

# Präsentation DHL Group

Symbol: DHL | WKN: 555200  
Deutsche Post AG

**TOBIAS ENDER, SENIOR IR MANAGER**

13. Juni 2024



# Wie viel “Deutsche Post” steckt noch im Konzernergebnis? Früher dominant für das Ergebnis – doch wie ist es heute?



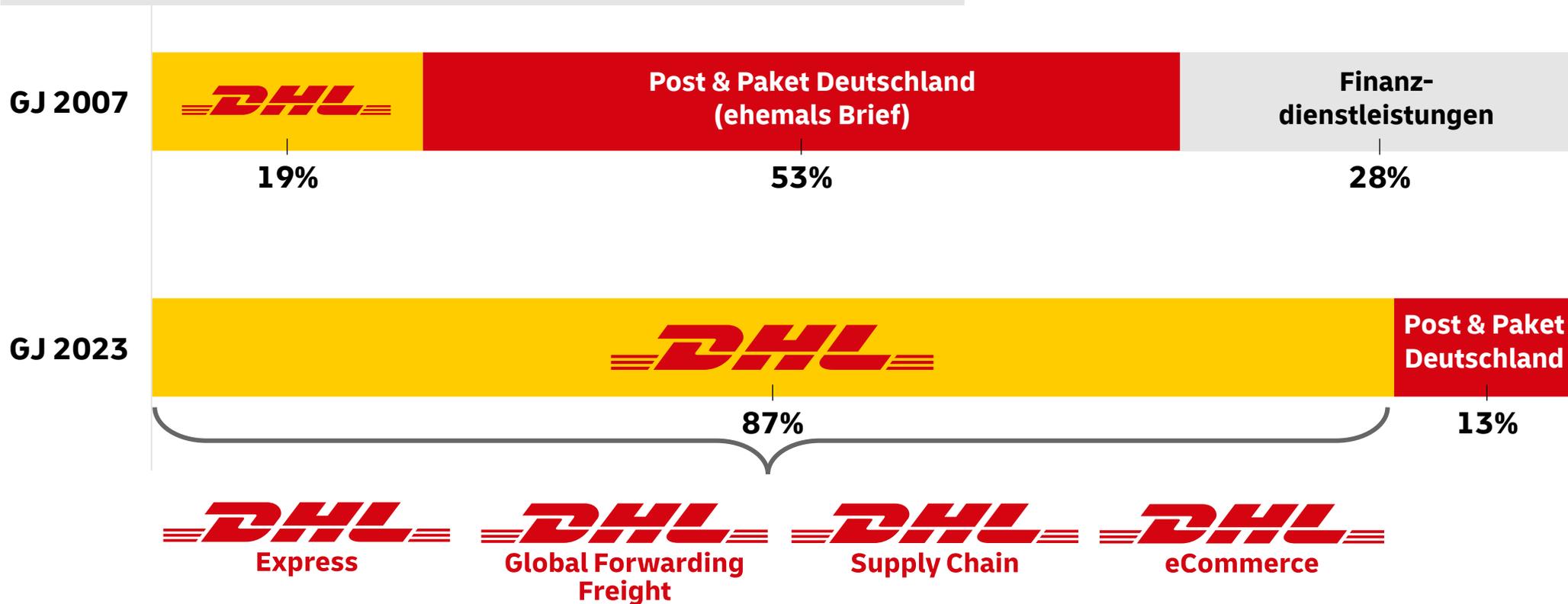
# Heute bestimmen die Ergebnisse der DHL Divisionen das Konzernergebnis ... und damit auch die Aktionärsrendite



