



# **Bilanz-Pressekonferenz zum Geschäftsjahr 2008**

Deutsche Bahn AG

DB Mobility Logistics AG

Berlin, 30. März 2009

---

DB AG / DB ML AG

---

Diethelm Sack

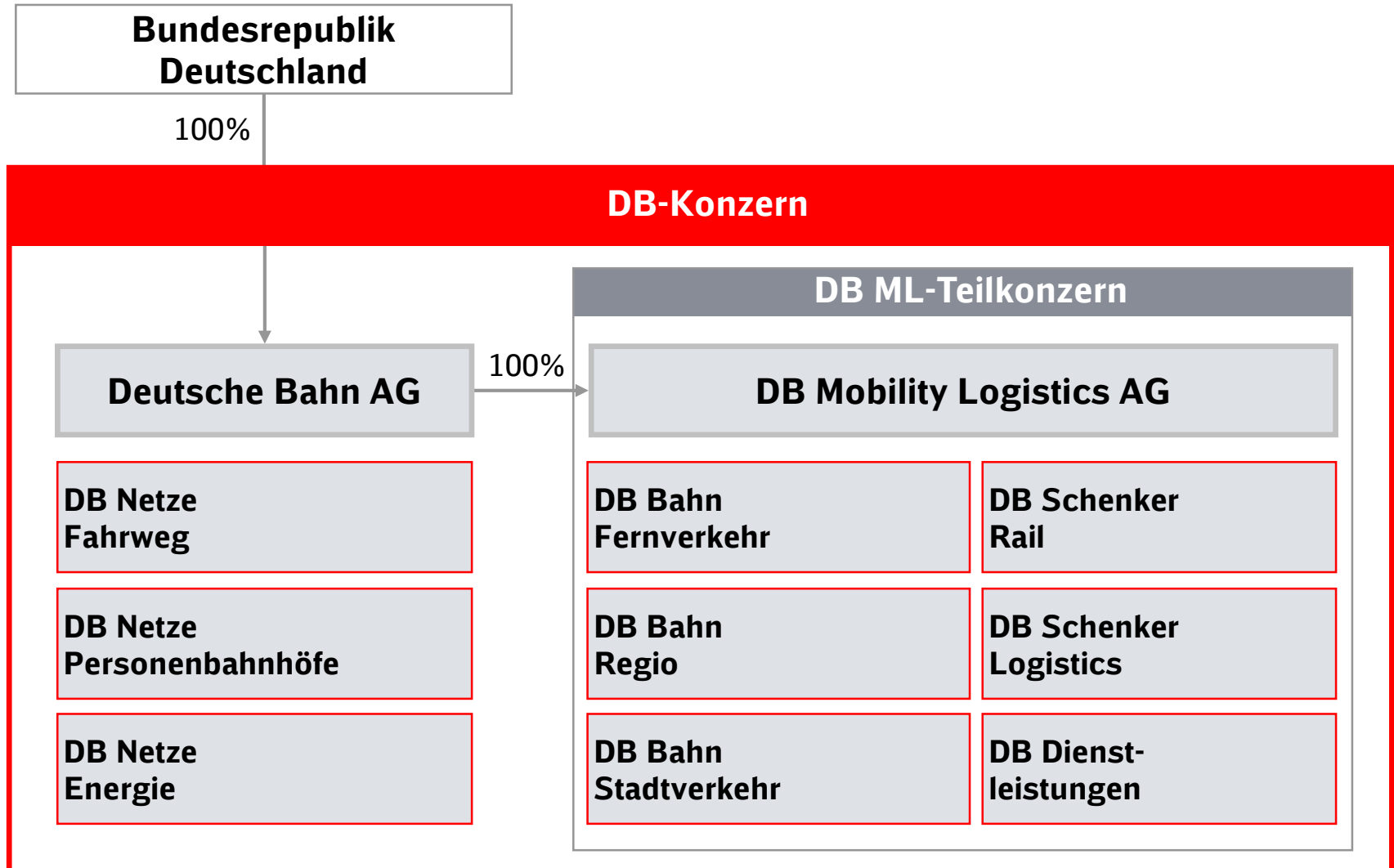
---

Vorstand Finanzen/Controlling

---

30. März 2009

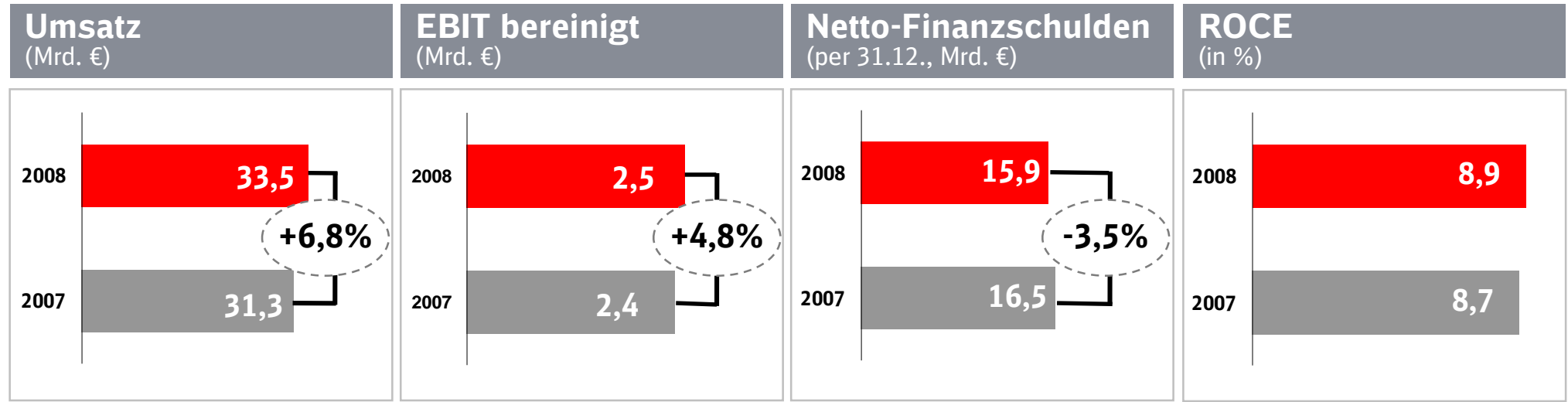
# Konzernstruktur nach Geschäftsfeldern



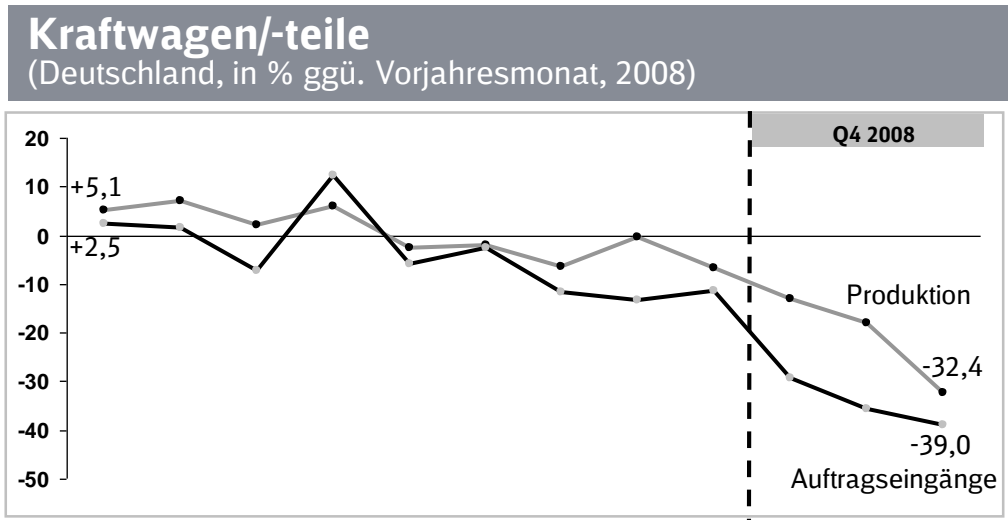
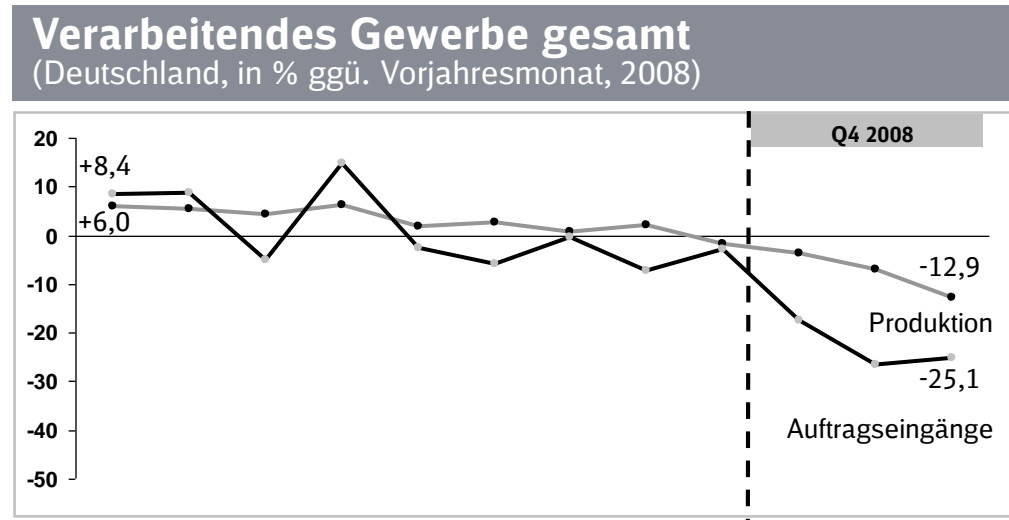
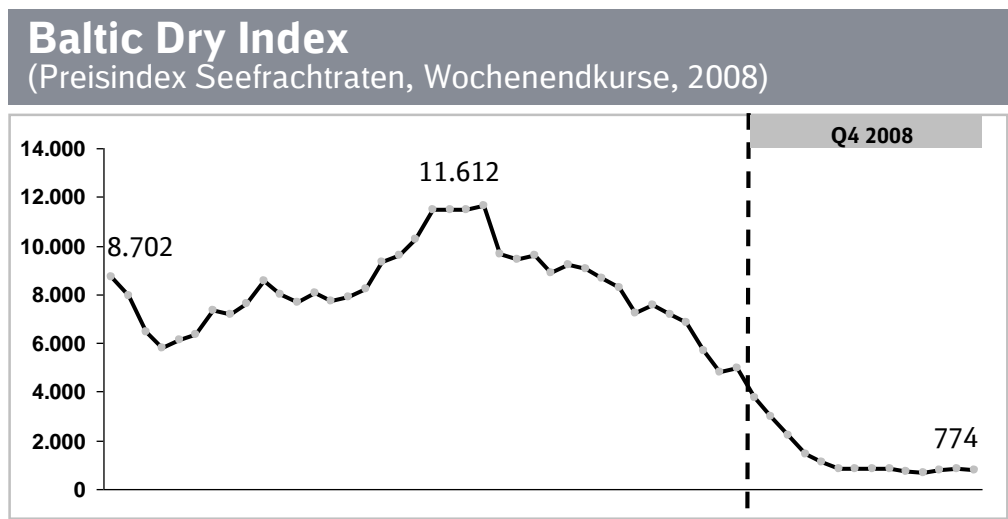
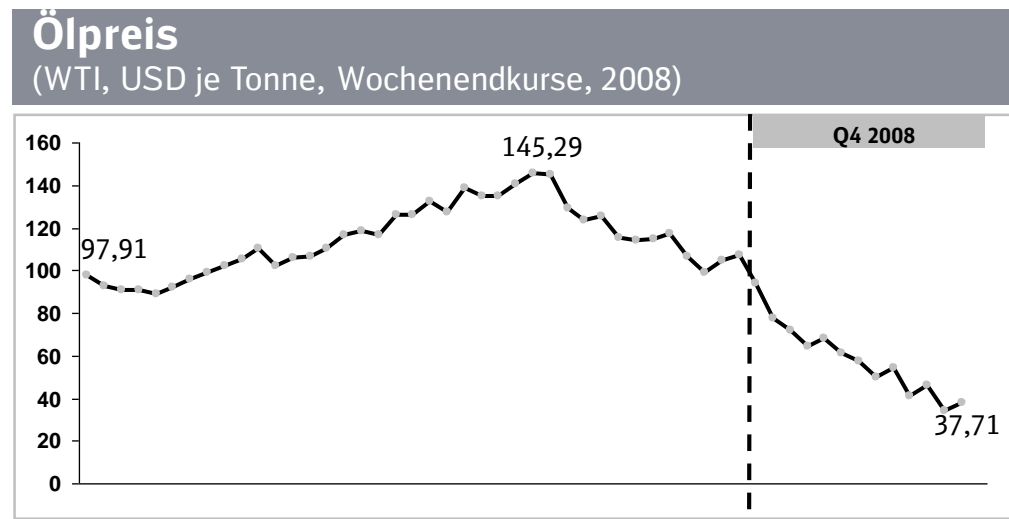
# Erfolgreiches Geschäftsjahr trotz herausfordernder Umfeldbedingungen

