



Bilfinger SE

# Bilanzpressekonferenz 2015

Herbert Bodner | Vorstandsvorsitzender

18. März 2015

# Unbefriedigendes Geschäftsjahr 2014

- Bereinigtes EBITA 270 Mio. €
  - Dividende von 2,00 € vorgeschlagen
  - Verhaltene Erwartungen für 2015
- 
- Ursprüngliche Ziele 2014 nicht erreicht
  - Bilfinger Excellence planmäßig umgesetzt
  - Division Construction an Implenia veräußert
  - Offshore- und Hafengebäude-Aktivitäten zum Verkauf gestellt
  - Veränderungen in Vorstand und Aufsichtsrat

# Industrial

## EBITA unter Vorjahresniveau

### Geschäftsjahr 2014

- Leistung stabil
- Auftragseingang deutlich zurückgegangen, Auftragsbestand entsprechend rückläufig
- Investitionszurückhaltung der europäischen Prozessindustrie, verringerte Wartungsbudgets insbesondere bei Öl- und Gas-Kunden und ein zunehmender Wettbewerbsdruck aufgrund der Situation im Energiesektor haben Neugeschäft beeinträchtigt
- EBITA auf 190 Mio. €, EBITA-Marge auf 5,1 Prozent zurückgegangen

in Mio. €	2013	2014	Veränderung
Leistung	3.721	<b>3.705</b>	0%
Auftragseingang	3.986	<b>3.276</b>	-18%
Auftragsbestand	2.791	<b>2.404</b>	-14%
EBITA / EBITA bereinigt	214	<b>190</b>	-11%
EBITA-Marge	5,8%	<b>5,1%</b>	



# Power

## Anhaltende Nachfrageschwäche

### Geschäftsjahr 2014

- Leistung rückläufig
- Auftragseingang und Auftragsbestand unter Vorjahreswert
- Nachfrageschwäche infolge der Energiewende in Deutschland und ihrer negativen Auswirkungen auch auf das Investitionsverhalten in anderen Ländern Zentraleuropas
- Aufgrund von Unterauslastungen in mehreren Bereichen sowie Belastungen aus einer Reihe von Projekten ging das EBITA auf 8 Mio. € zurück
- Maßnahmen zur Kapazitätsanpassung, Kostensenkung und Neuausrichtung des Geschäfts getroffen

in Mio. €	2013	2014	Veränderung
Leistung	1.577	<b>1.445</b>	-8%
Auftragseingang	1.434	<b>1.090</b>	-24%
Auftragsbestand	1.404	<b>1.060</b>	-25%
EBITA / EBITA bereinigt	148	<b>8</b>	-95%
EBITA-Marge	9,4%	<b>0,6%</b>	



# Building and Facility

## Gute Entwicklung hält an

### Geschäftsjahr 2014

- Zunahme von Leistung und EBITA
- EBITA-Marge auf 5,1 Prozent gesteigert
- Zuwächse bei Auftragseingang in den Divisionen Facility Services und Real Estate, das geringere Neugeschäft in der Division Building ist eine Folge der in diesem Geschäft typischen Volatilität
- Auftragseingang gestiegen

in Mio. €	2013	2014	Veränderung
Leistung	2.346	<b>2.659</b>	13%
Auftragseingang	2.181	<b>2.298</b>	5%
Auftragsbestand	2.304	<b>2.004</b>	-13%
EBITA / EBITA bereinigt	116	<b>136</b>	17%
EBITA-Marge	4,9%	<b>5,1%</b>	





