

# DB2020 – der Kompass für unsere Zukunft

## Bilanz-Pressekonferenz 2014



---

Deutsche Bahn AG

---

DB Mobility Logistics AG

---

Frankfurt, 27. März 2014

## Schwache Entwicklung im Geschäftsjahr 2013



### Ausgewählte Kennzahlen in Mio. €



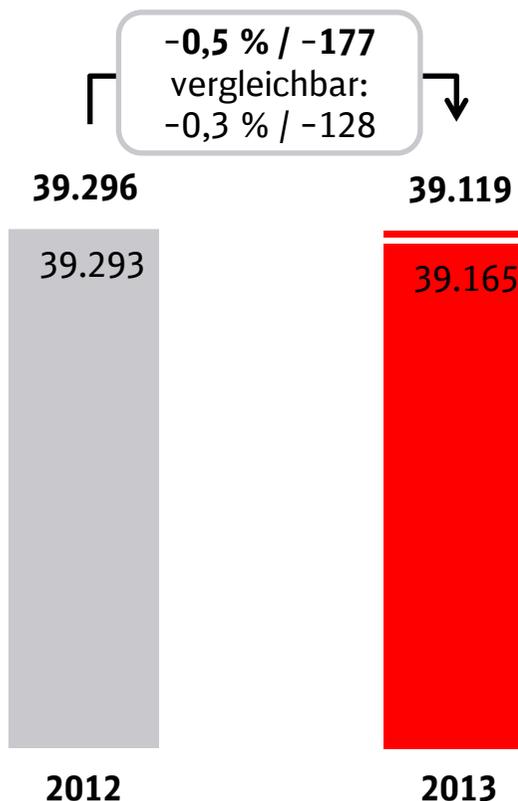
	2013	2012	Veränderung	
			€	%
<b>Umsatz</b>	<b>39.119</b>	39.296	-177	-0,5
<b>Umsatz vergleichbar</b>	<b>39.165</b>	39.293	-128	-0,3
<b>EBIT bereinigt</b>	<b>2.236</b>	2.708	-472	-17,4
<b>Jahresergebnis</b>	<b>649</b>	1.459	-810	-55,5
daraus Ausschüttung im Folgejahr	<b>200</b>	525	-325	-61,9
<b>Brutto-Investitionen</b>	<b>8.224</b>	8.053	+171	+2,1
<b>Netto-Investitionen</b>	<b>3.412</b>	3.487	-75	-2,2
<b>Netto-Finanzschulden</b> per 31.12.	<b>16.362</b>	16.366	-4	-
<b>ROCE (in %)</b>	<b>6,8</b>	8,3	-	-

## Geschäftsjahr 2013 – Umsatz

# Umsatzentwicklung über alle Bereiche hinweg gedämpft



**Umsatz**  
in Mio. €



### Ressorts

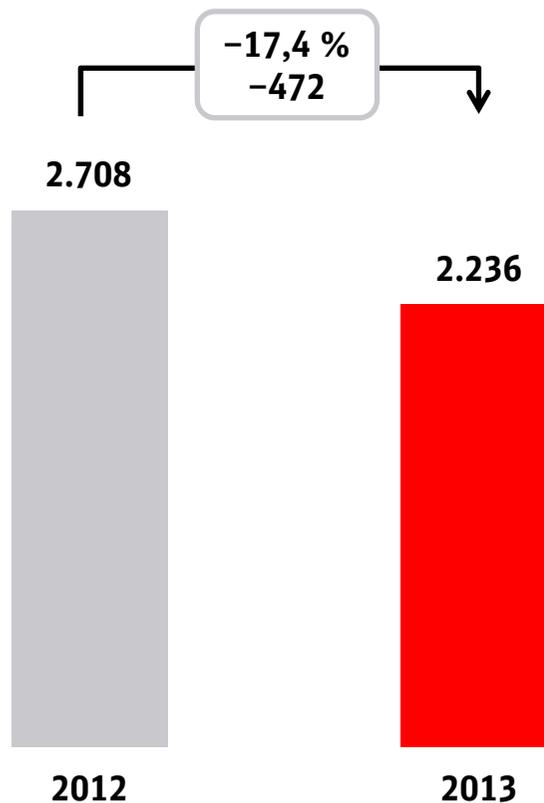
(vergleichbare Entwicklung)

- DB Bahn  
+314 Mio. € (+1,9 %)  
davon DB Arriva  
+374 Mio. € (+10,0 %)
- DB Schenker  
-301 Mio. € (-1,5 %)
- DB Netze  
-25 Mio. € (-0,3 %)

## Ergebnisentwicklung insgesamt unbefriedigend



**EBIT bereinigt**  
in Mio. €



### Ressorts

- DB Bahn  
-139 Mio. € (-9,4 %)
- DB Schenker  
-113 Mio. € (-22,4 %)
- DB Netze  
-250 Mio. € (-20,6 %)

