

BILFINGER SE

- LEADING IN INDUSTRIAL SERVICES -



BILFINGER

Quartalsmitteilung Q1 2023

11. Mai 2023



Hydropower: ÖBB - Obervellach/Tauernmoos



Deutliche Steigerung im
Auftragseingang
org. +26%



Deutlicher Anstieg im
Umsatz
org. +12%



EBITA Marge
stabil
2,1%



Weiterhin
positive
Marktentwicklung



Free Cashflow
über Vorjahr
-26 Mio. €



CMD 2023
Strategie und Ziele
präsentiert



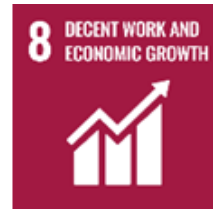
Effizienz-Programm
im Zeitplan



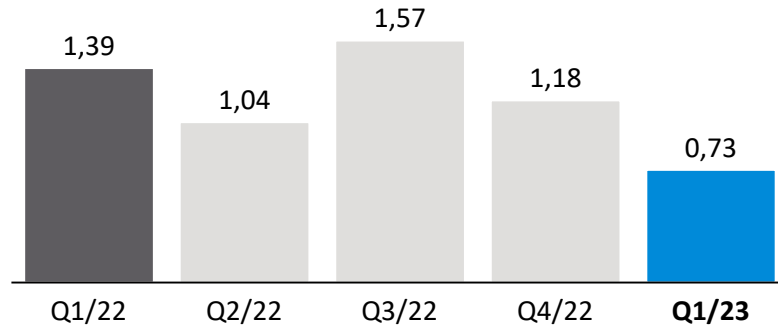
Prognose 2023
bestätigt

ESG Kennzahlen Q1 2023

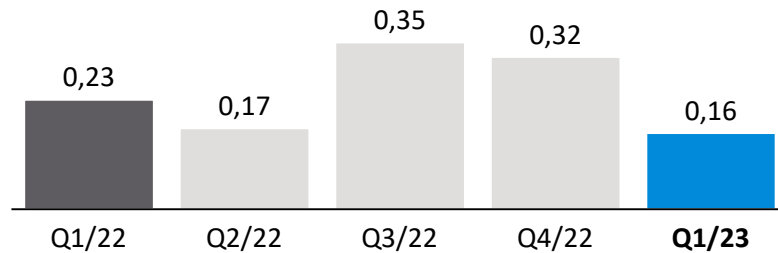
Arbeitsicherheit hat hohe Priorität



TRIF: Total Recordable Incident Frequency [basierend auf 1 Mio. Arbeitsstunden]



LTIF: Lost Time Injury Frequency [basierend auf 1 Mio. Arbeitsstunden]



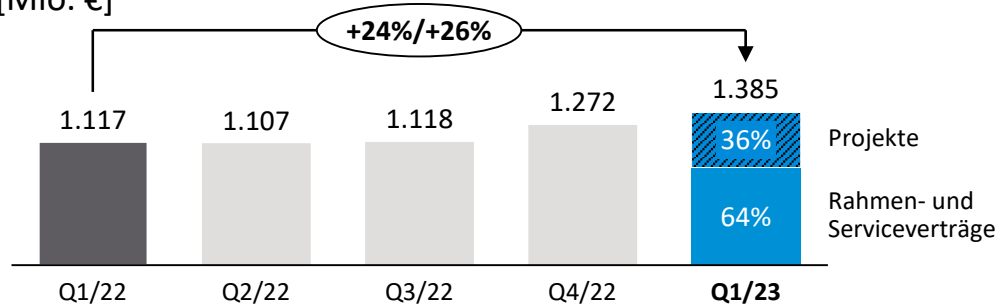
„Null Unfälle“

ist machbar



Auftragseingang und Umsatz deutlich über Vorjahr

Auftragseingang [Mio. €]



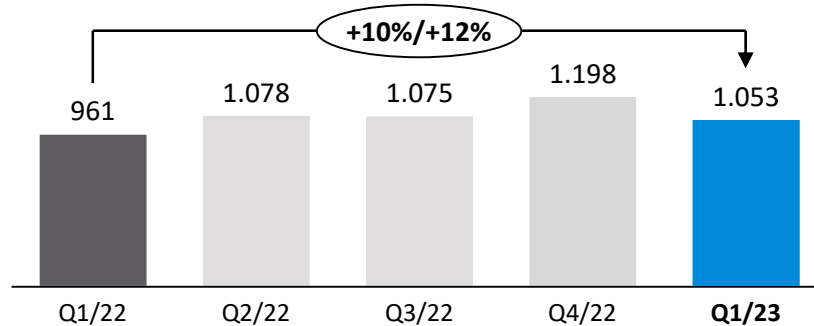
Auftragsbestand
[Mio. €]

3.130	3.158	3.211	3.226	3.491
-------	-------	-------	-------	-------

Book-to-Bill
[Ratio]

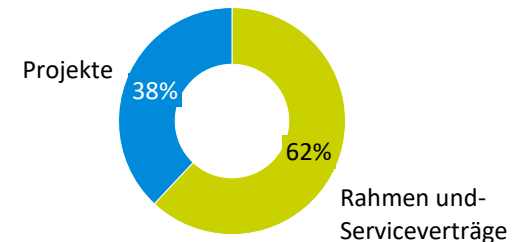
1,16	1,03	1,04	1,06	1,31
------	------	------	------	------

Umsatz [Mio. €]



- Deutlich zweistelliger Anstieg im **Auftragseingang**, beinhaltet u.a. positive Effekte aus neuen Großaufträgen, inflationsbezogenen Preisanpassungen sowie höheren Umsatzerwartungen bei Rahmenverträgen
- **Umsatzanstieg** in allen Segmenten, teilweise vom milden Winter begünstigt

Umsatzaufteilung [YTD, %]



Δ abs. / org.

