungen. ²⁾ Währungskursänderungen.

Überwiegend positive EBIT-Entwicklung auf Ebene der Geschäftsfelder



in Mio. €


	EBIT bereinigt			Operatives Erg. nach Zinsen			Ao. Erg.
	2016	2015	+/- €	2016	2015	+/- €	2016
DB Fernverkehr	173	165	+8	172	163	+9	0
DB Regio	636	669	-33	582	617	-35	2
DB Cargo	-81	-183	+102	-141	-254	+113	-48
DB Netze Fahrweg	561	568	-7	311	296	+15	-4
DB Netze Personenbahnhöfe	221	254	-33	183	215	-32	-1
DB Netze Energie	126	66	+60	110	48	+62	-244
DB Arriva	280	270	+10	253	233	+20	-7
DB Schenker	410	395	+15	366	353	+13	-4
Sonstige/Konsolidierung	-380	-445	+65	-611	-671	+60	-91
DB-Konzern	1.946	1.759	+187	1.225	1.000	+225	-397

EBITDA-Entwicklung auf Ebene der Geschäftsfelder differenziert


EBITDA bereinigt in Mio. €

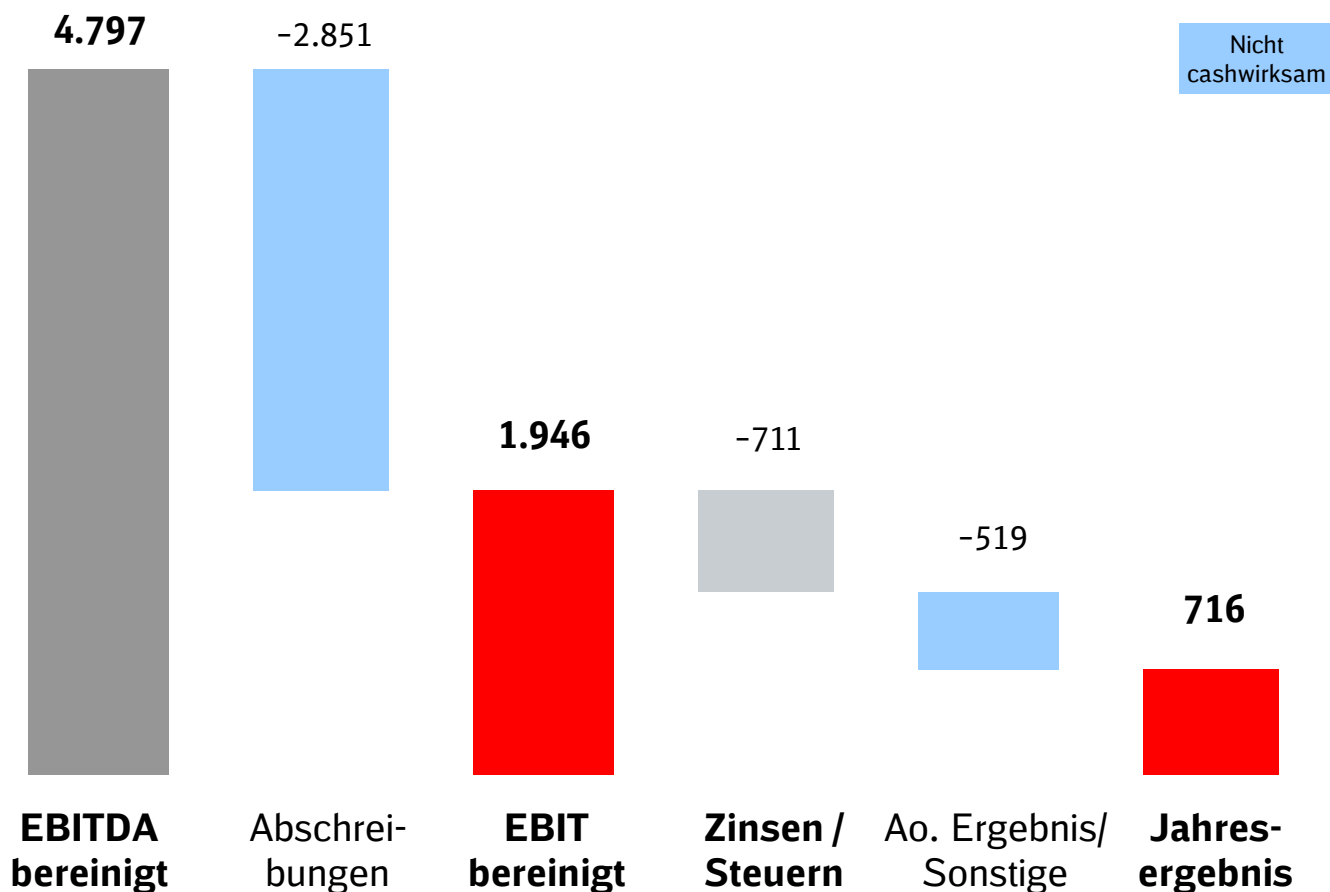
	2016	2015	Veränderungen nach Geschäftsfeldern in Mio. €	
DB Fernverkehr	419	438	-19	-4,3%
DB Regio	1.272	1.316	-44	-3,3%
DB Cargo	108	120	-12	-10,0%
DB Netze Fahrweg	1.484	1,491	-7	-0,5%
DB Netze Personenbahnhöfe	359	391	-32	-8,2%
DB Netze Energie	197	133	+64	+48,1%
DB Arriva	525	525	-	-
DB Schenker	599	589	+10	+1,7%
Sonstige/Konsolidierung	-166	-225	+59	-26,2%
DB-Konzern	4.797	4.778	+19	+0,4%

