

BILFINGER SE

- LEADING IN INDUSTRIAL SERVICES -

Quartalsmitteilung Q4 2022 und vorläufige Zahlen GJ 2022

14. Februar 2023

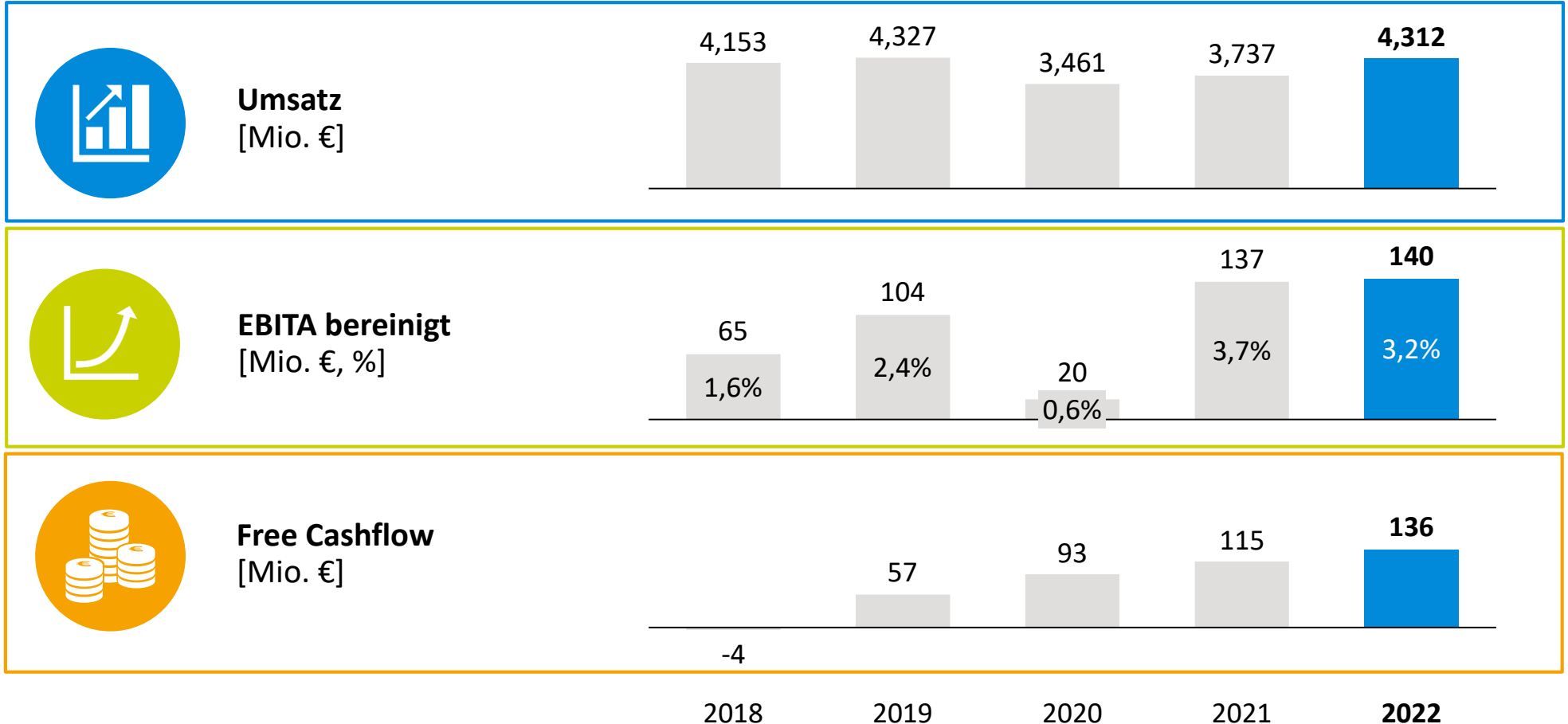


BILFINGER



Hydropower: ÖBB - Obervellach/Tauernmoos

GJ 2022: Umsatz zurück auf Vor-Krisenniveau von 2019, dabei Profitabilität deutlich verbessert



	Ist GJ 2021	Ausblick GJ 2022	Ist GJ 2022	
Umsatz	3.737 Mio. €	Deutliche Steigerung	4.312 Mio. €	✓ ✓ ✓
EBITA	121 Mio. €	Deutliche operative Steigerung, jedoch Belastung durch Sondereinflüsse ¹	75 Mio. €	✓
Free Cashflow	115 Mio. €	Auf Vorjahresniveau	136 Mio. €	✓ ✓

1. Sondereinflüsse i.H.v. 65 Mio. €



Deutliche Steigerung im
Auftragseingang
org. +14%



Deutlicher
Umsatzanstieg
org. +14%



bereinigte
EBITA Marge
3,2%



Anhaltend
positive
Marktentwicklung



Free Cashflow
über Vorjahr
136 Mio. €



Dividendenvorschlag
1,30 €
je Aktie



Effizienz-Programm
im Zeitplan



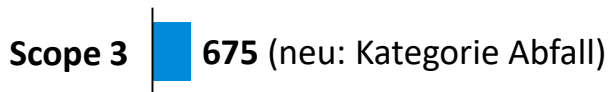
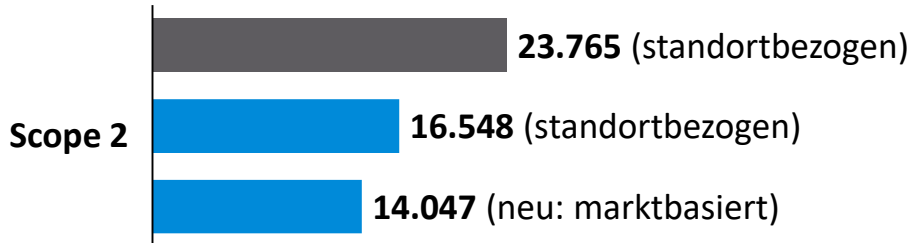
Prognose 2023
Umsatz 4,3-4,6 Mrd. €
EBITA 3,8-4,1%

CO₂ Fußabdruck gesenkt, Arbeitssicherheit hat hohe Priorität

Environment

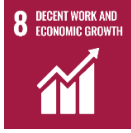


GHG Fußabdruck Scope 1, 2 und 3 Emissionen [tCO₂e]