Wasseraufbereitung

Ministry of Electricity and Water
Kuwait
E&M International



Rahmenvertrag zur
Lieferung & Einbau
von Ersatzteilen
für Filtrationsmembranen

Wärmewende

München, Deutschland
E&M Europe



© SWM/SCG Architekten

Planung, Lieferung,
Montage, hocheffizienter
2-Zonen Wärmespeicher
inkl. Rohrleitungen

Carbon Capture

Aker Carbon Capture / Heidelberg Materials
Norwegen
E&M Europe



© Heidelberg Materials

Installation von
Rohrleitungen &
Isolierung für CO2-
Abscheidungsanlage in
der Zementindustrie

Innovationen: mobile Schallkamas

Schnelle und sichere Detektion von Leckagen

Kundenanforderungen

- Identifizierung von Leckagen unter anderem an Anlagen, Flanschdichtungen oder Ventilen bei Betrieb und hoher Lärmbelastung
- Steigerung der Effizienz

Bilfinger Lösung

- Identifikation von Leckagen mit Hilfe mobiler Schallkamas
- Anschließende Evaluierung, Priorisierung und Behebung der Leckagen



Bereits im Einsatz bei Kunden



Bilfinger Beitrag

~30 %
geringere
Druckluft-
kosten









- Effiziente Durchführung im laufenden Anlagenbetrieb
- Verbesserung der Arbeitssicherheit

Nachhaltigkeitseffekte

- Reduzierung von unkontrollierten Gasemissionen in die Umwelt
- Erhöhung der Energieeffizienz der Anlagen

Effizienz-Programm

Voll wirksam ab Januar 2024

		Geplanter [Ganzjahres-] Effekt		Berichteter Effekt seit Jahresbeginn 2023	Berichteter Effekt in Q1 2023
	Kapazitätsanpassungen	- 750 Stellen		- 26 Stellen	- 26 Stellen
	Einmalige Kosten	- 62 Mio. €		- 0,4 Mio. €	- 0,4 Mio. €
	EBITA-Verbesserung brutto p.a.	+ 55 Mio. €	 Run-rate	+ 2,4 Mio. €	+ 2,4 Mio. €
	Reinvestition in Aus- & Weiterbildung der Mitarbeitenden	- 13 Mio. €		- 0 Mio. €	- 0 Mio. €

- Laufende (nicht rückstellbare) Kosten zur Durchführung des Programms: Q1 2023 1,9 Mio. €



Deutliche Steigerung im
Auftragseingang
org. +26%



Deutlicher
Umsatzanstieg
org. +12%



Bruttoergebnis
leicht erhöht auf
100 Mio. €



EBITA Marge
stabil
2,1%



Free Cashflow
über Vorjahr
-26 Mio. €



SG&A Quote
unter Vorjahr
7,4%

[Mio. €]	Q1/ 2023	Q1/ 2022	Δ in %
Auftragseingang	1.385	1.117	+24%
Umsatzerlöse	1.053	961	+10%
Bruttoergebnis	100	95	+6%
Vertriebs- und Verwaltungskosten	-78	-74	+5%
EBITA	22	9	+148%
<i>davon Sondereinflüsse</i>	0	-10	-
EBITA Marge	2,1 %	0,9%	
Finanzergebnis	-6	-7	-
Ertragssteuern	-8	-7	-
Ergebnis nach Ertragsteuern (fortzuführende Aktivitäten)	7	-5	-
Ergebnis nach Ertragsteuern (nicht fortzuführende Aktivitäten)	0	0	-
Konzernergebnis	7	-6	-
Ergebnis je Aktie ¹⁾ (in €)	0,18	-0,16	-

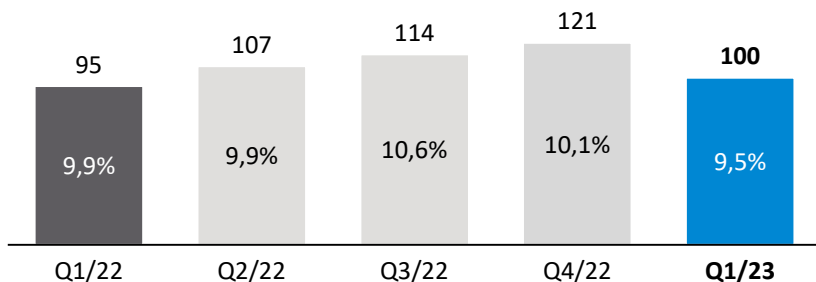
1) unverwässert

- Keine **Sondereinflüsse** im aktuellen Quartal, im Vorjahr Restrukturierungsaufwand Russland-Geschäft
- **EBITA Marge** mit 2,1% stabil im Vergleich zum um Sondereinflüsse bereinigten Vorjahr (2,0%)
- Erhöhte **Steuerquote** durch Nicht-Aktivierung von Verlustvorträgen
- **Konzernergebnis** positiv und über Vorjahr

