



DB2020 – der Kompass für unsere Zukunft

Halbjahres-Pressekonferenz 2014



Deutsche Bahn AG

DB Mobility Logistics AG

Berlin, 24. Juli 2014

Positive Entwicklung im ersten Halbjahr 2014



Ausgewählte Kennzahlen in Mio. €



	H1 2014	H1 2013	Veränderung	
			€	%
Umsatz bereinigt	19.734	19.373	+361	+1,9
Umsatz vergleichbar	19.842	19.346	+496	+2,6
EBIT bereinigt	1.088	1.018	+70	+6,9
Ergebnis nach Ertragsteuern	642	554	+88	+15,9
Brutto-Investitionen	3.414	3.263	+151	+4,6
Netto-Investitionen	1.847	1.598	+249	+15,6
Netto-Finanzschulden per 30.06.2014/31.12.2013	16.571	16.362	+209	+1,3
ROCE (in %)	6,5	6,1	-	-

Umsatzentwicklung durch starken Euro beeinflusst



Umsatz
in Mio. €



+1,9% / +361
vergleichbar:
+2,6% / +496

19.373

19.346

H1 2013

19.734

19.842

H1 2014

Ressorts

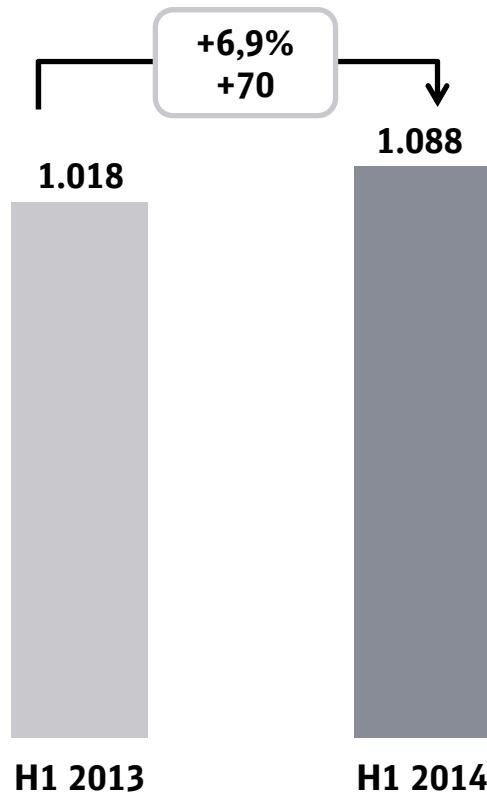
(vergleichbare Entwicklung)

- DB Bahn
+83 Mio. € (+1,0%)
davon DB Arriva
+57 Mio. € (+2,8%)
- DB Schenker
+301 Mio. € (+3,1%)
- DB Netze
+126 Mio. € (+2,9%)

Ergebnisentwicklung wieder spürbar positiv



EBIT bereinigt
in Mio. €



Ressorts

- DB Bahn
+18 Mio. € (+2,5%)
- DB Schenker
+27 Mio. € (+20,8%)
- DB Netze
-7 Mio. € (-1,6%)