Deutlich positive Ergebnisentwicklung – operative Aufwendungen rückläufig, Erträge auf Vorjahresniveau

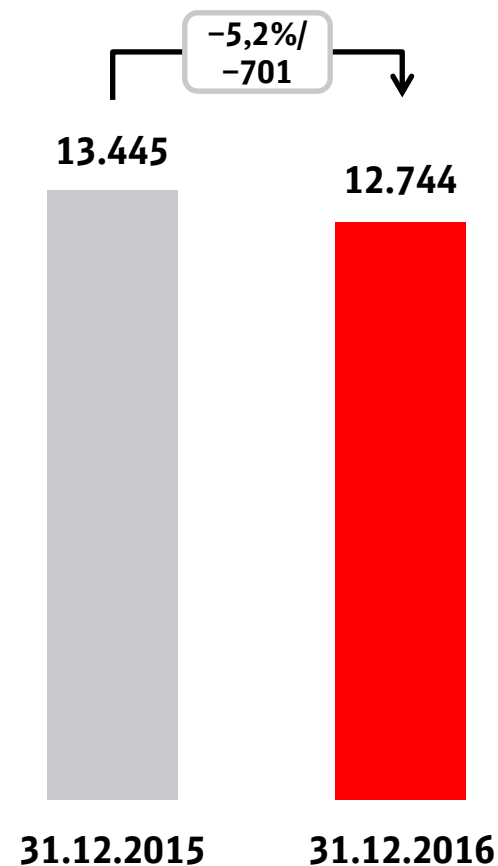
 Bereinigte GuV in Mio. €	2016	2015	+/- €	+/- %	Treiber
Umsatz	40.576	40.468	+108	+0,3	<ul style="list-style-type: none"> Umsatzentwicklung auf vergleichbarer Basis aufgrund negativer Wechselkurseffekte etwas besser
Summe Erträge	45.967	45.930	+37	+0,1	
Materialaufwand	-19.858	-20.165	+307	-1,5	<ul style="list-style-type: none"> Wegfall von Streikeffekten wirken deutlich positiv auf Umsatz und Ergebnis
Personalaufwand	-15.669	-15.462	-207	+1,3	
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-5.643	-5.525	-118	+2,1	<ul style="list-style-type: none"> Wegfall von Belastungen aus dem Konzernumbau wirken deutlich positiv auf außerordentliches Ergebnis und Jahresergebnis
EBITDA bereinigt	4.797	4.778	+19	+0,4	
Abschreibungen	-2.851	-3.019	+168	-5,6	<ul style="list-style-type: none"> Weiterhin Wettbewerbs- und Kostendruck in allen Geschäftsfeldern
EBIT bereinigt	1.946	1.759	+187	+10,6	
Finanzergebnis	-843	-877	+34	-3,9	<ul style="list-style-type: none"> Jahresergebnis wieder deutlich positiv
Außerordentliches Ergebnis	-397	-1.814	-1.417	-78,1	
Ergebnis vor Ertragsteuern	706	-932	+1.638	-	
Ertragsteuern	10	-379	+389	-	
Jahresergebnis	716	-1.311	+2.027	-	

Deutlich positive Entwicklung des Jahresergebnisses – Eigenkapital wegen Pensionen und Dividendenzahlung rückläufig