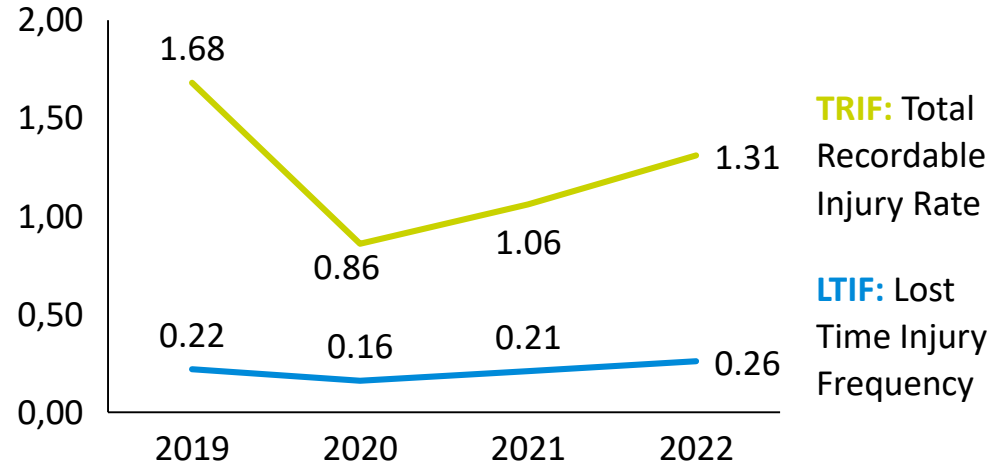


2021 2022

Social



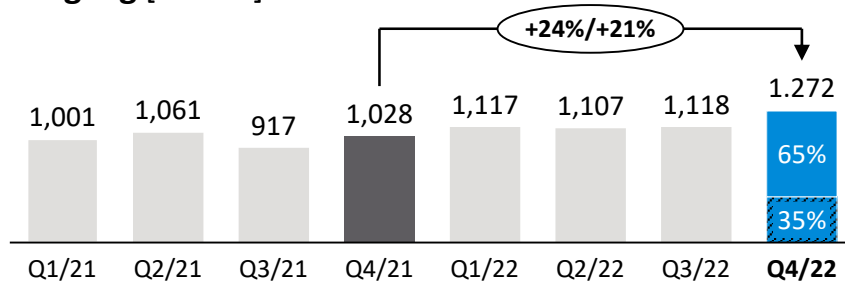
Arbeitssicherheit



„Null Unfälle“ ist machbar

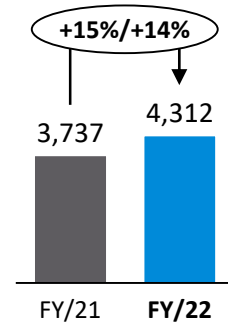
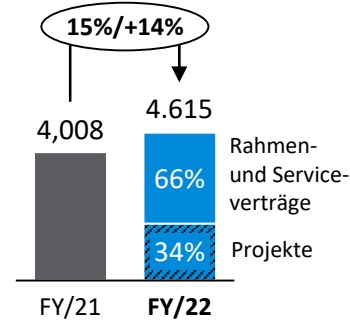
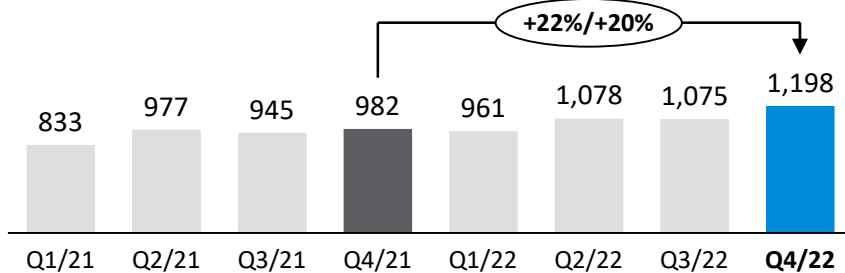
Auftragseingang und Umsatz deutlich über Vorjahr

Auftragseingang [Mio. €]



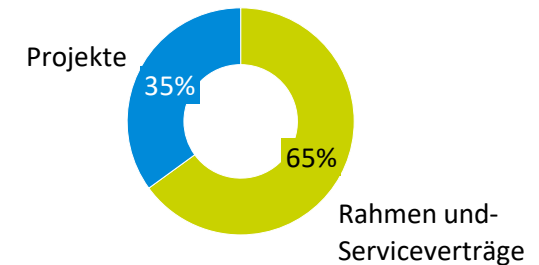
	Q1/21	Q2/21	Q3/21	Q4/21	Q1/22	Q2/22	Q3/22	Q4/22
Auftragsbestand [Mio. €]	2.796	2.845	2.821	2.946	3.130	3.158	3.211	3.226
Book-to-Bill [Ratio]	1,20	1,09	0,97	1,05	1,16	1,03	1,04	1,06

Umsatz [Mio. €]



- Deutlich zweistelliger Anstieg im **Auftragseingang**
- **Positive Dynamik** sowohl bei Rahmen- und Serviceverträgen als auch bei Projekten, hier vor allem bei Energieeffizienz und Biopharma
- **Umsatzanstieg** in allen Segmenten

Umstaufteilung [FY 2022, %]



Δ abs. / org.



Deutliche Steigerung im
Auftragseingang
org. +21%



Deutlicher
Umsatzanstieg
org. +20%



Bruttoergebnis
erhöht auf
121 Mio. €



bereinigte
EBITA Marge
4,3%



Free Cashflow
über Vorjahr
124 Mio. €



SG&A Quote
unter Vorjahr
6,6%

	Q4/ 2022	Q4/ 2021	Δ in %	FY/ 2022	FY/ 2021	Δ in %
Auftragseingang	1.272	1.028	+24%	4.615	4.008	+15%
Umsatz	1.198	982	+22%	4.312	3.737	+15%
Bruttoergebnis	121	107	+14%	437	387	+13%
Vertriebs- und Verwaltungskosten	-79	-76	+4%	-307	-291	+6%
EBITA bereinigt	52	50	+5%	140	137	+2%
<i>EBITA Marge bereinigt</i>	<i>4,3%</i>	<i>5,1%</i>		<i>3,2%</i>	<i>3,7%</i>	
Finanzergebnis bereinigt	-5	7	-	-24	-14	-
Normalisierte Steuern (27%)	-13	-15	-	-31	-33	-
Ergebnisanteile anderer Gesellschafter	-1	0	-	-3	-1	-
Konzernergebnis bereinigt	34	41	-18%	82	89	-8%
Sondereinflüsse	-54	-13	-	-65	-16	-
EBITA	-2	37	-	75	121	-38%
<i>EBITA Marge</i>	<i>-0,2%</i>	<i>3,8%</i>		<i>1,8%</i>	<i>3,2%</i>	
Konzernergebnis	-6	66	-	28	130	-78%

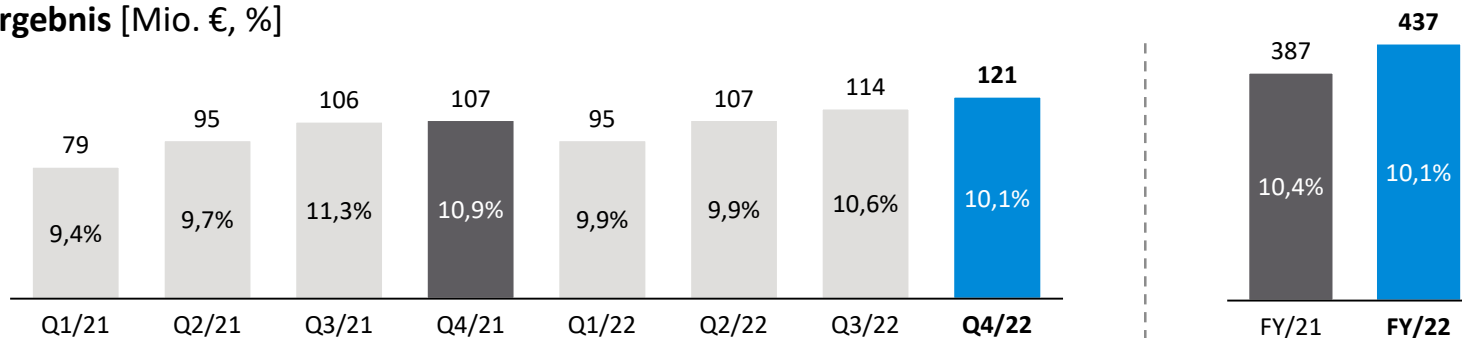
Sondereinflüsse im GJ 2022 -65 Mio. €:

- Restrukturierung und Effizienzsteigerung:
Effizienzprogramm -62 Mio. €
Rückzug aus Russland -6 Mio. €
- Abgänge von Beteiligungen 3 Mio. €

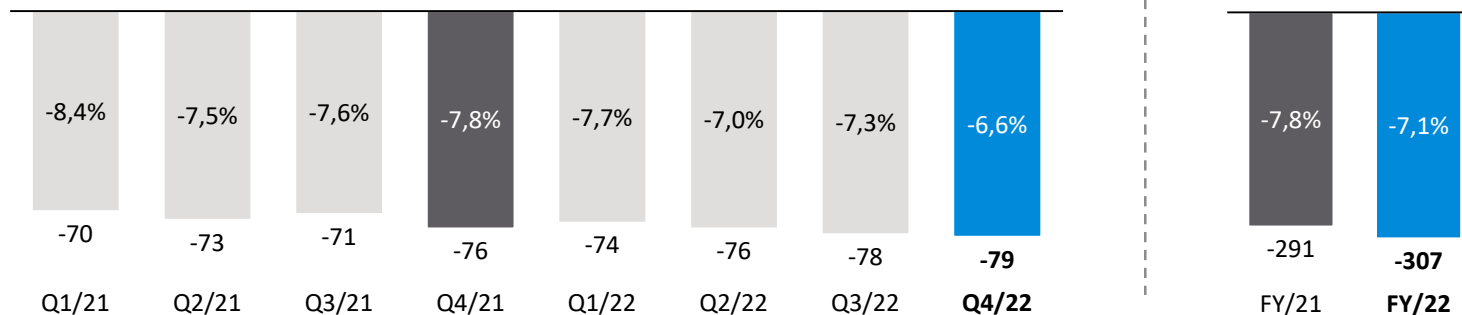
Bruttoergebnis gesteigert

Vertriebs- und Verwaltungskostenquote gesunken

Bruttoergebnis [Mio. €, %]