Belastungen bei DB Bahn Fernverkehr und DB Netze Fahrweg



Entwicklung der Geschäftsfelder
in Mio. €

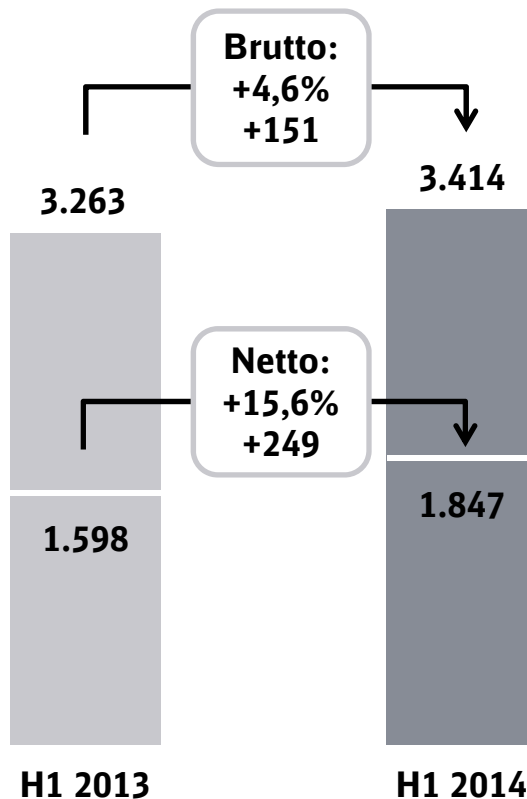


	Umsatz (vergleichbar)	EBIT bereinigt
	Veränderung in Mio. € ggü. H1 2013	
DB Bahn Fernverkehr	-32	-44
DB Bahn Regio	+58	+52
DB Arriva	+57	+10
DB Schenker Rail	+34	+15
DB Schenker Logistics	+267	+12
DB Dienstleistungen	-16	+24
DB Netze Fahrweg	+81	-25
DB Netze Personenbahnhöfe	+22	+19
DB Netze Energie	+23	-1

Investitionstätigkeit weiter auf hohem Niveau



Investitionen
in Mio. €



Ressorts

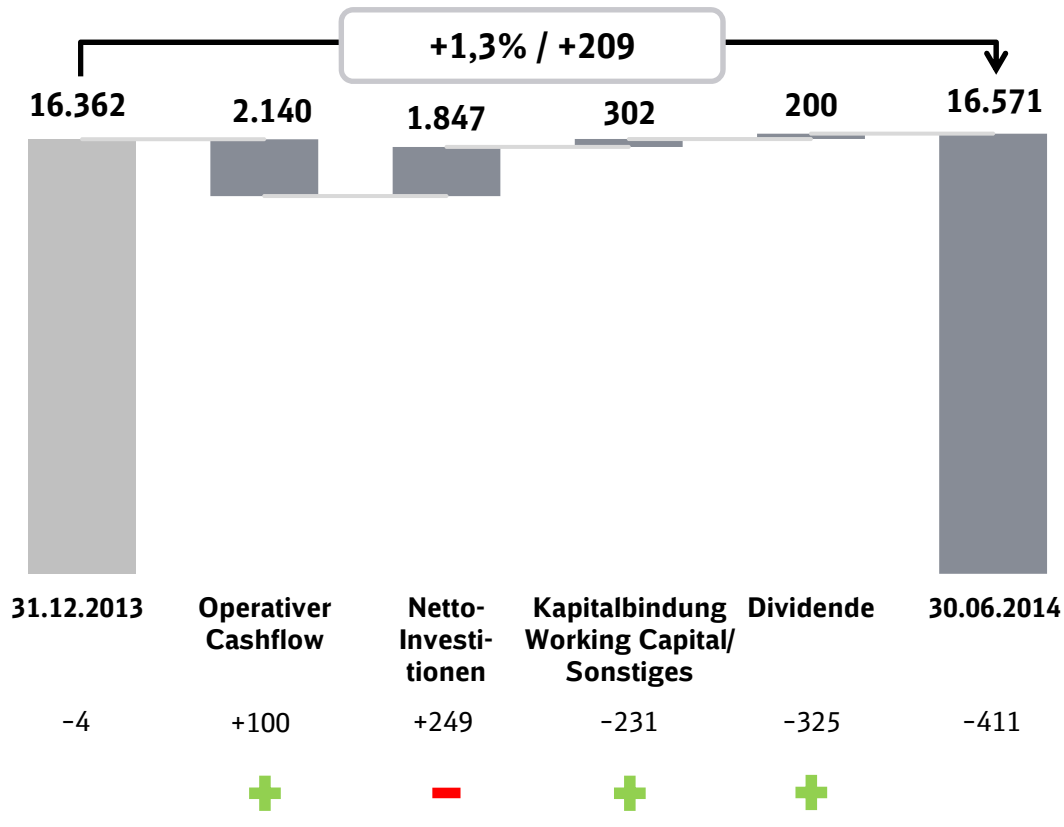
(Brutto-Investitionen)

