



BILFINGER



Bilfinger SE

Ergebnisse des 4. Quartals und vorläufige Zahlen GJ 2019

13. Februar 2020

GJ 2019: Erwartungen erfüllt

	Ausblick FY 2019	IST GJ 2019	
Umsatz	Organisches Wachstum im mittleren einstelligen Prozentbereich	+6%	✓
Bereinigtes EBITA	Deutliche Steigerung auf mehr als 100 Mio. €	104 Mio. €	✓
Konzernergebnis	Deutliche Verbesserung, mindestens break-even	24 Mio. €	✓
Berichteter Free Cashflow	Positiv ¹⁾	57 Mio. €	✓

¹⁾ Ohne positiven Effekt aus IFRS 16: Break-even (IST GJ 2019: 4 Mio. €)

GJ 2019: Umsatz, Ergebnis und Cash-Ziele erreicht



Auftragseingang

GJ 2019: zugrunde liegende Märkte stabil, org. -4% von hohem 2018-Niveau
Q4: org. -4%, Vergabe von Großprojekten verschiebt sich auf 2020



Umsatz

GJ 2019: starkes organisches Wachstum von 6%
Q4: leichter organischer Rückgang



Bereinigtes EBITA

GJ 2019: deutliche Steigerung auf 104 Mio. €, Marge von 2,4%
Q4: erneut stärkstes Quartal, aber Technologies unterhalb der Erwartungen



Konzernergebnis

GJ 2019: deutlich positiv mit 24 Mio. €
Q4: 15 Mio. € mit starker Verbesserung gegenüber Vorjahresquartal



GJ 2019: Zyklisch starke Cash-Entwicklung im vierten Quartal

Liquidität

Berichteter Free Cashflow positiv mit 57 Mio. €
10 Tage DSO-Verbesserung in Q4

Bilanz / Dividende







Solide Bilanz
Erneut Dividendenvorschlag von 1,00 € je Aktie

Ausblick 2020

Stabile organische Umsatzentwicklung
Weitere erhebliche Steigerung der bereinigten EBITA Marge auf ~4%
Deutlich positive Entwicklung beim berichteten Free Cashflow









Märkte: E&M Europe

	Industrien	%*		Trend
	Oil & Gas	30%	<ul style="list-style-type: none"> • Insgesamt positiver Ausblick für E&M Öl & Gas, unterstützt durch den Ausbau von Gasinfrastruktur und Einspeiseterminals / LNG-Projekte • Starke Nachfrage nach Offshore-Wartung, Turnaround-Projekten und Rückbau 	
	Chemicals & Petrochem	40%	<ul style="list-style-type: none"> • Stabile Marktentwicklung mit Turnaround-Opportunitäten in den kommenden Jahren • CO₂/Emissionen beeinflussen zukünftige Investitionsentscheidungen 	
	Energy & Utilities	10%	<ul style="list-style-type: none"> • Wasserstoff beginnt eine größere Rolle bei der europäischen Energiewende zu spielen • Alternde Offshore-Windparks führen zu Opportunitäten in Bezug auf Inspektion und Wartung • Nuklear bleibt im Fokus in Frankreich, Großbritannien und Finnland 	







*% des Segmentumsatzes FY 2019

Märkte: E&M International

	Industrien	%*		Trend
	Oil & Gas	45%	<ul style="list-style-type: none"> • Große Öl- & Gas- und LNG-Investitionspläne in mehreren Ländern im Nahen Osten (z.B. VAE, Katar, Kuwait) für die kommenden Jahre verbunden mit der Nachfrage nach digitaler Transformation • Investitionen in bestehenden Offshore-Anlagen in Nordamerika wachsen weiterhin in gutem Tempo 	
	Chemicals & Petrochem	30%	<ul style="list-style-type: none"> • Erweiterungspläne und Bedarf an Modernisierungsprojekten in ME • Größere Investitionen in der Petrochemie für Texas, Louisiana und North Dakota angekündigt 	
	Energy & Utilities	5%	<ul style="list-style-type: none"> • Weiter steigender Energiebedarf in ME treibt die Weiterentwicklung von alternativen und nuklearen Energiekonzepten voran • In NA konzentriert sich der Trend bei Energieinvestitionen auf Speicherung, Wind, Solar und CO₂-Reduktion 	

*% des Segmentumsatzes FY 2019

Märkte: Technologies

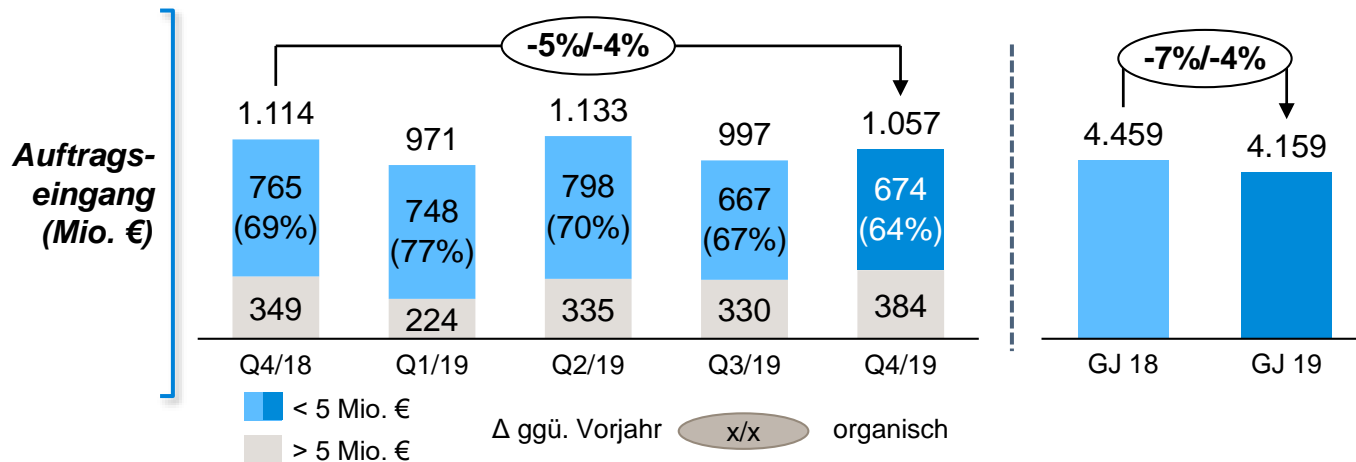
	Industrien	%*		Trend
	Oil & Gas	10%	<ul style="list-style-type: none"> • Modifikations- und Modernisierungsbedarf des europäischen Gasverteilungsnetzes • Opportunitäten durch Beseitigung von Engpässen bei Raffinerien 	
	Energy & Utilities	45%	<ul style="list-style-type: none"> • Schwerpunkt auf Energiewende in allen unseren Regionen, insbesondere in Europa und den USA • Nuklearbedarf für Neubauten und Wartungsarbeiten steigt, insbesondere in Frankreich, Großbritannien und im Nahen Osten • Rückbau als sich entwickelnde Chance in Deutschland 	
	Pharma & Biopharma	35%	<ul style="list-style-type: none"> • Klassische Pharmaindustrie wächst weiter • Viele Biopharma-Projekte von kleiner bis mittlerer Größe nähern sich der finalen Investitionsentscheidung 	