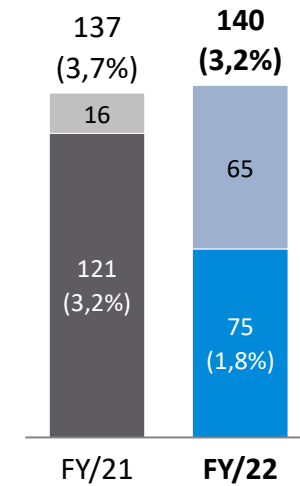
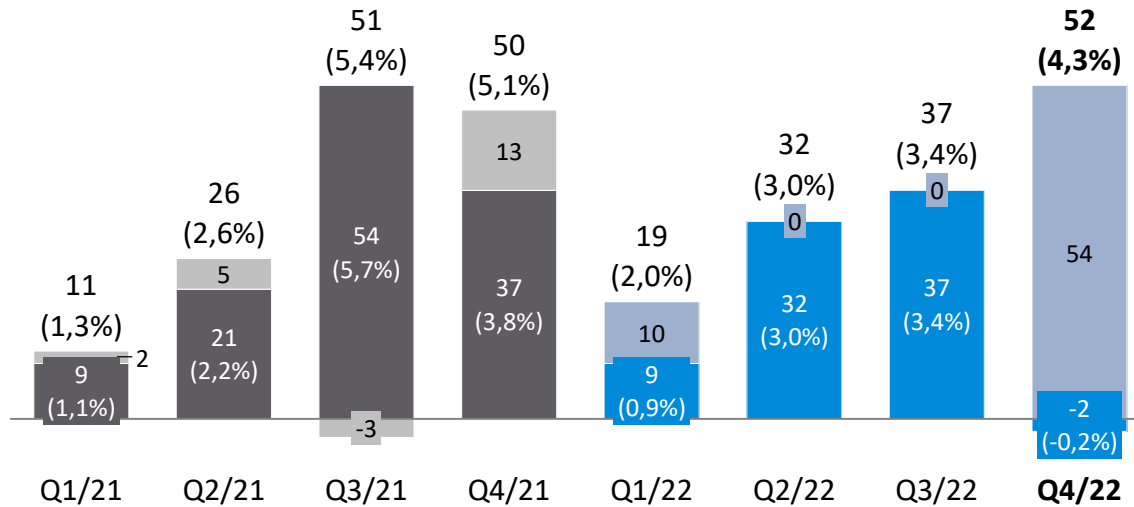
Vertriebs- und Verwaltungskosten [Mio. €, %]



EBITA mit deutlicher operativer Steigerung

EBITA [Mio. €, %]

berichtet / bereinigt um Sondereinflüsse



Bereinigungen
 Berichtetes EBITA
 [Mio. €, %]



Kapazitätsanpassung
um 750 Stellen

On track



Änderungen der **organisatorischen Strukturen** und Prozesse in Vorbereitung

On track



Einsparpotenzial
von 55 Mio. €

On track



Identifizierung von **Einsparungen im Beschaffungswesen** läuft

On track



Reinvestition von 25% der Ersparnisse in Aus- & Weiterbildung der Mitarbeitenden

On track



Erste **Verbesserungen der Run-Rate** in Q2 sichtbar

On track

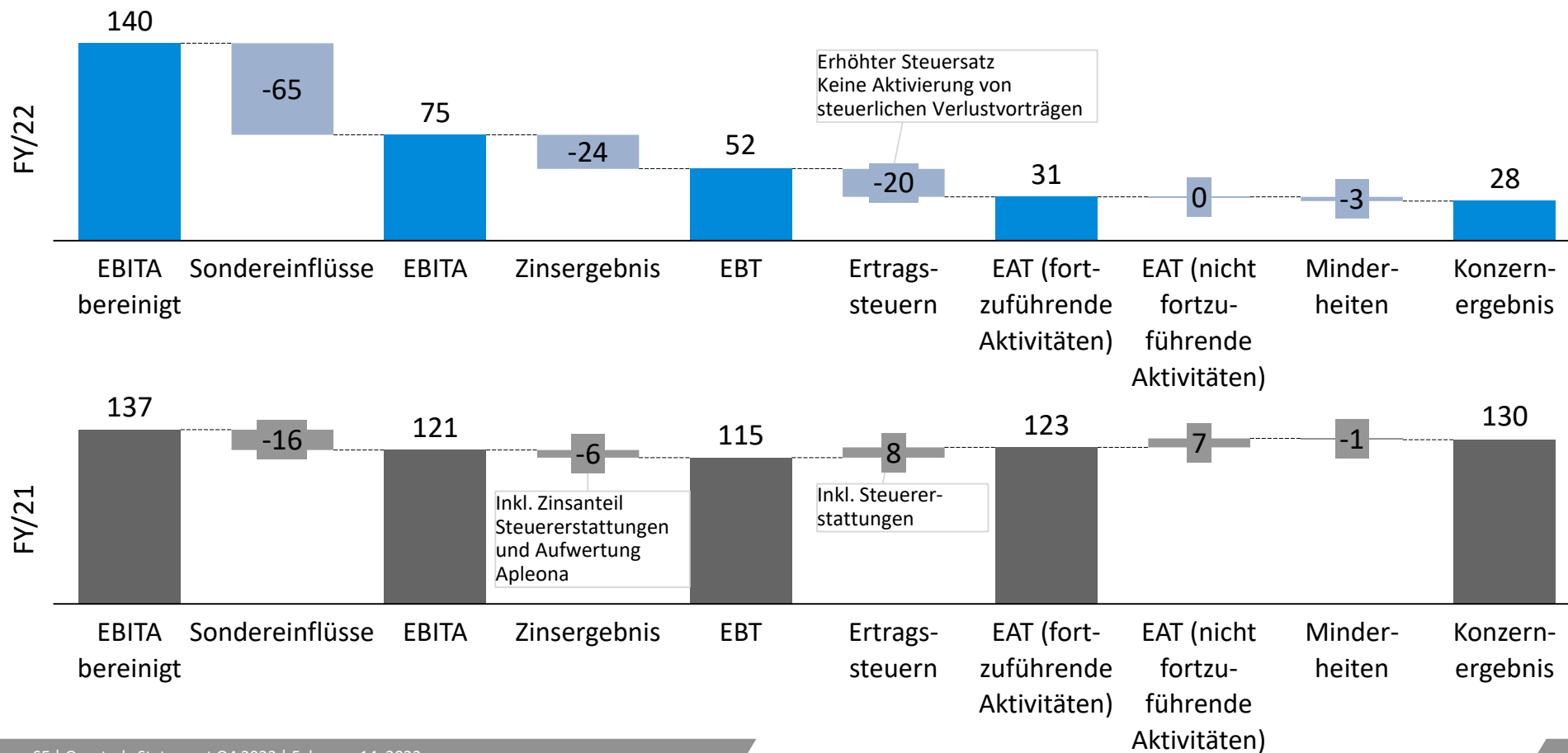


Einmalige Kosten
von 62 Mio. € im GJ 2022

On track

Konzernergebnis im GJ 2021 und 2022 durch Sondereinflüsse belastet

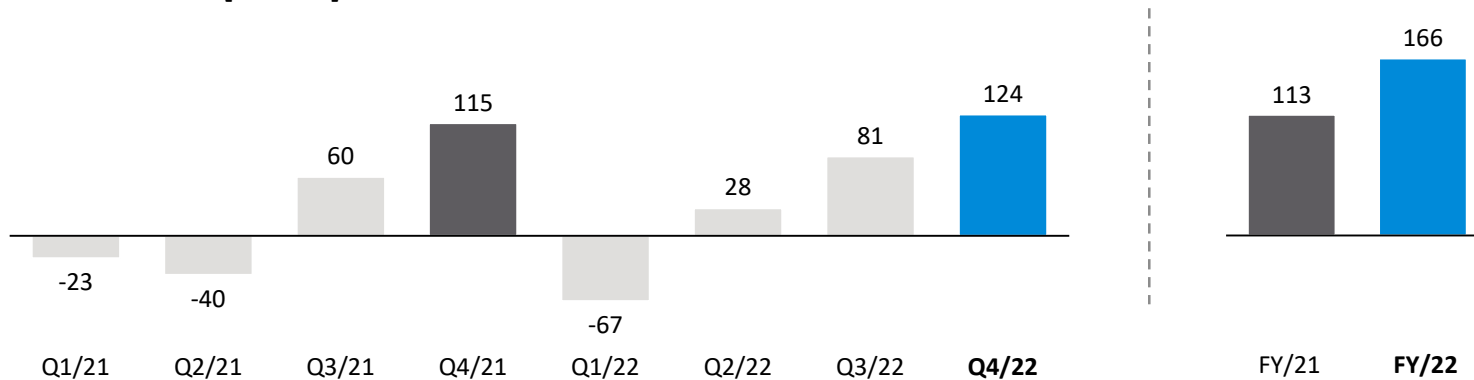
Vorjahr profitierte stark von Steuererstattungen



