

Bilfinger SE

- Nr. 1 in Effizienz und Nachhaltigkeit -

VORLÄUFIGE ZAHLEN GJ 2023 QUARTALSMITTEILUNG Q4 2023

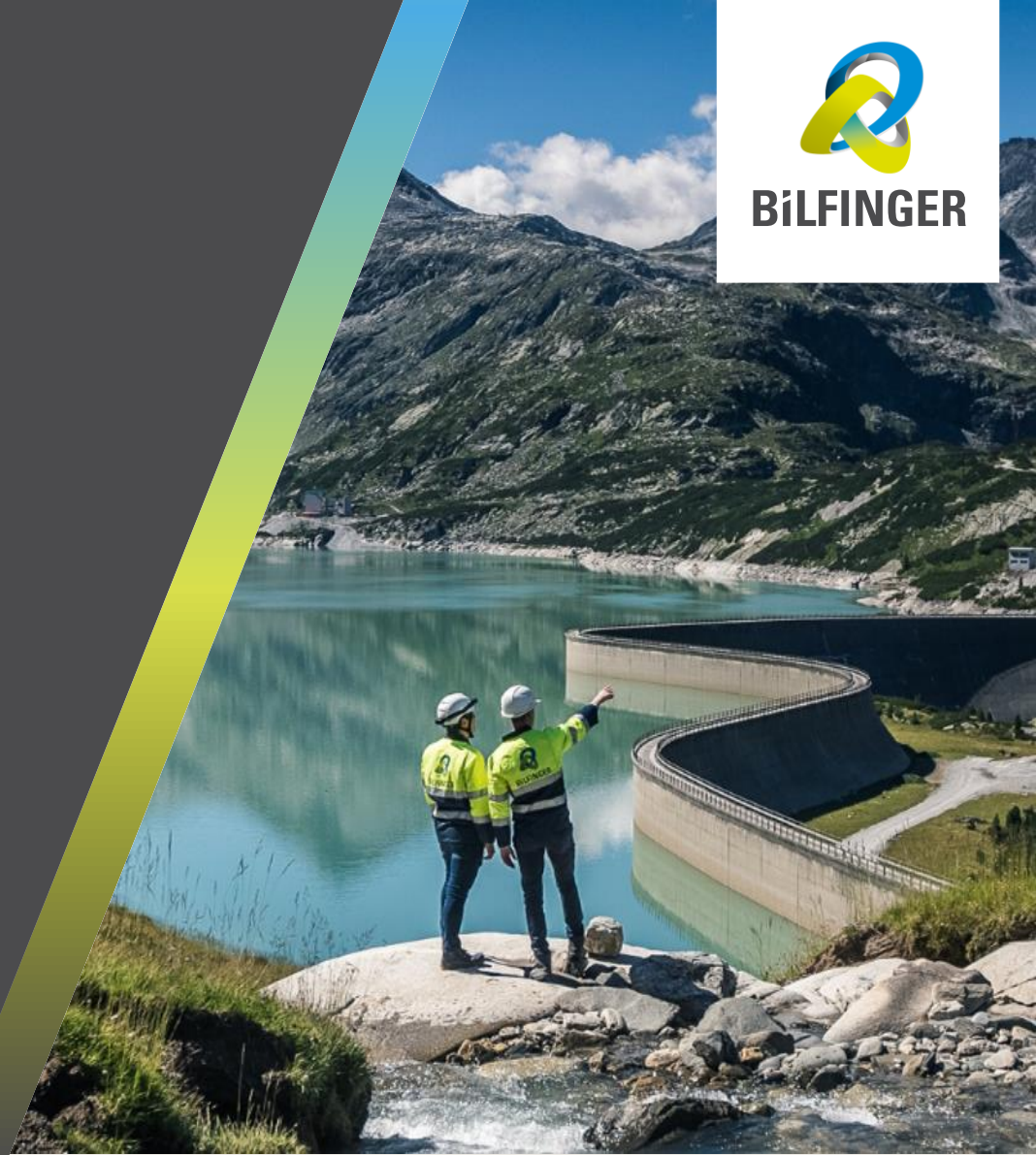
14. Februar 2024

Dr. Thomas Schulz, Group CEO

Matti Jäkel, Group CFO



BILFINGER





Auftragseingang
4.735 Mio. €
org. +5%



Umsatz
4.486 Mio. €
org. +7%



EBITA Marge
von 1,8% auf
4,3%



Free Cashflow
von 136 Mio. € auf
122 Mio. €



Prognose 2024
Umsatz 4,5-4,8 Mrd. €
EBITA 4,9-5,2%



Marktsituation positiv
über alle Regionen und
Branchen hinweg



Dividendenvorschlag
1,80 €
je Aktie



Capital Markets Day
12.06.2024
in Frankfurt

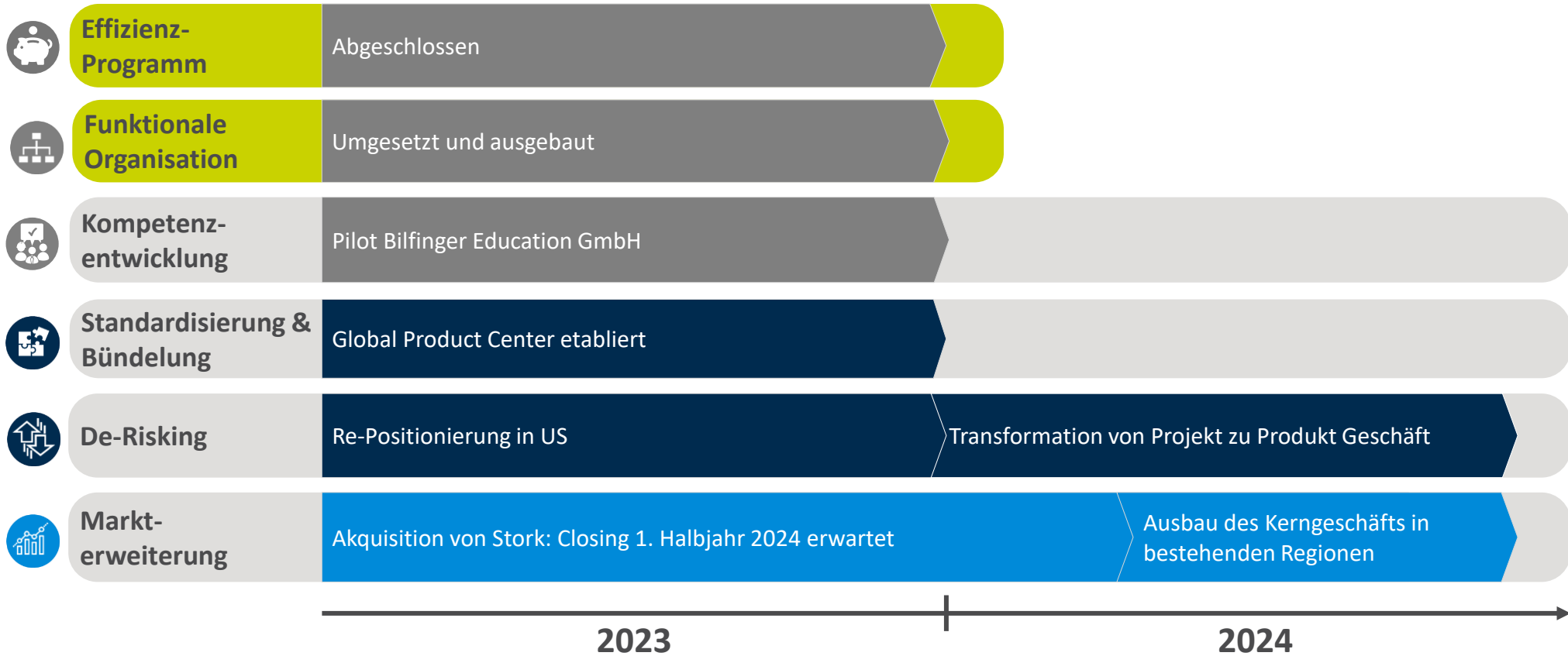
[Mio. €, %]	Ist GJ 2022	Ist GJ 2023	Prognose GJ 2024 ¹⁾		Mittelfristziele 2025-2027
			von	bis	
Umsatz	4.312	4.486 ✓	4.500	4.800	4 - 5% CAGR
EBITA Marge	1,8%	4,3% ✓	4,9%	5,2%	6 - 7%
Free Cashflow	136	122 ✓	100	140 ²⁾	>80% Cash Conversion

1) Ohne Stork

2) Darin enthalten ca. 40 Mio. € Sondereinflüsse Auszahlungen für das Effizienzprogramm, entspricht einer bereinigten Cash Conversion von ~70%

Nr. 1 in Effizienz & Nachhaltigkeit

Strategie Umsetzung im Zeitplan zur Erreichung der Mittelfristziele

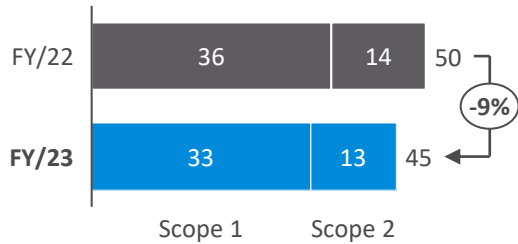


E: Environment

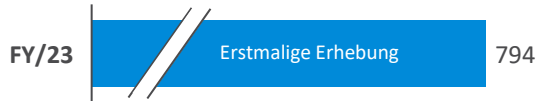


GHG Fußabdruck Scope 1, 2 und 3 Emissionen [ktCO₂e]

Scope 1 + 2 [marktbasiert]



Scope 3 Upstream



Umsatz Sustainable Services [Mio. €]



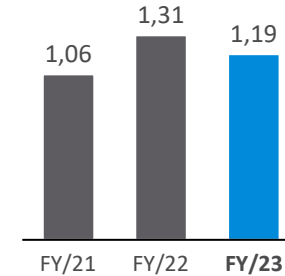
A mit größtem Impact auf Effizienz und Nachhaltigkeit, D ohne Impact (vergleichbar mit Energieeffizienzklassen bei Haushaltsgeräten)

S: Social

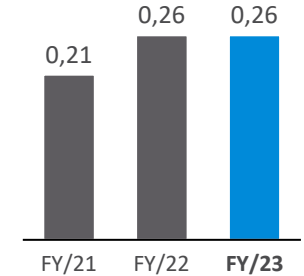


Arbeitsicherheit

TRIF: Total Recordable Incident Frequency



LTIF: Lost Time Injury Frequency



G: Governance



Lieferantenaudits p.a.