## Highlights

- Umsatz um 6,8% auf 33,5 Mrd. € angestiegen
- Bereinigtes EBITDA um 1,8% auf 5,2 Mrd. € verbessert
- Bereinigtes EBIT um 4,8% auf 2,5 Mrd. € verbessert
- Netto-Finanzschulden um 0,6 Mrd. € auf 15,9 Mrd. € zurückgegangen
- ROCE liegt mit 8,9% auf Höhe der Kapitalkosten



# Schwierige Rahmenbedingungen infolge der konjunkturellen Entwicklung



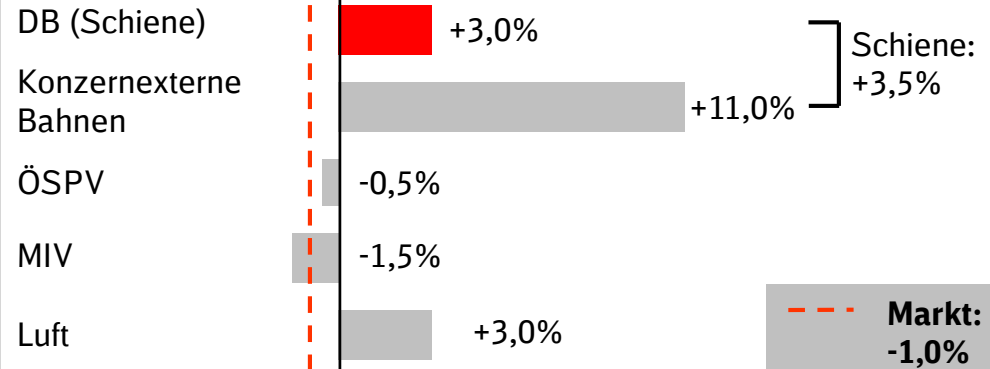
# Stabile Entwicklung im deutschen Personen- und Güterverkehrsmarkt

## Deutscher Verkehrsmarkt

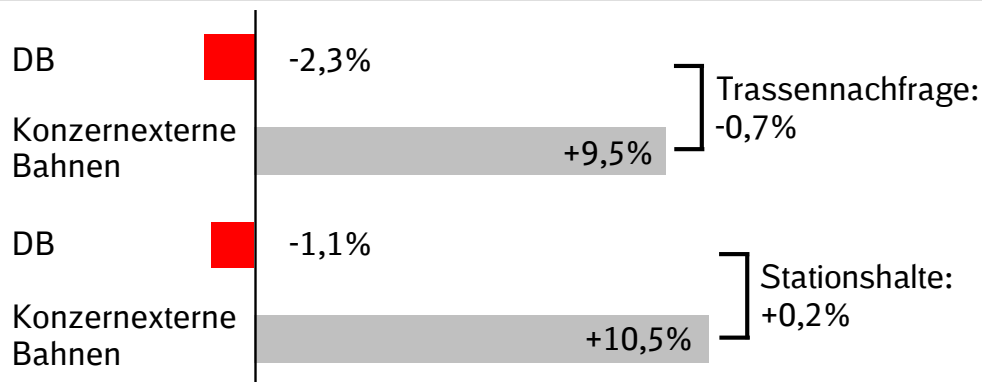
- Leichter Rückgang im deutschen Personenverkehrsmarkt
- Spürbare Abschwächung der Entwicklung im Güterverkehrsmarkt
- Schiene in beiden Märkten mit stärkster Entwicklung
- Deutliche Nachfragesteigerungen bei konzernexternen Bahnen

## Wachstumsraten 2008 (auf Basis Pkm/tkm)

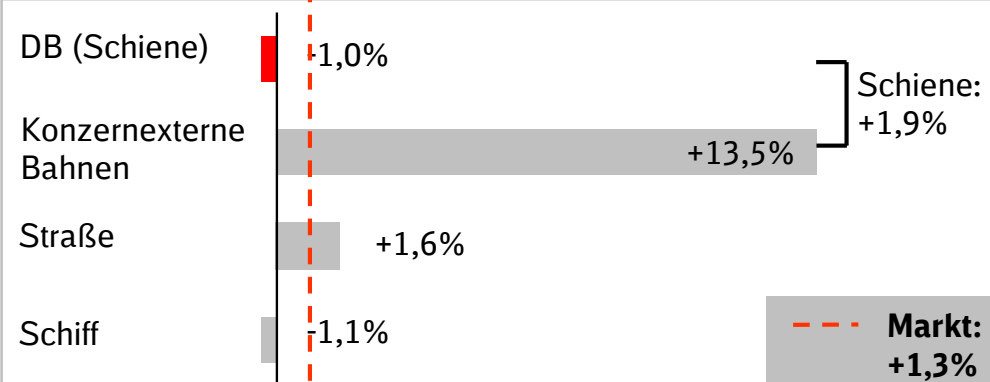
### Personenverkehr (%)



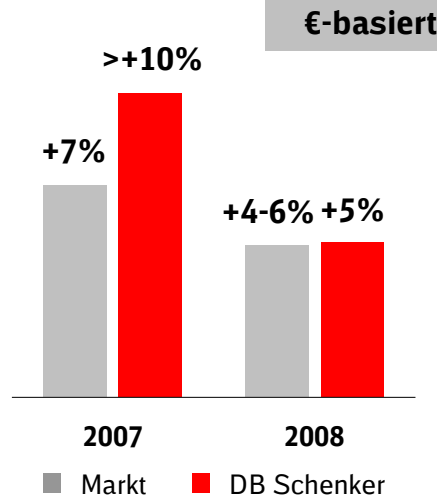
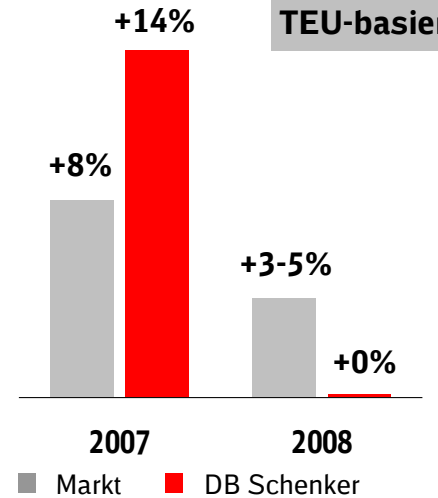

