



**BILFINGER**

**Bilfinger SE**

# Quartalsmitteilung Q2 2019

14. August 2019

# Bilfinger liefert robustes Q2 2019

- Weiterhin hohe Nachfrage in unseren Märkten
- Auftragseingang auf hohem Vorjahresniveau, starkes organisches Umsatzwachstum basierend auf gutem Auftragsbestand
- Verbessertes bereinigtes EBITA aufgrund positiver Margenentwicklung in den E&M Segmenten, Technologies noch im Turnaround-Prozess
- Berichtetes Konzernergebnis wie geplant positiv im ersten Halbjahr
- Free Cashflow über Vorjahr, deutliche Verbesserung auch im zweiten Halbjahr 2019 erwartet  
Refinanzierung Bond 12/2019 erfolgreich abgeschlossen
- Ausblick 2019 erneut bestätigt



# Europa



Nachfrage für Instandhaltung im Offshore-Bereich bleibt hoch



Neubauprojekte in der Petrochemie in Antwerpen



Polyolefin-Projekte stagnieren, Düngemittel erreichen Talsohle



Anstehende Technologieprojekte für Gas-Infrastruktur (Nord Stream, Baltic Pipe, deutsches LNG-Terminal in Brunsbüttel)



Marktchancen für Offshore-Windfarmen: Prüfung und Instandhaltung



Nuklear: Anhaltend positive Erwartungen für Neubauten in UK, Modernisierung in Frankreich



Neue Investitionen in chemische Pharma-Industrie in Europa. Trend der Produktionsverlagerung nach Asien verlangsamt.



Nachfrage für kleine und mittelgroße Biopharma-Projekte steigt



Steigende Nachfrage nach Umweltlösungen: DeNO<sub>x</sub>, DeSO<sub>x</sub>, CO<sub>2</sub>

# Nordamerika & Naher Osten



Upstream Öl & Gas – stabile Investitionen im Opex-Bereich, z.B. im Golf von Mexiko und dem Permischen Becken



Midstream stabilisiert sich; erhöhte Produktion trotz Rückgang der Plattformen um 15% in den USA im 1. HJ 2019; Schiefergas verleiht Cracker-Projekten und Midstream Cryo-Plants neue Impulse



Anhaltende Erweiterungen von Raffinerien



Markt für Energiespeicherung wird sich voraussichtlich verdoppeln



Petrochemie-Projekte in Höhe von 80 Mrd. Dollar entlang der US-Golfküste in Entwicklung; jedoch Anzeichen einer Verlangsamung aufgrund der Preis-Prognosen für Polyethylen hoher Dichte



Weitere Industrialisierung von kostengünstigem, sauberem Erdgas für Energieerzeugung und Transport



Aufwärtstrend bei Öl & Gas hält an (Saudi-Arabien, VAE und Katar planen Feld-Erweiterungen)



In Country Value (ICV) dominiert Dienstleister-Auswahl



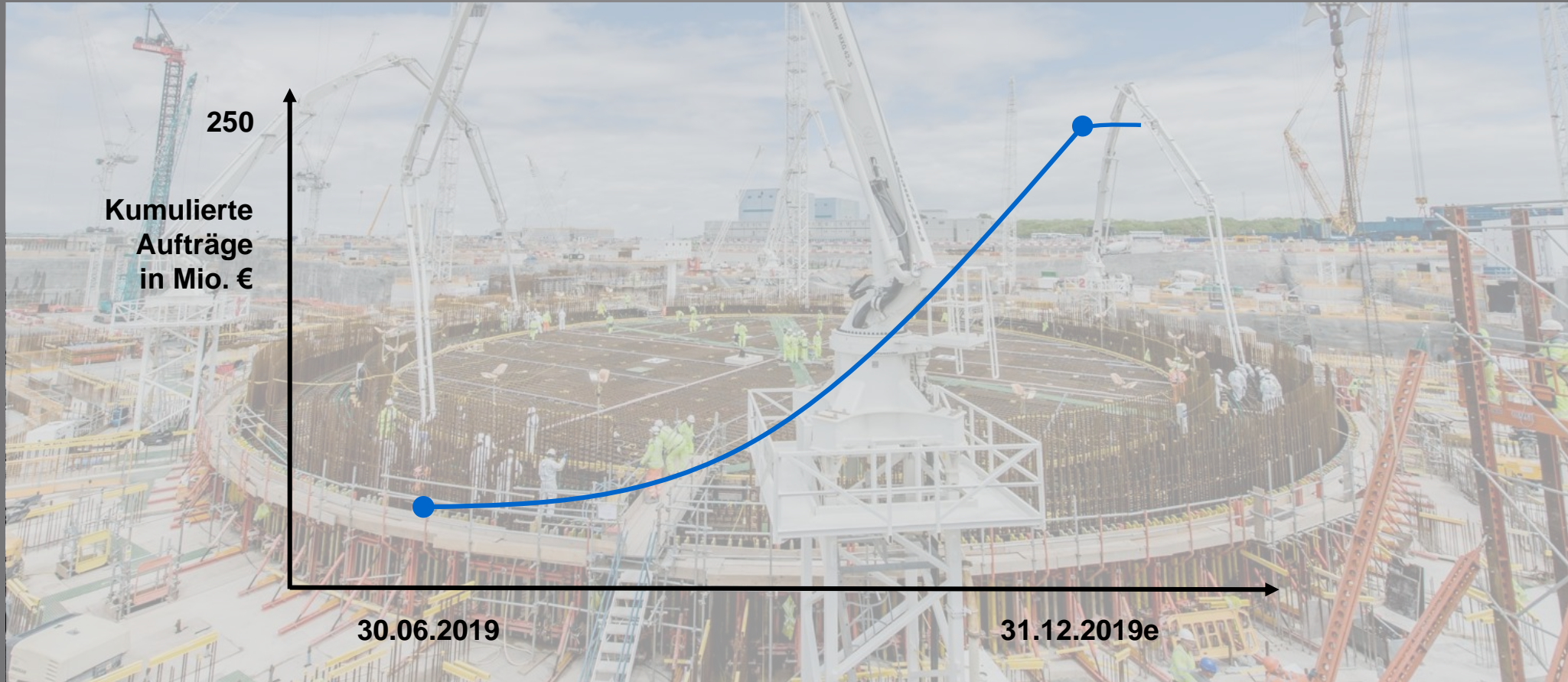
Vorausschauender strategischer Wechsel zu Gas, Energieeinsparungsprojekten und erneuerbaren Energien; insbesondere Wind und Solar