# Der Konzern hat sich erfolgreich zum Marktführer in der weltweiten Logistik entwickelt

Transformation spiegelt sich in Ergebnisbeiträgen der Geschäftsfelder wider

Ergebnisbeitrag der Divisionen zum Konzern-EBIT<sup>1</sup>



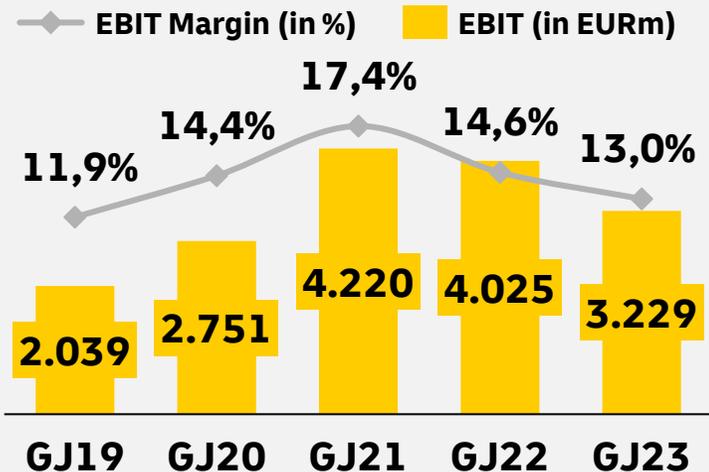
## Transformation durch COVID-19 nochmals beschleunigt

in Mio. EUR	GJ 2019	GJ 2020	GJ 2021	GJ 2022	GJ 2023
<b>Umsatz</b>	<b>63.341</b>	<b>66.806</b>	<b>81.747</b>	<b>94.436</b>	<b>81.758</b>
<b>EBIT</b>	<b>4.128</b>	<b>4.847</b>	<b>7.978</b>	<b>8.436</b>	<b>6.345</b>
Finanzergebnis	-654	-676	-619	-525	-829
Steuern	-698	-995	-1.936	-2.194	-1.581
<b>Konzerngewinn*</b>	<b>2.776</b>	<b>2.979</b>	<b>5.053</b>	<b>5.359</b>	<b>3.677</b>
<b>Unverwässertes Ergebnis je Aktie (in EUR)</b>	<b>2,13</b>	<b>2,41</b>	<b>4,10</b>	<b>4,41</b>	<b>3,09</b>

