

**Bilfinger SE**

- Nr. 1 in Effizienz und Nachhaltigkeit -



**BILFINGER**

# QUARTALSMITTEILUNG Q2 2024

13. August 2024

Dr. Thomas Schulz, Group CEO

Matti Jäkel, Group CFO



## AUFTRAGSEINGANG

**1.509 Mio. €**  
org. +20%

## UMSATZ

**1.304 Mio. €**  
org. +3%

## EBITA-MARGE

**5,4%**  
4,6%<sup>1)</sup> nach 3,9% im Vj

1) ohne Sondereinflüsse

## FREE CASHFLOW

**26 Mio. €**  
von -46 Mio. €

## PROGNOSE 2024

Umsatz  
**4,8-5,2 Mrd. €**  
EBITA  
**4,8-5,2%**

## MARKTSITUATION

**Stabil bis positiv**  
in allen Zielmärkten

## ERGEBNIS JE AKTIE

**1,28 €**  
von 0,79 €

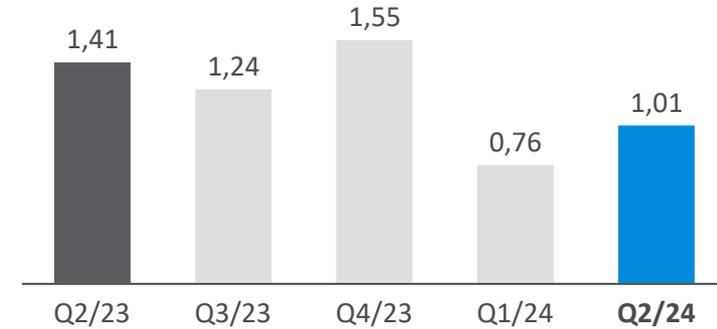
## M&A

**Closing Stork**  
01.04.2024

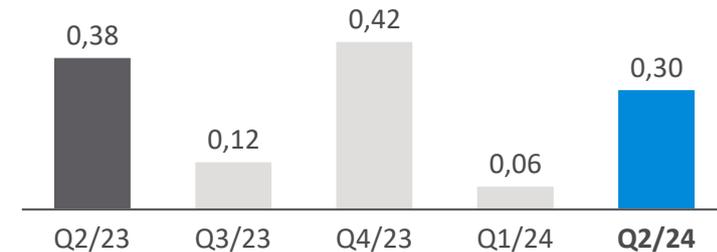


**Unser Ziel:  
„Null Unfälle“**

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



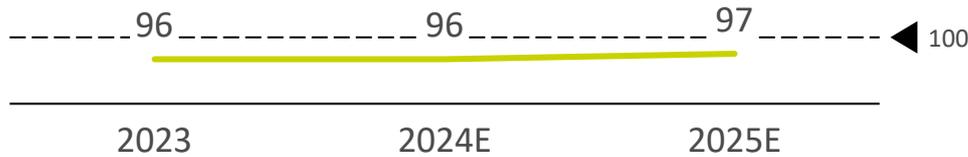
### LTIF: Lost Time Injury Frequency [basierend auf 1 Mio. Arbeitsstunden]



Produktionsindex für Europa, den Nahen Osten und Nordamerika, Basisjahr 2019

## Energie

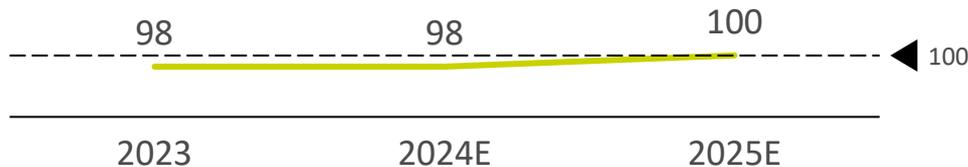
~20%



- Emissionsarme Energie und Kernenergie werden bis 2026 ~50% der globalen Stromerzeugung ausmachen
- Gutes / stabiles Outsourcing-Potenzial
- LNG-Bunkerhafen in Rotterdam mit Rekordvolumen von ~250k Kubikmetern in Q2 2024
- USA: ~53 Gigawatt Kohlekraftwerkskapazität werden in den nächsten 5 Jahren außer Betrieb gehen
- Middle East: Voraussichtlich 175 Mrd. US\$ Investment in saubere Energie in 2024

## Chemie & Petrochemie

~25%

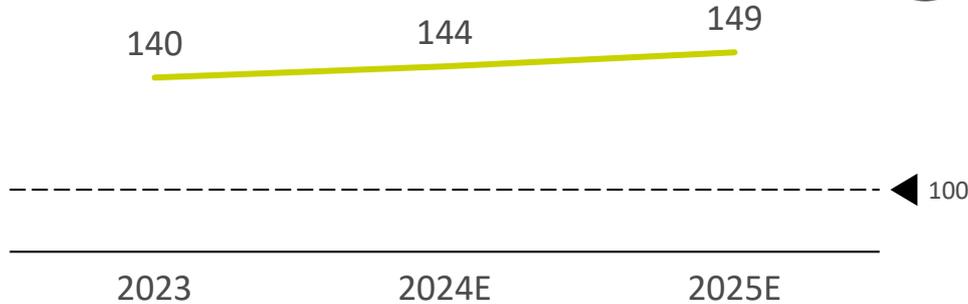


- >30% der weltweiten Raffinerien sind inzwischen in die petrochemische Industrie integriert
- Gutes / steigendes Outsourcing-Potenzial
- Index wäre ~2 Prozentpunkte höher ohne Deutschland
- USA: Nachfrage im Chemiemarkt 2024 getrieben durch Fokus auf erneuerbare Energien
- Middle East: Starke Nachfrage nach petrochemischen Produkten

Produktionsindex für Europa, den Nahen Osten und Nordamerika, Basisjahr 2019

## Pharma & Biopharma

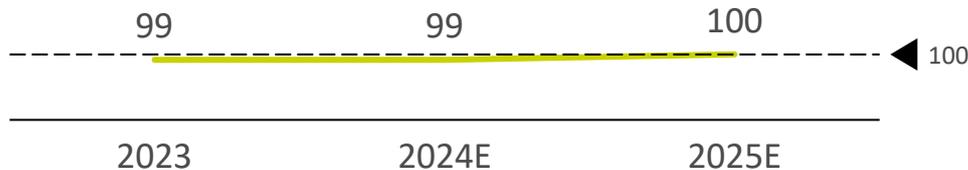
~10%



- Europa, Middle East und Nordamerika: Erwartete Produktionswachstumsraten von 2% und mehr (CAGR 2023-27)
- Gutes / steigendes Outsourcing-Potenzial
- Europa: 2024 wird der erwartete Umsatz in Pharma bei ~200 Mrd. US\$ liegen
- USA: Biopharmamarkt mit vorsichtigem Optimismus in 2024
- Saudi-Arabien: Strategie gestartet, um bis 2030 eine führende Position in der Biotechnologie einzunehmen