## Geschäftsjahr 2013 – Umsatz- und Ergebnisentwicklung

### Mehrere Faktoren belasteten die Entwicklung in 2013



**Umsatz- / EBIT-Entwicklung**  
in Mio. €



	Umsatz	EBIT
<b>2012</b>	<b>39.296</b>	<b>2.708</b>
Konjunktur, Markt und Wettbewerb	-600	-110
Faktorkosten Deutschland	-	-290
Hochwasser, Sturmschäden u. Ä.	-115	-200
Sonstiges, Gegensteuerung	+538	+128
<b>Summe Veränderungen</b>	<b>-177</b>	<b>-472</b>
<i>Delta (in %)</i>	<i>-0,5</i>	<i>-17,4</i>
<b>2013</b>	<b>39.119</b>	<b>2.236</b>

Zahlen teilweise gerundet.

**Geschäftsjahr 2013 – Umsatz- und Ergebnisentwicklung**



**Belastungen wirkten sich geschäftsfeldübergreifend aus**



**Entwicklung der Geschäftsfelder**  
in Mio. €

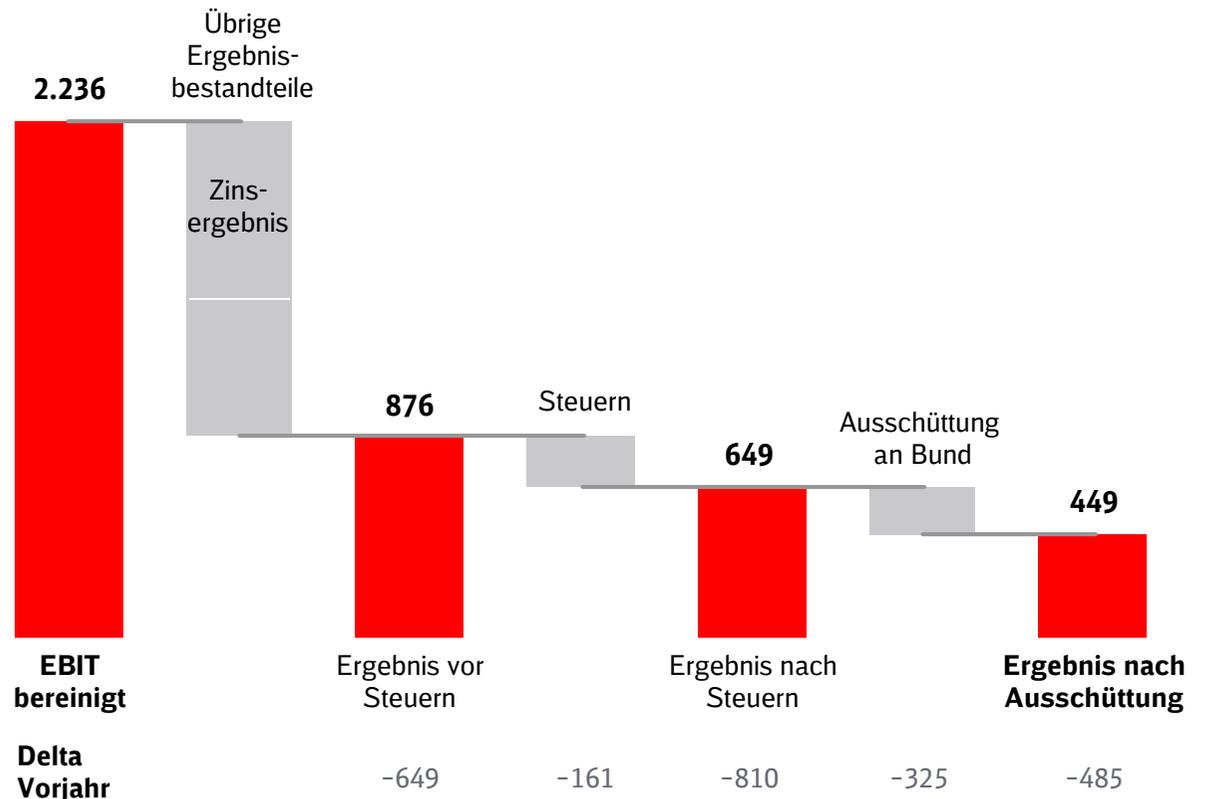


	<b>Umsatz (vergleichbar)</b>	<b>EBIT bereinigt</b>
	Veränderung in Mio. € ggü. Vorjahr	
DB Bahn Fernverkehr	+9	-41
DB Bahn Regio	-69	-105
DB Arriva	+374	+7
DB Schenker Rail	-102	-30
DB Schenker Logistics	-199	-83
DB Dienstleistungen	-80	-55
DB Netze Fahrweg	+53	-229
DB Netze Personenbahnhöfe	+17	-1
DB Netze Energie	-95	-20