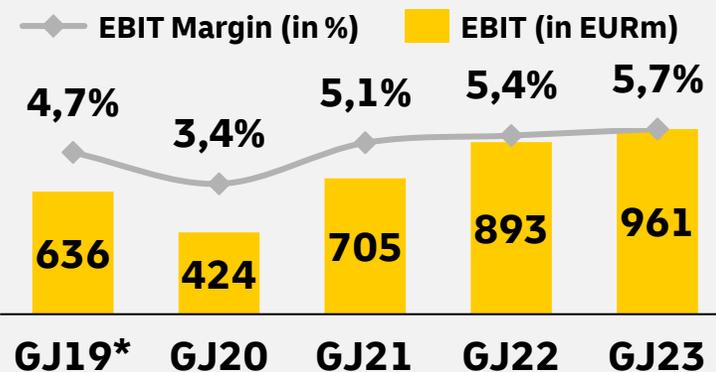
**PROGNOSE GJ24:  
6,0 - 6,6 Mrd. €**

\*Aktionären von DHL Group zuzuordnen

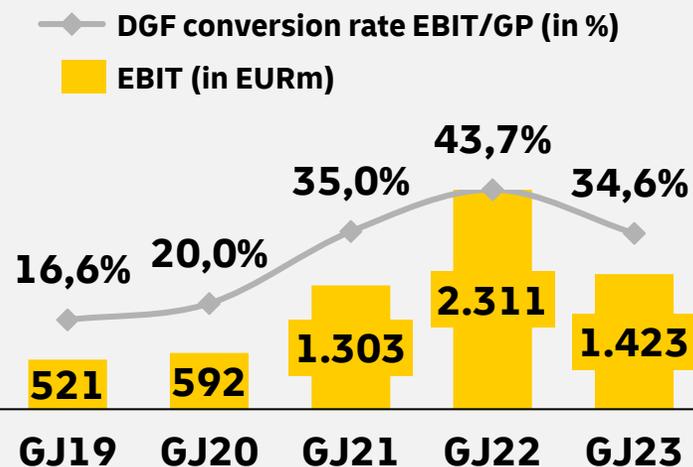
## EXPRESS



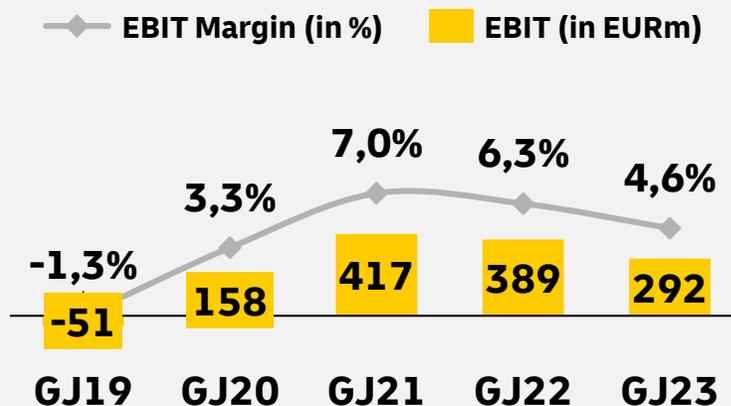
## SUPPLY CHAIN



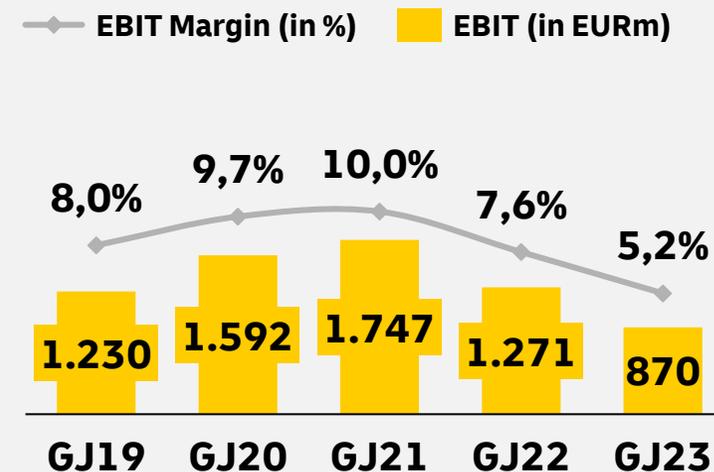
## GLOBAL FORWARDING, FREIGHT



## eCOMMERCE



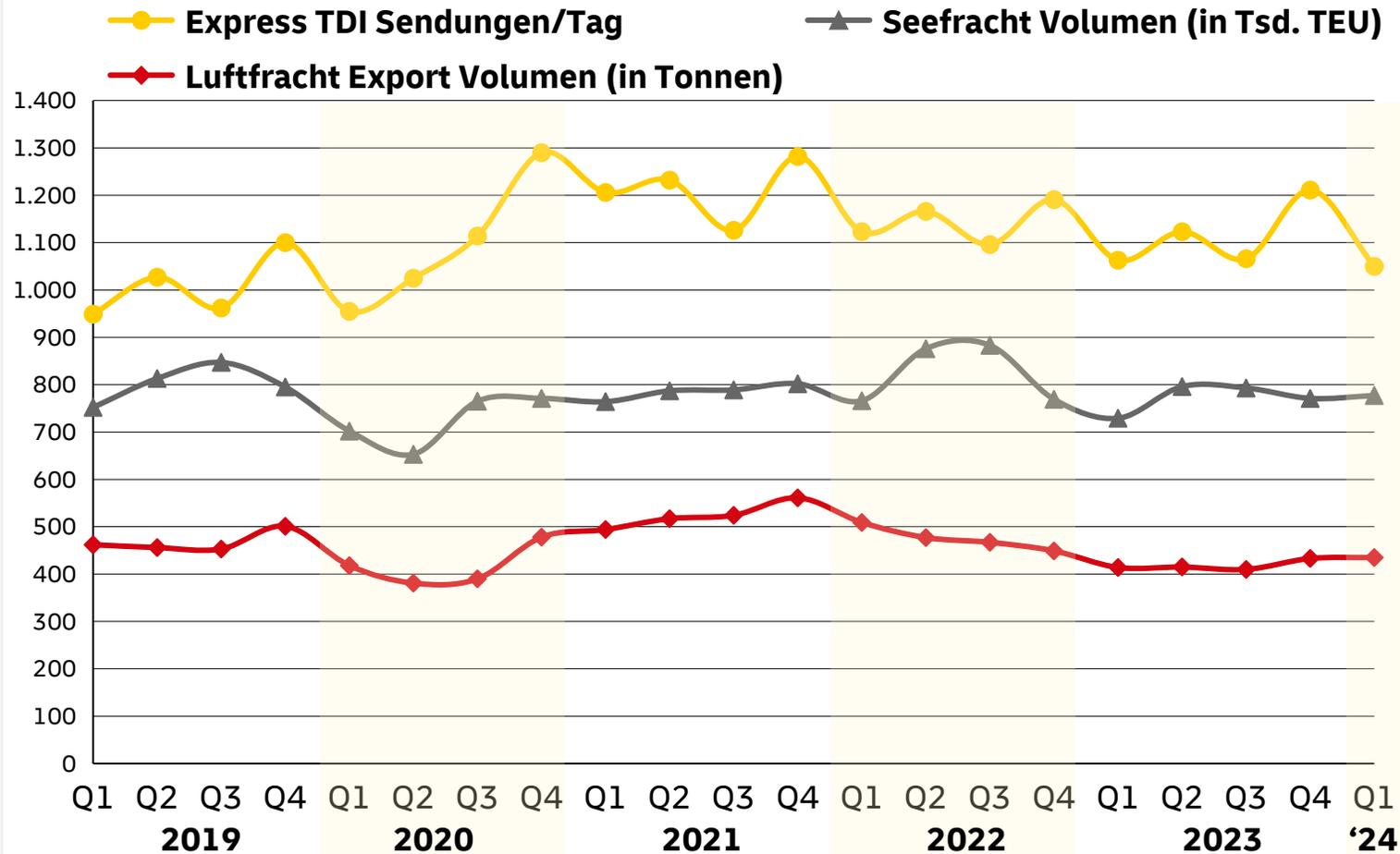
## POST & PAKET DEUTSCHLAND



\*exkl. Sondereffekte durch Verkauf Chinageschäft von DHL Supply Chain und Restrukturierung

# Volumenentwicklung Express, Luft- und Seefracht

## Stabilisierung bestätigt – Erholung steht noch aus



- **Volumenstabilisierung, bislang noch keine Erholung**
- Anpassung der Lagerbestände schreitet voran, aber **noch keine Anzeichen für eine signifikante Wiederauffüllung der Lager**
- Entwicklung aus früheren Abschwüngen bestätigt: **Express TDI-Volumen sind ggü. der Luftfracht weniger zyklisch**