- DB Bahn
+196 Mio. € (+27,9%)
- DB Schenker
-4 Mio. € (-2,4%)
- DB Netze
-41 Mio. € (-1,8%)
davon Netto-Investitionen
+54 Mio. € (+8,9%)

Netto-Finanzschulden leicht angestiegen



Netto-Finanzschulden
in Mio. €



Erwartungen für Geschäftsjahr 2014 weitgehend unverändert



Ausblick
in Mio. €



	2013	2014 (Prognose März)	2014 (Prognose Juli)
Umsatz bereinigt	39.119	~41.000	~40.500
EBIT bereinigt	2.236	~2.200	>2.200
Jahresergebnis	649	~1.100	>1.100
Brutto-Investitionen	8.224	~9.500	~9.500
Netto-Investitionen	3.412	~4.500	~4.500
Netto-Finanzschulden per 31.12.	16.362	17,0-17,5	17,0-17,5



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit



Highlights erstes Halbjahr 2014

Rahmenbedingungen

- Wirtschaftswachstum setzt sich in Deutschland fort, Euro-Raum bleibt schwach
- Weltweite wirtschaftliche Dynamik hat sich verbessert
- Unsicherheiten infolge der Staatsschuldenkrise bestehen weiterhin
- Belastungen durch steigende Faktorkosten in Deutschland

Personenverkehr

- Positive Entwicklung im Regionalverkehr, Fernverkehr durch Wettbewerbsverschärfung mit dem Fernbus beeinträchtigt
- DB Arriva: positive Entwicklung unter anderem durch erstmalig vollständige Einbeziehung von Veolia Osteuropa

Transport und Logistik


- Wieder positive Volumenentwicklung im Schienengüterverkehr
- Starke Leistungsentwicklung in der Logistik: Zunahme im Europäischen Landverkehr, in der Seefracht und in der Luftfracht

Infrastruktur

- Aufwandsbelastungen (u. a. Beseitigung der Schäden eines Unwetters)
- Leichter Anstieg der Trassennachfrage
- Konzernexterne Trassennachfrage wächst erneut, Anteil steigt auf 24,6 %

