

TRATON

G R O U P

9M 2019

ZWISCHENMITTEILUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2019



**„Innovation beschreibt eine
Haltung: Innovation heißt, jeden
Tag besser zu werden – und damit
unseren Kunden und deren Kunden
einen Mehrwert zu bieten.“**

/

ANDREAS RENSCHLER,
CEO der TRATON GROUP

INNOVATION DAY

TRANSPORT DER ZUKUNFT

Modularisierung, Software & Systems, People & Collaboration – das sind die drei wesentlichen Innovationstreiber für TRATON. Sie bildeten auch die Kernmodule des Innovation Days, zu dem TRATON internationale Journalisten und Analysten nach Schweden auf das Entwicklungsgelände von Scania eingeladen hatte. Mit auf der Bühne: TRATON-COO Christian Levin (2. von links) und Sofia Vahlne, Head of Labour Affairs bei Scania (unten).



GEMEINSAM VIEL BEWEGEN

Eine Vielzahl von Partner-Unternehmen und eigene Experten aus den Bereichen E-Mobilität, Automatisierung, Digitale Dienste sowie neue Geschäftsmodelle stellten innovative Projekte vor. Ein intensiver Austausch unter den Gästen entstand.

2

SEGMENTE

Die Geschäftstätigkeit der TRATON GROUP gliedert sich in die beiden Segmente Industrial Business und Financial Services. Das Industrial Business bündelt die drei operativen Einheiten MAN Truck & Bus, Scania Vehicles & Services und Volkswagen Caminhões e Ônibus. Das Segment Financial Services bietet Kunden ein breites Spektrum an Finanzdienstleistungen, darunter Händler- und Kundenfinanzierungen, Leasing- und Versicherungsprodukte.

9M 2019:



635 MIO

Euro Umsatz im Segment Financial Services

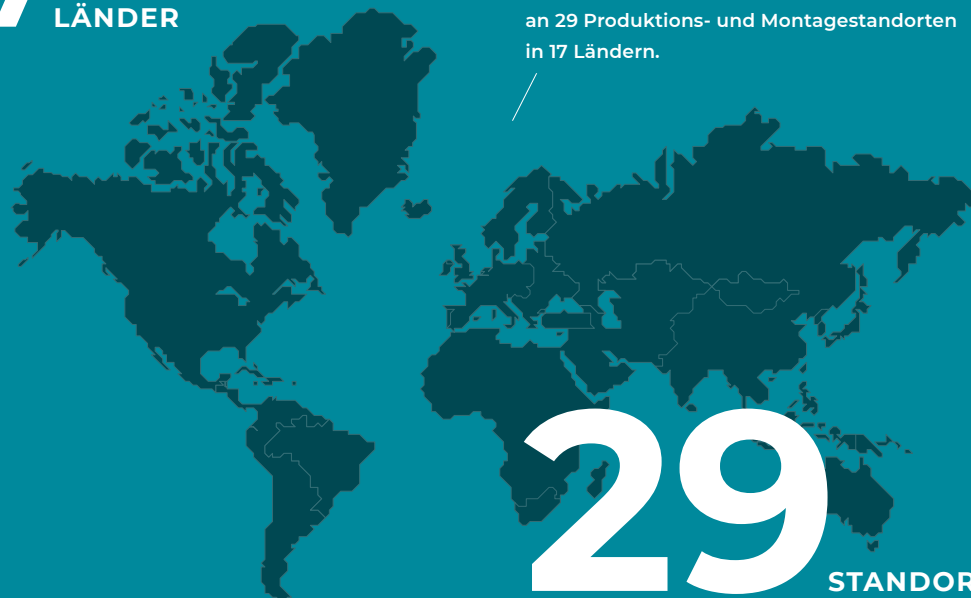


19 MRD

Euro Umsatz im Segment Industrial Business

17

LÄNDER



Das Angebot der TRATON GROUP umfasst leichte Nutzfahrzeuge, Lkw und Busse, an 29 Produktions- und Montagestandorten in 17 Ländern.

29

STANDORTE

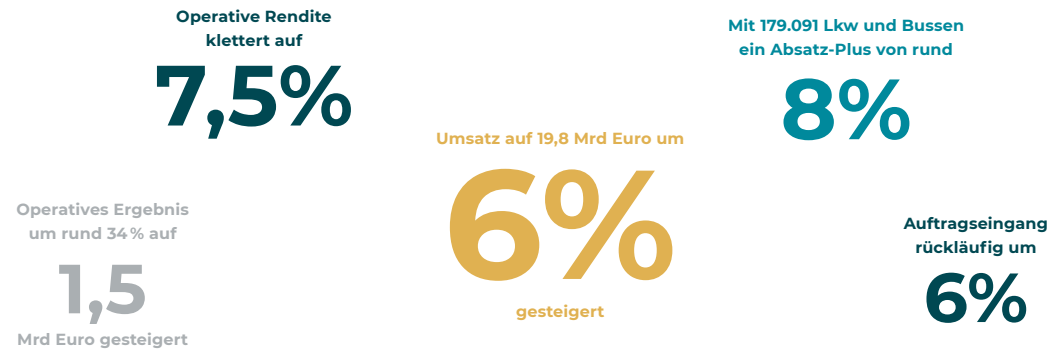
81.000

MITARBEITER



Die TRATON GROUP beschäftigt in seinen Nutzfahrzeugmarken weltweit rund 81.000 Mitarbeiter (Stand 31.12.2018).

AUF EINEN BLICK



TRATON GROUP

	9M 2019	9M 2018	Veränderung
Lkw und Busse (Einheiten)			
Auftragseingang	169.708	180.468	- 6 %
Absatz	179.091	166.328	8 %
davon Lkw ¹	163.316	149.935	9 %
davon Busse	15.775	16.393	- 4 %
Finanzkennzahlen			
Umsatz (in Mio €)	19.827	18.623	6 %
Operatives Ergebnis (in Mio €)	1.482	1.108	34 %
Operatives Ergebnis (bereinigt) (in Mio €)	1.470	1.223	20 %
Operative Rendite (in %)	7,5 %	5,9 %	1,5 ppt
Operative Rendite (bereinigt) (in %)	7,4 %	6,6 %	0,8 ppt
Industrial Business			
Umsatz (in Mio €)	19.491	17.839	9 %
Operatives Ergebnis (in Mio €)	1.377	980	41 %
Operatives Ergebnis (bereinigt) (in Mio €)	1.365	1.095	25 %
Operative Rendite (in %)	7,1 %	5,5 %	1,6 ppt
Operative Rendite (bereinigt) (in %)	7,0 %	6,1 %	0,9 ppt
Primäre F&E-Kosten (in Mio €)	982	988	- 1 %
Investitionen in Sachanlagen und Immaterielle Vermögenswerte (in Mio €)	569	532	7 %
Netto-Cashflow (in Mio €)	2.323	- 399	2.722
Nettoliquidität ² (in Mio €)	1.207	227	980
Financial Services			
Umsatz (in Mio €)	635	573	11 %
Operatives Ergebnis (in Mio €)	105	102	3 %

1 inklusive MAN TGE (9M 2019: 10.111 Einheiten, 9M 2018: 4.867 Einheiten)

2 Stand am 30.09.2019 und am 31.12.2018

INHALTSVERZEICHNIS

01

Geschäftsverlauf

- 8 Marktumfeld
- 8 Auftragseingang
- 9 Absatz nach Ländern
- 9 Umsatz nach Produktgruppen
- 10 Verkürzte Gewinn- und Verlustrechnung
- 10 Geschäftsentwicklung Industrial Business
- 12 Geschäftsentwicklung Financial Services
- 12 Netto-Cashflow
- 13 Nettoliquidität
- 13 Prognosebericht

02

Operative Einheiten

- 15 Scania Vehicles & Services
- 16 MAN Truck & Bus
- 17 Volkswagen Caminhões e Ônibus

03

Ausgewählte Finanzinformationen

- 19 Gewinn- und Verlustrechnung
- 20 Gesamtergebnisrechnung
- 21 Bilanz
- 23 Entwicklung des Eigenkapitals
- 25 Kapitalflussrechnung
- 26 Eventualverbindlichkeiten und Haftungsverhältnisse
- 27 Segmentberichterstattung

04

Weitere Informationen

- 29 Finanzkalender
- 30 Impressum

Die vorliegende Zwischenmitteilung wurde nach § 53 der Börsenordnung für die Frankfurter Wertpapierbörse erstellt und stellt keinen Zwischenbericht im Sinne des International Accounting Standards (IAS) 34 dar. Sie enthält keine Angaben zu Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen oder Personen sowie keine separaten Finanzinformationen für das 3. Quartal 2019 und weicht dadurch von den durch die Nasdaq Stockholm vorgeschlagenen Leitlinien für die Erstellung von Zwischenmitteilungen in Schweden ab. Die Zwischenmitteilung wurde keiner prüferischen Durchsicht unterzogen.