Gesamt-Energieverbrauch in den Ländern des Golf-Kooperationsrats stagniert

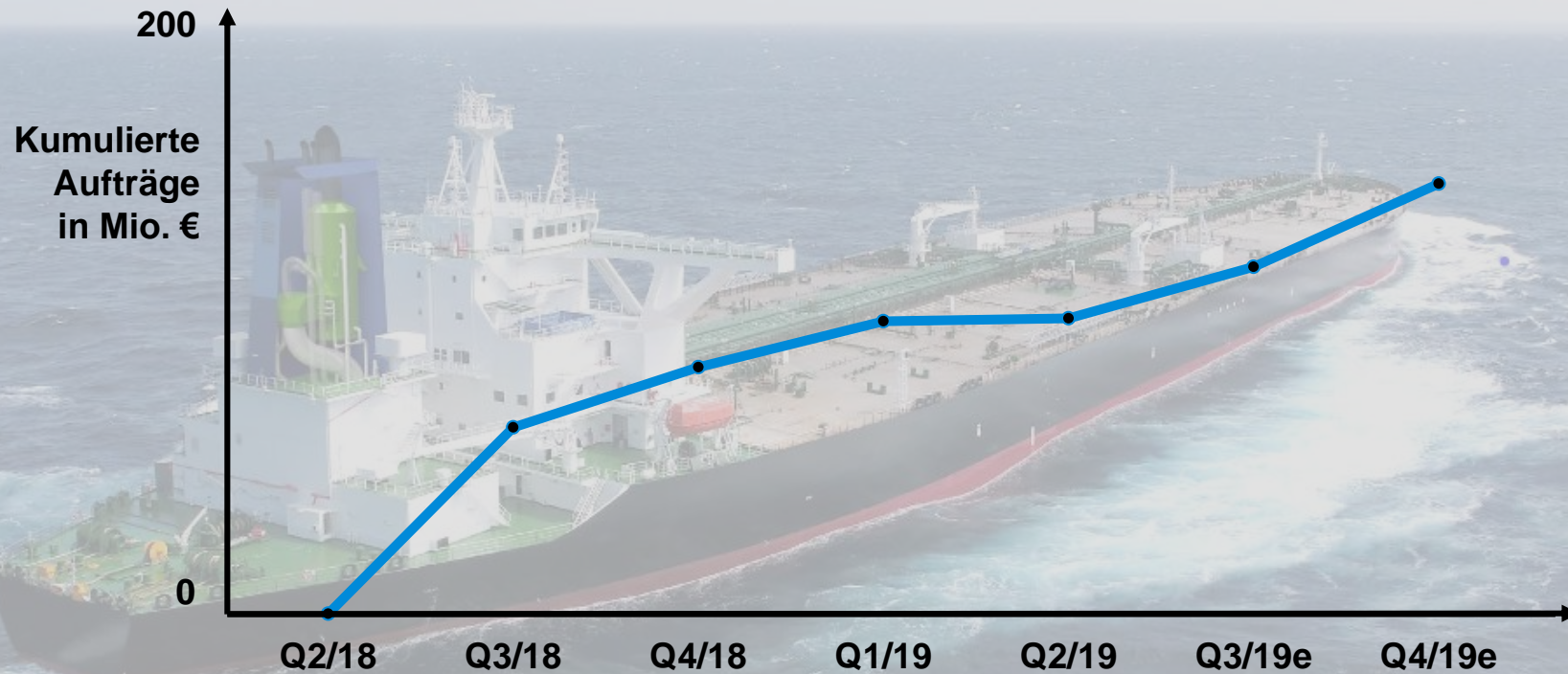
# Fundierte Kompetenz in Kernkraftprojekten

## Hinkley Point C: Positioniert als strategischer Lieferant



# Maritime Umweltlösungen

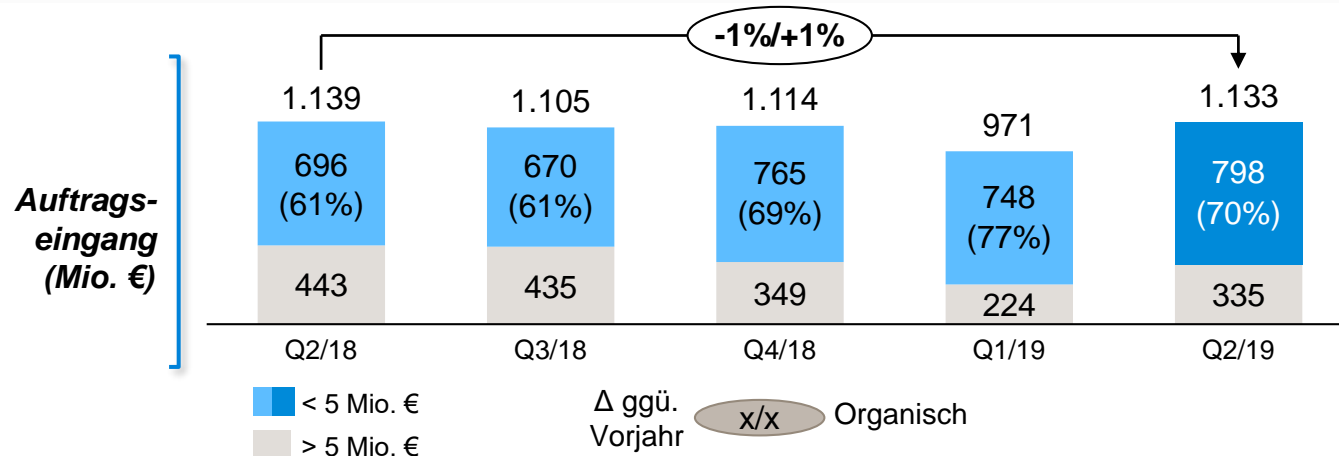
## Scrubber: Erfolgreicher Technologietransfer



**Finanzdaten Q2 2019**

# Auftragseingang auf hohem Vorjahresniveau

## Entwicklung des Auftragseingangs

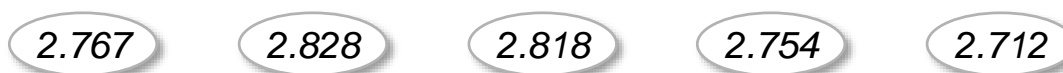


- Auftragseingang**  
 Stabile Entwicklung (-1% / org.: +1%) getragen von Basisgeschäft mit Aufträgen <5 Mio. € (Vorjahresquartal wurde durch Linde Braskem Projekt >100 Mio. € unterstützt)
- Book-to-bill:** ~ 1
- Auftragsbestand**  
 -2% unter Vorjahresquartal (org.: 0%)