# Dividendenausschüttung folgt Ergebnisentwicklung



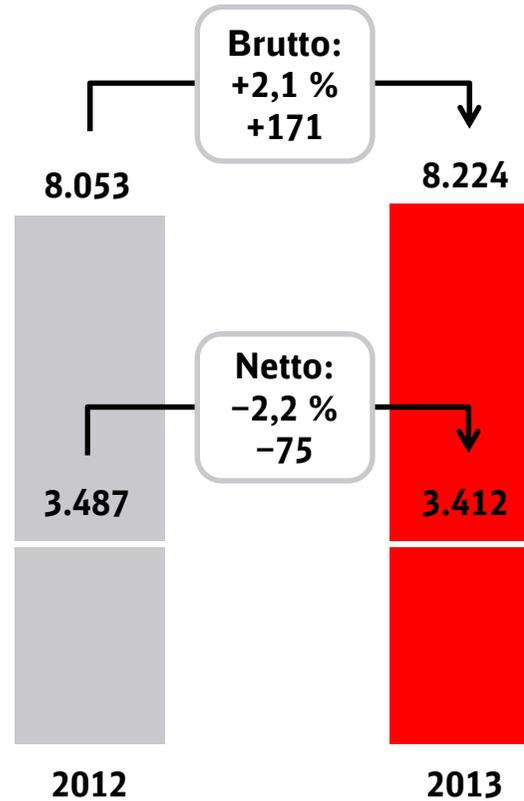
**Ergebnisbestandteile nach EBIT**  
in Mio. €



# Investitionstätigkeit weiter auf hohem Niveau



**Investitionen**  
in Mio. €



## Ressorts

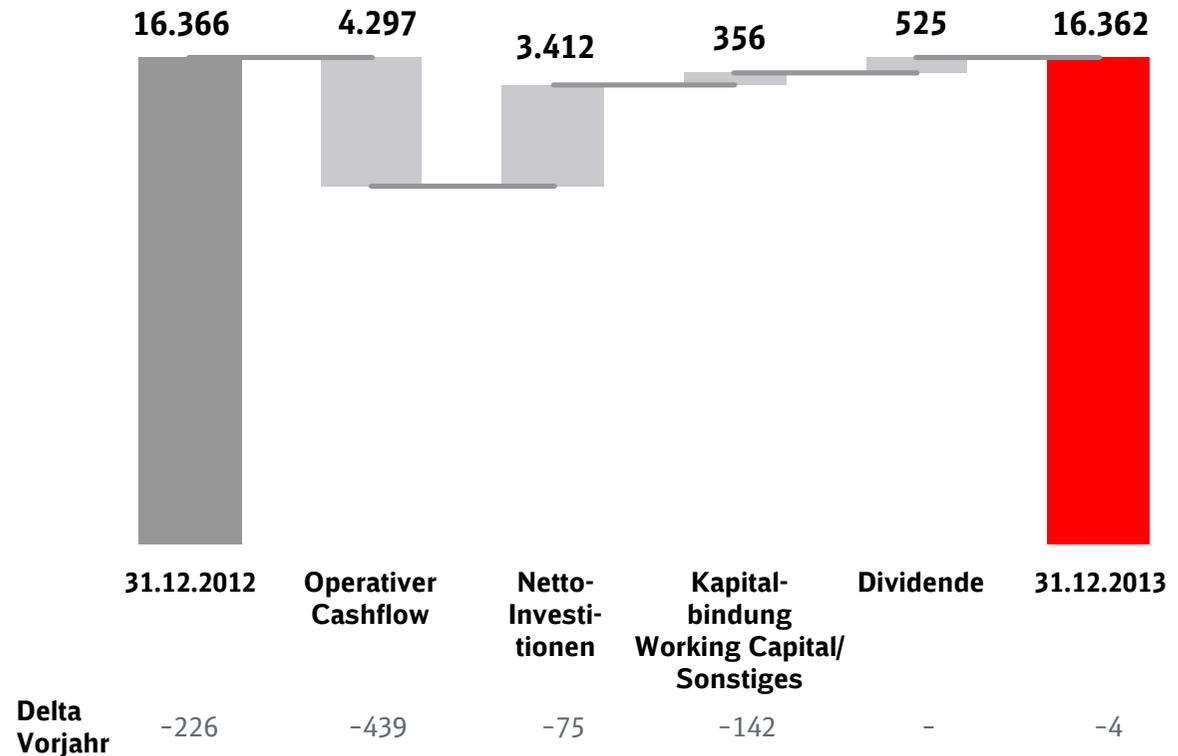
(Brutto-Investitionen)

- DB Bahn  
+1 Mio. € (+0,1 %)
- DB Schenker  
-175 Mio. € (-25,3 %)
- DB Netze  
+372 Mio. € (+6,5 %)  
*davon Netto-Investitionen*  
+108 Mio. € (+8,9 %)