## BIP+ WACHSTUM

Nr. 1 im weltweiten  
TDI-Geschäft Express

Nr. 2 in der  
Luftfracht

Nr. 2 in der  
Seefracht

Nr. 1 in der  
Kontraktlogistik

Nr. 1 Paket  
Deutschland

Nr. 2  
World's Best  
Workplaces

Nr. 1 „Top  
Employer“  
Europa

## STARKER CASHFLOW & STARKE BILANZ

**> 3 Mrd. EUR**  
Free Cashflow 2023  
(ohne Netto M&A)

**BBB+**  
Fitch

**A2**  
Moody's

## ATTRAKTIVE RENDITE

**~4 %**  
Dividendenrendite\*

Starkes Bekenntnis  
für **Dividenden-**  
**kontinuität**

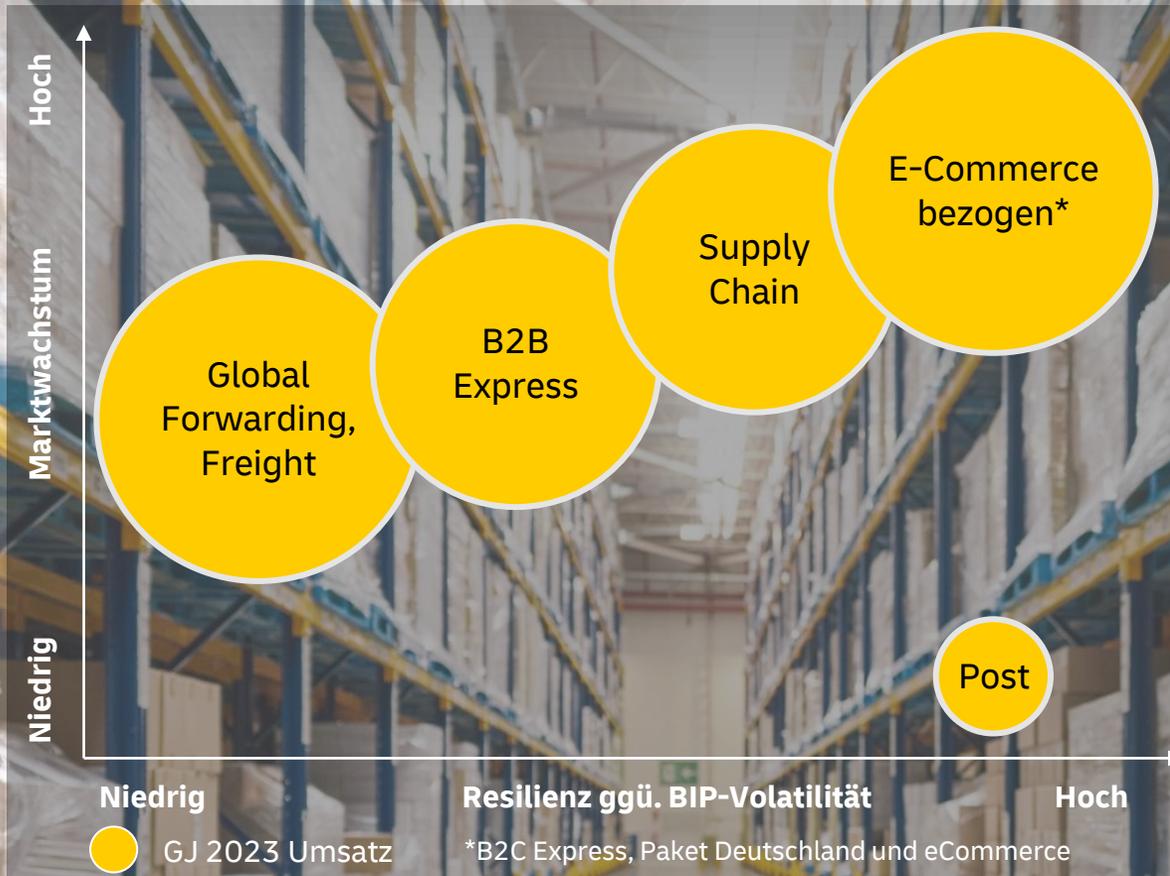
**4 Mrd. EUR**  
Aktienrückkaufprogramm 2022-25

2,4 Mrd. EUR bereits bis Anfang  
Mai 2024 zurückgekauft

\*auf Basis des Schlusskurses vom 5. März 2024

# DHL Group: Einzigartiges Portfolio in der Logistik

Diversifiziertes Portfolio sorgt auch in unsicheren wirtschaftlichen Zeiten für Resilienz



- E-Commerce und Supply Chain zeigen in aktuellem Umfeld ihre **höhere Widerstandsfähigkeit**
- Sichtbarer **struktureller Rückenwind** durch Omni-shoring und E-Commerce Geschäft
- Alle Geschäftsbereiche werden durch **operative Skaleneffekte** profitieren, sobald das Marktwachstum wieder anzieht

# Verlässliche Kapitalallokation

## Ausgewogene Verwendung liquider Mittel im Einklang mit der Finanzstrategie

### INVESTITIONEN IN ORGANISCHES WACHSTUM

**3,4 Mrd. EUR**

Bruttoinvestitionen GJ 2023

Bruttoinvestitionsprognose von 9-11 Mrd. EUR für GJ 2024-26

### STARKES BEKENNTNIS FÜR DIVIDENDENKONTINUITÄT

**2,2 Mrd. EUR**

Ausschüttung für GJ 2023

Finanzstrategie: Ausschüttungsquote von 40-60 % des bereinigten Nettogewinns (unter Berücksichtigung von Cashflow und Kontinuität)

