

Quartalsmitteilung Q3 2025

13. November 2025

Dr. Thomas Schulz, Vorstandsvorsitzender

Matti Jäkel, Finanzvorstand



Stabile Entwicklung

in einem volatilen Markt

+1% / org. 0%

Auftragseingang

1.360 Mio. €

+8% / org. +7%

Umsatz

1.384 Mio. €

5,8%

EBITA-Marge

von 6,0%

1,47 €

Ergebnis je Aktie

von 1,45 €

71 Mio. €

Free Cash Flow

von 55 Mio. €

Prognose Update

Umsatz

5,3 – 5,5 Mrd. €

EBITA-Marge

5,4 – 5,6 %

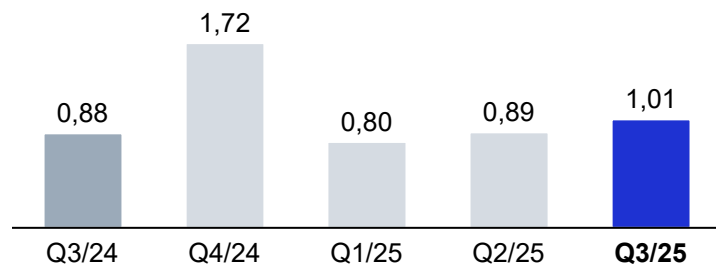
Neue Mittelfristziele

Capital Markets Day

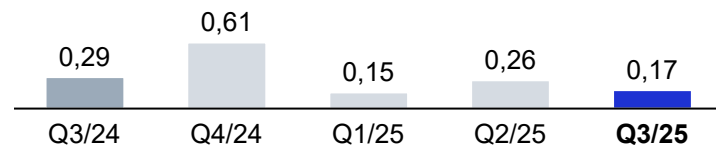
2. Dezember 2025

Arbeitssicherheit

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



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



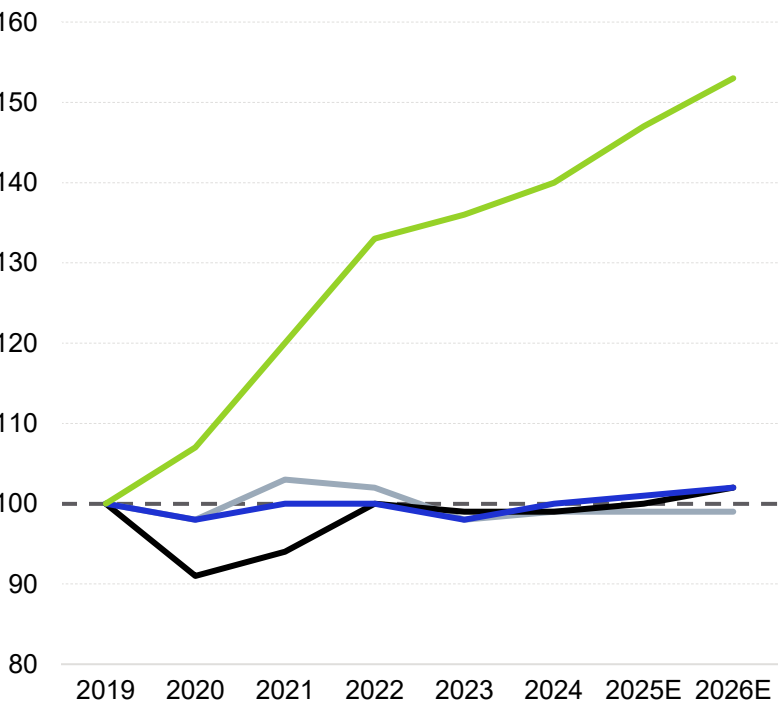
Unser Ziel:
"Null Unfälle"



Entwicklung der Industrien



Produktionsindex¹⁾
Basisjahr 2019 | Europa, Mittlerer Osten und Nordamerika



1) Enthält von S&P Global Market Intelligence bereitgestellte Inhalte; Copyright © S&P Global Market Intelligence, 2025. Alle Rechte vorbehalten.
2) % des Konzernumsatzes YTD/25, 21% in sonstigen Industrien

	Outsourcing Potential	Bilfinger Umsatzanteil ²⁾	Nachfrage
Chemie & Petrochemie Erhebliche regionale Unterschiede beim erwarteten Wachstum	↗	23%	➡
Energie Steigende Nachfrage nach Speicherung und Verteilung	➡	23%	➡
Öl & Gas Hohe LNG-Nachfrage kompensiert reduzierte Nachfrage aus Raffinerien	➡	20%	➡
Pharma & Biopharma Wachstumstreiber: Lokalisierung, verkürzte Markteinführungszeit	➡	13%	↗

Ausgewählte Auftragseingänge in Q3



Sonstige Industrien

Halbleiterfertigung
Deutschland
Technologies

Vorfertigung und Installation der gesamten Abwasseraufbereitung für eine ressourcenschonende Chip-Produktion



Energie

E.ON
Schweden
E&M Europe

Vorfertigung und Montage eines Wärmespeichers für eine zuverlässige und nachhaltige Fernwärmeversorgung



Öl & Gas

KNPC
Kuwait
E&M International

Umfassendes Front End Engineering für den neuen North Oil Pier zur Steigerung der operativen Effizienz

Effiziente Inspektion unter der Isolierung im Routinebetrieb

Herausforderung

- Feuchtigkeit verursacht Eisbildung an Rohren und Equipment, wo die Isolierung defekt ist oder fehlt
- Inspektion und Erneuerung von Isolierung ist nur während Stilllegung möglich, um Korrosion zu verhindern
- Sehr kurze Zeitfenster bei Turnarounds

Bilfinger-Lösung

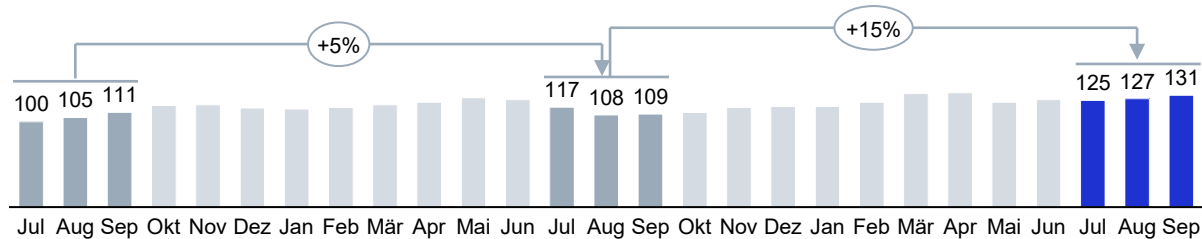
- Mobile Lösung, die den Taupunkt an den Rohren senkt und so die Bildung von Feuchtigkeit und Eis verhindert
- Sicheres Entfernen der Isolierung bei sehr niedrigen Temperaturen ohne Korrosionsrisiko
- Inspektion unter der Isolierung erfolgt, während die Anlage läuft