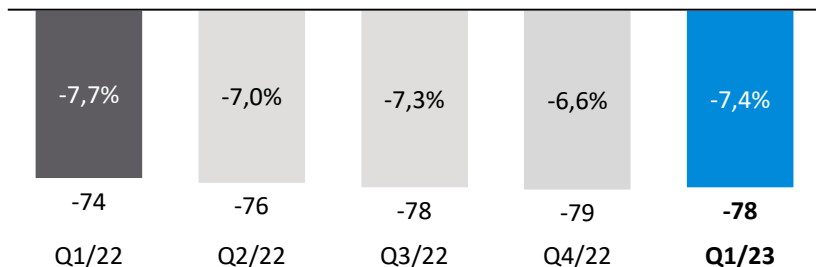
Bruttoergebnis leicht erhöht

Vertriebs- und Verwaltungskostenquote durch Umsatzanstieg gesunken

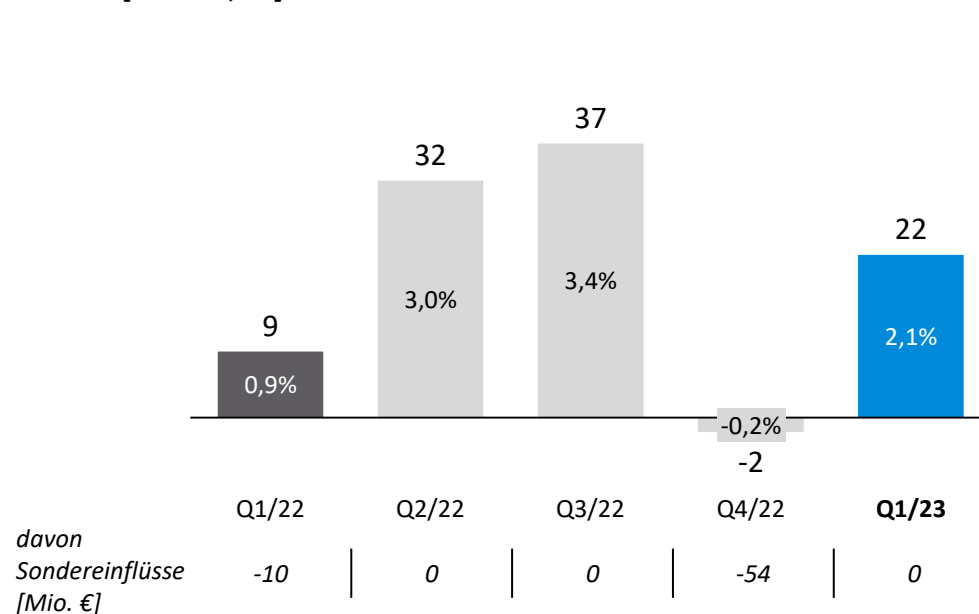
Bruttoergebnis [Mio. €, %]



Vertriebs- und Verwaltungskosten [Mio. €, %]



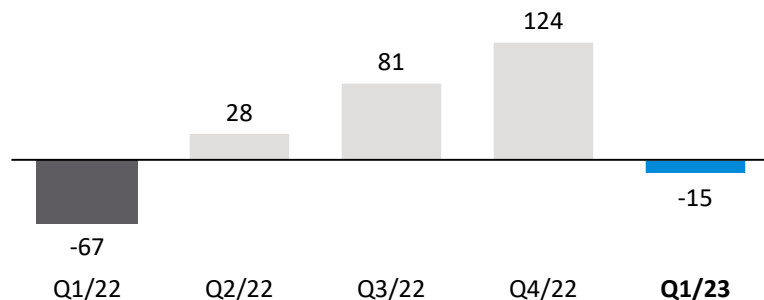
EBITA [Mio. €, %]



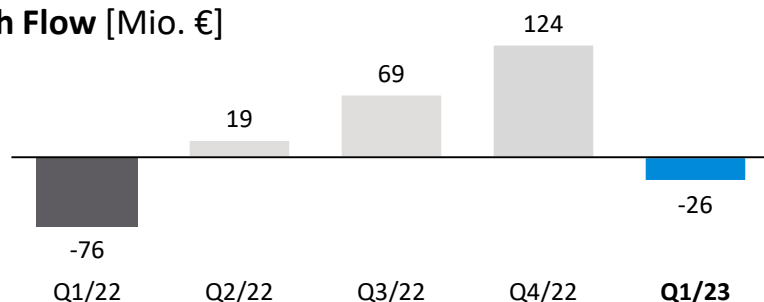
Cash Flow gegenüber Vorjahr verbessert, aber saisonal bedingt negativ

Nur geringer Anstieg der Net Trade Assets seit Jahresanfang

Operativer Cash Flow [Mio. €]



Free Cash Flow [Mio. €]

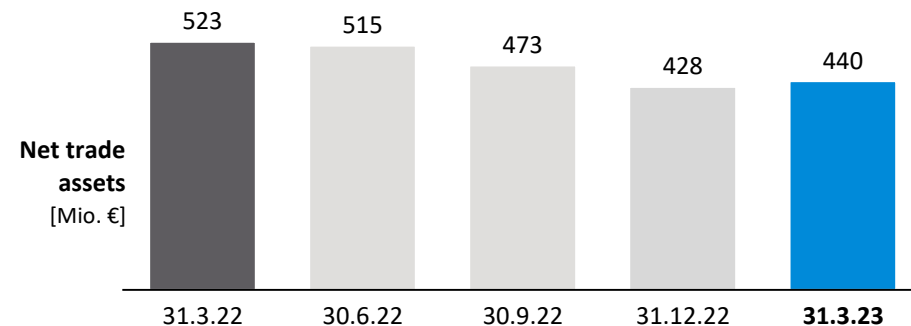


Cash

Conversion
[FCF/EBITA]

