V. Sources and uses of funds

Total*

Item	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Sources of funds	€ billion													
Capital increase form profits and contributions to the capital of non-corporations	23,9	18,8	4,6	7,1	28,1	17,5	28,4	50,0	23,0	44,2	- 7,7	18,1	65,3	43,2
Depreciation (total)	150,8	149,7	165,0	161,2	164,9	161,9	149,9	145,1	152,7	158,9	170,2	161,8	154,5	160,3
Increase in provisions	9,5	24,2	6,2	8,2	13,1	9,9	17,1	24,9	21,1	28,4	20,4	-4,2	- 11,2	18,0
Internal funds	184,2	192,7	175,9	176,5	206,1	189,3	195,4	219,9	196,8	231,5	182,9	175,7	208,5	221,5
Increase in capital of corporations	25,0	25,9	26,1	28,5	22,4	7,0	15,2	- 4,7	26,4	39,3	16,2	14,3	43,4	7,0
Change in liabilities	48,9	67,8	101,8	33,0	7,4	- 7,7	- 38,6	32,1	122,1	106,2	89,0	- 41,4	121,9	72,3
Short-term	24,7	50,4	97,8	28,6	- 15,5	6,1	- 15,8	35,4	82,7	113,0	65,2	- 73,8	105,0	88,1
Long-term	24,2	17,4	4,0	4,4	22,9	- 13,8	- 22,7	- 3,2	39,5	- 6,8	23,8	32,4	16,8	- 15,8
External funds	73,9	93,7	127,9	61,5	29,8	- 0,6	- 23,3	27,4	148,5	145,5	105,2	- 27,1	165,2	79,3
Total	258,1	286,4	303,8	238,0	235,9	188,7	172,1	247,3	345,3	377,0	288,1	148,6	373,7	300,8
Uses of funds														
Increase in tangible fixed assets (gross)	154,3	160,3	177,1	155,9	151,6	137,9	133,7	141,3	161,4	164,2	180,7	152,0	168,7	173,5
Increase in tangible fixed assets (net)	17,6	22,6	33,0	12,8	8,1	- 8,3	- 2,1	8,2	23,4	19,4	34,2	6,9	26,8	29,2
Depreciation of tangible fixed assets	136,7	137,7	144,1	143,1	143,5	146,3	135,8	133,1	138,0	144,8	146,5	145,1	141,9	144,3
Change in inventories	2,1	13,3	11,5	- 8,1	- 9,1	- 10,0	1,0	13,4	8,3	70,7	33,4	- 30,9	46,0	53,8
Non-financial asset formation (gross investments)	156,3	173,6	188,7	147,8	142,6	127,9	134,7	154,6	169,7	234,9	214,1	121,1	214,7	227,3
Change in cash	3,0	- 2,5	3,2	10,9	12,7	24,3	3,7	6,4	6,6	7,5	2,7	35,9	15,2	- 5,3
Change in receivables	45,8	54,8	80,7	21,5	25,6	9,4	9,2	42,2	110,5	75,3	26,5	- 23,9	109,8	52,8
Short-term	42,9	55,9	56,1	37,5	13,4	11,3	8,9	33,6	98,9	70,3	34,8	- 28,9	111,7	52,5
Long-term	2,9	- 1,0	24,7	- 16,0	12,3	- 1,9	0,3	8,6	11,7	5,0	- 8,3	5,0	- 2,0	0,2
Acquisition of securities	6,2	4,0	- 3,7	- 11,0	4,4	5,5	11,4	- 3,1	14,8	- 7,4	0,8	8,0	- 8,3	- 1,6
Acquisition of other long-term equity investments	46,7	56,5	34,9	68,8	50,7	21,6	13,1	47,2	43,6	66,6	44,0	7,5	42,3	27,7
Financial asset formation	101,7	112,7	115,1	90,2	93,4	60,8	37,4	92,7	175,6	142,1	74,0	27,5	159,0	73,5
Total	258,1	286,4	303,8	238,0	235,9	188,7	172,1	247,3	345,3	377,0	288,1	148,6	373,7	300,8
Memo item														
Cash Flow	253,5	268,4	262,0	262,4	274,9	264,6	285,4	309,1	337,3	390,8	352,7	273,8	313,3	357,7
Sources of funds	Percentage of total													