Bilfinger-Beitrag

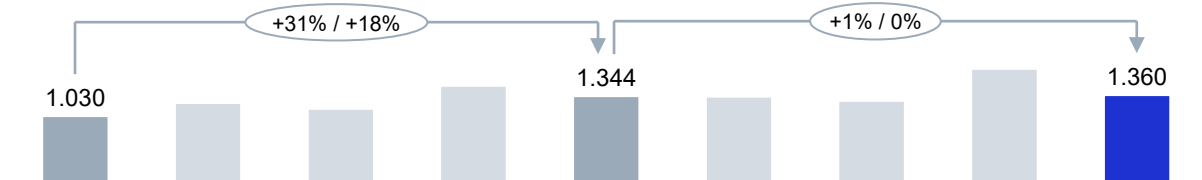


Opportunity pipeline [indexiert per Juli 2023]



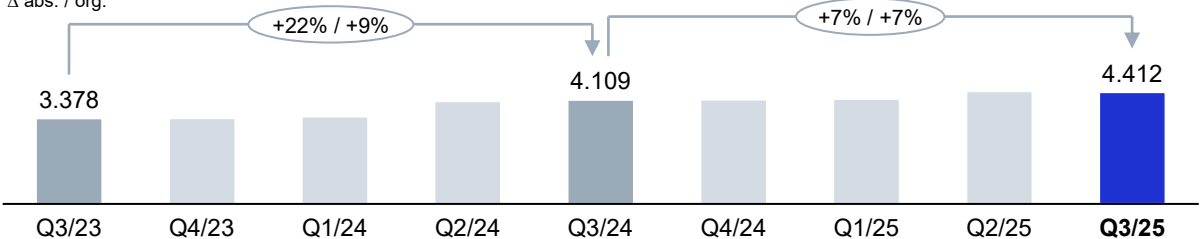
Auftragseingang [Mio. €]

Δ abs. / org.



Auftragsbestand [Mio. €]

Δ abs. / org.

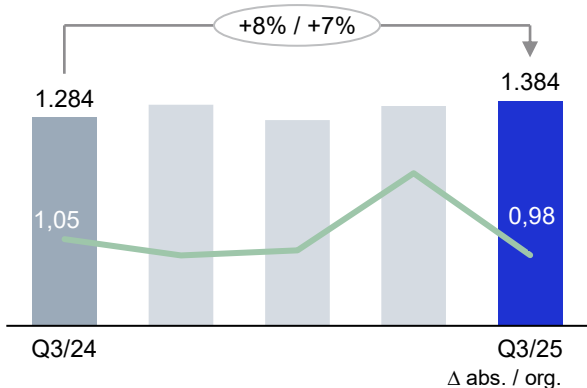


Q3 Entwicklung

Auftragseingang

- Stabile Nachfrage in volatilem Marktumfeld
- Größere Auftragszugänge in der Chemie, Halbleiterproduktion sowie Wasserstoffproduktion

Umsatz [Mio. €] | Book-to-Bill [Ratio]

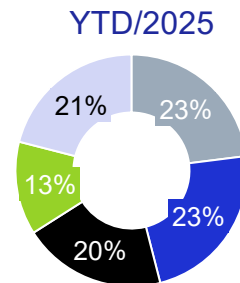
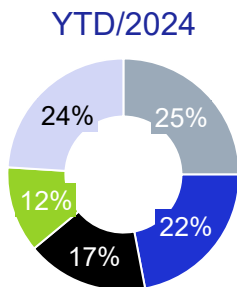
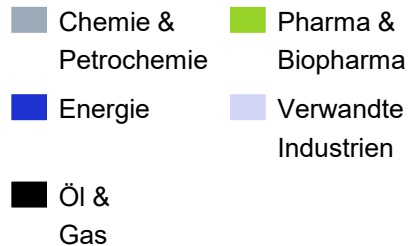


Veränderung	abs.	org.
E&M Europe	+5%	+2%
E&M International	+8%	+14%
Technologies	+24%	+25%

Q3 Entwicklung

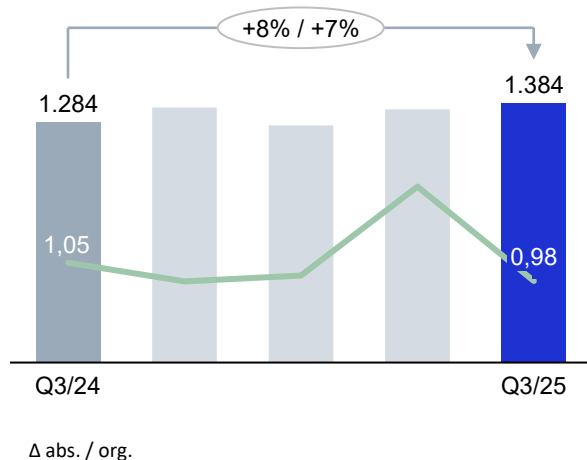
- Wachstum in allen Segmenten
- Wachstum in den Industrien Öl & Gas, Energie sowie Pharma & Biopharma
- Rückgang in Chemie & Petrochemie

Umsatzsplit [YTD, %]



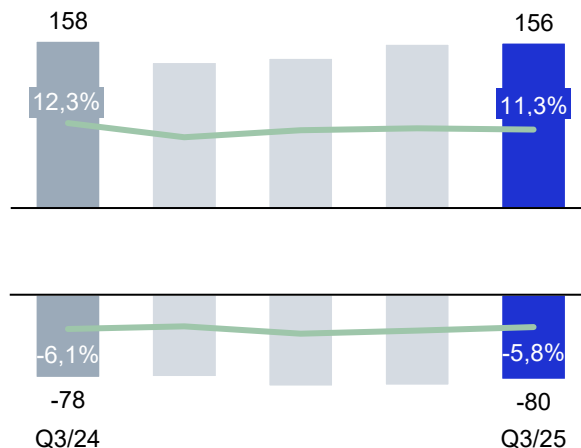
Umsatz [Mio. €] | Book-to-Bill [Ratio]

- Wachstum in allen Segmenten
- Wachstum in den Industrien Öl & Gas, Energie sowie Pharma & Biopharma
- Rückgang in Chemie & Petrochemie



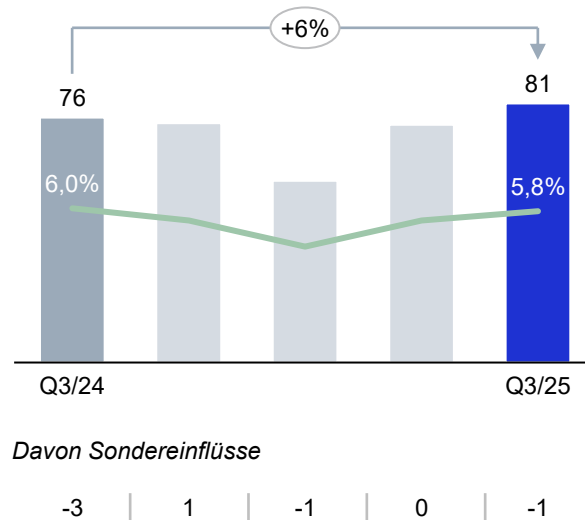
Bruttoergebnis | Vertriebs- und Verwaltungskosten [Mio. €, %]

- Bruttoergebnis auf Vorjahresniveau
- Verbesserung in der Vertriebs- und Verwaltungskostenquote



EBITA [Mio. €, %]