H1 2014 – Umsatzentwicklung

Positive Umsatzentwicklung in nahezu allen Geschäftsfeldern

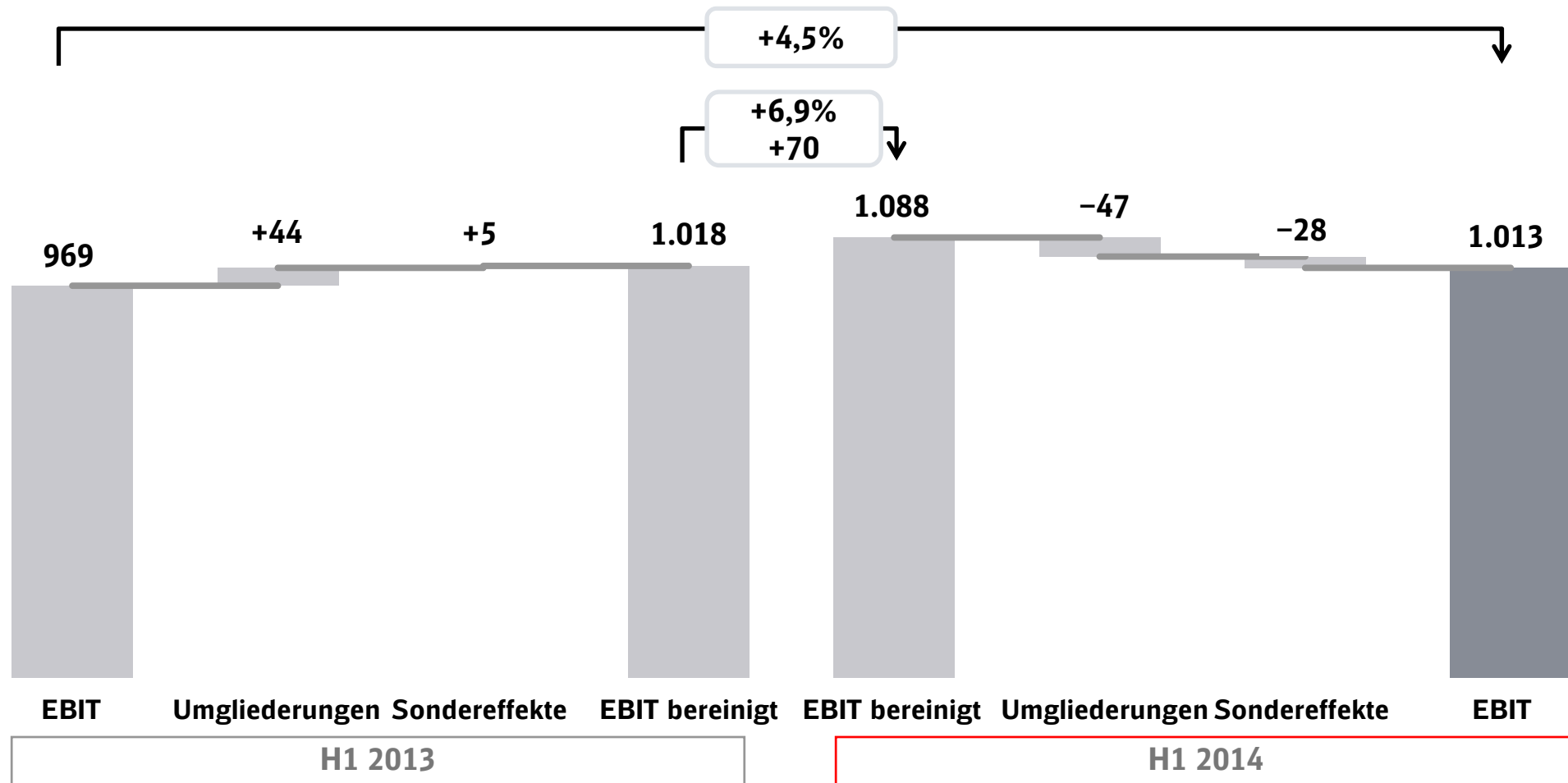
 Gesamtumsatz (Mio. €)	H1 2014 effektiv	Bereinigungen			H1 2014 vgl.	H1 2013 vgl.	Veränderung	
		Kons.-Kreis ¹⁾	FX	Umgl.			€	%
DB Bahn Fernverkehr	1.979	-	-	-	1.979	2.011	-32	-1,6
DB Bahn Regio	4.438	-	-	-	4.438	4.380	+58	+1,3
DB Arriva	2.210	-110	- 36	-	2.064	2.007	+57	+2,8
DB Schenker Rail	2.452	-	- 8	-	2.444	2.410	+34	+1,4
DB Schenker Logistics	7.407	-8	+270	-	7.669	7.402	+267	+3,6
DB Dienstleistungen	1.507	-	-	-	1.507	1.523	-16	-1,1
DB Netze Fahrweg	2.425	-	-	-	2.425	2.344	+81	+3,5
DB Netze Personenbahnhöfe	589	-	-	-	589	567	+22	+3,9
DB Netze Energie	1.416	-	-	-	1.416	1.393	+23	+1,7
Sonstige/Konsolidierung /Überleitung	-4.689	-	-	-	- 4.689	-4.691	+2	-
DB-Konzern	19.734	- 118	+226	-	19.842	19.346	+496	+2,6

¹⁾ Konsolidierungskreisveränderungen.