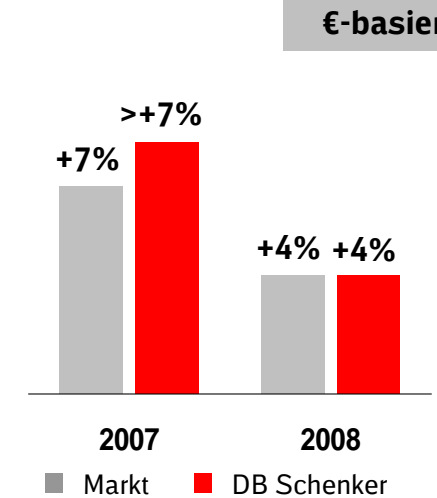
### Nachfrage Schieneninfrastruktur



### Güterverkehr (%)



# Deutlich schwächere Entwicklung der Speditions- und Logistikmärkte

Europäischer Landverkehr	Seefracht	Luftfracht	Kontraktlogistik																																				
<p style="text-align: right;"><b>€-basiert</b></p>  <table border="1"> <caption>Europäischer Landverkehr (€-basiert)</caption> <thead> <tr> <th>Jahr</th> <th>Markt</th> <th>DB Schenker</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2007</td> <td>+7%</td> <td>&gt;+10%</td> </tr> <tr> <td>2008</td> <td>+4-6%</td> <td>+5%</td> </tr> </tbody> </table>	Jahr	Markt	DB Schenker	2007	+7%	>+10%	2008	+4-6%	+5%	<p style="text-align: right;"><b>TEU-basiert</b></p>  <table border="1"> <caption>Seefracht (TEU-basiert)</caption> <thead> <tr> <th>Jahr</th> <th>Markt</th> <th>DB Schenker</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2007</td> <td>+8%</td> <td>+14%</td> </tr> <tr> <td>2008</td> <td>+3-5%</td> <td>+0%</td> </tr> </tbody> </table>	Jahr	Markt	DB Schenker	2007	+8%	+14%	2008	+3-5%	+0%	<p style="text-align: right;"><b>t-basiert</b></p>  <table border="1"> <caption>Luftfracht (t-basiert)</caption> <thead> <tr> <th>Jahr</th> <th>Markt</th> <th>DB Schenker</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2007</td> <td>+5%</td> <td>+8%</td> </tr> <tr> <td>2008</td> <td>-4%</td> <td>-3%</td> </tr> </tbody> </table>	Jahr	Markt	DB Schenker	2007	+5%	+8%	2008	-4%	-3%	<p style="text-align: right;"><b>€-basiert</b></p>  <table border="1"> <caption>Kontraktlogistik (€-basiert)</caption> <thead> <tr> <th>Jahr</th> <th>Markt</th> <th>DB Schenker</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2007</td> <td>+7%</td> <td>&gt;+7%</td> </tr> <tr> <td>2008</td> <td>+4%</td> <td>+4%</td> </tr> </tbody> </table>	Jahr	Markt	DB Schenker	2007	+7%	>+7%	2008	+4%	+4%
Jahr	Markt	DB Schenker																																					
2007	+7%	>+10%																																					
2008	+4-6%	+5%																																					
Jahr	Markt	DB Schenker																																					
2007	+8%	+14%																																					
2008	+3-5%	+0%																																					
Jahr	Markt	DB Schenker																																					
2007	+5%	+8%																																					
2008	-4%	-3%																																					
Jahr	Markt	DB Schenker																																					
2007	+7%	>+7%																																					
2008	+4%	+4%																																					
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Rückgang des Wachstums bedingt durch konjunkturelle Entwicklung und hohe Treibstoffkosten</li> <li>■ Deutlicher Nachfragerückgang ab dem vierten Quartal</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Trotz Rückgangs im zweiten Halbjahr insgesamt noch Marktwachstum in 2008</li> <li>■ Exporte aus Asien nach Europa und Amerika sowie der innerasiatische Verkehr weiterhin dominierend</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Leichtes Marktwachstum bis Mai 2008</li> <li>■ Rückgang ab Juni 2008, sodass für 2008 deutlicher Rückgang zu verzeichnen ist</li> <li>■ Belastung insbesondere durch hohe Kerosinpreise</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Positive Entwicklung in den ersten drei Quartalen</li> <li>■ Deutlicher Nachfragerückgang ab dem vierten Quartal insbesondere in Automobil- und IT-Industrie</li> </ul>																																				

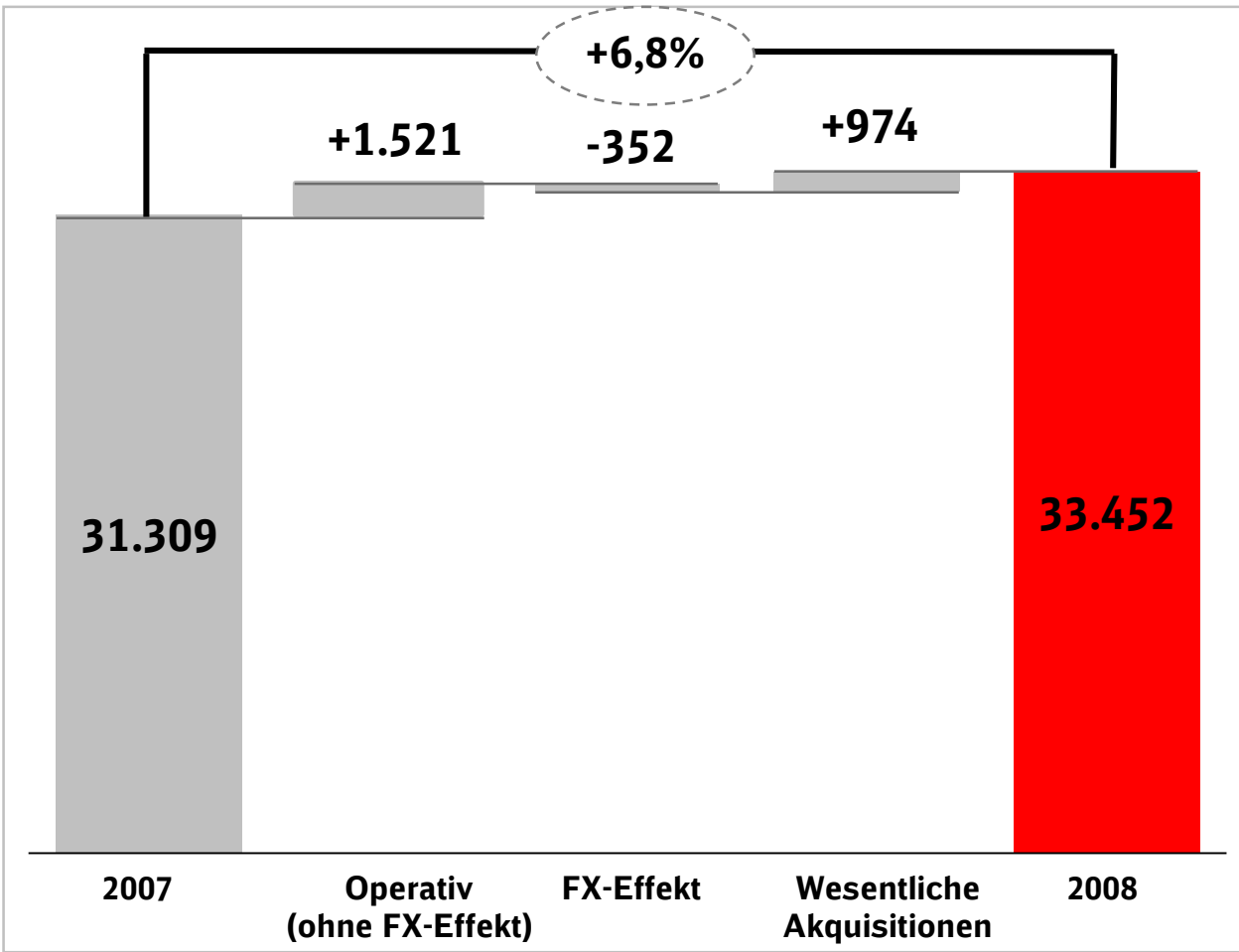
# Wesentliche Veränderungen im Vergleich zum Geschäftsjahr 2007

## Wesentliche Akquisitionen

Gesellschaft	Einbezogen seit	Im Geschäftsfeld	Erstmalig einbezogen
<b>Spain-Tir</b>	1. Oktober 2007	DB Schenker Logistics	Umsatz: 125 Mio. € Mitarbeiter: -
<b>DB Schenker Rail (UK)</b> (ehemals: EWS)	31. Dezember 2007	DB Schenker Rail	Umsatz: 610 Mio. € Mitarbeiter: -
<b>Transfesa</b>	1. April 2008	DB Schenker Rail	Umsatz: 111 Mio. € Mitarbeiter: 794
<b>DB Regio (UK)</b> (ehemals: Laing Rail)	1. April 2008	DB Bahn Regio	Umsatz: 128 Mio. € Mitarbeiter: 517
<b>Romtrans</b>	31. Dezember 2008	DB Schenker Logistics	Umsatz: - Mitarbeiter: 1.281

# Unverändert starkes Umsatzwachstum

## Umsatz (Mio. €) ↗



## Anmerkungen

**Effekte aus wesentlichen Akquisitionen (974 Mio. €)**

- DB Schenker Rail (UK): 610 Mio. €
- DB Regio (UK): 128 Mio. €
- Spain-Tir: 125 Mio. €
- Transfesa: 111 Mio. €

**Auf vergleichbarer Basis:**  
 32.478 Mio. €  
 ↗ + 3,7%



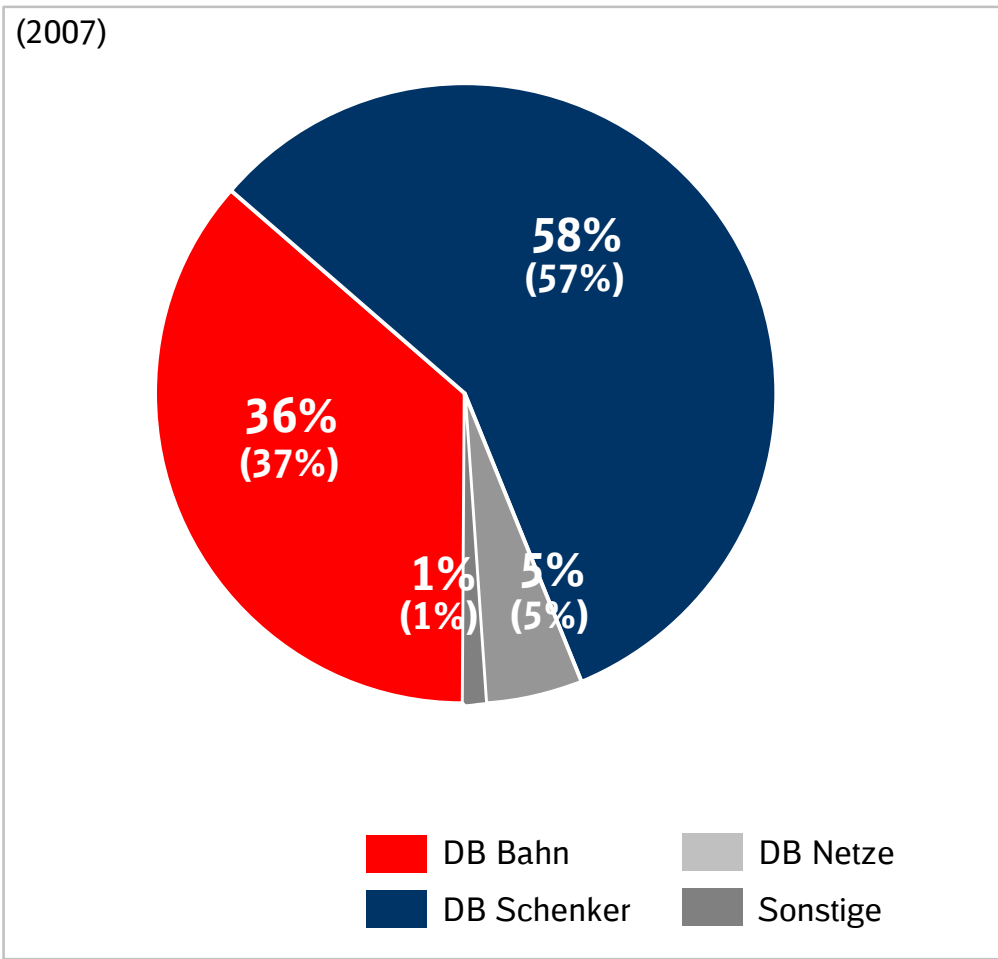
## Geschäftsjahr 2008 – Umsatzentwicklung