Ziel: >= 600

Durchgeführt: **1.167**

Ziel ab 1.1.2024

Zum 31.12.2023 erreicht



Kapazitätsanpassungen

- 750 Stellen



- ca. 800 Stellen



Gesamtkosten

- 62 Mio. €



- 60 Mio. €
(davon cash-out -20 Mio. €)



EBITA-Verbesserung brutto p.a.
(ab 1.1.2024 – Run-rate)

+ 55 Mio. €



+ 55 Mio. €



Reinvestition in
Aus- & Weiterbildung der Mitarbeitenden

- 13 Mio. €



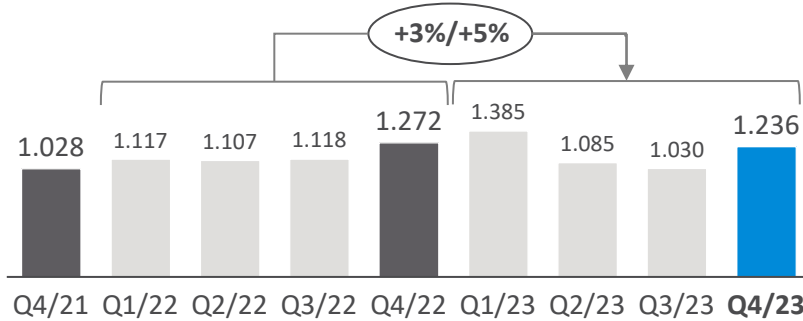
< 1 Mio. €

- Aufsatzpunkt: 01.01.2022
- Laufende (nicht rückstellbare) Kosten zur Durchführung des Programms: FY 2023 6,5 Mio. €
- Cash-out FY 2023 20 Mio. €, FY 2024 ~40 Mio. €

GJ 2023: Steigerung in Auftragseingang und Umsatz trotz planmäßigen Rückgangs in USA

Zuwachs vor allem in den Bereichen Pharma und Nuklear

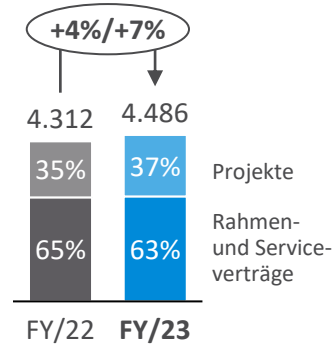
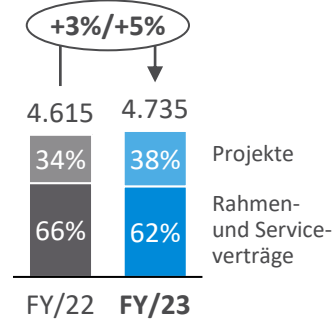
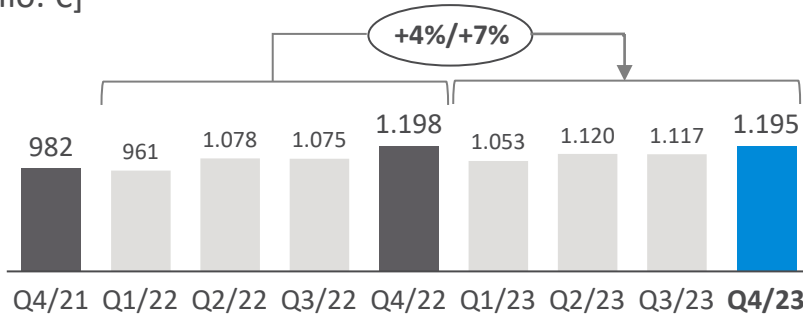
Auftragseingang [Mio. €]



Book-to-Bill [Ratio]



Umsatz [Mio. €]



Auftragseingang:

- E&M Europe +6%
- Technologies +16%
- E&M International -12% (planmäßig rückläufig wegen Neupositionierung USA)

Umsatz:

- E&M Europe +7%
- Technologies +24%
- E&M International -15% (planmäßig rückläufig wegen Neupositionierung USA)

Δ abs. / org.

Chemie & Petrochemie

Yara
Sluiskil, Niederlande
E&M Europe



© Yara

Bündelung von
Engineering- und ISP-
Services für
internationales CCS-
Projekt, p.a. Reduktion
von 800.000 tCO₂

Öl & Gas

Shell
Louisiana, USA
E&M International

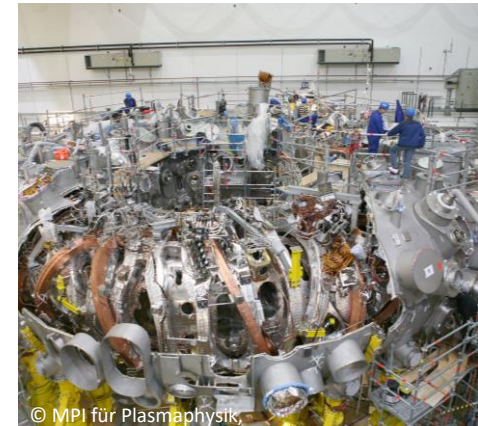


© Photographic Services,
Shell, Allison Smith

Wartungsarbeiten auf
Offshore-Öl- und
Gasplattformen im
Tiefseebecken des Golfs
von Mexiko

Energie

Proxima Fusion
München, Deutschland
Technologies



© MPI für Plasmaphysik,
Anja Ullmann

Fertigungsdesign und Bau
einer Demonstrations-
spule für den Einsatz in
Fusionskraftwerken

Innovation: Digitalisierung im Gerüstbau

3D-Modellierung und Augmented Reality für mehr Effizienz

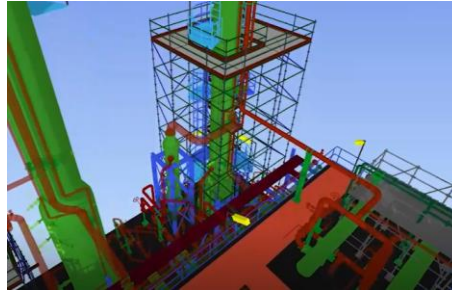
Kundenauftrag

- Schnelle Installation von Gerüsten für zeitkritische Instandhaltungsarbeiten
- Erfüllung komplexer statischer und sicherheitstechnischer Anforderungen
- „First-time-right“ Konzept

Bilfinger Lösung

- 3D-Modellierung und Algorithmen für Präzisionsgerüstbau
- Automatisierte 4D-Planung für optimales Ressourcenmanagement und Baufolge

Bereits im Einsatz bei Kunden



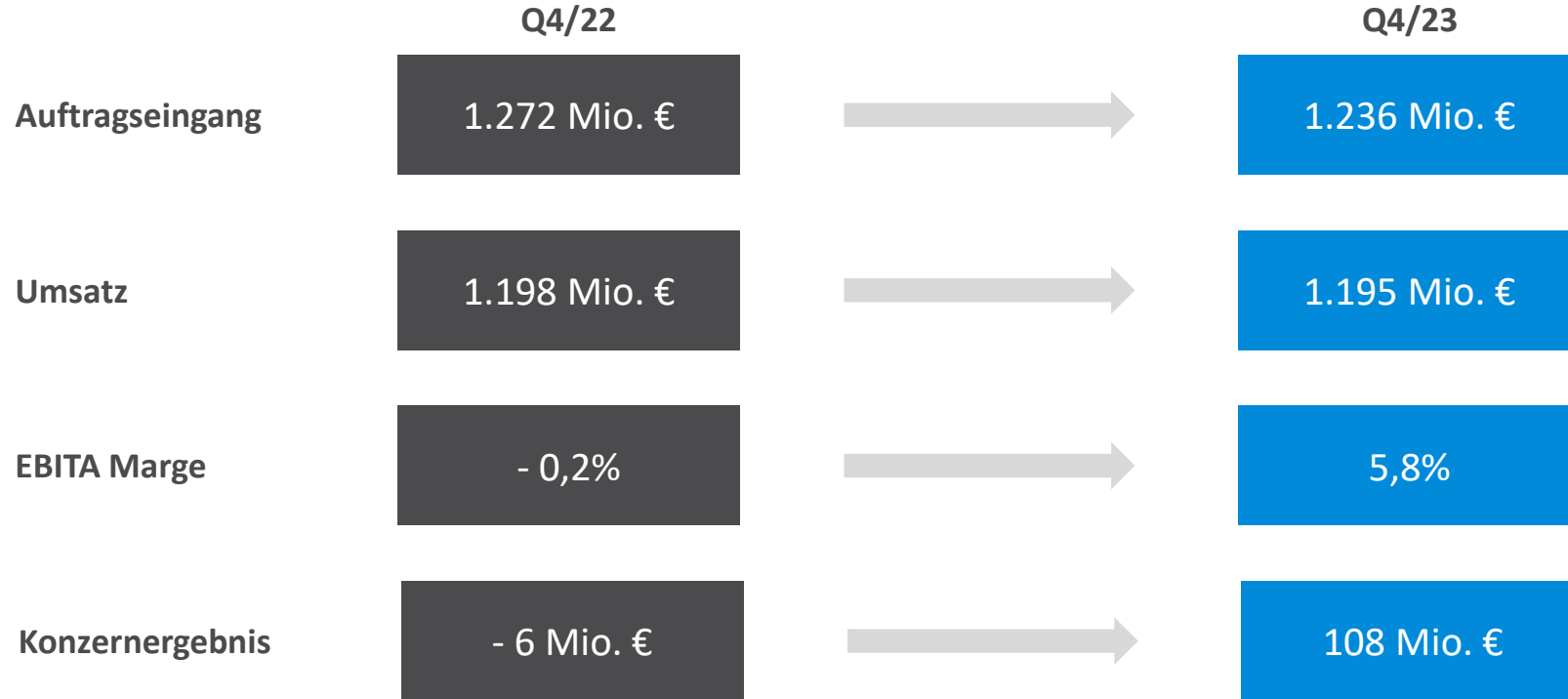
Bilfinger Beitrag



- Leichte „Schritt-für-Schritt“-Anwendung: Aufbau eines Gerüsts wie mit einer „Do-it-yourself“-Anleitung