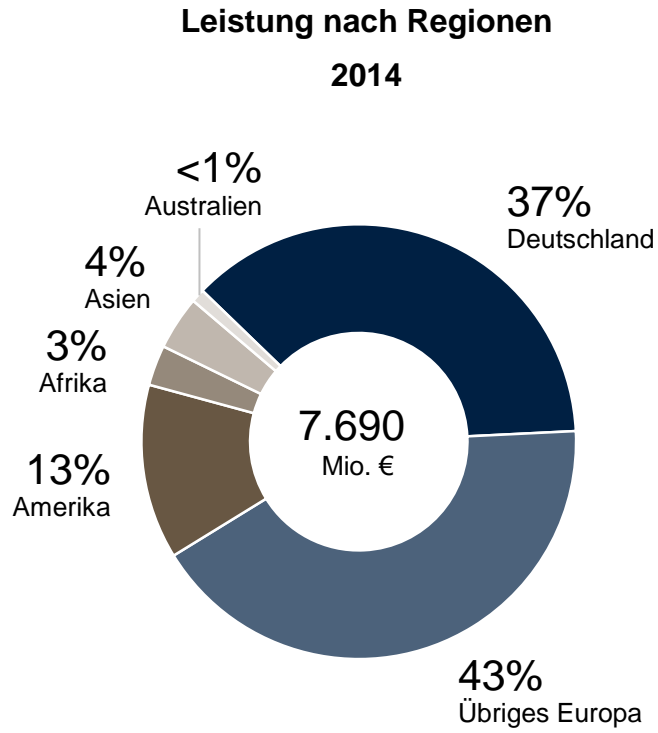
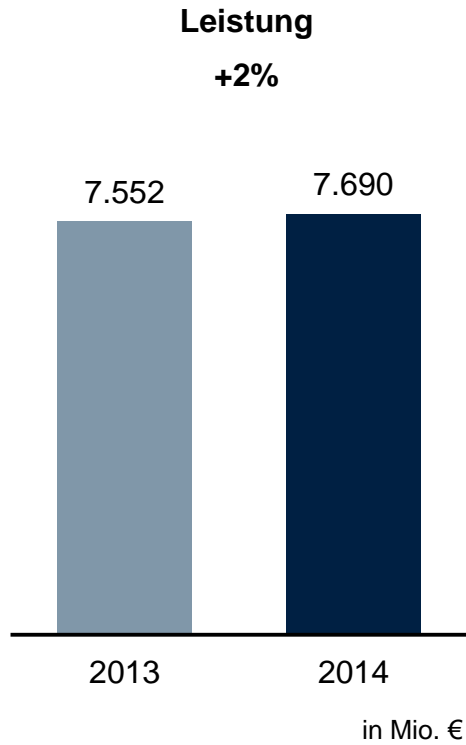
Bilanzpressekonferenz 2015

# Geschäftsjahr 2014