## Umsatzanstieg in allen Geschäftsfeldern

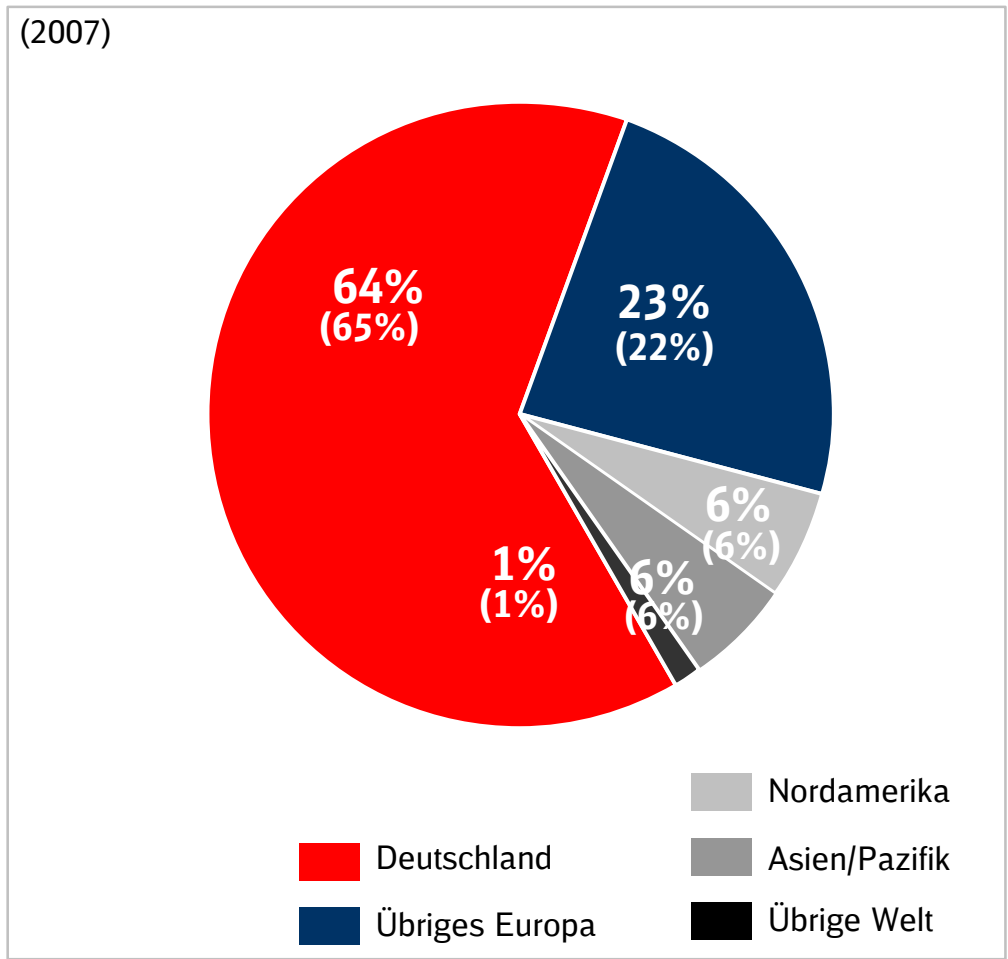
Umsatz (Mio. €)	2008	2007	Veränderungen nach Geschäftsfeldern (Mio. €)
DB Bahn Fernverkehr	3.523	3.265	+258 (+7,9%)
DB Bahn Regio	6.687	6.532	+155 (+2,4%)
DB Bahn Stadtverkehr	1.962	1.879	+83 (+4,4%)
DB Schenker Rail	4.654	3.905	+749 (+19,2%)
DB Schenker Logistics	14.680	14.022	+658 (+4,7%)
DB Dienstleistungen	112	99	+13 (+13,1%)
DB Netze Fahrweg	725	617	+108 (+17,5%)
DB Netze Personenbahnhöfe	344	328	+16 (+4,9%)
DB Netze Energie	554	454	+100 (+22,0%)
Sonstige	211	208	+3 (+1,4%)
<b>DB-Konzern</b>	<b>33.452</b>	<b>31.309</b>	<b>+2.143 (+6,8%)</b>

# Umsatzstruktur gegenüber 2007 annähernd unverändert

Umsatzstruktur nach Bereichen 2008

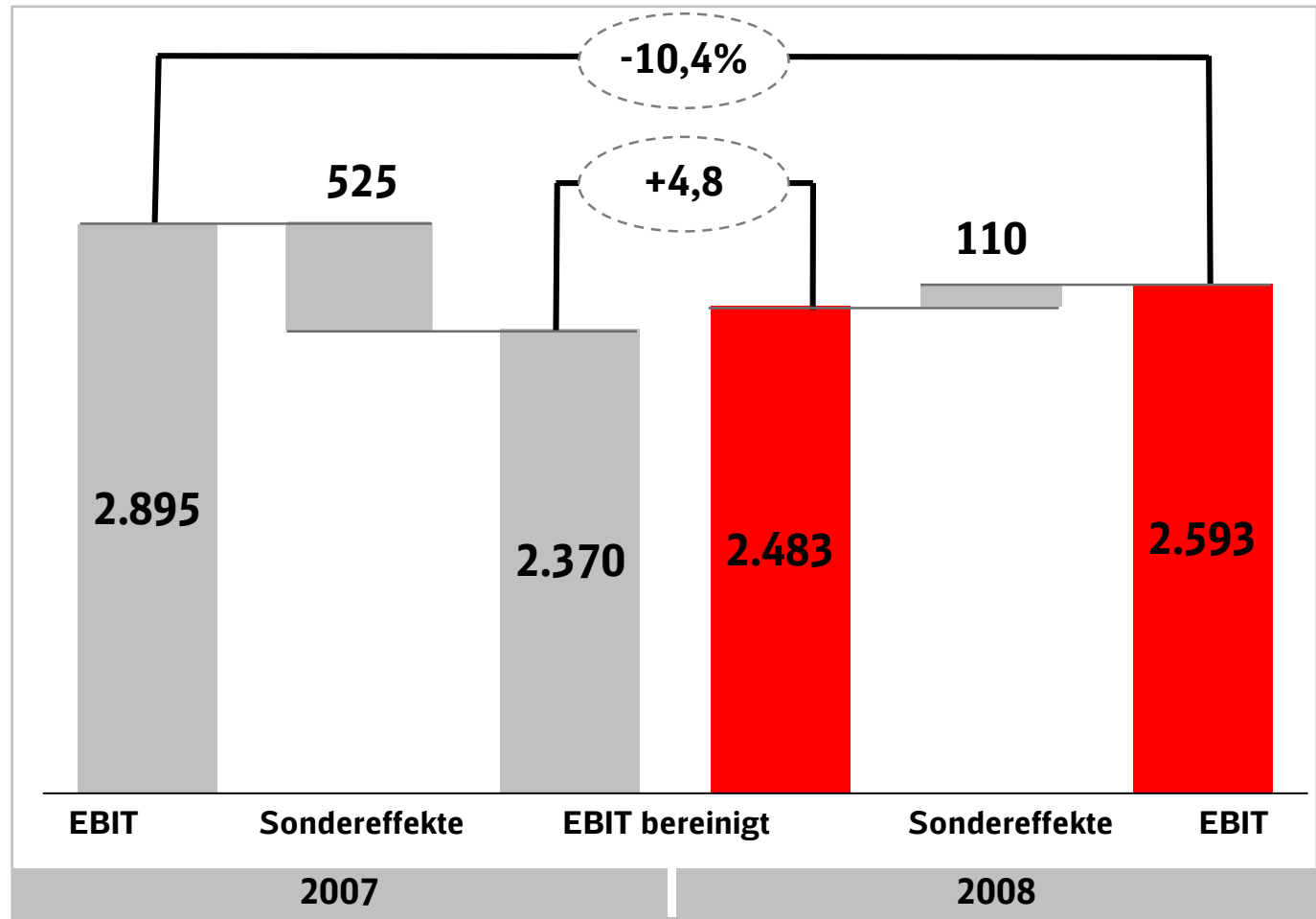


Umsatzstruktur nach Regionen 2008



# Sondereffekte deutlich geringer als im Vorjahr

EBIT und EBIT bereinigt (Mio. €)



Sondereffekte

- 2008**  
 Sondereffekte im Wesentlichen aus dem Verkauf von Arcor (243 Mio. €) sowie einem Vergleich im Zusammenhang mit dem Bau des Flughafenbahnhofs Frankfurt. Negativ wirkten unter anderem Kosten für die Vorbereitung des Börsengangs der DB ML AG.
- 2007**  
 Im Wesentlichen Buchgewinne aus Verkäufen von Scandlines und Aurelis (860 Mio. €). Gegenläufig wirkte die Rückstellungsbildung für Verkehrsverträge im Geschäftsfeld DB Bahn Regio (270 Mio. €).