Ergebnisrechnung in Mio. €

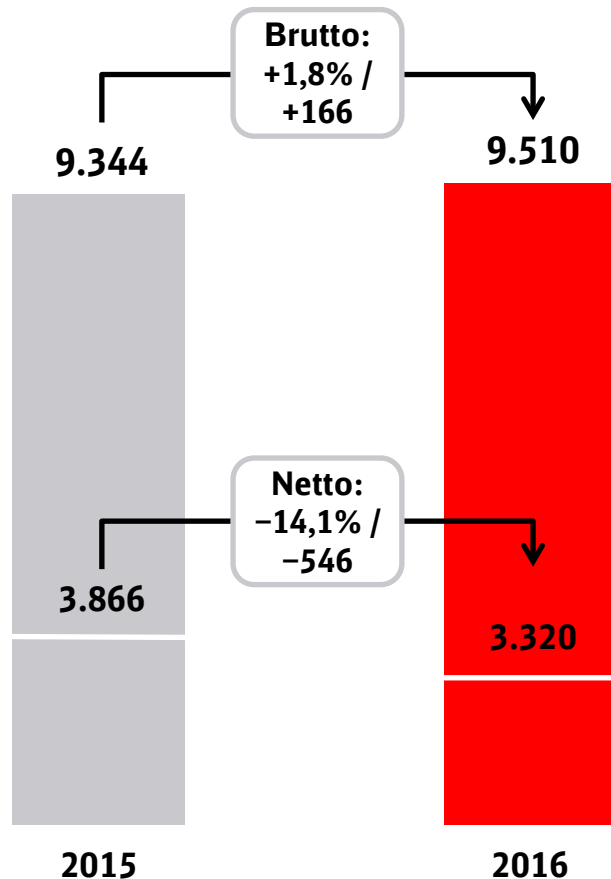


Eigenkapital in Mio. €



Brutto-Investitionen steigen wegen höherer Zuschüsse leicht – Netto-Investitionen rückläufig, aber weiterhin auf hohem Niveau

Investitionen in Mio. €



Highlights

- Fokus Brutto-Investitionen unverändert:
 - 90% Eisenbahn in Deutschland (davon 73% Infrastruktur)
 - 94% Deutschland
- Netto-Investitionen definiert als Brutto-Investitionen abzüglich Investitionszuschüsse

Wesentliche Treiber

- ⊕ Höhere Infrastrukturinvestitionen
- ⊕ Höhere Investitionszuschüsse wegen LuFV II
- ⊕ Anstieg der Fahrzeuginvestitionen bei DB Arriva aufgrund von Aufnahmen von Verkehren in den Niederlanden und Großbritannien
- ⊖ Rückgang der Fahrzeuginvestitionen bei DB Fernverkehr, DB Regio und DB Cargo

Brutto-Investitionen insbesondere bei DB Netze Fahrweg gestiegen, Rückgang Fahrzeuginvestitionen nach Peak in 2015