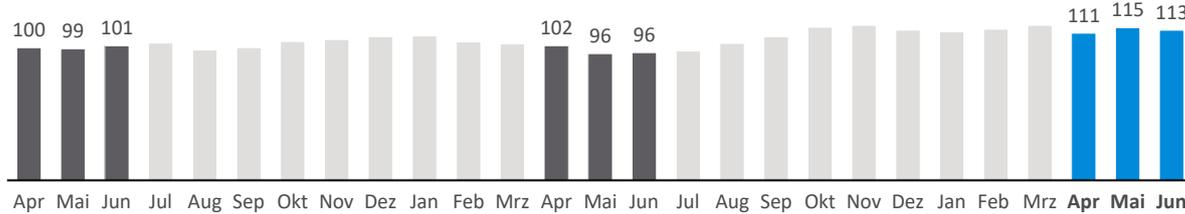
## Öl & Gas

~20%

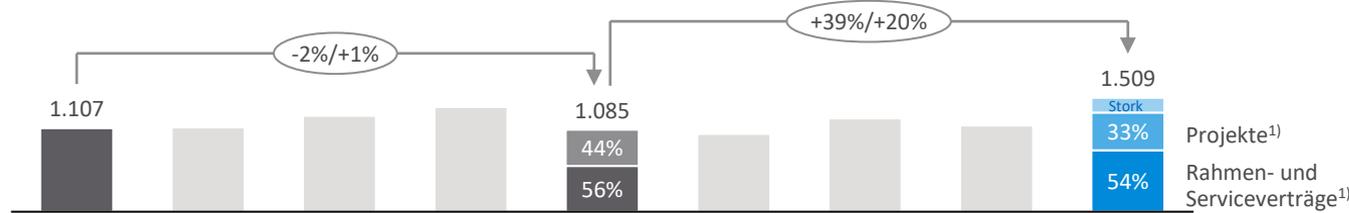


- Es wird erwartet, dass die Industrie wächst, während die Investitionsausgaben sinken (CAGR 2025-29)
- Gutes / steigendes Outsourcing-Potenzial
- OPEC+ übt weiterhin Druck auf die Preise aus
- USA: 2024 voraussichtlich der zweitgrößte Produzent weltweit
- Middle East: Steigende Öl- und Gaspreise treiben Investitionen in die traditionelle Energieinfrastruktur

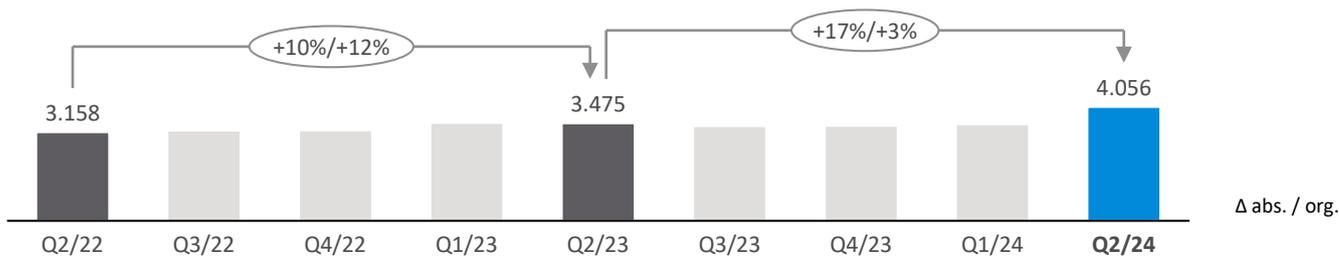
## Opportunity Pipeline [indexiert per April 2022, ohne ehemalige Stork Einheiten]



## Auftragseingang [Mio. €]



## Auftragsbestand [Mio. €]



1) Ohne ehemalige Stork Einheiten

## Q2 Highlights

### Pipeline

- Stabile bis positive Nachfrage

### Aufträge

- Im Quartal zweistelliger organischer Zuwachs in allen Segmenten; im Halbjahr stabil

- Book-to-Bill bei 1,16

### Auftragsbestand

- Organisch leicht gestiegen
- Ehemalige Stork Einheiten: Erstkonsolidierung Bestand per Anfang Q2: 385 Mio. €; per Ende Q2: 430 Mio. €

Δ abs. / org.

## Chemie

LAT Nitrogen  
Österreich  
E&M Europe



Durch Stork-Akquisition signifikante Portfolioerweiterung und Synergien bei gemeinsamer Generalüberholung von Prozessluftverdichtern.

## Chemie

Globaler Kunststoffhersteller  
USA  
E&M International



Umfangreicher 3-Jahres-Instandhaltungsrahmenvertrag für Kunststoffraffinerie mit mehr als 600 Jahresaufträgen in den Bereichen Rohrleitungen und ISP.

## Biopharma

Auftragshersteller von Biopharmazeutika  
USA  
Technologies



Standardisierte und effiziente Fertigung von Bioreaktor-Anlage zur Herstellung pharmazeutischer Wirkstoffe.

### Kundenauftrag

- Gebäudeübergreifende Bewertung des Verbrauchs von Belüftung/Heizung
- Einhaltung der gesetzlichen Auditvorgaben

### Bilfinger Lösung

- Benutzerfreundliche Web-Applikation
- Automatisiertes Verbrauchsmonitoring
- Zugeschchnittene, anlagenspezifische Reports und Empfehlungen



### Bilfinger Beitrag

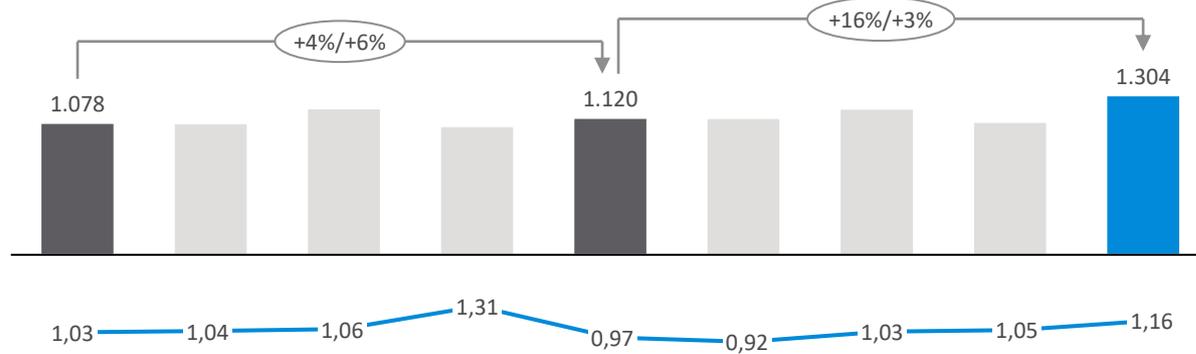


**Identifizierung erheblicher Energieeinsparpotenziale**

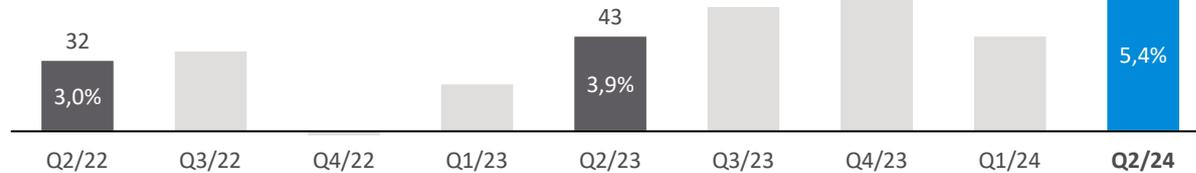
### Effizienzeffekte

- Bis zu 10 x schneller als manuelle Energiebewertung
- Reibungslose Energieaudits
- Zeitsparende, nutzerfreundliche Bedienung
- bis zu 40 % geringere Kosten für Energieaudits

## Umsatz / Book-to-Bill [Mio. € / Ratio]



## EBITA [Mio. €, %]



### Davon Sondereinflüsse

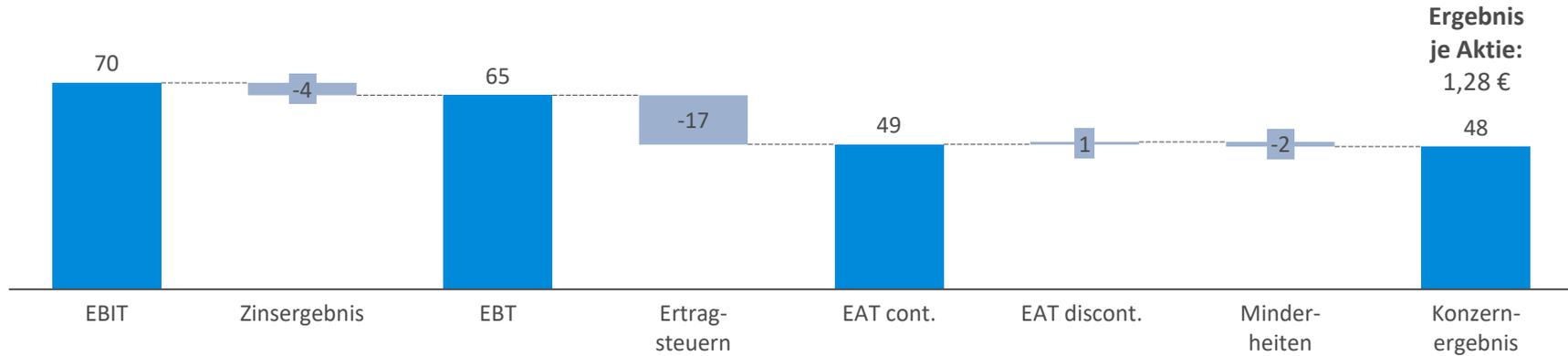
0	0	-54	0	0	0	0	0	-1	10
---	---	-----	---	---	---	---	---	----	----

Δ abs. / org.