# Entwicklung des bereinigten EBIT nach Geschäftsfeldern

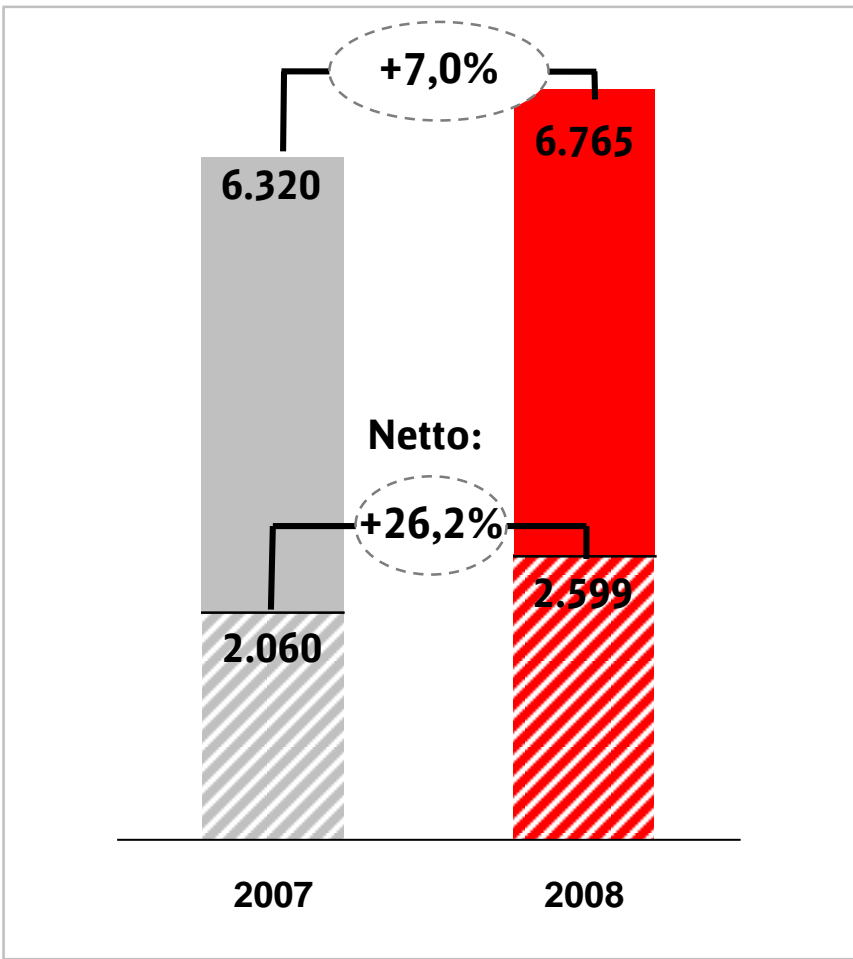
EBIT bereinigt (Mio. €)	2008	2007	Veränderungen nach Geschäftsfeldern (Mio. €)
DB Bahn Fernverkehr	<b>306</b>	186	<b>+120 (+64,5%)</b>
DB Bahn Regio	<b>857</b>	830	<b>+27 (+3,3%)</b>
DB Bahn Stadtverkehr	<b>205</b>	197	<b>+8 (+4,1%)</b>
DB Schenker Rail	<b>307</b>	357	<b>- 50 (-14,0%)</b>
DB Schenker Logistics	<b>381</b>	421	<b>- 40 (-9,5%)</b>
DB Dienstleistungen	<b>131</b>	145	<b>-14 (-9,7%)</b>
DB Netze Fahrweg	<b>670</b>	592	<b>+78 (+13,2%)</b>
DB Netze Personenbahnhöfe	<b>210</b>	186	<b>+24 (+12,9%)</b>
DB Netze Energie	<b>74</b>	185	<b>-111 (-60,0%)</b>
Sonstige/ Konsolidierung	<b>-658</b>	-729	<b>+71 (-9,7%)</b>
<b>DB-Konzern</b>	<b>2.483</b>	<b>2.370</b>	<b>+113 (+4,8%)</b>

## Ergebnisbelastung durch steigende Aufwendungen und Ertragsteuern

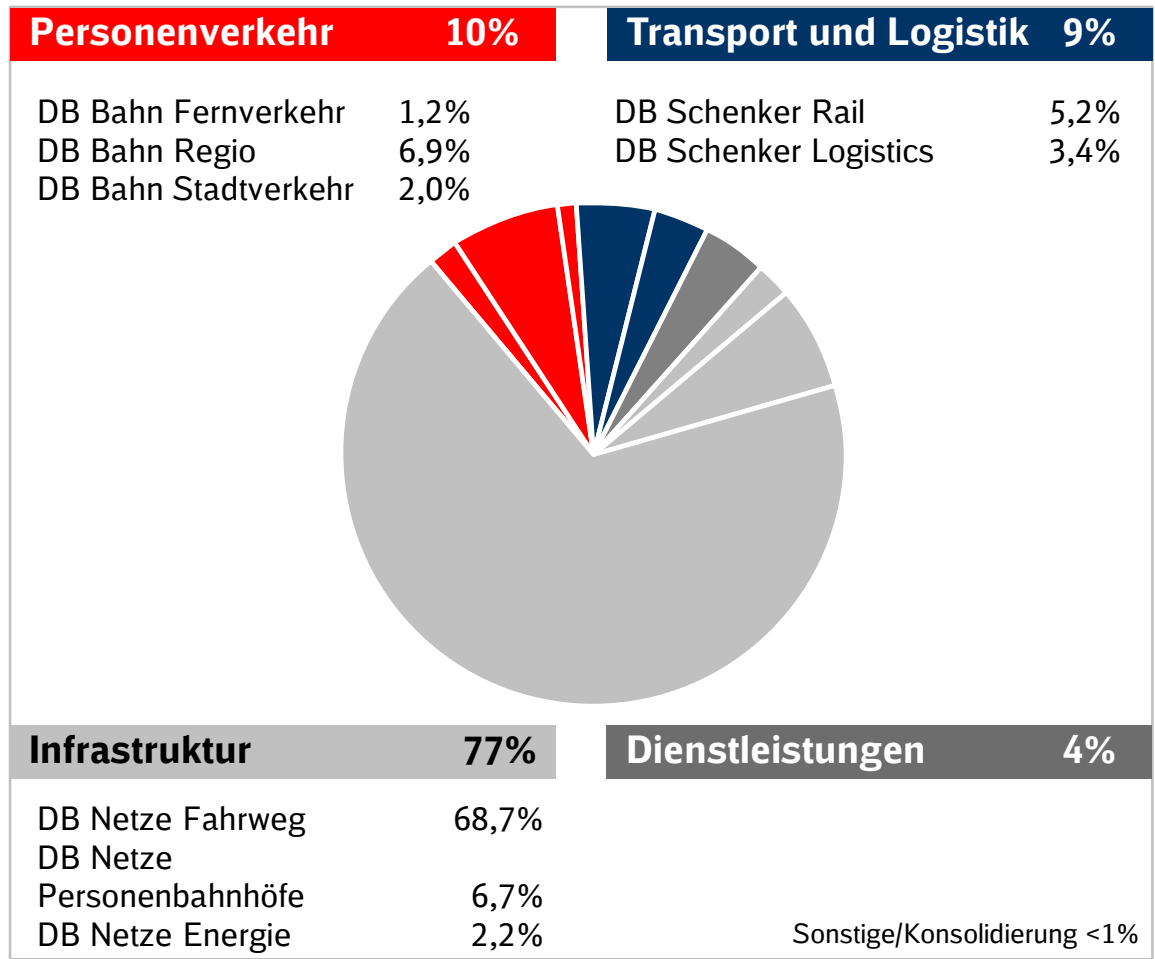
(Mio. €)	2008	2007	+/- %	Treiber
Umsatzerlöse	33.452	31.309	+6,8%	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Positive Umsatzentwicklung</li> <li>■ Rückgang der sonstigen betrieblichen Erträge durch geringere Sondereffekte</li> <li>■ Aufwandsanstieg durch Ausweitung der Geschäftstätigkeit/ Akquisitionen</li> <li>■ Tarifabschluss belastet Personalaufwand</li> <li>■ Höhere Energiekosten</li> <li>■ Spürbare Verbesserung des Finanzergebnisses durch geringere Verschuldung</li> </ul>
Summe Erträge	38.370	36.473	+5,2%	
Summe Aufwendungen	-35.777	-33.578	+6,5%	
<b>EBIT</b>	<b>2.593</b>	<b>2.895</b>	<b>-10,4%</b>	
+ Finanzergebnis	-786	-879	-10,6%	
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>1.807</b>	<b>2.016</b>	<b>-10,4%</b>	
- Ertragsteuern	-486	-300	+62,0%	
<b>Jahresergebnis</b>	<b>1.321</b>	<b>1.716</b>	<b>-23,0%</b>	