**Book-to-bill ratio**



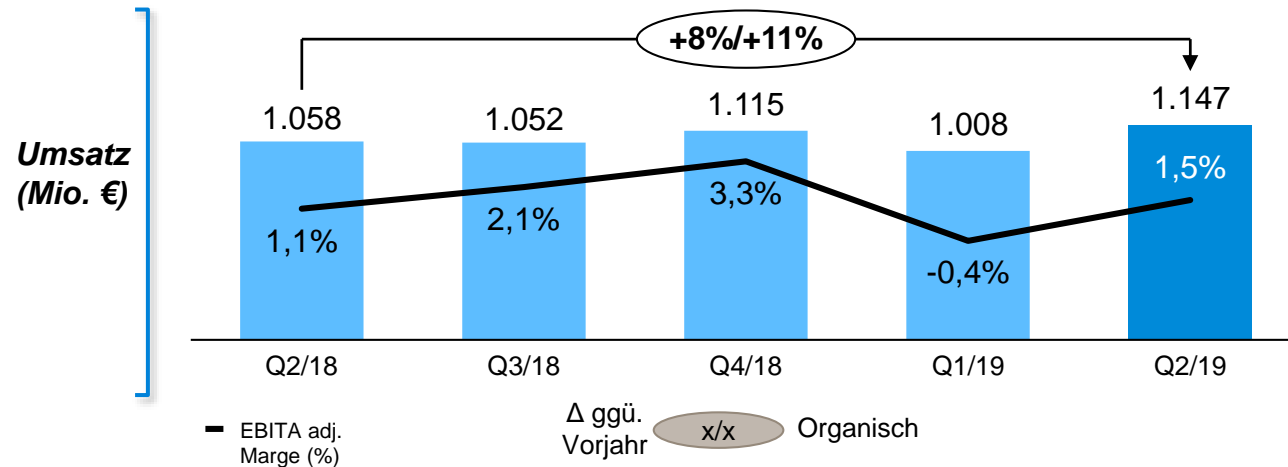
**Auftragsbestand (Mio. €)**





# Weiterhin starkes Umsatzwachstum, bereinigtes EBITA über Vorjahr

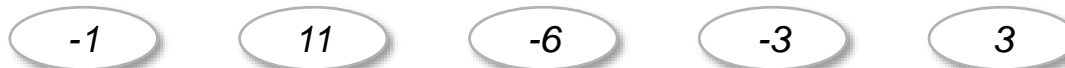
## Entwicklung von Umsatz und Profitabilität



**EBITA adj.**  
(Mio. €)



**EBITA**  
(Mio. €)

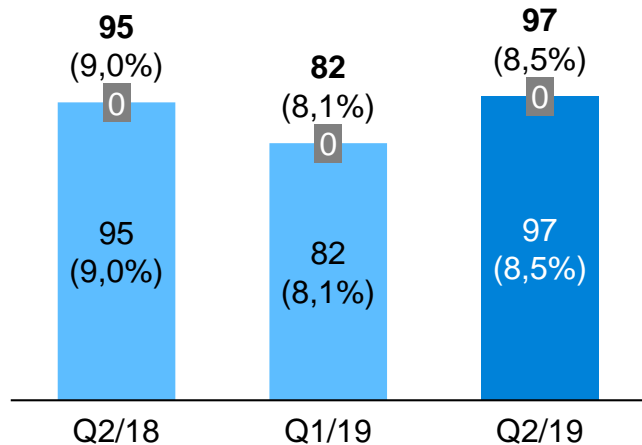


- Umsatz**  
 Anstieg um +8% (org.: +11%) aufgrund des starken Auftragsbestands und der guten Nachfrage
- Bereinigtes EBITA**  
 Verbessert auf 17 Mio. € (Vorjahr: 12 Mio. €)
- Sondereinflüsse**  
 -15 Mio. €,  
 darin enthalten -2 Mio. € Restrukturierungskosten und -11 Mio. € IT-Investitionen

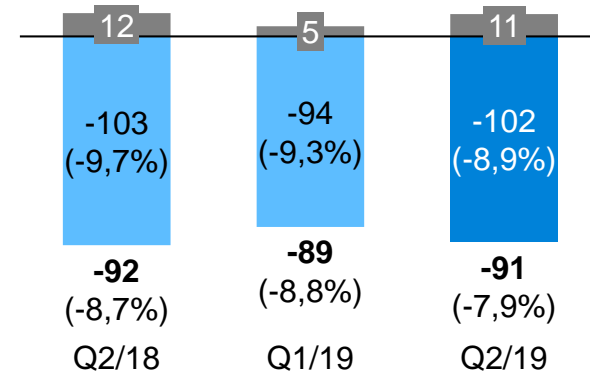
# Bruttoergebnis von schlechtem Ergebnis in Technologies beeinflusst

## Bereinigte SG&A-Quote verbessert auf 7,9%, Ziel von 7,5% für 2020 bestätigt

### Bereinigtes Bruttoergebnis (Mio. €)



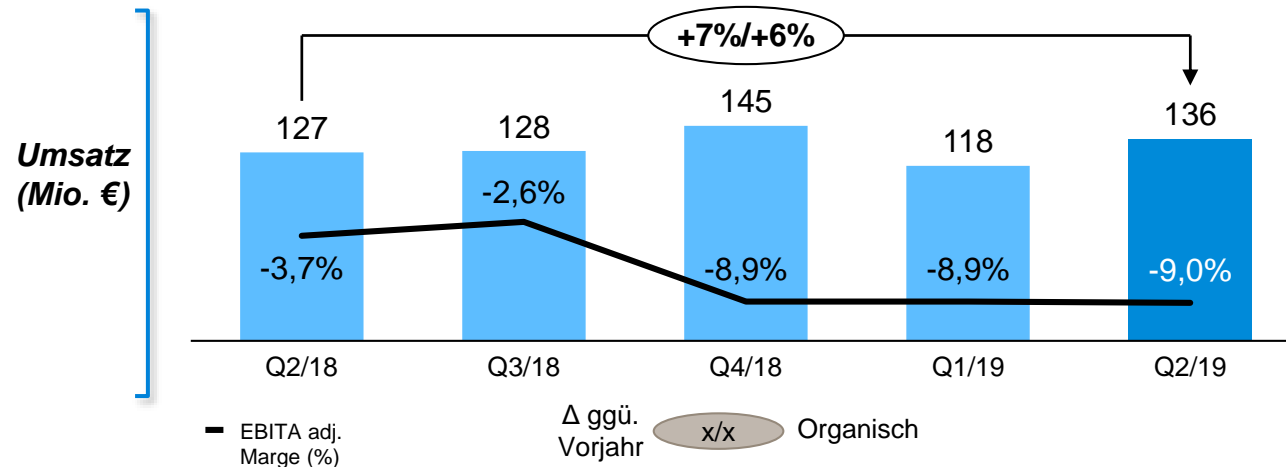
### Bereinigte Vertriebs- und Verwaltungskosten (Mio. €)