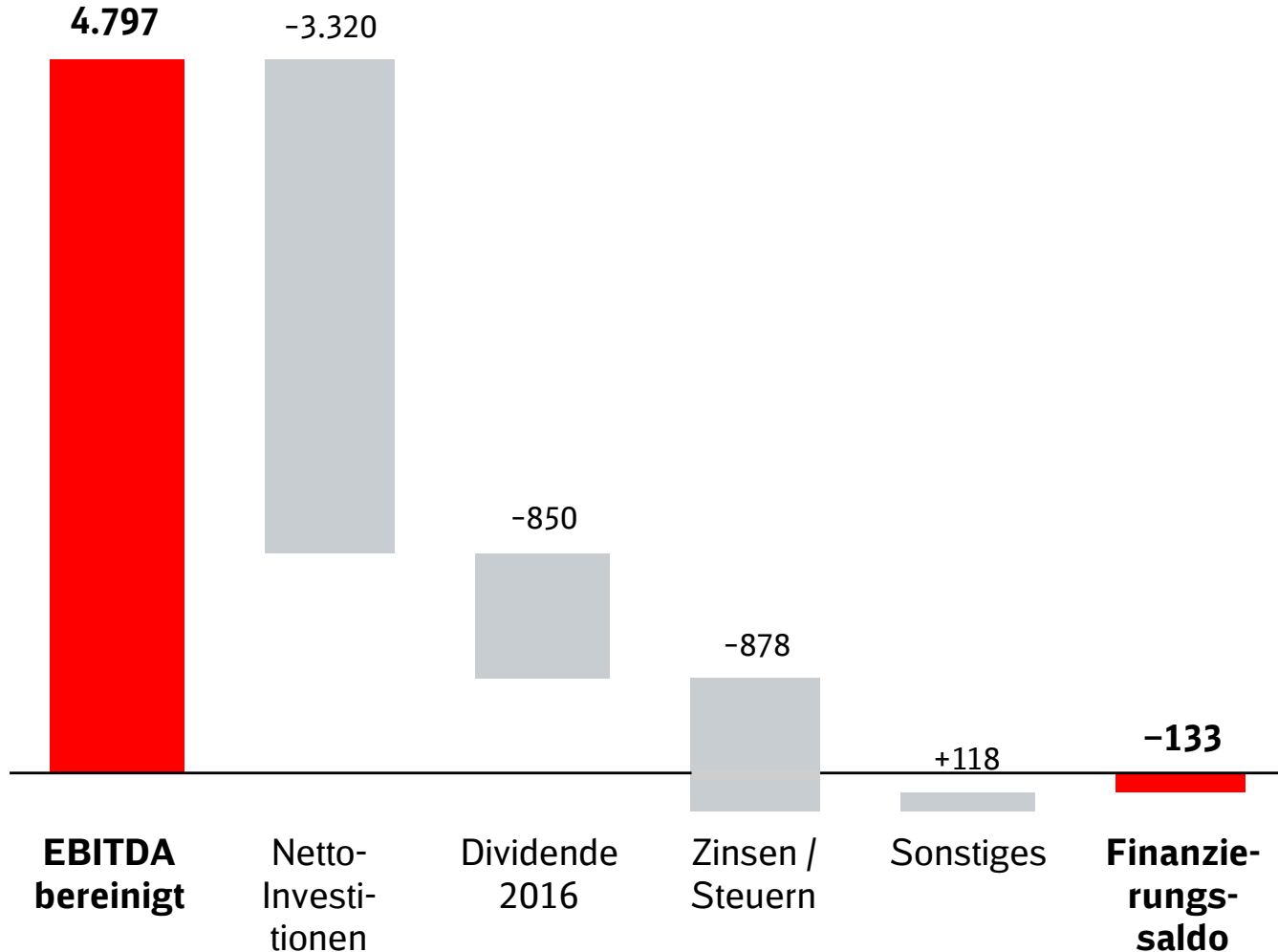

Investitionen in Mio. €

Brutto-Investitionen
Netto-Investitionen

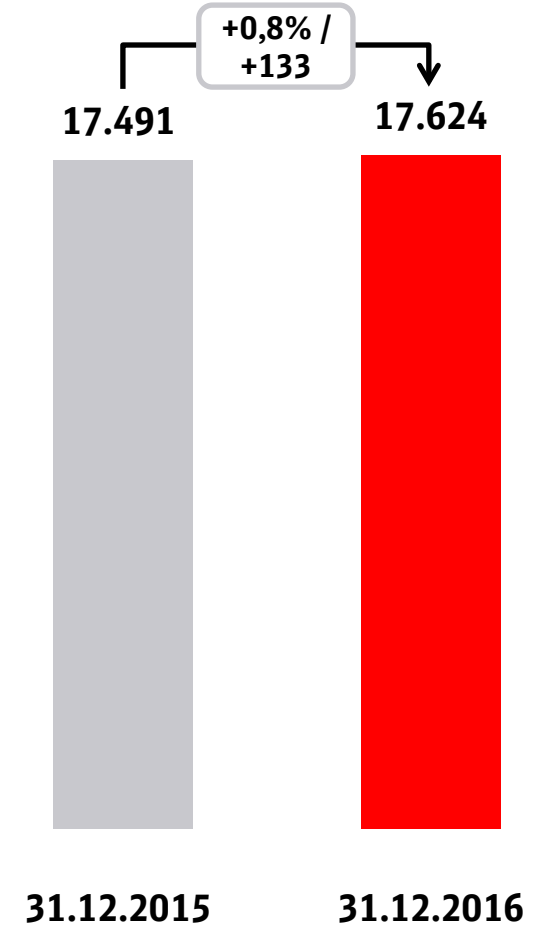
	2016	2015	+/- €	+/- %	2016	2015	+/- €	+/- %
DB Fernverkehr	416	673	-257	-38,2	416	670	-254	-37,9
DB Regio	693	881	-188	-21,3	632	866	-234	-27,0
DB Cargo	304	451	-147	-32,6	303	445	-142	-31,9
DB Netze Fahrweg	6.226	5.823	+403	+6,9	688	914	-226	-24,7
DB Netze Personenbahnhöfe	584	533	+51	+9,6	117	88	+29	+33,0
DB Netze Energie	174	167	+7	+4,2	52	68	-16	-23,5
DB Arriva	359	276	+83	+30,1	358	276	+82	+29,7
DB Schenker	209	238	-29	-12,2	209	238	-29	-12,2
Sonstige/Konsolidierung	545	302	+243	+80,5	545	301	+244	+81,1
DB-Konzern	9.510	9.344	+166	+1,8	3.320	3.866	-546	-14,1

Netto-Finanzschulden aufgrund von hohem Investitionsniveau leicht angestiegen

Finanzierungsrechnung in Mio. €



Netto-Finanzschulden in Mio. €



Bilanzstruktur ohne wesentliche Änderungen



in Mio. €, per 31.12.

Vermögenswerte

Langfristige Vermögenswerte

Sachanlagen	38.884	39.059	-175	-0,4
Immaterielle Vermögenswerte	3.682	3.762	-80	-2,1
Aktive latente Steuern	1.511	1.335	+176	+13,2

Kurzfristige Vermögenswerte

Forderungen aus LuL ¹⁾	3.974	4.018	-44	-1,1
Flüssige Mittel	4.450	4.549	-99	-2,2

Eigenkapital und Schulden

Eigenkapital

Langfristiges Fremdkapital

Finanzschulden	20.042	19.753	+289	+1,5
----------------	--------	--------	------	------

Kurzfristiges Fremdkapital

Finanzschulden	2.439	2.675	-236	-8,8
Verbindlichkeiten aus LuL ¹⁾	5.100	4.679	+421	+9,0