# Deutlicher Anstieg der Investitionen

## Brutto-Investitionen (Mio. €) ↗

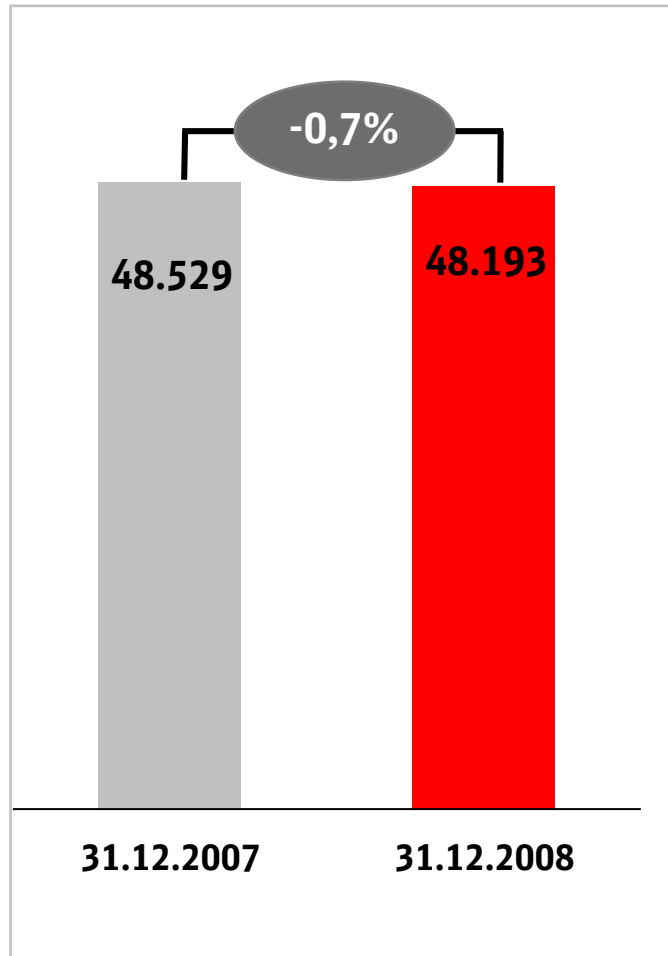


## Investitionen nach Geschäftsfeldern



# Bilanzstruktur annähernd unverändert

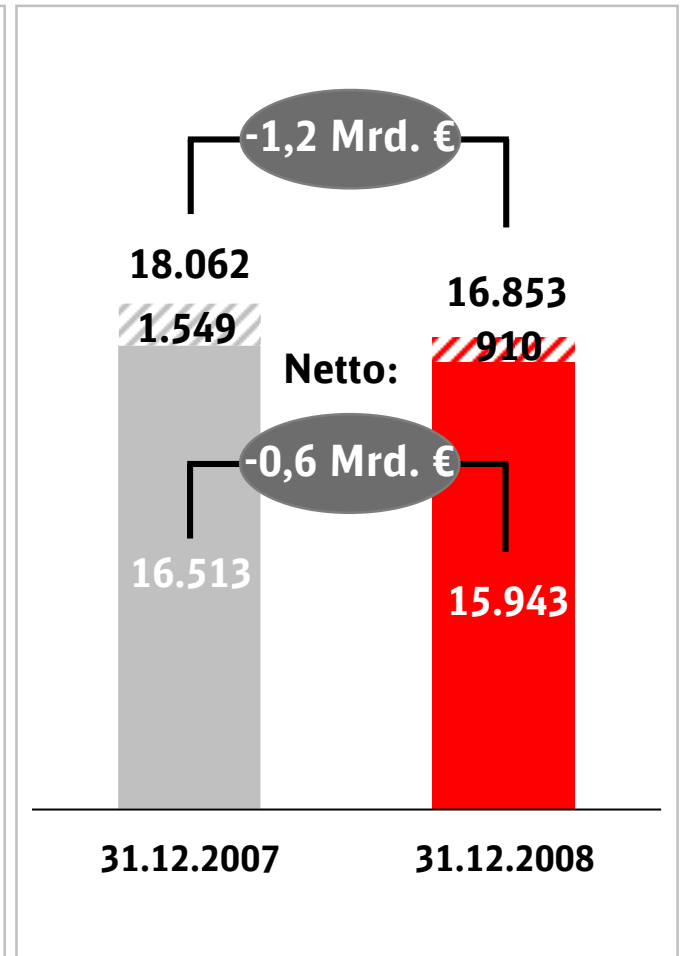
## Bilanzsumme (Mio. €) ↘



## Bilanzstruktur (per 31.12.2008)

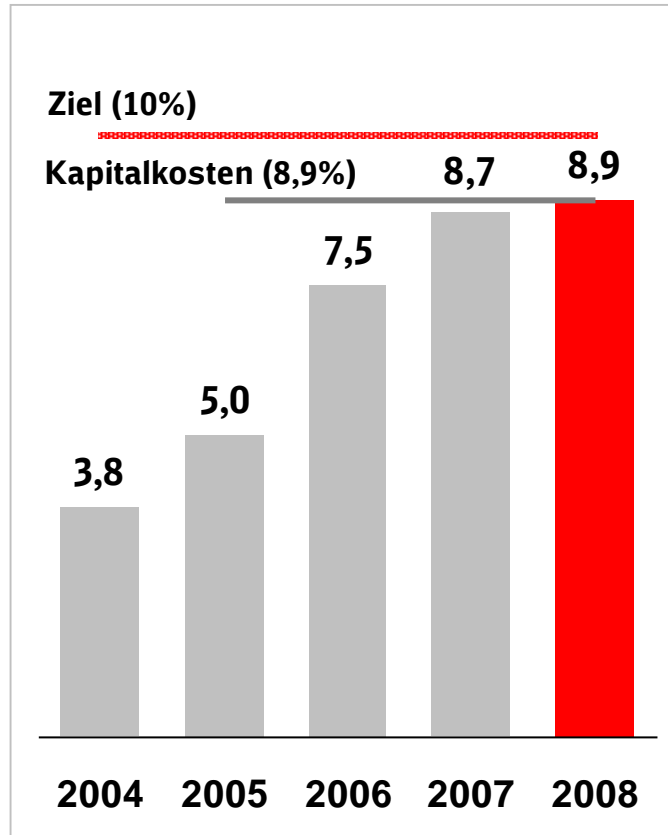
Aktiva		Passiva	
Langfristige Vermögenswerte	87,9% (86,6%)	Eigenkapital	25,2% (22,6%)
Kurzfristige Vermögenswerte	12,1% (13,4%)	Pensionsverb.	3,4% (3,3%)
		Sonstige Rückstellungen	13,6% (13,9%)
		Finanzschulden	35,0% (37,2%)
		Andere	22,8% (23,0%)
<b>Gesamt</b>	<b>48,2</b>	<b>Gesamt</b>	<b>48,2</b>

## Finanzschulden (Mio. €) ↘



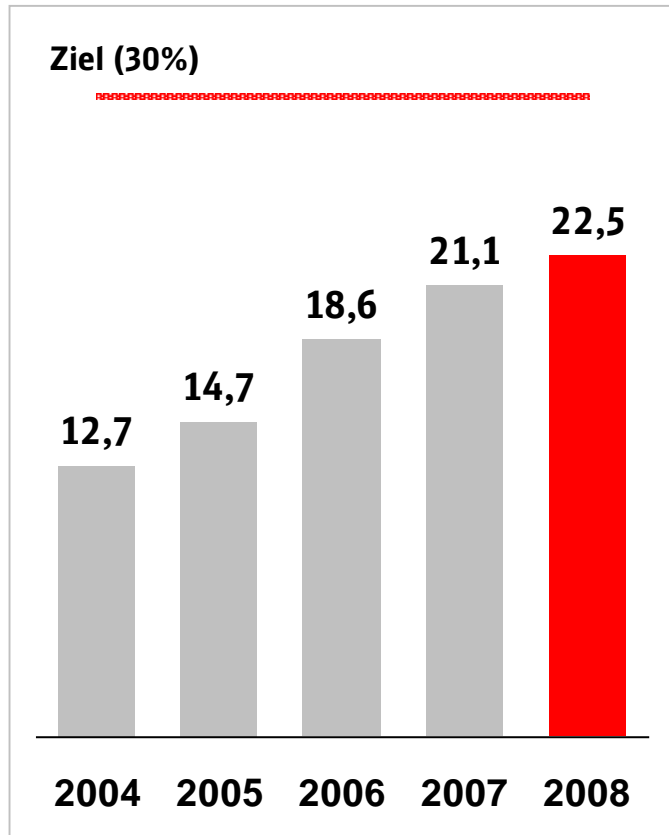
# Wertmanagementkennziffern weiter verbessert

## ROCE (%)



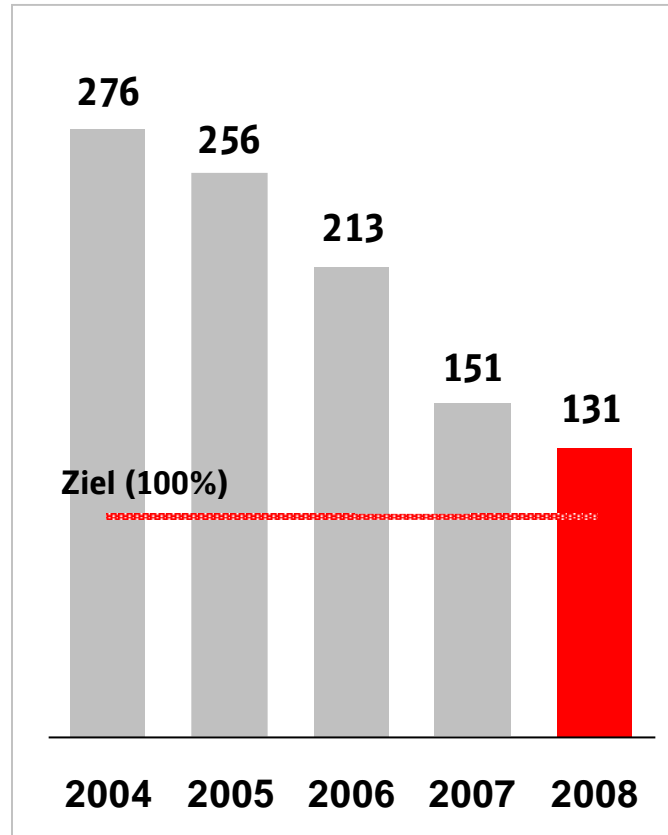
$\frac{\text{EBIT bereinigt}}{\text{Capital Employed}}$

## Tilgungsdeckung (%)



$\frac{\text{Operativer Cashflow}}{\text{Adjustierte Netto-Finanzschulden}}$

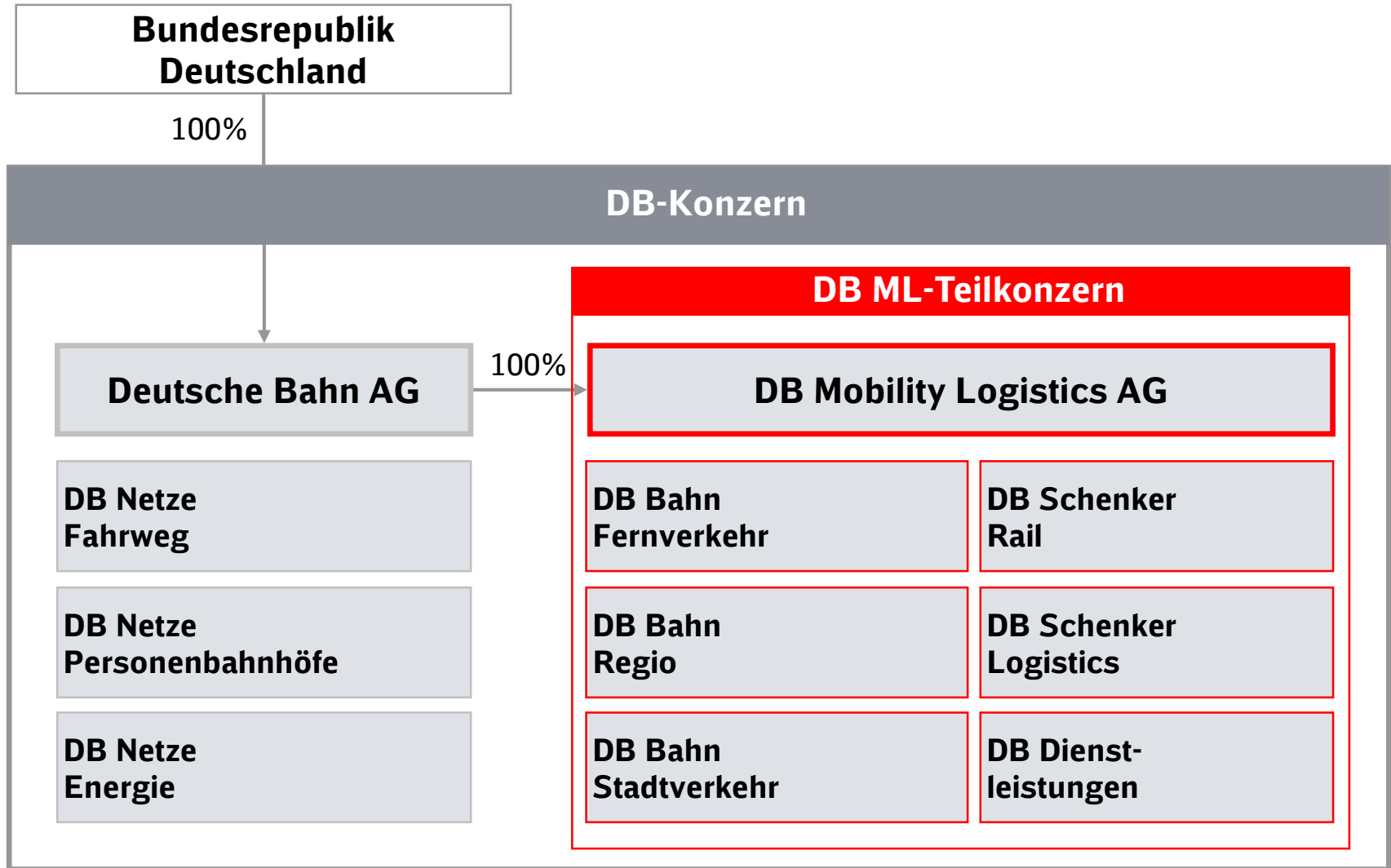
## Gearing (%)