- Marge erwartungsgemäß leicht unter Vorjahresquartal

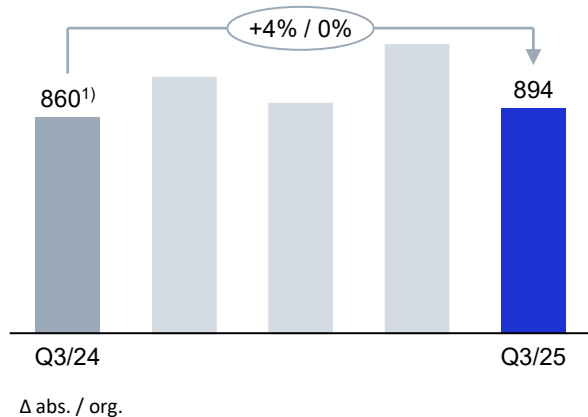


Segment E&M Europe | Performance



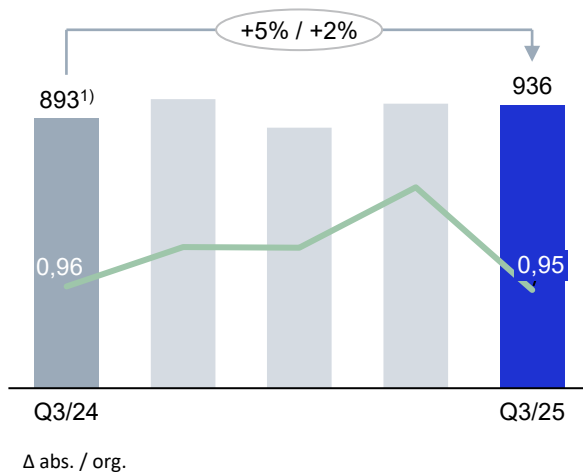
Auftragseingang [Mio. €]

- Organisches Wachstum vor allem in den Industrien Öl & Gas
- Chemie- & Petrochemie bleibt herausfordernd, insbesondere in Deutschland



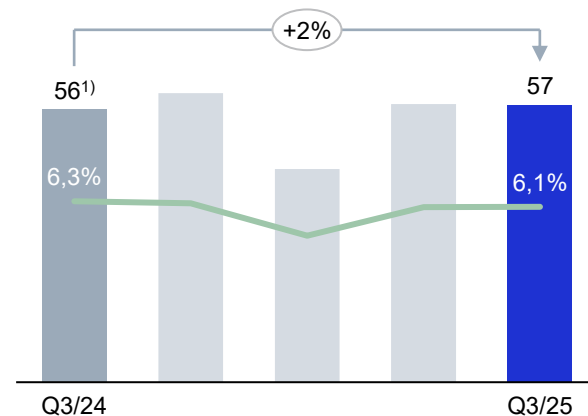
Umsatz [Mio. €] | Book-to-Bill [Ratio]

- Wachstum in den Industrien Energie und Öl & Gas
- Chemie- & Petrochemie bleibt herausfordernd



EBITA [Mio. €, %]

- Profitabilität verbessert sich im Lauf des Jahres aufgrund von Effizienzsteigerungen weiter
- Marge unter Vorjahresquartal

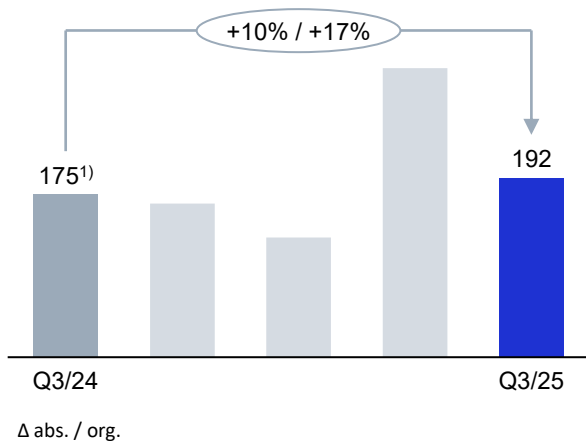


1) Restatement aufgrund neuer Zuordnung von Gesellschaften: Auftragseingang +2; Umsatz +2; EBITA 0

Segment E&M International | Performance

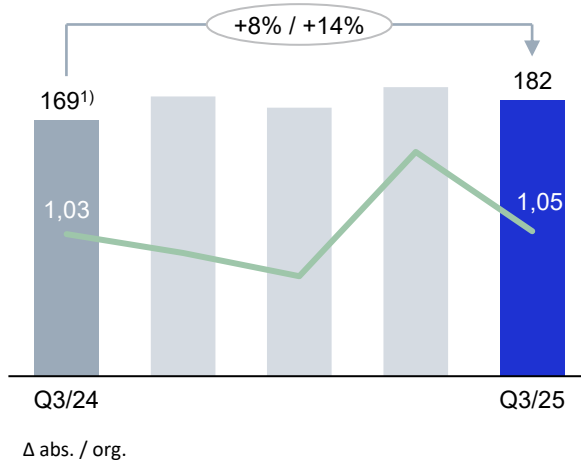
Auftragseingang [Mio. €]

- Wachstum gegenüber dem Vorjahr aufgrund einer Kombination aus Neu- und Erweiterungsaufträgen
- Nordamerika zurückhaltend aufgrund politischer Unsicherheiten
- Mittlerer Osten mit Wachstum in der Industrie Öl & Gas



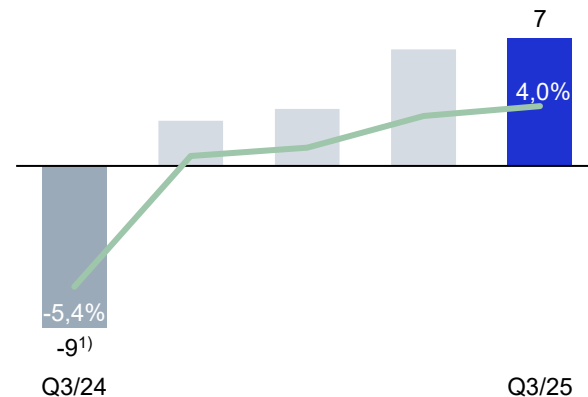
Umsatz [Mio. €] | Book-to-Bill [Ratio]

- Umsatzwachstum vor allem im Mittleren Osten sowie in Nordamerika im Maintenance-Geschäft
- Wachstum in Öl & Gas



EBITA [Mio. €, %]

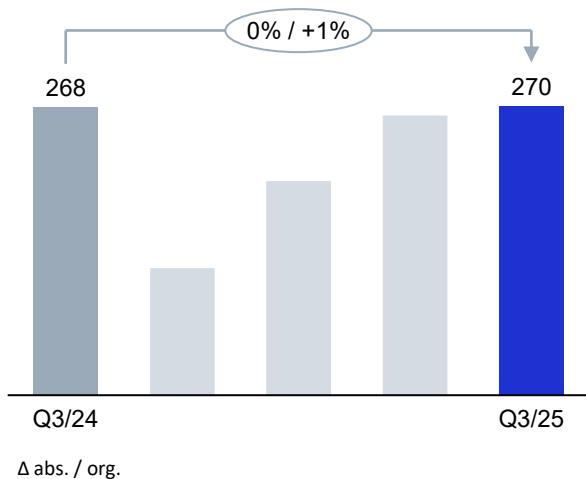
- Im Einklang mit den Erwartungen und Prognose
- Beide Regionen mit positivem Beitrag



1) Restatement aufgrund neuer Zuordnung von Gesellschaften: Auftragseingang -2; Umsatz -2; EBITA 0