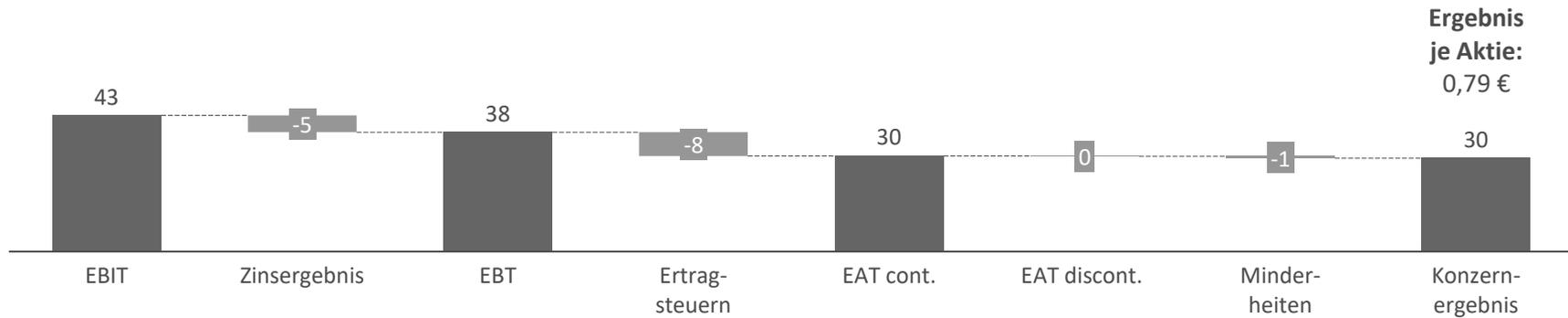
## Q2 Highlights

- **Umsatz** mit leichtem organischem Wachstum
- **EBITA-Marge** mit Fortsetzung der positiven Entwicklung aus dem ersten Quartal, ohne Sondereinflüsse bei 4,6%
- Verbesserung bei **Bruttoergebnis** und - **Marge** auf 139 Mio. € / 10,7% (Vj. 116 / 10,4%) aufgrund Umsetzung Operational Excellence und Effizienzprogramm
- Anstieg der **Vertriebs- und Verwaltungskosten** auf 86 Mio. € / 6,6% (Vj. 73 / 6,5%) aufgrund der Einbeziehung der ehemaligen Stork Einheiten
- Effizienzprogramm gleicht Inflationseffekte und Umsatzwachstum mehr als aus