Die Zwischenmitteilung enthält bestimmte in die Zukunft gerichtete Aussagen für das verbleibende Geschäftsjahr 2019, die auf den gegenwärtigen Annahmen und Prognosen der Unternehmensleitung beruhen. Verschiedene bekannte wie auch unbekannte Risiken, Ungewissheiten und andere Faktoren können dazu führen, dass die tatsächlichen Ergebnisse, die Finanzlage, die Entwicklung oder die Leistungsfähigkeit der TRATON GROUP wesentlich von den hier gegebenen Einschätzungen abweichen. Diese Faktoren schließen diejenigen ein, die TRATON in veröffentlichten Berichten beschrieben hat. Diese Berichte stehen auf unserer Homepage www.traton.com zur Verfügung. Die Gesellschaft übernimmt keinerlei Verpflichtung, solche zukunftsgerichteten Aussagen fortzuschreiben und an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen.

Die Zahlen zur Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wurden in Einklang mit den internationalen Rechnungslegungsvorschriften (IFRS) erstellt. Alle Beträge sind jeweils für sich kaufmännisch gerundet. Dies kann bei der Addition zu geringfügigen Abweichungen führen.

Zum 1. Januar 2019 änderte der neue Rechnungslegungsstandard IFRS 16 die bisherigen Vorschriften zur Bilanzierung von Leasingverhältnissen mit dem zentralen Ziel der bilanziellen Erfassung aller Leasingverhältnisse. Die sich aus der erstmaligen Anwendung des Standards ergebenden Auswirkungen wurden im verkürzten Konzernanhang sowie im Konzernzwischenlagebericht zum 30. Juni 2019 erläutert. Aufgrund des separaten Ausweises der Zinsaufwendungen in Leasingverhältnissen kommt es in den ersten neun Monaten 2019 zu einer Entlastung des Operativen Ergebnisses um 36 Mio €. Durch die geänderte Erfassung von Aufwendungen aus Operating-Leasingverhältnissen in der Kapitalflussrechnung ergibt sich in den ersten neun Monaten 2019 eine Verbesserung des Cashflows aus der Geschäftstätigkeit und des Netto-Cashflows in Höhe von 125 Mio €. Der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit verringert sich entsprechend. Der aus der Änderung der Bilanzierungsregeln resultierende Anstieg der Finanzverbindlichkeiten wirkt sich zum 30. September 2019 mit 1.047 Mio € negativ auf die Nettoliquidität im Industrial Business aus. Aus der Anwendung des IFRS 16 erwarten wir im Geschäftsjahr 2019 zwar keinen wesentlichen Einfluss auf den Umsatz, gehen aber von einem leichten Anstieg des Operativen Ergebnisses aus.



1 GESCHÄFTS- VERLAUF

9M 2019

GESCHÄFTSVERLAUF

7 Geschäftsverlauf

8 Marktumfeld

8 Auftragseingang

9 Absatz nach Ländern

9 Umsatz nach Produktgruppen

10 Verkürzte Gewinn- und Verlustrechnung

10 Geschäftsentwicklung Industrial Business

12 Geschäftsentwicklung Financial Services

12 Netto-Cashflow

13 Nettoliquidität

13 Prognosebericht

14 Operative Einheiten

18 Ausgewählte Finanzinformationen

28 Weitere Informationen

Marktumfeld

Lkw:

- Bedeutsamste Lkw-Märkte der TRATON GROUP: EU28+2 (definiert als die EU28-Länder exklusive Malta, inklusive Norwegen und Schweiz) sowie Brasilien, Südafrika, Russland und die Türkei
- Lkw-Registrierungen in diesen Märkten (größer als 6 t) insgesamt: spürbar über dem Wert der Vergleichsperiode
- Registrierungen in den Regionen:
 - EU28+2: moderat über 2018, u.a. bedingt durch Vorzieheffekte aus der Einführung des digitalen Tachographs zum 15. Juni 2019 sowie in Großbritannien durch Brexit-Vorzieheffekte
 - Brasilien: erheblicher Anstieg infolge der konjunkturellen Erholung, insbesondere im Segment der Fahrzeuge größer 15 t
 - Aufgrund der ökonomischen Entwicklung erheblicher Rückgang in der Türkei und leichter Rückgang in Russland
 - Südafrika: leichter Anstieg

Busse:

- Bedeutsamste Bus-Märkte der TRATON GROUP: EU28+2, Brasilien und Mexiko
- Registrierungen von Bussen in diesen Märkten insgesamt: erheblich über dem Niveau des Vorjahres
- Registrierungen in den Regionen:
 - EU28+2: deutlich angestiegen, insbesondere in Norwegen, Rumänien und Schweden
 - Brasilien: erheblicher Anstieg infolge der konjunkturellen Erholung
 - Mexiko: leicht unter Vorjahresniveau

Auftragseingang

in Einheiten	9M 2019	9M 2018	Veränderung
Auftragseingang Industrial Business	169.708	180.468	- 6 %
davon Lkw ¹	153.285	162.266	- 6 %
davon Busse	16.423	18.202	- 10 %

¹ inklusive MAN TGE (9M 2019: 11.127 Einheiten, 9M 2018: 6.915 Einheiten)

Lkw:

- Deutlich rückläufig in der Region EU28+2, insbesondere resultierend aus deutlichen Rückgängen in Deutschland und erheblichen Rückgängen in Großbritannien (insbesondere aufgrund von Brexit-Vorzieheffekten)
- Anstieg der Nachfrage in Brasilien in Folge der konjunkturellen Erholung
- Erhebliche Rückgänge in Russland, Indien und in der Türkei

Busse:

- Leicht rückläufig in der Region EU28+2, insbesondere resultierend aus erheblichen Rückgängen in Polen und Spanien
- Erheblicher Anstieg in Brasilien
- Gesamtrückgang verstärkt durch die Märkte in Mexiko, Iran und Saudi-Arabien

7 Geschäftsverlauf

- 8 Marktumfeld
- 8 Auftragseingang
- 9 Absatz nach Ländern
- 9 Umsatz nach Produktgruppen
- 10 Verkürzte Gewinn- und Verlustrechnung
- 10 Geschäftsentwicklung Industrial Business
- 12 Geschäftsentwicklung Financial Services
- 12 Netto-Cashflow
- 13 Nettoliquidität
- 13 Prognosebericht

14 Operative Einheiten

18 Ausgewählte Finanzinformationen

28 Weitere Informationen

Absatz nach Ländern

in Einheiten	9M 2019	9M 2018	Veränderung
Absatz Industrial Business	179.091	166.328	8 %
Absatz Lkw¹	163.316	149.935	9 %
EU28+2	102.097	87.894	16 %
davon Deutschland	28.787	24.137	19 %
Südamerika	36.818	29.625	24 %
davon Brasilien	33.275	23.407	42 %
Rest der Welt	24.401	32.416	-25 %
Absatz Busse	15.775	16.393	-4 %
EU28+2	5.130	4.569	12 %
davon Deutschland	853	915	-7 %
Südamerika	6.603	5.190	27 %
davon Brasilien	4.920	3.707	33 %
Rest der Welt	4.042	6.634	-39 %

1 inklusive MAN TGE (9M 2019: 10.111 Einheiten, 9M 2018: 4.867 Einheiten)

Lkw:

- Starker Anstieg in der Region EU28+2 im Wesentlichen in Deutschland, Frankreich und Großbritannien. Lkw-Absatz unterstützt durch den MAN TGE, dessen Volumen sich mehr als verdoppelt hat
- Erheblicher Anstieg in Brasilien, massive Rückgänge in anderen süd-amerikanischen Märkten, insbesondere in Argentinien aufgrund der schwierigen gesamtwirtschaftlichen Lage
- Massive Rückgänge in Indien, der Türkei, Russland und Iran

Busse:

- In der Region EU28+2 deutlich gestiegen, getragen im Wesentlichen von den Märkten in Norwegen, Schweden und Frankreich
- Erheblicher Anstieg in Brasilien
- Massive Rückgänge im Iran und in Mexiko überkompensieren positive Entwicklungen in anderen Regionen

Umsatz nach Produktgruppen

in Mio €	9M 2019	9M 2018	Veränderung
TRATON GROUP	19.827	18.623	6 %
Industrial Business	19.491	17.839	9 %
Neufahrzeuge	12.786	11.398	12 %
After Sales	3.706	3.518	5 %
Sonstige	2.999	2.922	3 %
Financial Services	635	573	11 %
Konsolidierung/Sonstige	-299	211	-

- Bereinigter Umsatzanstieg der TRATON GROUP bei 9 % (Bereinigung um den Vorjahresumsatz von 487 Mio € der Volkswagen Gebrauchtfahrzeughandels und Service GmbH, die zum 1. Januar 2019 veräußert wurde)
- Anstieg im Neufahrzeuggeschäft getrieben durch einen deutlichen Anstieg im Lkw-Geschäft und einen spürbaren Anstieg im Bus-Geschäft. Der MAN TGE-Umsatz hat sich mehr als verdoppelt
- Moderater Anstieg im After-Sales-Geschäft
- Deutliche Zunahme im Segment Financial Services aufgrund der gestiegenen Absätze im Neufahrzeuggeschäft

7 Geschäftsverlauf

- 8 Marktumfeld
- 8 Auftragseingang
- 9 Absatz nach Ländern
- 9 Umsatz nach Produktgruppen
- 10 Verkürzte Gewinn- und Verlustrechnung
- 10 Geschäftsentwicklung Industrial Business
- 12 Geschäftsentwicklung Financial Services
- 12 Netto-Cashflow
- 13 Nettoliquidität
- 13 Prognosebericht

14 Operative Einheiten

18 Ausgewählte Finanzinformationen

28 Weitere Informationen

Verkürzte Gewinn- und Verlustrechnung

in Mio €	9M 2019	9M 2018	Veränderung
Umsatz	19.827	18.623	1.204
Umsatzkosten	-15.825	-14.965	-860
Bruttoergebnis vom Umsatz	4.001	3.658	343
Vertriebskosten	-1.811	-1.741	-69
Verwaltungskosten	-734	-736	2
Sonstiges Operatives Ergebnis	26	-73	99
Operatives Ergebnis	1.482	1.108	375
davon Industrial Business	1.377	980	397
davon Financial Services	105	102	3
Finanzergebnis	103	159	-55
Ergebnis vor Steuern	1.586	1.267	319
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-349	-335	-13
Ergebnis aufgegebenen Geschäftsbereiche, nach Steuern	-2	111	-113
Ergebnis nach Steuern	1.235	1.042	193
Operative Rendite (in %)	7,5%	5,9%	1,5 ppt
davon Operative Rendite Industrial Business (in %)	7,1%	5,5%	1,6 ppt

Bruttoergebnis:

- Verbesserung um 9% gegenüber dem Vorjahreszeitraum
- Bruttomarge um 0,5%-Punkte auf 20,2% gesteigert

Operatives Ergebnis:

- Volumeneffekte und positive Ergebniseffekte aus der Beendigung der Parallelproduktion der Schweren Reihe bei Scania
- Belastungen durch inflatorische Kostensteigerungen, erhöhte Abschreibungen sowie Aufwendungen im Zusammenhang mit der Produktionsvorbereitung für die neuen Lkw- und Bus-Generationen bei MAN Truck & Bus
- Vorjahr belastet durch Aufwendungen für die Restrukturierung von Aktivitäten in Indien (115 Mio €)

Finanzergebnis:

- Verkauf des 49%-Anteils am Geschäftsbereich für taktische Radfahrzeuge der Rheinmetall MAN Military Vehicles GmbH („RMMV“) an die Rheinmetall AG mit positivem Effekt auf das Ergebnis von 80 Mio €
- Im Vorjahr Aufwertung der Beteiligung an Sinotruk (Hong Kong) Limited um 190 Mio €, gegenläufig Belastung durch Effekte aus der Bewertung von Andienungs- und Ausgleichsrechten für Minderheitsgesellschafter der MAN SE mit - 90 Mio €

Steuern und aufgegebene Geschäftsbereiche:

- Steuerquote bei 22% (26%), geprägt durch Steuern der Vorjahre und den Nichtansatz aktiver latenter Steuern auf laufende Verluste einer Gesellschaft in Brasilien im Vorjahreszeitraum
- Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen resultiert aus dem zum Ablauf des 31. Dezember 2018 veräußerten Power-Engineering-Geschäft und der finalen Kaufpreisanpassung im Berichtsjahr

Ergebnis nach Steuern:

- Ergebnis je Aktie von 2,07 € auf 2,40 € gesteigert bei einer Aktienanzahl von 500 Mio Stück

Geschäftsentwicklung Industrial Business

GESCHÄFTSENTWICKLUNG INDUSTRIAL BUSINESS

	9M 2019	9M 2018	Veränderung
Operatives Ergebnis (in Mio €)	1.377	980	397
Operatives Ergebnis (bereinigt) ¹ (in Mio €)	1.365	1.095	270
Operative Rendite (in %)	7,1%	5,5%	1,6 ppt
Operative Rendite (bereinigt) ¹ (in %)	7,0%	6,1%	0,9 ppt

¹ Bereinigungen umfassen bestimmte Sachverhalte im Abschluss, deren gesonderte Angabe nach Einschätzung des Vorstands nützlich ist, um den wirtschaftlichen Erfolg besser beurteilen zu können. Darunter fallen insbesondere Kosten für Restrukturierungs- und Strukturmaßnahmen.

7 Geschäftsverlauf

- 8 Marktumfeld
- 8 Auftragseingang
- 9 Absatz nach Ländern
- 9 Umsatz nach Produktgruppen
- 10 Verkürzte Gewinn- und Verlustrechnung
- 10 **Geschäftsentwicklung Industrial Business**
- 12 Geschäftsentwicklung Financial Services
- 12 Netto-Cashflow
- 13 Nettoliquidität
- 13 Prognosebericht

14 Operative Einheiten

18 Ausgewählte Finanzinformationen

28 Weitere Informationen

Operatives Ergebnis:

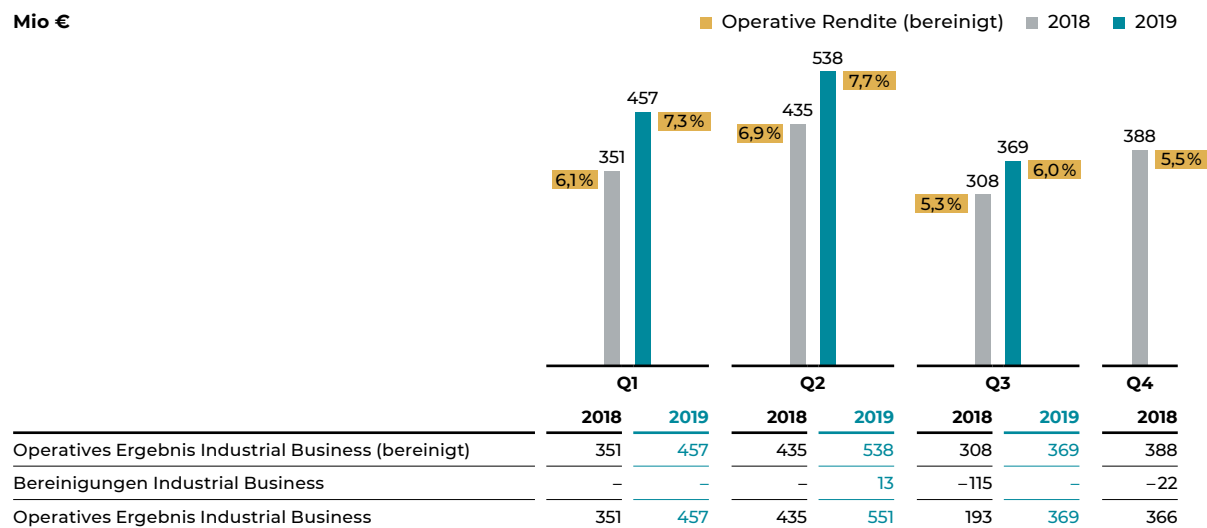
- Positive Ergebnisentwicklung aus gestiegenem Volumen und verbessertem Produktmix
- Verbesserte Effizienz infolge der Beseitigung von Engpässen im Lieferantenprozess und Beendigung der Parallelproduktion bei Scania
- Belastungen durch inflatorische Kostensteigerungen, erhöhte Abschreibungen sowie Aufwendungen im Zusammenhang mit der Produktionsvorbereitung für die neuen Lkw- und Bus-Generationen bei MAN Truck & Bus