*% des Segmentumsatzes FY 2019

Quartalsmitteilung Q4 2019 und vorläufige Zahlen GJ 2019

Rückgang im Auftragseingang durch Verschiebung von Großprojektvergaben auf 2020, besonders in Technologies

Entwicklung des Auftragseingangs



- Auftragseingang**
 GJ: Rückgang (-7% / org.: -4%) wegen Timing bei der Vergabe größerer Projekte in Europa
 Q4: -5% (org.: -4%) unter Vorjahresquartal
- Book-to-Bill:** GJ: 1,0
- Auftragsbestand**
 -9% unter hohem Vorjahresniveau (org.: -7%)

Book-to-Bill ratio

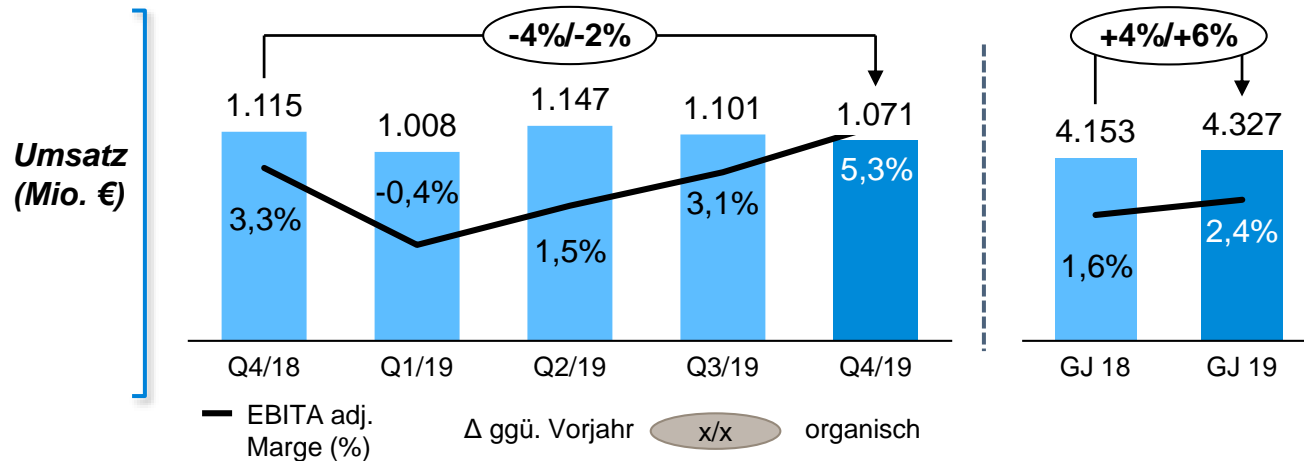


Auftragsbestand (Mio. €)



Umsatzwachstum und bereinigtes EBITA erfüllen Erwartungen für GJ 2019

Entwicklung von Umsatz und Profitabilität



EBITA adj.
(Mio. €)



EBITA
(Mio. €)



Umsatz

GJ: Anstieg um +4% (org.: +6%) aufgrund der guten Nachfrage

Bereinigtes EBITA

GJ: Bereinigtes EBITA und Marge deutlich verbessert

Q4: Anstieg auf 57 Mio. € (Vorjahr: 37 Mio. €), erneut stärkstes Quartal

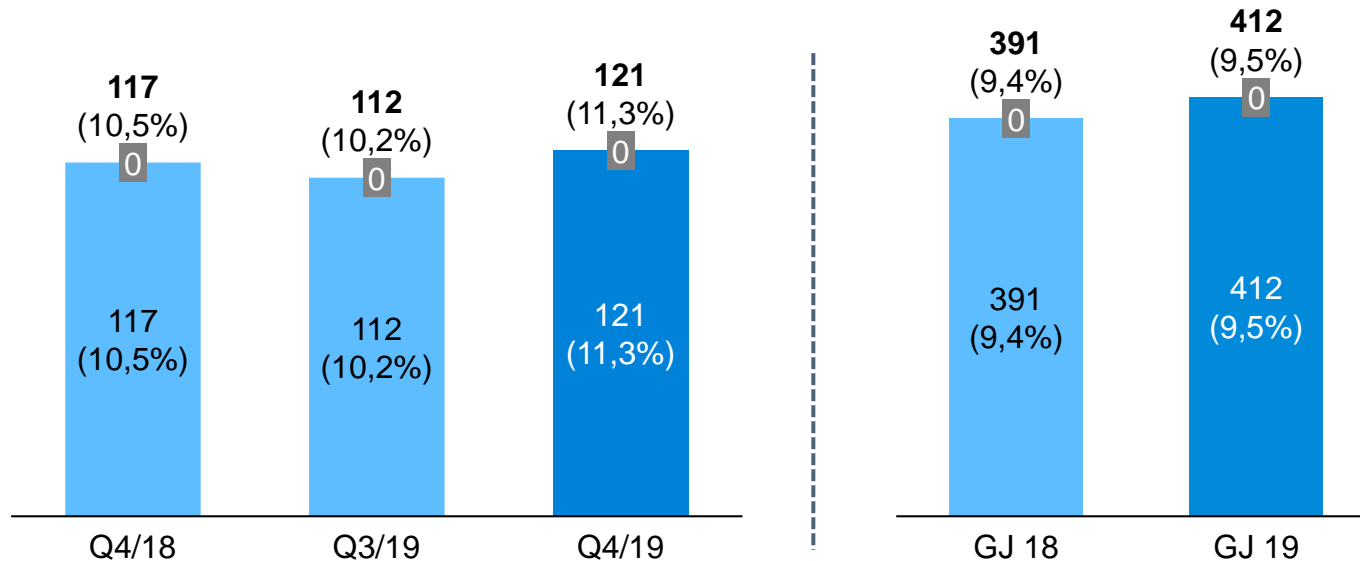
Sondereinflüsse

GJ: -72 Mio. € (darin enthalten -40 Mio. € Restrukturierung, -36 Mio. € IT-Investitionen, +€3 Mio. Veräußerungen)