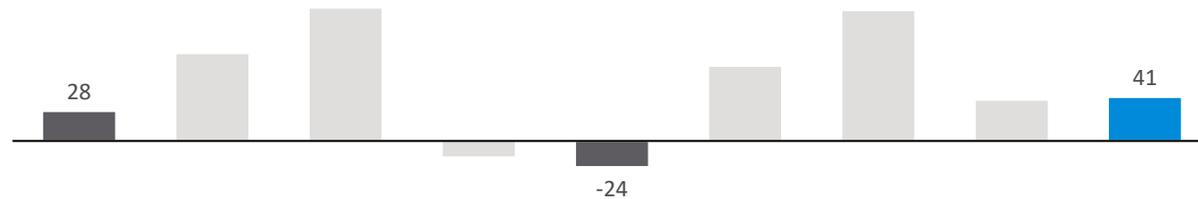
Q2/24



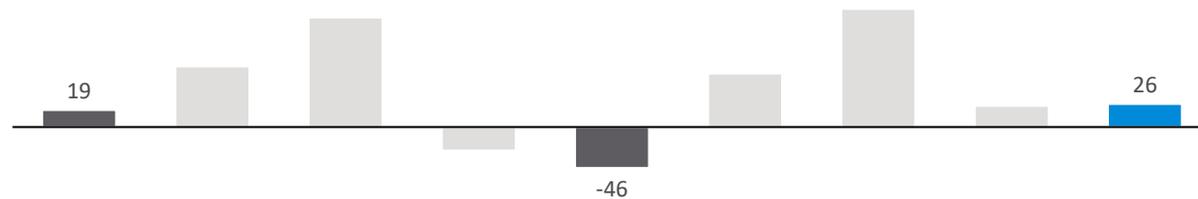
Q2/23



## Operativer Cashflow [Mio. €]



## Free Cashflow [Mio. €]

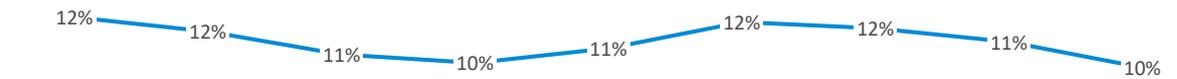


Q2/22    Q3/22    Q4/22    Q1/23    Q2/23    Q3/23    Q4/23    Q1/24    Q2/24

### Davon Sondereinflüsse



## Net Trade Assets / Umsatz [%]<sup>1)</sup>



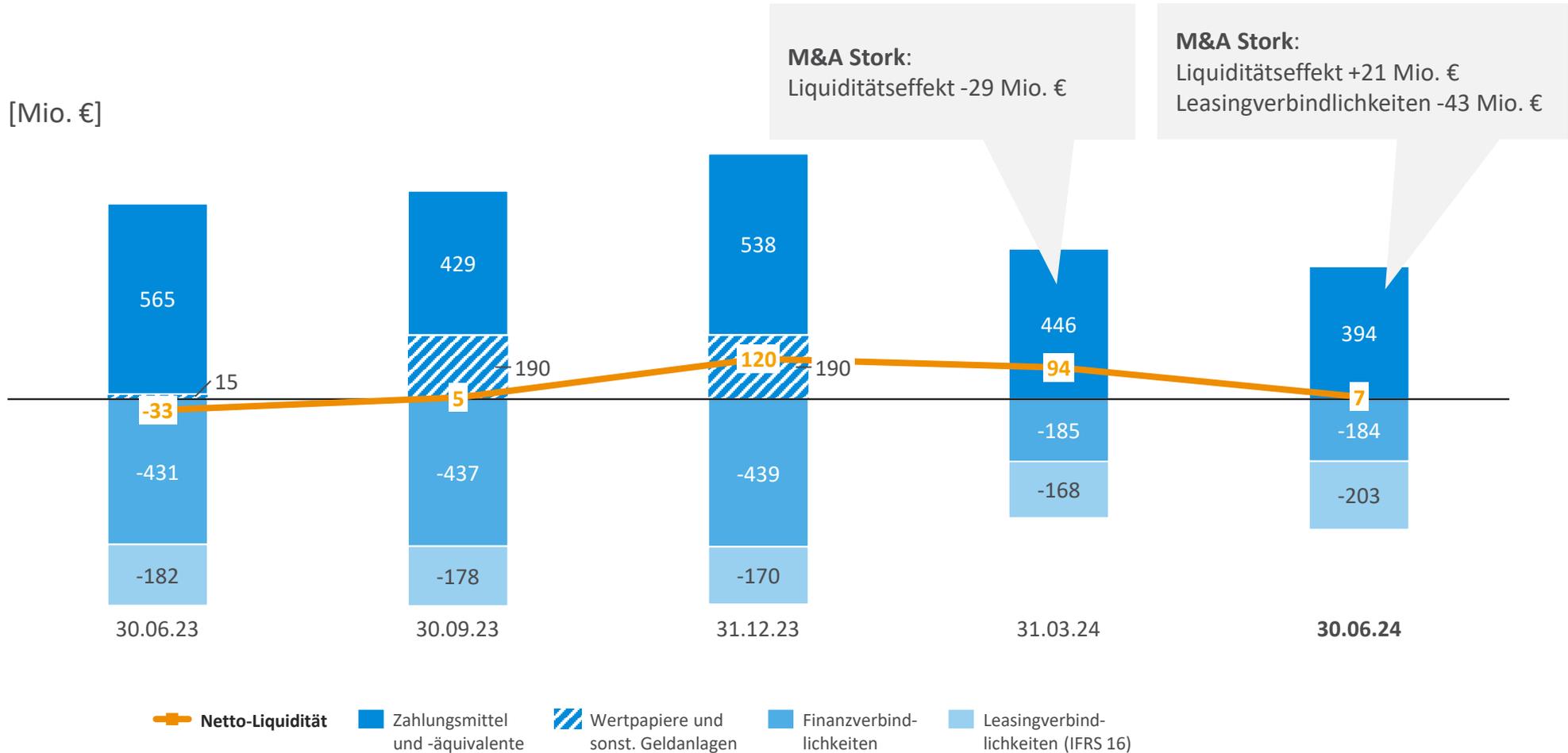
1) 3-Monats-Durchschnitt

## Q2 Highlights

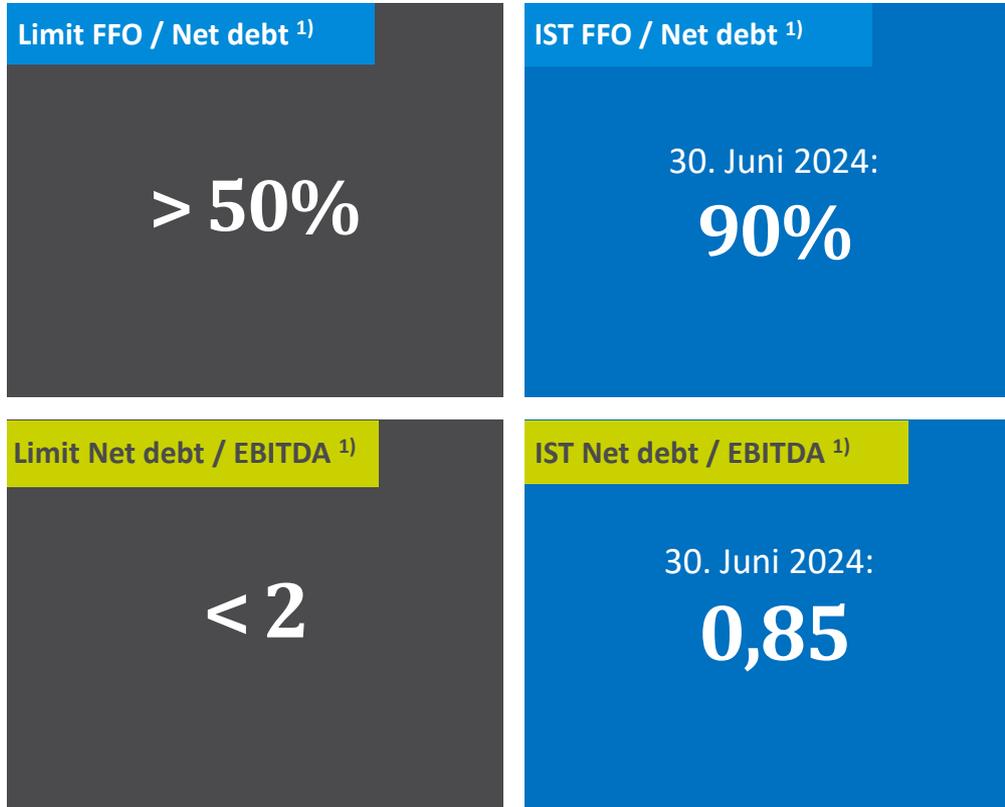
- Verbesserung **Cashflow** als Folge des höheren Ergebnisses und geringerem Working Capital Bedarf
- Weitere unterjährige Verstetigung des Cashflows
- **Sondereinflüsse**, vor allem Effizienzprogramm (-13 Mio. €)
- Änderung der Kennzahldefinition ‚**NTA / Umsatz**‘ zu einem 3-Monats-Durchschnitt wie am Capital Markets Day angekündigt
- **Net CAPEX** von -15 Mio. €

# Netto-Liquidität

[Mio. €]

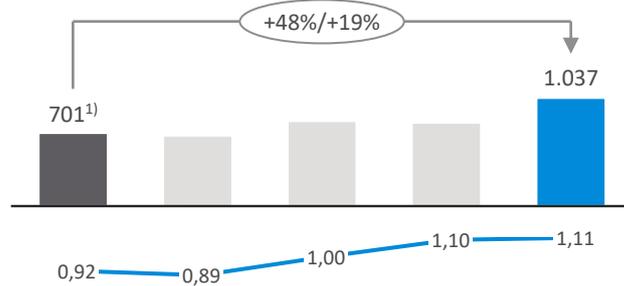


## Finanzierungsziele

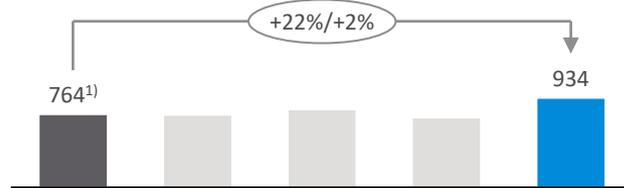


1) S&P Definition

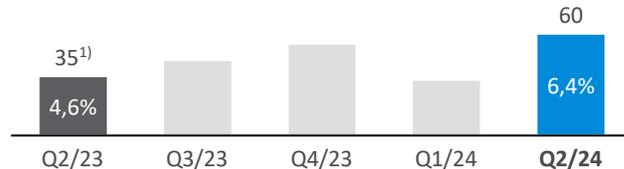
## Auftragseingang / Book-to-Bill [Mio. € / Ratio]



## Umsatz [Mio. €]



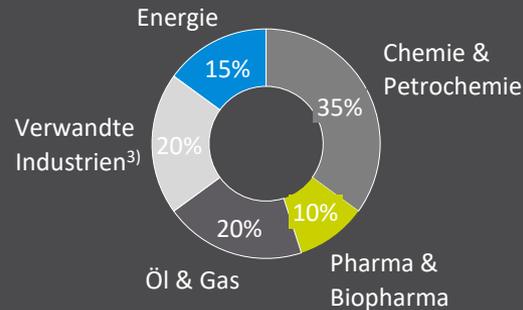
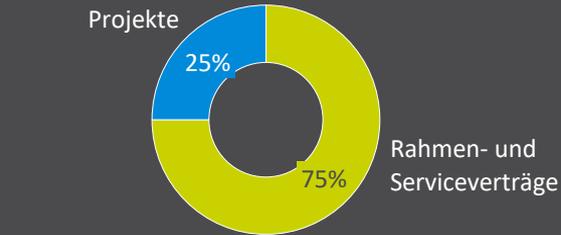
## EBITA [Mio. €, %]



Δ abs. / org.