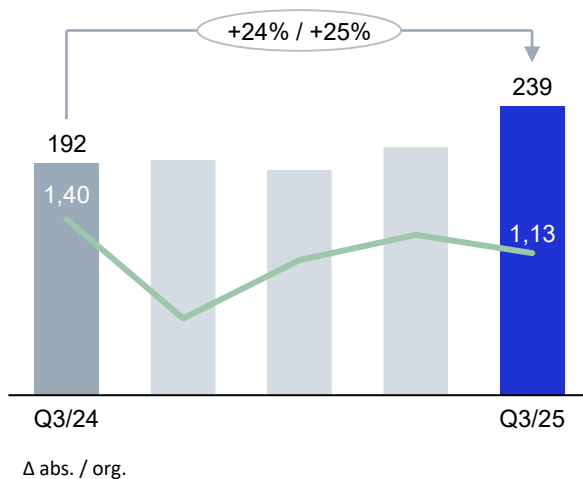
Auftragseingang [Mio. €]

- Gute Auftragslage in der Industrie Pharma & Biopharma
- Leichtes Wachstum in den Business Lines Nuclear und Energy Transition



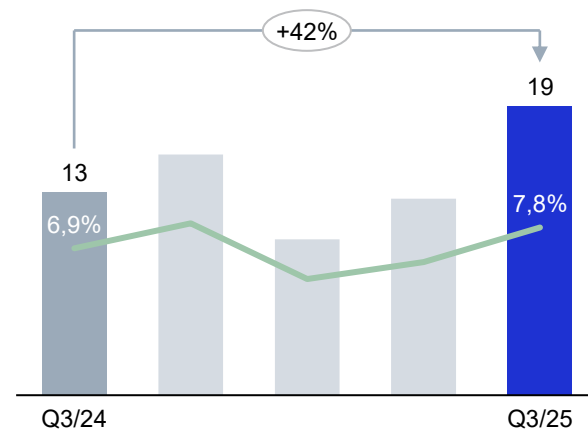
Umsatz [Mio. €] | Book-to-Bill [Ratio]

- Wachstum durch Verumsatzung des hohen Auftragsbestands
- Verzögerungen in der Business Line Energy Transition



EBITA [Mio. €, %]

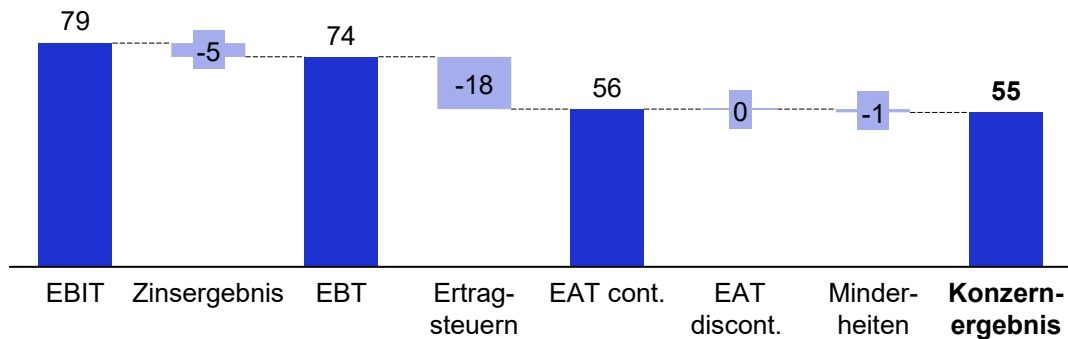
- Margenverbesserung durch verbesserte Operational Excellence
- Verbesserung um +90 bps im Vergleich zum Vorjahresquartal



Konzern | Konzernergebnis und Ergebnis je Aktie

Q3/25

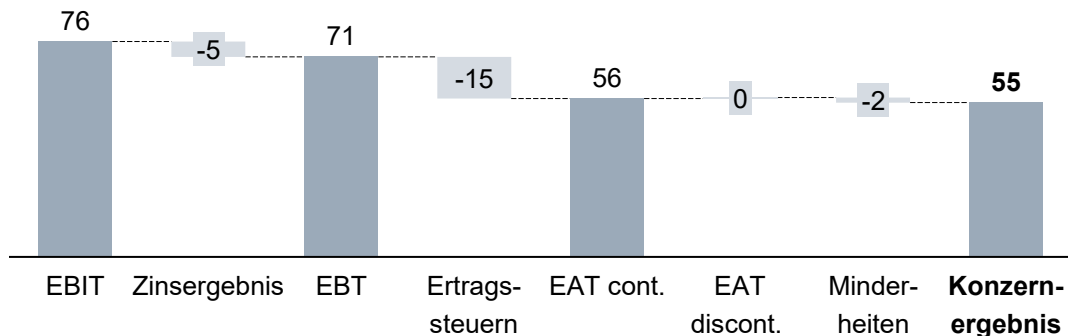
[Mio. €]



Ergebnis
je Aktie:
1,47 €

Q3/24

[€ million]



Ergebnis
je Aktie:
1,45 €

Q3 Entwicklung

Zinsergebnis

- Auf Höhe des Vorjahres

Ertragssteuern

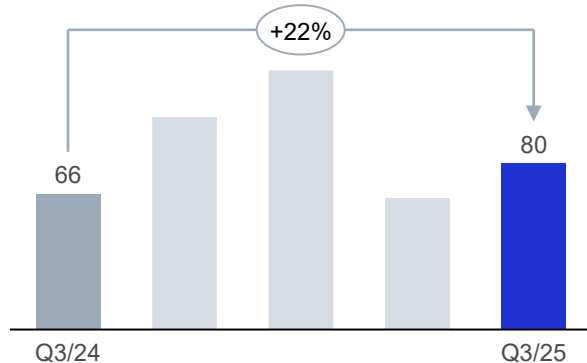
- Steuersatz steigt von 21% auf 25%

Konzernergebnis / Ergebnis je Aktie

- +1 % Anstieg gegenüber dem Vorjahr

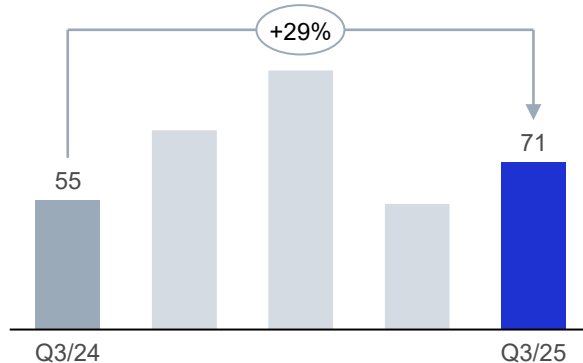
Operativer Cashflow [Mio. €]

- Weiterhin effizientes Working Capital Management



Free Cashflow [Mio. €]