## Netto-Finanzschulden trotz Ergebnisrückgangs auf Vorjahresniveau



**Netto-Finanzschulden**  
in Mio. €



## Geschäftsjahr 2014 – Ausblick

# Stabile Entwicklung im Geschäftsjahr 2014 erwartet



**Ausblick**  
in Mio. €



	2013	2014
Umsatz	39.119	~41.000
EBIT bereinigt	2.236	~2.200
Jahresergebnis	649	~1.100
Brutto-Investitionen	8.224	~9.500
Netto-Investitionen	3.412	~4.500
Netto-Finanzschulden per 31.12.	16.362	17.000 - 17.500



**Back Up**

## Highlights des Geschäftsjahres 2013

### Rahmen- bedingungen

- Auch Deutschland von verhaltener weltwirtschaftlicher Entwicklung betroffen
- Wirtschaftliche Dynamik verharrt im ersten Halbjahr 2013 auf niedrigem Niveau - im zweiten Halbjahr zeigten sich positive Tendenzen
- Unsicherheiten infolge der Staatsschuldenkrise bestehen unverändert - im zweiten Halbjahr 2013 verstärkten sich jedoch Stabilisierungstendenzen
- Hohe Belastungen durch steigende Faktorkosten in Deutschland

### Personenverkehr

- Schwache Entwicklung im deutschen Schienenpersonenverkehr
- Herausforderndes wirtschaftliches Umfeld für DB Arriva
- Übernahme des Osteuropageschäfts von Veolia Transdev

### Transport und Logistik

- Nachfragerückgang im Euro-Raum führt zu negativer Volumenentwicklung im Schienengüterverkehr
- Schwache Entwicklung in der Logistik: leichte Rückgänge in der Luft- und Seefracht, leichte Zuwächse im Europäischen Landverkehr

### Infrastruktur

- Trassennachfrage leicht rückläufig
- Einschränkungen durch Hochwasser (u. a. Sperrung Berlin-Hannover)
- Konzernexterne Trassennachfrage wächst erneut, Anteil steigt auf 23,9 %

## Geschäftsjahr 2013 – Umsatzentwicklung

# Differenzierte Umsatzentwicklung auf Ebene der Geschäftsfelder

 <b>Gesamtumsatz</b> in Mio. €	2013 effektiv	Bereinigungen			2013 vgl.	2012 vgl.	Veränderung	
		Kons.-Kreis <sup>2)</sup>	FX	Umgl.			€	%
DB Bahn Fernverkehr	<b>4.083</b>	-	0	-	<b>4.083</b>	<b>4.074</b>	+9	+0,2
DB Bahn Regio <sup>1)</sup>	<b>8.839</b>	-	-	-	<b>8.839</b>	<b>8.908</b>	-69	-0,8
DB Arriva	<b>4.180</b>	-167	+118	-	<b>4.131</b>	<b>3.757</b>	+374	+10,0
DB Schenker Rail <sup>1)</sup>	<b>4.843</b>	-43	+24	-	<b>4.824</b>	<b>4.926</b>	-102	-2,1
DB Schenker Logistics	<b>14.857</b>	-25	+355	-	<b>15.187</b>	<b>15.386</b>	-199	-1,3
DB Dienstleistungen <sup>1)</sup>	<b>3.184</b>	-	-	-	<b>3.184</b>	<b>3.264</b>	-80	-2,5
DB Netze Fahrweg <sup>1)</sup>	<b>4.769</b>	-	-	-	<b>4.769</b>	<b>4.716</b>	+53	+1,1
DB Netze Personenbahnhöfe	<b>1.119</b>	-	-	-	<b>1.119</b>	<b>1.102</b>	+17	+1,5
DB Netze Energie <sup>1)</sup>	<b>2.775</b>	-	-	-	<b>2.775</b>	<b>2.870</b>	-95	-3,3
Sonstige/Konsolidierung <sup>1)</sup> /Überleitung	<b>-9.530</b>	+14	-	-230	<b>-9.746</b>	<b>-9.710</b>	-36	+0,4
<b>DB-Konzern</b>	<b>39.119</b>	<b>-221</b>	<b>+497</b>	<b>-230</b>	<b>39.165</b>	<b>39.293</b>	<b>-128</b>	<b>-0,3</b>

<sup>1)</sup> Vorjahreszahl wegen Umgliederung sonstige betriebliche Erträge an Umsatzerlöse angepasst. <sup>2)</sup> Konsolidierungskreisveränderungen.