1) Restatement aufgrund neuer Zuordnung Gesellschaften | Auftragseingang: +6; Umsatz: +13; EBITA: -4

## Umsatzaufteilung [YTD 2024, %]<sup>2)</sup>



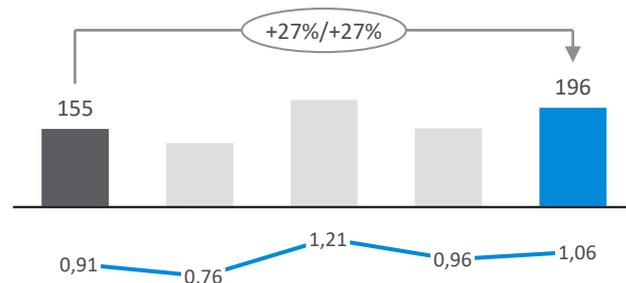
2) Ohne ehemalige Stork Einheiten

3) Beinhaltet verschiedene Industriezweige außerhalb der definierten Kernindustrien

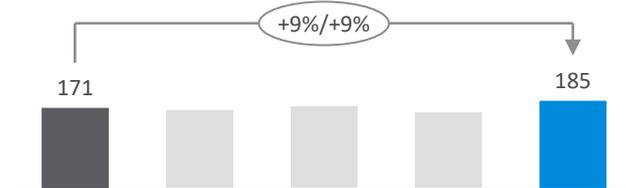
## Q2 Highlights

- Zugang ehemalige Stork Einheiten:**  
 Auftragseingang: 195 Mio. €  
 Umsatz: 150 Mio. €  
 EBITA: 6 Mio. €
- Auftragseingang** mit deutlichem organischen Anstieg gegenüber Vorjahr durch Neuverträge mit Kunden aus den Industrien Energie und Öl & Gas
- Umsatz** organisch leicht gestiegen, im Umsatzsplit Verringerung Anteil Chemie & Petrochemie, Erhöhung Pharma & Biopharma
- EBITA-Marge** ohne Sondereinflüsse (Badwill Stork) 5,4%, verbessert in allen Regionen

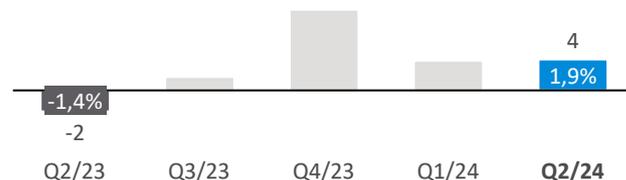
## Auftragseingang / Book-to-Bill [Mio. € / Ratio]



## Umsatz [Mio. €]

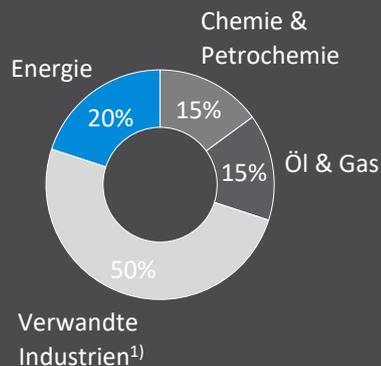
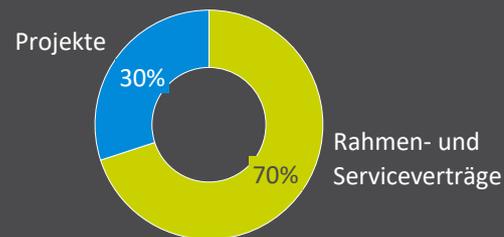


## EBITA [Mio. €, %]



Δ abs. / org.

## Umsatzaufteilung [YTD 2024, %]

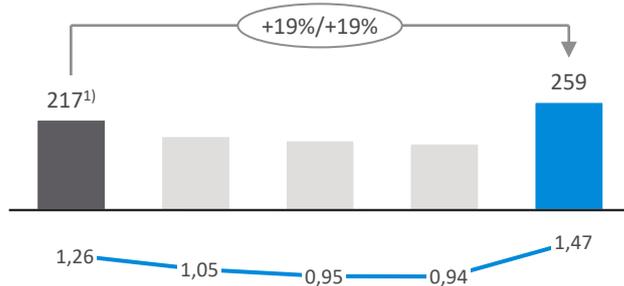


1) Beinhaltet verschiedene Industriezweige außerhalb der definierten Kernindustrien, hier insbesondere Konsumgüter und öffentliche Auftraggeber

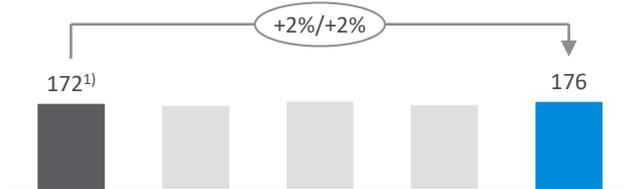
## Q2 Highlights

- **Auftragseingang** mit insgesamt positiver Entwicklung
- **Umsatz** Nordamerika seit mehreren Quartalen zum ersten Mal wieder mit Wachstum
- **EBITA** über Vorjahr in Folge De-Risking in Nordamerika und Effizienzprogramm

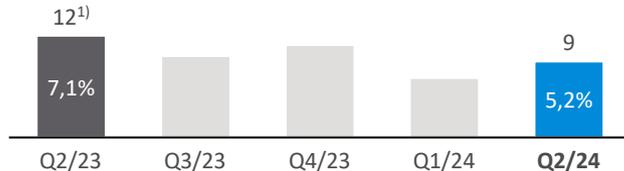
## Auftragseingang / Book-to-Bill [Mio. € / Ratio]



## Umsatz [Mio. €]



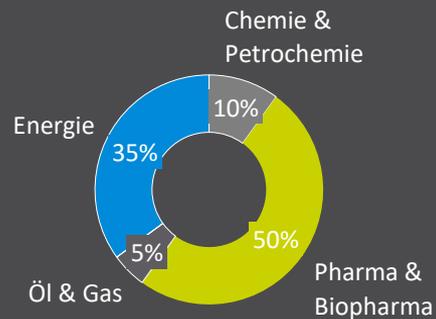
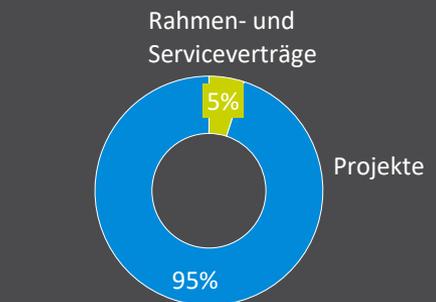
## EBITA [Mio. €, %]



Δ abs. / org.

1) Restatement aufgrund neuer Zuordnung Gesellschaften |  
Auftragseingang: -8; Umsatz: -13; EBITA: +4

## Umsatzaufteilung [YTD 2024, %]



## Q2 Highlights

- **Auftragseingang** mit deutlichem Anstieg, insbesondere im Bereich Pharma & Biopharma
- **Umsatz** mit leichtem organischen Wachstum, im Industriesplit Verringerung Anteil Chemie & Petrochemie, Erhöhung Energie sowie Pharma & Biopharma
- **EBITA Marge** erwartungsgemäß mit auftragsbezogener Fluktuation in den Quartalen

[Mio. €, %]	GJ 2023	Prognose <sup>1)</sup> FY 2024	YTD 2023	YTD 2024
<b>Umsatz</b>	4.486	4.800 bis 5.200	2.173	2.392
<b>EBITA Marge</b>	4,3%	4,8% bis 5,2%	3,0%	$\frac{4,7\%}{4,3\%^{3)}$
<b>Free Cashflow</b>	122	100 bis 140 <sup>2)</sup>	-73	50

1) Inklusive ehemaliger Stork Einheiten

2) Darin enthalten ca. 55 Mio. € Auszahlungen für Sondereinflüsse (~40 Mio. € Effizienzprogramm und ~15 Mio. € Integrationsaufwand Stork), entspricht einer bereinigten Cash Conversion von ~70%

