



# Entwicklung im Geschäftsjahr 2017



---

Deutsche Bahn AG

---

Investor Relations

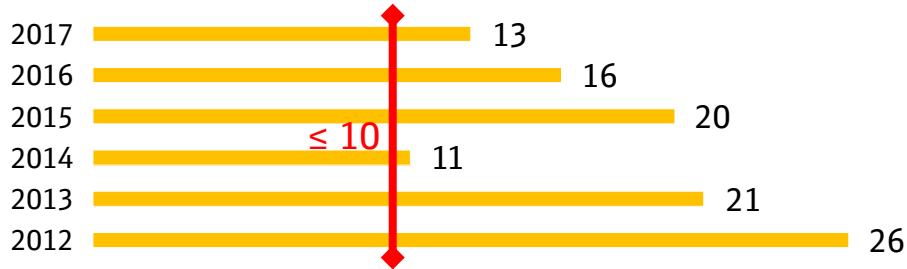
---

März 2018

# Positive Entwicklung der Top-Ziele in den Dimensionen Soziales und Ökologie

## Top-Arbeitgeber

### Arbeitgeberattraktivität – Rang in Deutschland



### Mitarbeiterzufriedenheit<sup>1)</sup> in Z<sup>2)</sup>

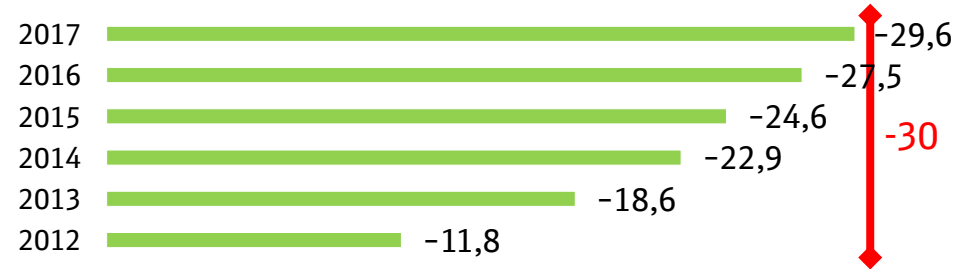


<sup>1)</sup> Erhebung alle zwei Jahre. <sup>2)</sup> Zufriedenheitsindex.

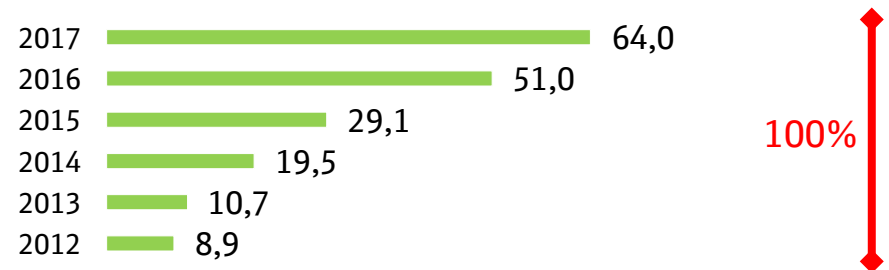
## Umwelt-Vorreiter

Ziel  
2020

### Klimaschutz – Spezifische Treibhausgasemissionen<sup>1)</sup> im Vergleich zu 2006 in %



### Lärmreduktion – Anteil mit V-Sohle ausgerüsteter Güterwagen von DB Cargo in Deutschland in %



<sup>1)</sup> Transporteure.

# Differenzierte Entwicklung der Top-Ziele in der Dimension Ökonomie, Rückgang bei Qualitätskennzahlen

## Profitabler Qualitätsführer

Ziel 2020

### Kundenzufriedenheit – Reisende in ZI<sup>1)</sup>

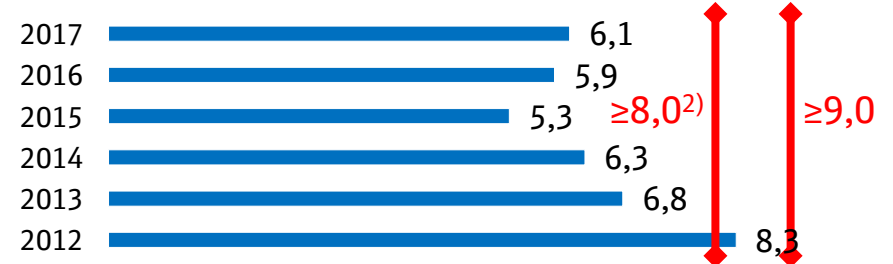


### Produktqualität – Pünktlichkeit Schiene DB-Konzern in Deutschland in %



<sup>1)</sup> Zufriedenheitsindex.

### Angemessene Verzinsung – ROCE in %




### Finanzielle Stabilität – Tilgungsdeckung in %



<sup>1)</sup> Neuer Zielwert aufgrund des anhaltend niedrigen Zinsniveaus. <sup>2)</sup> WACC 7,0.

## Deutlich positive Entwicklung im Geschäftsjahr 2017



 in Mio. €	2017	2016	+/- €	+/- %	Kommentar
<b>Umsatz bereinigt</b>	<b>42.704</b>	<b>40.576</b>	+2.128	+5,2	<ul style="list-style-type: none"> <li>Leistungszuwächse treiben die Entwicklung</li> <li>Nahezu alle Geschäftsfelder leisten Beitrag</li> <li>Negative Währungskurseffekte (-415 Mio. €), unwesentliche Effekte aus Konsolidierungskreisänderungen</li> </ul>
<b>Umsatz vergleichbar</b>	<b>43.041</b>	<b>40.552</b>	+2.489	+6,1	
<b>EBIT bereinigt</b>	<b>2.152</b>	<b>1.946</b>	+206	+10,6	<ul style="list-style-type: none"> <li>DB Fernverkehr treibt Entwicklung</li> <li>Belastungen aus Betriebseinschränkungen (Schiene), Tarifeffekten und Qualitätsmaßnahmen</li> </ul>
<b>Jahresergebnis</b>	<b>765</b>	<b>716</b>	+49	+6,8	<ul style="list-style-type: none"> <li>Höherer Steueraufwand wirkt dämpfend</li> </ul>
daraus Ausschüttung im Folgejahr	450	600	-150	-25,0	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dividendenausschüttung an den Bund wird vollständig in die Schieneninfrastruktur investiert</li> </ul>
<b>Brutto-Investitionen</b>	<b>10.464</b>	<b>9.510</b>	+954	+10,0	<ul style="list-style-type: none"> <li>Vor allem höhere Investitionen in die Schieneninfrastruktur und in Fahrzeuge</li> </ul>
<b>Netto-Investitionen</b>	<b>3.740</b>	<b>3.320</b>	+420	+12,7	<ul style="list-style-type: none"> <li>Anstieg resultierte insbesondere aus Investitionen in neue ICE-Züge</li> </ul>
<b>Netto-Finanzschulden per 31.12.</b>	<b>18.623</b>	<b>17.624</b>	+999	+5,7	<ul style="list-style-type: none"> <li>Getrieben durch Investitionen, Zahlung infolge des Entsorgungsfondsgesetzes und Working Capital</li> </ul>
<b>ROCE in %</b>	<b>6,1</b>	<b>5,9</b>	-	-	<ul style="list-style-type: none"> <li>EBIT stieg im Vergleich zum Capital Employed überproportional</li> </ul>
<b>Orderbuch Regionalverkehr per 31.12. in Mrd.€</b>	<b>91,0</b>	<b>92,1</b>	-1,1	-1,2	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rückgang infolge erbrachter Leistungen und Währungskurseffekten</li> </ul>

# Differenzierte Leistungsentwicklung im Schienenverkehr in Deutschland

## Wesentliche Leistungskennzahlen (Schiene)

**Fernverkehr**  
in Mrd. Pkm



**Regionalverkehr<sup>1)</sup>**  
in Mrd. Pkm



**Güterverkehr**  
in Mrd. tkm



**Infrastruktur**  
in Mio. Trkm



Markt: ↗

Markt: ↗

Markt: ~-0,0%

Anteil konzernext. Bahnen: 30,9%

<sup>1)</sup> DB Regio und UBB Usedomer Bäderbahn GmbH.