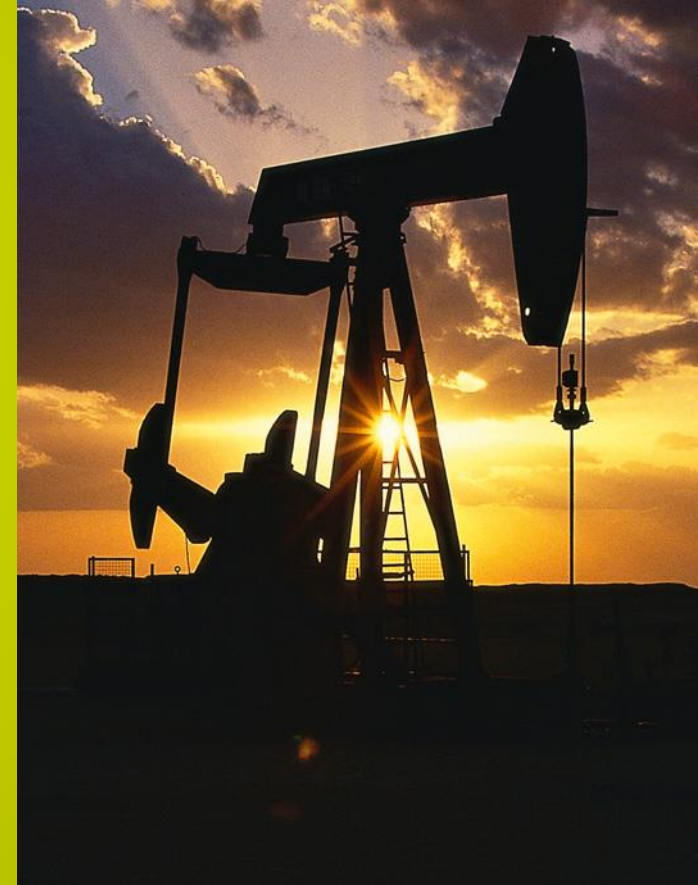
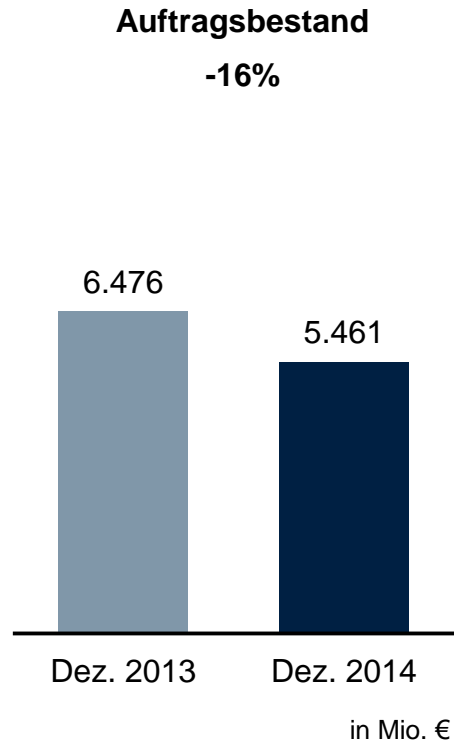
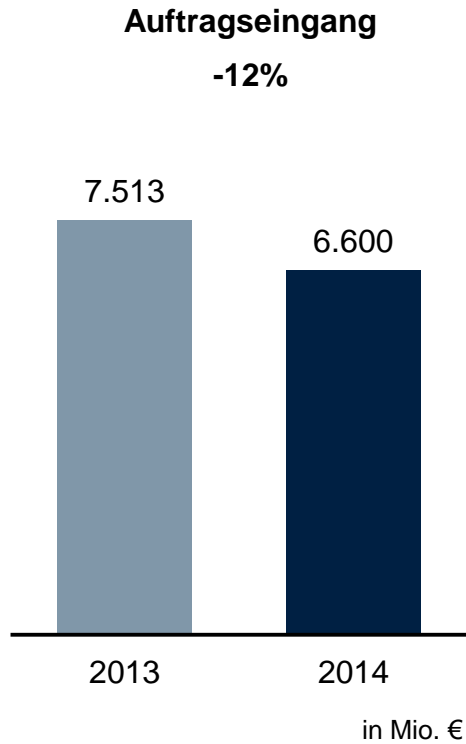
Joachim Müller | Finanzvorstand