Operatives Ergebnis (bereinigt):

- Bereinigung im Berichtszeitraum: Auflösung von Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen in Höhe von 13 Mio € in Brasilien
- Bereinigung im Vergleichszeitraum 2018: Aufwendungen für die Restrukturierung von Aktivitäten in Indien in Höhe von 115 Mio €

Überblick nach Quartalen:

OPERATIVES ERGEBNIS INDUSTRIAL BUSINESS (BEREINIGT)



7 Geschäftsverlauf

- 8 Marktumfeld
- 8 Auftragseingang
- 9 Absatz nach Ländern
- 9 Umsatz nach Produktgruppen
- 10 Verkürzte Gewinn- und Verlustrechnung
- 10 Geschäftsentwicklung Industrial Business
- 12 **Geschäftsentwicklung Financial Services**
- 12 **Netto-Cashflow**
- 13 Nettoliquidität
- 13 Prognosebericht

14 Operative Einheiten

18 Ausgewählte Finanzinformationen

28 Weitere Informationen

Geschäftsentwicklung Financial Services

	9M 2019	9M 2018	Veränderung
Operatives Ergebnis (in Mio €)	105	102	3
Wachstum des Nettoportfolios (in %) ¹	10,6 %	7,6 %	3,0 ppt
Nettoportfolio (in Mio €) ²	9.653	8.699	11 %
Penetrationsrate (in %) ³	42 %	42 %	0 ppt

1 währungsbereinigt

2 Stichtagswerte zum 30.09.2019 bzw. zum 31.12.2018

3 Lkw-Penetrationsrate in Märkten, in denen Financial Services aktiv ist

- Deutliche Zunahme des Nettoportfolios aufgrund der gestiegenen Absätze im Neufahrzeuggeschäft
- Positiver Einfluss auf das Operative Ergebnis durch ein größeres Nettoportfolio sowie Währungseffekte
- Gegenläufig wirkten niedrigere Margen sowie höhere betriebliche Aufwendungen

- Anstieg des Brutto-Cashflows überproportional zum Anstieg des Operativen Ergebnisses aufgrund höherer Abschreibungen
- Anstieg der Vorräte um 161 Mio € geringer als im Vergleichszeitraum
- Positive Wirkung aus Rückgang der Forderungen (ohne Finanzdienstleistungen) von 143 Mio € (im Wesentlichen Rückzahlung von hinterlegten Sicherheitsleistungen in Brasilien), im Vorjahr Belastung durch Aufbau mit 233 Mio €
- Erhöhte Mittelbindung für Forderungen aus Finanzdienstleistungen, Vermietete Erzeugnisse und Verbindlichkeiten mit insgesamt –656 Mio € (2019: –1.735 Mio €, 2018: –1.080 Mio €)
- Negativer Effekt von 52 Mio € aus der Veränderung von Rückstellungen
- Cashflow aus der Investitionstätigkeit des laufenden Geschäfts geprägt durch den Erlös aus der Veräußerung des Power-Engineering-Geschäfts in Höhe von 1.978 Mio € und aus der Veräußerung des 49 %-Anteils am Geschäftsbereich für taktische Radfahrzeuge der RMMV in Höhe von 101 Mio €

Netto-Cashflow

in Mio €	9M 2019	9M 2018	Veränderung
Brutto-Cashflow	2.663	1.983	680
Veränderung Working Capital	–2.366	–2.196	–170
Cashflow aus der Investitionstätigkeit des laufenden Geschäfts	1.196	–766	1.962
Netto-Cashflow¹	1.494	–978	2.472
davon Industrial Business	2.323	–399	2.722

1 Der Netto-Cashflow setzt sich aus dem Cashflow aus der Geschäftstätigkeit (fortgeführte Bereiche) und dem Cashflow aus der Investitionstätigkeit des laufenden Geschäfts (fortgeführte Bereiche) zusammen und gibt den Mittelüberschuss aus dem laufenden Geschäft an.

7 Geschäftsverlauf

- 8 Marktumfeld
- 8 Auftragseingang
- 9 Absatz nach Ländern
- 9 Umsatz nach Produktgruppen
- 10 Verkürzte Gewinn- und Verlustrechnung
- 10 Geschäftsentwicklung Industrial Business
- 12 Geschäftsentwicklung Financial Services
- 12 Netto-Cashflow
- 13 **Nettoliquidität**
- 13 **Prognosebericht**

14 Operative Einheiten

18 Ausgewählte Finanzinformationen

28 Weitere Informationen

Nettoliquidität

in Mio €	30.09.2019	31.12.2018	Veränderung
Flüssige Mittel	2.116	2.997	- 881
Wertpapiere, Geldanlagen und Darlehen an verbundene Unternehmen	2.931	202	2.729
Bruttoliquidität	5.047	3.200	1.847
Kreditstand	-12.519	-10.814	-1.705
Nettoliquidität/-verschuldung¹	-7.472	-7.615	143
davon Industrial Business	1.207	227	980

¹ Die Nettoliquidität bzw. Nettoverschuldung gibt den nicht durch Kreditstand finanzierten Bestand an Flüssigen Mitteln, Wertpapieren, Geldanlagen und Darlehen an verbundene Unternehmen an.

- Kreditstand zum 1. Januar 2019 durch erstmalige Anwendung von IFRS 16 um 1.034 Mio € erhöht
- Geldanlagen zum 30. September 2019 in Höhe von 2.800 Mio € (0 Mio €) bei der Volkswagen AG

Prognosebericht

Der Vorstand der TRATON GROUP erwartet für 2019 in den geografischen Kernregionen des Konzerns, d. h. Europa (definiert als die 28 EU-Staaten ohne Malta und inklusive Norwegen und der Schweiz; kurz „EU28+2“) und Südamerika, eine stabile oder im Vorjahresvergleich leicht verbesserte gesamtwirtschaftliche Entwicklung.

Ferner erwarten wir in den für die TRATON GROUP bedeutendsten Ländern ein stabiles politisches Umfeld. Insbesondere gehen wir von einem konstanten Welthandelsvolumen sowie unveränderten Zoll-Rahmenbedingungen aus und erwarten keine weitere Verschlechterung der politischen Beziehungen zwischen China und den Vereinigten Staaten.

Hinsichtlich der Gesamtabsatzzahlen von schweren und mittelschweren Lkw in den für die TRATON GROUP relevanten Märkten gehen wir für 2019 von

einem leichten Anstieg aus. Zu diesen Märkten gehören neben den EU28+2, hier insbesondere Deutschland, Brasilien, Russland, Südafrika und die Türkei.

Die Bus-Absatzzahlen in den relevanten Märkten werden 2019 voraussichtlich moderat ansteigen. Neben den EU28+2, hier insbesondere Deutschland, stellen Brasilien und Mexiko die bedeutendsten Bus-Märkte für die TRATON GROUP dar.

Für den Umsatz im Industrial Business erwarten wir insgesamt eine moderate Steigerung.

Im Financial-Services-Geschäft erwarten wir einen erheblichen Anstieg des Umsatzes.