■ Bereinigungen ■ Berichtet

# Segment Technologies: Schlechte Performance einer einzelnen Gesellschaft, Aktionsplan implementiert

## Entwicklung von Umsatz und Profitabilität



Book-to-bill ratio

0,8

1,7

1,0

1,0

0,8

EBITA adj. (Mio. €)

-5

-3

-13

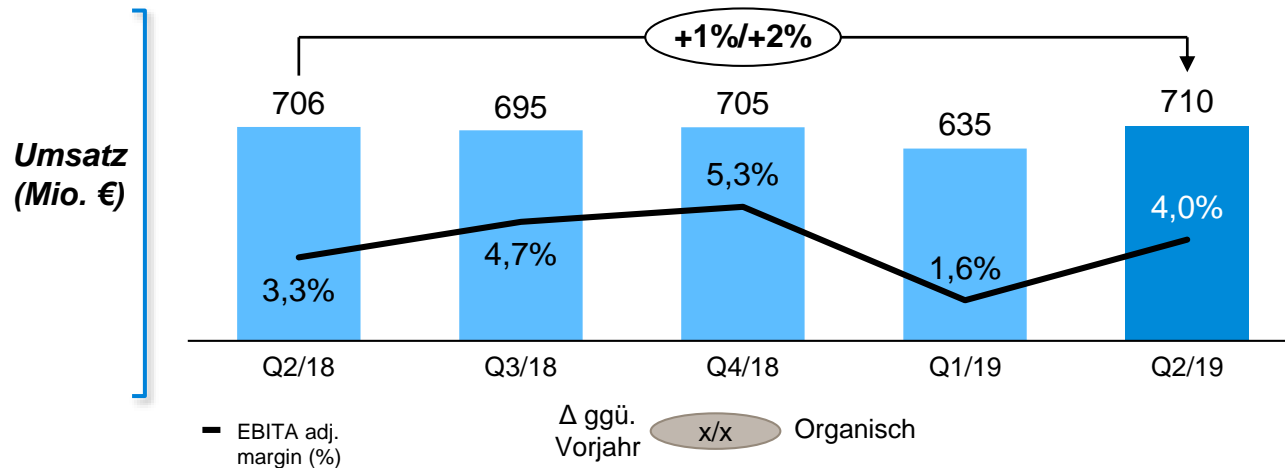
-10

-12

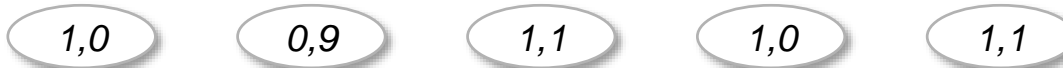
- Auftragseingang**  
 +5% (org.: +5%) über Vorjahresquartal
- Book-to-Bill**  
 0,8; aktueller Fokus auf Verbesserung der Profitabilität und erfolgreicher Ausführung
- Umsatz**  
 Steigerung um +7% (org.: +6%) aufgrund des guten Auftragsbestands
- Bereinigtes EBITA**  
 Erholung in der zweiten Jahreshälfte erwartet  
 In Q4: Break-even der Verlust machenden Gesellschaft, für Segment positives Ergebnis erwartet
- Strategische Maßnahmen bleiben innerhalb des Segments eine Option

# Segment E&M Europe: Marge zeigt positive Entwicklung

## Entwicklung von Umsatz und Profitabilität



Book-to-bill ratio



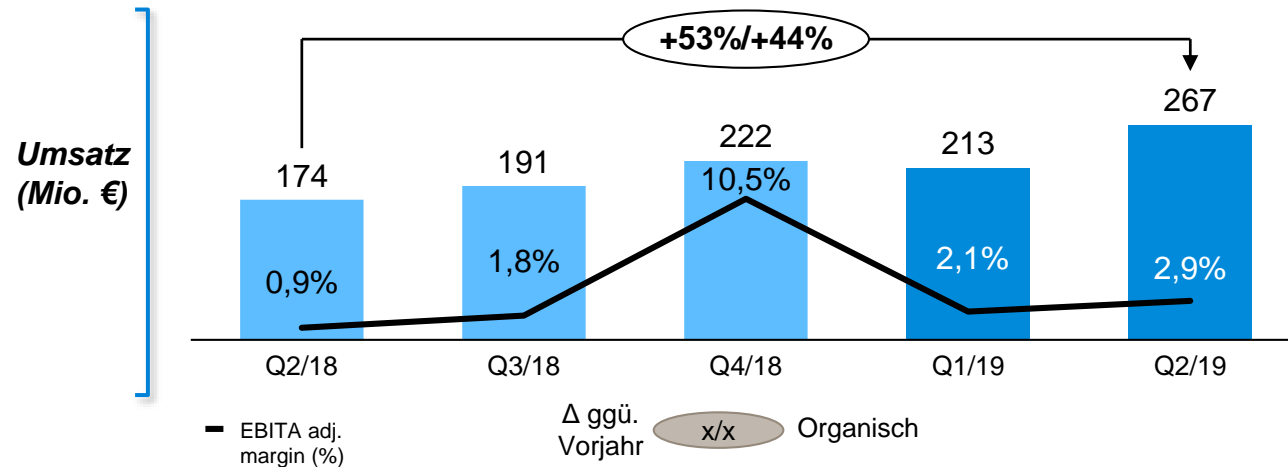
EBITA adj. (Mio. €)



- Auftragseingang**  
 +8% über Vorjahresquartal (org.: +8%), basierend auf starker Nachfrage in Nordwesteuropa
- Book-to-Bill**  
 1,1 unterstützt weitere Wachstumserwartungen im Kernmarkt
- Umsatz**  
 +1% (org.: +2%), positive Entwicklung auf einem bereits guten Niveau
- Bereinigtes EBITA**  
 Steigerung durch Verbesserung der Marge (4,0% gegenüber 3,3%)

# Segment E&M International: Starkes Umsatzwachstum, gutes Quartal in Nordamerika

## Entwicklung von Umsatz und Profitabilität



Book-to-bill ratio

1,7

1,1

0,8

0,7

0,9

EBITA adj. (Mio. €)