- Positiver Beitrag aus allen Segmenten

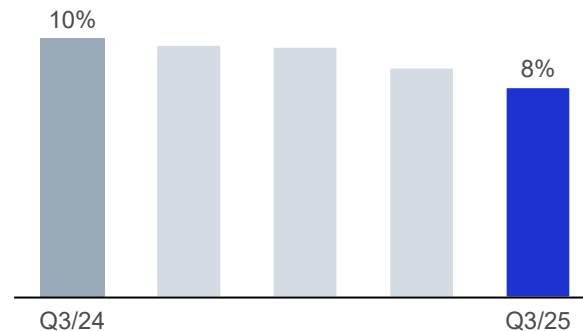


Davon Sondereinflüsse

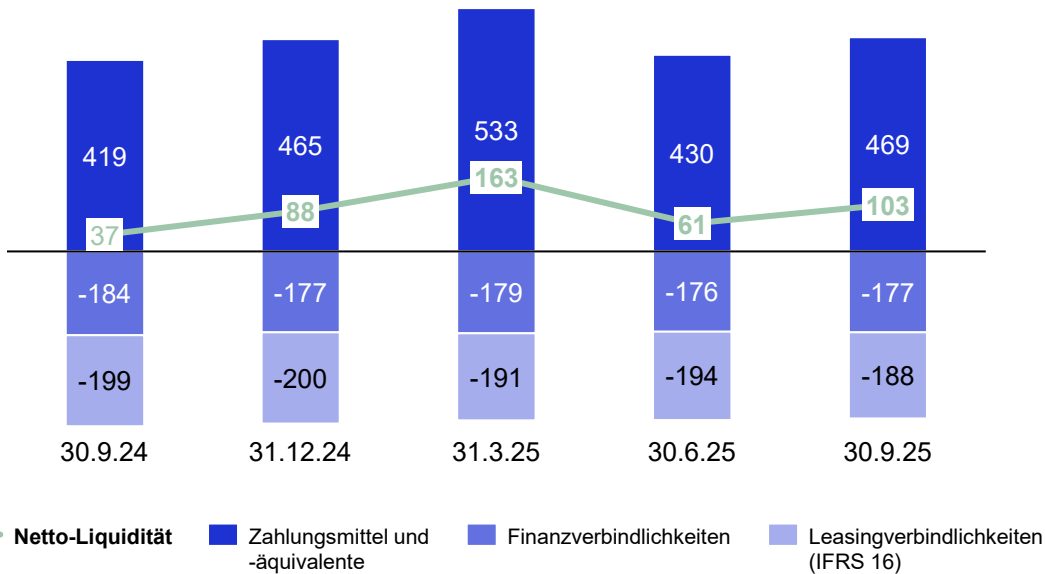
-4 | -12 | -5 | -6 | -7

Net Trade Assets / Umsatz [%]

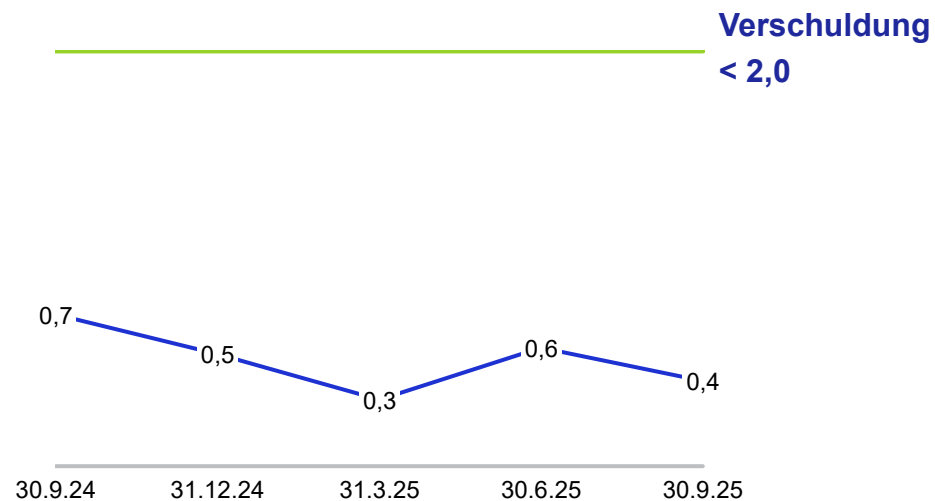
- Verbesserte Foderungsposition im Verhältnis zum Umsatz



Netto-Liquidität [Mio. €]



Net debt / EBITDA [Ratio]¹⁾






1) S&P-Definition

[Mio. €, %]		Ist YTD 2024	Ist YTD 2025	Bisherige Prognose FY 2025	Neue Prognose FY 2025
E&M Europe¹⁾	Umsatz	2.556	2.740	3.500 bis 4.000	3.600 bis 3.900
	EBITA-Marge	5,8%	5,7%	5,8 bis 6,4%	5,8 bis 6,2%
E&M International²⁾	Umsatz	516	551	700 bis 800	700 bis 800
	EBITA-Marge	-0,4%	3,1%	2,0 bis 4,0%	2,0 bis 4,0%
Technologies	Umsatz	538	629	750 bis 850	800 bis 850
	EBITA-Marge	5,5%	6,6%	6,3 bis 6,8%	6,8 bis 7,2%
Reconciliation Group	Umsatz	65	85	80 bis 130	90 bis 120
	EBITA	14	-4	-20 bis 5	-10 bis 5

1) Restatement aufgrund neuer Zuordnung von Gesellschaften: Umsatz +2; EBITA +0

2) Restatement aufgrund neuer Zuordnung von Gesellschaften: Umsatz -2; EBITA -0



[Mio. €, %]		Ist YTD 2024	Ist YTD 2025	Vorherige Prognose FY 2025	Neue Prognose FY 2025	Mittelfristziele 2025-2027
	Umsatz	3.676	4.004	5.100 to 5.700	5.300 to 5.500	4 - 5% CAGR
	EBITA-Marge	5,2%	5,3%	5,2 to 5,8%	5,4 to 5,6%	6 - 7%
	Free Cashflow	105 ¹⁾	233	210 to 270 ^{1) 2)}	300 to 360 ^{1) 2)}	> 80% Cash Conversion

1) Einschließlich eines Zuflusses in zweistelliger Millionenhöhe aufgrund des Abschlusses eines Gerichtsverfahrens

2) Einschließlich ~ 30 Mio. € Sondereinflüsse Cash-out Integrationskosten erworbenes Geschäft und Effizienzprogramm