Q4: -49 Mio. € (darin enthalten -35 Mio. € Restrukturierung v.a. für SG&A Programm, -11 Mio. € IT-Investitionen, -€3 Mio. Veräußerungen)

Bruttomarge in Q4 auf 11,3% angestiegen, weitere Verbesserung bleibt im Fokus in 2020 und 2021

Bereinigtes Bruttoergebnis (Mio. €)



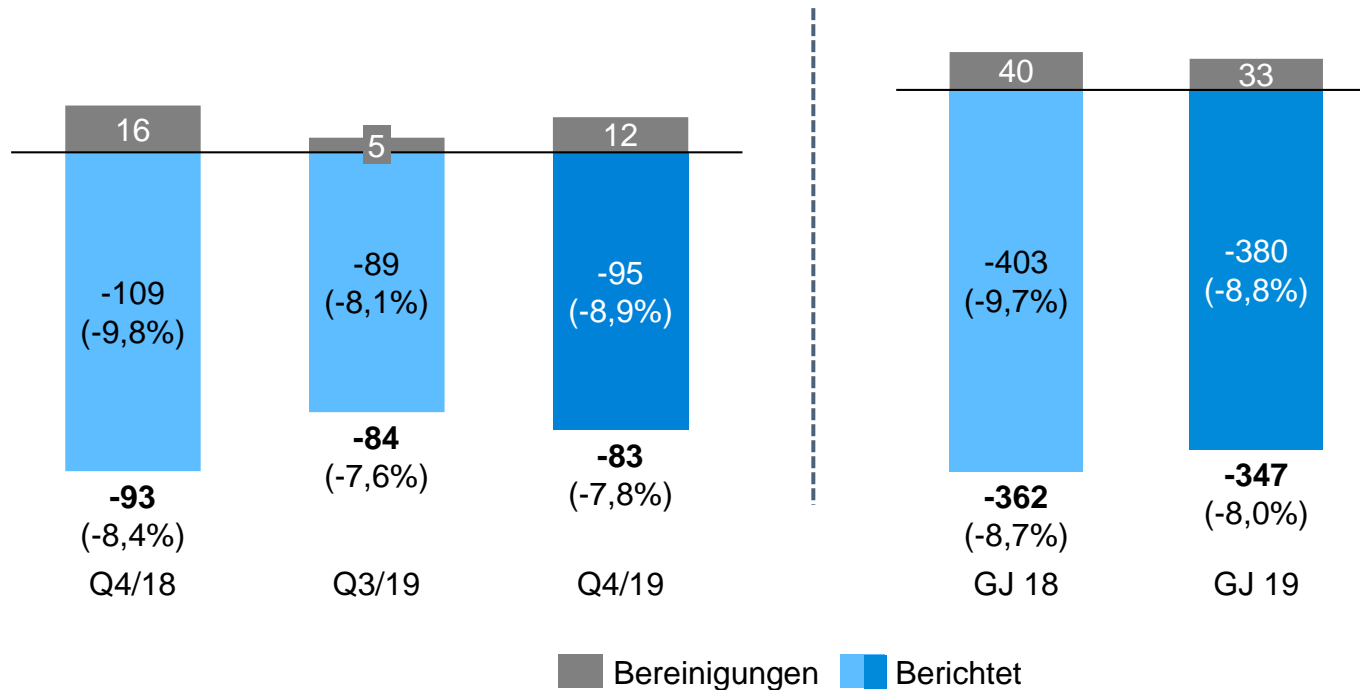
GJ 2019:

- Amortisation: 4 Mio. €
- Abschreibungen auf Sachanlagen: 108 Mio. €

■ Bereinigungen ■ Berichtet

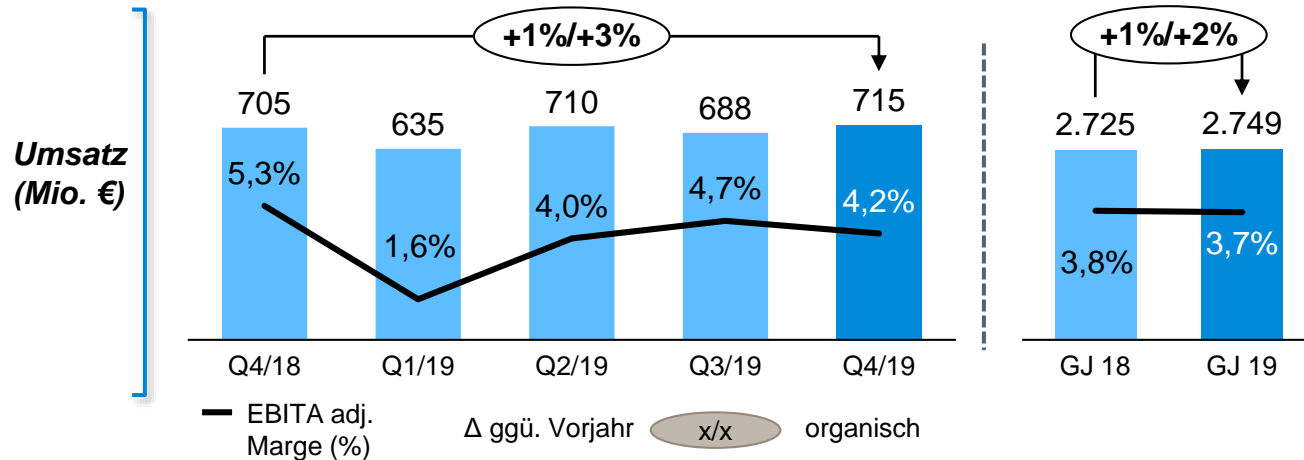
Bereinigte SG&A-Quote von 8,0% für GJ 2019, ein weiterer Schritt in Richtung des 2020er-Ziels von 7,5%