# Leistungsentwicklung von DB Arriva in 2017 positiv



## Leistungskennzahlen DB Arriva

**Reisende**  
in Mio.



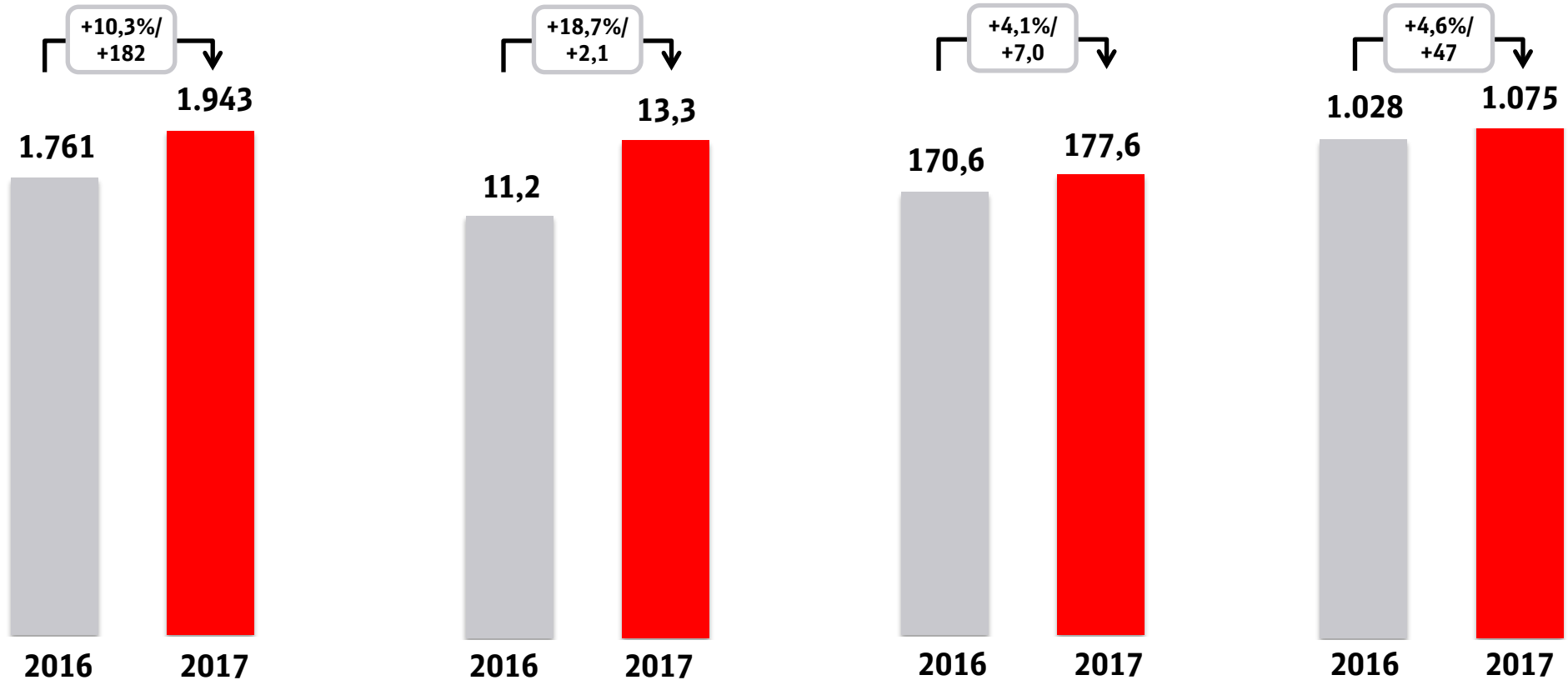
**Verkehrsleistung  
Schiene** in Mrd. Pkm



**Betriebsleistung  
Schiene** in Mio. Trkm



**Betriebsleistung  
Bus** in Mio. Buskm



# Leistungsentwicklung im Transport- und Logistikgeschäft in 2017 positiv



## DB Schenker – Volumen

**Landtransport**  
in Mio. Sendungen



+0,8%/  
+0,8



**Luftfracht**  
in Tausend t<sup>1)</sup>



+10,3%/  
+121



Markt: +10,0%

**Seefracht**  
in Tausend TEU<sup>1)</sup>



+8,1%/  
+163



Markt: +4,8%

**Kontraktlogistik**  
in Mio. €



+4,8%/  
+120



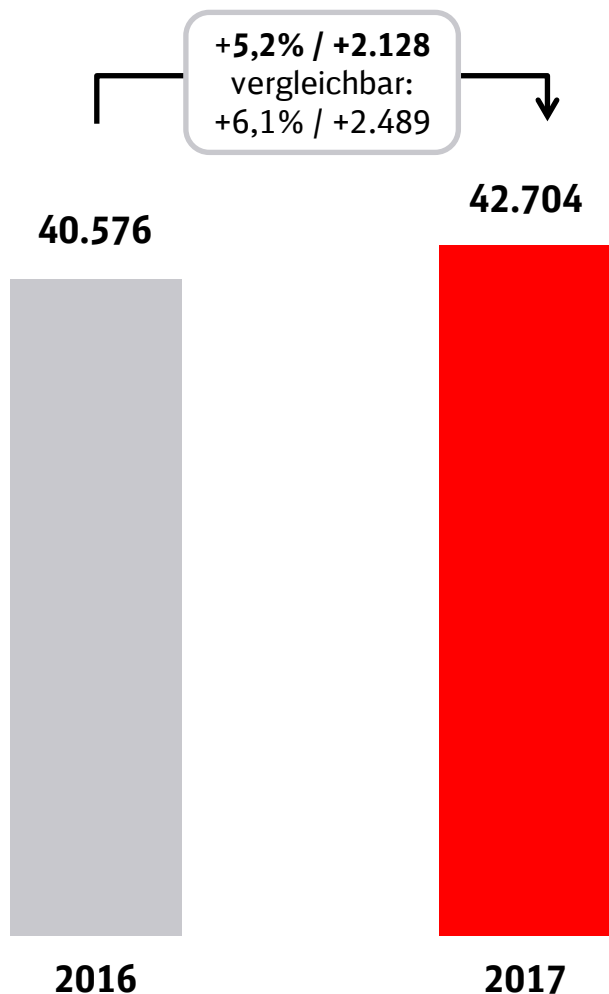
Markt: +3,0%

<sup>1)</sup> Exporte.

# Umsatzentwicklung überwiegend positiv



**Umsatz** in Mio. €



## Wesentliche Treiber

- ⊕ Frachtratenentwicklung DB Schenker
- ⊕ Leistungszuwächse (insbesondere DB Fernverkehr und DB Schenker)
- ⊕ Wachstum DB Arriva
- ⊖ Einschränkungen im Bahnbetrieb
- ⊖ Wechselkurseffekte

## Außenumsatz nach Geschäftsfeldern in Mio. €

	2017	2016	+/- €	+/- %
DB Fernverkehr	4.193	4.012	+181	+4,5
DB Regio	8.629	8.529	+100	+1,2
DB Arriva	5.338	5.085	+253	+5,0
DB Cargo	4.209	4.230	-21	-0,5
DB Schenker	16.345	15.059	+1.286	+8,5
DB Netze Fahrweg	1.522	1.408	+114	+8,1
DB Netze Personenbahnhöfe	540	519	+21	+4,0
DB Netze Energie	1.301	1.194	+107	+9,0
Sonstige	627	540	+87	+16,1
<b>DB-Konzern</b>	<b>42.704</b>	<b>40.576</b>	<b>+2.128</b>	<b>+5,2</b>