-870%	60%	188%	-5.384%	-122%
-------	-----	------	---------	-------

Net Trade Assets / DSO/DPO

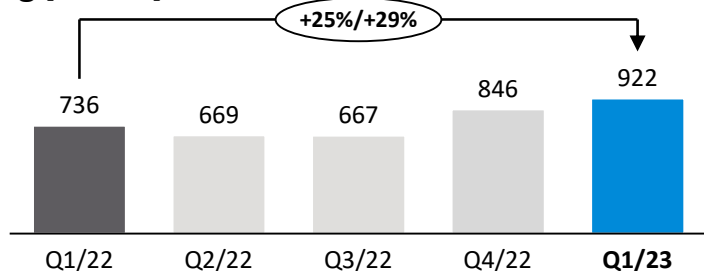


DSO [Tage]	80	76	74	62	72
------------	----	----	----	----	----

DPO [Tage]	67	69	74	61	69
------------	----	----	----	----	----

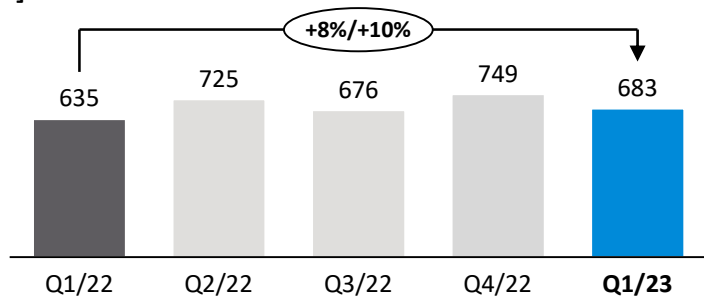
E&M Europe: Positiver Effekt im Auftragseingang u.a. aus inflationsbezogenen Preiserhöhungen sowie höheren Umsatzerwartungen bei Rahmenverträgen

Auftragseingang [Mio. €]

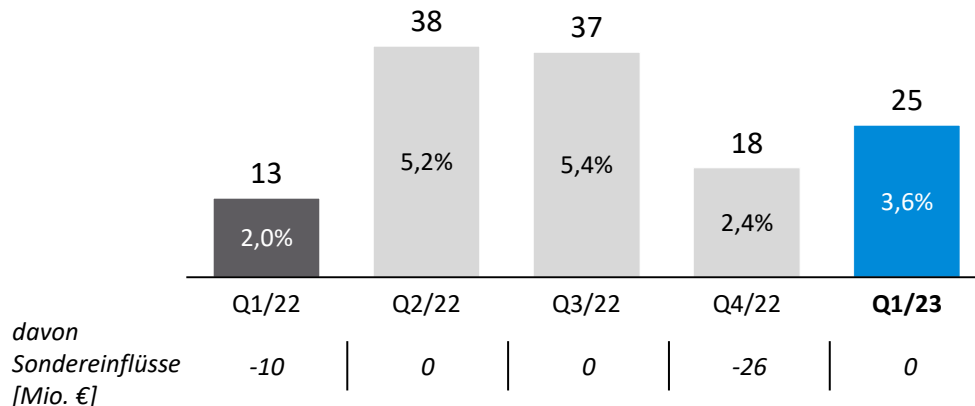


	Q1/22	Q2/22	Q3/22	Q4/22	Q1/23
Auftragsbestand [Mio. €]	1.874	1.796	1.772	1.876	2.098
Book-to-Bill [Ratio]	1,16	0,92	0,99	1,13	1,35

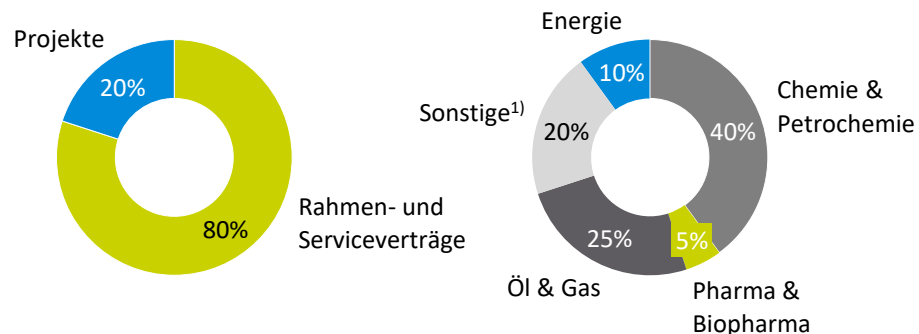
Umsatz [Mio. €]



EBITA [Mio. €, %]



Umsatzaufteilung [YTD, %]



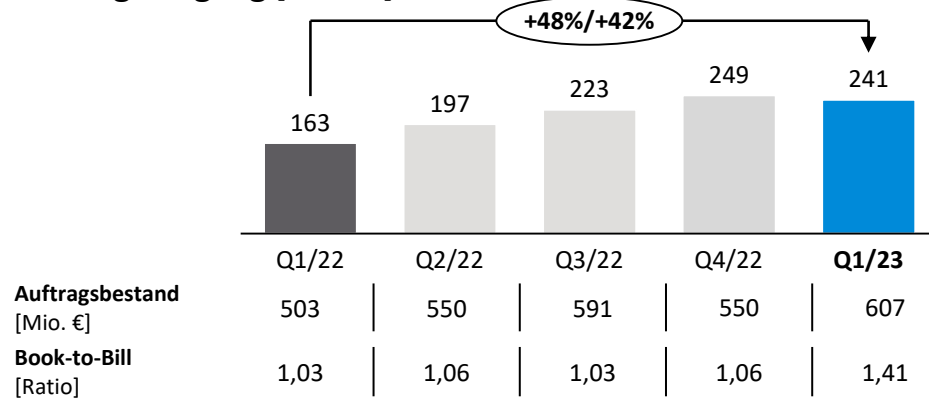
Δ abs. / org.