Bereinigte Vertriebs- und Verwaltungskosten (Mio. €)



Segment E&M Europe: solide Performance während des gesamten Jahres

Entwicklung von Umsatz und Profitabilität



Book-to-Bill ratio



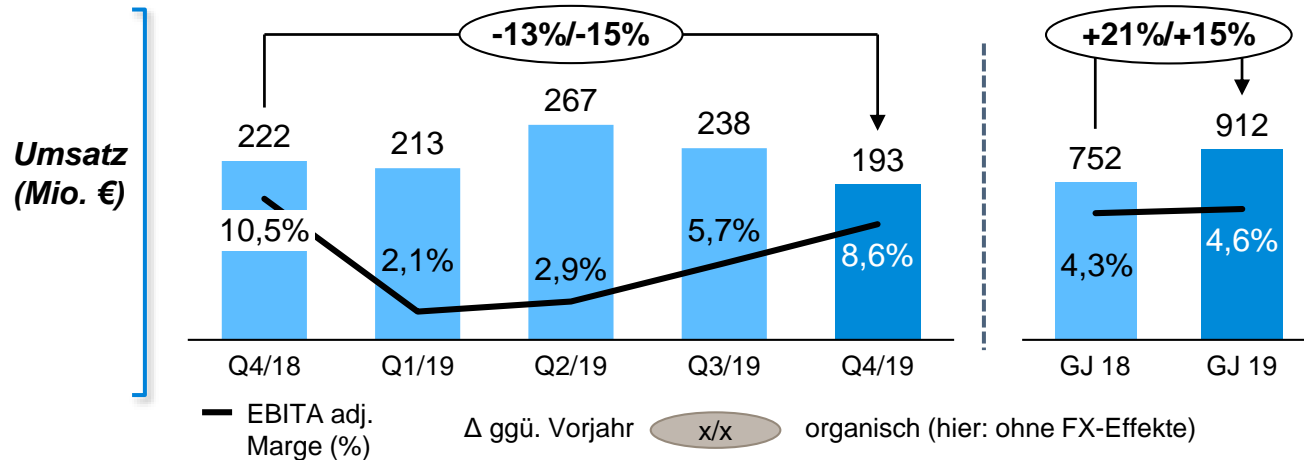
EBITA adj. (Mio. €)



- Auftragseingang**
 GJ: -6% (org.: -5%), Fokus auf marginstärkere Verträge
 Q4: -13% (org.: -12%) unter hohem Vorjahresniveau
- Book-to-Bill:** GJ: 1,0
- Umsatz**
 Leichter Anstieg in Q4 (+1% / org.: +3%) und GJ 2019 (+1% / org.: +2%)
- Bereinigtes EBITA**
 GJ: Bereinigtes EBITA und Marge beide auf gutem Vorjahresniveau
- Ausblick 2020**
 Umsatz: stabile Entwicklung
 Bereinigtes EBITA: deutlich positive Entwicklung

Segment E&M International: starke Entwicklung des Auftragseingangs in Q4

Entwicklung von Umsatz und Profitabilität



- Auftragseingang**
 GJ: +9% (org.: +4%)
 Q4: Deutlicher Anstieg (+44% / org. + 38%) durch Maintenance-Großauftrag in ME
- Umsatz**
 Q4: Rückgang um -13% (org.: -15%) v.a. in NA, Großprojekte in der Abschlussphase
- Bereinigtes EBITA**
 Q4: Hohe Marge von 8,6% unter außerordentlich starkem Vorjahresquartal (10,5%)
- Ausblick 2020**
 Umsatz: leichter Rückgang
 Bereinigte EBITA Marge: leichte Verbesserung

Book-to-Bill ratio

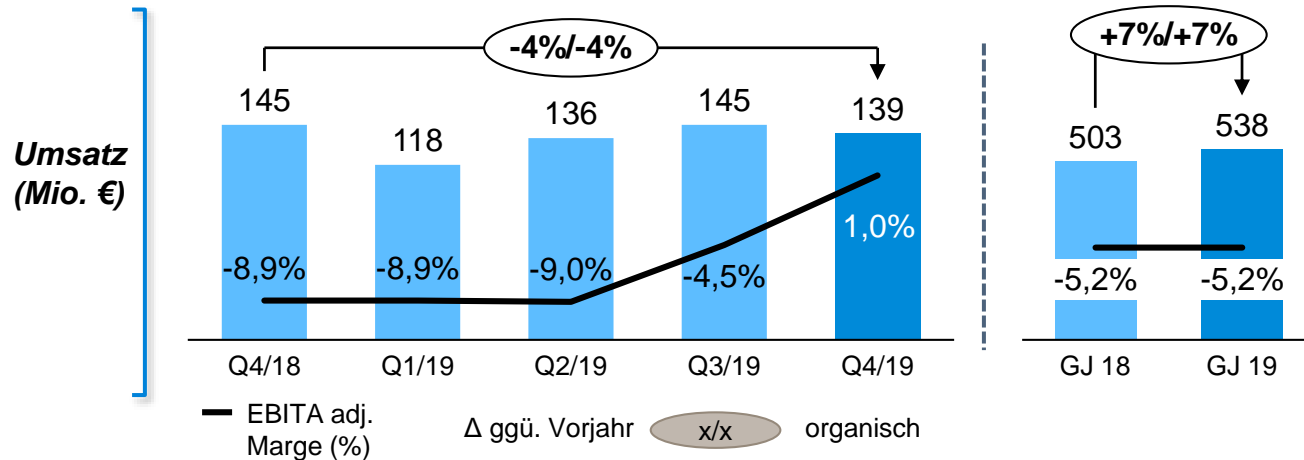


EBITA adj. (Mio. €)



Segment Technologies: positives Q4, aber bereinigtes EBITA im Gesamtjahr noch negativ und unterhalb der Erwartungen

Entwicklung von Umsatz und Profitabilität



Book-to-Bill ratio



EBITA adj. (Mio. €)