2

3

23

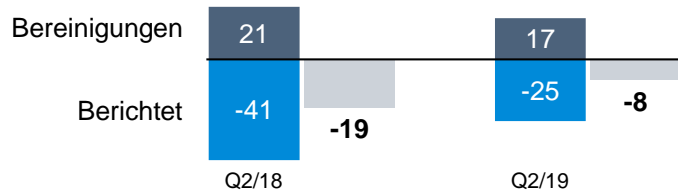
5

8

- Auftragseingang**  
 -18% (org.: -23%) unter starkem Vorjahresquartal mit großem Projekt in den USA
- Book-to-Bill:** 0,9
- Umsatz**  
 Starkes Umsatzwachstum +53% (org.: +44%) insbesondere aufgrund der starken Projektentwicklung in Nordamerika
- Bereinigtes EBITA**  
 Steigerung durch Wachstum und deutliche Verbesserung der Marge (2,9% gegenüber 0,9%)

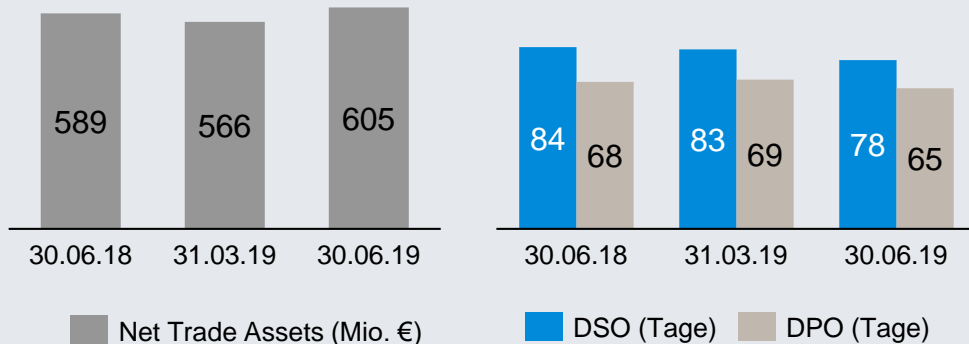
# Cashflow und DSO verbessert gegenüber Vorjahr und vorherigem Quartal

## Operativer Cashflow bereinigt<sup>1)</sup> (Mio. €)



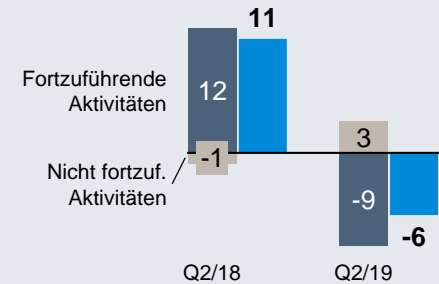
<sup>1)</sup> Bereinigungen entsprechen EBITA-Bereinigungen, Q2 2019 enthält +14 Mio. € aus IFRS 16

## Net Trade Assets

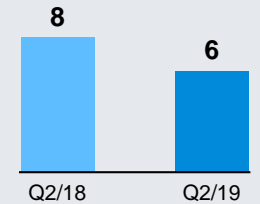


DSO: Forderungen LuL + WIP - erhaltene Anzahlungen, DPO: Verbindlichkeiten LuL

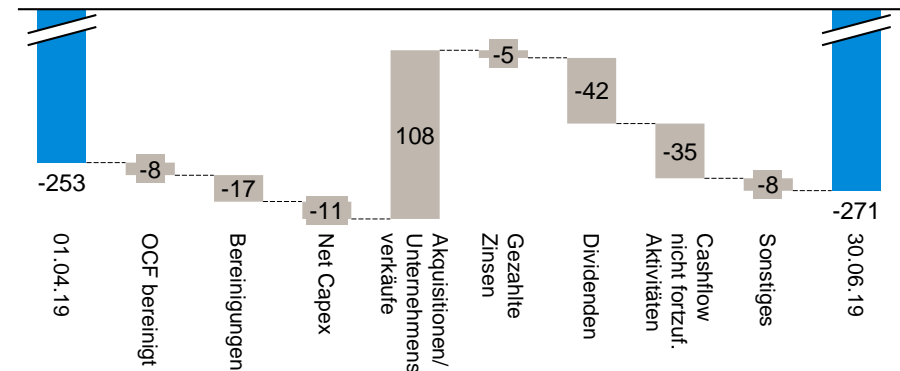
## Konzernergebnis (Mio. €)



## Bereinigtes Konzernergebnis (Mio. €)



## Nettoliquidität (Mio. €)



# Erfolgreiche Refinanzierung der Bondfälligkeit 12/2019

Gestiegener Zinssatz, aber geringere Gesamtverschuldung

Neuer Finanzierungsmix mit gestaffeltem Fälligkeitsprofil und breiterer Investorenbasis

**Finanzschulden per 12/2018<sup>1)</sup>:**  
500 Mio. €

<b>Bond 12/2019</b>  <b>500 Mio. €</b>	Fälligkeit: Dezember 2019 (7 Jahre) IG Dokumentation (keine Covenants) Zinsen: Kupon 2,375% p.a. fix
--	---

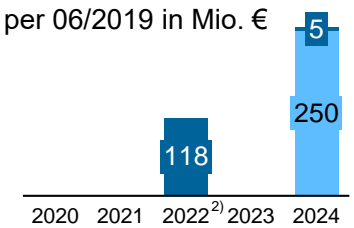
Rückzahlung 12/2019

**Erwartete Finanzschulden per 12/2019<sup>1)</sup>:**  
373 Mio. €

<b>Bond 06/2024</b>  <b>250 Mio. €</b>	Fälligkeit: Juni 2024 (5 Jahre) IG Dokumentation (keine Covenants) Interest: Kupon 4,500% p.a. fix Rendite 4,625% p.a. fix
<b>Schuld-schein</b>  <b>123 Mio. €</b>	Fälligkeit: überwiegend im April 2022 (3 Jahre) IG Dokumentation (keine Covenants) Zinsen: Kupon ~2,2%
<b>VCN Apleona</b>  <b>128 Mio. €</b>	Geldeingang April 2019

## Fälligkeitsprofil der Finanzverbindlichkeiten

per 06/2019 in Mio. €



2020 2021 2022<sup>2)</sup> 2023 2024

■ Schuldschein (SSD)  
■ Bond

<sup>2)</sup> Revolving Credit Facility (300 Mio. €, ungenutzt) ebenfalls fällig in 2022

### Gewichteter Zinssatz:

~3,8% p.a.  
d.h. ~14 Mio. € p.a.