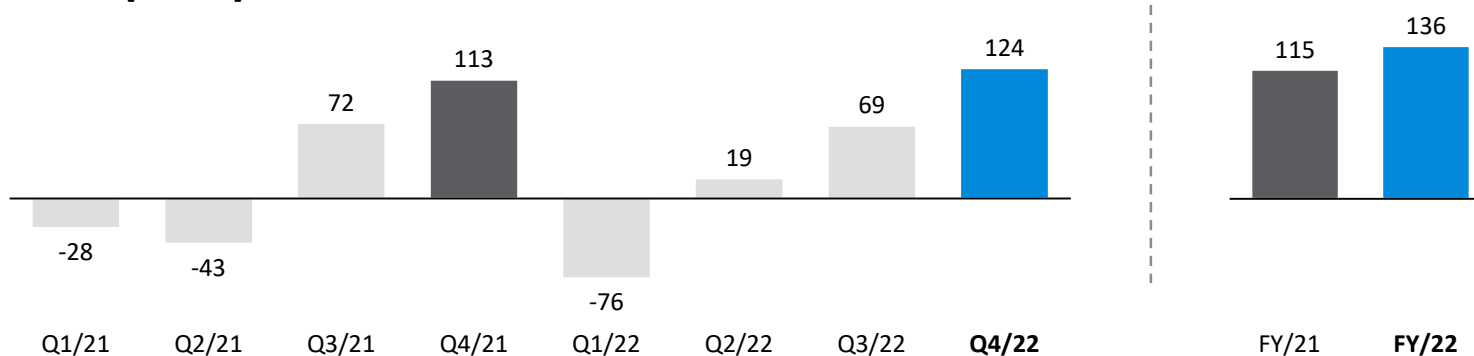
Verbesserung im Working Capital

Cash Flow operativ deutlich gesteigert

Operativer Cash Flow [Mio. €]

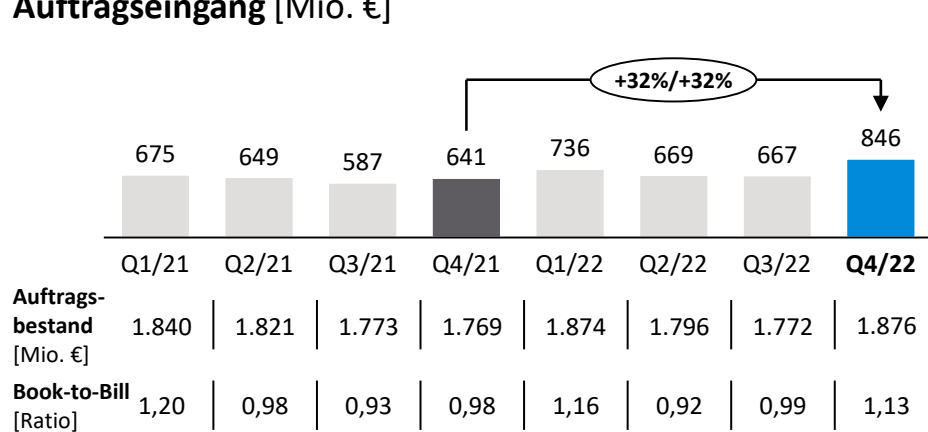


Free Cash Flow [Mio. €]

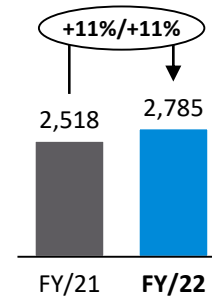
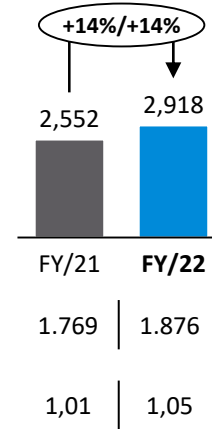
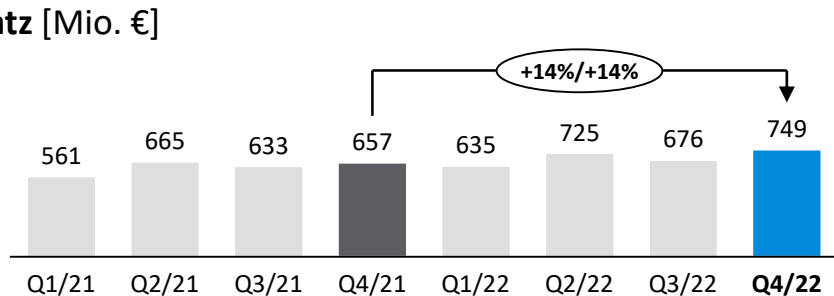


Umsatzanstieg unterstützt von starker Nachfrage in Nordsee Offshore

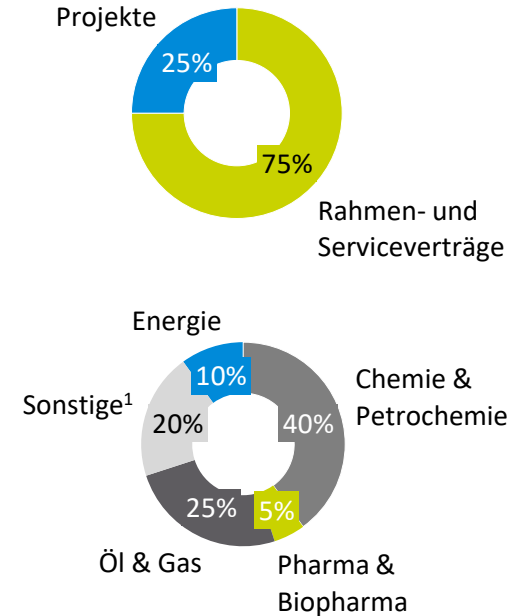
Auftragseingang [Mio. €]



Umsatz [Mio. €]



Umsatzaufteilung [FY 2022, %]



Δ abs. / org.

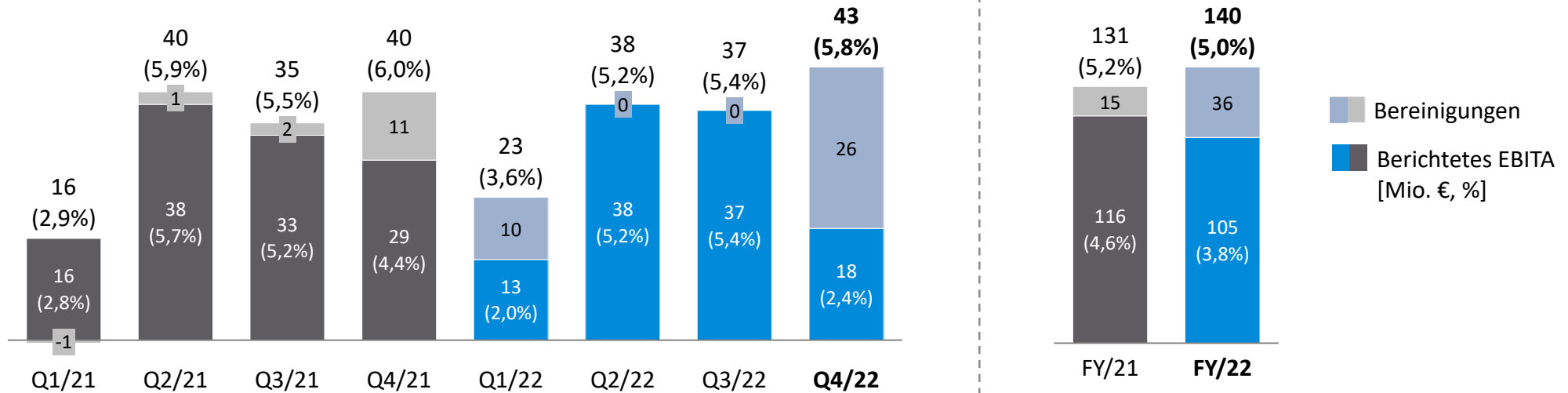
1. Beinhaltet verschiedene Industriezweige außerhalb der definierten Kernindustrien