- Auftragseingang**

GJ: -30% (org.: -30%) durch niedriges Auftragsniveau in unterdurchschnittlichen Einheiten und durch Verschiebung von Großprojektvergaben auf 2020
Q4: stabil bei -1% (org. -1%)

- Book-to-Bill:** GJ: 0,8

Weiterhin Fokus auf Verbesserung der Profitabilität und erfolgreicher Ausführung

- Umsatz**

GJ: +7% (org.: +7%) aufgrund des guten Auftragsbestands am Jahresanfang

- Bereinigtes EBITA**

Q4: Positiv, aber unterhalb der Erwartungen, problematische Einheiten noch nicht vollständig ins Positive gedreht, GJ auf schwachem Vorjahresniveau

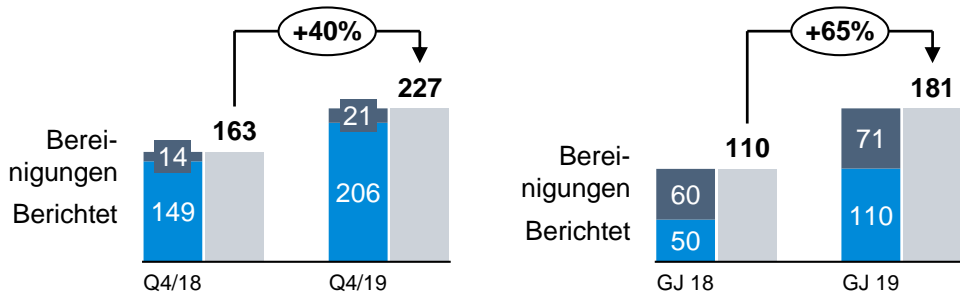
- Ausblick 2020**

Umsatz: deutlicher Anstieg
Bereinigtes EBITA: positives Ergebnis

Starke Cash-Generierung in Q4 mit DSO-Verringerung um 10 Tage

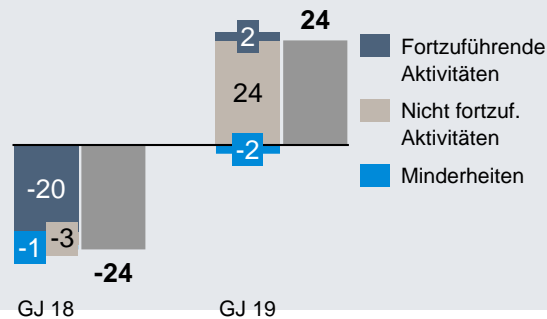
Positives Konzernergebnis im Quartal und Gesamtjahr

Operativer Cashflow bereinigt ¹⁾ (Mio. €)

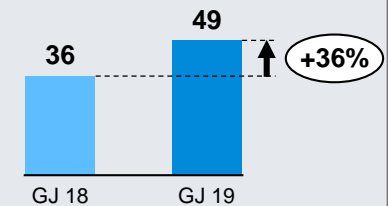


¹⁾ Bereinigungen entsprechen EBITA-Bereinigungen, Q4 19 / GJ 19 enthält +13 Mio. € / +40 Mio. € aus IFRS 16

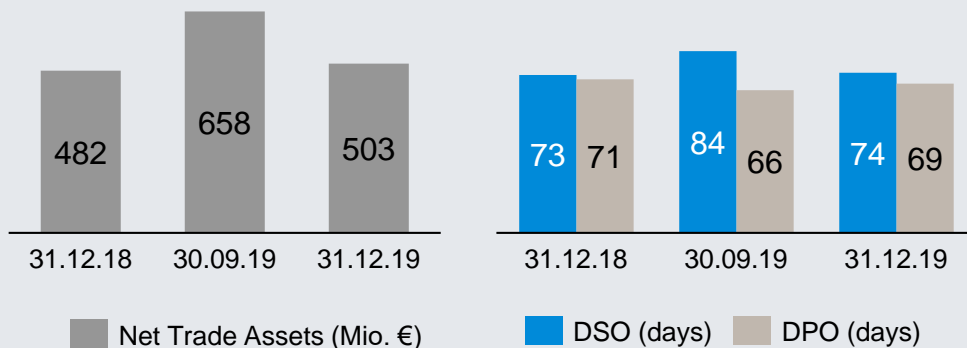
Konzernergebnis (Mio. €)



Bereinigtes Konzernergebnis (Mio. €)

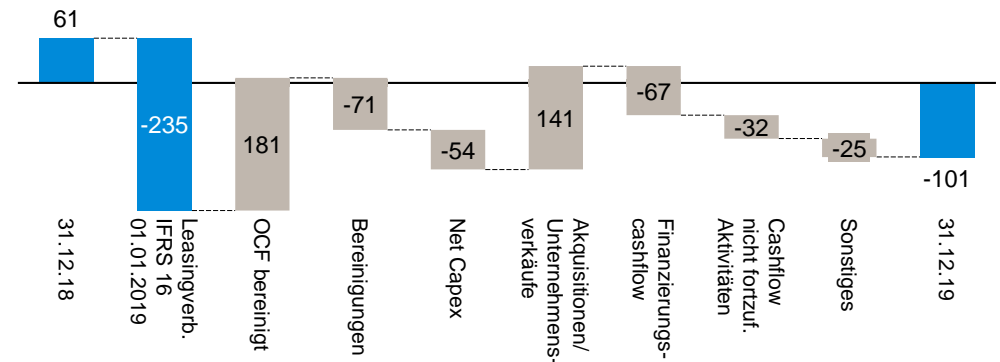


Net Trade Assets



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

Nettoliiquidität ²⁾ (Mio. €)



²⁾ Inklusive IFRS 16 Leasingverbindlichkeiten

Ausblick 2020

	GJ 2019	Ausblick FY 2020
Umsatz	4.327 Mio. €	Organisch stabil
Bereinigtes EBITA / bereinigte EBITA Marge	104 Mio. € / 2,4%	Erhebliche Steigerung zu einer Marge von ~4%
Berichteter Free Cashflow	57 Mio. €	Deutlich positive Entwicklung