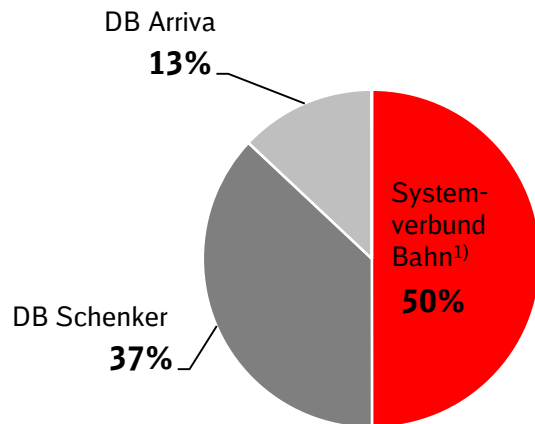


# Stabile Umsatzstruktur im Vergleich zu 2016

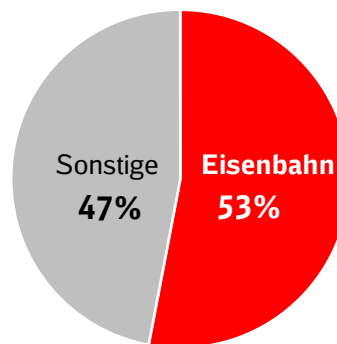


## Nach Bereichen

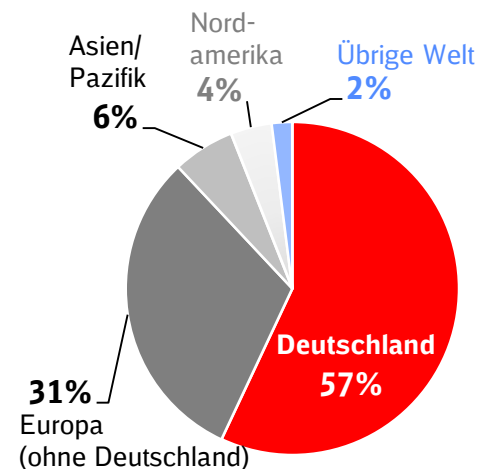
2016



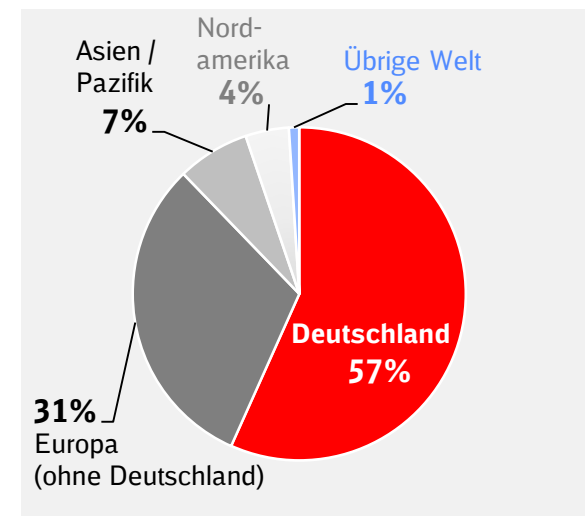
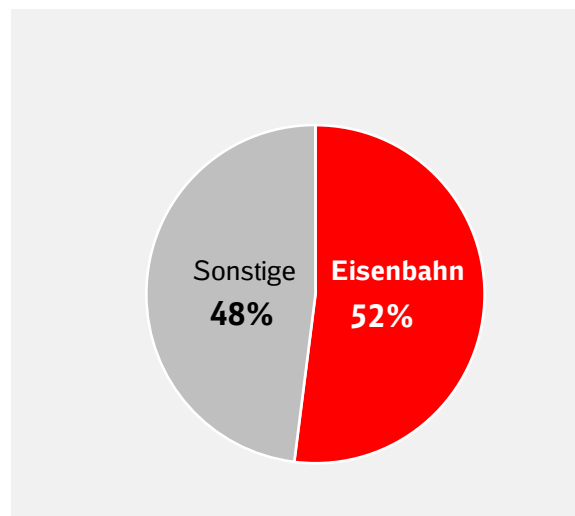
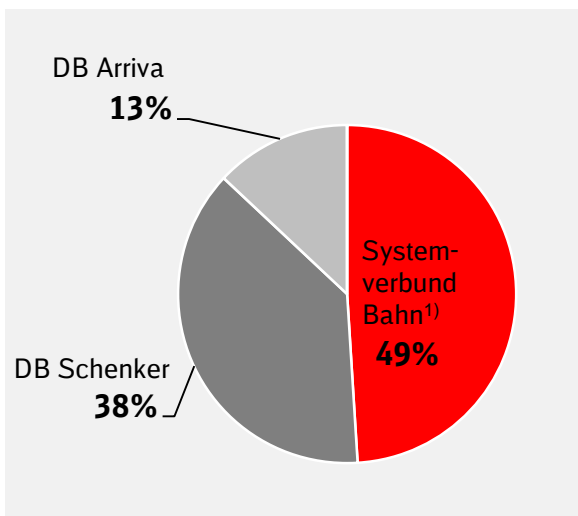
## Nach Aktivitäten



## Nach Regionen



2017



<sup>1)</sup> Im Wesentlichen Personenverkehrsaktivitäten in Deutschland, Schienengüterverkehrsaktivitäten, operative Serviceeinheiten sowie die Eisenbahninfrastrukturunternehmen.

# Auch vergleichbare Umsatzentwicklung überwiegend positiv, FX-Effekte hauptsächlich bei DB Arriva und DB Schenker



## Gesamtumsatz in Mio. €

	2017 effektiv	Bereinigungen		2017 vgl.	2016 vgl.	+/- €	+/- %
		Kons.-kreis <sup>1)</sup>	FX <sup>2)</sup>				
DB Fernverkehr	4.347	-	-	4.347	4.159	+188	+4,5
DB Regio	8.734	-	-	8.734	8.630	+104	+1,2
DB Arriva	5.345	-41	+227	5.531	5.093	+438	+8,6
DB Cargo	4.528	-9	+17	4.536	4.560	-24	-0,5
DB Schenker	16.430	-27	+171	16.574	15.128	+1.446	+9,6
DB Netze Fahrweg	5.364	-	-	5.364	5.228	+136	+2,6
DB Netze Personenbahnhöfe	1.265	-	-	1.265	1.233	+32	+2,6
DB Netze Energie	2.794	-	-	2.794	2.779	+15	+0,5
Sonstige/Konsolidierung	-6.103	-1	-	-6.104	-6.258	+154	-2,5
<b>DB-Konzern</b>	<b>42.704</b>	<b>-78</b>	<b>+415</b>	<b>43.041</b>	<b>40.552</b>	<b>+2.489</b>	<b>+6,1</b>

<sup>1)</sup> Konsolidierungskreisveränderungen. <sup>2)</sup> Währungskursänderungen.

# EBITDA-Entwicklung bis auf DB Regio und DB Netze Energie positiv


**EBITDA bereinigt** in Mio. €

DB Fernverkehr

DB Regio

DB Arriva

DB Cargo

DB Schenker

DB Netze Fahrweg

DB Netze Personenbahnhöfe

DB Netze Energie

Sonstige/Konsolidierung

**DB-Konzern****2017****2016****Veränderungen nach Geschäftsfeldern** in Mio. €**611**

419

**1.156**

1.272

**569**

525

**130**

108

**676**

599

**1.484**

1.484

**372**

359

**141**

197

**-209**

-166

**4.930**

4.797

+192 +45,8%

-116 -9,1%

+44 +8,4%

+22 +20,4%

+77 +12,9%

- -

+13 +3,6%

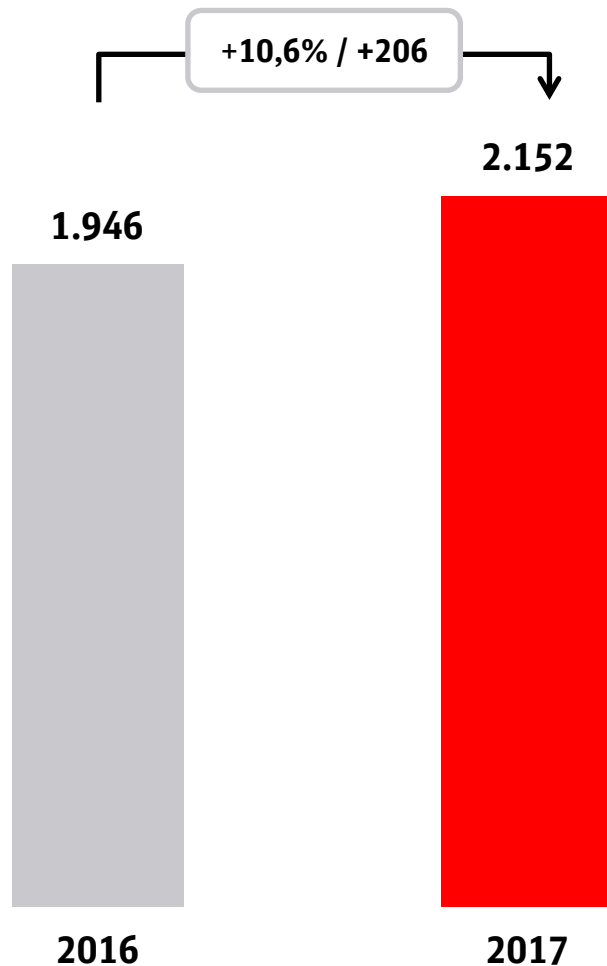
-56 -28,4%

-43 +25,9%

+133 +2,8%

# EBIT-Entwicklung vor allem durch DB Fernverkehr und DB Netze Fahrweg sowie das internationale Geschäft getrieben

## EBIT bereinigt in Mio. €



## Wesentliche Treiber

- ➕ Leistungszuwachs insbesondere bei DB Fernverkehr und DB Schenker
- ➕ Preis- und Leistungseffekte bei DB Netze Fahrweg
- ➕ Wachstum durch Neuverkehre und M&A bei DB Arriva
- ➖ Betriebseinschränkungen im Schienenverkehr in Deutschland
- ➖ Zusatzmaßnahmen zur Verbesserung der Qualität
- ➖ Tarifentwicklung insbesondere in Deutschland