Capital increase from profits and contributions to the capital of non-corporations	9,3	6,6	1,5	3,0	11,9	9,3	16,5	20,2	6,7	11,7	- 2,7	12,2	17,5	14,3
Depreciation (total)	58,4	52,3	54,3	67,7	69,9	85,8	87,1	58,7	44,2	42,1	59,1	108,9	41,3	53,3
Increase in provisions	3,7	8,4	2,1	3,4	5,6	5,3	9,9	10,1	6,1	7,5	7,1	- 2,8	- 3,0	6,0
Internal funds	71,4	67,3	57,9	74,2	87,4	100,3	113,6	88,9	57,0	61,4	63,5	118,2	55,8	73,6
Increase in capital of corporations	9,7	9,0	8,6	12,0	9,5	3,7	8,8	- 1,9	7,6	10,4	5,6	9,6	11,6	2,3
Change in liabilities	18,9	23,7	33,5	13,9	3,1	- 4,1	- 22,4	13,0	35,4	28,2	30,9	- 27,8	32,6	24,0
Short-term	9,6	17,6	32,2	12,0	- 6,6	3,3	- 9,2	14,3	23,9	30,0	22,6	- 49,7	28,1	29,3
Long-term	9,4	6,1	1,3	1,9	9,7	- 7,3	- 13,2	- 1,3	11,4	- 1,8	8,3	21,8	4,5	- 5,2
External funds	28,6	32,7	42,1	25,8	12,6	- 0,3	- 13,6	11,1	43,0	38,6	36,5	- 18,2	44,2	26,4
Total	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Uses of funds														
Increase in tangible fixed assets (gross)	59,8	56,0	58,3	65,5	64,3	73,1	77,7	57,1	46,7	43,6	62,7	102,3	45,1	57,7
Increase in tangible fixed assets (net)	6,8	7,9	10,9	5,4	3,4	- 4,4	- 1,2	3,3	6,8	5,2	11,9	4,6	7,2	9,7
Depreciation of tangible fixed assets	52,9	48,1	47,4	60,1	60,8	77,5	78,9	53,8	40,0	38,4	50,9	97,7	38,0	48,0
Change in inventories	0,8	4,7	3,8	- 3,4	- 3,8	- 5,3	0,6	5,4	2,4	18,7	11,6	- 20,8	12,3	17,9
Non-financial asset formation (gross investments)	60,6	60,6	62,1	62,1	60,4	67,8	78,3	62,5	49,1	62,3	74,3	81,5	57,5	75,6
Change in cash	1,2	- 0,9	1,1	4,6	5,4	12,9	2,1	2,6	1,9	2,0	0,9	24,2	4,1	- 1,8
Change in receivables	17,7	19,1	26,6	9,0	10,9	5,0	5,3	17,1	32,0	20,0	9,2	- 16,1	29,4	17,5
Short-term	16,6	19,5	18,5	15,8	5,7	6,0	5,2	13,6	28,6	18,6	12,1	- 19,4	29,9	17,5
Long-term	1,1	- 0,4	8,1	- 6,7	5,2	- 1,0	0,2	3,5	3,4	1,3	- 2,9	3,3	- 0,5	0,1
Acquisition of securities	2,4	1,4	- 1,2	- 4,6	1,8	2,9	6,6	- 1,3	4,3	- 2,0	0,3	5,4	- 2,2	- 0,5
Acquisition of other long-term equity investments	18,1	19,7	11,5	28,9	21,5	11,4	7,6	19,1	12,6	17,7	15,3	5,1	11,3	9,2
Financial asset formation	39,4	39,4	37,9	37,9	39,6	32,2	21,7	37,5	50,9	37,7	25,7	18,5	42,5	24,4
Total	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Memo item														
Internal funds as a percentage of gross investments	117,8	111,0	93,2	119,4	144,6	148,1	145,1	142,2	116,0	98,6	85,4	145,1	97,1	97,4

* Manufacturing, mining and quarrying, energy and water supply, disposal, construction, trade, transportation and storage, accommodation and food service activities, information and communication and business services. Classification of Economic Activities, Edition 2008 (WZ 2008), Federal Statistical Office, Wiesbaden, Germany.