**Aufgelaufener Wert 03/2019**  
(100 Mio. € / 10% Zinsen p.a.)  
→ **Zukünftig kein weiterer Zinsertrag**

<sup>1)</sup> ohne Leasingverbindlichkeiten

# Ausblick 2019 erneut bestätigt

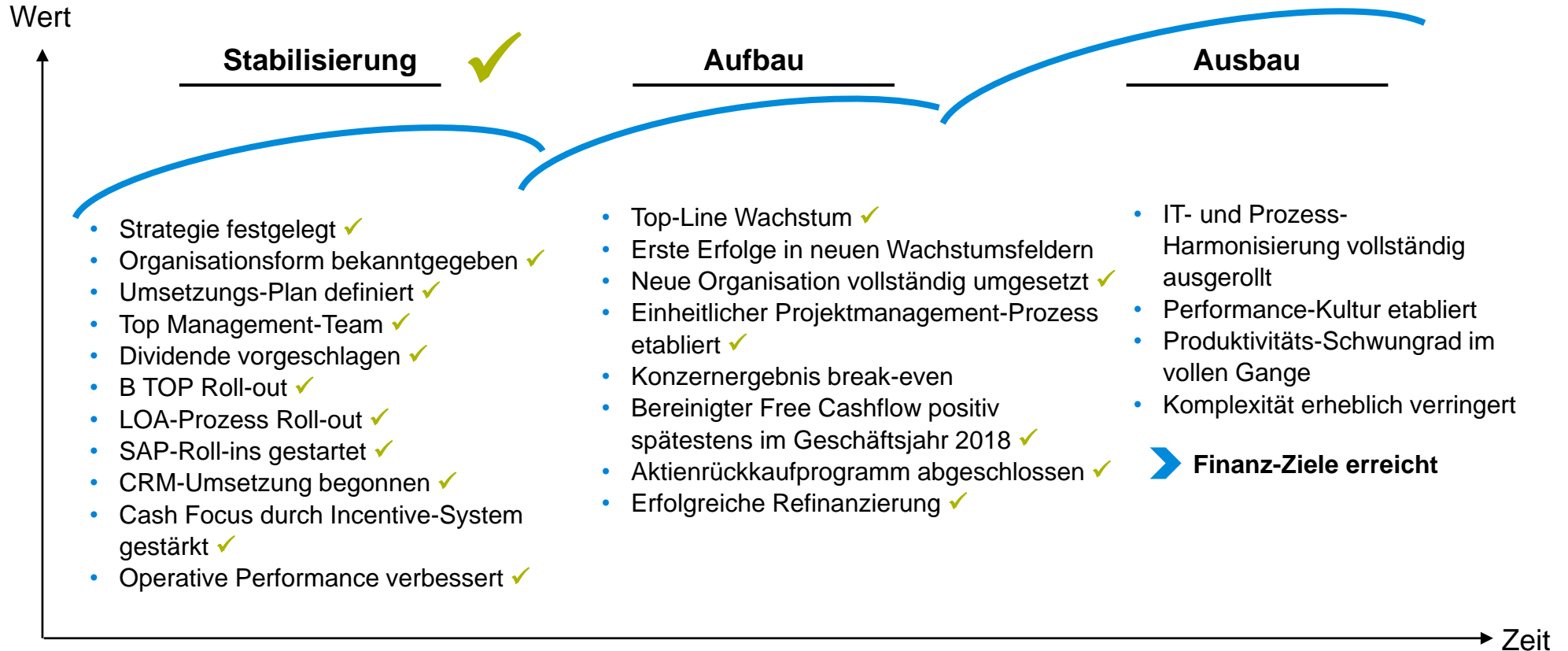
<i>in Mio.€</i>	<b>GJ 2018</b>	<b>Ausblick für 2019</b>
<b>Umsatz</b>	4.153	Organisches Wachstum im mittleren einstelligen Prozentbereich
<b>Bereinigtes EBITA</b>	65	Deutliche Steigerung auf mehr als 100 Mio. €
<b>Berichteter Free Cashflow</b>	-4	Positiv <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Ohne positiven Effekt aus IFRS 16: Break-even



# Bilfinger 2020

## Aufbauphase im Plan



**Quartalsmitteilung Q2 2019**  
**Backup Finanzkennzahlen**

# Segmententwicklung Q2 2019

	Technologies			E&M Europe			E&M International			Überleitung Konzern						Konzern		
	Q2 2019	Q2 2018	Δ in %	Q2 2019	Q2 2018	Δ in %	Q2 2019	Q2 2018	Δ in %	Zentrale / Konsolidierung / Sonstige			OOP			Q2 2019	Q2 2018	Δ in %
<i>in Mio. €</i>	Q2 2019	Q2 2018	Δ in %	Q2 2019	Q2 2018	Δ in %	Q2 2019	Q2 2018	Δ in %	Q2 2019	Q2 2018	Δ in %	Q2 2019	Q2 2018	Δ in %	Q2 2019	Q2 2018	Δ in %
Auftragseingang	113	108	5%	757	704	8%	246	301	-18%	1	-8	-	17	34	-50%	1.133	1.139	-1%
Auftragsbestand	468	405	16%	1.776	1.708	4%	426	536	-21%	-9	-16	45%	50	135	-63%	2.712	2.767	-2%
Umsatzerlöse	136	127	7%	710	706	1%	267	174	53%	0	-4	93%	35	55	-36%	1.147	1.058	8%
Investitionen in Sachanlagen	0	0	-	11	12	-8%	2	2	0%	1	1	0%	0	3	-100%	14	18	-22%
Aktivierung IFRS 16	0	-	-	8	-	-	1	-	-	5	-	-	0	-	-	14	-	-
Abschreibungen	-2	-1	-100%	-17	-10	-70%	-3	-1	-200%	-4	-1	-300%	-1	-3	67%	-27	-16	-69%
Amortisation	0	0	-	0	0	-	-1	-1	0%	0	0	-	0	0	-	-1	-1	0%
EBITDA bereinigt	-10	-4	-150%	45	34	32%	11	3	267%	-3	-6	50%	2	1	100%	45	28	61%
EBITA	-13	-5	-173%	27	24	12%	7	2	308%	-18	-20	9%	1	-2	-	3	-1	-
EBITA bereinigt	-12	-5	-162%	28	24	21%	8	2	366%	-7	-7	-4%	1	-2	-	17	12	47%
EBITA-Marge bereinigt	-9,0%	-3,7%		4,0%	3,3%		2,9%	0,9%		-	-		1,4%	-3,7%		1,5%	1,1%	

# Gewinn- und Verlustrechnung (1/2)

in Mio. €	Q2 2019	Q2 2018	Δ in %	
Umsatzerlöse	1.147	1.058	8%	+8%, organisch +11%
Bruttoergebnis	97	95	2%	Berichtet, Aufschlüsselung vergleiche S. 10
Vertriebs- und Verwaltungskosten	-102	-103	-1%	
Wertminderungen und -aufholungen gem. IFRS 9	1	-3	-	
Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen	2	6	-67%	
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	3	3	0%	
<b>EBIT</b>	<b>2</b>	<b>-2</b>	<b>-</b>	Nach Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielles Anlagevermögen von -14 (Vj. -16) und Abschreibungen auf Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen (IFRS 16) mit -13 (Vj. 0), in Summe -27 (Vj. -16)
<i>Amortization (IFRS 3)</i>	1	1	0%	
<b>EBITA (nachrichtlich)</b>	<b>3</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>	
<i>Sondereinflüsse im EBITA</i>	15	13	15%	
<b>EBITA bereinigt (nachrichtlich)</b>	<b>17</b>	<b>12</b>	<b>42%</b>	Keine Währungseinflüsse