$\frac{\text{Adjustierte Netto-Finanzschulden}}{\text{Eigenkapital}}$



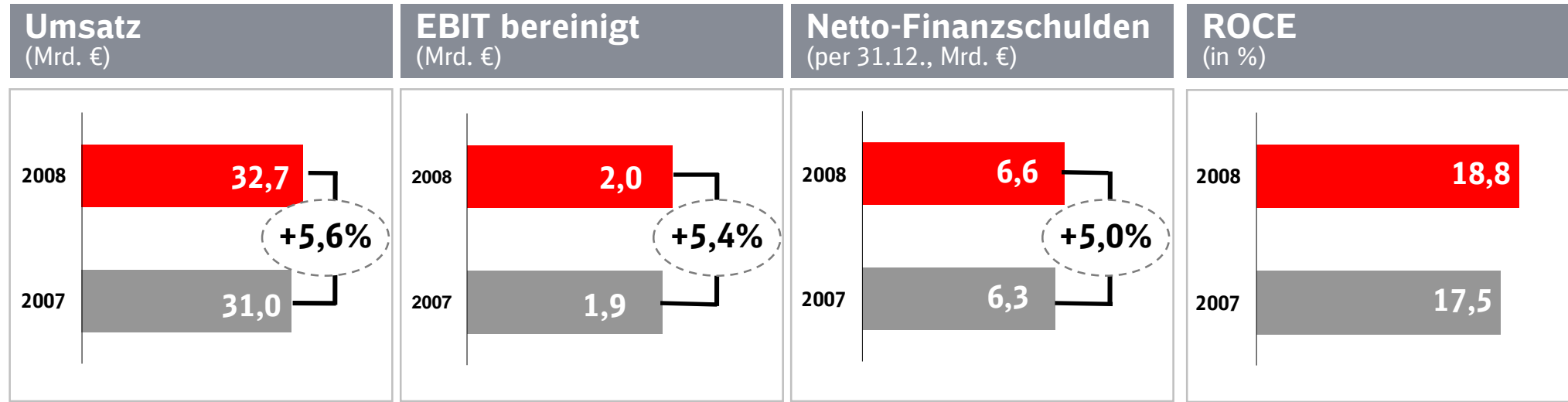
# Konzernstruktur nach Geschäftsfeldern



# Erfolgreiches Geschäftsjahr trotz schwierigem Marktumfeld

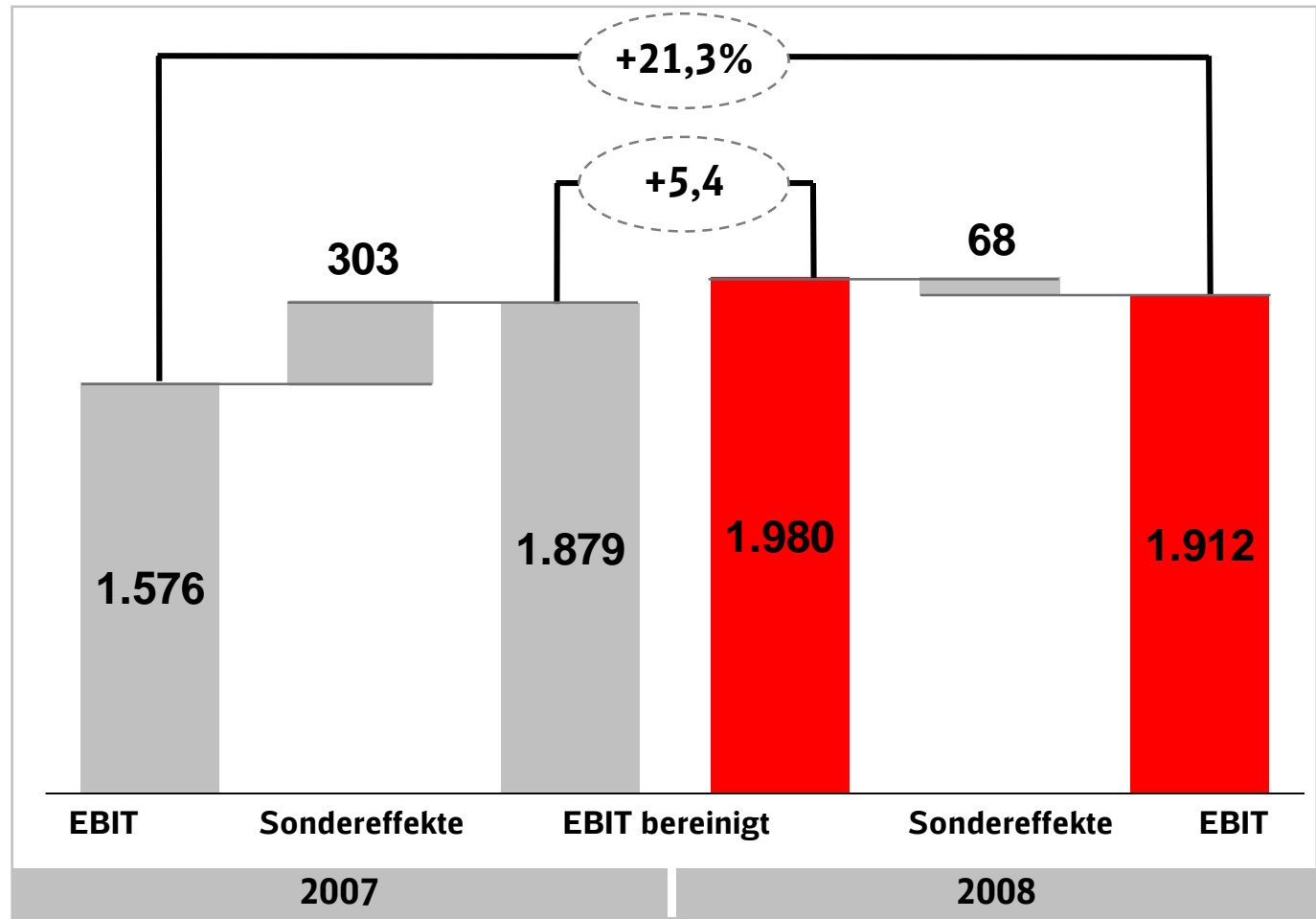
## Highlights

- Umsatz um 5,6% auf 32,7 Mrd. € angestiegen
- Bereinigtes EBITDA um 3,7% auf 3,6 Mrd. € verbessert
- Bereinigtes EBIT um 5,4% auf 2,0 Mrd. € verbessert
- Netto-Finanzschulden um 0,3 Mrd. € auf 6,6 Mrd. € angestiegen
- ROCE legt zu auf 18,8%



# Sondereffekte deutlich geringer als im Vorjahr

EBIT und EBIT bereinigt (Mio. €)



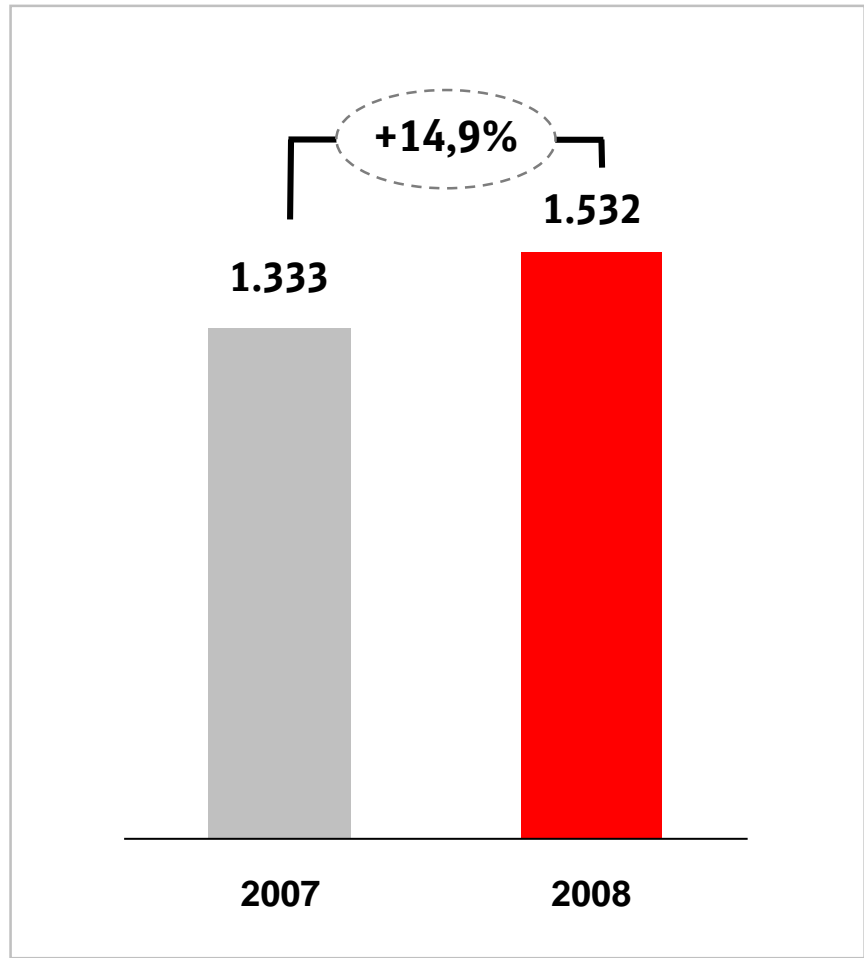
Sondereffekte

- 2008**  
 Sondereffekte durch Bildung von Rückstellungen bei Tochtergesellschaften und für Nachrüstungen an Fahrzeugen im Geschäftsfeld DB Bahn Regio
- 2007**  
 Im Wesentlichen Belastung durch Rückstellungsbildung für Verkehrsverträge im Geschäftsfeld DB Bahn Regio (270 Mio. €)