## Rückläufige EBIT-Entwicklung auf Ebene der Geschäftsfelder

 in Mio. €

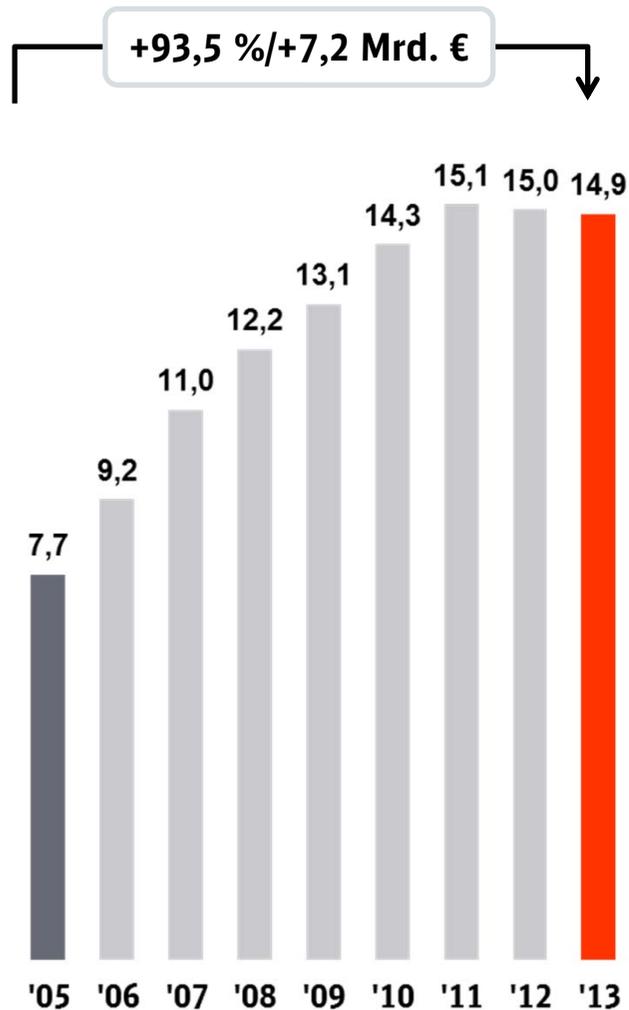
	EBIT bereinigt			OPERATIVES ERGEBNIS NACH ZINSEN			AO- ERGEBNIS
	2013	2012	Veränderung absolut	2013	2012	Veränderung absolut	2013
DB Bahn Fernverkehr	<b>323</b>	364	-41	<b>325</b>	372	-47	-
DB Bahn Regio	<b>777</b>	882	-105	<b>732</b>	832	-100	-
DB Arriva	<b>245</b>	238	+7	<b>198</b>	205	-7	<b>-104</b>
DB Schenker Rail	<b>57</b>	87	-30	<b>-32</b>	1	-33	<b>12</b>
DB Schenker Logistics	<b>335</b>	418	-83	<b>298</b>	381	-83	<b>3</b>
DB Dienstleistungen	<b>29</b>	84	-55	<b>17</b>	68	-51	<b>-8</b>
DB Netze Fahrweg	<b>665</b>	894	-229	<b>265</b>	454	-189	<b>-200</b>
DB Netze Personenbahnhöfe	<b>229</b>	230	-1	<b>181</b>	169	+12	-
DB Netze Energie	<b>71</b>	91	-20	<b>56</b>	74	-18	<b>-45</b>
Sonstige/Konsolidierung	<b>-495</b>	-580	+85	<b>-646</b>	-713	+67	<b>-36</b>
<b>DB-Konzern</b>	<b>2.236</b>	<b>2.708</b>	<b>-472</b>	<b>1.394</b>	<b>1.843</b>	<b>-449</b>	<b>-378</b>

# Deutliche Zunahme der Investitionen bei DB Netze Fahrweg

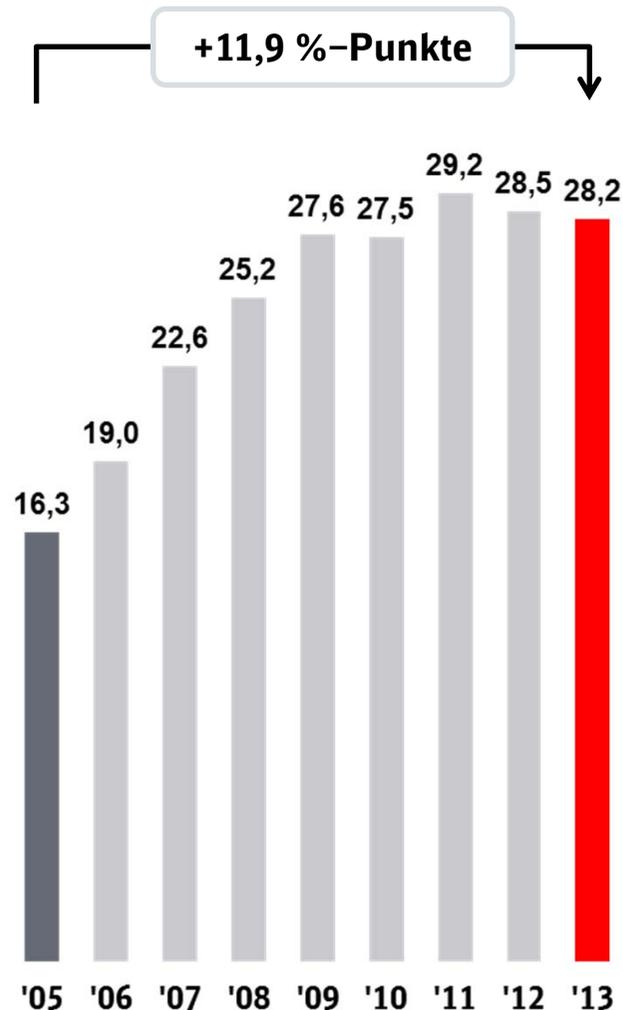
Investitionen in Mio. €	BRUTTO-INVESTITIONEN				NETTO-INVESTITIONEN			
	2013	2012	Veränderung		2013	2012	Veränderung	
			€	%			€	%
DB Bahn Fernverkehr	<b>168</b>	173	-5	-2,9	<b>168</b>	173	-5	-2,9
DB Bahn Regio	<b>908</b>	709	+199	+28,1	<b>885</b>	666	+219	+32,9
DB Arriva	<b>275</b>	468	-193	-41,2	<b>273</b>	467	-194	-41,5
DB Schenker Rail	<b>182</b>	371	-189	-50,9	<b>182</b>	371	-189	-50,9
DB Schenker Logistics	<b>335</b>	321	+14	+4,4	<b>335</b>	321	+14	+4,4
DB Dienstleistungen	<b>248</b>	268	-20	-7,5	<b>248</b>	268	-20	-7,5
DB Netze Fahrweg	<b>5.333</b>	5.033	+300	+6,0	<b>1.080</b>	962	+118	+12,3
DB Netze Personenbahnhöfe	<b>617</b>	552	+65	+11,8	<b>157</b>	178	-21	-11,8
DB Netze Energie	<b>156</b>	149	+7	+4,7	<b>83</b>	72	+11	+15,3
Sonstige/Konsolidierung	<b>2</b>	9	-7	-77,8	<b>1</b>	9	-8	-88,9
<b>DB-Konzern</b>	<b>8.224</b>	<b>8.053</b>	<b>+171</b>	<b>+2,1</b>	<b>3.412</b>	<b>3.487</b>	<b>-75</b>	<b>-2,2</b>