Als wesentlichen Treiber für das erwartete Wachstum sehen wir einen Anstieg der Penetrationsraten in bestehenden sowie neuen Regionen. Wir erwarten, dass das Wachstum weiterhin im Wesentlichen auf Finanzierungsdienstleistungen zurückzuführen sein wird.

Für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 prognostizieren wir für die TRATON GROUP derzeit eine Operative Rendite im Bereich von 6,5 bis 7,5 Prozent. Dieser Erwartungshaltung liegt eine leicht gesteigerte Umsatzprognose der TRATON GROUP im Vergleich zum Vorjahr zugrunde. Aus Wechselkursen erwarten wir positive Auswirkungen für das Operative Ergebnis von Scania V&S, im Wesentlichen zurückzuführen auf die Abwertung der Schwedischen Krone (SEK) gegenüber dem Britischen Pfund und dem Euro. Der Umsatz der TRATON GROUP 2018 enthielt noch den Umsatz der Volkswagen Gebrauchtfahrzeughandels und Service GmbH (VGSG).

Für die Prognose des Geschäftsjahres 2019 kommt die neue Rechnungslegungsnorm IFRS 16 (Leasingverhältnisse) zur Anwendung. Aufgrund dieser Änderung erwarten wir zwar keinen wesentlichen Einfluss auf den Umsatz, gehen aber von einem leichten Anstieg des Operativen Ergebnisses aus.

Bei unserer Prognose der Operativen Rendite der TRATON GROUP sowie ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 zum 31. Dezember 2019 handelt es sich um eine Einschätzung, die die zukunftsgerichteten Erwartungen des Unternehmens hinsichtlich der Operativen Rendite der TRATON GROUP beschreibt.

The background is a dark, abstract composition featuring vibrant, curved light trails. The upper portion is dominated by bright blue and cyan streaks that sweep across the frame. The lower portion features horizontal streaks of orange, yellow, and red, suggesting motion and energy. The overall effect is dynamic and futuristic.

2 OPERATIVE EINHEITEN

7 Geschäftsverlauf

14 Operative Einheiten

15 Scania Vehicles & Services

16 MAN Truck & Bus

17 Volkswagen Caminhões e Ônibus

18 Ausgewählte Finanzinformationen

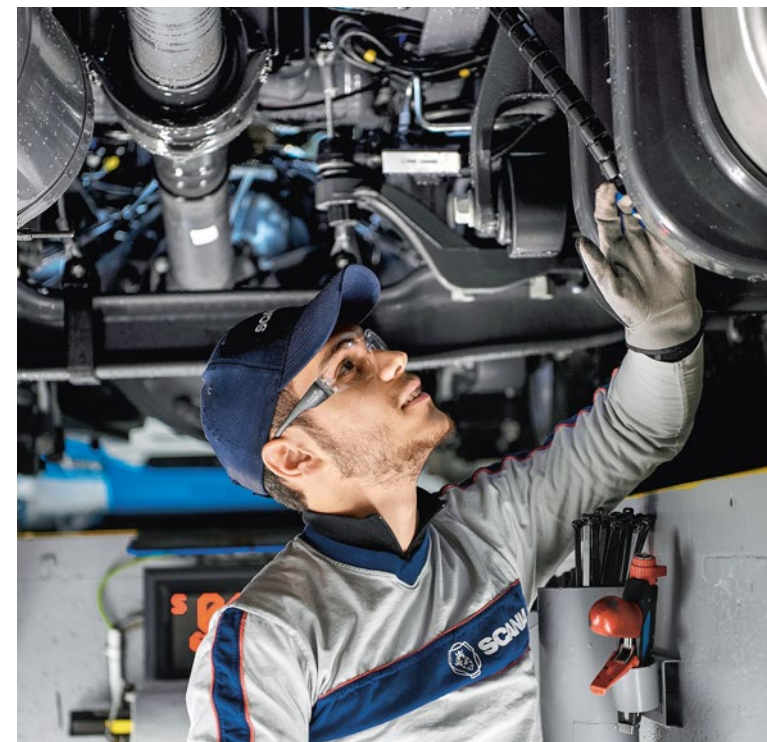
28 Weitere Informationen

Scania Vehicles & Services

Neben der insgesamt verbesserten Umsatzentwicklung wirkten ein verbesserter Marktmix sowie Wechselkurseffekte positiv auf das Ergebnis. Mit der erfolgreichen Einführung der neuen Scania Lkw-Generation in Lateinamerika und Asien wurde die bisherige Parallelproduktion von alter und neuer Baureihe vollständig beendet. Scania arbeitet weiterhin kontinuierlich an der Optimierung der Logistik- und Produktionsprozesse und damit konsequent an der Verbesserung der Kostensituation sowie der Normalisierung der Produktionskapazität nach Einführung der neuen Lkw-Generation.

KENNZAHLEN SCANIA VEHICLES & SERVICES

	9M 2019	9M 2018	Veränderung
Lkw und Busse (in Einheiten)			
Auftragseingang	66.581	72.489	-8 %
Absatz	74.720	68.639	9 %
davon Lkw	68.996	62.133	11 %
davon Busse	5.724	6.506	-12 %
Finanzkennzahlen			
Umsatz (in Mio €)	10.427	9.337	12 %
Operatives Ergebnis (in Mio €)	1.209	888	36 %
Operative Rendite (in %)	11,6	9,5	2,1 ppt



7 Geschäftsverlauf

14 Operative Einheiten

- 15 Scania Vehicles & Services
- 16 **MAN Truck & Bus**
- 17 Volkswagen Caminhões e Ônibus

18 Ausgewählte Finanzinformationen

28 Weitere Informationen

MAN Truck & Bus

Den positiven Effekten aus dem Umsatzanstieg standen ein ungünstiger Produktmix sowie ein schwieriges Marktumfeld für Gebrauchtfahrzeuge gegenüber. Des Weiteren wirkten höhere Aufwendungen u.a. aus Abschreibungen infolge erhöhter Investitionstätigkeit sowie gestiegene Kosten im Vorfeld der Einführung der neuen Lkw- und Bus-Generationen. Der Vorjahreszeitraum enthielt einen Ergebniseffekt von 19 Mio € aus der Übertragung der Marke RIO an ein Unternehmen der TRATON GROUP. Ferner wirkten im Vorjahreszeitraum Aufwendungen für die Restrukturierung von Aktivitäten in Indien in Höhe von 115 Mio €.

KENNZAHLEN MAN TRUCK & BUS

	9M 2019	9M 2018	Veränderung
Lkw und Busse (in Einheiten)			
Auftragseingang	75.712	83.686	-10 %
Absatz	76.510	72.041	6 %
davon Lkw ¹	71.647	67.401	6 %
davon Busse	4.863	4.640	5 %
Finanzkennzahlen			
Umsatz (in Mio €)	7.990	7.646	4 %
Operatives Ergebnis (in Mio €)	284	269	6 %
Operatives Ergebnis (bereinigt) (in Mio €)	284	384	-26 %
Operative Rendite (in %)	3,6	3,5	0,0 ppt
Operative Rendite (bereinigt) (in %)	3,6	5,0	-1,5 ppt

1 inklusive MAN TGE (9M 2019: 10.111 Einheiten, 9M 2018: 4.867 Einheiten)



7 Geschäftsverlauf

14 Operative Einheiten

- 15 Scania Vehicles & Services
- 16 MAN Truck & Bus
- 17 Volkswagen Caminhões e Ônibus