Bilanzsumme

	2016	2015	+/- €	+/- %
Langfristige Vermögenswerte	45.589	45.199	+390	+0,9
Kurzfristige Vermögenswerte	11.034	10.860	+174	+1,6
Eigenkapital	12.744	13.445	-701	-5,2
Langfristiges Fremdkapital	28.709	28.091	+618	+2,2
Kurzfristiges Fremdkapital	15.170	14.523	+647	+4,5
Bilanzsumme	56.623	56.059	+564	+1,0

Bilanzstruktur

Vermögenswerte

Langfristige
Vermögenswerte
(81%, 2015: 81%)

Kurzfristige
Vermögenswerte
(19%, 2015: 19%)

Summe 56,6 Mrd. €

Eigenkapital und Schulden

Eigenkapital
(23%, 2015: 24%)

Langfristiges
Fremdkapital
(51%, 2015: 50%)

Kurzfristiges
Fremdkapital
(26%, 2015: 26%)

Summe 56,6 Mrd. €

¹⁾ Lieferungen und Leistungen.

Eisenbahn in Deutschland: hohe Kapitalbindung bei unterproportionalem Ergebnisbeitrag



Finanzkennzahlen 2016

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	40.576	18.182	44,8	9.063	22,3	5.070	-
EBITDA bereinigt	4.797	3.337	69,6	2.006	41,8	1.459	72,7
Abschreibungen	-2.851	-2.197	77,1	-1.122	39,4	-914	81,5
EBIT bereinigt	1.946	1.140	58,6	883	45,4	545	61,7
Operativer Zinssaldo	-721	-615	85,3	-303	42,0	-250	82,5
Operatives Ergebnis nach Zinsen	1.225	525	42,9	580	47,3	295	50,9
Sonstige Ergebnisbestandteile	-519	-875	169	-261	50,3	7	-
Ergebnis vor Steuern (EBT)	706	-350	-	319	45,2	302	94,7
Steuern	10	-143	-	-	-	-	-
Ergebnis nach Steuern / Jahresergebnis	716	-207	-	319	44,6	302	94,7
Gewinnabführung ³⁾	-	-	-	-483	-	-272	56,3
Brutto-Investitionen	9.510	8.595	90,4	6.974	73,3	6.218	89,2
Investitionszuschüsse	6.190	6.179	99,8	6.126	99,0	5.537	90,4
Netto-Investitionen	3.320	2.416	72,8	848	25,5	681	80,3
Anlagevermögen (immat. / Sachanlageverm.)	42.566	34.573	81,2	24.650	57,9	20.431	82,9
Capital Employed	33.143	26.078	78,7	21.501	64,9	17.847	83,0
Eigenkapital	12.744	12.492	98,0	9.343	73,3	7.386	79,1
Netto-Finanzschulden	17.624	14.731	83,6	12.088	68,6	10.433	86,3
Adjustierte Netto-Finanzschulden	22.626	16.953	74,9	12.398	54,8	10.446	84,3
Return on Capital Employed (ROCE) in %	5,9	4,4	-	4,1	-	3,1	-
Operativer Cashflow nach Steuern	4.924	3.177	64,5	1.746	35,5	1.219	69,8
Gearing in %	138	118	-	129	-	141	-
Tilgungsdeckung in %	18,1	15,6	-	14,0	-	11,6	-
Netto-Finanzschulden / EBITDA (Multiplikator)	3,7	4,4	-	6,0	-	7,2	-

Etwaige Abweichungen zu den Einzelwerten sind rundungsbedingt.

¹⁾ Eisenbahn in Deutschland.