Quartalsmitteilung Q4 2019 und vorläufige Zahlen GJ 2019
Backup Finanzkennzahlen

Segmententwicklung Q4 2019

in Mio. €	E&M Europe			E&M International			Technologies			Überleitung Konzern						Konzern		
	Q4 2019	Q4 2018	Δ in %	Q4 2019	Q4 2018	Δ in %	Q4 2019	Q4 2018	Δ in %	Zentrale / Konsolidierung / Sonstige			OOP					
	Q4 2019	Q4 2018	Δ in %	Q4 2019	Q4 2018	Δ in %	Q4 2019	Q4 2018	Δ in %	Q4 2019	Q4 2018	Δ in %	Q4 2019	Q4 2018	Δ in %	Q4 2019	Q4 2018	Δ in %
Auftragseingang	685	785	-13%	247	171	44%	143	144	-1%	-7	-13	45%	-11	26	-	1.057	1.114	-5%
Auftragsbestand	1.679	1.721	-2%	455	501	-9%	374	499	-25%	-6	-21	73%	65	118	-45%	2.567	2.818	-9%
Umsatzerlöse	715	705	1%	193	222	-13%	139	145	-4%	-5	-11	52%	28	54	-48%	1.071	1.115	-4%
Investitionen in Sachanlagen	17	12	43%	1	1	98%	1	1	-41%	1	1	29%	0	4	-100%	20	19	8%
Aktivierung IFRS 16	5	-	-	2	-	-	0	-	-	6	-	-	0	-	-	13	-	-
Abschreibungen	-17	-10	-77%	-3	-1	-116%	-2	-1	-118%	-5	-1	-576%	-1	-3	72%	-28	-16	-81%
Amortisation	0	0	17%	-1	-1	-3%	0	0	-0%	0	0	100%	0	0	-	-1	-1	1%
EBITDA bereinigt	48	47	2%	20	25	-21%	3	-12	-	11	-13	-	3	6	-54%	85	52	62%
EBITA	16	34	-53%	12	23	-45%	-5	-21	78%	-18	-47	61%	2	5	-63%	7	-6	-
EBITA bereinigt	30	37	-18%	17	23	-29%	1	-13	-	6	-14	-	2	3	-40%	57	37	54%
EBITA-Marge bereinigt	4,2%	5,3%		8,6%	10,5%		1,0%	-8,9%		-120,9%	125,6%		7,2%	6,2%		5,3%	3,3%	

Segmententwicklung GJ 2019

in Mio. €	E&M Europe			E&M International			Technologies			Überleitung Konzern						Konzern		
	GJ 2019	GJ 2018	Δ in %	GJ 2019	GJ 2018	Δ in %	GJ 2019	GJ 2018	Δ in %	Zentrale / Konsolidierung / Sonstige			OOP					
	GJ 2019	GJ 2018	Δ in %	GJ 2019	GJ 2018	Δ in %	GJ 2019	GJ 2018	Δ in %	GJ 2019	GJ 2018	Δ in %	GJ 2019	GJ 2018	Δ in %	GJ 2019	GJ 2018	Δ in %
Auftragseingang	2.711	2.890	-6%	857	784	9%	456	648	-30%	-11	-35	70%	145	171	-15%	4.159	4.459	-7%
Auftragsbestand	1.679	1.721	-2%	455	501	-9%	374	499	-25%	-6	-21	73%	65	118	-45%	2.567	2.818	-9%
Umsatzerlöse	2.749	2.725	1%	912	752	21%	538	503	7%	-11	-23	52%	139	195	-29%	4.327	4.153	4%
Investitionen in Sachanlagen	50	42	19%	7	5	30%	3	3	-17%	3	4	-25%	1	11	-92%	64	66	-3%
Aktivierung IFRS 16	20	-	-	6	-	-	2	-	-	13	-	-	0	-	-	40	-	-
Abschreibungen	-69	-39	-76%	-12	-5	-121%	-8	-4	-107%	-17	-5	-214%	-3	-11	72%	-108	-64	-67%
Amortisation	-1	-1	49%	-3	-3	3%	-1	-1	-0%	0	0	100%	0	0	100%	-4	-5	17%
EBITDA bereinigt	170	142	20%	54	37	46%	-20	-22	10%	1	-34	-	7	7	-7%	212	129	64%
EBITA	81	99	-18%	37	31	18%	-35	-41	13%	-54	-95	43%	3	-2	-	32	-7	-
EBITA bereinigt	101	103	-2%	42	32	34%	-28	-26	-7%	-15	-39	61%	3	-4	-	104	65	60%
EBITA-Marge bereinigt	3,7%	3,8%		4,6%	4,2%		-5,2%	-5,2%		136,0%	168,5%		2,5%	-2,0%		2,4%	1,6%	

Gewinn- und Verlustrechnung (1/2)

in Mio. €	Q4 2019	Q4 2018	Δ in %	GJ 2019	GJ 2018	Δ in %
Umsatzerlöse	1.071	1.115	-4%	4.327	4.153	4%
Bruttoergebnis	121	117	3%	412	391	5%
Vertriebs- und Verwaltungskosten	-96	-109	13%	-380	-403	6%
Wertminderungen und -aufholungen gem. IFRS 9	4	2	121%	1	0	-
Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen	-33	-24	-35%	-25	-14	-77%
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	10	7	38%	20	14	39%
EBIT	6	-7	-	28	-12	-
Amortisation (IFRS 3)	1	1	-1%	4	5	-17%
EBITA (nachrichtlich)	7	-6	-	32	-7	-
Sondereinflüsse im EBITA	49	43	14%	72	73	-1%
EBITA bereinigt (nachrichtlich)	57	37	54%	104	65	60%

+4%, organisch +6%

Nach Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielles Anlagevermögen von -56 (Vj. -65) und Abschreibungen auf Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen (IFRS 16) mit -51 (Vj. 0)

Währungseinflüsse -1

Gewinn- und Verlustrechnung (2/2)

in Mio. €	Q4 2019	Q4 2018	Δ in %	GJ 2019	GJ 2018	Δ in %
EBIT	6	-7	-	28	-12	-
Finanzergebnis	-11	1	-	-22	15	-
EBT	-5	-7	21%	6	3	121%
Ertragsteuern	12	-5	-	-4	-23	83%
Ergebnis nach Ertragsteuern aus fortzuführenden Aktivitäten	7	-11	-	2	-20	-
Ergebnis nach Ertragsteuern aus nicht fortzuführenden Aktivitäten	9	1	-	24	-3	-
Minderheiten	-1	0	-	-2	-1	-70%
Konzernergebnis	15	-11	-	24	-24	-
Bereinigtes Konzernergebnis¹⁾	32	23	39%	49	36	36%
Durchschnittliche Anzahl Aktien (in Tsd.)	40.291	40.271		40.284	41.458	
Ergebnis je Aktie (in €)	0,37	-0,26		0,60	-0,59	
davon aus fortzuführenden Aktivitäten	0,15	-0,28		0,01	-0,51	
davon aus nicht fortzuf. Aktivitäten	0,23	0,02		0,59	-0,08	