### AKTIENRÜCKKAUFPROGRAMM

**925 Mio. EUR**

Aktienrückkauf 2023

Laufendes Aktienrückkaufprogramm 2022-25 über 4 Mrd. EUR

### GEZIELTE M&A-AKTIVITÄTEN

**381 Mio. EUR**

Nettoaus-/einzahlungen für Unternehmenstransaktionen (M&A) GJ 2023

Akquisition von MNG Kargo in der Türkei (eCommerce) sowie der verbleibenden Anteile an Danzas AEI Emirates (Global Forwarding)

# Einflussfaktoren für die Prognose 2024

Gut gerüstet für ein weiteres unsicheres Jahr

STRUKTURELLE FAKTOREN



ZYKLISCHE FAKTOREN

ANNAHMEN PROGNOSE



STRUKTURELLES  
WACHSTUM DURCH E-  
COMMERCE



DISZIPLINIERTES  
ERTRAGSMANAGEMENT



HÖHERER NUTZEN AUS  
DIGITALISIERUNG UND  
INVESTITIONEN



OMNISHORING



ANPASSUNG DER  
LAGERBESTÄNDE



DYNAMIK DER BIP-  
ENTWICKLUNG

**EBIT in H1 2024 voraussichtlich unter Vorjahr:**

- Höhere Vergleichsbasis bei Global Forwarding, Freight
- Noch keine Erholung im B2B-Geschäft von Express; höhere Netzwerkkosten durch Inflation

**Steigendes EBIT in H2 2024 (ggü. Vj.)**

- Durch Erholung des gesamtwirtschaftlichen Umfelds

# Prognose für 2024 und mittelfristiger Ausblick bestätigt

## Ausblick weiter deutlich über Vor-Pandemie-Niveau

in Mrd. EUR

EBIT	Prognose 2024
<b>Konzern</b>	<b>6,0-6,6</b>
DHL	> 5,7
P&P Deutschland	> 0,8
Group Functions	~ -0,45
<b>Free Cashflow *</b>	<b>~ 3,0</b>
<b>Bruttoinvestitionen (ohne Leasing)</b>	<b>3,0-3,6</b>
<b>Steuerquote</b>	<b>28-30 %</b>

*\*ohne Akquisitionen und Desinvestitionen (netto-M&A)  
Hinweis: jährlich pauschal 250 Mio. EUR für M&A-Ausgaben budgetiert*

Mittelfristige Prognose	
<b>Konzern-EBIT 2026</b>	<b>7,5-8,5</b>
<b>Free Cashflow* 2024-2026 kumuliert</b>	<b>9-10</b>
<b>Bruttoinvestitionen (ohne Leasing) 2024-2026 kumuliert</b>	<b>9-11</b>

# Investor Relations Kontakte für Privatanlegende



**Alexander Kirschall**

+49 228 189 63110  
a.kirschall@dhl.com



**Diane Rinas**

+49 228 189 24104  
d.rinas@dhl.com



Follow us

@dhl-group-investor-relations



**Tobias Ender**

+49 228 189 62155  
tobias.ender@dhl.com



**Carrie & Reporting Hub**



**VIELEN DANK!**

**ICH FREUE  
MICH AUF  
UNSEREN  
AUSTAUSCH**



# ANHANG



# FINANZ-HIGHLIGHTS



Dividende je Aktie

**1,85 EUR**

GJ 2023

---

Aktienrückkauf

**925 Mio. EUR**

GJ 2023

---

Durchschnittliche jährliche Aktienrendite  
(nach Steuern)