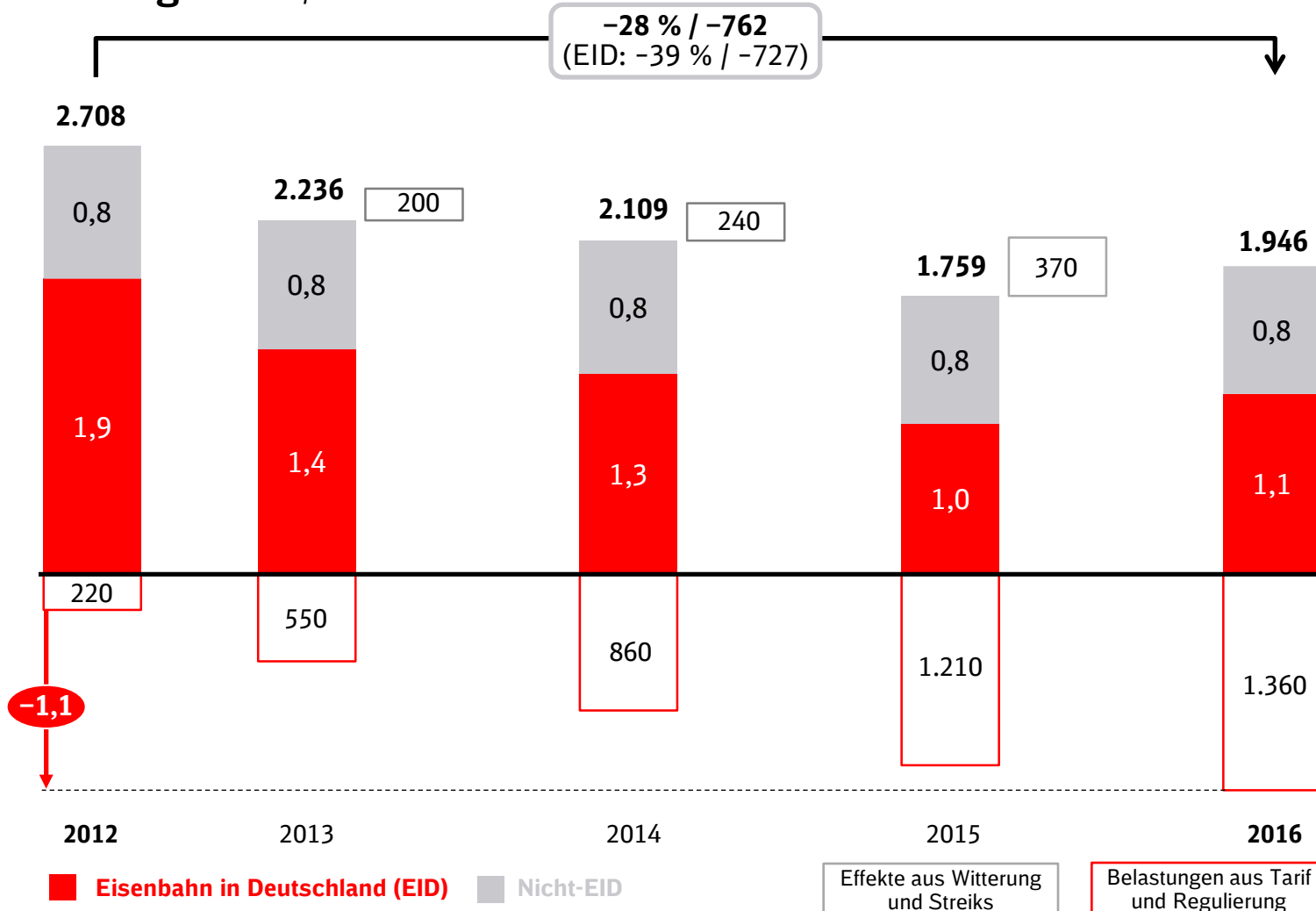
²⁾ Eisenbahninfrastrukturunternehmen.

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

Trendwende bei der Eisenbahn in Deutschland – aber weiterhin große Herausforderungen



EBIT-Entwicklung in Mio. € / in Mrd. €



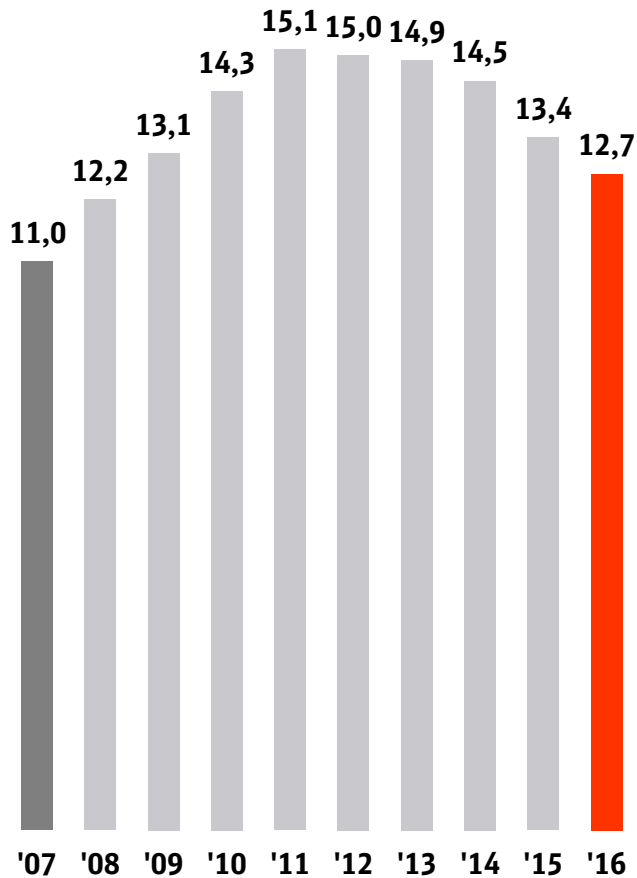
Zahlen teilweise gerundet.