# Differenzierte EBIT-Entwicklung auf Ebene der Geschäftsfelder


**EBIT bereinigt** in Mio. €

DB Fernverkehr

DB Regio

DB Arriva

DB Cargo

DB Schenker

DB Netze Fahrweg

DB Netze Personenbahnhöfe

DB Netze Energie

Sonstige/Konsolidierung

**DB-Konzern****2017****2016****Veränderungen nach Geschäftsfeldern** in Mio. €**381**

173

+208

+120%

**508**

636

-128

-20,1%

**301**

280

+21

+7,5%

**-90**

-81

-9

+11,1%

**477**

410

+67

+16,3%

**687**

561

+126

+22,5%

**233**

221

+12

+5,4%

**72**

126

-54

-42,9%

**-417**


-380

-37

+9,7%

**2.152****1.946****+206****+10,6%**

# Deutlich positive Ergebnisentwicklung – Ertragszuwachs übersteigt höhere operative Aufwendungen

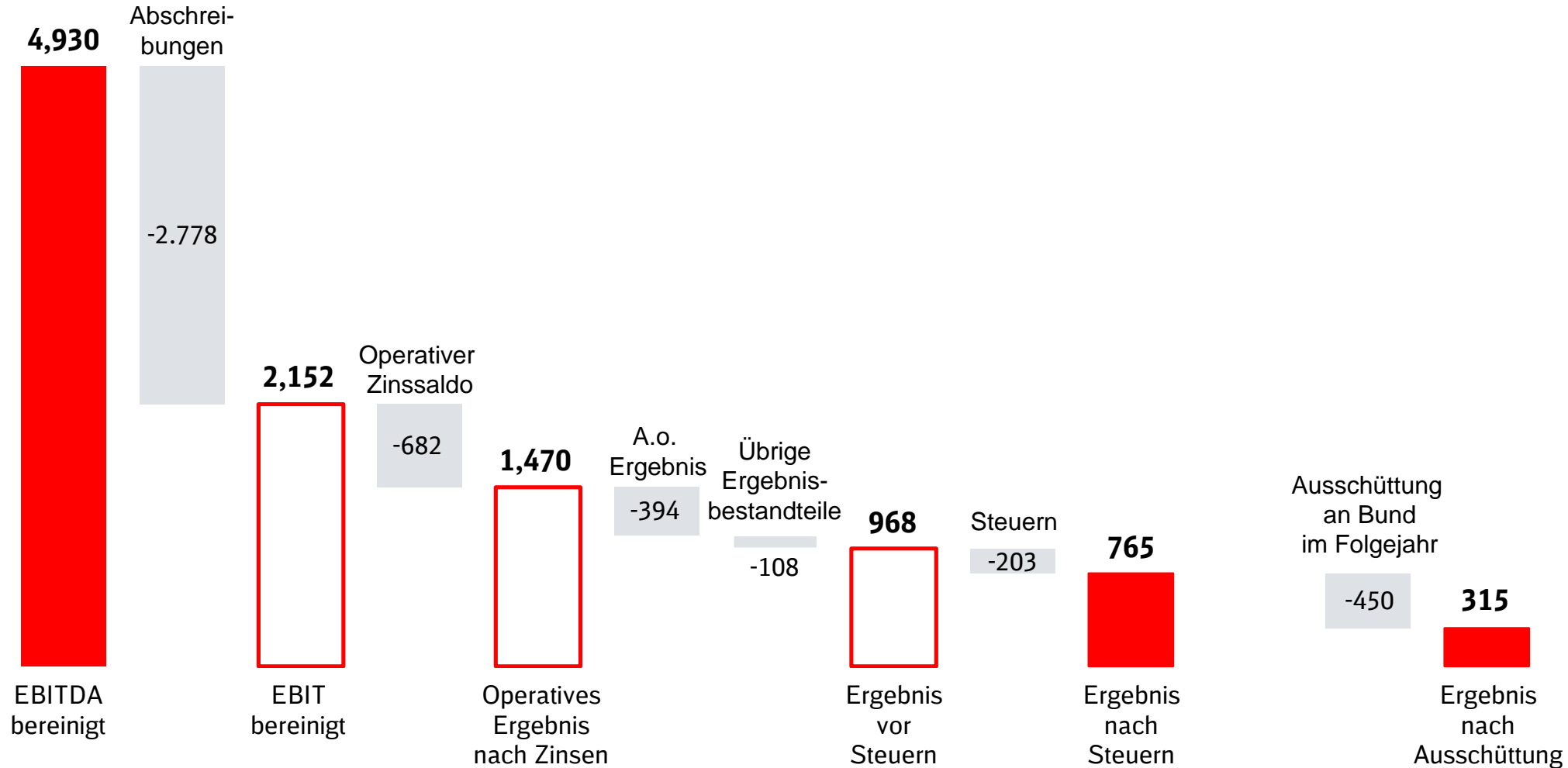
 <b>Bereinigte GuV</b> in Mio. €	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>+/- €</b>	<b>+/- %</b>	<b>Wesentliche Treiber</b>
Umsatz	42.704	40.576	+2.128	+5,2	▪ Umsatzentwicklung durch negative Wechselkurseffekte gedämpft
Summe Erträge	48.406	45.967	+2.439	+5,3	▪ Sonstige betriebliche Erträge stiegen unter anderem wegen der Erstattung der Kernbrennstoffsteuer
Materialaufwand	-21.441	-19.858	-1.583	+8,0	
Personalaufwand	-16.363	-15.669	-694	+4,4	▪ Operative Aufwendungen stiegen vor allem wegen der Entwicklung der Frachtraten bei DB Schenker sowie Tarifeffekten in Deutschland
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-5.672	-5.643	-29	+0,5	
<b>EBITDA bereinigt</b>	<b>4.930</b>	<b>4.797</b>	<b>+133</b>	<b>+2,8</b>	▪ Unter anderem wirkten Belastungen im Zusammenhang mit Betriebseinschränkungen dämpfend
Abschreibungen	-2.778	-2.851	+73	-2,6	
<b>EBIT bereinigt</b>	<b>2.152</b>	<b>1.946</b>	<b>+206</b>	<b>+10,6</b>	▪ Weiterhin Wettbewerbs- und Kostendruck in allen Geschäftsfeldern
Finanzergebnis	-790	-843	+53	-6,3	
Außerordentliches Ergebnis	-394	-397	+3	-0,8	▪ Entwicklung der latenten Steuerposition dämpfte die Entwicklung
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>968</b>	<b>706</b>	<b>+262</b>	<b>+37,1</b>	▪ Jahresergebnis entwickelte sich trotzdem deutlich positiv
Ertragsteuern	-203	10	-203	-	
<b>Jahresergebnis</b>	<b>765</b>	<b>716</b>	<b>+49</b>	<b>+6,8</b>	



# Deutlich positive Ergebnisentwicklung 2017

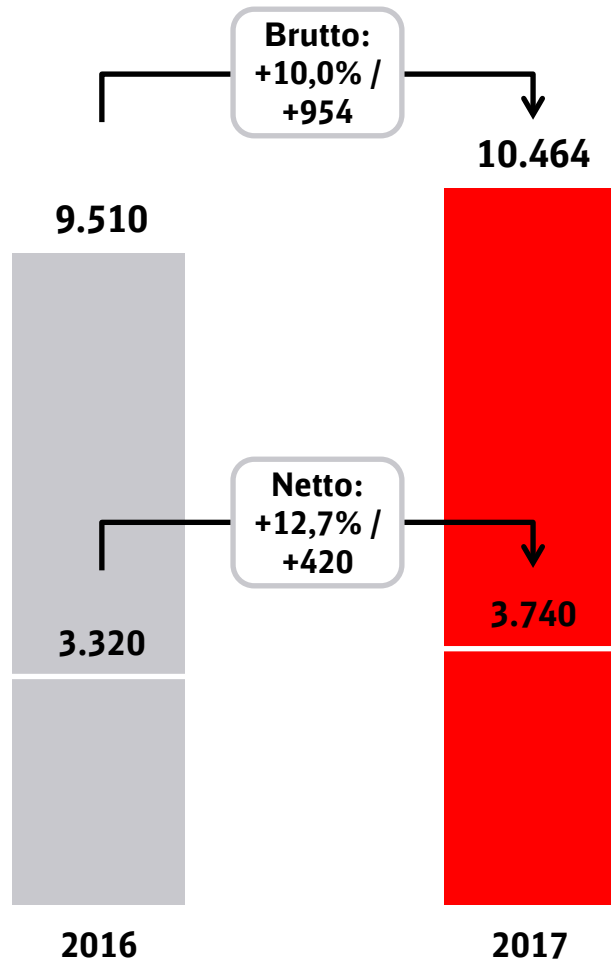


**Ergebnisrechnung** in Mio. €



# Investitionen steigen wegen höherer Zuschüsse sowie höheren Fahrzeuginvestitionen deutlich

## Investitionen in Mio. €



## Highlights

- Fokus Brutto-Investitionen unverändert:
  - 94% Systemverbund Bahn<sup>1)</sup> (davon 72% Infrastruktur)
  - 95% Deutschland
- Netto-Investitionen definiert als Brutto-Investitionen abzüglich Investitionszuschüsse