3) Ohne Sondereinflüsse

## AUFTRAGSEINGANG

**1.509 Mio. €**  
org. +20%

## UMSATZ

**1.304 Mio. €**  
org. +3%

## EBITA-MARGE

**5,4%**  
4,6%<sup>1)</sup> nach 3,9% im Vj

1) ohne Sondereinflüsse

## FREE CASHFLOW

**26 Mio. €**  
von -46 Mio. €

## PROGNOSE 2024

Umsatz  
**4,8-5,2 Mrd. €**  
EBITA  
**4,8-5,2%**

## MARKTSITUATION

**Stabil bis positiv**  
in allen Zielmärkten

## ERGEBNIS JE AKTIE

**1,28 €**  
von 0,79 €

## M&A

**Closing Stork**  
01.04.2024



**BILFINGER**

# Quartalsmitteilung Q2 2024

---

**BACKUP FINANZKENNZAHLEN**

[Mio. €]	E&M Europe <sup>1)</sup>			E&M International			Technologies <sup>2)</sup>			Überleitung Konzern						Konzern		
										Zentrale / Konsolidierung / Sonstige <sup>3)</sup>			Other Operations					
	Q2/24	Q2/23	Δ in %	Q2/24	Q2/23	Δ in %	Q2/24	Q2/23	Δ in %	Q2/24	Q2/23	Δ in %	Q2/24	Q2/23	Δ in %	Q2/24	Q2/23	Δ in %
Auftragseingang	1.037	701	+48%	196	155	+27%	259	217	+19%	-11	-21	-	27	34	-18%	1.509	1.085	+39%
Auftragsbestand	2.598	2.103	+24%	570	591	-4%	790	712	+11%	-12	-41	-	110	110	+1%	4.056	3.475	+17%
Umsatzerlöse	934	764	+22%	185	171	+9%	176	172	+2%	-25	-17	-	33	30	+11%	1.304	1.120	+16%
SG&A	-52	-42	+24%	-12	-15	-18%	-13	-10	+26%	-8	-4	+91%	-2	-2	+2%	-86	-73	+19%
EBITDA	81	52	+56%	6	0	-	11	14	-20%	-6	0	-	7	2	+185%	99	68	+46%
EBITDA Marge	8,7%	6,8%		3,1%	-0,2%		6,4%	8,2%		25,3%	1,3%		20,1%	7,8%		7,6%	6,1%	
EBITA	60	35	+72%	4	-2	-	9	12	-25%	-9	-3	-	6	2	+226%	70	43	+61%
EBITA Marge	6,4%	4,6%		1,9%	-1,4%		5,2%	7,1%		35,5%	18,5%		18,6%	6,3%		5,4%	3,9%	
Sondereinflüsse EBITA	9	0	-	0	0	-	0	0	-	1	0	-	0	0	-	10	0	-
Amortisation	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-
Abschreibungen inkl. Sonder-AfA	-22	-17	-	-2	-2	-	-2	-2	-	-3	-3	-	-1	0	-	-29	-24	-
Investitionen in Sachanlagen	14	22	-34%	1	1	+122%	1	1	-36%	1	0	-	0	0	-38%	17	23	-26%
Aktivierung IFRS 16	8	5	+62%	0	0	-	1	1	-22%	0	1	-	0	0	-	9	7	+32%
Mitarbeiter	23.065	21.084	+9%	5.130	5.087	+1%	1.667	1.743	-4%	537	570	-6%	728	770	-5%	31.127	29.254	+6%

1) Restatement aufgrund neuer Zuordnung Gesellschaften: Q2 2023: Auftragseingang +6; Auftragsbestand +39; Umsatz +13; EBITA -4

2) Restatement aufgrund neuer Zuordnung Gesellschaften: Q2 2023: Auftragseingang -8; Auftragsbestand -36; Umsatz -13; EBITA +4

3) Restatement aufgrund neuer Zuordnung Gesellschaften: Q2 2023: Auftragseingang +1; Auftragsbestand -3; Umsatz 0; EBITA 0

[Mio. €]	E&M Europe <sup>1)</sup>			E&M International			Technologies <sup>2)</sup>			Überleitung Konzern						Konzern		
										Zentrale / Konsolidierung / Sonstige <sup>3)</sup>			Other Operations					
	YTD/24	YTD/23	Δ in %	YTD/24	YTD/23	Δ in %	YTD/24	YTD/23	Δ in %	YTD/24	YTD/23	Δ in %	YTD/24	YTD/23	Δ in %	YTD/24	YTD/23	Δ in %
Auftragseingang	1.837	1.633	+13%	352	395	-11%	419	399	+5%	-36	-25	-	80	68	+18%	2.653	2.470	+7%
Auftragsbestand	2.598	2.103	+24%	570	591	-4%	790	712	+11%	-12	-41	-	110	110	+1%	4.056	3.475	+17%
Umsatzerlöse	1.663	1.459	+14%	347	341	+2%	346	339	+2%	-46	-31	-	81	64	+25%	2.392	2.173	+10%
SG&A	-93	-84	+11%	-24	-28	-14%	-25	-24	+4%	-13	-10	+23%	-4	-4	-4%	-159	-150	+6%
EBITDA	131	92	+43%	11	-4	-	21	23	-11%	-8	-3	-	12	6	+99%	167	113	+47%
EBITDA Marge	7,9%	6,3%		3,3%	-1,2%		5,9%	6,8%		16,7%	11,2%		14,5%	9,1%		7,0%	5,2%	
EBITA	92	58	+59%	7	-8	-	16	19	-16%	-13	-9	-	11	5	+117%	113	65	+74%
EBITA Marge	5,6%	4,0%		2,0%	-2,4%		4,7%	5,7%		28,9%	30,0%		13,3%	7,7%		4,7%	3,0%	
Sondereinflüsse EBITA	9	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	9	0	-
Amortisation	-1	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	-1	0	-
Abschreibungen inkl. Sonder-AfA	-39	-34	-	-4	-4	-	-4	-4	-	-6	-6	-	-1	-1	-	-54	-48	-
Investitionen in Sachanlagen	27	31	-13%	2	2	+19%	2	2	-17%	1	0	-	1	1	-12%	32	35	-9%
Aktivierung IFRS 16	12	18	-34%	3	1	+318%	2	1	+41%	1	2	-40%	0	0	-	17	22	-19%
Mitarbeiter	23.065	21.084	+9%	5.130	5.087	+1%	1.667	1.743	-4%	537	570	-6%	728	770	-5%	31.127	29.254	+6%

1) Restatement aufgrund neuer Zuordnung Gesellschaften: Q2 2023: Auftragseingang +17; Auftragsbestand +39; Umsatz +24; EBITA -6

2) Restatement aufgrund neuer Zuordnung Gesellschaften: Q2 2023: Auftragseingang -19; Auftragsbestand -36; Umsatz -24; EBITA +6

3) Restatement aufgrund neuer Zuordnung Gesellschaften: Q2 2023: Auftragseingang +2; Auftragsbestand -3; Umsatz 0; EBITA 0