Effizienzeffekte

- Signifikant weniger Gerüstanpassungen
- Minimierung von Zeitverlusten während der Ausführung
- Höhere Arbeitssicherheit



	[Mio. €, %]	Ist GJ 2022	Prognose GJ 2023		Ist GJ 2023
			von	bis	
Umsatz		4.312	4.300	4.600	4.486 ✓
EBITA Marge		1,8%	3,8%	4,1%	4,3% ✓
Ohne Sondereinflüsse und Einmaleffekte		3,0%			4,0% ²⁾
Free Cashflow		136	50	80 ¹⁾	122 ✓
Ohne Sondereinflüsse und Einmaleffekte		138	110	140	123 ³⁾

1) Darin enthalten ca. 60 Mio. € Sondereinflüsse Auszahlungen für das Effizienzprogramm

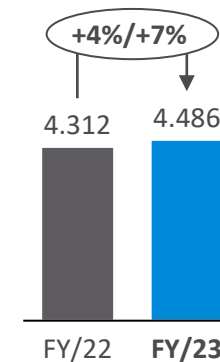
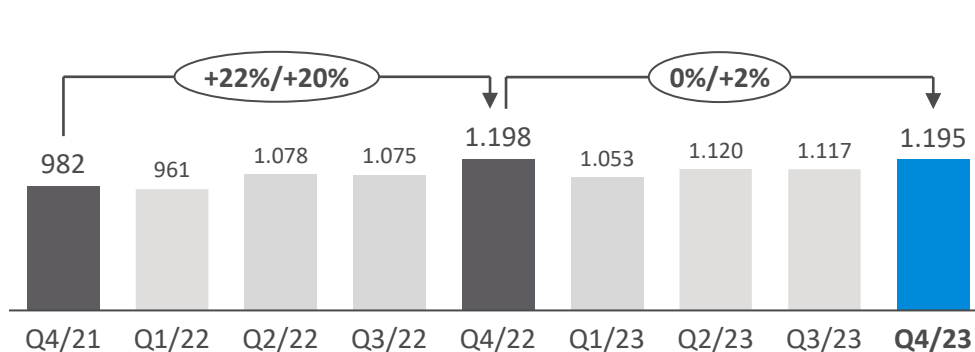
2) Ohne 13 Mio. € Buchgewinn aus Immobilienverkauf und ohne 1 Mio. € Aufwand aus Sondereinflüssen

3) Ohne 26 Mio. € Cash-in aus Immobilienverkauf und ohne 27 Mio. € Cash-out aus Sondereinflüssen (davon 20 Mio. € Effizienzprogramm)

Übererfüllung bei EBITA Marge und Free Cashflow veröffentlicht per Ad-hoc Meldung am 29. Januar 2024

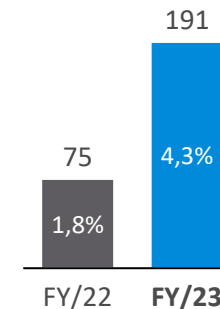
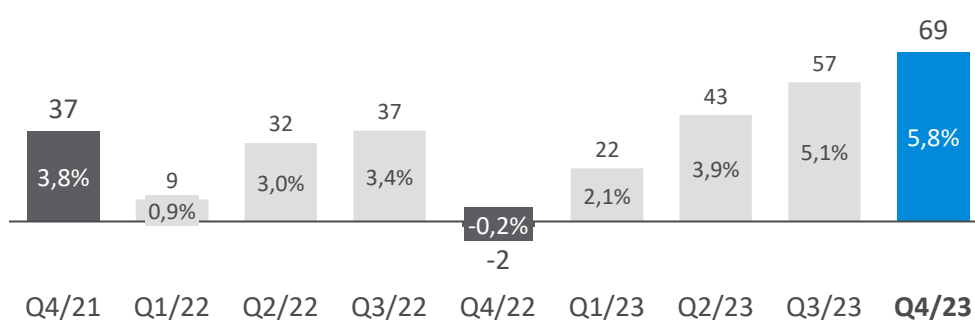
Positive Entwicklung bei Umsatz und EBITA, Margenverbesserung in allen Segmenten

Umsatz [Mio. €]



Δ abs. / org.

EBITA [Mio. €, %]

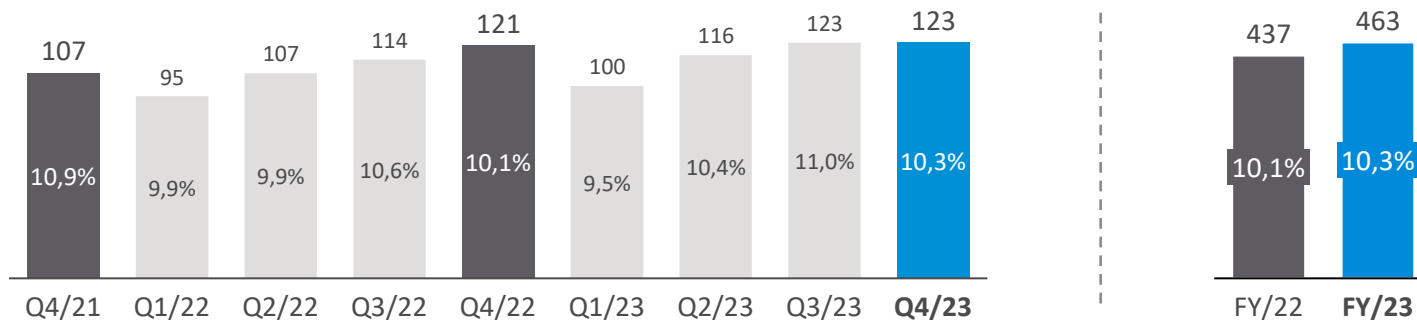


davon Sondereinflüsse
[Mio. €]

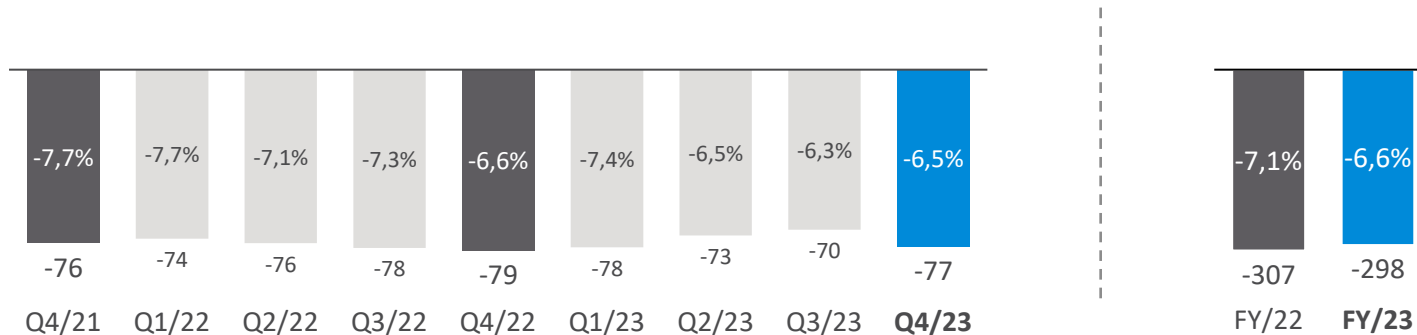
Q4/21	Q1/22	Q2/22	Q3/22	Q4/22	Q1/23	Q2/23	Q3/23	Q4/23
-13	-10	0	0	-54	0	0	0	0

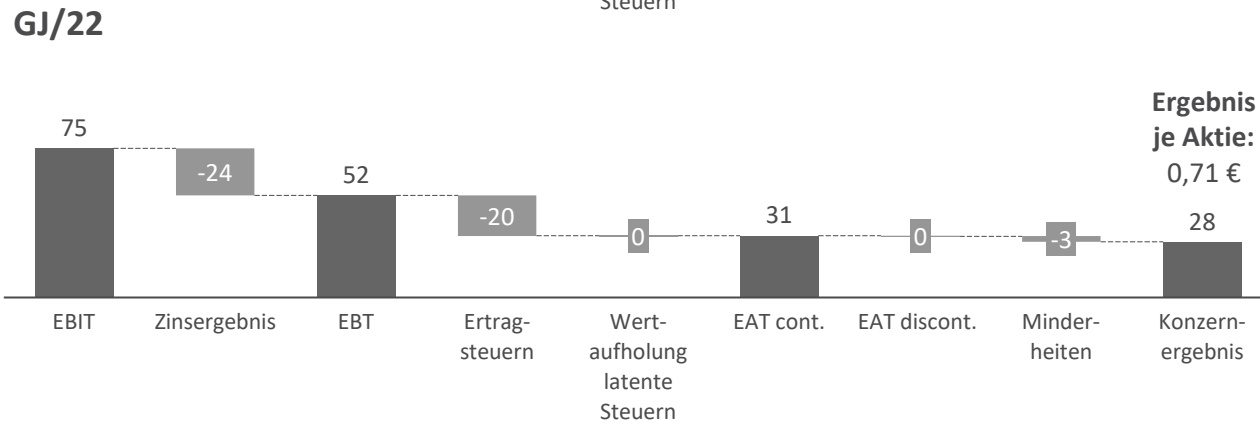
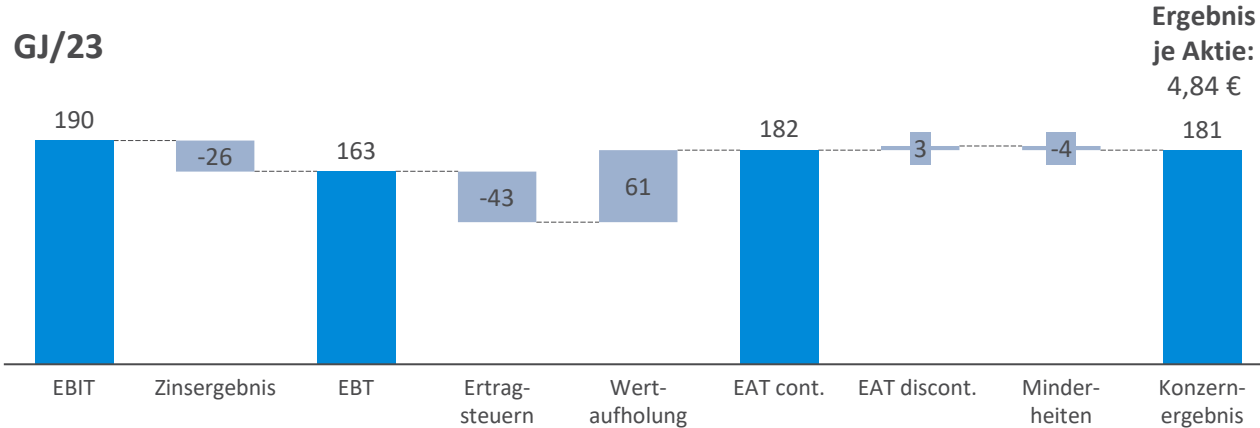
FY/22	FY/23
-65	-1