## Gewinn- und Verlustrechnung (2/2)

in Mio. €	Q2 2019	Q2 2018	Δ in %
<b>EBIT</b>	2	-2	-
Finanzergebnis	-5	20	-
<b>EBT</b>	<b>-3</b>	<b>17</b>	-
Ertragsteuern	-6	-5	-20%
<b>Ergebnis nach Ertragsteuern aus fortzuführenden Aktivitäten</b>	<b>-9</b>	<b>12</b>	-
<b>Ergebnis nach Ertragsteuern aus nicht fortzuführenden Aktivitäten</b>	<b>3</b>	<b>-1</b>	-
Minderheiten	0	0	0%
<b>Konzernergebnis</b>	<b>-6</b>	<b>11</b>	-
<b>Bereinigtes Konzernergebnis<sup>1)</sup></b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>-25%</b>
Durchschnittliche Anzahl Aktien (in Tausend)	40.284	41.821	
Ergebnis je Aktie (in €)	-0,16	0,29	
davon aus fortzuführenden Aktivitäten	-0,22	0,29	
davon aus nicht fortzuführenden Aktivitäten	0,07	0,00	

Mark-to-Market Bewertung PPN (3,5, Vj. 22)  
Zinsergebnis unter Vorjahr aufgrund Wegfall VCN Verzinsung (-3) und „negative Carry“ aus Refinanzierung (-1), Leasingzinsen IFRS 16 (-1)

Keine Aktivierung von Verlusten im inländischen Organkreis der SE

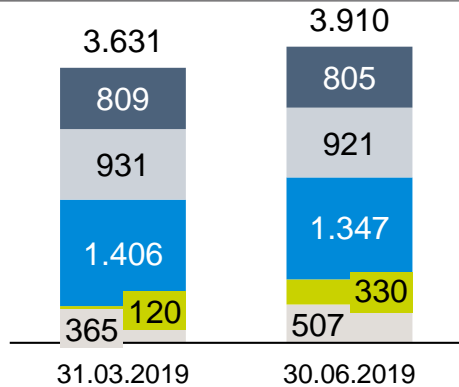
Neben den Sondereinflüssen im EBITA werden auch das Finanzergebnis sowie Steuern bereinigt

<sup>1)</sup> aus fortzuführenden Aktivitäten

# Sondereffekte

<i>in Mio. €</i>	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	FY 2018	Q1 2019	Q2 2019
<b>EBITA</b>	-1	11	-6	-7	-3	3
Veräußerungsverluste/-gewinne, Abwertungen, verkaufsbezogene Aufwendungen	-2	0	21	17	-7	1
Compliance	5	-1	2	9	0	0
Restrukturierung, Sonderabschreibungen	4	7	11	22	0	2
IT Investitionen	6	5	9	24	6	11
<b>Summe Bereinigungen</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>43</b>	<b>72</b>	<b>-1</b>	<b>15</b>
<b><i>Bereinigtes EBITA</i></b>	<b>12</b>	<b>22</b>	<b>37</b>	<b>65</b>	<b>-4</b>	<b>17</b>

# Bilanz – Übersicht Aktiva und Passiva

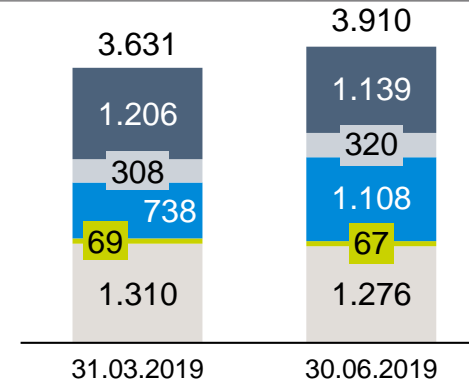


Immaterielle Vermögenswerte	0%	gegenüber 31.03.2019
Langfristige Vermögenswerte	-1%	
Kurzfristige Vermögenswerte	-4%	
Wertpapiere und sonstige Geldanlagen	175%	
Liquide Mittel	39%	

**Goodwill** sinkt währungsbedingt leicht auf 796 (03/19: 799).

**Langfristige Vermögenswerte** beinhalten PPN Apleona 242, Sachanlagen 307, gem. IFRS 16 Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen 237, aktive latente Steuern 81.

**Wertpapiere und sonstige Geldanlagen** mit 330 in Kündigungs- bzw. Festgeldern.



Eigenkapital	-6%	gegenüber 31.03.2019
Pensionsrückstellungen	4%	
Finanzschulden	50%	
Sonstiges langfristiges Fremdkapital	-3%	
Kurzfristiges Fremdkapital	-3%	

Rückgang **Eigenkapital** nach Dividendenzahlung -42 und negativem Gesamtergebnis nach Steuern -25. Weiterer Rückgang EK-Quote nach temporärer Bilanzverlängerung durch Refinanzierung.

**Pensionsrückstellungen:** Anstieg wg. Rückgang Eurozinssatz von 1,3% auf 1,0%.

**Finanzschulden** betreffen Anleihe 12/2019 mit 500, Anleihe 6/2024 mit 250, Schuldschein mit 123 und Leasingverbindlichkeiten mit 235.

**Sonstiges langfristiges Fremdkapital** enthält passive latente Steuern mit 43.

**Kurzfristiges Fremdkapital** enthält Verbindlichkeiten mit 925 (03/19: 919), darin aus L+L 401 (03/19: 375) und erhaltene Anzahlungen 153.