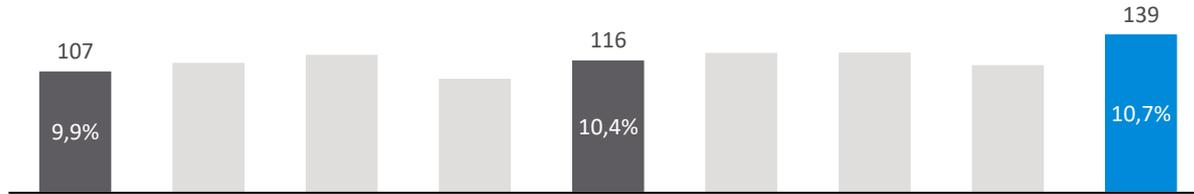
	[Mio. €]	Q2/24	Q2/23	Δ in %	YTD/24	YTD/23	Δ in %
Umsatzerlöse		1.304,1	1.119,7	+16%	2.391,7	2.172,9	+10%
Bruttoergebnis		139,1	116,4	+19%	251,3	216,7	+16%
Vertriebs- und Verwaltungskosten		-86,4	-72,6	-	-158,9	-150,3	-
Wertminderungen und -aufholungen gem. IFRS 9		-0,8	-0,7	-	0,2	-0,7	-
Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen		16,5 <sup>1</sup>	-0,9	-	17,8	-3,0	-
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen		1,3	1,1	+10%	2,4	2,3	+5%
<b>Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)</b>		<b>69,6</b>	<b>43,4</b>	<b>+60%</b>	<b>112,7</b>	<b>65,1</b>	<b>+73%</b>
Abschreibungen auf immat. Vw. aus Akq. und Firmenwerte (Amortization / IFRS 3)		-0,3	0,0	-	-0,5	0,0	-
<b>Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen auf immat. Vw. (EBITA)</b>		<b>69,9</b>	<b>43,4</b>	<b>+61%</b>	<b>113,2</b>	<b>65,1</b>	<b>+74%</b>
davon Sondereinflüsse im EBITA <sup>2</sup>		10,5	0,1	>+999%	9,3	-0,2	-
Abschreibungen auf Sachanlagen (Depreciation)		28,9	24,5	+18%	53,8	48,3	+11%
davon Abschreibungen auf Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen		15,4	12,7	+21%	28,2	25,2	+12%
<b>Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen (EBITDA)</b>		<b>98,8</b>	<b>67,9</b>	<b>+46%</b>	<b>167,1</b>	<b>113,4</b>	<b>+47%</b>
Finanzergebnis		-4,2	-5,4	-	-10,6	-11,6	-
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)</b>		<b>65,4</b>	<b>38,0</b>	<b>+72%</b>	<b>102,1</b>	<b>53,5</b>	<b>+91%</b>
Ertragsteuern		-16,6	-7,6	-	-27,6	-15,6	-
<b>Ergebnis nach Ertragsteuern EAT (fortzuführenden Aktivitäten)</b>		<b>48,8</b>	<b>30,4</b>	<b>+61%</b>	<b>74,5</b>	<b>37,9</b>	<b>+97%</b>
<b>Ergebnis nach Ertragsteuern EAT (nicht fortzuführenden Aktivitäten)</b>		<b>0,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>-</b>	<b>1,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>-</b>
Minderheiten		-1,6	-0,6	-	-2,8	-1,4	-
<b>Konzernergebnis</b>		<b>48,1</b>	<b>29,7</b>	<b>+62%</b>	<b>73,0</b>	<b>36,4</b>	<b>+100%</b>
<b>Ergebnis je Aktie (in €)</b>		<b>1,28</b>	<b>0,79</b>	<b>+62%</b>	<b>1,95</b>	<b>0,97</b>	<b>+100%</b>
nachrichtlich: bereinigtes Konzernergebnis		38,7	27,1	+43%	65,3	37,8	+73%
Bereinigtes Ergebnis je Aktie (in €)		1,03	0,72	+43%	1,74	1,01	+73%

**1** Beinhaltet Gewinn Badwill Stork 10

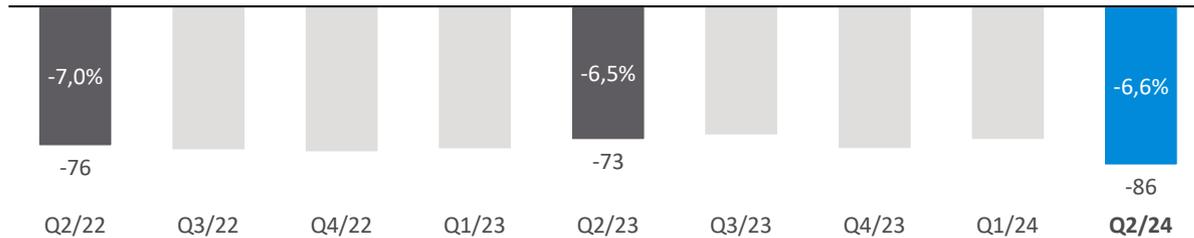
**2** Sondereinflüsse EBITA

	Q2/24	YTD/24
Stork Badwill	10	10
Stork Integration	-1	-1
M&A, Sonstiges	1	0
<b>Summe</b>	<b>10</b>	<b>9</b>

## Bruttoergebnis [Mio. € / %]



## Vertriebs- und Verwaltungskosten [Mio. €, %]



	[Mio. €]	30.06.24	31.03.24	Δ in %	30.06.24	31.12.23	Δ in %
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>		<b>1.381,1</b>	<b>1.307,2</b>	<b>+6%</b>	<b>1.381,1</b>	<b>1.306,2</b>	<b>+6%</b>
Immaterielle Vermögenswerte		794,1	788,8	+1%	794,1	788,0	+1%
Sachanlagen		275,2	249,2	+10%	275,2	246,7	+12%
Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen		196,5	160,9	+22%	196,5	163,5	+20%
Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen		14,8	14,4	+3%	14,8	13,3	+11%
Sonstige finanzielle Vermögenswerte		6,4	6,8	-6%	6,4	6,7	-5%
Latente Steuern		94,2	87,1	+8%	94,2	87,9	+7%
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>		<b>1.992,0</b>	<b>1.819,1</b>	<b>+10%</b>	<b>1.992,0</b>	<b>2.051,3</b>	<b>-3%</b>
Vorräte		104,4	95,4	+9%	104,4	87,3	+20%
Forderungen und sonstige finanzielle Vermögenswerte		1.400,2	1.183,1	+18%	1.400,2	1.180,1	+19%
Ertragsteuerforderungen		13,2	13,6	-3%	13,2	8,9	+49%
Übrige Vermögenswerte		80,1	80,5	0%	80,1	46,1	+74%
Wertpapiere		0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Sonstige Geldanlagen		0,0	0,0	-	0,0	190,5	-100%
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		394,1	446,5	-12%	394,1	538,4	-27%
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte		0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
<b>Gesamt</b>		<b>3.373,0</b>	<b>3.126,3</b>	<b>+8%</b>	<b>3.373,0</b>	<b>3.357,4</b>	<b>0%</b>

1

Goodwill steigt währungsbedingt leicht auf 788 (3/24:784)

	[Mio. €]	30.06.24	31.03.24	Δ in %	30.06.24	31.12.23	Δ in %
<b>Eigenkapital</b>		<b>1.207,0</b>	<b>1.210,5</b>	<b>0%</b>	<b>1.207,0</b>	<b>1.181,5</b>	<b>+2%</b>
Eigenkapital der Aktionäre der Bilfinger SE		1.199,2	1.201,0	0%	1.199,2	1.173,1	+2%
Anteile anderer Gesellschafter		7,8	9,5	-17%	7,8	8,4	-7%
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		<b>625,8</b>	<b>591,3</b>	<b>+6%</b>	<b>625,8</b>	<b>590,4</b>	<b>+6%</b>
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		263,7	263,8	0%	263,7	260,7	+1%
Sonstige Rückstellungen		19,8	18,5	+7%	19,8	18,7	+6%
Finanzschulden		322,1	292,8	+10%	322,1	294,9	+9%
Sonstige Verbindlichkeiten		0,9	0,6	+63%	0,9	0,1	+529%
Latente Steuern		19,3	15,7	+23%	19,3	16,0	+21%
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>1.540,2</b>	<b>1.324,5</b>	<b>+16%</b>	<b>1.540,2</b>	<b>1.585,5</b>	<b>-3%</b>
Steuerrückstellungen		29,0	25,1	+16%	29,0	25,5	+14%
Sonstige Rückstellungen		176,2	194,8	-10%	176,2	201,8	-13%
Finanzschulden		64,9	60,0	+8%	64,9	313,9	-79%
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten		998,3	827,1	+21%	998,3	835,3	+20%
Übrige Verbindlichkeiten		271,8	217,5	+25%	271,8	209,1	+30%
Zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten		0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
<b>Gesamt</b>		<b>3.373,0</b>	<b>3.126,3</b>	<b>+8%</b>	<b>3.373,0</b>	<b>3.357,4</b>	<b>0%</b>

1 Bei gleichzeitigem Anstieg der Bilanzsumme EK-Quote gesunken auf 36% (31.03.: 39%)

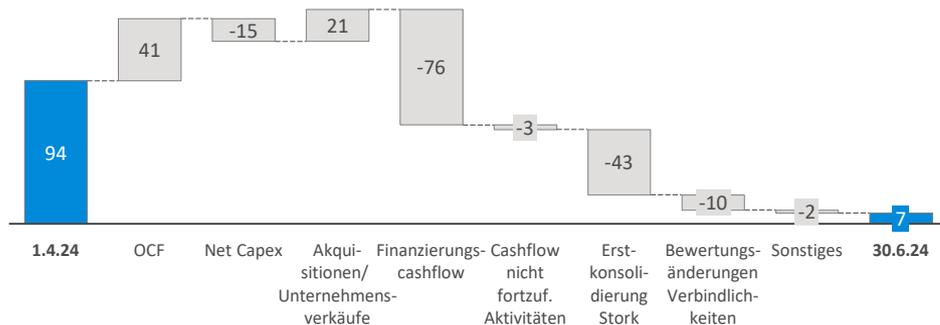
2 Rückzahlung Anleihe (250)