# Eigenkapitalquote deutlich gesteigert, Verschuldung spürbar reduziert

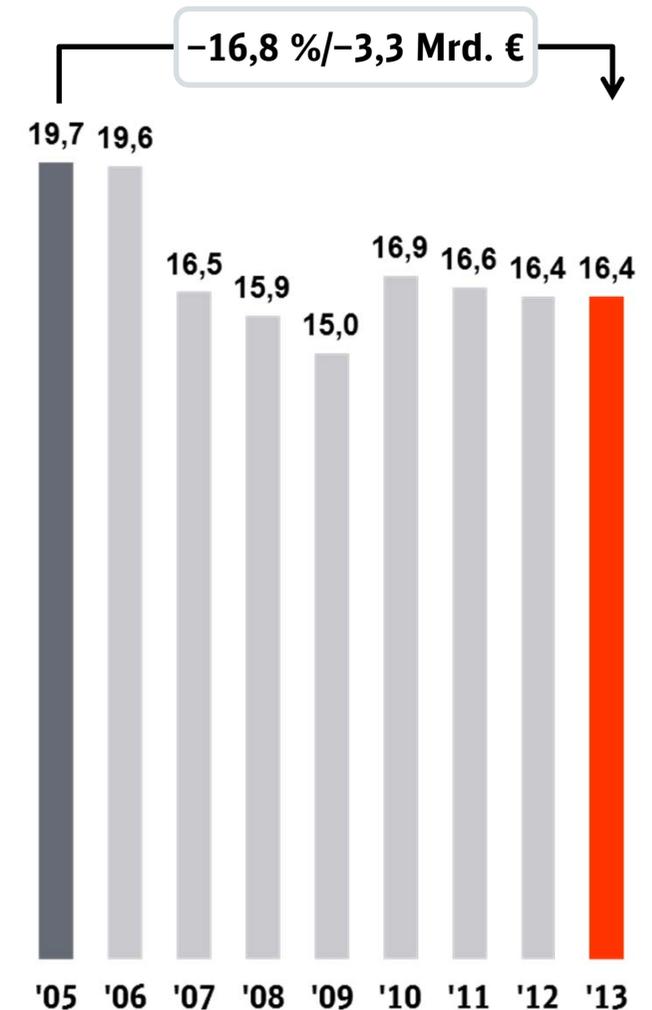
**Eigenkapital**  
in Mrd. €



**Eigenkapitalquote**  
in %

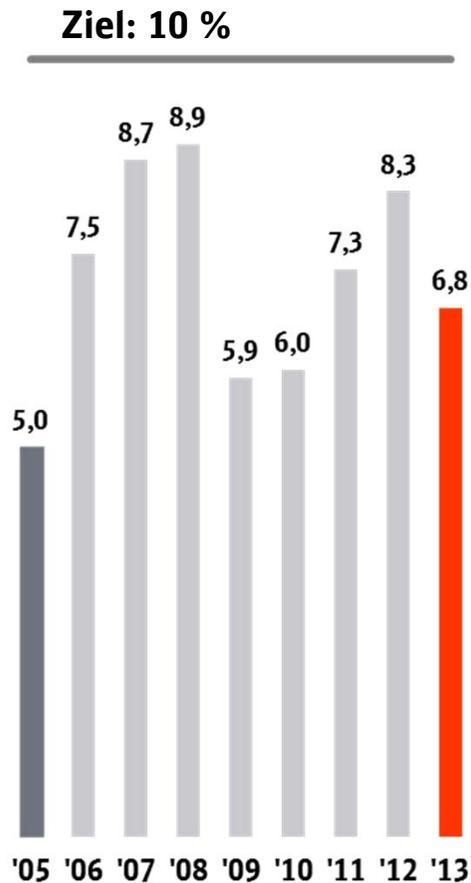


**Netto-Finanzschulden**  
in Mrd. €

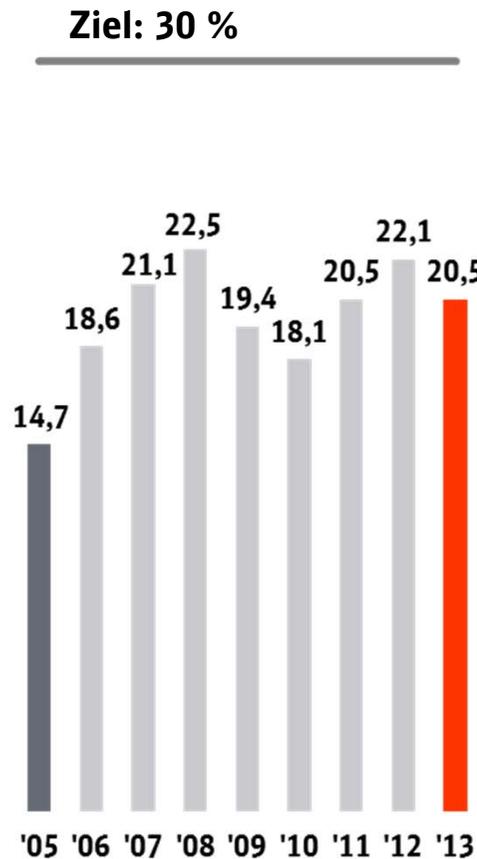


# Entwicklung Wertmanagementkennzahlen vorübergehend abgeschwächt

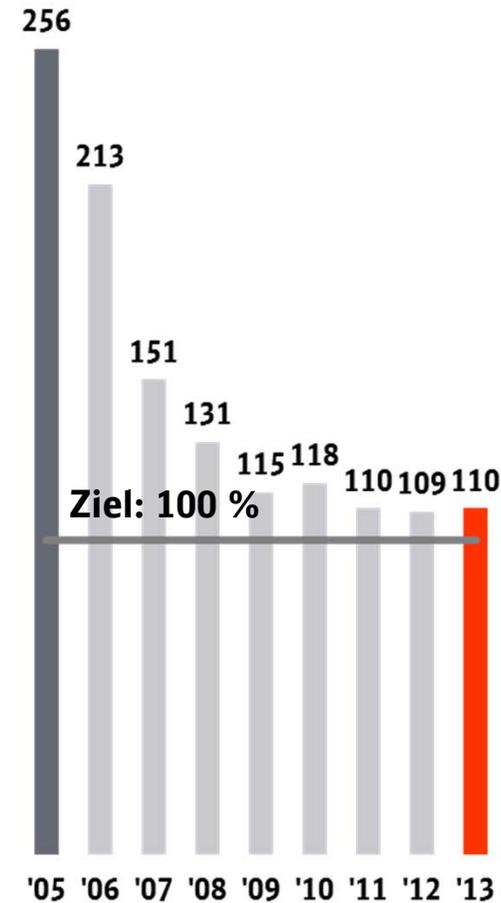
**ROCE**  
in %



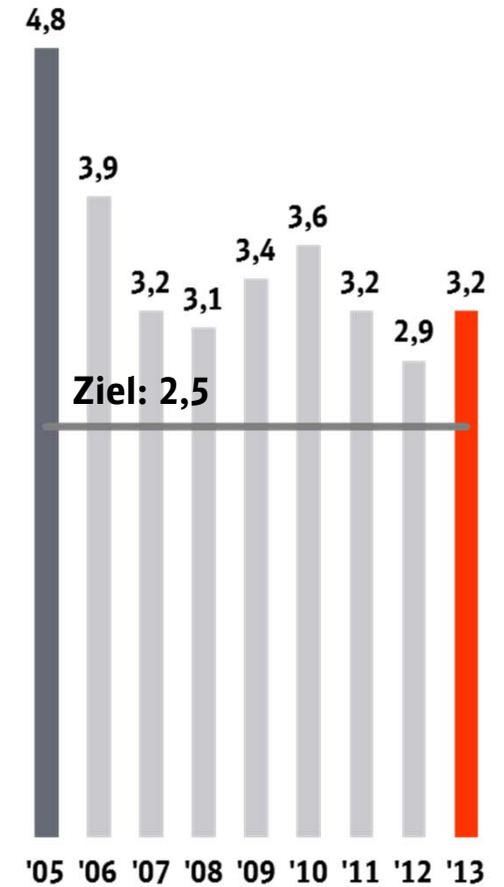
**Tilgungsdeckung**  
in %



**Gearing**  
in %



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



## Geschäftsjahr 2013 – Kennzahlen Infrastruktur

# Infrastruktur: hohe Kapitalbindung bei unterproportionalem Ergebnisbeitrag

### Finanzkennzahlen 2013 in Mio. €

	DB-Konzern	DB Netz AG	DB Station& Service AG	DB Energie GmbH	Summe Infrastruktur <sup>2)</sup>	Anteil an DB-Konzern in %
<b>Umsatz</b>	<b>39.119</b>	<b>4.556</b>	<b>1.104</b>	<b>2.775</b>	<b>8.434</b>	<b>-</b>
<b>EBITDA bereinigt</b>	<b>5.139</b>	<b>1.512</b>	<b>356</b>	<b>161</b>	<b>2.030</b>	<b>39,5</b>
Abschreibungen	-2.903	-870	-133	-90	-1.093	37,7
<b>EBIT bereinigt</b>	<b>2.236</b>	<b>643</b>	<b>223</b>	<b>71</b>	<b>937</b>	<b>41,9</b>