¹⁾ Beinhaltet verschiedene Industriezweige außerhalb der definierten Kernindustrien

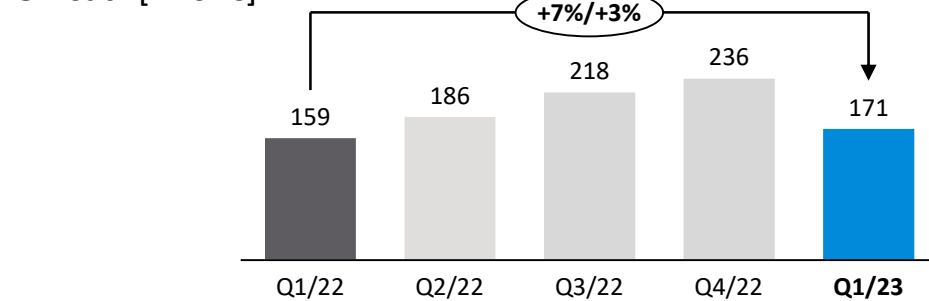
E&M International: Auftragseingang weiterhin auf hohem Niveau, EBITA negativ aufgrund von Altverträgen und niedrigerer Auslastung im verlustbringenden Teil des US-Geschäfts



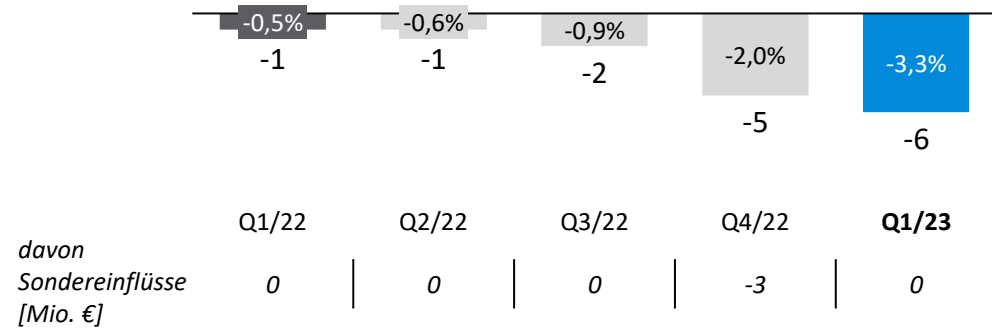
Auftragseingang [Mio. €]



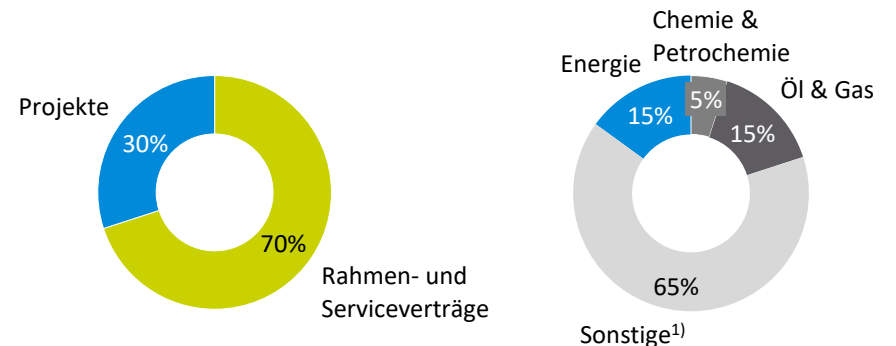
Umsatz [Mio. €]



EBITA [Mio. €, %]



Umsatzaufteilung [YTD, %]

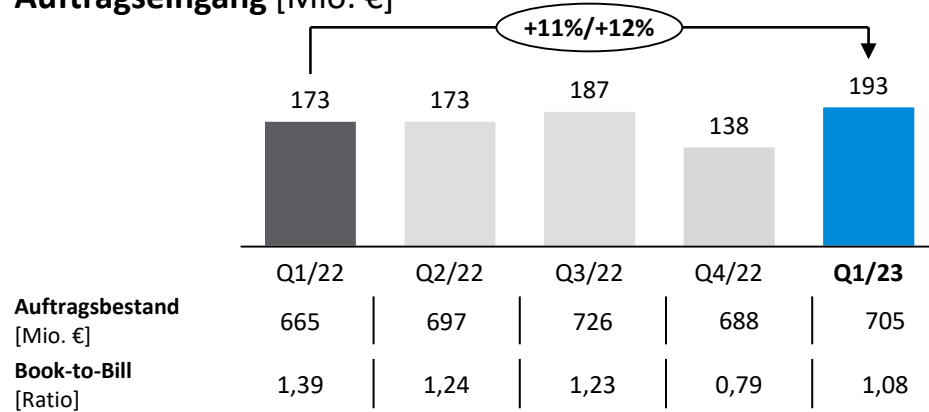


Δ abs. / org.

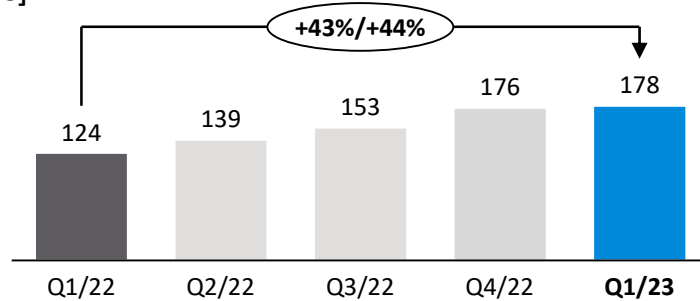
1) Beinhaltet verschiedene Industriezweige außerhalb der definierten Kernindustrien, hier insbesondere Konsumgüter und öffentliche Auftraggeber