E&M Europe:

EBITA-Marge operativ auf gutem Niveau

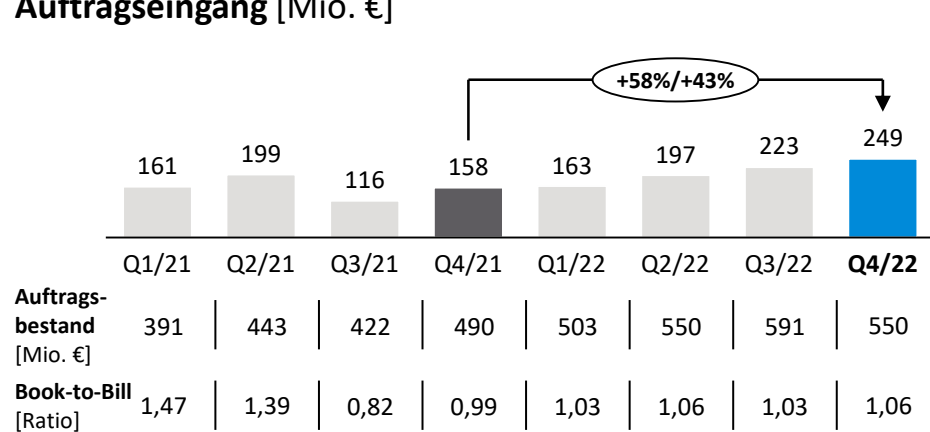
EBITA [Mio. €, %]

berichtet / bereinigt um Sondereinflüsse

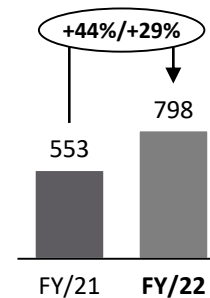
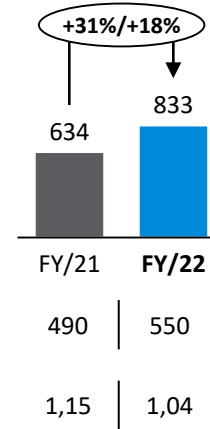
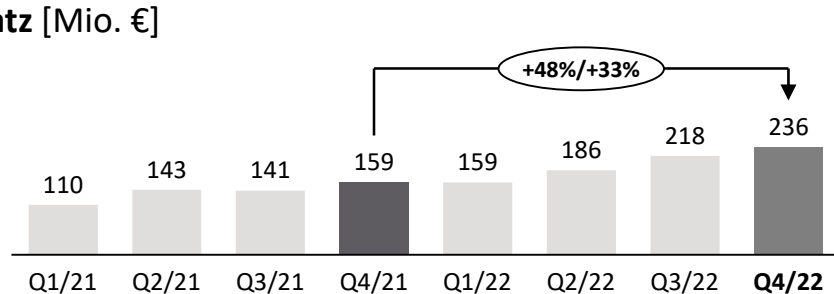


Zunahme von Instandhaltungsverträgen in Nordamerika

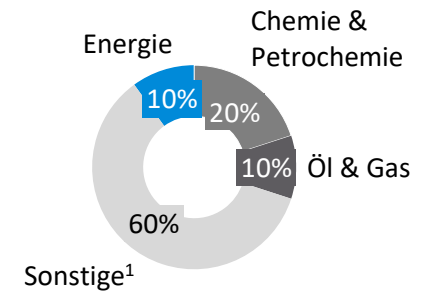
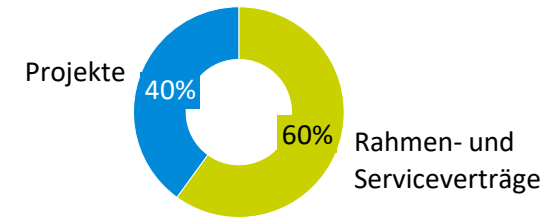
Auftragseingang [Mio. €]



Umsatz [Mio. €]



Umsatzaufteilung [FY 2022, %]



Δ abs. / org.

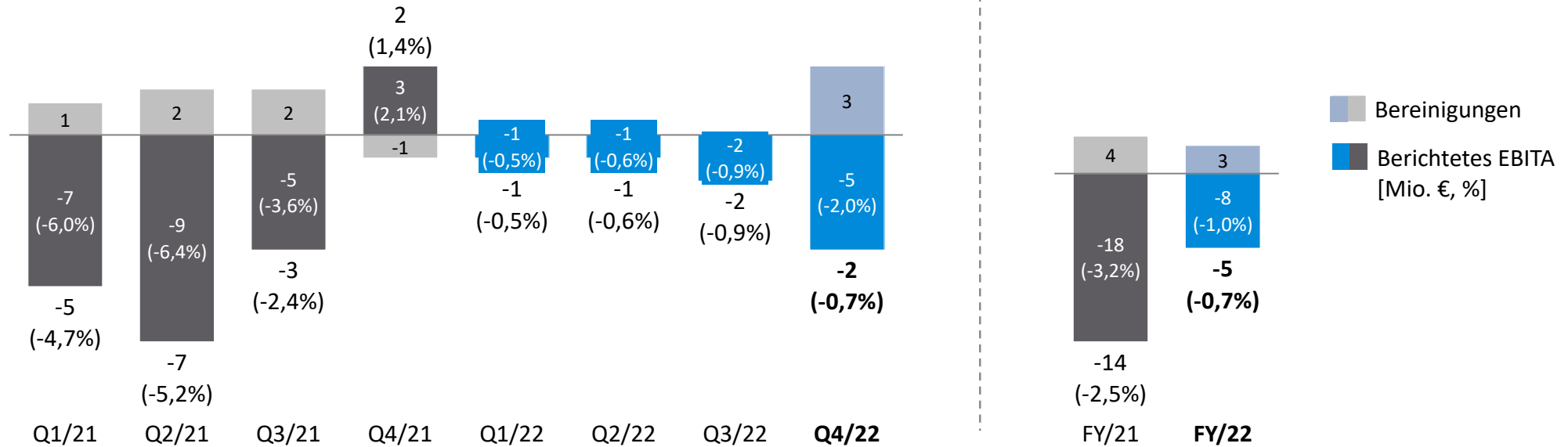
1. Beinhaltet verschiedene Industriezweige außerhalb der definierten Kernindustrien, hier insbesondere Konsumgüter und öffentliche Auftraggeber

E&M International:

EBITA-Marge unter Vorjahr, im Gesamtjahr verbessert, aber noch negativ

EBITA [Mio. €, %]

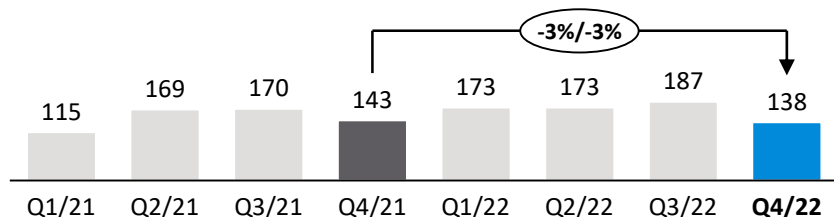
berichtet / bereinigt um Sondereinflüsse



Technologies:

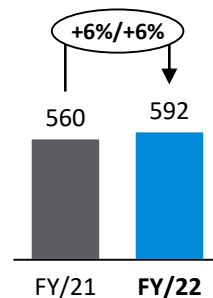
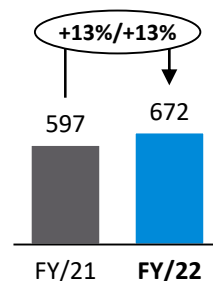
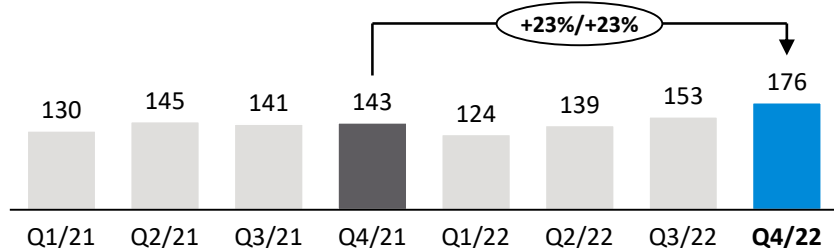
Hohe Auftragseingänge der Vorquartale werden nun zu Umsatz