## Wesentliche Treiber

- ⊕ Höhere Fahrzeuginvestitionen bei DB Fernverkehr
- ⊕ Höhere Infrastrukturinvestitionen infolge gestiegener Investitionszuschüsse wegen LuFV II
- ⊖ Rückgang der Investitionen im Bereich Sonstige.

<sup>1)</sup> Im Wesentlichen Personenverkehrsaktivitäten in Deutschland, Schienengüterverkehrsaktivitäten, operative Serviceeinheiten sowie die Eisenbahninfrastrukturunternehmen.

# Investitionen insbesondere bei DB Fernverkehr, DB Netze Fahrweg und DB Netze Personenbahnhöfe gestiegen


**Investitionen** in Mio. €

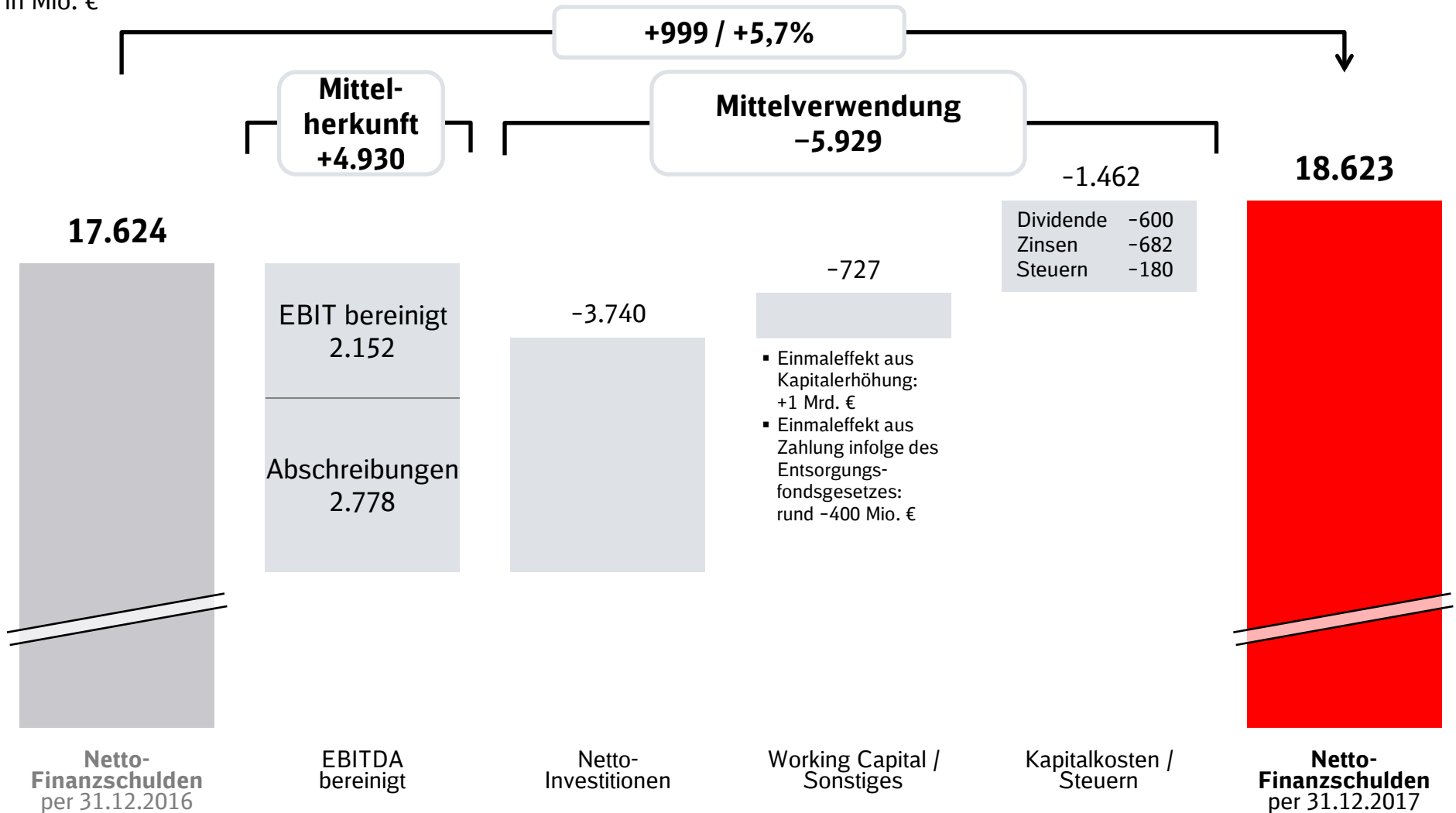
**Brutto-Investitionen**
**Netto-Investitionen**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	+/- €	+/- %	<b>2017</b>	<b>2016</b>	+/- €	+/- %
DB Fernverkehr	<b>1.060</b>	416	+644	+155	<b>1.060</b>	460	+644	+155
DB Regio	<b>674</b>	693	-19	-2,7	<b>628</b>	632	-4	-0,6
DB Arriva	<b>374</b>	359	+15	+4,2	<b>372</b>	358	+14	+3,9
DB Cargo	<b>328</b>	304	+24	+7,9	<b>324</b>	303	+21	+6,9
DB Schenker	<b>246</b>	209	+37	+17,7	<b>246</b>	209	+37	+17,7
DB Netze Fahrweg	<b>6.601</b>	6.226	+375	+6,0	<b>660</b>	688	-28	-4,1
DB Netze Personenbahnhöfe	<b>709</b>	584	+125	+21,4	<b>103</b>	117	-14	-12,0
DB Netze Energie	<b>177</b>	174	+3	+1,7	<b>53</b>	52	+1	+1,9
Sonstige/Konsolidierung	<b>295</b>	545	-250	-45,9	<b>294</b>	545	-251	-46,1
<b>DB-Konzern</b>	<b>10.464</b>	<b>9.510</b>	<b>+954</b>	<b>+10,0</b>	<b>3.740</b>	<b>3.320</b>	<b>+420</b>	<b>+12,7</b>

# Netto-Finanzschulden unter anderem investitionsbedingt angestiegen



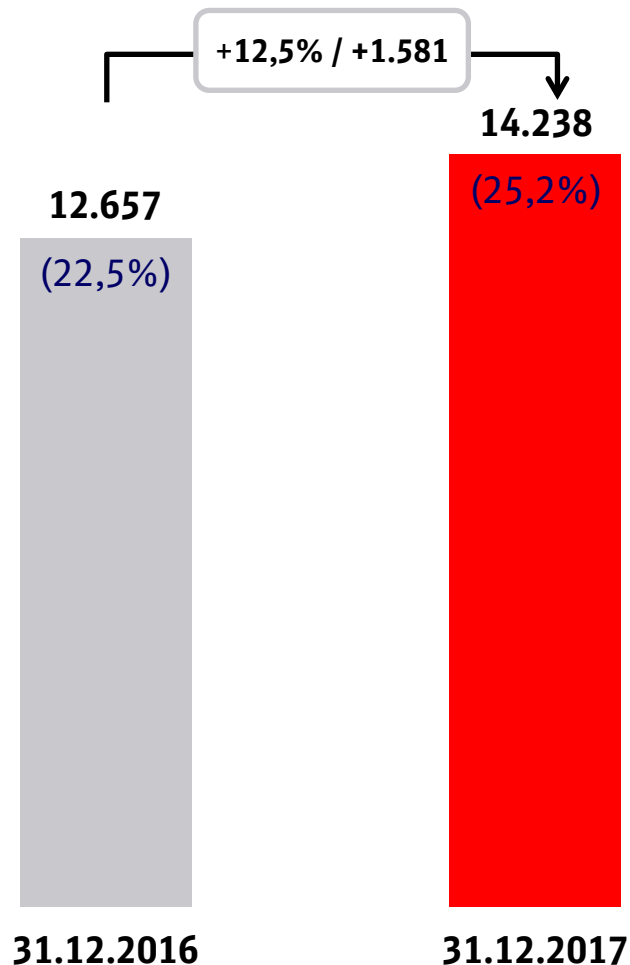
in Mio. €



# Eigenkapital unter anderem durch Kapitalerhöhung deutlich gestiegen



## Eigenkapital/-quote in Mio. €



## Wesentliche Treiber

- ⊕ Kapitalerhöhung des Bundes (1 Mrd. €)
- ⊕ Erwirtschaftetes Jahresergebnis
- ⊕ In den Rücklagen erfasste Änderungen im Zusammenhang mit der Neubewertung von Pensionen
- ⊕ Eigenkapitalquote verbesserte sich, da Eigenkapital überproportional anstieg
- ⊖ Dividendenzahlung an den Bund
- ⊖ In den Rücklagen erfasste Änderungen im Zusammenhang mit Volatilitäten von Währungen