V. Sources and uses of funds
continued: Total*

Item	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 e
Sources of funds	€ billion													
Capital increase form profits and contributions to the capital of non-corporations	46,0	23,9	46,1	49,0	63,7	51,8	44,8	14,8	1,7	93,4	47,6	115,6	42,7	66,0
Depreciation (total)	162,1	167,3	172,0	179,9	186,3	187,3	191,2	203,9	214,3	210,8	235,5	226,3	239,0	241,3
Increase in provisions	-9,1	24,0	20,0	54,4	-2,8	5,4	26,9	10,0	54,6	112,3	123,0	26,5	- 14,0	- 1,3
Internal funds	199,1	215,2	238,0	283,4	247,2	244,5	262,9	228,7	270,6	416,6	406,0	368,3	267,6	306,0
Increase in capital of corporations	20,5	18,9	17,9	8,1	25,9	51,4	14,3	23,6	- 14,2	70,5	56,5	69,6	63,6	69,7
Change in liabilities	58,9	66,3	59,1	104,9	101,4	156,7	167,5	34,6	50,3	263,1	388,4	74,0	87,0	78,7
Short-term	31,5	17,9	37,8	85,0	60,3	103,9	126,6	66,8	- 28,3	260,5	376,6	50,2	38,2	54,7
Long-term	27,5	48,5	21,3	19,9	41,0	52,8	41,0	- 32,2	78,5	2,6	11,8	23,8	48,8	23,9
External funds	79,4	85,3	77,0	113,0	127,3	208,1	181,9	58,2	36,0	333,6	444,9	143,6	150,6	148,4
Total	278,5	300,5	315,1	396,4	374,5	452,6	444,7	286,9	306,6	750,1	850,9	512,0	418,2	454,4
Uses of funds														
Increase in tangible fixed assets (gross)	190,0	192,0	190,5	205,8	213,4	211,9	219,4	236,2	228,4	258,9	275,5	304,4	299,5	301,4
Increase in tangible fixed assets (net)	42,4	38,6	31,3	43,9	43,6	41,3	42,8	52,1	38,0	66,1	73,6	97,6	83,1	82,6
Depreciation of tangible fixed assets	147,6	153,4	159,3	162,0	169,8	170,5	176,6	184,2	190,4	192,8	201,9	206,8	216,4	218,8
Change in inventories	10,6	5,5	12,3	20,5	21,7	45,3	54,9	31,5	- 19,2	129,9	197,1	27,7	6,8	51,3
Non-financial asset formation (gross investments)	200,6	197,6	202,8	226,3	235,2	257,1	274,3	267,7	209,2	388,8	472,6	332,2	306,3	352,7
Change in cash	9,7	16,8	8,9	14,7	23,0	8,3	27,5	- 1,7	87,6	54,1	24,9	8,2	11,9	15,0
Change in receivables	21,2	40,8	22,8	76,3	67,4	99,5	77,4	32,3	6,7	223,8	237,6	- 28,5	43,7	50,5
Short-term	18,8	28,8	14,4	67,7	55,0	65,9	72,5	11,4	40,7	227,8	227,5	- 38,9	23,0	44,3
Long-term	2,4	11,9	8,4	8,6	12,4	33,6	4,9	20,9	- 34,0	- 4,0	10,1	10,4	20,7	6,1
Acquisition of securities	-3,4	4,8	9,0	7,7	0,7	4,4	-2,5	-14,9	15,2	8,9	12,1	23,9	2,8	- 2,4
Acquisition of other long-term equity investments	50,3	40,6	71,6	71,3	48,2	83,1	68,1	3,6	- 12,1	74,6	103,7	176,2	53,4	38,5
Financial asset formation	77,9	102,9	112,3	170,1	139,3	195,4	170,4	19,2	97,4	361,3	378,3	179,8	111,9	101,7
Total	278,5	300,5	315,1	396,4	374,5	452,6	444,7	286,9	306,6	750,1	850,9	512,0	418,2	454,4
Memo item														
Cash Flow	338,7	363,9	373,0	399,1	389,6	441,2	429,3	426,5	459,0	616,6	629,9	636,7	540,6	561,4