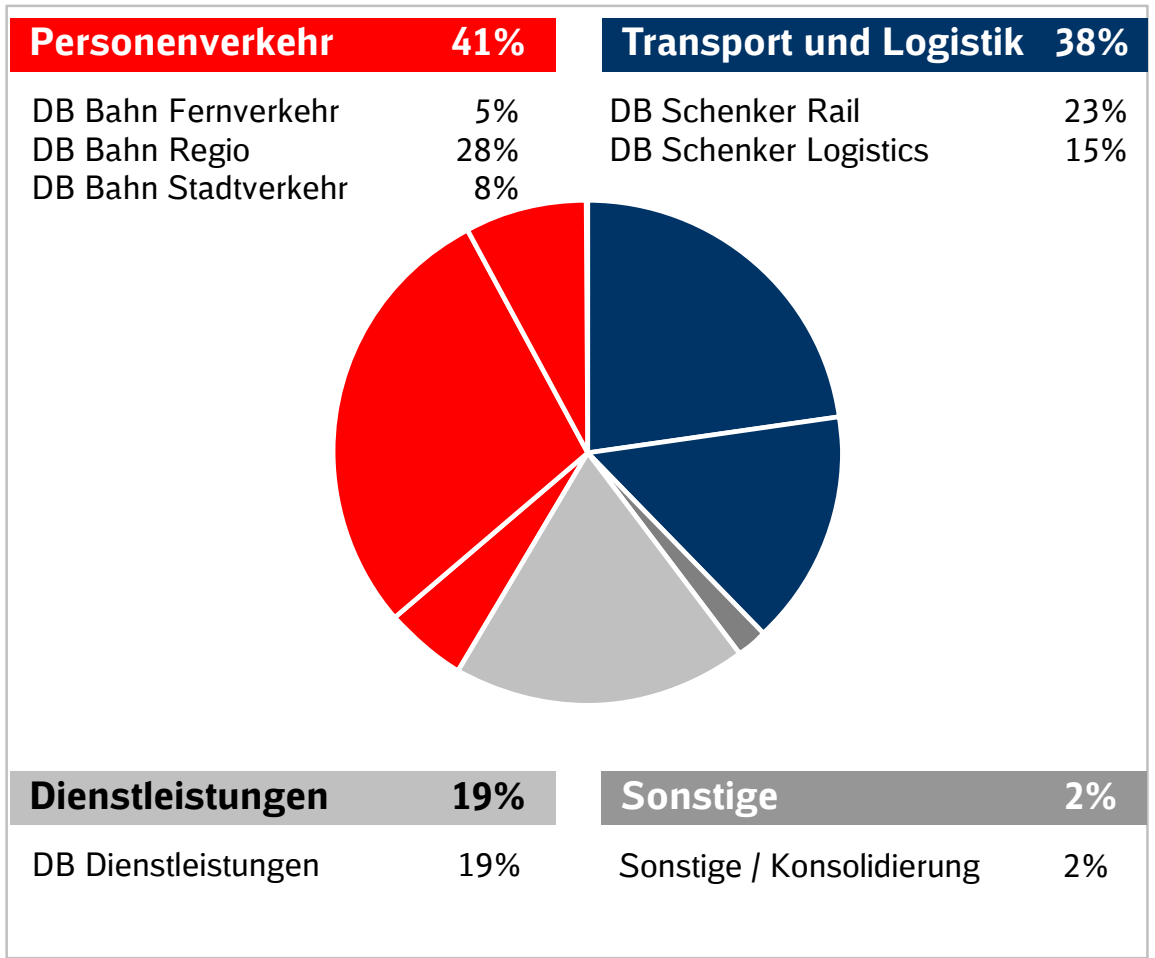
# Deutlicher Anstieg der Investitionen



## Netto-Investitionen (Mio. €) ↗

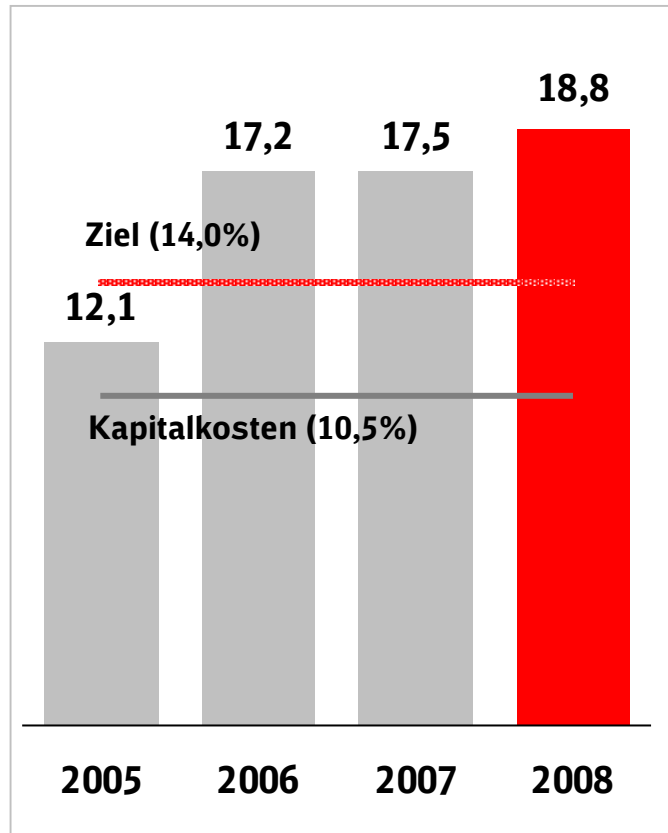


## Investitionen nach Geschäftsfeldern



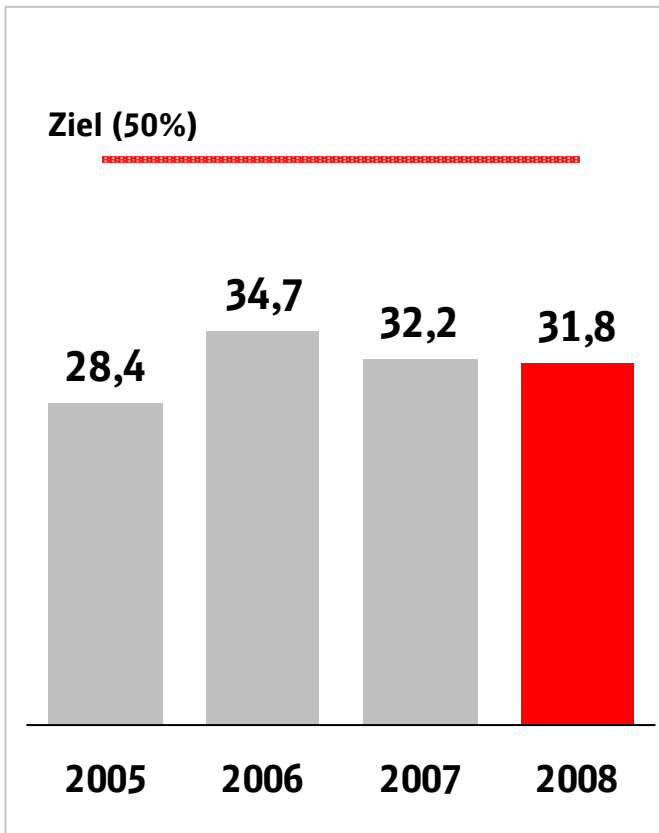
# ROCE weiter verbessert

**ROCE (%)**



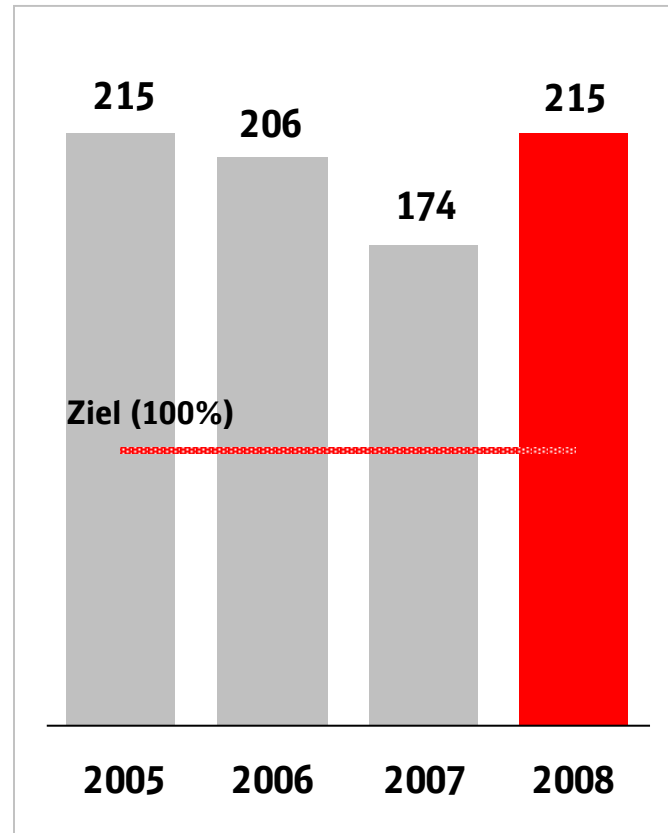
$\frac{\text{EBIT bereinigt}}{\text{Capital Employed}}$

**Tilgungsdeckung (%)**



$\frac{\text{Operativer Cashflow}}{\text{Adjustierte Netto-Finanzschulden}}$

**Gearing (%)**



$\frac{\text{Adjustierte Netto-Finanzschulden}}{\text{Eigenkapital}}$



**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit**

# Disclaimer

## Vorbehalt bei zukunftsgerichteten Aussagen

Diese Präsentation enthält bestimmte in die Zukunft gerichtete Aussagen, die auf den gegenwärtig erkennbaren und verfügbaren Informationen, Annahmen und Prognosen des Managements des Deutschen Bahn Konzerns beruhen. Sie dienen allein informatorischen Zwecken und sind gekennzeichnet durch Begriffe wie „glauben“, „erwarten“, „vorhersagen“, „beabsichtigen“, „prognostizieren“, „planen“, „schätzen“ oder „bestreben“. Diese Aussagen können daher nur Gültigkeit für den Zeitpunkt ihrer Veröffentlichung beanspruchen. Verschiedene bekannte wie auch unbekannte Risiken, Ungewissheiten und andere Faktoren können dazu führen, dass die tatsächlichen Ergebnisse, die Finanzlage, die Entwicklung oder die Performance der Gesellschaft wesentlich von den hier gegebenen Prognosen abweichen.

Die Deutsche Bahn AG und die DB Mobility Logistics AG übernehmen keinerlei Verpflichtung, solche zukunftsgerichteten Aussagen fortzuschreiben und an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen. Eine Haftung oder Garantie für Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Daten und Informationen wird demnach weder ausdrücklich noch konkludent übernommen.