Operativer Zinssaldo	-842	-399	-48	-15	-462	54,9
<b>Operatives Ergebnis nach Zinsen</b>	<b>1.394</b>	<b>244</b>	<b>175</b>	<b>56</b>	<b>476</b>	<b>34,1</b>
Sonstige Ergebnisbestandteile	-518	-180	2	-70	-248	47,9
<b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>	<b>876</b>	<b>64</b>	<b>177</b>	<b>-13</b>	<b>228</b>	<b>26,0</b>
Steuern	-227	-	-	-	-	-
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>649</b>	<b>64</b>	<b>177</b>	<b>-13</b>	<b>228</b>	<b>35,1</b>
Gewinnabführung <sup>1)</sup> (basierend auf dem HGB-Abschluss)	-	-66	-169	37	-197	-
<b>Jahresergebnis</b>	<b>649</b>	<b>-2</b>	<b>8</b>	<b>24</b>	<b>30</b>	<b>4,6</b>
<b>Brutto-Investitionen</b>	<b>8.224</b>	<b>5.312</b>	<b>616</b>	<b>156</b>	<b>6.085</b>	<b>74,0</b>
Investitionszuschüsse	-4.812	-4.252	-460	-73	-4.785	99,4
<b>Netto-Investitionen</b>	<b>3.412</b>	<b>1.060</b>	<b>156</b>	<b>83</b>	<b>1.299</b>	<b>38,1</b>
<b>Anlagevermögen (immat./Sachanlageverm.)</b>	<b>41.811</b>	<b>20.587</b>	<b>3.233</b>	<b>1.042</b>	<b>24.862</b>	<b>59,5</b>