# Verschiebungen auf der Passivseite zu Gunsten des Eigenkapitals – Aktivseite ohne wesentliche strukturelle Veränderungen

in Mio. €, per 31.12.

## Vermögenswerte

	2017	2016	+/- €	+/- %
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>45.625</b>	<b>45.290</b>	<b>+335</b>	<b>+0,7</b>
Sachanlagen	39.608	38.884	+724	+1,9
Immaterielle Vermögenswerte	3.599	3.691	-92	-2,5
Aktive latente Steuern	1.416	1.511	-95	-6,3
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>10.811</b>	<b>11.034</b>	<b>-223</b>	<b>-2,0</b>
Forderungen aus LuL <sup>1)</sup>	4.571	3.974	+597	+15,0
Flüssige Mittel	3.397	4.450	-1.053	-23,7
<b>Eigenkapital und Schulden</b>				
<b>Eigenkapital</b>	<b>14.238</b>	<b>12.657</b>	<b>+1.581</b>	<b>+12,5</b>
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>	<b>27.510</b>	<b>28.525</b>	<b>-1.015</b>	<b>-3,6</b>
Finanzschulden	19.716	20.042	-326	-1,6
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>	<b>14.688</b>	<b>15.142</b>	<b>-454</b>	<b>-3,0</b>
Finanzschulden	2.360	2.439	-79	-3,2
Verbindlichkeiten aus LuL <sup>1)</sup>	5.157	5.100	+57	+1,1
<b>Bilanzsumme</b>	<b>56.436</b>	<b>56.324</b>	<b>+112</b>	<b>+0,2</b>

**Bilanzstruktur**

Vermögenswerte	Eigenkapital und Schulden
Langfristige Vermögenswerte (81%, 2016: 80%)	Eigenkapital (25%, 2016: 22%)
Kurzfristige Vermögenswerte (19%, 2016: 20%)	Langfristiges Fremdkapital (49%, 2016: 51%)
	Kurzfristiges Fremdkapital (26%, 2016: 27%)
<b>Summe 56,4 Mrd. €</b>	<b>Summe 56,4 Mrd. €</b>

<sup>1)</sup> Lieferungen und Leistungen.



# Systemverbund Bahn: hohe Kapitalbindung bei unterproportionalem Ergebnisbeitrag



## Finanzkennzahlen 2017

in Mio. €

	DB-Konzern	SVB <sup>1)</sup>	Anteil an DB-Konzern in %	EIU <sup>2)</sup>	Anteil an DB-Konzern in %	DB Netz AG	Anteil an EIU in %
<b>Umsatz</b>	<b>42.704</b>	<b>21.265</b>	<b>49,8</b>	<b>9.230</b>	<b>21,6</b>	<b>5.196</b>	<b>56,3</b>
<b>EBITDA bereinigt</b>	<b>4.930</b>	<b>3.687</b>	<b>74,8</b>	<b>1.962</b>	<b>39,8</b>	<b>1.459</b>	<b>74,4</b>
Abschreibungen	-2.778	-2.312	83,2	-994	35,8	-788	79,3
<b>EBIT bereinigt</b>	<b>2.152</b>	<b>1.375</b>	<b>63,9</b>	<b>968</b>	<b>45,0</b>	<b>671</b>	<b>69,3</b>
Operativer Zinssaldo	-682	-605	88,7	-295	43,3	-245	83,1
<b>Operatives Ergebnis nach Zinsen</b>	<b>1.470</b>	<b>770</b>	<b>52,4</b>	<b>673</b>	<b>45,8</b>	<b>426</b>	<b>63,3</b>
Sonstige Ergebnisbestandteile	-502	-314	62,5	-34	6,8	5	-
<b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>	<b>968</b>	<b>456</b>	<b>47,1</b>	<b>639</b>	<b>66,0</b>	<b>431</b>	<b>67,4</b>
Steuern	-203	-1	0,5	-	-	-	-
<b>Ergebnis nach Steuern / Jahresergebnis</b>	<b>765</b>	<b>455</b>	<b>59,5</b>	<b>639</b>	<b>83,5</b>	<b>431</b>	<b>67,4</b>
Gewinnabführung <sup>3)</sup>	-	-	-	-635	-	-390	61,4
<b>Brutto-Investitionen</b>	<b>10.464</b>	<b>9.836</b>	<b>94,0</b>	<b>7.474</b>	<b>71,4</b>	<b>6.590</b>	<b>88,2</b>
Investitionszuschüsse	6.724	6.722	100	6.671	99,2	5.940	89,0
<b>Netto-Investitionen</b>	<b>3.740</b>	<b>3.114</b>	<b>83,3</b>	<b>802</b>	<b>21,4</b>	<b>650</b>	<b>81,0</b>
<b>Anlagevermögen (immat. / Sachanlageverm.)</b>	<b>43.207</b>	<b>36.407</b>	<b>84,3</b>	<b>24.300</b>	<b>56,2</b>	<b>20.139</b>	<b>82,9</b>
<b>Capital Employed</b>	<b>35.093</b>	<b>29.059</b>	<b>82,8</b>	<b>21.727</b>	<b>61,9</b>	<b>17.882</b>	<b>82,3</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>14.238</b>	<b>14.053</b>	<b>98,7</b>	<b>10.354</b>	<b>72,7</b>	<b>8.439</b>	<b>81,5</b>
<b>Netto-Finanzschulden</b>	<b>18.623</b>	<b>16.824</b>	<b>90,3</b>	<b>11.320</b>	<b>60,8</b>	<b>9.415</b>	<b>83,2</b>
<b>Adjustierte Netto-Finanzschulden</b>	<b>23.557</b>	<b>19.202</b>	<b>81,5</b>	<b>11.635</b>	<b>49,4</b>	<b>9.436</b>	<b>81,1</b>
<b>Return on Capital Employed (ROCE) in %</b>	<b>6,1</b>	<b>4,7</b>	<b>-</b>	<b>4,5</b>	<b>-</b>	<b>3,8</b>	<b>-</b>
<b>Operativer Cashflow nach Steuern</b>	<b>5.147</b>	<b>3.434</b>	<b>66,7</b>	<b>1.712</b>	<b>33,3</b>	<b>1.223</b>	<b>71,4</b>
<b>Gearing in %</b>	<b>131</b>	<b>120</b>	<b>-</b>	<b>109</b>	<b>-</b>	<b>112</b>	<b>-</b>
<b>Tilgungsdeckung in %</b>	<b>18,7</b>	<b>15,2</b>	<b>-</b>	<b>14,7</b>	<b>-</b>	<b>12,9</b>	<b>-</b>
<b>Netto-Finanzschulden / EBITDA (Multiplikator)</b>	<b>3,8</b>	<b>4,6</b>	<b>-</b>	<b>5,8</b>	<b>-</b>	<b>6,5</b>	<b>-</b>

Etwaige Abweichungen zu den Einzelwerten sind rundungsbedingt.

<sup>1)</sup> Systemverbund Bahn (im Wesentlichen Personenverkehrsaktivitäten in Deutschland, Schienengüterverkehrsaktivitäten, operative Serviceeinheiten sowie die Eisenbahninfrastrukturunternehmen).