Bruttoergebnis [Mio. €, %]



Vertriebs- und Verwaltungskosten [Mio. €, %]

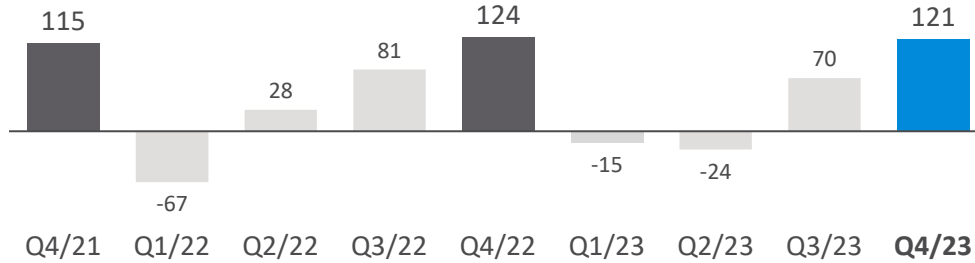




- **EBIT** von 75 Mio. € auf 190 Mio. € (enthält 13 Mio. € Buchgewinne aus Immobilienverkäufen)
- **Ertragsteuern** von -20 Mio. € auf +18 Mio. € (enthält Ertrag von 61 Mio. € aufgrund von Wertaufholung latenter Steuern)
- **Ergebnis je Aktie** von 0,71 auf 4,84 €
- **Bereinigtes Konzernergebnis** von 82 Mio. € auf 117 Mio. €
- **Dividendenvorschlag** 1,80 € je Aktie (entspricht Ausschüttungsquote von 58% des bereinigten Ergebnisses je Aktie von 3,12 €)

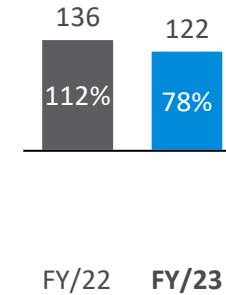
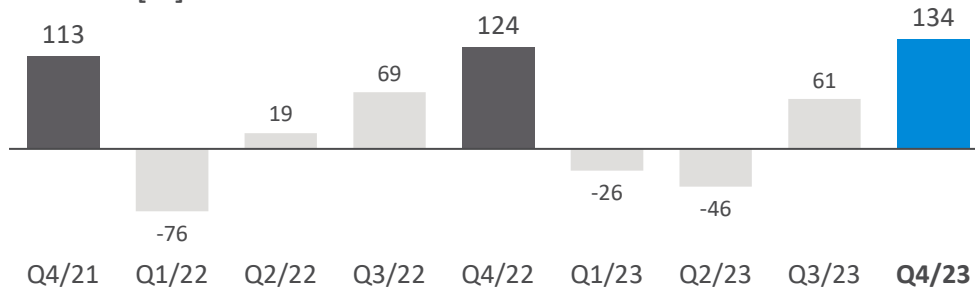
Cash-Out Effizienzprogramm zum Teil in 2024 verschoben, positiver Einmaleffekt aus Immobilienverkäufen von 26 Mio. €

Operativer Cash Flow [Mio. €]



Free Cash Flow [Mio. €]

Bereinigte Cash Conversion¹ [%]



davon Sondereinflüsse
[Mio. €]

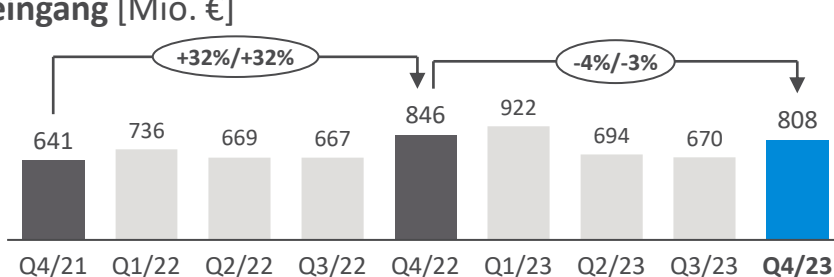
Q4/21	-9	Q1/22	-6	Q2/22	-6	Q3/22	-3	Q4/22	-5	Q1/23	-4	Q2/23	-3	Q3/23	-4	Q4/23	-16
-------	----	-------	----	-------	----	-------	----	-------	----	-------	----	-------	----	-------	----	-------	-----

FY/22	-20	FY/23	-27
-------	-----	-------	-----

1) Bereinigter FCF / Bereinigtes EBITA

E&M Europe: Auftragseingang auf gutem Niveau, gleichbleibend hoher Umsatzanteil aus Rahmen- und Serviceverträgen

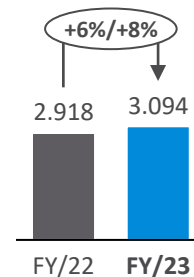
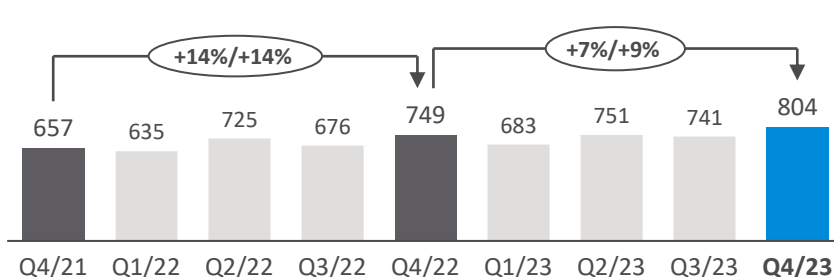
Auftragseingang [Mio. €]



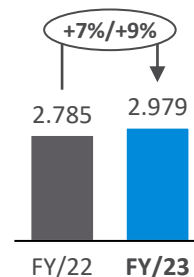
Book-to-Bill [Ratio]



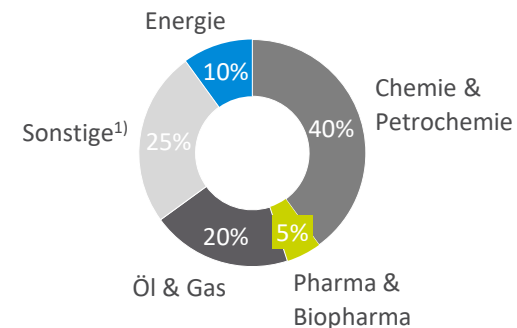
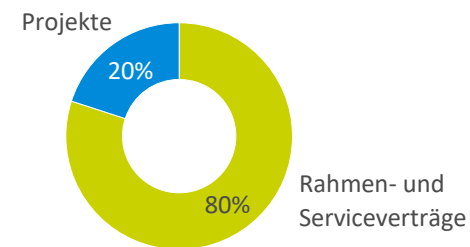
Umsatz [Mio. €]



-1,05 — 1,04 -



Umsatzaufteilung [GJ 2023, %]

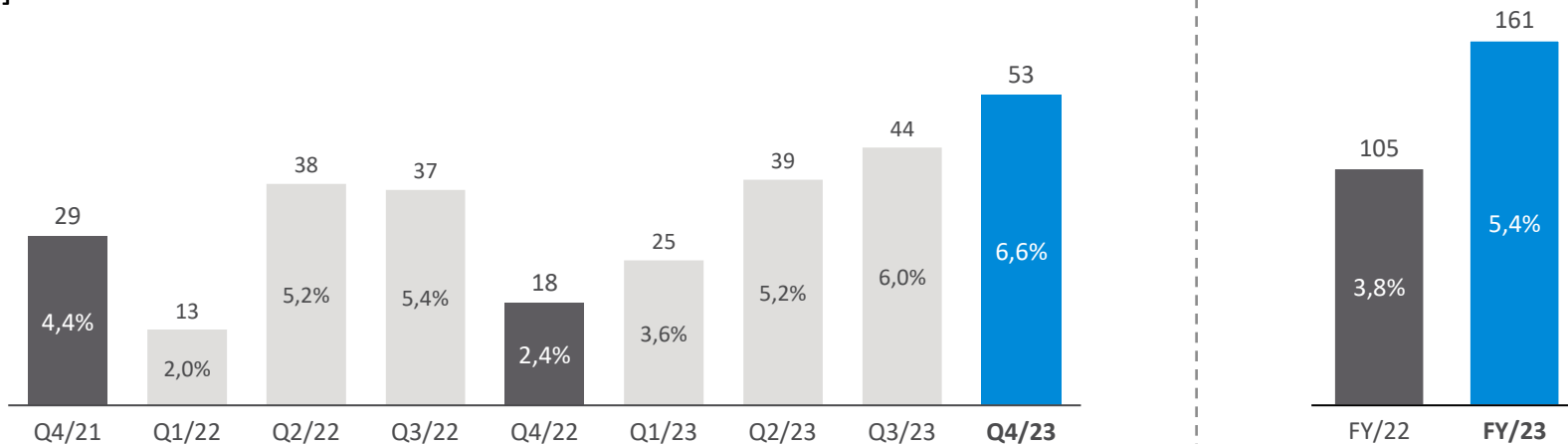


Δ abs. / org.