Auftragseingang [Mio. €]

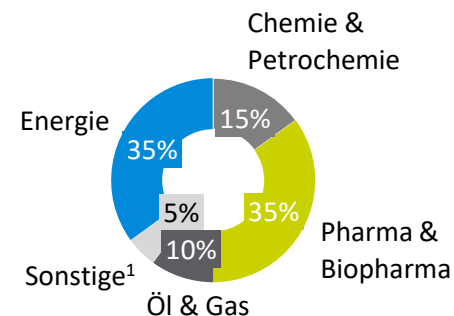
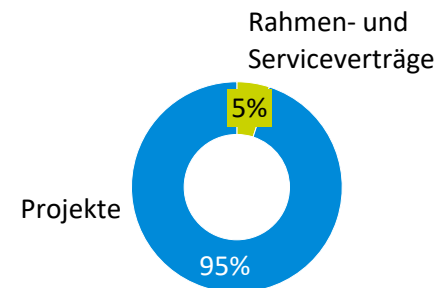


Auftragsbestand [Mio. €]	550	575	615	617	665	697	726	688
Book-to-Bill [Ratio]	0,88	1,16	1,20	1,00	1,39	1,24	1,23	0,79

Umsatz [Mio. €]



Umsatzaufteilung [FY 2022, %]



Δ abs. / org.

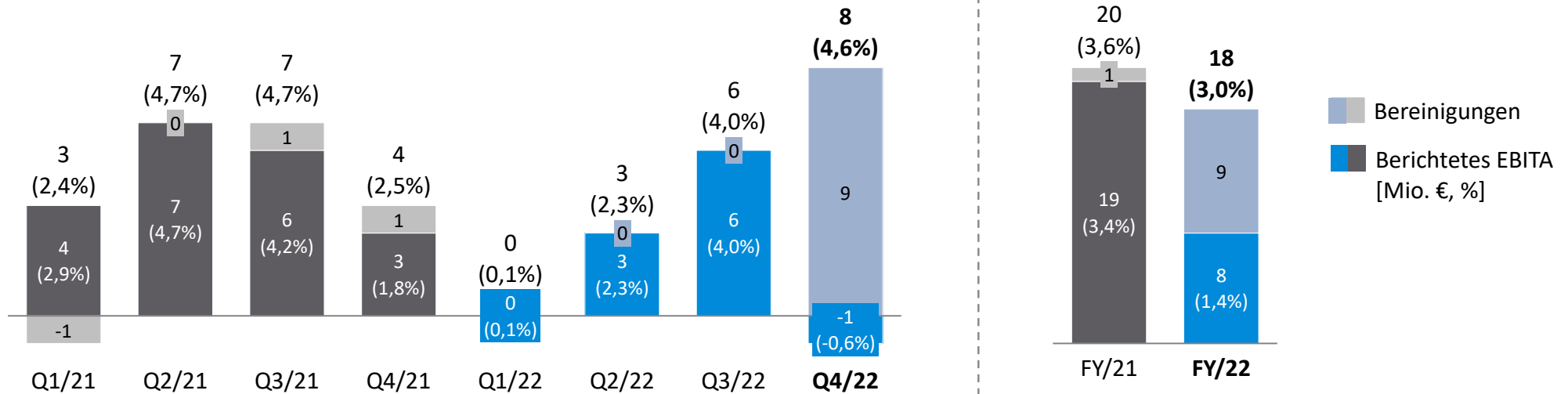
1. Beinhaltet verschiedene Industriezweige außerhalb der definierten Kernindustrien

Technologies:

EBITA-Marge operativ über Vorjahr

EBITA [Mio. €, %]

berichtet / bereinigt um Sondereinflüsse



Energie



- Energiewende: neue Technologie und Verbesserung der Energieeffizienz
- Revival von Kernkraft

Chemie & Petrochemie



- Rohstofftransformation
- Energietransformation
- Erhöhter Bedarf zur Effizienzsteigerung in der Produktion



- Steigender Bedarf im Gesundheitssystem
- Lokalisierung der Lieferketten

Pharma & Biopharma



- Investition in bestehende Infrastruktur
- Neu-Investition u.a. LNG-Anlagen, Wasserstoff, Carbon Capture

Öl & Gas



Ausblick GJ 2023

Profitables Wachstum

	<u>Ist GJ 2022</u>	<u>Ausblick GJ 2023</u>
Umsatz	4.312 Mio. €	4.300 bis 4.600 Mio. €
EBITA Marge	1,8 % (3,2% ¹)	3,8 to 4,1 %
Free Cashflow	136 Mio. €	50 bis 80 Mio. € ²

1. Bereinigt um Sondereinflüsse

2. Inkl. ca. 60 Mio. € Auszahlungen für das Effizienzprogramm

Zugrundeliegende Annahmen:

- Kein wesentlicher weiterer negativer Einfluss durch die COVID-19-Pandemie auf unsere Geschäftsaktivitäten
- Keine signifikanten Störungen in der Gas- und Energieversorgung für die überwiegende Mehrheit unserer Kunden als Folge des Russland-Ukraine-Krieges
- Währung: Durchschnittskurse des Jahres 2022
- Personalkostensteigerungen infolge der Inflation können im Wesentlichen an die Kunden weitergegeben werden





BILFINGER

Quartalsmitteilung Q4 2022

Backup Finanzkennzahlen

[Mio. €]	E&M Europe			E&M International			Technologies			Überleitung Konzern						Konzern		
	Q4/22	Q4/21	Δ in %	Q4/22	Q4/21	Δ in %	Q4/22	Q4/21	Δ in %	Zentrale / Konsolidierung / Sonstige			Other Operations			Q4/22	Q4/21	Δ in %
										Q4/22	Q4/21	Δ in %	Q4/22	Q4/21	Δ in %			
Auftragseingang	846	641	+32%	249	158	+58%	138	143	-3%	-16	-21	-	55	106	-48%	1.272	1.028	+24%
Auftragsbestand	1.876	1.769	+6%	550	490	+12%	688	617	+11%	-39	-59	-	152	129	+17%	3.226	2.946	+9%
Umsatzerlöse	749	657	+14%	236	159	+48%	176	143	+23%	-15	-16	-	52	39	+35%	1.198	982	+22%
SG&A	-37	-37	0%	-13	-13	-2%	-12	-11	+7%	-15	-13	+15%	-2	-2	+12%	-79	-76	+4%
EBITDA	35	46	-24%	-3	5	-	1	5	-71%	-21	4	-	11	3	+252%	23	62	-62%
EBITA	18	29	-39%	-5	3	-	-1	3	-	-24	0	-	10	2	+335%	-2	37	-
Sondereinflüsse EBITA	-26	-11	-	-3	1	-	-9	-1	-	-16	-2	-	0	0	-	-54	-13	-
Amortisation	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-
Abschreibungen inkl. Sonder-AfA	-17	-17	-	-2	-1	-	-2	-2	-	-3	-4	-	-1	-1	-	-26	-25	-
Investitionen in Sachanlagen	12	20	-42%	2	0	-	2	1	-	0	0	-	0	0	-	15	22	-30%
Aktivierung IFRS 16	4	3	+54%	1	0	-	1	1	-	1	4	-61%	0	0	-	7	7	-
Mitarbeiter	21.046	20.210	+4%	5.963	5.951	0%	2.097	2.088	0%	444	484	-8%	759	1.023	-26%	30.309	29.756	+2%