18 Ausgewählte Finanzinformationen

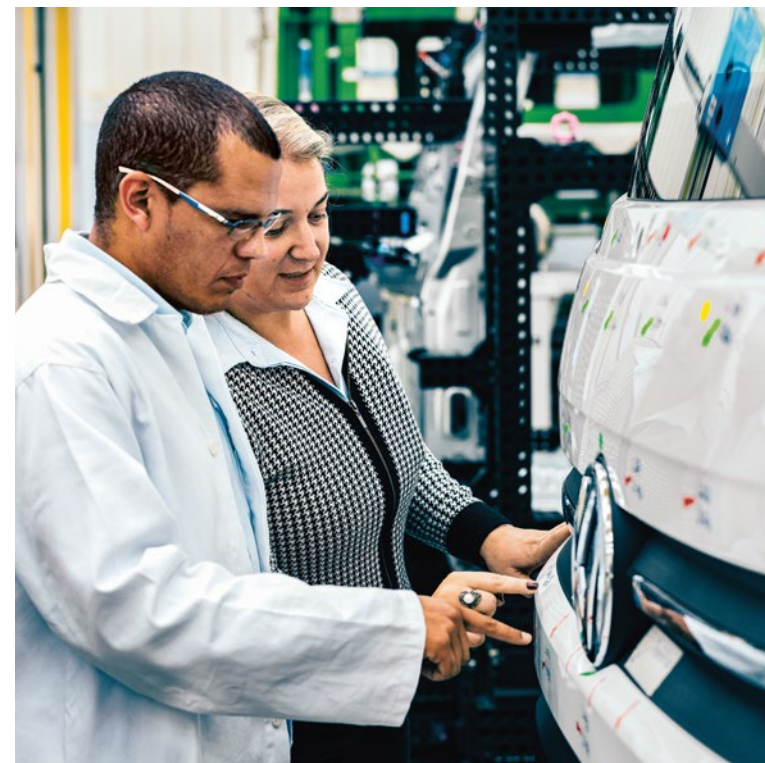
28 Weitere Informationen

Volkswagen Caminhões e Ônibus

Der Umsatzsteigerung wirkten Wechselkurseffekte und inflatorische Kostensteigerungen, etwa bei Materialkosten, sowie höhere Abschreibungen entgegen. Im Operativen Ergebnis enthalten ist ein Ertrag in Höhe von 13 Mio € aus der Auflösung einer Restrukturierungsrückstellung. Volkswagen Caminhões e Ônibus setzt weiterhin auf ein umfassendes Programm zur Stärkung des Unternehmens in einem wettbewerbsintensiven Marktumfeld, mit dem Ziel, die Ergebnisqualität systematisch zu verbessern.

KENNZAHLEN VOLKSWAGEN CAMINHÕES E ÔNIBUS

	9M 2019	9M 2018	Veränderung
Lkw und Busse (in Einheiten)			
Auftragseingang	30.453	26.469	15%
Absatz	31.551	27.358	15%
davon Lkw	26.177	21.895	20%
davon Busse	5.374	5.463	-2%
Finanzkennzahlen			
Umsatz (in Mio €)	1.328	1.044	27%
Operatives Ergebnis (in Mio €)	30	18	65%
Operatives Ergebnis (bereinigt) (in Mio €)	17	18	-5%
Operative Rendite (in %)	2,2	1,7	0,5 ppt
Operative Rendite (bereinigt) (in %)	1,3	1,7	-0,4 ppt





3 AUSGEWÄHLTE FINANZ- INFORMATIONEN

9M 2019

7 Geschäftsverlauf

14 Operative Einheiten

18 Ausgewählte Finanzinformationen

19 Gewinn- und Verlustrechnung

20 Gesamtergebnisrechnung

21 Bilanz

23 Entwicklung des Eigenkapitals

25 Kapitalflussrechnung

26 Eventualverbindlichkeiten
und Haftungsverhältnisse

27 Segmentberichterstattung

28 Weitere Informationen

Gewinn- und Verlustrechnung

der TRATON GROUP vom 1. Januar bis 30. September

in Mio €	9M 2019	9M 2018
Umsatz	19.827	18.623
Umsatzkosten	-15.825	-14.965
Bruttoergebnis vom Umsatz	4.001	3.658
Vertriebskosten	-1.811	-1.741
Verwaltungskosten	-734	-736
Nettowertberichtigungen auf finanzielle Vermögenswerte	-35	-35
Sonstige betriebliche Erträge	432	520
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-371	-558
Operatives Ergebnis	1.482	1.108
Ergebnis von nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	262	184
Zinsertrag	59	61
Zinsaufwand	-191	-186
Übriges Finanzergebnis	-28	100
Finanzergebnis	103	159
Ergebnis vor Steuern	1.586	1.267
Ertragsteuern	-349	-335
tatsächlich	-319	-266
latent	-30	-69
Ergebnis fortgeführter Geschäftsbereiche, nach Steuern	1.237	931
Ergebnis aufgegebenen Geschäftsbereiche, nach Steuern	-2	111
Ergebnis nach Steuern	1.235	1.042
davon Aktionäre der TRATON SE	1.202	1.036
davon Minderheitsanteile	33	6
Ergebnis je Aktie der fortgeführten Bereiche in € (verwässert/unverwässert)	2,41	1,86
Ergebnis je Aktie der fortgeführten und nicht fortgeführten Bereiche in € (verwässert/unverwässert)	2,40	2,07

Gesamtergebnisrechnung der TRATON GROUP vom 1. Januar bis 30. September

7 Geschäftsverlauf

14 Operative Einheiten

18 Ausgewählte Finanzinformationen

19 Gewinn- und Verlustrechnung

20 Gesamtergebnisrechnung

21 Bilanz

23 Entwicklung des Eigenkapitals

25 Kapitalflussrechnung

26 Eventualverbindlichkeiten
und Haftungsverhältnisse

27 Segmentberichterstattung

28 Weitere Informationen

in Mio €	9M 2019	9M 2018
Ergebnis nach Steuern	1.235	1.042
Im Eigenkapital erfasste Neubewertungen aus Pensionsplänen		
Im Eigenkapital erfasste Neubewertungen aus Pensionsplänen vor Steuern	-347	-4
Latente Steuern auf im Eigenkapital erfasste Neubewertungen aus Pensionsplänen	96	-7
Im Eigenkapital erfasste Neubewertungen aus Pensionsplänen nach Steuern	-252	-11
Fair Value Bewertung der Sonstigen Beteiligungen und Wertpapiere nach Steuern	6	-5
Im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen nach Steuern, die nicht in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden	13	3
Posten, die zukünftig nicht in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden	-233	-12
Währungsumrechnungsdifferenzen		
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste aus der Währungsumrechnung	-253	-647
Umgliederungen in den Gewinn oder Verlust	-	1
Währungsumrechnungsdifferenzen vor Steuern	-253	-647
Latente Steuern auf Währungsumrechnungsdifferenzen	0	21
Währungsumrechnungsdifferenzen nach Steuern	-253	-626
Cash-Flow-Hedges		
Im Eigenkapital erfasste Fair-Value-Änderungen	-21	-47
Umgliederungen in den Gewinn oder Verlust	13	0
Cash-Flow-Hedges vor Steuern	-7	-47
Latente Steuern auf Cash-Flow-Hedges	2	11
Cash-Flow-Hedges nach Steuern	-5	-36
Kosten der Sicherungsmaßnahmen		
Im Eigenkapital erfasste Kosten der Sicherungsmaßnahmen	1	1
Umgliederungen der Kosten der Sicherungsmaßnahmen in den Gewinn oder Verlust	-1	-4
Kosten der Sicherungsmaßnahmen vor Steuern	0	-4
Latente Steuern auf Kosten der Sicherungsmaßnahmen	0	2
Kosten der Sicherungsmaßnahmen nach Steuern	0	-2
Im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen, die zukünftig in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden		
Im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	45	12
Umgliederungen von erfassten Erträgen und Aufwendungen aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	2	-
Im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen vor Steuern, die zukünftig in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden	47	12
Latente Steuern auf im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	0	0
Im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen nach Steuern, die zukünftig in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden	47	12
Posten, die zukünftig in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden können	-210	-652
Sonstiges Ergebnis vor Steuern	-543	-696
Latente Steuern auf das Sonstige Ergebnis	100	32
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	-443	-664
Gesamtergebnis	791	378
davon Aktionäre der TRATON SE	766	372
davon Minderheitsanteile	25	6