18. März 2015

# Leistung gestiegen

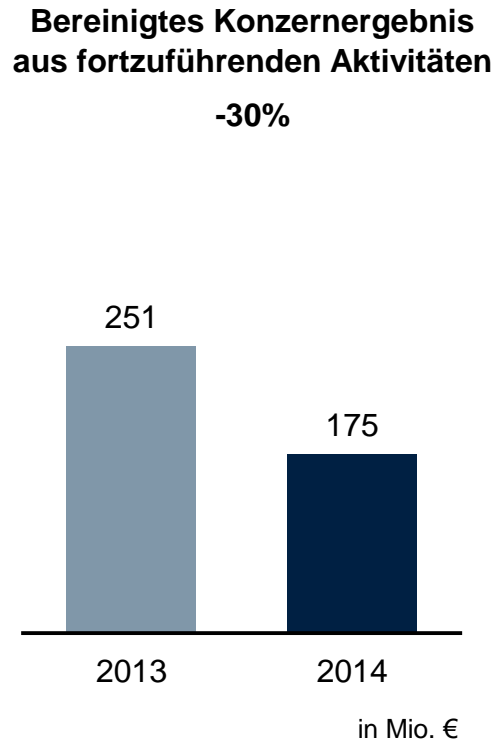
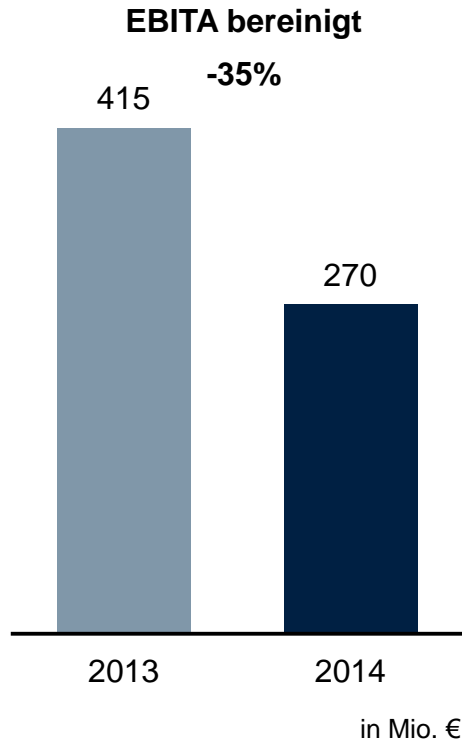