<b>Capital Employed</b>	<b>33.086</b>	<b>17.920</b>	<b>2.935</b>	<b>909</b>	<b>21.764</b>	<b>65,8</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>14.912</b>	<b>7.324</b>	<b>1.497</b>	<b>657</b>	<b>9.477</b>	<b>-</b>
<b>Netto-Finanzschulden</b>	<b>16.362</b>	<b>10.585</b>	<b>1.432</b>	<b>179</b>	<b>12.197</b>	<b>74,5</b>
<b>Adjustierte Netto-Finanzschulden</b>	<b>21.008</b>	<b>10.604</b>	<b>1.504</b>	<b>377</b>	<b>12.485</b>	<b>59,4</b>
<b>Return on Capital Employed (ROCE) in %</b>	<b>6,8</b>	<b>3,6</b>	<b>7,6</b>	<b>7,8</b>	<b>4,3</b>	<b>-</b>
<b>Operativer Cashflow</b>	<b>4.297</b>	<b>1.114</b>	<b>308</b>	<b>146</b>	<b>1.568</b>	<b>36,5</b>
<b>Gearing in %</b>	<b>110</b>	<b>145</b>	<b>96</b>	<b>27</b>	<b>129</b>	<b>-</b>
<b>Tilgungsdeckung in %</b>	<b>20,5</b>	<b>10,5</b>	<b>20,5</b>	<b>38,8</b>	<b>12,6</b>	<b>-</b>
<b>Netto-Finanzschulden / EBITDA (Multiplikator)</b>	<b>3,2</b>	<b>7,0</b>	<b>4,0</b>	<b>1,1</b>	<b>6,0</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Vor Abzug von Steuern (wegen steuerlicher Organschaft mit der DB AG) sowie Leistungsverrechnung für Konzernleitungsfunktionen (bereinigtes EBIT DB AG 2013: -168 Mio. €).

<sup>2)</sup> Etwaige Abweichungen zu den Einzelwerten sind rundungsbedingt.