# Konzernbilanz: Aktiva

<i>in Mio. €</i>	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>			
Immaterielle Vermögenswerte	804,5	808,7	803,9
Sachanlagen	307,3	310,4	324,0
Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	237,0	240,4	0,0
Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	39,5	38,8	34,9
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	256,9	261,3	376,7
Latente Steuern	80,9	80,8	74,9
	<b>1.726,1</b>	<b>1.740,4</b>	<b>1.614,4</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>			
Vorräte	56,3	62,6	61,7
Forderungen und sonstige finanzielle Vermögenswerte	1.196,1	1.255,2	1.102,3
Ertragsteuerforderungen	32,5	24,0	22,8
Übrige Vermögenswerte	62,4	64,3	50,6
Wertpapiere und sonstige Geldanlagen	329,7	120,0	120,0
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	506,9	365,1	453,8
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	0,0	0,0	50,4
	<b>2.183,9</b>	<b>1.891,2</b>	<b>1.861,6</b>
<b>Gesamt</b>	<b>3.910,0</b>	<b>3.631,6</b>	<b>3.476,0</b>



# Konzernbilanz: Passiva

in Mio. €	30.06.2019	31.3.2019	31.12.2018
<b>Eigenkapital</b>			
Eigenkapital der Aktionäre der Bilfinger SE	1.152,3	1.218,7	1.217,6
Anteile anderer Gesellschafter	-13,3	-12,7	-12,9
	<b>1.139,0</b>	<b>1.206,0</b>	<b>1.204,7</b>
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>			
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	320,1	308,2	288,2
Sonstige Rückstellungen	24,8	24,9	24,6
Finanzschulden	560,0	190,3	10,8
Sonstige Verbindlichkeiten	0,1	0,0	0,1
Latente Steuern	42,5	43,9	39,4
	<b>947,5</b>	<b>567,3</b>	<b>363,1</b>
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>			
Steuerrückstellungen	43,8	35,3	33,8
Sonstige Rückstellungen	307,3	357,0	383,6
Finanzschulden	547,7	547,5	501,6
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	701,1	697,6	750,5
Übrige Verbindlichkeiten	223,6	220,9	212,7
Zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten	0,0	0,0	26,0
	<b>1.823,5</b>	<b>1.858,3</b>	<b>1.908,2</b>
<b>Gesamt</b>	<b>3.910,0</b>	<b>3.631,6</b>	<b>3.476,0</b>

# Konzern-Kapitalflussrechnung

in Mio. €	H1		Q2	
	2019	2018	2019	2018
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit fortzuführender Aktivitäten</b>	<b>-114,0</b>	<b>-101,0</b>	<b>-24,9</b>	<b>-40,7</b>
- Davon Sondereinflüsse	-35,2	-36,9	-16,7	-21,3
- Bereinigter Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit fortzuführender Aktivitäten	-78,8	-64,1	-8,2	-19,4
<b>Netto-Mittelabfluss für Sachanlagen / Immaterielle Vermögenswerte</b>	<b>-23,8</b>	<b>-25,4</b>	<b>-11,0</b>	<b>-15,5</b>
<b>Free Cashflow fortzuführender Aktivitäten</b>	<b>-137,8</b>	<b>-126,4</b>	<b>-35,9</b>	<b>-56,2</b>
- Davon Sondereinflüsse	-35,2	-36,9	-16,7	-21,3
- Bereinigter Free Cashflow fortzuführender Aktivitäten	-102,6	-89,5	-19,2	-34,9
<b>Auszahlungen / Einzahlungen aus Finanzanlageabgängen</b>	<b>143,3</b>	<b>-1,6</b>	<b>108,8</b>	<b>-3,7</b>
<b>Auszahlungen für Finanzanlagen</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,3</b>
<b>Veränderungen der Wertpapiere und sonstigen Geldanlagen</b>	<b>-209,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-209,7</b>	<b>0,0</b>
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit fortzuführender Aktivitäten</b>	<b>300,9</b>	<b>-101,6</b>	<b>314,1</b>	<b>-67,1</b>
- Aktienrückkauf	0,0	-57,5	0,0	-25,4
- Dividenden	-42,2	-43,7	-42,2	-43,7
- Tilgung / Aufnahme von Finanzschulden	350,3	1,1	361,6	-0,2
- Gezahlte Zinsen	-7,2	-1,5	-5,3	2,2
<b>Zahlungswirksame Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente aus fortzuführenden Aktivitäten</b>	<b>96,7</b>	<b>-229,9</b>	<b>177,3</b>	<b>-127,3</b>
<b>Zahlungswirksame Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente aus nicht fortzuführenden Aktivitäten</b>	<b>-47,3</b>	<b>-7,5</b>	<b>-35,5</b>	<b>-0,9</b>
<b>Wechselkursbedingte Wertänderungen der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>	<b>0,4</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>-1,2</b>
<b>Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>	<b>49,8</b>	<b>-238,4</b>	<b>141,7</b>	<b>-129,4</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 01.01.2019 / 01.04.2019	453,8	617,1	365,2	508,4
Veränderung der als zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte ausgewiesenen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	3,3	0,3	0,0	0,0
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 30.06.2019</b>	<b>506,9</b>	<b>379,0</b>	<b>506,9</b>	<b>379,0</b>

# Bewertungsrelevante Nettoliquidität / Nettoverschuldung

## Erhöhung auch durch Dividendenzahlung

in Mio. €	30.06.2019	31.03.2019	
Zahlungsmittel und -äquivalente, Wertpapiere und sonstige Anlagen	837	485	
Finanzschulden	-873	-513	Neu: Bond 06/2024 mit 250, SSD mit 123
Leasingverbindlichkeiten (IFRS 16)	-235	-225	
<b>Nettoliquidität (+) / Nettoverschuldung (-)</b>	<b>-271</b>	<b>-253</b>	
Pensionsrückstellungen	-320	-308	Diskontierungszinssatz gesunken von 1,3% auf 1,0%
Finanzanlagevermögen (Apleona PPN) <sup>1)</sup>	242	376	Q2: Rückzahlung Apleona VCN und Geldeingang Verkauf restlicher Aktien in JBN
Zukünftiger Cash Out aus Sondereinflüssen	~ -20	~ -70	
Unterjähriger Working Capital Swing	-	-	
<b>Bewertungsrelevante Nettoliquidität (+) / Nettoverschuldung (-)</b>	<b>~ -370</b>	<b>~ -250</b>	

<sup>1)</sup> Enthielt im Vorquartal zusätzlich Vendor Claim Note (128 Mio. €) und JBN (11 Mio. €)

# Disclaimer

This presentation has been produced for support of oral information purposes only and contains forward-looking statements which involve risks and uncertainties. Forward-looking statements are statements that are not historical facts, including statements about our beliefs and expectations. Such statements made within this document are based on plans, estimates and projections as they are currently available to Bilfinger SE. Forward-looking statements are therefore valid only as of the date they are made, and we undertake no obligation to update publicly any of them in light of new information or future events. Apart from this, a number of important factors could therefore cause actual results to differ materially from those contained in any forward-looking statement. Such factors include the conditions in worldwide financial markets as well as the factors that derive from any change in worldwide economic development.

This document does not constitute any form of offer or invitation to subscribe for or purchase any securities. In addition, the shares of Bilfinger SE have not been registered under United States Securities Law and may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons absent registration under or an applicable exemption from the registration requirements of the United States Securities Law.