# Auftragseingang und Auftragsbestand rückläufig





# Ergebnis deutlich unter Vorjahreswert



*EBITA bereinigt um Buchgewinne und um Einmalaufwendungen für Restrukturierungskosten*

*Konzernergebnis zusätzlich bereinigt um Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte aus Akquisitionen, um Wertminderungen auf Geschäfts- und Firmenwerte sowie um eine Abschreibung auf aktivierte Verlustvorträge wegen des Überschreitens der 25-Prozent-Beteiligungsschwelle durch Cevian Capital*

# Negatives Konzernergebnis durch Einmalbelastungen

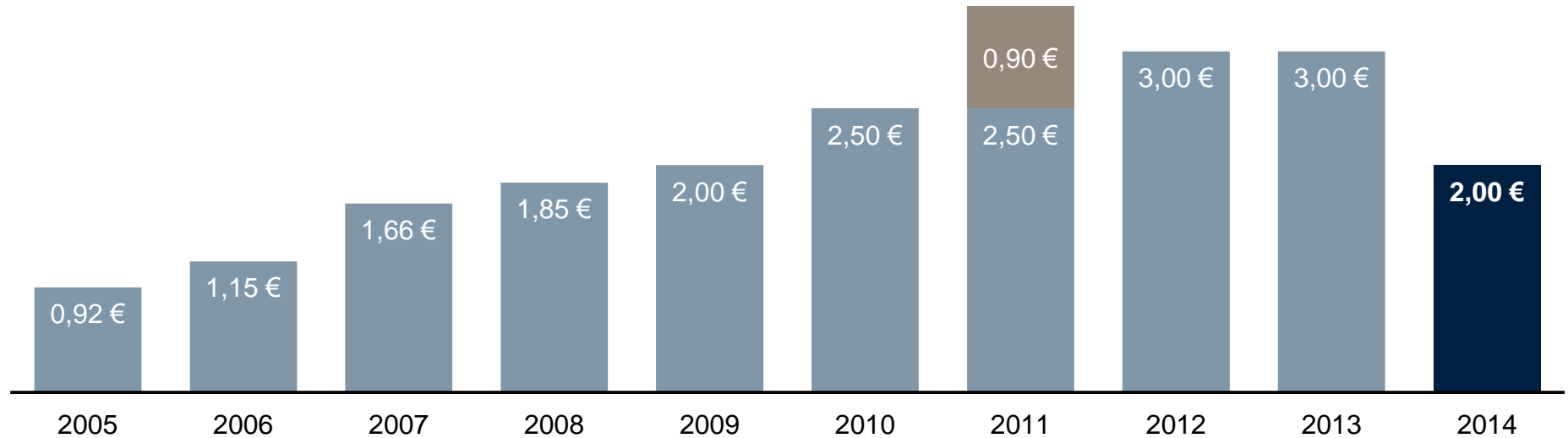
in Mio. €	2013	2014	Erläuterungen 2014
<b>Leistung</b>	<b>7.552</b>	<b>7.690</b>	
EBITA	349	198	
<b>EBITA bereinigt</b>	<b>415</b>	<b>270</b>	
<i>EBITA Marge bereinigt</i>	<i>5,5%</i>	<i>3,5%</i>	
Abschreibungen (Amortization)	-51	-191	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte aus Akquisitionen: 43 Mio.€</li> <li>▪ Wertminderungen auf Geschäfts- und Firmenwerte Power: 148 Mio. €</li> </ul>
EBIT	298	7	
Zinsergebnis	-45	-36	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Gesunkene Zinsaufwendungen durch Rückzahlung Schuldscheindarlehen (Juli 2013)</li> <li>▪ Einschließlich Ertrag von 6 Mio. € aus Verkauf der Anteile an BBGI Fonds (April 2014)</li> </ul>
EBT	253	-29	
Ertragsteuern	-73	-46	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ertragsteuerquote bereinigt: 31 Prozent</li> <li>▪ Abschreibung auf aktivierte Verlustvorträge von 13 Mio. € wegen Erhöhung des Aktienanteils von Cevian Capital auf über 25 Prozent</li> </ul>
Ergebnis nach Ertragsteuern aus fortzuführenden Aktivitäten	180	-75	
Ergebnis nach Ertragsteuern aus nicht fortzuführenden Aktivitäten	-4	-27	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Construction: 6 Mio. €, Concessions: 14 Mio. €, Offshore Systems: -47 Mio. €</li> </ul>
Ergebnisanteile anderer Gesellschafter	-3	31	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Davon anteilige Verluste aus der Wertberichtigung auf Investitionen in eine polnische Produktionsstätte: 19 Mio. €</li> </ul>
Konzernergebnis	173	-71	
<b>Bereinigtes Konzernergebnis aus fortzuführenden Aktivitäten</b>	<b>251</b>	<b>175</b>	