H1 2014 – Ergebnisentwicklung


EBIT-Entwicklung wieder positiv

 **EBIT und EBIT bereinigt** (Mio. €)



H1 2014 – Ergebnisentwicklung

Überwiegend aufsteigende EBIT-Entwicklung auf Geschäftsfeldebene

 (Mio. €)	EBIT bereinigt			OPERATIVES ERGEBNIS NACH ZINSEN			AO- Ergebnis
	H1 2014	H1 2013	Veränderung absolut	H1 2014	H1 2013	Veränderung absolut	H1 2014
DB Bahn Fernverkehr	123	167	-44	123	168	-45	-
DB Bahn Regio	485	433	+52	462	414	+48	-
DB Arriva	104	94	+10	86	71	+15	-6
DB Schenker Rail	9	-6	+15	-36	-49	+13	+1
DB Schenker Logistics	148	136	+12	127	116	+11	-7
DB Dienstleistungen	28	4	+24	22	-1	+23	-16
DB Netze Fahrweg	267	292	-25	64	92	-28	-
DB Netze Personenbahnhöfe	136	117	+19	111	93	+18	-
DB Netze Energie	34	35	-1	26	27	-1	-
Sonstige/Konsolidierung	-246	-254	-8	-311	-333	+22	-
DB-Konzern	1.088	1.018	+70	674	598	+76	-28

H1 2014 – Investitionen

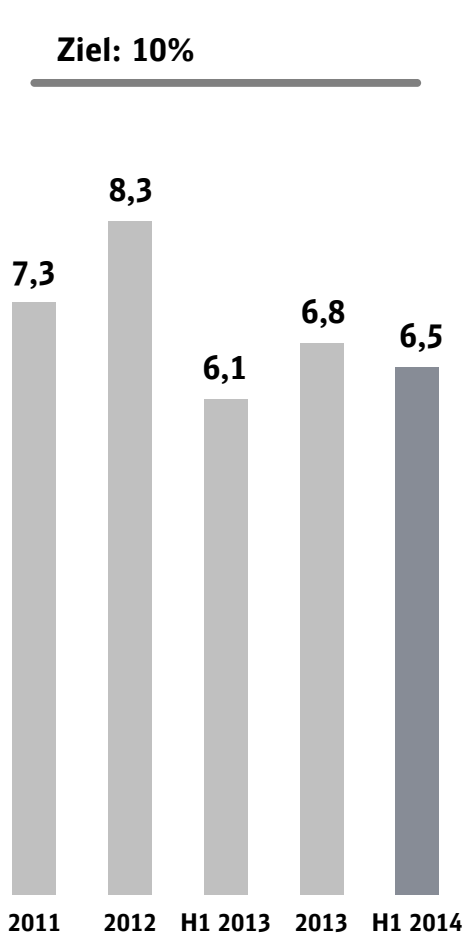
Deutliche Zunahme der Investitionen

Investitionen (Mio. €)	BRUTTO-INVESTITIONEN				NETTO-INVESTITIONEN			
	H1 2014	H1 2013	Veränderung		H1 2014	H1 2013	Veränderung	
			€	%			€	%
DB Bahn Fernverkehr	116	75	+41	+54,7	116	75	+41	+54,7
DB Bahn Regio	707	469	+238	+50,7	706	467	+239	+51,2
DB Arriva	75	158	-83	-52,2	74	155	-81	-52,3
DB Schenker Rail	78	66	+12	+18,2	78	66	+12	+18,2
DB Schenker Logistics	88	104	-16	-15,4	88	104	-16	-15,4
DB Dienstleistungen	106	104	+2	+1,9	106	104	+2	+1,9
DB Netze Fahrweg	1.987	1.993	-6	-0,3	578	485	+93	+19,2
DB Netze Personenbahnhöfe	194	241	-47	-19,4	62	103	-41	-39,8
DB Netze Energie	44	32	+12	+37,5	20	18	+2	+11,1
Sonstige/Konsolidierung	19	21	-2	-9,5	19	21	-2	-9,5
DB-Konzern	3.414	3.263	+151	+4,6	1.847	1.598	+249	+15,6