Technologies: Hoher Umsatzanstieg vor allem durch Biopharma-Projekte, EBITA Marge ebenfalls deutlich verbessert

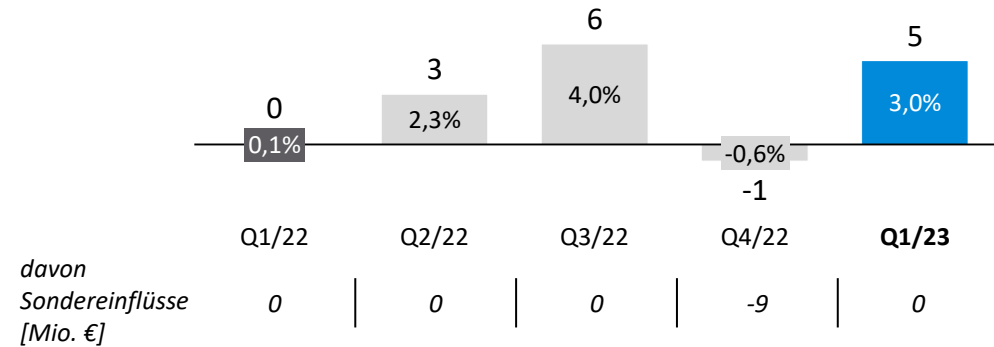
Auftragseingang [Mio. €]



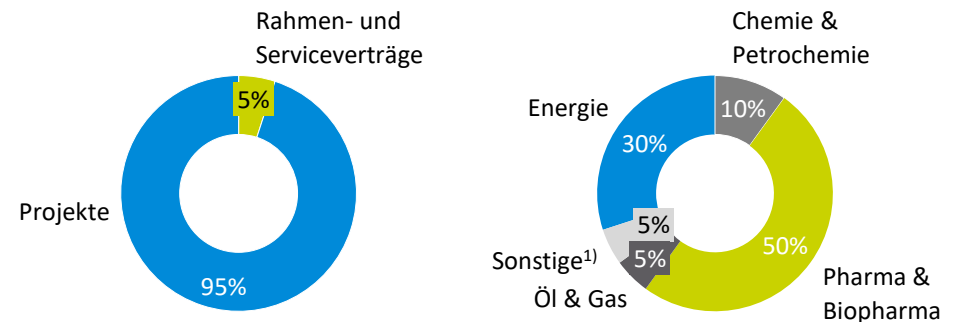
Umsatz [Mio. €]



EBITA [Mio. €, %]



Umsatzaufteilung [YTD, %]



Δ abs. / org.

Marktentwicklung unverändert

Anhaltend positive Nachfrage trotz Herausforderungen für die Industrie

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 bestätigt

	<u>Ist GJ 2022</u>	<u>Ausblick GJ 2023</u>	<u>YTD 2023</u>
<u>Umsatz</u>	4.312 Mio. €	4.300 bis 4.600 Mio. €	1.053 Mio. €
<u>EBITA Marge</u>	1,8% (3,2% ¹⁾)	3,8 bis 4,1%	2,1 %
<u>Free Cashflow</u>	136 Mio. €	50 bis 80 Mio. € ²	-26 Mio. €

1) Bereinigt um Sondereinflüsse

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





Deutliche Steigerung im
Auftragseingang
org. +26%



Deutlicher Anstieg im
Umsatz
org. +12%



EBITA Marge
stabil
2,1%



Weiterhin
positive
Marktentwicklung



Free Cashflow
über Vorjahr
-26 Mio. €



CMD 2023
Strategie und Ziele
präsentiert



Effizienz-Programm
im Zeitplan



Prognose 2023
bestätigt



BILFINGER

Quartalsmitteilung Q1 2023

Backup Finanzkennzahlen

Segmententwicklung Q1 2023



[Mio. €]	E&M Europe			E&M International			Technologies			Überleitung Konzern						Konzern		
	Q1/23	Q1/22	Δ in %	Q1/23	Q1/22	Δ in %	Q1/23	Q1/22	Δ in %	Zentrale / Konsolidierung / Sonstige			Other Operations			Q1/23	Q1/22	Δ in %
										Q1/23	Q1/22	Δ in %	Q1/23	Q1/22	Δ in %			
Auftragseingang	922	736	+25%	241	163	+48%	193	173	+11%	-5	-6	-	34	52	-34%	1.385	1.117	+24%
Auftragsbestand	2.098	1.874	+12%	607	503	+21%	705	665	+6%	-32	-50	-	113	138	-18%	3.491	3.130	+12%
Umsatzerlöse	683	635	+8%	171	159	+7%	178	124	+43%	-14	-14	-	35	57	-39%	1.053	961	+10%
SG&A	-41	-39	+5%	-13	-13	+6%	-16	-13	+20%	-6	-7	-19%	-2	-2	-13%	-78	-74	+5%
EBITDA	41	29	+43%	-4	1	-	7	2	+308%	-3	-3	-	4	3	+9%	46	32	+41%
EBITA	25	13	+95%	-6	-1	-	5	0	-	-6	-6	-	3	2	+23%	22	9	+148%
Sondereinflüsse EBITA	0	-10	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	-10	-
Amortisation	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-
Abschreibungen inkl. Sonder-AfA	-16	-16	-	-2	-2	-	-2	-2	-	-3	-3	-	0	-1	-	-24	-24	-
Investitionen in Sachanlagen	9	8	+15%	1	0	-	1	1	+23%	0	0	-	0	0	-	12	9	+23%
Aktivierung IFRS 16	14	5	+181%	0	0	-	0	1	-	1	1	-14%	0	0	-	15	6	+132%
Mitarbeiter	21.068	20.948	+1%	5.182	5.895	-12%	2.078	2.045	+2%	431	465	-7%	755	996	-24%	29.514	30.349	-3%