# Dividende von 2,00 € vorgeschlagen

Kontinuität in der Dividendenpolitik: Ausschüttungsquote von rund 50 Prozent des bereinigten Konzernergebnisses



## Dividendenentwicklung



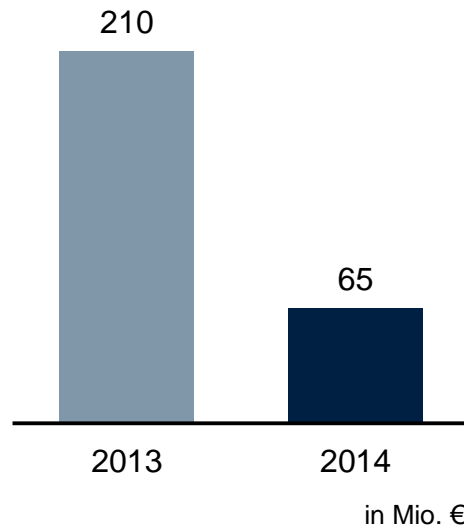
2005 – 2008 entsprechend der Kapitalerhöhung angepasst

■ Bonusdividende

# Operativer Cashflow durch Anstieg im Working Capital beeinflusst

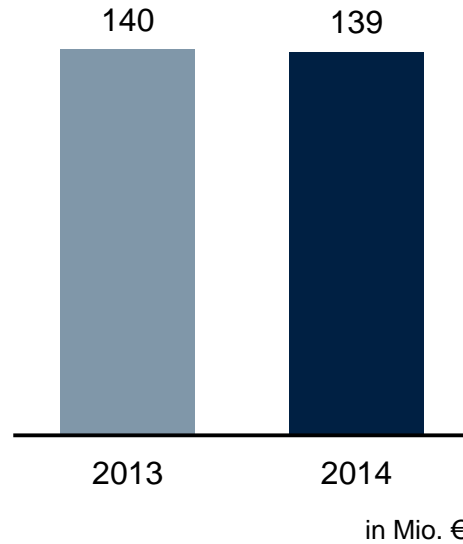
## Operativer Cashflow

-69%



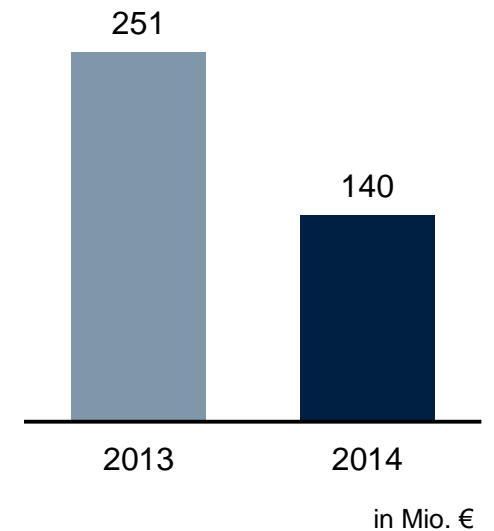
## Investitionen in Sachanlagen

-1%

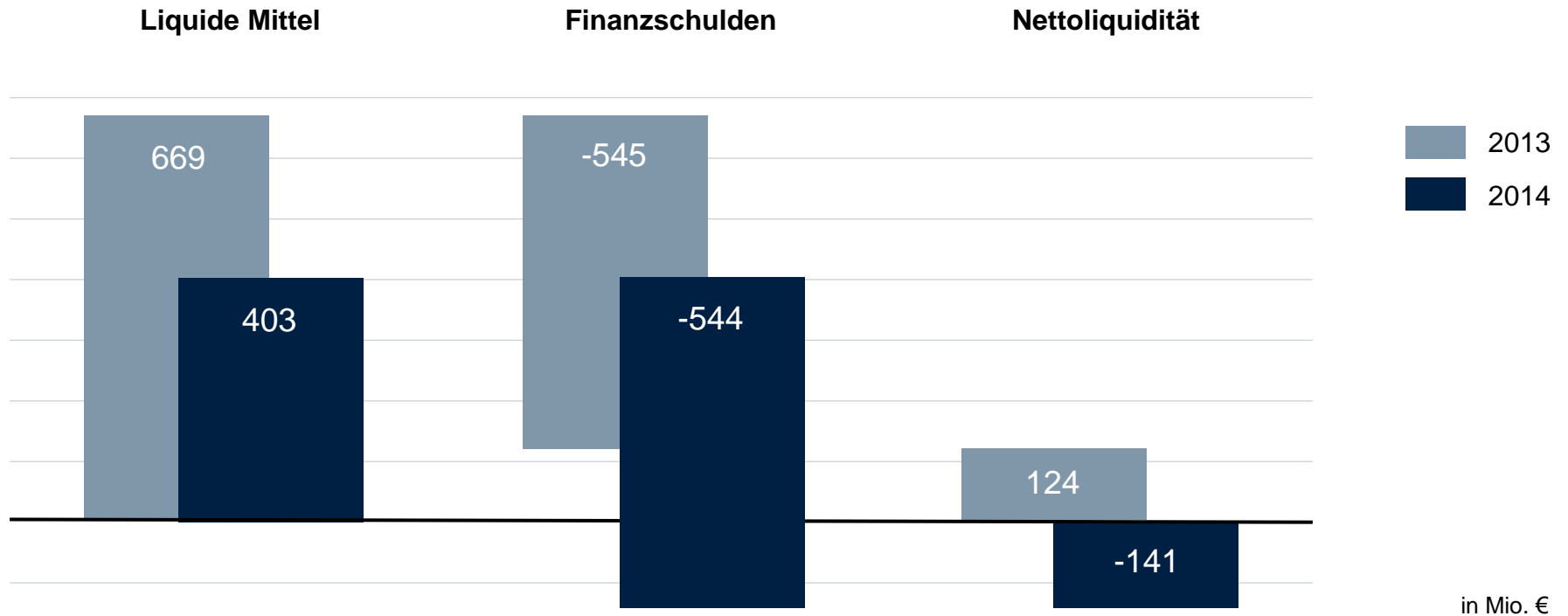


## Investitionen in Finanzanlagen

-44%



# Solide Finanzlage



in Mio. €



Bilfinger SE

# Bilanzpressekonferenz 2015

Herbert Bodner | Vorstandsvorsitzender

18. März 2015

# Erwartungen für 2015

## Leistung

in Mio. €	2014	erwartet 2015
Industrial	3.705	deutlicher Rückgang
Power	1.445	deutlicher Rückgang
Building and Facility	2.659	deutlicher Anstieg
Konsolidierung / Sonstiges	-119	
<b>Konzern</b>	<b>7.690</b>	<b>Größenordnung von 7,5 Mrd. €</b>