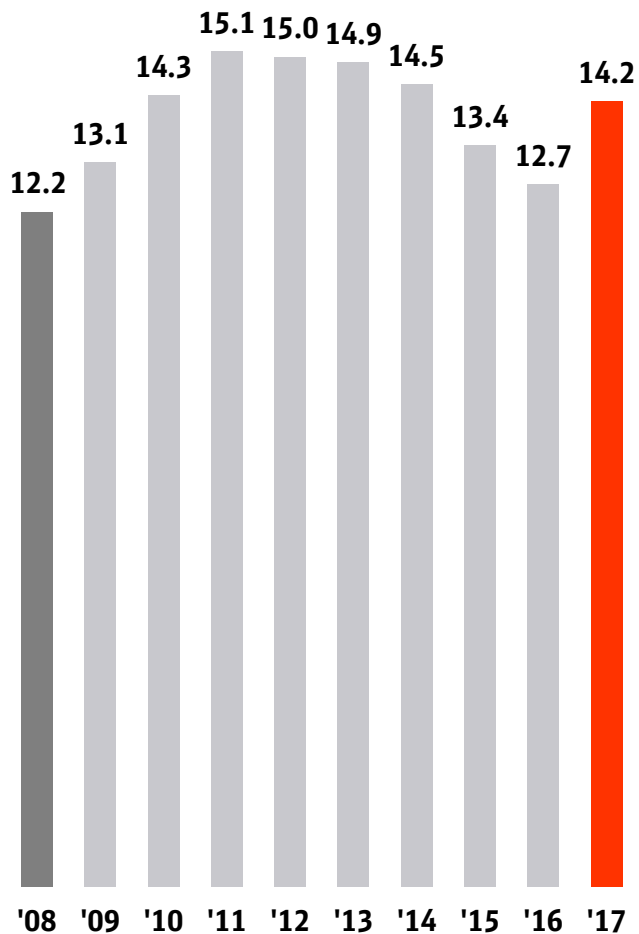
<sup>2)</sup> Eisenbahninfrastrukturunternehmen.

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

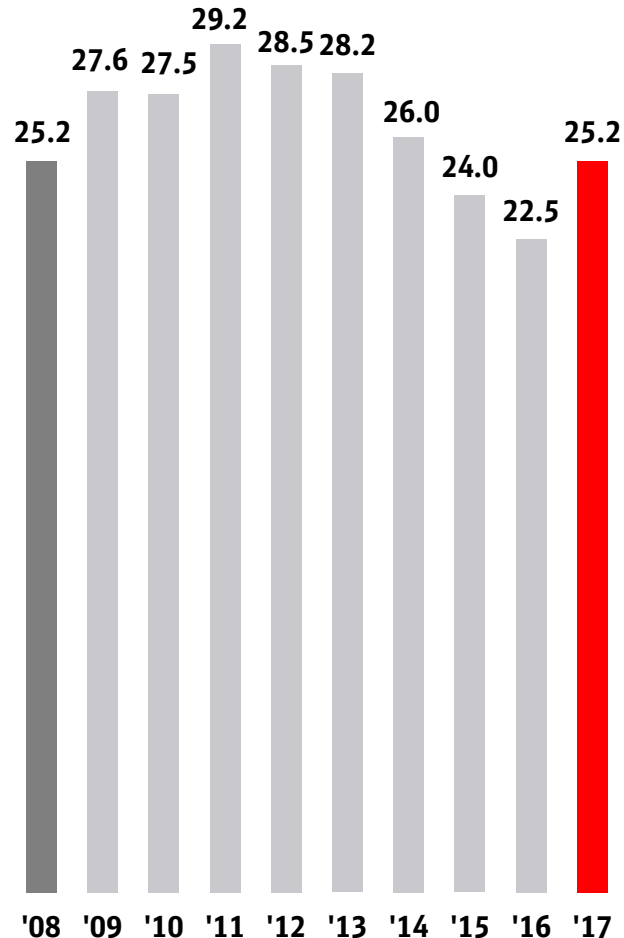
# Entwicklung Eigenkapital und Netto-Finanzschulden