Sources of funds	Percentage of total													
Capital increase from profits and contributions to the capital of non-corporations	16,5	7,9	14,6	12,4	17,0	11,5	10,1	5,2	0,6	12,5	5,6	22,6	10,2	14,5
Depreciation (total)	58,2	55,7	54,6	45,4	49,8	41,4	43,0	71,1	69,9	28,1	27,7	44,2	57,1	53,1
Increase in provisions	- 3,3	8,0	6,3	13,7	- 0,7	1,2	6,0	3,5	17,8	15,0	14,5	5,2	- 3,4	- 0,3
Internal funds	71,5	71,6	75,6	71,5	66,0	54,0	59,1	79,7	88,3	55,5	47,7	71,9	64,0	67,3
Increase in capital of corporations	7,4	6,3	5,7	2,0	6,9	11,4	3,2	8,2	- 4,6	9,4	6,6	13,6	15,2	15,3
Change in liabilities	21,2	22,1	18,7	26,5	27,1	34,6	37,7	12,1	16,4	35,1	45,6	14,5	20,8	17,3
Short-term	11,3	6,0	12,0	21,4	16,1	23,0	28,5	23,3	- 9,2	34,7	44,3	9,8	9,1	12,0
Long-term	9,9	16,1	6,8	5,0	11,0	11,7	9,2	- 11,2	25,6	0,4	1,4	4,7	11,7	5,3
External funds	28,5	28,4	24,4	28,5	34,0	46,0	40,9	20,3	11,7	44,5	52,3	28,1	36,0	32,7
Total	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Uses of funds														
Increase in tangible fixed assets (gross)	68,2	63,9	60,5	51,9	57,0	46,8	49,3	82,3	74,5	34,5	32,4	59,5	71,6	66,3
Increase in tangible fixed assets (net)	15,2	12,9	9,9	11,1	11,6	9,1	9,6	18,2	12,4	8,8	8,6	19,1	19,9	18,2
Depreciation of tangible fixed assets	53,0	51,1	50,6	40,9	45,4	37,7	39,7	64,2	62,1	25,7	23,7	40,4	51,7	48,2
Change in inventories	3,8	1,8	3,9	5,2	5,8	10,0	12,3	11,0	- 6,3	17,3	23,2	5,4	1,6	11,3
Non-financial asset formation (gross investments)	72,0	65,8	64,4	57,1	62,8	56,8	61,7	93,3	68,2	51,8	55,5	64,9	73,3	77,6
Change in cash	3,5	5,6	2,8	3,7	6,1	1,8	6,2	- 0,6	28,6	7,2	2,9	1,6	2,8	3,3
Change in receivables	7,6	13,6	7,2	19,3	18,0	22,0	17,4	11,2	2,2	29,8	27,9	- 5,6	10,4	11,1
Short-term	6,8	9,6	4,6	17,1	14,7	14,6	16,3	4,0	13,3	30,4	26,7	- 7,6	5,5	9,8
Long-term	0,9	4,0	2,7	2,2	3,3	7,4	1,1	7,3	- 11,1	- 0,5	1,2	2,0	5,0	1,4
Acquisition of securities	- 1,2	1,6	2,8	2,0	0,2	1,0	- 0,6	- 5,2	5,0	1,2	1,4	4,7	0,7	- 0,5
Acquisition of other long-term equity investments	18,1	13,5	22,7	18,0	12,9	18,4	15,3	1,3	- 3,9	9,9	12,2	34,4	12,8	8,5
Financial asset formation	28,0	34,2	35,6	42,9	37,2	43,2	38,3	6,7	31,8	48,2	44,5	35,1	26,7	22,4
Total	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Memo item														
Internal funds as a percentage of gross investments	99,2	108,9	117,4	125,2	105,1	95,1	95,8	85,4	129,4	107,1	85,9	110,9	87,3	86,8

* Manufacturing, mining and quarrying, energy and water supply, disposal, construction, trade, transportation and storage, accommodation and food service activities, information and communication and business services. Classification of Economic Activities, Edition 2008 (WZ 2008), Federal Statistical Office, Wiesbaden, Germany.