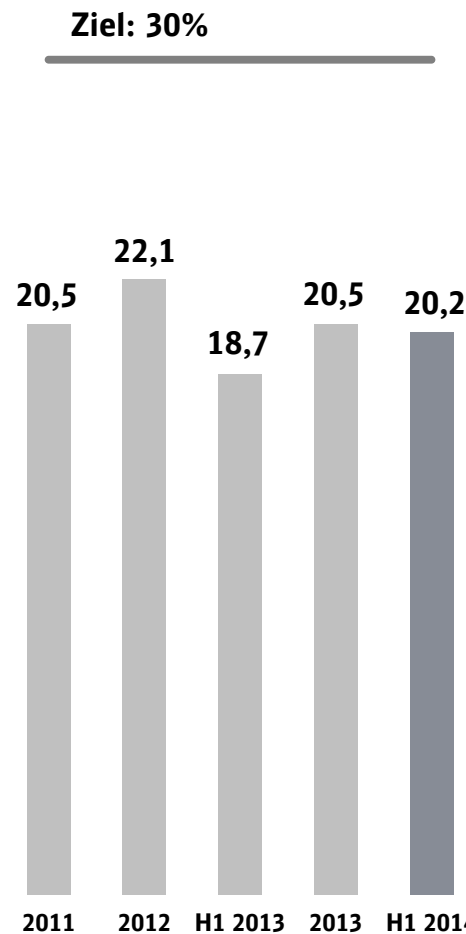
H1 2014 – Wertmanagement

Positive Entwicklung der Wertmanagementkennziffern im Halbjahresvergleich

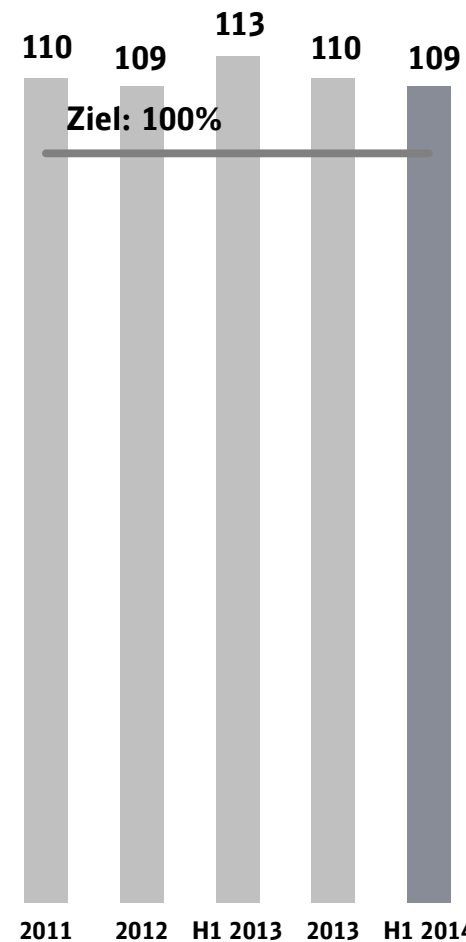
ROCE (%)