Stabile Entwicklung

in einem volatilen Markt

+1% / org. 0%

Auftragseingang

1.360 Mio. €

+8% / org. +7%

Umsatz

1.384 Mio. €

5,8%

EBITA-Marge

von 6,0%

1,47 €

Ergebnis je Aktie

von 1,45 €

71 Mio. €

Free Cash Flow

von 55 Mio. €

Prognose Update

Umsatz

5,3 – 5,5 Mrd. €

EBITA-Marge

5,4 – 5,6 %

Neue Mittelfristziele

Capital Markets Day

2. Dezember 2025

Quartalsmitteilung Q3 2025

Backup Finanzkennzahlen



BILFINGER



Segmententwicklung Q3 2025



	E&M Europe			E&M International			Technologies			Überleitung Konzern						Konzern		
										Zentrale / Konsolidierung / Sonstiges			Other Operations					
[Mio. €]	Q3/25	Q3/24	Δ in %	Q3/25	Q3/24	Δ in %	Q3/25	Q3/24	Δ in %	Q3/25	Q3/24	Δ in %	Q3/25	Q3/24	Δ in %	Q3/25	Q3/24	Δ in %
Auftragseingang	894	860	+4%	192	175	+10%	270	268	0%	-23	-19	-	28	59	-53%	1.360	1.344	+1%
Auftragsbestand	2.887	2.563	+13%	576	550	+5%	897	877	+2%	-10	-15	-	62	133	-54%	4.412	4.109	+7%
Umsatzerlöse	936	893	+5%	182	169	+8%	239	192	+24%	-22	-9	-	49	39	+27%	1.384	1.284	+8%
SG&A	-50	-53	-6%	-14	-12	+23%	-13	-12	+10%	-1	0	-	-2	-2	+11%	-80	-78	+2%
EBITDA	79	78	+2%	10	-7	-	21	15	+36%	-3	13	-	5	7	-29%	111	106	+5%
EBITDA-Marge	8,5%	8,7%		5,3%	-4,2%		8,8%	8,1%		-	-		10,1%	18,1%		8,1%	8,3%	
EBITA	57	56	+2%	7	-9	-	19	13	+42%	-6	10	-	4	7	-32%	81	76	+6%
EBITA-Marge	6,1%	6,3%		4,0%	-5,4%		7,8%	6,9%		-	-		9,1%	16,9%		5,8%	6,0%	
Sondereinflüsse EBITA	0	-3	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	-1	-3	-
Amortisation	-2	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	-2	0	-
Abschreibung	-22	-22	-	-2	-2	-	-2	-2	-	-3	-3	-	-1	0	-	-31	-30	-
Investitionen in Sachanlagen	9	8	+3%	1	1	+5%	1	1	+47%	1	1	+57%	0	0	-	12	11	+9%
Aktivierung IFRS 16	7	6	+10%	2	1	+179%	1	1	-50%	1	2	-39%	0	1	-	10	11	-5%
Mitarbeiter	22.949	22.916	0%	5.711	5.404	+6%	1.703	1.702	0%	579	539	+7%	740	733	+1%	31.682	31.294	+1%

Segmententwicklung YTD 2025



E&M Europe

E&M International

Technologies

Überleitung Konzern

Zentrale / Konsolidierung
/ Sonstiges

Other Operations

Konzern

[Mio. €]	YTD/25	YTD/24	Δ in %	YTD/25	YTD/24	Δ in %	YTD/25	YTD/24	Δ in %	YTD/25	YTD/24	Δ in %	YTD/25	YTD/24	Δ in %	YTD/25	YTD/24	Δ in %
Auftragseingang	2.962	2.698	+10%	632	527	+20%	730	688	+6%	-59	-55	-	139	139	0%	4.405	3.997	+10%
Auftragsbestand	2.887	2.563	+13%	576	550	+5%	897	877	+2%	-10	-15	-	62	133	-54%	4.412	4.109	+7%
Umsatzerlöse	2.740	2.556	+7%	551	516	+7%	629	538	+17%	-73	-54	-	158	119	+32%	4.004	3.676	+9%
SG&A	-157	-146	+8%	-41	-35	+14%	-40	-37	+8%	-9	-13	-	-6	-6	+10%	-253	-237	+6%
EBITDA	225	209	+8%	24	4	+447%	48	36	+35%	-16	5	-	23	19	+20%	304	273	+11%
EBITDA-Marge	8,2%	8,2%		4,4%	0,9%		7,7%	6,7%		-	-		14,3%	15,7%		7,6%	7,4%	
EBITA	157	148	+6%	17	-2	-	42	29	+41%	-25	-3	-	21	17	+22%	212	190	+12%
EBITA-Marge	5,7%	5,8%		3,1%	-0,4%		6,6%	5,5%		-	-		13,3%	14,5%		5,3%	5,2%	
Sondereinflüsse EBITA	-2	6	-	0	0	-	0	0	-	1	0	-	0	0	-	-1	7	-
Amortisation	-5	-1	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	-5	-1	-
Abschreibung	-67	-60	-	-7	-6	-	-7	-7	-	-9	-9	-	-1	-1	-	-92	-83	-
Investitionen in Sachanlagen	28	35	-19%	5	3	+57%	2	2	-2%	3	2	+100%	2	1	+90%	41	43	-5%
Aktivierung IFRS 16	22	18	+20%	3	4	-20%	1	3	-57%	8	3	+157%	0	1	-54%	34	28	+20%
Mitarbeiter	22.949	22.916	0%	5.711	5.404	+6%	1.703	1.702	0%	579	539	+7%	740	733	+1%	31.682	31.294	+1%

		E&M Europe		E&M International		Technologies		Konzern	
		YTD/25	YTD/24	YTD/25	YTD/24	YTD/25	YTD/24	YTD/25	YTD/24
Industriesplit	Chemie & Petrochemie	33%	34%	8%	11%	2%	10%	23%	25%
	Energie	18%	16%	14%	15%	34%	34%	23%	22%
	Öl & Gas	24%	22%	19%	14%	6%	3%	20%	17%
	Pharma & Biopharma	6%	7%	0%	0%	55%	48%	13%	12%
	Verwandte Industrien	19%	21%	59%	60%	3%	5%	21%	24%
Vertragssplit	Rahmen- und Serviceverträge	66%	73%	78%	72%	1%	1%	57%	62%
	Projekte	34%	27%	22%	28%	99%	99%	43%	38%

Gewinn- und Verlustrechnung



	[Mio. €]	Q3/25	Q3/24	Δ in %	YTD/25	YTD/24	Δ in %
Umsatz		1.384,1	1.283,8	+8%	4.004,4	3.675,6	+9%
Bruttoergebnis		156,2	157,8	-1%	452,9	409,1	+11%
Vertriebs- und Verwaltungskosten		-80,2	-78,5	+2%	-252,8	-237,4	+6%
Wertminderungsaufwendungen und -aufholungen (gemäß IFRS 9)		-0,5	0,1	-	-2,0	0,3	-
Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen		1,7	-4,6	-	3,0	13,1	-77%
Erträge aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen		2,0	1,4	+47%	5,4	3,8	+42%
Ergebnis vor Zinsen und Ertragssteuern (EBIT)		79,1	76,2	+4%	206,6	188,9	+9%
Abschreibungen auf immat. Vw. aus Akq. und Firmenwerte (Amortization / IFRS 3)		-1,7	-0,3	-	-5,2	-0,8	-
Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen auf immat. Vw. (EBITA)		80,8	76,4	+6%	211,8	189,7	+12%
davon Sondereinflüsse im EBITA ①		-0,7	-2,7	-	-1,4	6,6	-
Abschreibung auf Sachanlagen (Depreciation)		30,7	29,6	+3%	92,3	83,5	+11%
davon Abschreibungen auf Nutzungsrechte aus Leasingverträgen		16,0	15,7	+2%	49,3	44,0	+12%
Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)		111,5	106,1	+5%	304,0	273,2	+11%
Finanzergebnis		-4,9	-5,4	-10%	-14,2	-16,0	-11%
Ergebnis vor Ertragssteuern (EBT)		74,3	70,8	+5%	192,4	172,9	+11%
Ertragssteuern		-18,5	-14,8	+25%	-53,1	-42,4	+25%
Ergebnis nach Steuern EAT (fortzuführende Aktivitäten)		55,8	56,0	0%	139,3	130,5	+7%
Ergebnis nach Steuern EAT (nicht fortzuführende Aktivitäten)		0,0	0,3	-	-0,2	1,6	-
Minderheiten		-1,2	-1,8	-	-5,3	-4,5	-
Konzernergebnis		54,6	54,6	0%	133,8	127,6	+5%
Ergebnis je Aktie (in €)		1,47	1,45	+1%	3,59	3,40	+6%
Zur Information: bereinigtes Konzernergebnis		54,8	52,1	+5%	139,9	117,4	+19%
Bereinigtes Ergebnis je Aktie (in €)		1,48	1,39	+6%	3,76	3,13	+20%