1) Beinhaltet verschiedene Industriezweige außerhalb der definierten Kernindustrien

E&M Europe: Gezieltes Wachstum schlägt sich in höherer Marge nieder; Inflation konnte durch Preiserhöhungen weitergegeben werden

EBITA [Mio. €, %]



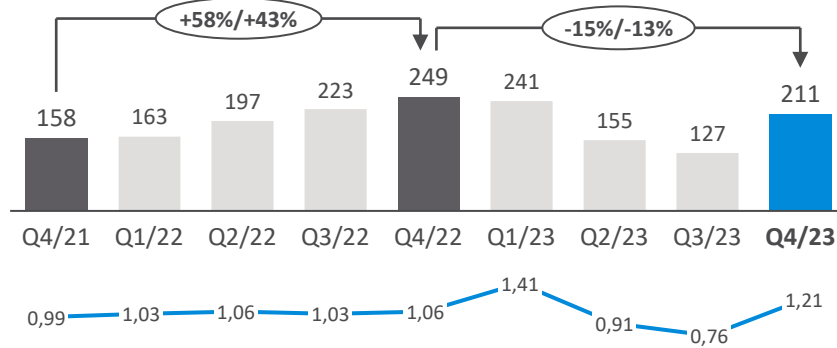
Davon
Sondereinflüsse
[Mio. €]

-11	-10	0	0	-26	0	0	0	3
-----	-----	---	---	-----	---	---	---	---

-36	3
-----	---

E&M International: Middle East mit positiver Entwicklung, Neupositionierung in USA verstetigt Umsatzentwicklung

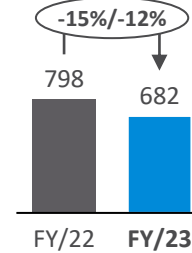
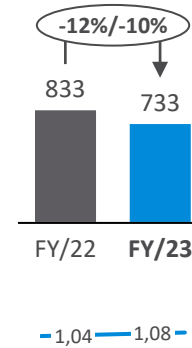
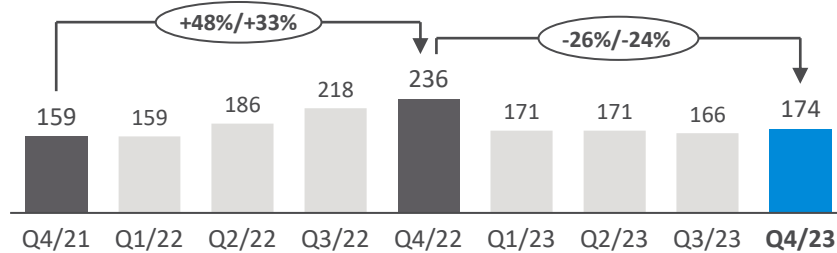
Auftragseingang [Mio. €]



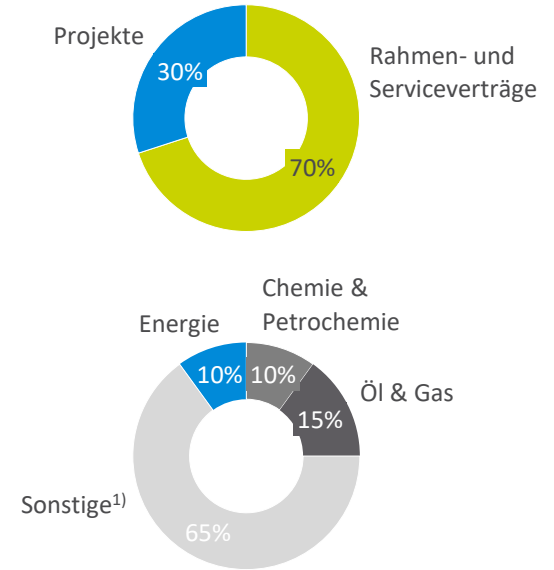
Book-to-Bill [Ratio]



Umsatz [Mio. €]



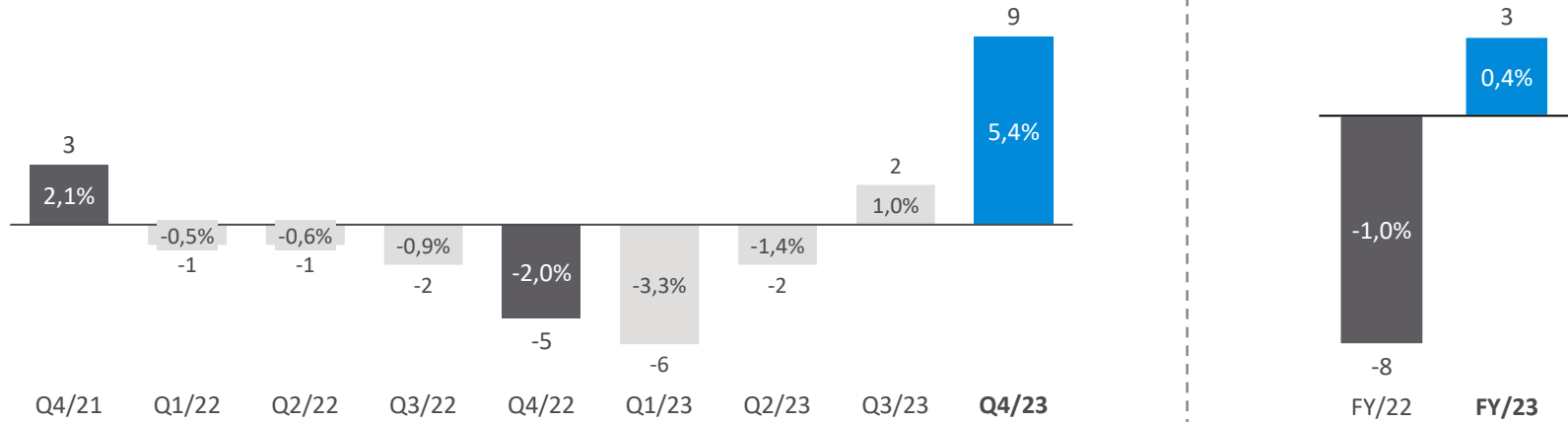
Umsatzaufteilung [GJ 2023, %]



Δ abs. / org.

1) Beinhaltet verschiedene Industriezweige außerhalb der definierten Kernindustrien

EBITA [Mio. €, %]

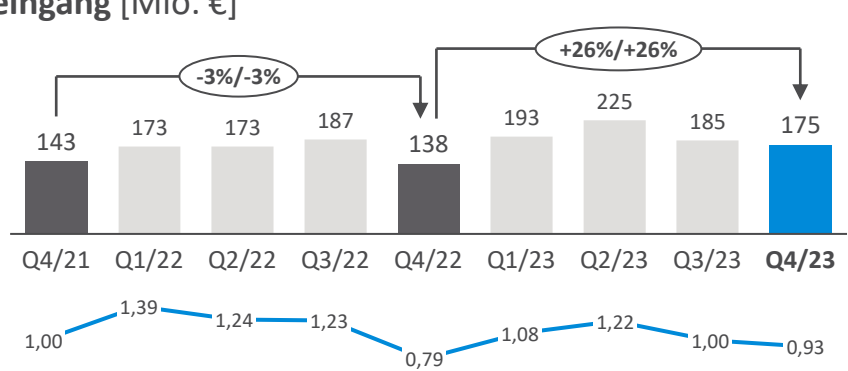


Davon
Sondereinflüsse
[Mio. €]

1	0	0	0	-3	0	0	0	2
---	---	---	---	----	---	---	---	---

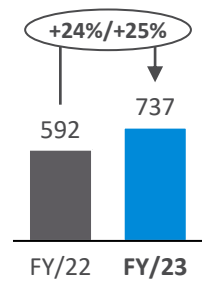
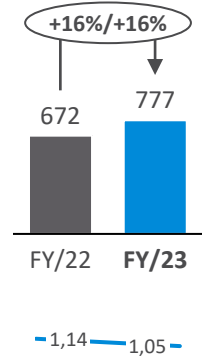
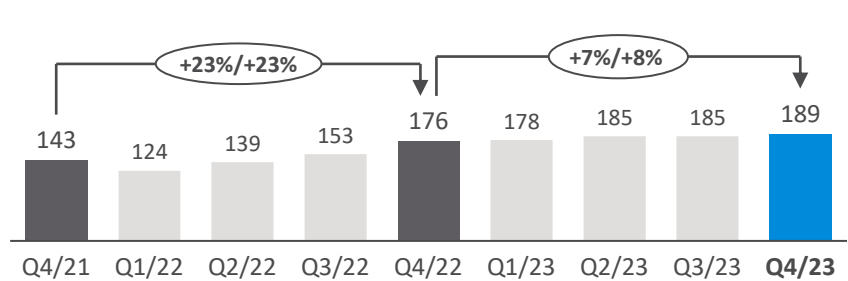
Technologies: Deutliche Steigerung im Auftragseingang und Umsatz, mit anhaltend guter Nachfrage aus Pharma und Nuklear

Auftragseingang [Mio. €]

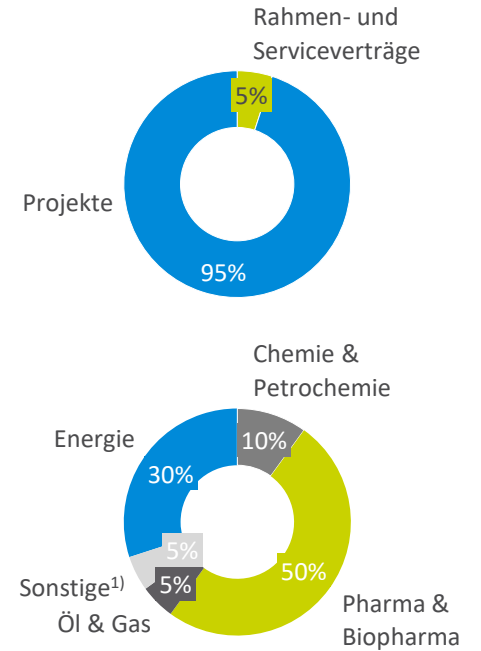


Book-to-Bill [Ratio]