### Definition für die qualitativ komparative Prognose:

auf Vorjahresniveau: +/- 0 %

leicht: 1 – 5 %

deutlich: > 5 %



# Erwartungen für 2015

## EBITA bereinigt

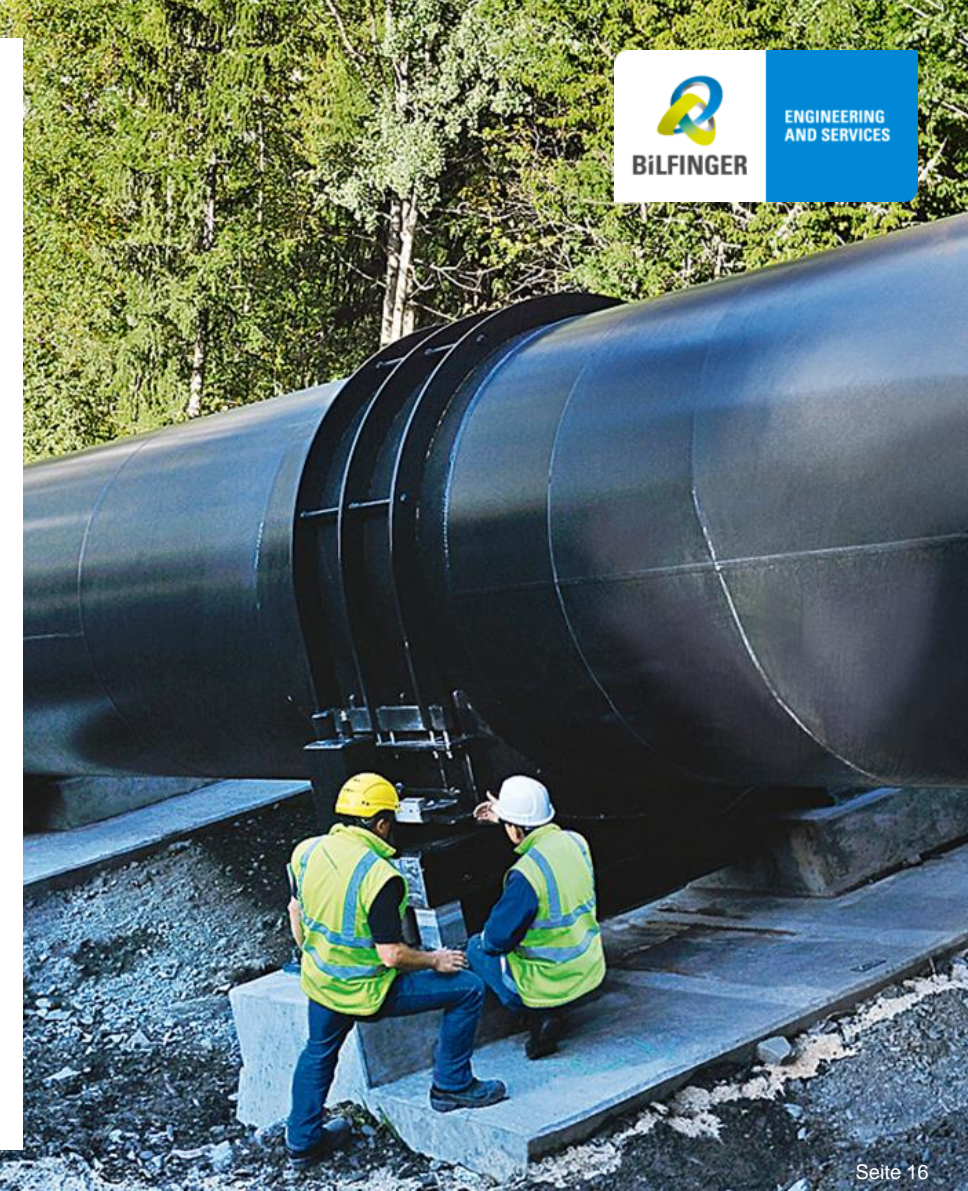
in Mio. €	2014	erwartet 2015
Industrial	190	deutlicher Rückgang
Power	8	deutlicher Anstieg
Building and Facility	136	deutlicher Anstieg
Konsolidierung / Sonstiges	-64	
<b>Konzern</b>	<b>270</b>	<b>leichter Anstieg</b>

### Definition für die qualitativ komparative Prognose:

auf Vorjahresniveau: +/- 0 %

leicht: 1 – 5 %

deutlich: > 5 %





# Ausblick

## Verhaltene Erwartungen für 2015

---

- Die **Leistung des Konzerns** wird 2015 auf eine Größenordnung von 7,5 (2014: 7,7) Mrd. € zurückgehen.
- Das **bereinigte EBITA** (2014: 270 Mio. €) wird bei höherer Marge leicht steigen.  
Basis hierfür ist die deutliche Ergebnisverbesserung im Geschäftsfeld Power sowie ein höherer Ergebnisbeitrag im Geschäftsfeld Building and Facility infolge der geplanten Leistungssteigerung.
- Das **bereinigte Konzernergebnis** wird aufgrund eines niedrigeren Zinsergebnisses und höherer Minderheitsanteile leicht unter dem Wert des Berichtsjahres (175 Mio. €) liegen.





ENGINEERING  
AND SERVICES

Bilfinger SE

# Bilanzpressekonferenz 2015

Herbert Bodner | Vorstandsvorsitzender

18. März 2015