[Mio. €]	E&M Europe			E&M International			Technologies			Überleitung Konzern						Konzern		
	FY/22	FY/21	Δ in %	FY/22	FY/21	Δ in %	FY/22	FY/21	Δ in %	Zentrale / Konsolidierung / Sonstige			Other Operations			FY/22	FY/21	Δ in %
										FY/22	FY/21	Δ in %	FY/22	FY/21	Δ in %			
Auftragseingang	2.918	2.552	+14%	833	634	+31%	672	597	+13%	-35	-28	-	227	253	-10%	4.615	4.008	+15%
Auftragsbestand	1.876	1.769	+6%	550	490	+12%	688	617	+11%	-39	-59	-	152	129	+17%	3.226	2.946	+9%
Umsatzerlöse	2.785	2.518	+11%	798	553	+44%	592	560	+6%	-59	-61	-	197	167	+18%	4.312	3.737	+15%
SG&A	-155	-151	+3%	-54	-50	+7%	-50	-46	+8%	-39	-33	+21%	-9	-10	-10%	-307	-291	+6%
EBITDA	172	181	-5%	0	-8	-	17	27	-38%	-35	15	-	21	6	+274%	174	221	-21%
EBITA	105	116	-9%	-8	-18	-	8	19	-56%	-47	2	-	18	2	+674%	75	121	-38%
Sondereinflüsse EBITA	-36	-15	-	-3	-4	-	-9	-1	-	-17	4	-	0	0	-	-65	-16	-
Amortisation	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-
Abschreibungen inkl. Sonder-AfA	-67	-65	-	-8	-10	-	-8	-8	-	-12	-14	-	-3	-3	-	-99	-99	-
Investitionen in Sachanlagen	41	55	-24%	3	2	+65%	5	3	+48%	1	0	-	1	1	-	52	61	-16%
Aktivierung IFRS 16	25	21	+17%	4	5	-29%	4	3	+27%	5	6	-4%	0	1	-	38	36	+6%
Mitarbeiter	21.046	20.210	+4%	5.963	5.951	0%	2.097	2.088	0%	444	484	-8%	759	1.023	-26%	30.309	29.756	+2%

	[Mio. €]	Q4/22	Q4/21	Δ in %	FY/22	FY/21	Δ in %
Umsatzerlöse		1.197,8	982,4	+22%	4.312,0	3.737,4	+15%
Bruttoergebnis		121,4	106,8	+14%	437,2	387,0	+13%
Vertriebs- und Verwaltungskosten		-79,2	-76,4	+4%	-307,5	-290,7	+6%
Wertminderungen und -aufholungen gem. IFRS 9		0,0	-0,3	-	-2,9	-2,8	-
Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen		-47,0	5,7	-	-56,4	24,6	-
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen		2,5	1,2	+102%	5,1	3,1	+66%
Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)		-2,3	37,0	-	75,5	121,2	-38%
Abschreibungen auf immat. Vw. aus Akq. und Firmenwerte (Amortization / IFRS 3)		0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen auf immat. Vw. (EBITA)		-2,3	37,0	-	75,5	121,2	-38%
davon Sondereinflüsse im EBITA		-54,4 ¹	-12,7 ¹	-	-64,5 ¹	-16,0 ¹	-
Abschreibungen auf Sachanlagen (Depreciation) ¹		25,7	24,9	+3%	98,7	99,5	-1%
Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen (EBITDA)		23,4	61,9	-62%	174,1	220,7	-21%
Finanzergebnis		-4,6	6,7	-	-23,9	-5,9 ²	-
Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)		-6,9	43,7	-	51,5	115,3	-55%
Ertragssteuern		2,5 ³	18,9 ³	-87%	-20,4 ³	8,1 ³	-
Ergebnis nach Ertragsteuern EAT (fortzuführenden Aktivitäten)		-4,4	62,6	-	31,1	123,4	-75%
Ergebnis nach Ertragsteuern EAT (nicht fortzuführenden Aktivitäten)		-0,9	3,3	-	-0,1	6,8	-
Minderheiten		-1,1	-0,3	-	-2,9	-0,7	-
Konzernergebnis		-6,4	65,6	-	28,2	129,5	-78%

1 Davon
Restrukturierungsaufwand (Q4: -57, GJ: -67)
Veräußerungserlöse (Q4: +3, GJ: +2)

2 Beinhaltet Aufwertung PPN Apleona 8 und
Zinsanteil Steuererstattung 14

3 Weiterhin keine Aktivierung latenter
Steuererträge aus Verlustvorträgen im
Organkreis der SE; Vorjahr beinhaltet
Steuererstattung SE

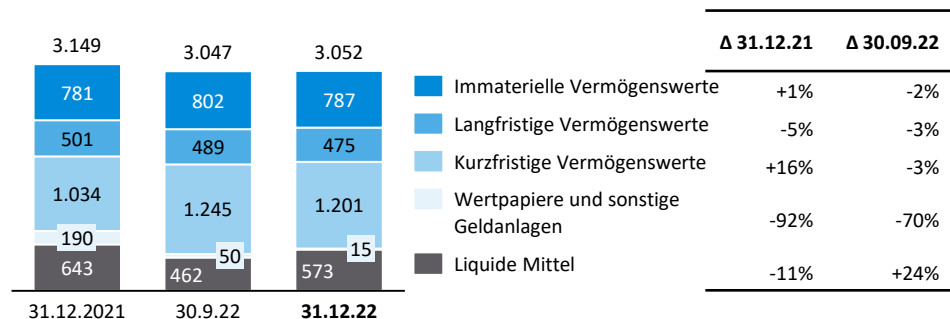
¹ davon Abschreibungen auf Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen im Quartal 13,3 Mio. € (VJ: 13,5 Mio. €), FY 50,2 Mio. € (VJ: 51,8 Mio. €)

	Capital Employed in € million		Return in € million		ROCE in %		WACC in %		Value added in € million	
	[Mio. €] FY/22	FY/21	FY/22	FY/21	FY/22	FY/21	FY/22	FY/21	FY/22	FY/21
E&M Europe	956	890	92	98	9,6	11,0	8,3	8,2	12	25
E&M International	348	309	-8	-18	-2,3	-5,9	9,5	8,9	-41	-46
Technologies	248	247	11	18	4,3	7,2	10,5	10,3	-15	-8
Überleitung Konzern	358	643	-34	58	-	-	-	-	-65	6
Konzern	1.910	2.089	60	155	3,2	7,4	8,9	8,5	-110	-23

	[Mio. €]	31.12.2022	30.09.2022	31.12.2021
Langfristige Vermögenswerte				
Immaterielle Vermögenswerte		786,5	801,9	780,6
Sachanlagen		246,2	254,0	258,7
Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen		173,2	179,0	176,7
Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen		12,7	11,7	11,4
Sonstige finanzielle Vermögenswerte		7,3	7,6	7,3
Latente Steuern		35,9	36,4	46,7
		1.261,9	1.290,6	1.281,4
Kurzfristige Vermögenswerte				
Vorräte		80,8	72,4	64,9
Forderungen und sonstige finanzielle Vermögenswerte		1.078,5	1.110,3	909,1
Ertragsteuerforderungen		7,3	11,4	20,3
Übrige Vermögenswerte		35,2	50,8	40,2
Wertpapiere		0,0	0,0	0,0
Sonstige Geldanlagen		14,9	49,8	189,9
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		573,4	461,7	642,9
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte		0,0	0,0	0,0
		1.790,1	1.756,4	1.867,3
Gesamt		3.052,0	3.047,0	3.148,7

	[Mio. €]	31.12.2022	30.09.2022	31.12.2021
Eigenkapital				
Eigenkapital der Aktionäre der Bilfinger SE		1.087,9	1.167,8	1.300,8
Anteile anderer Gesellschafter		-9,7	-11,2	-11,8
		1.078,2	1.156,6	1.289,0
Langfristiges Fremdkapital				
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		238,7	218,6	306,5
Sonstige Rückstellungen		17,3	20,9	20,7
Finanzschulden		388,9	394,9	395,1
Sonstige Verbindlichkeiten		0,0	0,7	2,5
Latente Steuern		10,8	9,4	4,2
		655,7	644,5	729,0
Kurzfristiges Fremdkapital				
Steuerrückstellungen		29,7	26,7	21,9
Sonstige Rückstellungen		238,8	196,4	215,8
Finanzschulden		54,7	51,5	54,3
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten		787,0	764,5	641,4
Übrige Verbindlichkeiten		208,1	206,8	197,3
Zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten		0,0	0,0	0,0
		1.318,2	1.245,9	1.130,7
Gesamt		3.052,0	3.047,0	3.148,7