7 Geschäftsverlauf

14 Operative Einheiten

18 Ausgewählte Finanzinformationen

19 Gewinn- und Verlustrechnung

20 Gesamtergebnisrechnung

21 Bilanz

23 Entwicklung des Eigenkapitals

25 Kapitalflussrechnung

26 Eventualverbindlichkeiten
und Haftungsverhältnisse

27 Segmentberichterstattung

28 Weitere Informationen

Bilanz

Vermögen der TRATON GROUP zum 30. September 2019 und 31. Dezember 2018

in Mio €	30.09.2019	31.12.2018
Langfristige Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte	6.548	6.597
Sachanlagen	6.456	5.469
Vermietete Vermögenswerte	6.985	6.599
Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	1.384	1.223
Sonstige Beteiligungen	49	37
Langfristige Ertragsteuerforderungen	41	50
Aktive latente Steuern	953	939
Langfristige Forderungen aus Finanzdienstleistungen	4.746	4.212
Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte	107	63
Sonstige langfristige Forderungen	305	663
	27.574	25.851
Kurzfristige Vermögenswerte		
Vorräte	5.562	4.822
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.153	2.319
Kurzfristige Ertragsteuerforderungen	149	140
Kurzfristige Forderungen aus Finanzdienstleistungen	2.973	2.688
Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	321	6.371
Sonstige kurzfristige Forderungen	1.043	939
Wertpapiere und Geldanlagen	2.907	98
Flüssige Mittel	2.116	2.997
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	–	157
	17.225	20.533
Bilanzsumme	44.799	46.384

7 Geschäftsverlauf

14 Operative Einheiten

18 Ausgewählte Finanzinformationen

19 Gewinn- und Verlustrechnung

20 Gesamtergebnisrechnung

21 Bilanz

23 Entwicklung des Eigenkapitals

25 Kapitalflussrechnung

26 Eventualverbindlichkeiten
und Haftungsverhältnisse

27 Segmentberichterstattung

28 Weitere Informationen

Bilanz

Eigenkapital und Schulden der TRATON GROUP zum 30. September 2019 und 31. Dezember 2018

in Mio €	30.09.2019	31.12.2018
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	500	10
Kapitalrücklage	20.841	21.331
Gewinnrücklagen	-5.104	-2.064
Kumuliertes Sonstiges Ergebnis	-2.892	-2.478
Eigenkapital der Aktionäre der TRATON SE	13.345	16.799
Minderheitsanteile	257	2
	13.602	16.801
Langfristige Schulden		
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	6.010	5.449
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	1.832	1.506
Langfristige Ertragsteuerverbindlichkeiten	123	122
Passive latente Steuern	755	824
Ertragsteuerrückstellungen langfristig	18	16
Sonstige langfristige Rückstellungen	1.190	1.184
Sonstige langfristige finanzielle Verbindlichkeiten	2.580	2.333
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	1.939	1.780
	14.446	13.217
Kurzfristige Schulden		
Minderheitsgesellschaftern gewährte Andienungs-/Ausgleichsrechte	-	1.827
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	6.509	5.366
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.682	2.969
Kurzfristige Ertragsteuerverbindlichkeiten	142	125
Ertragsteuerrückstellungen kurzfristig	32	137
Sonstige kurzfristige Rückstellungen	902	938
Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	2.881	1.620
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	3.601	3.263
Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten	-	123
	16.750	16.366
Bilanzsumme	44.799	46.384

Entwicklung des Eigenkapitals der TRATON GROUP vom 1. Januar bis 30. September

7 Geschäftsverlauf

14 Operative Einheiten

18 Ausgewählte Finanzinformationen

- 19 Gewinn- und Verlustrechnung
- 20 Gesamtergebnisrechnung
- 21 Bilanz
- 23 Entwicklung des Eigenkapitals
- 25 Kapitalflussrechnung
- 26 Eventualverbindlichkeiten
und Haftungsverhältnisse
- 27 Segmentberichterstattung

28 Weitere Informationen

				Kumuliertes Sonstiges Ergebnis		
				Posten, die zukünftig in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden können		
in Mio €	Gezeichnetes Kapital	Kapital-rücklage	Gewinn-rücklagen	Währungs-umrechnung	Cash-Flow-Hedges	Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen
Stand am 1.1.2018	10	24.581	-10.760	-1.274	14	-80
Ergebnis nach Steuern	-	-	1.036	-	-	-
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	-	-	49	-626	-38	12
Gesamtergebnis	-	-	1.085	-626	-38	12
Übrige Veränderungen¹	-	-	-147	0	0	0
Stand am 30.09.2018	10	24.581	-9.822	-1.900	-24	-68
Stand am 1.1.2019	10	21.331	-2.064	-1.762	-6	-63
Ergebnis nach Steuern	-	-	1.202	-	-	-
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	-	-	0	-251	-4	47
Gesamtergebnis	-	-	1.202	-251	-4	47
Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	16.490	-16.490	-	-	-	-
Kapitalherabsetzung Gezeichnetes Kapital in Kapitalrücklage	-16.000	16.000	-	-	-	-
Kapitaltransaktionen mit Änderung der Beteiligungsquote²	-	-	459	6	0	1
Ausschüttung von Gewinnrücklagen	-	-	-3.250	-	-	-
Übrige Veränderungen¹	-	-	-1.451	-	-	-
Stand am 30.09.2019	500	20.841	-5.104	-2.007	-11	-15

¹ In den Gewinnrücklagen wird der der Volkswagen AG bei Ergebnisabführung gemäß HGB-Ergebnis zustehende Ergebnisanteil gezeigt.

² Die den Minderheitsgesellschaftern der MAN SE gewährten Andienungsrechte sind zum 4. März 2019 ausgelaufen. Der verbliebene Schuldbetrag in Höhe von 704 Mio € wurde erfolgsneutral ins Eigenkapital umgegliedert, wovon 230 Mio € auf Minderheitsanteile entfallen.

Entwicklung des Eigenkapitals der TRATON GROUP vom 1. Januar bis 30. September

7 Geschäftsverlauf

14 Operative Einheiten

18 Ausgewählte Finanzinformationen

- 19 Gewinn- und Verlustrechnung
- 20 Gesamtergebnisrechnung
- 21 Bilanz
- 23 Entwicklung des Eigenkapitals
- 25 Kapitalflussrechnung
- 26 Eventualverbindlichkeiten
und Haftungsverhältnisse
- 27 Segmentberichterstattung

28 Weitere Informationen

	Kumuliertes Sonstiges Ergebnis					
	Posten, die zukünftig nicht in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden					
in Mio €	Neubewertungen aus Pensionsplänen	Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	Sonstige Beteiligungen	Anteile der Anteilseigner der TRATON SE	Minderheitsanteile	Gesamt
Stand am 1.1.2018	-882	89	3	11.702	109	11.810
Ergebnis nach Steuern	-	-	-	1.036	6	1.042
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	-11	4	-5	-616	1	-615
Gesamtergebnis	-11	4	-5	420	6	427
Übrige Veränderungen¹	0	-	-	-147	-3	-150
Stand am 30.09.2018	-893	93	-2	11.975	112	12.086
Stand am 1.1.2019	-770	125	-1	16.799	2	16.801
Ergebnis nach Steuern	-	-	-	1.202	33	1.235
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	-246	13	6	-436	-8	-443
Gesamtergebnis	-246	13	6	766	25	791
Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	-	-	-	-	-	-
Kapitalherabsetzung Gezeichnetes Kapital in Kapitalrücklage	-	-	-	-	-	-
Kapitaltransaktionen mit Änderung der Beteiligungsquote²	8	0	-1	473	230	704
Ausschüttung von Gewinnrücklagen	-	-	-	-3.250	-	-3.250
Übrige Veränderungen¹	0	3	4	-1.444	0	-1.444
Stand am 30.09.2019	-1.007	141	8	13.345	257	13.602

¹ In den Gewinnrücklagen wird der der Volkswagen AG bei Ergebnisabführung gemäß HGB-Ergebnis zustehende Ergebnisanteil gezeigt.

² Die den Minderheitsgesellschaftern der MAN SE gewährten Andienungsrechte sind zum 4. März 2019 ausgelaufen. Der verbliebene Schuldbetrag in Höhe von 704 Mio € wurde erfolgsneutral ins Eigenkapital umgegliedert, wovon 230 Mio € auf Minderheitsanteile entfallen.