Umsatz [Mio. €]



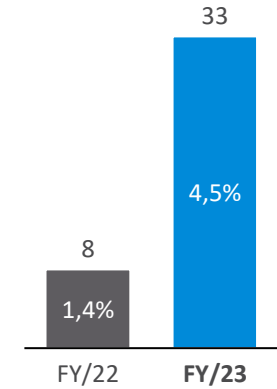
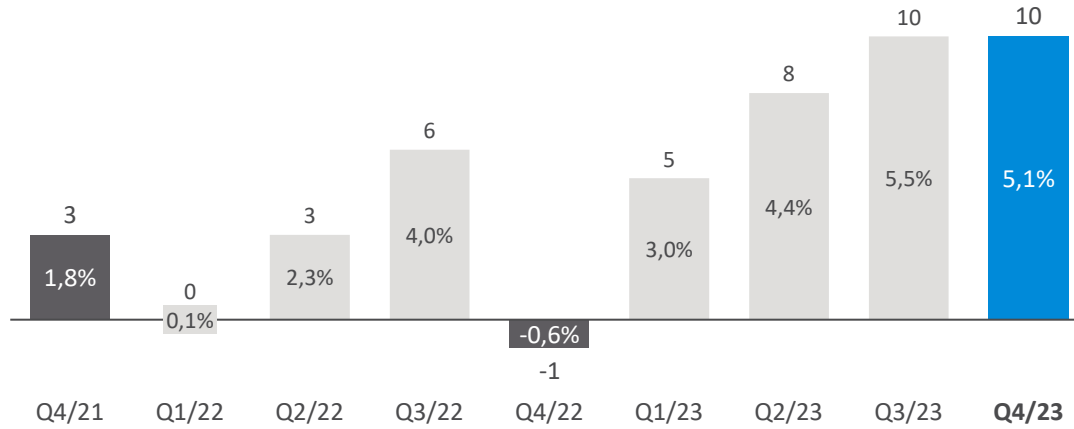
Umsatzaufteilung [GJ 2023, %]



Δ abs. / org.

1) Beinhaltet verschiedene Industriezweige außerhalb der definierten Kernindustrien

EBITA [Mio. €, %]



Davon
Sondereinflüsse
[Mio. €]

-1	0	0	0	-9	0	0	0	-1
----	---	---	---	----	---	---	---	----

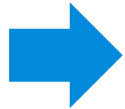
Chemie & Petrochemie ~30%



Energie ~20%




Branche



Bilfinger



-  Maintenance
-  Produkt
-  Projekt

Branche



Bilfinger



-  Maintenance
-  Produkt
-  Projekt

- Positive Entwicklung in USA und Mittlerer Osten – Produktionsrückgang in Europa
- Erwartete globale Wachstumsraten 2023-2030 von ~5% CAGR in Petrochemie
- Alternde Assets und längere Lebenszyklen treiben Nachfrage
- Nachhaltigkeitsinvestitionen und Fokus auf Kosteneffizienz als Treiber

- Erste konkrete Investitionsentscheidungen im Bereich Carbon Capture und Wasserstoff sichtbar
- Nuklear: Positiver Ausblick, Investition in Neuanlagen weltweit, z.B. Frankreich 14 neue AKWs, UK investiert in 5 laufenden AKWs
- Positiver Markt für nachhaltige Lösungen (im Bereich Wärmespeicher, Wärmepumpe, Fernwärme, etc.)

% des Konzernumsatzes FY 2023, verbleibende ~25% in sonstigen angrenzenden Industrien

Pharma & Biopharma

~10%



Öl & Gas

~15%



Branche

Bilfinger



- ➔ Maintenance
- ➔ Produkt
- ➔ Projekt

Branche

Bilfinger

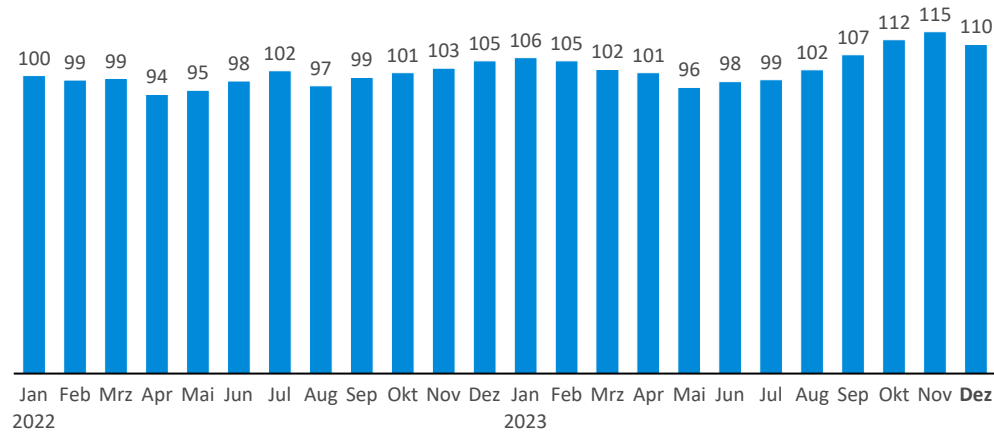


- ➔ Maintenance
- ➔ Produkt
- ➔ Projekt

- Positive Entwicklung im CAPEX auf Neuanlagen
- Erwartete Wachstumsraten in Europa 2024-2028 von >6% CAGR
- USA und Mittlerer Osten mit guten Wachstumsaussichten - Marktvolumen Biopharma mit Aufholungspotenzialen im Mittleren Osten

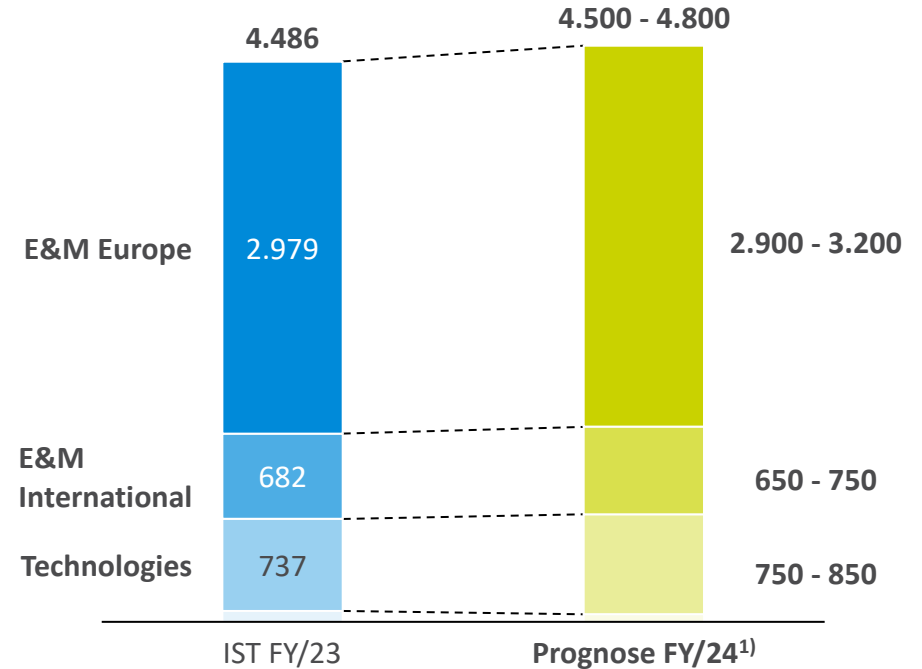
- Ölunternehmen investieren mehr OPEX in Öl und Gas – Investitionen in die Energiewende weniger im Fokus
- Es wird erwartet, dass die US-Ölproduktion in 2024 und 2025 Rekordhöhen erreicht
- Normalität am EU Gasmarkt eingetreten – höhere Abnahmen von LNG

Opportunity Pipeline [indexiert per 01/2022]



- Robuste Entwicklung gekennzeichnet durch typische Saisonalität
- Aussichten ähnlich wie in 2022, aber mit mehr Potenzial

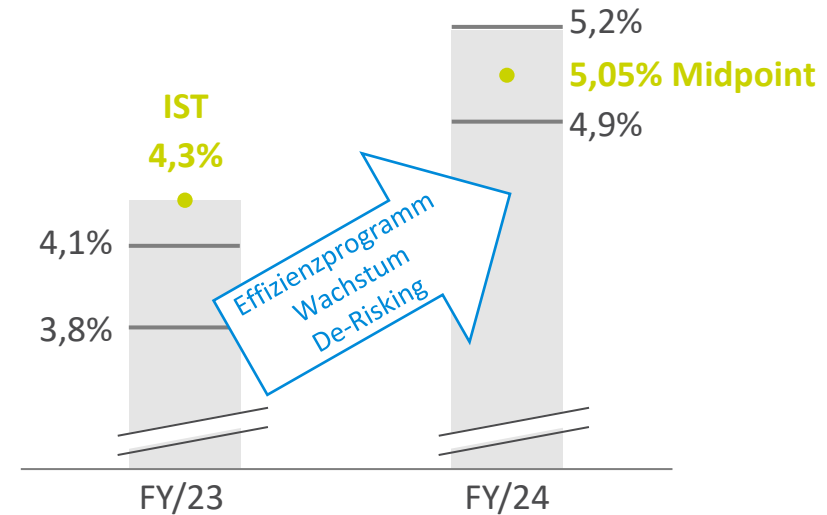
Prognose 2024 [Mio. €]



1) Ohne Stork

	<u>Ist GJ 2023</u>	<u>Prognose GJ 2024¹⁾</u>
Umsatz	4.486 Mio. €	4.500 bis 4.800 Mio. €
EBITA Marge	4,3%	4,9 bis 5,2%
Free Cashflow	122 Mio. €	100 bis 140 Mio. € ²⁾