Zinsergebnis unter Vorjahr aufgrund Aufwertung VCN Apleona nach vorzeitiger Rückzahlung, „negative Carry“ aus Refinanzierung (-7), Leasingzinsen IFRS 16 (-4)
Vorjahr: Aufwertung PPN Apleona +26

Keine Aktivierung von Verlusten im inländischen Organkreis der SE

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

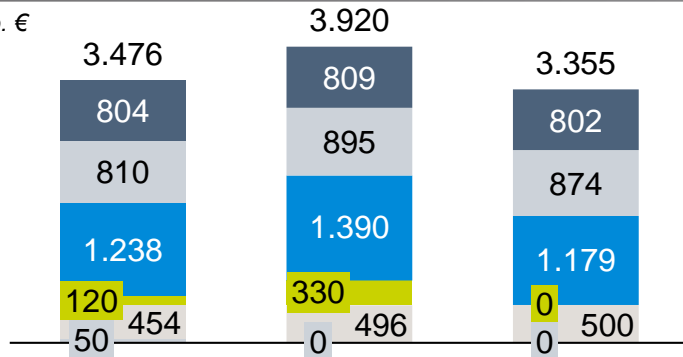
¹⁾ aus fortzuführenden Aktivitäten

Sondereffekte

<i>in Mio. €</i>	Q4 2018	GJ 2018	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	GJ 2019
EBITA	-6	-7	-3	3	25	7	32
Veräußerungsverluste/-gewinne, Abwertungen, verkaufsbezogene Aufwendungen	21	17	-7	1	1	3	-3
Compliance	2	9	0	0	-1	0	-1
Restrukturierung, Sonderabschreibungen	11	23	0	2	1	35	40
IT Investitionen	9	24	6	11	8	11	36
Summe Bereinigungen	43	73	-2	15	9	49	72
<i>Bereinigtes EBITA</i>	37	65	-4	17	34	57	104

Bilanz – Übersicht Aktiva und Passiva

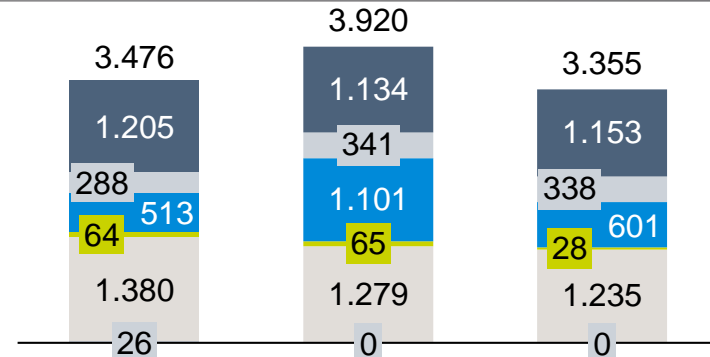
in Mio. €



31.12.2018 30.09.2019 31.12.2019

Immaterielle Vermögenswerte	0%
Langfristige Vermögenswerte	8%
Kurzfristige Vermögenswerte	-5%
Wertpapiere und sonstige Geldanlagen	-100%
Liquide Mittel	10%
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	-100%

gegenüber
31.12.2018



31.12.2018 30.09.2019 31.12.2019

Eigenkapital	-4%
Pensionsrückstellungen	17%
Finanzschulden	17%
Sonstiges langfristiges Fremdkapital	-56%
Kurzfristiges Fremdkapital	-11%
Zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten	-100%

gegenüber
31.12.2018

Goodwill sinkt währungsbedingt leicht auf 796 (09/19: 801).

Langfristige Vermögenswerte beinhalten PPN Apleona 240, Sachanlagen 312, Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen gem. IFRS 16 227, aktive latente Steuern 61, davon aus Verlustvorträgen 44.

Kurzfristige Vermögenswerte: Rückgang WIP und Forderungen L+L

In Q4 2019, leichter Anstieg **Eigenkapital** aufgrund von positivem Gesamtergebnis nach Steuern.

Pensionsrückstellungen: Rückgang wegen Anstieg Eurozinssatz (0,6% zu 0,9%)

Finanzschulden betreffen Anleihe 06/2024 mit 250, Schuldschein mit 123 und Leasingverbindlichkeiten iHv. 226.

Kurzfristiges Fremdkapital enthält vor allem Verbindlichkeiten mit 908 (09/19: 935), darin aus L+L 386 und erhaltene Anzahlungen 136.

Konzernbilanz: Aktiva

in Mio. €	31.12.2019	30.09.2019	31.12.2018
Langfristige Vermögenswerte			
Immaterielle Vermögenswerte	802,5	808,7	803,9
Sachanlagen	311,9	307,3	324,0
Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	227,4	229,5	0,0
Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	18,5	19,7	34,9
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	255,5	257,5	376,7
Latente Steuern	60,6	81,2	74,9
	1.676,4	1.703,9	1.614,4
Kurzfristige Vermögenswerte			
Vorräte	57,1	57,3	61,7
Forderungen und sonstige finanzielle Vermögenswerte	1.057,3	1.242,2	1.102,3
Ertragsteuerforderungen	20,4	29,8	22,8
Übrige Vermögenswerte	43,8	60,6	50,6
Wertpapiere und sonstige Geldanlagen	0,0	330,1	120,0
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	499,8	495,7	453,8
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	0,0	0,0	50,4
	1.678,4	2.215,7	1.861,6
Gesamt	3.354,8	3.919,6	3.476,0