1 Sondereinflüsse EBITA [in Mio. €]	
	Q3/25
Badwill	2
Integration der Akquisition	0
M&A, Sonstige	-3
Gesamt	-1

	[Mio. €]	30.9.25	30.6.25	Δ in %	30.9.25	31.12.24	Δ in %
Langfristige Vermögenswerte		1.382,7	1.396,7	-1%	1.382,7	1.399,7	-1%
Immaterielle Vermögenswerte		822,2 ¹	823,7	0%	822,2	813,8	+1%
Sachanlagen		280,9	284,8	-1%	280,9	287,1	-2%
Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen		178,2	182,5	-2%	178,2	188,4	-5%
Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen		14,6	14,9	-2%	14,6	16,7	-12%
Sonstige finanzielle Vermögenswerte		6,4	6,5	-1%	6,4	6,2	+2%
Latente Steuern		80,4	84,2	-5%	80,4	87,4	-8%
Kurzfristige Vermögenswerte		2.076,5	2.064,2	+1%	2.076,5	2.063,8	+1%
Vorräte		117,6	116,0	+1%	117,6	115,1	+2%
Forderungen und sonstige finanzielle Vermögenswerte		1.362,9	1.392,6	-2%	1.362,9	1.397,0	-2%
Ertragsteuerforderungen		22,4	12,3	+83%	22,4	10,6	+111%
Übrige Vermögenswerte		105,1	113,1	-7%	105,1	76,0	+38%
Wertpapiere		0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Sonstige Geldanlagen		0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		468,6	430,2	+9%	468,6	465,0	+1%
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte		0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Gesamt		3.459,2	3.460,8	0%	3.459,2	3.463,5	0%

1 Goodwill auf 802 Mio. € verringert
(6/25: 803 Mio. €)

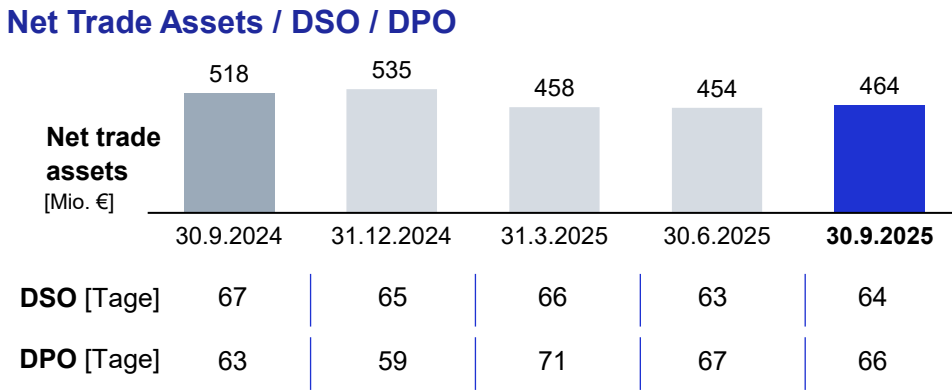
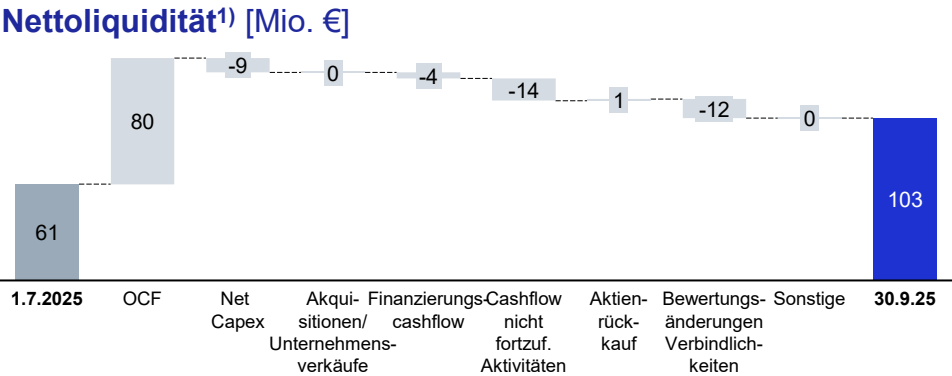
Konzernbilanz: Passiva

	[Mio. €]	30.9.25	30.6.25	Δ in %	30.9.25	31.12.24	Δ in %
Eigenkapital		1.308,6	1.258,5	+4%	1.308,6	1.311,3	0%
Eigenkapital der Aktionäre der Bilfinger SE		1.298,2 ¹	1.249,6	+4%	1.298,2	1.300,9	0%
Anteile anderer Gesellschafter		10,3	8,8	+17%	10,3	10,4	0%
Langfristiges Fremdkapital		481,8	489,7	-2%	481,8	631,5	-24%
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		249,3	251,1	-1%	249,3	266,2	-6%
Sonstige Rückstellungen		23,0	23,6	-3%	23,0	24,8	-7%
Finanzschulden		186,8	191,3	-2%	186,8	317,3	-41%
Sonstige Verbindlichkeiten		0,5	1,0	-53%	0,5	1,4	-65%
Latente Steuern		22,3	22,6	-1%	22,3	21,9	+2%
Kurzfristiges Fremdkapital		1.668,8	1.712,7	-3%	1.668,8	1.520,7	+10%
Steuerrückstellungen		48,7	36,9	+32%	48,7	35,4	+38%
Sonstige Rückstellungen		153,2	152,3	+1%	153,2	167,8	-9%
Finanzschulden		179,1	177,7	+1%	179,1	59,3	+202%
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten		1.022,7	1.056,9	-3%	1.022,7	1.000,5	+2%
Übrige Verbindlichkeiten		265,2	288,9	-8%	265,2	257,8	+3%
Zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten		0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Gesamt		3.459,2	3.460,8	0%	3.459,2	3.463,5	0%

1 Bei leicht gesunkener Bilanzsumme gestiegene Eigenkapitalquote von 38% (30.06.25: 36%)

Netto-Liquidität

Entwicklung des Cashflows ohne IFRS 16 Effekte



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

	Q3 2025 exkl. IFRS 16	IFRS 16 Effekte	Q3 2025 inkl. IFRS 16	Q3 2024 exkl. IFRS 16
EBITA	212		212	190
Abschreibungen	92	-49	43	39
Veränderung des Working Capitals	14		14	-111
Sonstige nicht zahlungswirksame Erträge / Aufwendungen	-4		-4	0
Erhaltene Zinsen	13		13	21
Einkommensteuerzahlungen	-44		-44	-26
Veränderung langfristiger Vw. / Verbindlichkeiten	-10		-10	-5
Sonstige ²⁾	-4	-7	-11	-16
Operativer CF	269		213	92
Net CAPEX	-36		-36	-40
Free CF	233		177	52
Einzahlungen / Auszahlungen Finanzanlagen	-24		-24	-14
Aktienrückkaufprogramm	-38		-38	0
Einzahlungen / Auszahlungen für Wertpapiere	0		0	190
Dividendenzahlungen	-89		-89	-67
Aufnahme / Tilgung von Finanzschulden	-50	50	0	-250
Gezahlte Zinsen	-16	6	-10	-20
FX / Sonstiges / Disco	-12		-12	-10
Veränderung Zahlungsmittel	4		4	-119