Kapitalflussrechnung

der TRATON GROUP vom 1. Januar bis 30. September

7 Geschäftsverlauf

14 Operative Einheiten

18 Ausgewählte Finanzinformationen

19 Gewinn- und Verlustrechnung

20 Gesamtergebnisrechnung

21 Bilanz

23 Entwicklung des Eigenkapitals

25 Kapitalflussrechnung

26 Eventualverbindlichkeiten
und Haftungsverhältnisse

27 Segmentberichterstattung

28 Weitere Informationen

in Mio €	2019	2018
Flüssige Mittel am 1. Januar	2.997	4.593
Ergebnis vor Steuern	1.586	1.267
Ertragsteuerzahlungen	-398	-392
Abschreibungen und Wertminderungen auf Immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien ¹	626	479
Abschreibungen und Wertminderungen auf aktivierte Entwicklungskosten ¹	144	125
Wertminderungen auf Beteiligungen ¹	0	6
Abschreibungen auf Vermietete Erzeugnisse ¹	838	799
Veränderung der Pensionen	-4	36
Ergebnis aus dem Abgang von Anlagegegenständen und Beteiligungen	-95	-13
Ergebnis aus der At-Equity-Bewertung	-112	-320
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	79	-3
Veränderung der Vorräte	-769	-931
Veränderung der Forderungen (ohne Finanzdienstleistungen)	143	-233
Veränderung der Verbindlichkeiten (ohne Finanzverbindlichkeiten)	241	514
Veränderung der Rückstellungen	-5	48
Veränderung der Vermieteten Erzeugnisse	-1.193	-1.061
Veränderung der Forderungen aus Finanzdienstleistungen	-784	-532
Cashflow aus der Geschäftstätigkeit – aufgegebene Geschäftsbereiche	-	-68
Cashflow aus der Geschäftstätigkeit	297	-280
Investitionen in Immaterielle Vermögenswerte (ohne aktivierte Entwicklungskosten) und Sachanlagen	-572	-535
Zugänge aktivierter Entwicklungskosten	-327	-269
Erwerb von sonstigen Beteiligungen	-6	-21
Veräußerung von Tochtergesellschaften	1.978	0
Veräußerung von assoziierten Unternehmen	101	0
Erlöse aus dem Abgang von Immateriellen Vermögenswerten, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	22	58
Veränderung der Wertpapiere und Geldanlagen	-2.813	-30
Veränderung der Darlehen	82	4
Cashflow aus der Investitionstätigkeit – aufgegebene Geschäftsbereiche	-	-99
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-1.536	-891
Verlustübernahme durch die Volkswagen AG	4.161	28
Ausschüttung von Gewinnrücklagen	-3.250	-
MAN SE Minderheitsaktionäre: Ausgleichszahlungen und Erwerb angedienter Aktien	-1.109	-455
Einzahlungen aus der Ausgabe von Anleihen	2.469	2.147
Tilgung von Anleihen	-1.144	0
Veränderungen der übrigen Finanzverbindlichkeiten	-639	-506
Tilgung von Leasingverbindlichkeiten	-125	0
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit – aufgegebene Geschäftsbereiche	-	-2
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	364	1.211
Wechselkursbedingte Änderungen der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-7	-57
Veränderung der Flüssigen Mittel	-881	-17
Flüssige Mittel am 30. September	2.116	4.577

¹ Saldiert mit Zuschreibungen

7 Geschäftsverlauf

14 Operative Einheiten

18 Ausgewählte Finanzinformationen

- 19 Gewinn- und Verlustrechnung
- 20 Gesamtergebnisrechnung
- 21 Bilanz
- 23 Entwicklung des Eigenkapitals
- 25 Kapitalflussrechnung
- 26 [Eventualverbindlichkeiten
und Haftungsverhältnisse](#)
- 27 Segmentberichterstattung

28 Weitere Informationen

Eventualverbindlichkeiten und Haftungsverhältnisse der TRATON GROUP zum 30. September 2019 und 31. Dezember 2018

in Mio €	30.09.2019	31.12.2018	Veränderung
Verpflichtungen aus Rückkaufgarantien	2.390	2.149	241
Verpflichtungen aus Bürgschaften	135	205	-70
Sonstige Eventualverbindlichkeiten	1.018	936	83
Eventualverbindlichkeiten und Haftungsverhältnisse	3.543	3.290	253

Segmentberichterstattung der TRATON GROUP vom 1. Januar bis 30. September

Berichtssegmente 2019

BERICHTSZEITRAUM 1. JANUAR – 30. SEPTEMBER 2019

in Mio €	Industrial Business	Financial Services	Sonstige Segmente	Überleitung	TRATON GROUP
Umsatz der Bereiche	19.491	635	–	–299	19.827
Umsatz zwischen den Bereichen	–298	–1	–	299	–
Umsatz Gruppe	19.193	634	–	–	19.827
Segmentergebnis (Operatives Ergebnis)	1.377	105	–	1	1.482

Berichtssegmente 2018

BERICHTSZEITRAUM 1. JANUAR – 30. SEPTEMBER 2018

in Mio €	Industrial Business	Financial Services	Sonstige Segmente	Überleitung	TRATON GROUP
Umsatz der Bereiche	17.839	573	487	–277	18.623
Umsatz zwischen den Bereichen	–276	–1	–	277	–
Umsatz Gruppe	17.563	572	487	–	18.623
Segmentergebnis (Operatives Ergebnis)	980	102	26	0	1.108

Überleitung der Summe der Segmentergebnisse zum Ergebnis vor Steuern und aufgegebenen Geschäftsbereichen der TRATON GROUP

BERICHTSZEITRAUM 1. JANUAR – 30. SEPTEMBER

in Mio €	2019	2018
Summe Segmentergebnis (Operatives Ergebnis)	1.482	1.081
Sonstige Segmente	–	26
Überleitung	1	0
Operatives Ergebnis (TRATON GROUP)	1.482	1.108
Finanzergebnis	103	159
Ergebnis vor Steuern der fortgeführten Geschäftsbereiche (TRATON GROUP)	1.586	1.267

München, 23. Oktober 2019

TRATON SE
Der Vorstand

7 Geschäftsverlauf

14 Operative Einheiten

18 Ausgewählte Finanzinformationen

19 Gewinn- und Verlustrechnung

20 Gesamtergebnisrechnung

21 Bilanz

23 Entwicklung des Eigenkapitals

25 Kapitalflussrechnung

26 Eventualverbindlichkeiten
und Haftungsverhältnisse

27 Segmentberichterstattung

28 Weitere Informationen

A long-exposure photograph of a winding road at night. The road curves from the top left towards the bottom right. Multiple light trails from cars are visible, creating a sense of motion. The trails are primarily white and yellow, with some red and blue. The road surface is dark, and the surrounding area is black. The text '4 WEITERE INFORMATIONEN' is overlaid in white, bold, sans-serif font in the lower-left quadrant.

4 WEITERE INFORMATIONEN

7 **Geschäftsverlauf**

14 **Operative Einheiten**

18 **Ausgewählte Finanzinformationen**

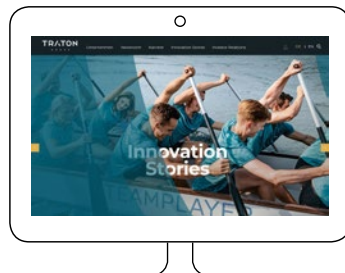
28 **Weitere Informationen**

29 **Finanzkalender**

30 **Impressum**

27.03.2020	Geschäftsbericht 2019
27.03.2020	Jahrespressekonferenz zum Geschäftsjahr 2019
04.05.2020	3M 2020 Zwischenmitteilung
28.05.2020	Hauptversammlung zum Geschäftsjahr 2019
28.07.2020	H1 2020 Halbjahresfinanzbericht
03.11.2020	9M 2020 Zwischenmitteilung

Aktuelle Informationen und Termine auf der Website
www.traton.com



7 **Geschäftsverlauf**

14 **Operative Einheiten**

18 **Ausgewählte Finanzinformationen**

28 **Weitere Informationen**

29 Finanzkalender

30 [Impressum](#)

Herausgeber

TRATON SE
Dachauer Str. 641
80995 München
www.traton.com

Corporate Communications

T: +49 89 36098 303
media-relations@traton.com

Investor Relations

T: +49 89 36098 0
investor.relations@traton.com

Konzept und Gestaltung

3st kommunikation GmbH, Mainz

Copyright

©2019 bei TRATON SE und 3st kommunikation GmbH



WWW.TRATON.COM