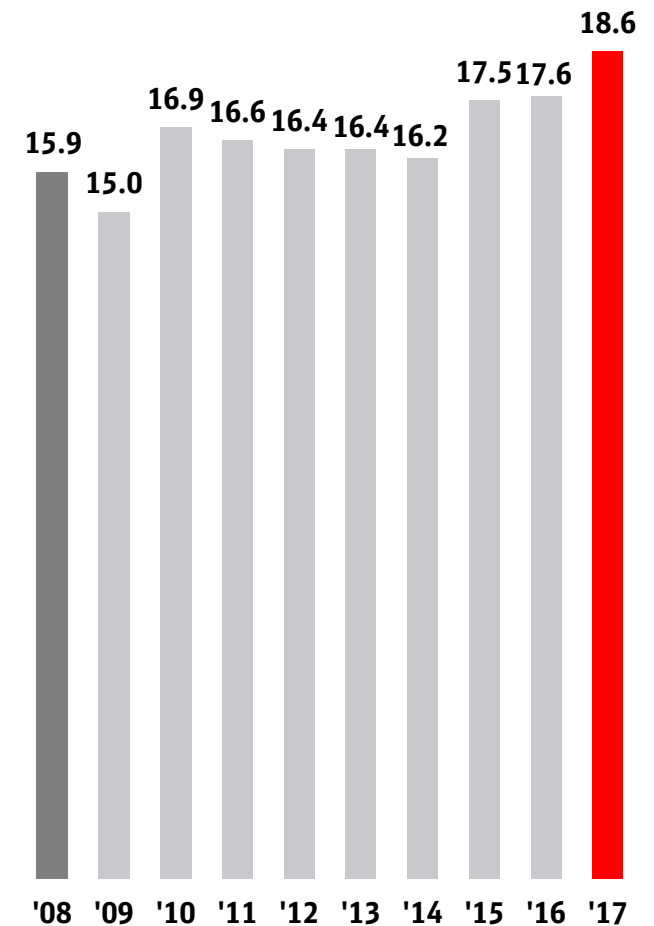
## Eigenkapital in Mrd. €



## Eigenkapitalquote in %



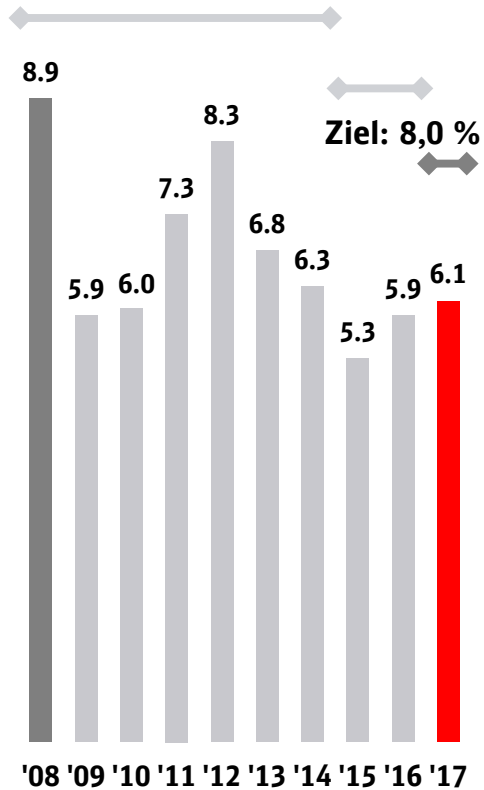
## Netto-Finanzschulden in Mrd. €



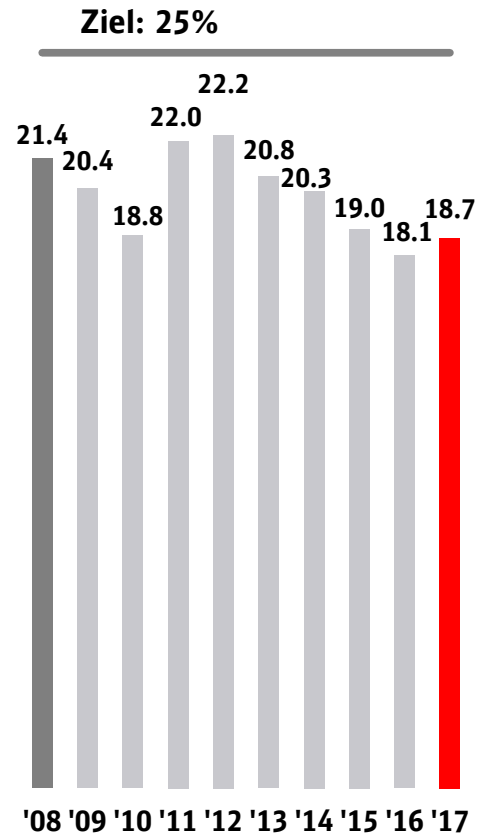
# Entwicklung Wertmanagementkennzahlen



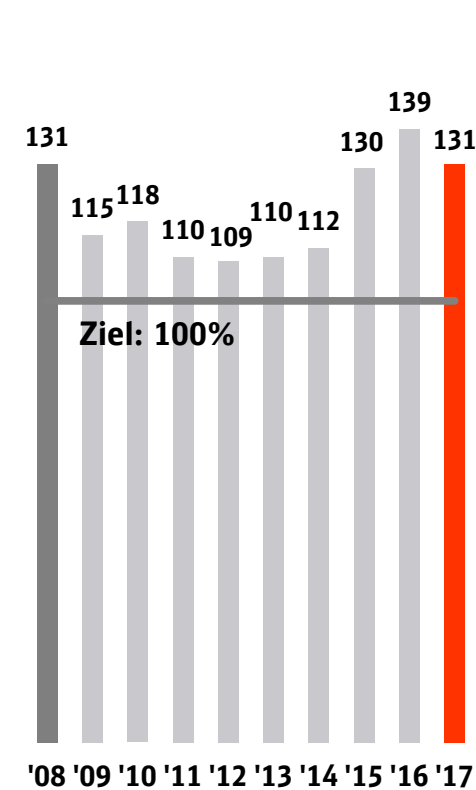
**ROCE**  
in %



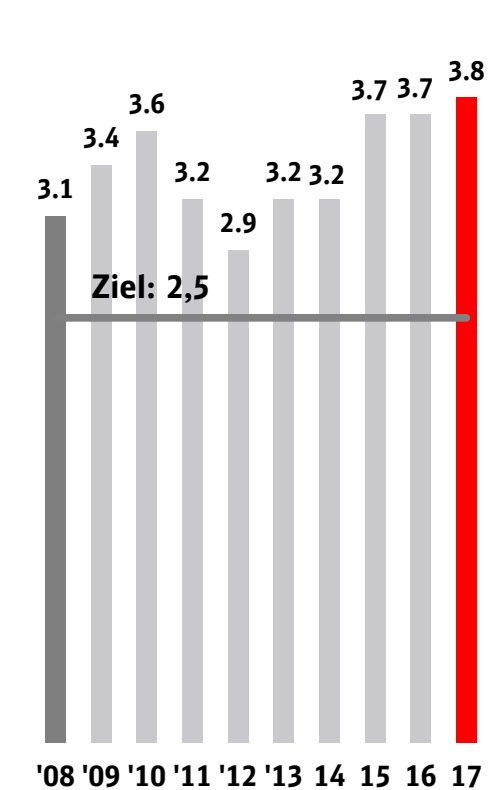
**Tilgungsdeckung**  
in %



**Gearing**  
in %















**Netto-Finanzschulden / EBITDA**  
(Multiplikator)



# Neun Anleihen in 2017 mit einem Gesamtvolumen von rund 2,0 Mrd. € begeben



Lfd. Nr.	Datum der Begebung	Volumen in Mio. €	Währung	Laufzeit in Jahren	Zinskosten all-in € in %	Credit Spread in %
1	08.02. <sup>1)</sup>	79	NOK 	15,0	1,46 <sup>2)</sup>	0,34
2	31.05.	500	EUR 	15,5	1,54	0,35
3	27.06.	341	GBP 	8,0	0,63 <sup>2)</sup>	0,08
4	11.07. <sup>1)</sup>	55	SEK 	15,0	1,54 <sup>2)</sup>	0,16
5	21.09.	285	AUD 	7,0	0,71 <sup>2)</sup>	0,18
6	21.09.	117	AUD 	10,0	1,12 <sup>2)</sup>	0,22
7	18.10.	261	CHF 	13,0	1,37 <sup>2)</sup>	0,26
8	23.10.	100	AUD 	15,0	1,54 <sup>2)</sup>	0,25
9	28.11.	300	EUR 	7,0	3mE +21	0,17
<b>Summe 2017:</b>		<b>2.037</b>		<b>Ø 11,1<sup>3)</sup></b>	<b>Ø 1,17<sup>3)</sup></b>	<b>Ø 0,22<sup>3)</sup></b>
<i>Nachrichtlich Kapitalmarktaktivitäten 2018 (Stand: 22. März 2018):</i>						
1	11.01.	1.000	EUR 	9,9	1,09	0,13
2	08.02.	750	EUR 	15,5	1,68	0,20
3	06.03. <sup>1),4)</sup>	94	AUD 	14,6	1,59 <sup>2)</sup>	0,18
<b>Summe 2018:</b>		<b>1.844</b>		<b>Ø 12,4<sup>3)</sup></b>	<b>Ø 1,35<sup>3)</sup></b>	<b>Ø 0,16<sup>3)</sup></b>

<sup>1)</sup> Privatplatzierung. <sup>2)</sup> In EUR gewappt. <sup>3)</sup> Volumengewichteter Durchschnitt. <sup>4)</sup> Aufstockung.

- **EUR-Emission (Mai 2017):** EUR-Anleihe weist die längste Laufzeit einer Benchmark-Emission des DB-Konzerns auf
- **GBP-Emission (Juni 2017):** erste GPB-Anleihe des DB-Konzerns seit 2013
- **AUD-Emission (September 2017):** erste Anleihe unter dem in 2017 etablierten AUD-Debt-Issuance-Programm
- **CHF-Emission (Oktober 2017):** Emission ist die längste begebene CHF-Senior-Anleihe eines nicht-schweizerischen Unternehmens
- **EUR-Emission (November 2017):** Nachfrage übersteigt um mehr als das dreifache das Emissionsvolumen
- **EUR-Emission (Januar 2018):** strenge Anforderungen für Angebote an Privatanleger der neuen EU Kapitalmarktregulierung MiFID II werden erfüllt
- **AUD-Emission (März 2018):** Aufstockung der im Oktober 2017 begebenen AUD-Anleihe

# Weitere Verbesserungen im Geschäftsjahr 2018 erwartet



## Ausblick in Mrd. €

	2017	2018 (Prognose)	
<b>Umsatz bereinigt</b>	<b>42,7</b>	<b>~ 44</b>	▪ Wachstum im Wesentlichen bei DB Schenker, DB Arriva und DB Fernverkehr
<b>EBIT bereinigt</b>	<b>2,15</b>	<b>≥ 2,2</b>	▪ Positive Effekte durch Umsatzwachstum – Tarifeffekte sowie Maßnahmen zur Verbesserung der Qualität wirken dämpfend
<b>ROCE in %</b>	<b>6,1</b>	<b>~ 6,0</b>	▪ Positive Effekte durch EBIT-Verbesserung wird durch Anstieg des Capital Employeds kompensiert
<b>Tilgungsdeckung in %</b>	<b>18,7</b>	<b>≥ 18,5</b>	▪ Positive Effekte aus Ergebnisverbesserungen werden durch steigende Netto-Finanzschulden überkompensiert
<b>Brutto-Investitionen</b>	<b>10,5</b>	<b>&gt; 12</b>	▪ Anstieg aufgrund höherer Investitionszuschüsse für die Infrastruktur (LuFV II) und höherer Fahrzeuginvestitionen insbesondere bei DB Fernverkehr
<b>Netto-Investitionen</b>	<b>3,7</b>	<b>&gt; 4,5</b>	
<b>Fälligkeiten</b>	<b>2,1</b>	<b>2,2</b>	▪ Refinanzierung von Verbindlichkeiten durch Inanspruchnahme der internationalen Kapitalmärkte
<b>Anleiheemissionen</b>	<b>2,0</b>	<b>≤ 3</b>	
<small>Anleiheemissionen 2018 so far</small>	<small>-</small>	<small>1,8</small>	
<b>Flüssige Mittel per 31.12.</b>	<b>3,4</b>	<b>~ 3</b>	▪ Kurz- und mittelfristige Liquiditätsversorgung bleibt gesichert
<b>Netto-Finanzschulden per 31.12.</b>	<b>18,6</b>	<b>≤ 20</b>	▪ Netto-Finanzschulden werden wegen hohem Investitionsniveau steigen

# Information und Kommunikation



Investor Relations:  
<http://www.db.de/ir>



Kontakt Investor Relations:  
<http://www.db.de/ir-kontakt>



Rating DB AG:  
<http://www.db.de/rating>



Integrierter Bericht DB-Konzern:  
<http://www.db.de/ib>



Zwischenbericht DB-Konzern:  
<http://www.db.de/zb>