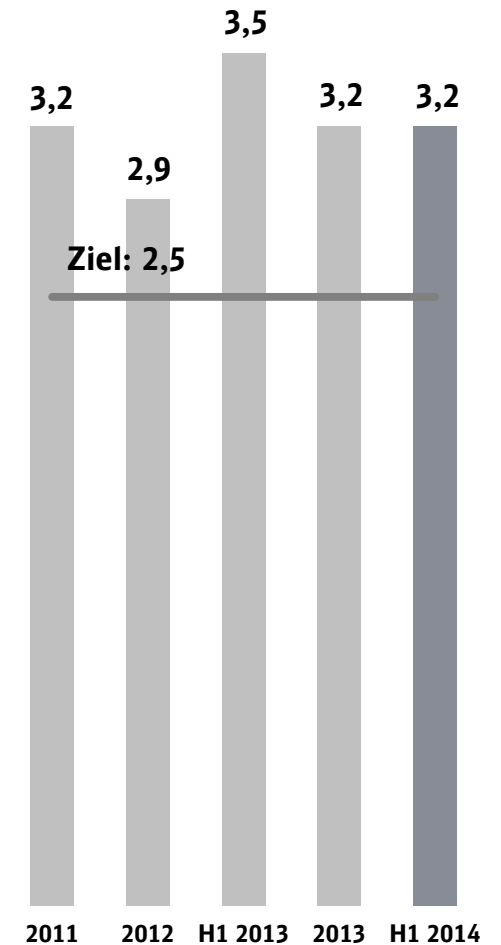
Tilgungsdeckung (%)



Gearing (%)




Netto-Finanzschulden/EBITDA (Multiplikator)



H1 2014 – Kennzahlen Infrastruktur

Infrastruktur: hohe Kapitalbindung bei unterproportionalem Ergebnisbeitrag

 Finanzkennzahlen H1 2014 (Mio. €)	DB-Konzern	DB Netz AG	DB Station& Service AG	DB Energie GmbH	Summe Infrastruktur	Anteil (%) an DB-Konzern
Umsatz bereinigt	19.734	2.341	581	1.416	4.338	-
EBITDA bereinigt	2.554	729	198	66	993	38,9
Abschreibungen	-1.466	-454	-66	-32	-552	37,6
EBIT bereinigt	1.088	275	132	34	441	40,5
Operativer Zinssaldo	-414	-203	-24	-8	-235	56,8
Operatives Ergebnis nach Zinsen	674	72	108	26	206	30,6
Sonstige Ergebnisbestandteile	-104	-1	2	-13	-12	11,5
Ergebnis vor Steuern (EBT)	570	71	110	13	194	34,0
Steuern	72	-	-	-	-	-
Ergebnis nach Steuern	642	71	110	13	194	30,2
Brutto-Investitionen	3.414	1.975	194	44	2.213	64,8
Investitionszuschüsse	-1.567	-1.409	-133	-24	-1.566	99,9
Netto-Investitionen	1.847	566	61	20	647	35,0
Anlagevermögen (immat./Sachanlageverm.)	42.191	20.700	3.232	1.029	24.961	59,2
Capital Employed	33.604	17.650	2.889	868	21.407	63,7
Eigenkapital	15.147	7.394	1.606	691	9.691	-
Netto-Finanzschulden	16.571	10.233	1.275	126	11.634	70,2
Adjustierte Netto-Finanzschulden	21.166	10.251	1.346	364	11.961	56,5
Return on Capital Employed (ROCE) in %	6,5	3,1	9,2	7,8	4,1	-
Operativer Cashflow	2.140	526	174	59	758	35,4
Gearing in %	109	138	79	18	120	-
Tilgungsdeckung in %	20,2	10,3	25,8	32,4	12,7	-
Netto-Finanzschulden / EBITDA (Multiplikator)	3,2	7,0	3,2	1,0	5,8	-

H1 2014

Fotonachweis

Titelbild	Max Lautenschläger
Folie 2	Volker Emersleben
Folie 3	Ralf Braum
Folie 4	Holger Peters
Folie 5	Bartlomiej Banaszak
Folie 6	Oliver Lang
Folie 7	Hartwig Schneidereit
Folie 8	Joujou/pixelio, www.pixelio.de