	[Mio. €]	Q1/23	Q1/22	Δ in %
Umsatzerlöse		1.053,2	960,8	+10%
Bruttoergebnis		100,3	94,9	+6%
Vertriebs- und Verwaltungskosten		-77,7	-74,2	+5%
Wertminderungen und -aufholungen gem. IFRS 9		0,0	-3,0 ¹	-
Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen		-2,1	-9,8 ²	-
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen		1,2	0,8	+44%
Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)		21,7	8,8	+148%
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte aus Akquisitionen und Firmenwerte (Amortization / IFRS 3)		0,0	0,0	-
Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen auf immat. Vw. (EBITA)		21,7	8,8	+148%
davon Sondereinflüsse im EBITA		-0,3	-10,2	-
Abschreibungen auf Sachanlagen (Depreciation) ¹⁾		23,9	23,5	+1%
Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen (EBITDA)		45,5	32,3	+41%
Finanzergebnis		-6,2	-7,0	-
Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)		15,5	1,7	+791%
Ertragssteuern		-8,0 ³	-6,9	-
Ergebnis nach Ertragsteuern EAT (fortzuführenden Aktivitäten)		7,5	-5,2	-
Ergebnis nach Ertragsteuern EAT (nicht fortzuführenden Aktivitäten)		0,0	-0,3	-
Minderheiten		-0,8	-1,0	-
Konzernergebnis		6,7	-6,5	-

1 Vorjahr enthielt Impairment auf Forderungsbestand Russland -1

2 Vorjahr enthielt Restrukturierungsaufwand -9

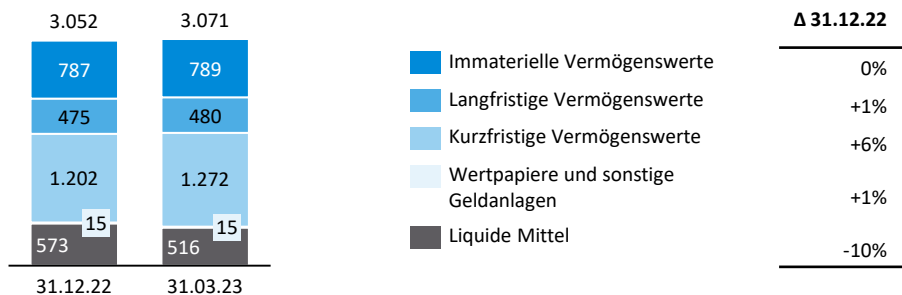
3 Erhöhter Steuersatz aufgrund Nicht-Aktivierung von Verlustvorträgen

1) davon Abschreibungen auf Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen im Quartal 12,4 Mio. € (VJ: 11,7 Mio. €)

	[Mio. €]	31.03.2023	31.12.2022
Langfristige Vermögenswerte			
Immaterielle Vermögenswerte		788,5	786,5
Sachanlagen		244,3	246,2
Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen		180,3	173,2
Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen		13,7	12,7
Sonstige finanzielle Vermögenswerte		7,3	7,3
Latente Steuern		34,8	35,9
		1.269,0	1.261,9
Kurzfristige Vermögenswerte			
Vorräte		87,4	80,8
Forderungen und sonstige finanzielle Vermögenswerte		1.116,0	1.078,5
Ertragsteuerforderungen		10,3	7,3
Übrige Vermögenswerte		57,9	35,2
Wertpapiere		0,0	0,0
Sonstige Geldanlagen		15,0	14,9
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		515,9	573,4
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte		0,0	0,0
		1.802,5	1.790,1
Gesamt		3.071,5	3.052,0

	[Mio. €]	31.03.2023	31.12.2022
Eigenkapital			
Eigenkapital der Aktionäre der Bilfinger SE		1.082,2	1.087,9
Anteile anderer Gesellschafter		-8,3	-9,7
		1.073,8	1.078,2
Langfristiges Fremdkapital			
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		244,0	238,7
Sonstige Rückstellungen		17,2	17,3
Finanzschulden		394,2	388,9
Sonstige Verbindlichkeiten		0,0	0,0
Latente Steuern		12,4	10,8
		667,7	655,7
Kurzfristiges Fremdkapital			
Steuerrückstellungen		29,3	29,7
Sonstige Rückstellungen		228,6	238,8
Finanzschulden		57,5	54,7
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten		809,1	787,0
Übrige Verbindlichkeiten		205,4	208,1
Zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten		0,0	0,0
		1.329,9	1.318,2
Gesamt		3.071,5	3.052,0

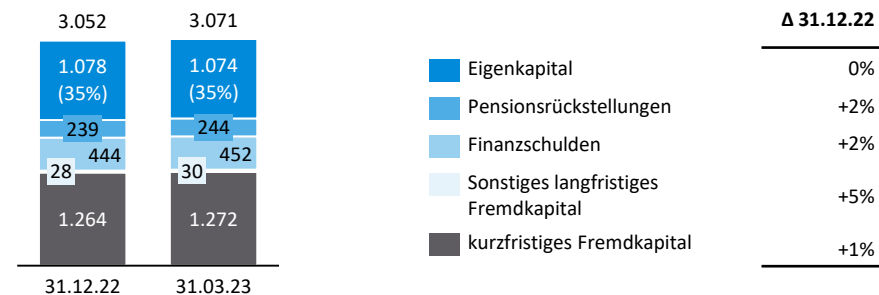
Bilanz Aktiva [Mio. €]