1) Einschließlich IFRS 16-Leasingverhältnisse | 2) Gewinne / Verluste aus dem Abgang von Anlagevermögen / Erträge aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen / Erhaltene Dividenden

Konzern-Kapitalflussrechnung [1/2]



	[Mio. €]	Q3/25	Q3/24	Δ in %	YTD/25	YTD/24	Δ in %
EBITDA		111,5	106,1	+5%	304,0	273,2	+11%
Veränderung der erhaltenen Anzahlungen		-40,2	27,9	-	-35,7	40,9	-
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und künftigen Forderungen		6,2	40,0	-85%	3,9	-18,7	-
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und geleisteten Anzahlungen		22,8	-66,2	-	80,9	-13,4	-
Veränderung der Net Trade Assets		-11,3	1,7	-	49,1	8,8	+456%
Veränderung der kurzfristigen Rückstellungen		0,8	-3,0	-	-11,0	-27,2	-
Veränderung der sonst. kurzfristigen Vermögenswerten (inkl. Vorräte) und der Verbindlichkeiten		-9,4	-34,0	-	-24,0	-92,5	-
Veränderung des Working Capitals		-19,8	-35,3	-	14,1	-110,9	-
Veränderung der langfristigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		2,1	-5,1	-	-9,4	-4,9	-
Gewinne / Verluste aus Anlageabgängen		-2,3	-0,1	-	-5,1	-4,6	-
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen		-2,0	-1,4	-	-5,4	-3,8	-
Erhaltene Dividenden		2,6	0,2	>+999%	6,4	1,7	+272%
Erhaltene Zinsen		4,7	4,8	-1%	13,2	20,6	-36%
Zahlungen für Ertragsteuern		-13,9	-3,5	-	-43,9	-26,5	-
Sonstige nicht zahlungswirksame Erträge/Aufwendungen		-2,4	0,0	-	-4,3	0,0	-
Operativer Cashflow (OCF)		80,4	65,7	+22%	269,4	144,7	+86%
Auszahlungen für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte		-12,3	-11,3	-	-40,9	-43,2	-
Einzahlungen aus dem Abgang von Sachanlagevermögen und immateriellen Vermögenswerten		2,6	0,3	+668%	4,5	3,2	+39%
Netto-Mittelabfluss für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte (Net Capex)		-9,8	-10,9	-	-36,4	-40,0	-
Free Cashflow (FCF)		70,7	54,7	+29%	233,0	104,8	+122%
davon Sondereinflüsse im Free Cashflow		-7,0	-4,3	-	-17,8	-25,3	-

1 Davon Restrukturierung -1 Mio. €, Integrationskosten -4 Mio. € und M&A -2 Mio. €

Konsolidierte Kapitalflussrechnung [2/2]



[Mio. €]	Q3/25	Q3/24	Δ in %	YTD/25	YTD/24	Δ in %
Free Cashflow (FCF) [Übertrag]	70,7	54,7	29%	233,0	104,8	122%
Einzahlungen / Auszahlungen aus Finanzanlageabgängen	0,0	0,0	-	0,6	-0,8	-
Investitionen in Finanzanlagen	0,0 ①	-5,5 ①	-	-24,5	-13,5	-
Veränderungen der Wertpapiere und sonstigen Geldanlagen	0,0	0,0	-	0,0	190,5	-
- Aktienrückkauf	-13,9 ②	0,0	-	-38,2 ②	0,0	-
- Dividenden	0,0	0,0	-	-96,7	-73,0	-
- Ein-/ Auszahlungen aus beherrschungswahrenden Anteilsveränderungen	0,0	-0,7	-	0,0	-0,7	-
- Aufnahme von Finanzschulden	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
- Tilgung von Finanzschulden	-16,8	-16,4	-	-50,0	-297,1	-
- Gezahlte Zinsen	-3,4	-6,3	-	-15,8	-26,1	-
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit fortzuführender Aktivitäten	-34,1	-23,4	-	-200,8	-396,8	-
Zahlungswirksame Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente aus fortzuführenden Aktivitäten	36,5	25,8	42%	8,3	-115,9	-
Zahlungswirksame Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente aus nicht fortzuführenden Aktivitäten	0,9	-1,0	-	-1,5	-5,3	-
Wechselkursbedingte Wertveränderungen der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1,0	0,2	336%	-3,2	1,9	-
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	38,4	25,0	53%	3,6	-119,3	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 1. Januar	430,2	394,1	9%	465,0	538,4	-14%
Veränderung der als zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte ausgewiesenen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 31. März	468,6	419,1	12%	468,6	419,1	12%

① Kaufpreis für Akquisitionen

② Aktienrückkauf: Zum 30. September 2025 wurden insgesamt 532.307 Stück gekauft



1) Dividendenpolitik: Ausschüttungsquote zwischen 40 und 60% des bereinigten Konzernergebnisses und kontinuierliches Wachstum



Jasmin Dentz

Director
Investor Relations
Telefon: +49 (0) 69 / 580020-015
jasmin.dentz@bilfinger.com



Sascha Bamberger

Director Group Investor Relations
External Reporting
Telefon: +49 (0) 621 / 459-2455
sascha.bamberger@bilfinger.com



Nicola Bursitzky

Manager
Investor Relations
Telefon: +49 (0) 621 / 459-3880
nicola.bursitzky@bilfinger.com



Maximilian H. W. Zabel

Manager
Investor Relations
Telefon: +49 (0) 621 / 459-2486
maximilian.zabel@bilfinger.com

Finanzkalender



2. Dezember 2025 – Capital Markets Day 2025



4. März 2026 – Veröffentlichung des Jahresabschlusses 2025



13. Mai 2026 – Quartalsmitteilung Q1 2026



20. Mai 2026 – Hauptversammlung



12. August 2026 – Quartalsmitteilung Q2 2026



11. November 2026 – Quartalsmitteilung Q3 2026

Diese Präsentation wurde ausschließlich zur Unterstützung mündlicher Informationen erstellt und enthält zukunftsgerichtete Aussagen, die Risiken und Unsicherheiten beinhalten. Zukunftsgerichtete Aussagen sind Aussagen, die keine historischen Fakten darstellen, einschließlich Aussagen über unsere Überzeugungen und Erwartungen. Die in diesem Dokument gemachten Aussagen basieren auf Planungen, Schätzungen und Prognosen, die Bilfinger SE derzeit zur Verfügung stehen. Zukunftsgerichtete Aussagen gelten daher nur zum Zeitpunkt ihrer Äußerung, und wir übernehmen keine Verantwortung, sie aufgrund neuer Informationen oder zukünftiger Ereignisse öffentlich zu aktualisieren. Abgesehen davon können eine Reihe wesentlicher Faktoren dazu führen, dass die tatsächlichen Ergebnisse erheblich von den in zukunftsgerichteten Aussagen enthaltenen abweichen. Zu diesen Faktoren zählen die Bedingungen auf den weltweiten Finanzmärkten sowie Faktoren, die sich aus einer Änderung der weltweiten wirtschaftlichen Entwicklung ergeben. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren dar. Darüber hinaus sind die Aktien der Bilfinger SE nicht nach dem US-Wertpapierrecht registriert und dürfen ohne Registrierung oder eine entsprechende Befreiung von den Registrierungsanforderungen des US-Wertpapierrechts weder in den Vereinigten Staaten noch an US-Personen angeboten, verkauft oder geliefert werden.



**Your Performance
Is Our Business**