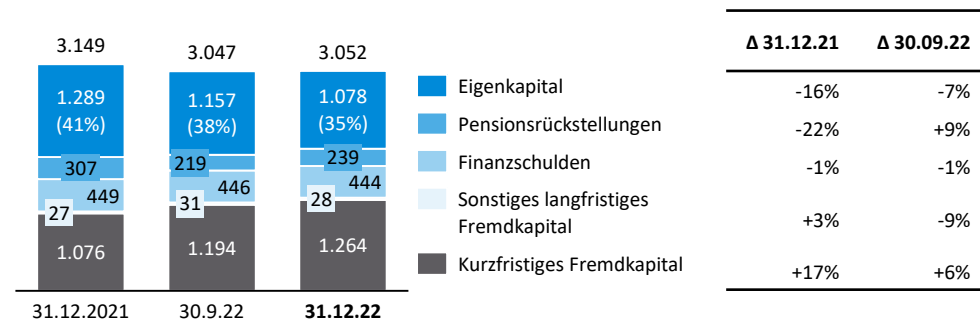
Bilanz Aktiva [Mio. €]



Wesentliche Aktiva-Positionen

- **Goodwill** steigt währungsbedingt auf 783 (12/21: 778)
- **Langfristige Vermögenswerte** beinhalten Sachanlagen 246, Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen gem. IFRS 16 173, aktive latente Steuern 36
- **Kurzfristigen Vermögenswerten** beinhalten Forderungen L+L mit 602 (12/21: 489)
- **Liquide Mittel und Wertpapieren und sonstigen Geldanlagen** rückläufig trotz positiven Free Cash Flow vor allem wegen Sonderdividende und Aktienrückkauf

Bilanz Passiva / Eigenkapitalquote [Mio. € / %]



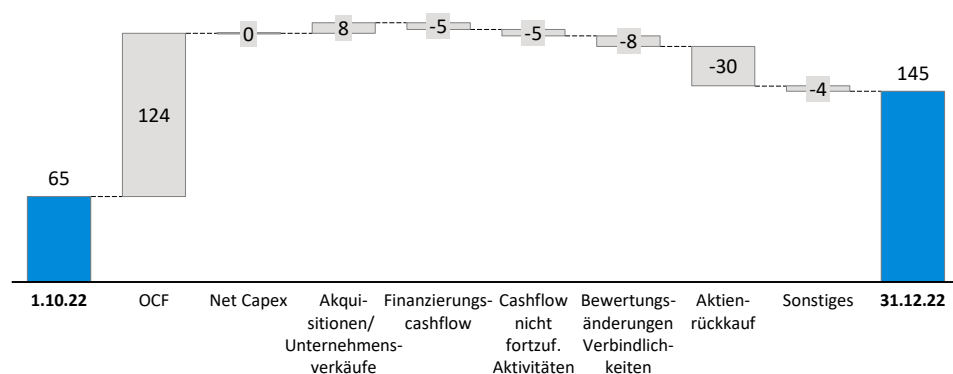
Wesentliche Passiva-Positionen

- **Eigenkapital:** Rückgang bei Bilanzsumme und EK-Quote trotz positivem Konzernergebnis aufgrund Aktienrückkauf und Sonderdividende
- **Pensionsrückstellungen:** Rückgang aufgrund von gestiegenem Zinssatz
- **Finanzschulden** betreffen vor allem die Anleihe 06/2024 mit 248, Schuldschein mit 6 und Leasingverbindlichkeiten iHv. 181
- **Sonstiges langfristiges Fremdkapital** enthält passive latente Steuern mit 11 sowie sonstige Rückstellungen mit 17 im Wesentlichen für langfristige Personalverpflichtungen
- **Kurzfristiges Fremdkapital** betrifft vor allem Verbindlichkeiten mit 995 (12/21: 839), darin aus L+L 428 (12/21: 337) und erhaltene Anzahlungen 215 (12/21: 143)

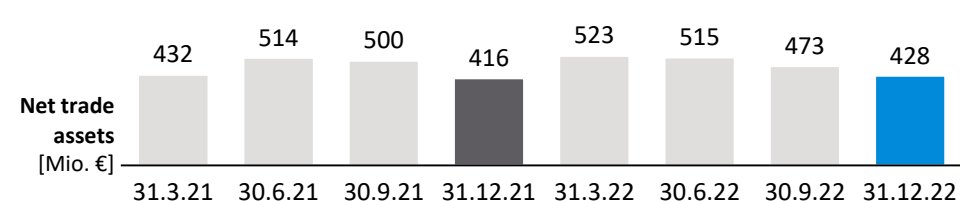
Netto-Liquidität, Net Trade Assets und Cashflow Entwicklung ohne IFRS 16 Effekte

Netto-Liquidität¹ [Mio. €]

¹Inklusive IFRS 16 Leasingverbindlichkeiten



Net Trade Assets / DSO/DPO



DSO [Tage] 78 | 77 | 82 | 67 | 80 | 76 | 74 | 62

DPO [Tage] 71 | 65 | 74 | 62 | 67 | 69 | 74 | 61

Cashflow-Entwicklung seit Jahresbeginn ohne IFRS 16 [Mio. €]

	12m 2022 exkl. IFRS 16	IFRS 16 Effekte	12m 2022 inkl. IFRS 16	12m 2021 exkl. IFRS 16
EBITA	76		76	121
Abschreibungen	46	53	99	47
Working Capital Veränderungen	17		17	-28
Sonstige	-6	1	-5	-28
Bereinigungen	-21		-21	-52
Operativer CF	112		166	60
Net CAPEX	-30		-30	2
Free CF	82		136	62
Einzahlungen / Auszahlungen aus Finanzanlagen	8		8	13
Aktienrückkaufprogramm	-100		-100	0
Einzahlungen / Auszahlungen für Wertpapiere	175		175	268
Dividendenzahlungen	-194		-194	-78
Aufnahme/ Tilgung von Finanzschulden	-11	-50	-61	-110
Gezahlte Zinsen	-21	-4	-25	-19
FX / Sonstige / Disco.	-8		-8	-4
Veränderung Zahlungsmittel	-69		-69	132

	[Mio. €]	Q4/22	Q4/21	Δ in %	FY/22	FY/21	Δ in %
EBITDA		23,4	61,9	-62%	174,1	220,7	-21%
Veränderung der erhaltenen Anzahlungen		43,3	10,9	+296%	62,6	12,8	+388%
Veränderung der Forderungen aus LuL und künftigen Forderungen		-11,7	100,2	-	-162,2	-74,8	-
Veränderung der Verbindlichkeiten aus LuL und geleisteten Anzahlungen		-2,0	-48,4	-	83,9	34,0	+147%
Veränderung der Net Trade Assets		29,6	62,7	-53%	-15,7	-27,9	-
Veränderung der kurzfristigen Rückstellungen		60,6	-12,3	-	41,7	-51,4	-
Veränderung der sonst. kurzfr. Vermögenswerte (inkl. Vorräte) und Verbindl.		27,2	0,3	-	-9,3	5,0	-
Veränderung des Working Capital		117,4	50,8	+131%	16,7	-74,3	-
Veränderung der langfristigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		-8,9	-4,6	-	-12,9	-14,0	-
Gewinne / Verluste aus Anlagenabgängen		-8,6	-10,9	-	-14,1	-41,2	-
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen		-2,5	-1,2	-	-5,2	-3,2	-
Erhaltene Dividenden		0,9	0,3	+208%	3,9	10,8	-64%
Erhaltene Zinsen		2,7	3,1	-13%	5,0	6,6	-24%
Zahlungen für Ertragsteuern		-0,8	15,9	-	-2,1	7,2	-
Operativer Cash Flow (OCF)		123,6	115,3	+7%	165,5	112,5	+47%
Auszahlungen für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte		-15,2	-21,8	-	-51,7	-61,3	-
Einzahlungen aus dem Abgang von Sachanlagevermögen und immat. Vw.		15,6	19,5	-20%	22,1	63,5	-65%
Netto-Mittelabfluss für Sachanlagen / Immaterielle Vermögenswerte (Net Capex)		0,4	-2,3	-	-29,6	2,2	-
Free Cash Flow (FCF)		124,1	113,0	+10%	135,9	114,8	+18%
davon Sondereinflüsse im Free Cash Flow		-5,0	-9,4	-	-20,5	-52,1	-

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 US persons absent registration under or an applicable exemption from the registration requirements of the United States Securities Law.