Prognose EBITA Marge [%]



1) Ohne Stork

2) Darin enthalten ca. 40 Mio. € Sondereinflüsse Auszahlungen für das Effizienzprogramm, entspricht einer bereinigten Cash Conversion von ~70%



Auftragseingang
4.735 Mio. €
org. +5%



Umsatz
4.486 Mio. €
org. +7%



EBITA Marge
von 1,8% auf
4,3%



Free Cashflow
von 136 Mio. € auf
122 Mio. €



Prognose 2024
Umsatz 4,5-4,8 Mrd. €
EBITA 4,9-5,2%



Marktsituation positiv
über alle Regionen und
Branchen hinweg



Dividendenvorschlag
1,80 €
je Aktie



Capital Markets Day
12.06.2024
in Frankfurt



BILFINGER

Quartalsmitteilung Q4 2023

BACKUP FINANZKENNZAHLEN

	[Mio. €]	Q4/23	Q4/22	Δ in %	FY/23	FY/22	Δ in %
Umsatzerlöse		1.195,4	1.197,8	0%	4.485,6	4.312,0	+4%
Bruttoergebnis		123,2	121,4	+1%	462,7	437,2	+6%
Vertriebs- und Verwaltungskosten		-77,5	-79,2	-2%	-297,8	-307,5	-3%
Wertminderungen und -aufholungen gem. IFRS 9		0,5	0,0	-	-1,2	-2,9	-
Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen		19,9	①-47,0 ②	-	21,1 ①	-56,4 ②	-
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen		1,8	2,5	-27%	5,0	5,1	-2%
Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)		67,9	-2,3	-	189,7	75,5	+151%
Abschreibungen auf immat. Vw. aus Akq. und Firmenwerte (Amortization / IFRS 3)		-1,1	0,0	-	-1,1	0,0	-
Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen auf immat. Vw. (EBITA)		69,0	-2,3	-	190,8	75,5	+153%
davon Sondereinflüsse im EBITA		-0,4	-54,4	-	-0,7	-64,5	-
Abschreibungen auf Sachanlagen (Depreciation)		30,0	25,7	+17%	98,6	98,7	0%
davon Abschreibungen auf Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen		12,1	13,3	-9%	50,2	50,2	0%
Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen (EBITDA)		99,0	23,4	+323%	289,4	174,1	+66%
Finanzergebnis		-7,0	-4,6	-	-26,4	-23,9	-
Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)		60,9	-6,9	-	163,3	51,5	+217%
Ertragsteuern		45,2 ③	2,5	+1679%	18,3 ③	-20,4	-
Ergebnis nach Ertragsteuern EAT (fortzuführenden Aktivitäten)		106,1	-4,4	-	181,6	31,1	+483%
Ergebnis nach Ertragsteuern EAT (nicht fortzuführenden Aktivitäten)		3,5	-0,9	-	3,5	-0,1	-
Minderheiten		-1,3	-1,1	-	-3,6	-2,9	-
Konzernergebnis		108,3	-6,4	-	181,5	28,2	+544%
Ergebnis je Aktie (in €)		2,89	-0,17	-	4,84	0,71	+581%
nachrichtlich: bereinigtes Konzernergebnis		44,3	33,5	+32%	116,9	81,8	+43%
Bereinigtes Ergebnis je Aktie (in €)		1,18	0,83	+35%	3,12	2,06	+51%

① Beinhaltet Buchgewinn aus Immobilienverkäufen 13

② Beinhaltet Restrukturierungsaufwand -60

③ Beinhaltet Wertaufholung von wertberichtigten latenten Steuern auf Verlustvorträge i.H.v. 61 Mio. € im inländischen Organkreis der Bilfinger SE.

[Mio. €]	E&M Europe			E&M International			Technologies			Überleitung Konzern						Konzern		
	Q4/23	Q4/22	Δ in %	Q4/23	Q4/22	Δ in %	Q4/23	Q4/22	Δ in %	Zentrale / Konsolidierung / Sonstige			Other Operations			Q4/23	Q4/22	Δ in %
										Q4/23	Q4/22	Δ in %	Q4/23	Q4/22	Δ in %			
Auftragseingang	808	846	-4%	211	249	-15%	175	138	+26%	-2	-16	-	43	55	-21%	1.236	1.272	-3%
Auftragsbestand	2.008	1.876	+7%	551	550	0%	732	688	+6%	-12	-39	-	106	152	-30%	3.385	3.226	+5%
Umsatzerlöse	804	749	+7%	174	236	-26%	189	176	+7%	-28	-15	-	58	52	+10%	1.195	1.198	0%
SG&A	-35	-37	-7%	-11	-13	-17%	-11	-12	-3%	-18	-15	+22%	-2	-2	+2%	-77	-79	-2%
EBITDA	71	35	+104%	12	-3	-	12	1	+823%	-2	-21	-	6	11	-44%	99	23	+323%
EBITDA Marge	8,8%	4,6%		6,7%	-1,2%		6,4%	0,7%		5,8%	141,6%		10,3%	20,5%		8,3%	2,0%	
EBITA	53	18	+203%	9	-5	-	10	-1	-	-9	-24	-	5	10	-45%	69	-2	-
EBITA Marge	6,6%	2,4%		5,4%	-2,0%		5,1%	-0,6%		31,2%	165,3%		9,5%	19,0%		5,8%	-0,2%	
Sondereinflüsse EBITA	3	-26	-	2	-3	-	-1	-9	-	-4	-16	-	0	0	-	0	-54	-
Amortisation	-1	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	-1	0	-
Abschreibungen inkl. Sonder-AfA	-18	-17	-	-2	-2	-	-2	-2	-	-7	-3	-	0	-1	-	-30	-26	-
Investitionen in Sachanlagen	11	12	-2%	1	2	-18%	1	2	-60%	0	0	-	0	0	-	14	15	-7%
Aktivierung IFRS 16	4	4	0%	0	1	-	2	1	+229%	1	1	-47%	0	0	-	8	7	+11%
Mitarbeiter	20.405	21.046	-3%	5.119	5.963	-14%	2.018	2.097	-4%	386	444	-13%	722	759	-5%	28.650	30.309	-5%

[Mio. €]	E&M Europe			E&M International			Technologies			Überleitung Konzern						Konzern		
										Zentrale / Konsolidierung / Sonstige			Other Operations					
	FY/23	FY/22	Δ in %	FY/23	FY/22	Δ in %	FY/23	FY/22	Δ in %	FY/23	FY/22	Δ in %	FY/23	FY/22	Δ in %	FY/23	FY/22	Δ in %
Auftragseingang	3.094	2.918	+6%	733	833	-12%	777	672	+16%	-35	-35	-	166	227	-27%	4.735	4.615	+3%
Auftragsbestand	2.008	1.876	+7%	551	550	0%	732	688	+6%	-12	-39	-	106	152	-30%	3.385	3.226	+5%
Umsatzerlöse	2.979	2.785	+7%	682	798	-15%	737	592	+24%	-79	-59	-	167	197	-15%	4.486	4.312	+4%
SG&A	-156	-155	0%	-51	-54	-5%	-52	-50	+4%	-31	-40	-21%	-8	-9	-10%	-298	-307	-3%
EBITDA	230	172	+34%	11	0	-	42	17	+153%	-9	-35	-	16	21	-23%	289	174	+66%
EBITDA Marge	7,7%	6,2%		1,7%	0,0%		5,7%	2,8%		11,8%	58,5%		9,5%	10,5%		6,5%	4,0%	
EBITA	161	105	+54%	3	-8	-	33	8	+296%	-20	-47	-	14	18	-20%	191	75	+153%
EBITA Marge	5,4%	3,8%		0,4%	-1,0%		4,5%	1,4%		25,9%	78,7%		8,4%	8,9%		4,3%	1,8%	
Sondereinflüsse EBITA	3	-36	-	2	-3	-	-1	-9	-	-4	-17	-	0	0	-	-1	-65	-
Amortisation	-1	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	-1	0	-
Abschreibungen inkl. Sonder-AfA	-69	-67	-	-8	-8	-	-9	-8	-	-11	-12	-	-2	-3	-	-99	-99	-
Investitionen in Sachanlagen	49	41	+18%	4	3	+20%	4	5	-16%	0	1	-	1	1	-11%	59	52	+13%
Aktivierung IFRS 16	25	25	0%	2	4	-59%	3	4	-18%	3	5	-46%	0	0	-	33	38	-14%
Mitarbeiter	20.405	21.046	-3%	5.119	5.963	-14%	2.018	2.097	-4%	386	444	-13%	722	759	-5%	28.650	30.309	-5%

	[Mio. €]	31.12.23	30.09.23	Δ in %	31.12.23	31.12.22	Δ in %
Langfristige Vermögenswerte		1.306,2	1.271,7	+3%	1.306,2	1.261,9	+4%
Immaterielle Vermögenswerte		788,0 ¹	793,5	-1%	788,0 ¹	786,5	0%
Sachanlagen		246,7	256,9	-4%	246,7	246,2	0%
Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen		163,5	171,1	-4%	163,5	173,2	-6%
Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen		13,3	11,9	+12%	13,3	12,7	+5%
Sonstige finanzielle Vermögenswerte		6,7	7,0	-4%	6,7	7,3	-8%
Latente Steuern		87,9	31,5	+180%	87,9	35,9	+145%
Kurzfristige Vermögenswerte		2.051,3	1.999,3	+3%	2.051,3	1.790,1	+15%
Vorräte		87,3	84,9	+3%	87,3	80,8	+8%
Forderungen und sonstige finanzielle Vermögenswerte		1.180,1	1.221,3	-3%	1.180,1	1.078,5	+9%
Ertragsteuerforderungen		8,9	13,4	-34%	8,9	7,3	+22%
Übrige Vermögenswerte		46,1	61,0	-24%	46,1	35,2	+31%
Wertpapiere		0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Sonstige Geldanlagen		190,5 ²	190,3	0%	190,5 ²	14,9	+1178%
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		538,4	428,5	+26%	538,4	573,4	-6%
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte		0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Gesamt		3.357,4	3.271,1	+3%	3.357,4	3.052,0	+10%