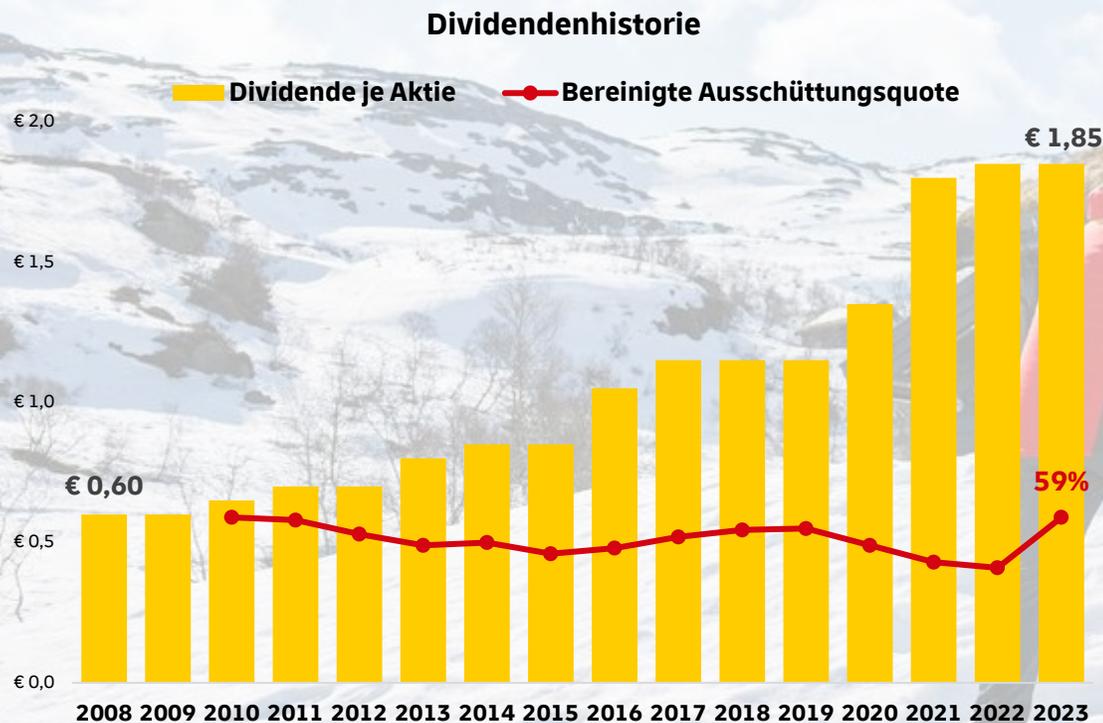
**13,3 %**

2009-2023

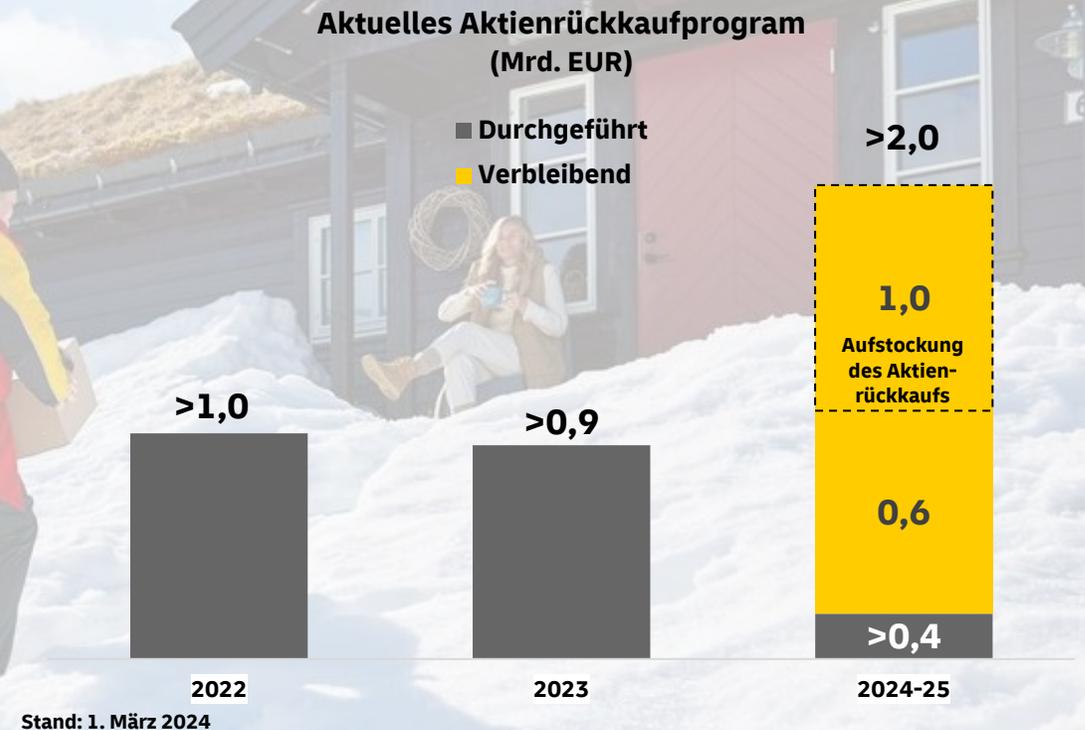
# Aktionärsrendite Gj. 2023

## Stabile Dividende vorgeschlagen; Aufstockung des Aktienrückkaufprogramms

Starkes Bekenntnis zur Dividendenkontinuität:  
Trotz Gewinnrückgang stabile Dividende von 1,85 EUR je  
Aktie vorgeschlagen



Laufendes Aktienrückkaufprogramm 2022-2024 über 3 Mrd.  
EUR auf 4 Mrd. EUR aufgestockt und bis Ende 2025 verlängert



# Ausgewogener Ansatz zum Managen von Marktunsicherheiten

## Mittelfristige Wachstumstreiber bleiben intakt

### KONTROLLIEREN, WAS WIR KONTROLLIEREN KÖNNEN



Senkung der direkten Kosten im Einklang mit den aktuellen **Volumentrends** – ohne Abstriche bei unserer Leistungsfähigkeit



Die Investitionen der ersten neun Monate reflektieren **vorübergehend niedrigere Wachstumsinvestitionen & Reduktionen im Bereich Post & Paket Deutschland** aufgrund der regulatorischen Unsicherheiten



Konsequente Umsetzung der üblichen **jährlichen Preiserhöhungen**

### INTAKTE WACHSTUMSMOTOREN



Weiteres **strukturelles Wachstum durch E-Commerce**; 25-30 % des Konzernumsatzes mit direktem Bezug zum Paketgeschäft und/oder E-Fulfillment