Konzernbilanz: Passiva

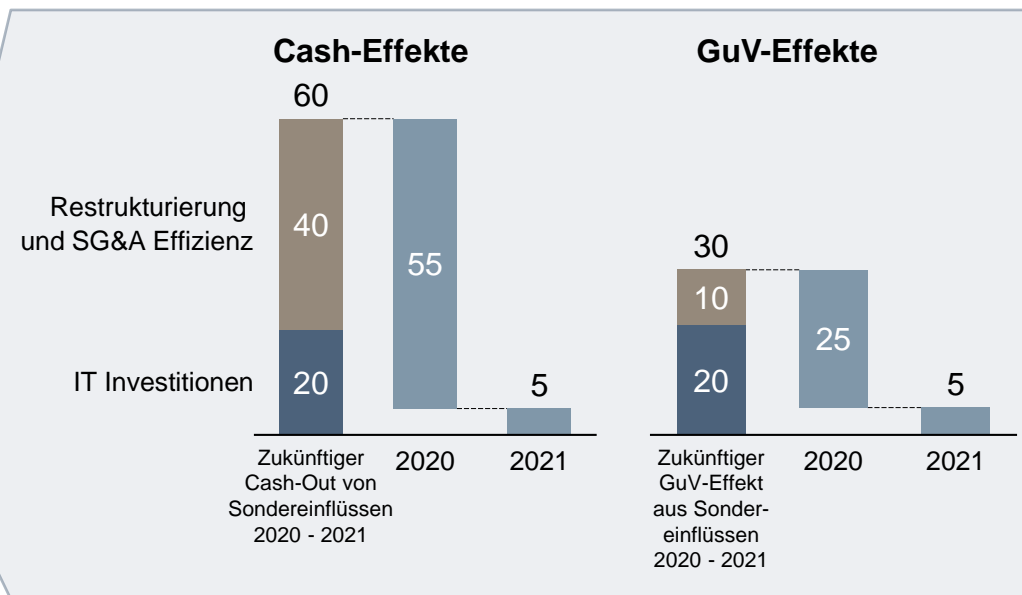
in Mio. €	31.12.2019	30.09.2019	31.12.2018
Eigenkapital			
Eigenkapital der Aktionäre der Bilfinger SE	1.165,3	1.146,5	1.217,6
Anteile anderer Gesellschafter	-12,4	-12,5	-12,9
	1.152,9	1.134,0	1.204,7
Langfristiges Fremdkapital			
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	338,0	341,0	288,2
Sonstige Rückstellungen	23,6	24,2	24,6
Finanzschulden	551,3	551,7	10,8
Sonstige Verbindlichkeiten	0,0	0,2	0,1
Latente Steuern	4,3	40,7	39,4
	917,2	957,8	363,1
Kurzfristiges Fremdkapital			
Steuerrückstellungen	25,4	45,6	33,8
Sonstige Rückstellungen	301,9	298,1	383,6
Finanzschulden	49,7	548,8	501,6
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	679,7	722,0	750,5
Übrige Verbindlichkeiten	228,0	213,3	212,7
Zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten	0,0	0,0	26,0
	1.284,7	1.827,8	1.908,2
Gesamt	3.354,8	3.919,6	3.476,0

Konzern-Kapitalflussrechnung

in Mio. €	Q4		GJ	
	2019	2018	2019	2018
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit fortzuführender Aktivitäten	206,1	149,0	110,3	49,9
- Davon Sondereinflüsse	-21,3	-13,9	-71,0	-60,0
- Bereinigter Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit fortzuführender Aktivitäten	227,4	162,9	181,3	109,9
Netto-Mittelabfluss für Sachanlagen / Immaterielle Vermögenswerte	-16,5	-11,3	-53,4	-53,5
Free Cashflow fortzuführender Aktivitäten	189,6	137,7	56,9	-3,6
- Davon Sondereinflüsse	-21,3	-13,9	-71,0	-60,0
- Bereinigter Free Cashflow fortzuführender Aktivitäten	210,9	151,6	127,9	56,4
Auszahlungen / Einzahlungen aus Finanzanlageabgängen	-2,0	1,3	141,2	0,3
Auszahlungen für Finanzanlagen	0,0	0,0	0,0	-0,7
Veränderungen der Wertpapiere und sonstigen Geldanlagen	329,6	0,0	119,9	27,4
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit fortzuführender Aktivitäten	-529,6	-36,3	-243,8	-167,5
- Aktienrückkauf	0,0	-26,3	0,0	-111,3
- Dividenden	0,0	-0,3	-42,9	-44,1
- Tilgung / Aufnahme von Finanzschulden	-513,1	3,7	-174,1	3,0
- Gezahlte Zinsen	-16,5	-13,4	-26,8	-15,1
Zahlungswirksame Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente aus fortzuführenden Aktivitäten	-12,4	102,7	74,2	-144,1
Zahlungswirksame Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente aus nicht fortzuführenden Aktivitäten	16,2	0,1	-32,3	-15,4
Wechselkursbedingte Wertänderungen der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	0,3	0,4	0,8	-0,8
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4,1	103,2	42,7	-160,3
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 01.01. / 01.10.	495,7	353,9	453,8	617,1
Veränderung der als zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte ausgewiesenen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	0,0	-3,3	3,3	-3,0
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 31.12.	499,8	453,8	499,8	453,8

Bewertungsrelevante Nettoliquidität / Nettoverschuldung

in Mio. €	31.12.2019
Zahlungsmittel und -äquivalente, Wertpapiere und sonstige Anlagen	500
Finanzschulden	-375
Nettoliquidität (+) / Nettoverschuldung (-)	125¹⁾
Pensionsrückstellungen	-338
Finanzanlagevermögen (Apleona PPN)	240
Zukünftiger Cash Out aus Sondereinflüssen ¹⁾	-60
Unterjähriger Working Capital Swing	-100
Bewertungsrelevante Nettoliquidität (+) / Nettoverschuldung (-)	-100 to -150



¹⁾ Ohne Leasingverbindlichkeiten (IFRS 16) von -226

Restatement für GJ 2019 zum 01.01.2020

4 Gesellschaften wechseln von E&M Europe zu OOP

in Mio. €	E&M Europe	E&M International	Technologies	Überleitung Konzern		Konzern
				Zentrale / Konsolidierung / Sonstige	OOP	
Umsatz	2.555	912	538	23	299	4.327
Bereinigtes EBITA	106	42	-28	-15	-1	104
Bereinigte EBITA Marge	4,1%	4,6%	-5,2%		-0,4%	2,4%

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