Wesentliche Aktiva-Positionen

- **Goodwill** steigt auf 785 (12/22: 783)
- **Langfristige Vermögenswerte** beinhalten Sachanlagen 244, Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen gem. IFRS 16 180, aktive latente Steuern 35
- **Kurzfristigen Vermögenswerten** beinhalten Forderungen L+L mit 573 (12/22: 605)

Bilanz Passiva / Eigenkapitalquote [Mio. € / %]



Wesentliche Passiva-Positionen

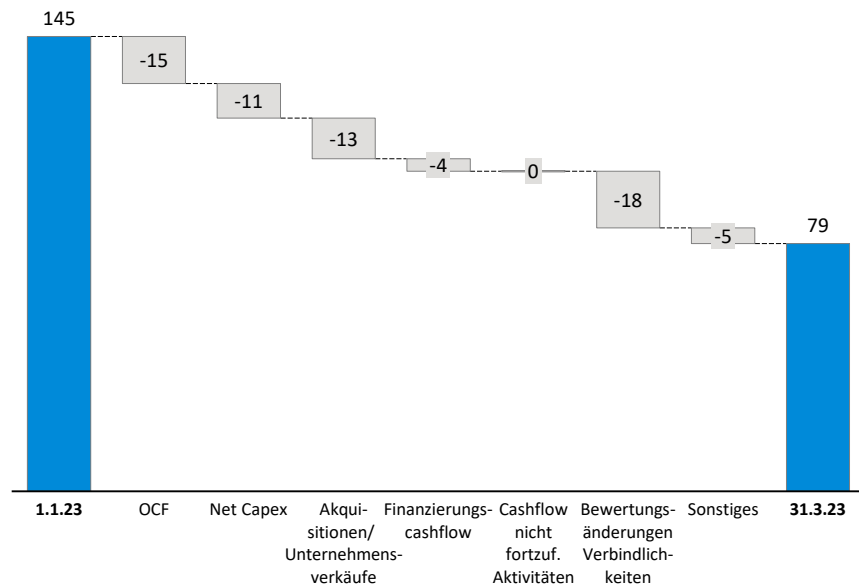
- **Eigenkapital:** Leichter Anstieg der Bilanzsumme bei unveränderter EK-Quote
- **Pensionsrückstellungen:** unveränderter Zinssatz im Euro-Raum
- **Finanzschulden** betreffen vor allem die Anleihe 06/2024 mit 258, Schuldschein mit 6 und Leasingverbindlichkeiten in Höhe von 186
- **Sonstiges langfristiges Fremdkapital** enthält passive latente Steuern mit 12 sowie sonstige Rückstellungen mit 17 im Wesentlichen für langfristige Personalverpflichtungen
- **Kurzfristiges Fremdkapital** betrifft vor allem Verbindlichkeiten mit 1.014 (12/22: 995), darin aus L+L 434 (12/22: 428) und erhaltene Anzahlungen 224 (12/22: 215)

Netto-Liquidität

Cashflow Entwicklung ohne IFRS 16 Effekte

Netto-Liquidität¹ [Mio. €]

¹Inklusive IFRS 16 Leasingverbindlichkeiten



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

	3m 2023 exkl. IFRS 16	IFRS 16 Effekte	3m 2023 inkl. IFRS 16	3m 2022 exkl. IFRS 16
EBITA	22		22	9
Abschreibungen	10	14	24	11
Working Capital Veränderungen	-56		-56	-104
Sonstige	-1	0	-1	10
Bereinigungen	-4		-4	-6
Operativer CF	-29		-15	-80
Net CAPEX	-11		-11	-9
Free CF	-40		-26	-89
Einzahlungen / Auszahlungen aus Finanzan	-13		-13	0
Aktienrückkaufprogramm	0		0	0
Einzahlungen / Auszahlungen für Wertpapier	0		0	0
Dividendenzahlungen	0		0	0
Aufnahme/ Tilgung von Finanzschulden	0	-13	-13	0
Gezahlte Zinsen	-3	-1	-4	0
FX / Sonstige / Disco.	-2		-2	-1
Veränderung Zahlungsmittel	-58		-58	-90

	[Mio. €]	Q1/23	Q1/22	Δ in %
EBITDA		45,5	32,3	+41%
Veränderung der erhaltenen Anzahlungen		-0,8	-4,0	-
Veränderung der Forderungen aus Lieferung und Leistung und künftigen Forderungen		-16,7	-111,7	-
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung und geleisteten Anzahlungen		3,7	14,0	-74%
Veränderung der Net Trade Assets		-13,8	-101,7	-
Veränderung der kurzfristigen Rückstellungen		-7,9	-3,5	-
Veränderung der sonst. kurzfristigen Vermögenswerte (inkl. Vorräte) und Verbindlichkeiten		-33,9	0,8	-
Veränderung des Working Capital		-55,6	-104,4	-
Veränderung der langfristigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		2,9	6,7	-58%
Gewinne / Verluste aus Anlagenabgängen		-0,5	0,1	-
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen		-1,2	-0,8	-
Erhaltene Dividenden		0,0	0,8	-
Erhaltene Zinsen		2,7	0,0	-
Zahlungen für Ertragsteuern		-9,1	-1,8	-
Operativer Cash Flow (OCF)		-15,3	-67,1	-
Auszahlungen für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte		-11,6	-9,4	-
Einzahlungen aus dem Abgang von Sachanlagevermögen und immateriellen Vermögenswerten		0,5	0,4	+29%
Netto-Mittelabfluss für Sachanlagen / Immaterielle Vermögenswerte (Net Capex)		-11,1	-9,1	-
Free Cash Flow (FCF)		-26,4	-76,2	-
davon Sondereinflüsse im Free Cash Flow		-3,8	-5,7	-

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.