**Anhaltendes Wachstum bei Supply Chain** durch beschleunigten Trend zum Outsourcing und Omnishoring



Volumenerholung wird für **positiven Gewinnhebel** bei Express und Global Forwarding, Freight sorgen

# DHL Group: starke Grundlage für die Strategie 2030

## Transformation erfolgreich durchgeführt

**Unser Unternehmenszweck:**  
Menschen verbinden,  
Leben verbessern

**Great Place To Work** **Erste Wahl als Arbeitgeber** **top EMPLOYERS INSTITUTE**

**Stärkung des profitablen Kerngeschäfts**

GJ 2023  
Anteil der Summe des divisionalen EBIT

	<b>Post &amp; Paket Deutschland</b>
87%	13%

**Digitalisierung** **Nachhaltigkeit**

OPTIMIZE \* INNOVATE \* SCALE

OUR SUSTAINABILITY COMMITMENTS  
Highly trusted company  
Living impact in communities through our Go Green

**POWERHOUSE FÜR ERSTKLASSIGE LOGISTIK**

## Wichtige finanzielle Themen für die Zukunft

  
**STRUKTURELLE MEGATRENDS**

Wie **strukturelle Faktoren** unser Logistik-Kerngeschäft weiterhin prägen oder verändern

  
**BESCHLEUNIGTES WACHSTUM**

Wie wir unsere **branchenführenden Marktpositionen** und Fähigkeiten am besten nutzen können

  
**KAPITAL-ALLOKATION**

Wie wir optimale Renditen aus unserem **deutlich höheren Free Cashflow** generieren