1 Goodwill bleibt gleich bei 783 (12/22:783)

2 Festgeldanlage der Liquidität aus dem
Schuldscheindarlehen / Rückzahlung Bond

	[Mio. €]	31.12.23	30.09.23	Δ in %	31.12.23	31.12.22	Δ in %
Eigenkapital		1.181,5 ¹	1.108,5	+7%	1.181,5 ¹	1.078,2	+10%
Eigenkapital der Aktionäre der Bilfinger SE		1.173,1	1.101,2	+7%	1.173,1	1.087,9	+8%
Anteile anderer Gesellschafter		8,4	7,3	+15%	8,4	-9,7	-
Langfristiges Fremdkapital		590,4	572,1	+3%	590,4	655,7	-10%
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		260,7	227,6	+15%	260,7	238,7	+9%
Sonstige Rückstellungen		18,7 ²	17,3	+8%	18,7 ²	17,3	+8%
Finanzschulden		294,9 ³	308,5	-4%	294,9 ³	388,9	-24%
Sonstige Verbindlichkeiten		0,1	0,1	+79%	0,1	0,0	-
Latente Steuern		16,0	18,6	-14%	16,0	10,8	+47%
Kurzfristiges Fremdkapital		1.585,5	1.590,6	0%	1.585,5	1.318,2	+20%
Steuerrückstellungen		25,5	29,5	-14%	25,5	29,7	-14%
Sonstige Rückstellungen		201,8	217,5	-7%	201,8	238,8	-15%
Finanzschulden		313,9 ³	305,7	+3%	313,9 ³	54,7	+474%
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten		835,3	824,7	+1%	835,3	787,0	+6%
Übrige Verbindlichkeiten		209,1	213,2	-2%	209,1	208,1	0%
Zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten		0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Gesamt		3.357,4	3.271,1	+3%	3.357,4	3.052,0	+10%

1 Bei leichtem Anstieg Bilanzsumme geringer Rückgang der EK-Quote (34%; 31.12.:35%)

2 Anstieg aufgrund Rückgang des Zinssatzes

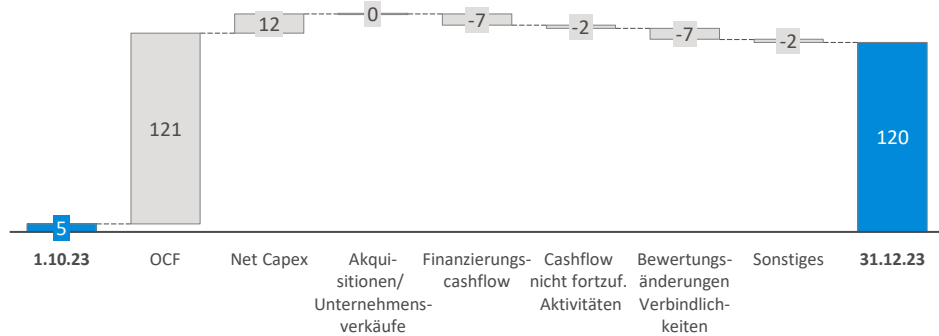
3 Bereits in Q2 Neuaufnahme Schuldscheindarlehen im langfristigen Bereich (175) und Umgliederung Anleihe 06/2024 in den kurzfristigen Bereich (249)

Netto-Liquidität

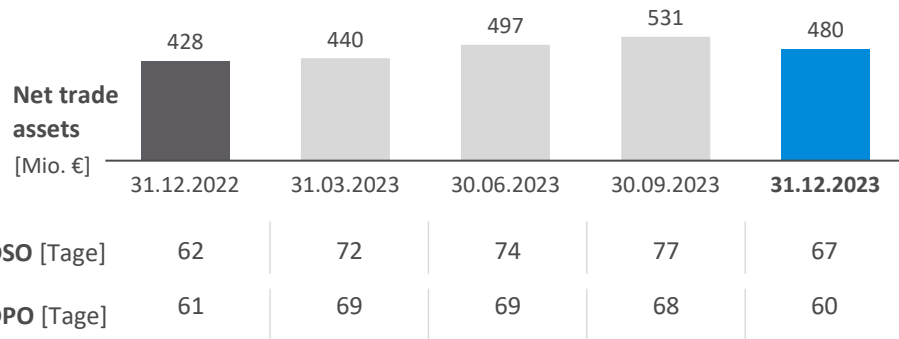
Cashflow Entwicklung ohne IFRS 16 Effekte

Netto-Liquidität¹ [Mio. €]

¹Inklusive IFRS 16 Leasingverbindlichkeiten



Net Trade Assets / DSO / DPO



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

	12m 2023 exkl. IFRS 16	IFRS 16 Effekte	12m 2023 inkl. IFRS 16	12m 2022 exkl. IFRS 16
EBITA	191		191	76
Abschreibungen	49	50	99	46
Working Capital Veränderungen	-100		-100	17
Sonstige	-21	9	-12	-6
Sondereinflüsse	-27		-27	-21
Operativer CF	92		151	112
Net CAPEX	-29		-29	-30
Free CF	63		122	82
Einzahlungen / Auszahlungen aus Finanzanlagen	-13		-13	8
Aktienrückkaufprogramm	0		0	-100
Einzahlungen / Auszahlungen für Wertpapiere	-175		-175	175
Dividendenzahlungen	-49		-49	-194
Aufnahme/ Tilgung von Finanzschulden	175	-52	123	-11
Gezahlte Zinsen	-23	-7	-30	-21
FX / Sonstige / Disco.	-13		-13	-8
Veränderung Zahlungsmittel	-35		-35	-69

	[Mio. €]	Q4/23	Q4/22	Δ in %	FY/23	FY/22	Δ in %
EBITDA		99,0	23,4	+323%	289,4	174,1	+66%
Veränderung der erhaltenen Anzahlungen		29,8	43,3	-31%	20,1	62,6	-68%
Veränderung der Forderungen aus Lieferung und Leistung und künftigen Forderungen		29,2	-11,7	-	-88,4	-162,2	-
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung und geleisteten Anzahlungen		-13,2	-2,0	-	13,1	83,9	-84%
Veränderung der Net Trade Assets		45,8	29,6	+55%	-55,2	-15,7	-
Veränderung der kurzfristigen Rückstellungen		-11,2	60,6	-	-27,7	41,7	-
Veränderung der sonst. kurzfristigen Vermögenswerte (inkl. Vorräte) und Verbindlichkeiten		11,3	27,2	-58%	-16,9	-9,3	-
Veränderung des Working Capital		45,9	117,4	-61%	-99,8	16,7	-
Veränderung der langfristigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		-1,4	-8,9	-	-7,8	-12,9	-
Gewinne / Verluste aus Anlagenabgängen		-11,6 ¹	-8,6	-	-12,7 ¹	-14,1	-
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen		-1,8	-2,5	-	-5,0	-5,2	-
Erhaltene Dividenden		0,6	0,9	-38%	4,4	3,9	+14%
Erhaltene Zinsen		3,2	2,7	+16%	14,9	5,0	+197%
Zahlungen für Ertragsteuern		-12,5	-0,8	-	-32,2	-2,1	-
Operativer Cash Flow (OCF)		121,2	123,6	-2%	151,4	165,5	-9%
Auszahlungen für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte		-14,1	-15,2	-	-58,6	-51,7	-
Einzahlungen aus dem Abgang von Sachanlagevermögen und immateriellen Vermögenswerten		26,6 ²	15,6	+70%	29,0 ²	22,1	+31%
Netto-Mittelabfluss für Sachanlagen / Immaterielle Vermögenswerte (Net Capex)		12,5	0,4	+2773%	-29,6	-29,6	-
Free Cash Flow (FCF)		133,7	124,1	+8%	121,8	135,9	-10%
davon Sondereinflüsse im Free Cash Flow		-15,7	-5,0	-	-27,0	-20,4	-

1 Beinhaltet Buchgewinn aus Immobilienverkäufen 13

2 Beinhaltet den Mittelzufluss aus den Immobilienverkäufen 26

	[Mio. €]	Q4/23	Q4/22	Δ in %	FY/23	FY/22	Δ in %
Free Cash Flow (FCF) [Übertrag]		133,7	124,1	8%	121,8	135,9	-10%
Einzahlungen / Auszahlungen aus Finanzanlageabgängen		0,0	8,4	-	-0,6	8,4	-
Auszahlungen für Finanzanlagen		0,0	0,0	-	-12,5 ¹	-0,1	-
Veränderungen der Wertpapiere und sonstigen Geldanlagen		0,0	34,7	-100%	-175,0	174,7	-
- Aktienrückkauf		0,0	-29,6	100%	0,0	-100,0	-
- Dividenden		0,0	0,0	-	-51,5	-195,6	-
- Ein-/ Auszahlungen aus beherrschungswahrenden Anteilsveränderungen		0,0	-0,1	100%	-0,3	-0,6	-
- Aufnahme von Finanzschulden		0,0	0,1	-	175,0 ²	0,0	-
- Tilgung von Finanzschulden		-14,3	-13,8	-	-52,8	-61,2	-
- Gezahlte Zinsen		-7,1	-5,0	-	-29,7	-25,2	-
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit fortzuführender Aktivitäten		-21,3	-48,4	-	40,8	-382,7	-
Zahlungswirksame Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente aus fortzuführenden Aktivitäten		112,4	118,7	-5%	-25,5	-63,8	-
Zahlungswirksame Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente aus nicht fortzuführenden Aktivitäten		-2,0	-4,7	-	-6,6	-4,9	-
Wechselkursbedingte Wertänderungen der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		-0,6	-2,3	-	-3,0	-0,8	-
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		109,8	111,8	-2%	-35,1	-69,5	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 1. Januar / 1. Oktober		428,5	461,7	-7%	573,4	642,9	-11%
Veränderung der als zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte ausgewiesenen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 31. Dezember		538,4	573,4	-6%	538,4	573,4	-6%

1 Erwerb De Bruin in Q1/23

2 Begebung Schuldscheindarlehen (175) zur Refinanzierung Anleihe 06/2024

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.