Entwicklung Eigenkapital und Netto-Finanzschulden



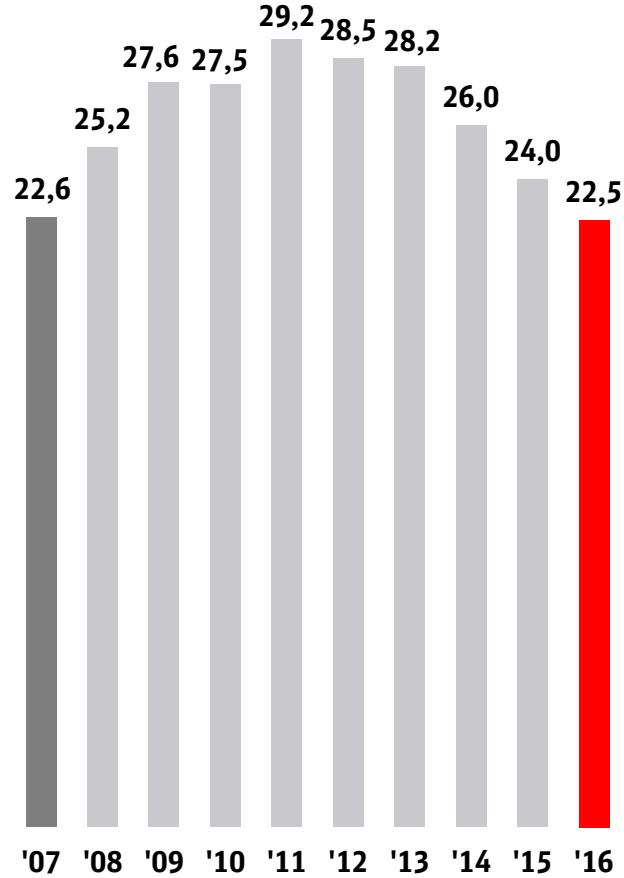
Eigenkapital

in Mrd. €



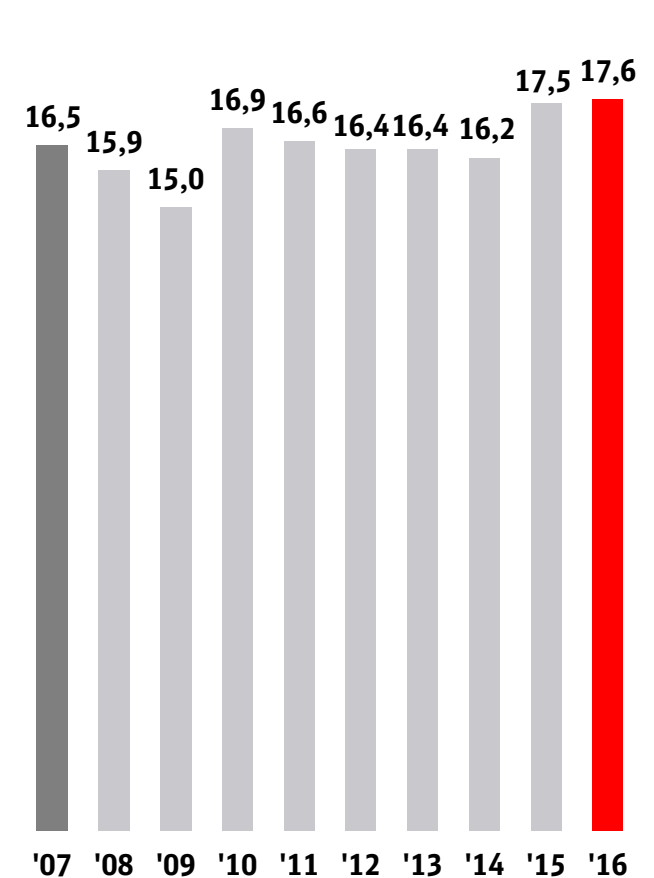
Eigenkapitalquote

in %



Netto-Finanzschulden

in Mrd. €

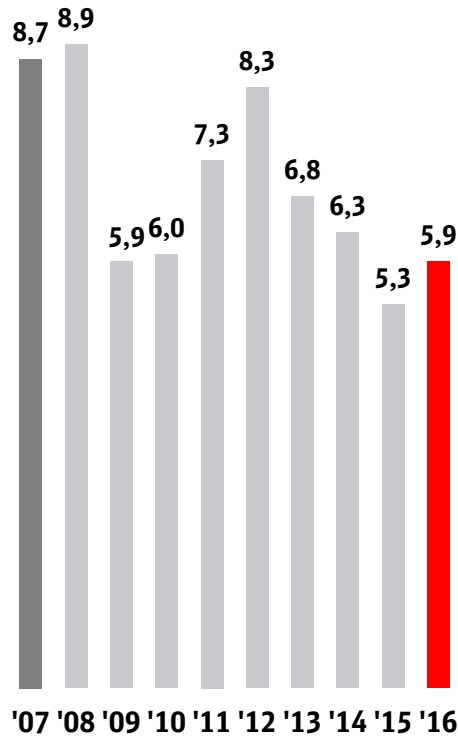


Entwicklung Wertmanagementkennzahlen



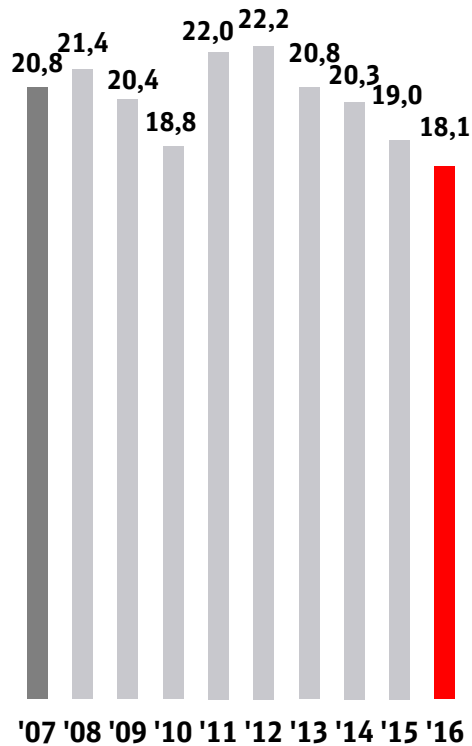
ROCE in %

Ziel: 9,0 %

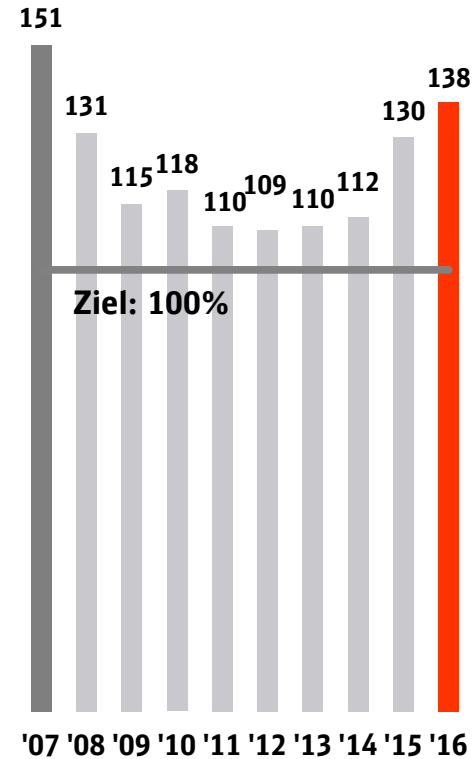


Tilgungsdeckung in %

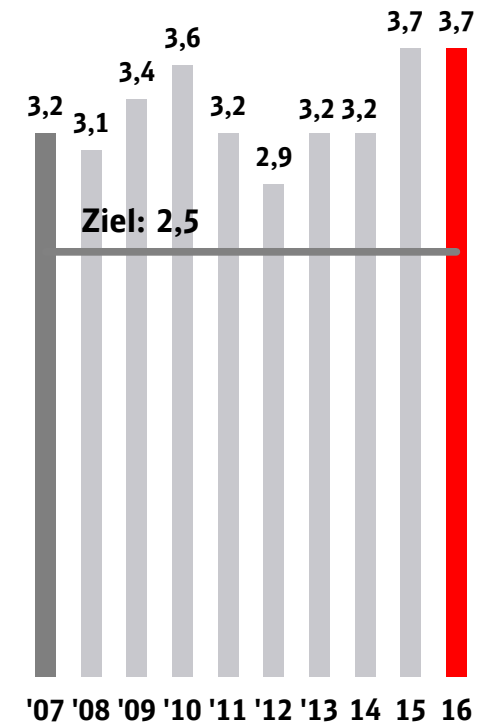
Ziel: 25%



Gearing in %



Netto-Finanzschulden/ EBITDA (Multiplikator)



Weitere Verbesserungen im Geschäftsjahr 2017 erwartet



Ausblick in Mrd. €

	2016	2017 (Prognose)	
Umsatz bereinigt	40,6	> 41,5	▪ Wachstum im wesentlichen bei DB Arriva und DB Schenker
EBIT bereinigt	1,9	≥ 2,1	▪ Positive Effekte durch Umsatzwachstum
ROCE in %	5,9	≥ 6,0	▪ Positive Effekte durch EBIT-Anstieg
Tilgungsdeckung in %	18,1	≥ 18,5	▪ Positive Effekte aus Ergebnisverbesserungen werden teilweise durch steigende Netto-Finanzschulden kompensiert
Brutto-Investitionen	9,5	≥ 10,5	▪ Anstieg aufgrund höherer Investitionszuschüsse für die Infrastruktur (LuFV II)
Netto-Investitionen	3,3	≥ 3,5	
Fälligkeiten	2,3	2,1	▪ Refinanzierung der fälligen finanziellen Verbindlichkeiten durch Inanspruchnahme der Kapitalmärkte
Anleiheemissionen Anleiheemissionen 2017 so far	2,1 -	< 2,0 0,1	▪ Finanzierungsbedarf wird vor allem durch die Emission von Anleihen gedeckt
Flüssige Mittel per 31.12.	4,5	~3,5	▪ Kurz- und mittelfristige Liquiditätsversorgung ist gesichert
Netto-Finanzschulden per 31.12.	17,6	< 19,0	▪ Netto-Finanzschulden werden wegen hohem Investitionsniveau weiter steigen