# Netto-Liquidität

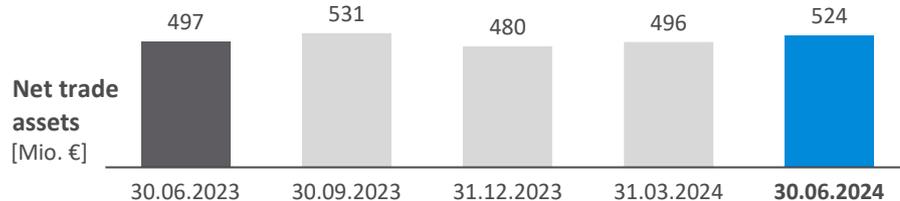
## Cashflow Entwicklung ohne IFRS 16 Effekte

### Netto-Liquidität<sup>1</sup> [Mio. €]

<sup>1</sup>Inklusive IFRS 16 Leasingverbindlichkeiten



### Net Trade Assets / DSO / DPO



	30.06.2023	30.09.2023	31.12.2023	31.03.2024	30.06.2024
DSO [Tage]	74	77	67	74	72
DPO [Tage]	69	68	60	68	71

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

	6m 2024 exkl. IFRS 16	IFRS 16 Effekte	6m 2024 inkl. IFRS 16	6m 2023 exkl. IFRS 16
<b>EBITA</b>	113		113	65
Abschreibungen	26	28	54	23
Working Capital Veränderungen	-76		-76	-140
Sonstige	2	7	9	-10
Sondereinflüsse	-21		-21	-7
<b>Operativer CF</b>	<b>44</b>		<b>79</b>	<b>-69</b>
Net CAPEX	-29		-29	-33
<b>Free CF</b>	<b>15</b>		<b>50</b>	<b>-102</b>
Einzahlungen / Auszahlungen aus Finanzanlagen	-9		-9	-12
Aktienrückkaufprogramm	0		0	0
Einzahlungen / Auszahlungen für Wertpapiere	190		190	0
Dividendenzahlungen	-67		-67	-49
Aufnahme/ Tilgung von Finanzschulden	-250	-31	-281	176
Gezahlte Zinsen	-16	-4	-20	-16
FX / Sonstige / Disco.	-7		-7	-5
<b>Veränderung Zahlungsmittel</b>	<b>-144</b>		<b>-144</b>	<b>-8</b>

	[Mio. €]	Q2/24	Q2/23	Δ in %	YTD/24	YTD/23	Δ in %
<b>EBITDA</b>		98,8	67,9	+46%	167,1	113,4	+47%
Veränderung der erhaltenen Anzahlungen		12,0	-1,1	-	13,0	-1,9	-
Veränderung der Forderungen aus Lieferung und Leistung und künftigen Forderungen		-50,6	-81,7	-	-58,7	-98,5	-
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung und geleisteten Anzahlungen		60,6	25,4	+138%	52,8	29,1	+81%
<b>Veränderung der Net Trade Assets</b>		22,0	-57,4	-	7,1	-71,2	-
Veränderung der kurzfristigen Rückstellungen		-18,1	-10,3	-	-24,1	-18,2	-
Veränderung der sonst. kurzfristigen Vermögenswerte (inkl. Vorräte) und Verbindlichkeiten		-52,6	-16,7	-	-58,6	-50,6	-
<b>Veränderung des Working Capital</b>		-48,7	-84,4	-	-75,6	-140,0	-
Veränderung der langfristigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		-4,6	-4,2	-	0,2	-1,4	-
Gewinne / Verluste aus Anlagenabgängen		-4,3	0,0	-	-4,5	-0,4	-
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen		-1,3	-1,1	-	-2,4	-2,3	-
Erhaltene Dividenden		1,6	1,2	+31%	1,6	1,2	+31%
Erhaltene Zinsen		6,2	4,4	+40%	15,8	7,2	+121%
Zahlungen für Ertragsteuern		-6,8	-7,9	-	-23,1	-17,0	-
<b>Operativer Cash Flow (OCF)</b>		40,8	-24,2	-	79,1	-39,5	-
Auszahlungen für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte		-17,3	-23,4	-	-31,9	-35,0	-
Einzahlungen aus dem Abgang von Sachanlagevermögen und immateriellen Vermögenswerten		2,7	1,4	+92%	2,9	1,8	+58%
<b>Netto-Mittelabfluss für Sachanlagen / Immaterielle Vermögenswerte (Net Capex)</b>		-14,6	-22,0	-	-29,0	-33,2	-
<b>Free Cashflow (FCF)</b>		26,2	-46,2	-	50,0	-72,6	-
davon Sondereinflüsse im Free Cashflow		-12,9	-3,2	-	-21,0	-6,9	-

	[Mio. €]	Q2/24	Q2/23	Δ in %	YTD/24	YTD/23	Δ in %
<b>Free Cashflow (FCF) [Übertrag]</b>		26,2	-46,2	-	50,0	-72,6	-
<b>Einzahlungen / Auszahlungen aus Finanzanlageabgängen</b>		0,0	-0,1	-	-0,8	0,1	-
<b>Auszahlungen für Finanzanlagen</b>		20,9 <sup>1</sup>	0,4	>+999%	-8,0	-12,6	-
<b>Veränderungen der Wertpapiere und sonstigen Geldanlagen</b>		0,0	0,0	-	190,5	0,0	-
- Aktienrückkauf		0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
- Dividenden		-72,9	-49,6	-	-72,9	-49,6	-
- Ein-/ Auszahlungen aus beherrschungswahrenden Anteilsveränderungen		0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
- Aufnahme von Finanzschulden		0,0	175,0 <sup>2</sup>	-	0,0	175,0	-
- Tilgung von Finanzschulden		-17,7	-12,7	-	-280,8	-25,4	-
- Gezahlte Zinsen		-7,5	-15,5	-	-19,8	-19,2	-
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit fortzuführender Aktivitäten</b>		-98,0	97,2	-	-373,4	80,8	-
<b>Zahlungswirksame Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente aus fortzuführenden Aktivitäten</b>		-51,0	51,4	-	-141,7	-4,2	-
Zahlungswirksame Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente aus nicht fortzuführenden Aktivitäten		-3,1	-0,6	-	-4,3	-0,8	-
Wechselkursbedingte Wertänderungen der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,6	-1,3	-	1,7	-3,1	-
<b>Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>		-52,4	49,4	-	-144,3	-8,1	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 1. Januar / 1. April		446,5	515,9	-13%	538,4	573,4	-6%
Veränderung der als zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte ausgewiesenen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 30. Juni</b>		394,1	565,3	-30%	394,1	565,3	-30%

**1** In Q2/24: 2. Kaufpreistranche Stork (-35) zuzüglich übernommener Zahlungsmittel (+56)

**2** Im Vorjahr: Begebung Schuldscheindarlehen (175)

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.

# Finanzkalender

- 14. November 2024 — Quartalsmitteilung Q3 2024
- 12. Dezember 2024 — Virtual Year-End Lunch Meeting 2024
- 4. März 2025 — Veröffentlichung des Jahresabschlusses 2024
- 14. Mai 2025 — Hauptversammlung  
Quartalsmitteilung Q1 2025
- 14. August 2025 — Quartalsmitteilung Q2 2025
- 13. November 2025 — Quartalsmitteilung Q3 2025

---

## **Bilfinger SE**

Investor Relations  
Oskar-Meixner-Straße 1  
D- 68163 Mannheim  
Germany

[ir@bilfinger.com](mailto:ir@bilfinger.com)  
[www.bilfinger.com](http://www.bilfinger.com)