

Bilfinger SE

- Nr. 1 in Effizienz und Nachhaltigkeit -



BILFINGER

QUARTALSMITTEILUNG Q3 2024

14. November 2024

Dr. Thomas Schulz, Group CEO

Matti Jäkel, Group CFO



AUFTRAGSEINGANG

1.344 Mio. €

abs. +31%
org. +18%

UMSATZ

1.284 Mio. €

abs. +15%
org. +2%

EBITA-MARGE

6,0%

von 5,1%

FREE CASHFLOW

55 Mio. €

von 61 Mio. €

PROGNOSE 2024

Umsatz

4,8 – 5,2 Mrd. €

EBITA

4,8 – 5,2%

MARKT

Stabil bis positiv

in allen Zielmärkten

ERGEBNIS JE AKTIE

1,45 €

von 0,98 €

M&A

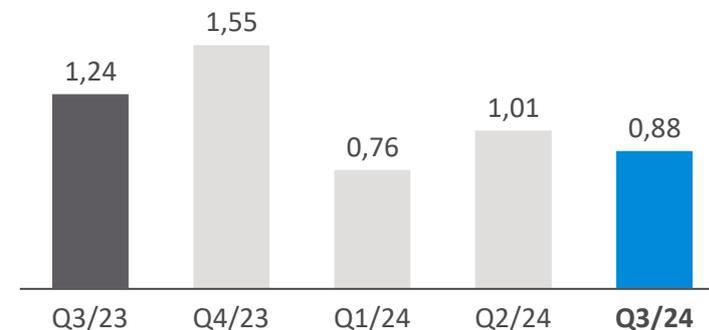
**Integration der
Akquisition**

verläuft erfolgreich

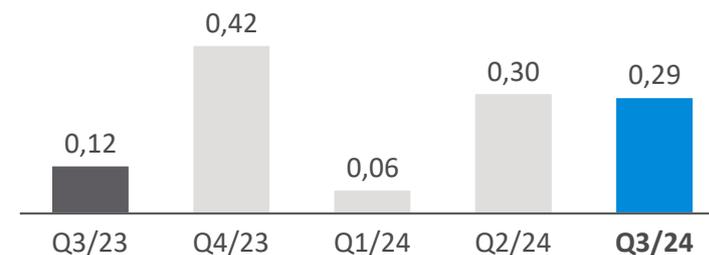


**Unser Ziel:
„Null Unfälle“**

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



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



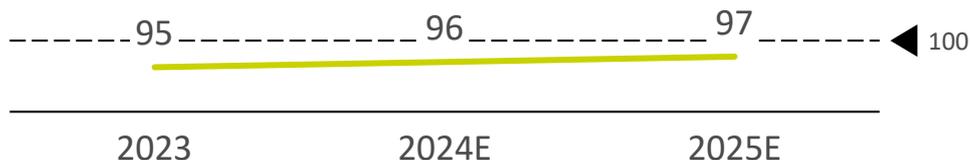
Industrien I

Europa, Mittlerer Osten und Nordamerika

Energie

Produktionsindex, Basisjahr 2019

~20%

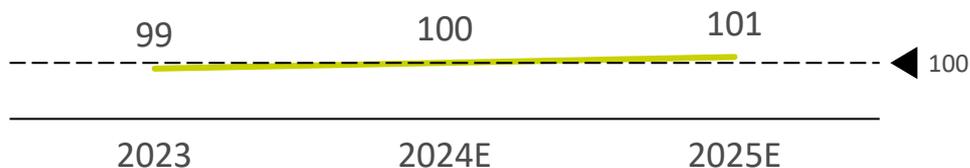


- **Marktausblick:** Stabil bis positiv
- Steigender **Energiebedarf**, Renaissance der **Nuklearindustrie**
- Gutes / stabiles **Outsourcing-Potenzial**
- **Europa** weiter unter **Vor-Covid-Niveau**, aber steigend
- **Neue US-Regierung** befürwortet Verlagerung zu **konventionellen** Energien
- Hohe **Investitionen** in erneuerbare Energie im **Mittleren Osten**

Chemie & Petrochemie

Produktionsindex, Basisjahr 2019

~25%

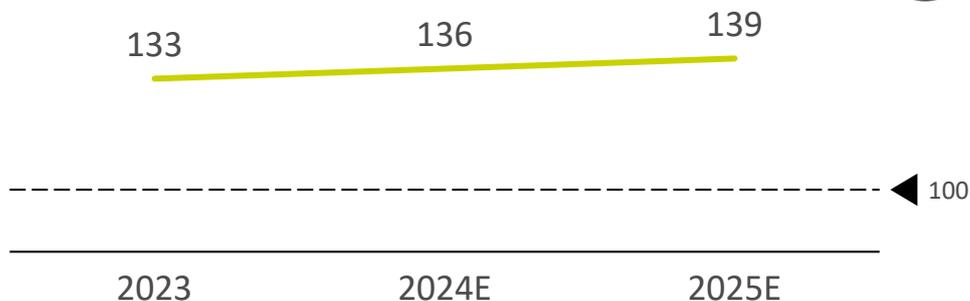


- **Marktausblick:** Stabil
- **Weltweit** steigende **Nachfrage** nach petrochemischen Produkten, signifikante regionale Unterschiede
- Gutes / steigendes **Outsourcing-Potenzial**
- **Europa:** Auch 2025 voraussichtlich nicht auf **Vor-Covid-Niveau**
- **US-Markt** wird 2025-2026 voraussichtlich um 3-4 % pro Jahr **wachsen**
- Starkes Wachstum in der **Produktion** im **Mittleren Osten** erwartet

Pharma & Biopharma

Produktionsindex, Basisjahr 2019

~10%

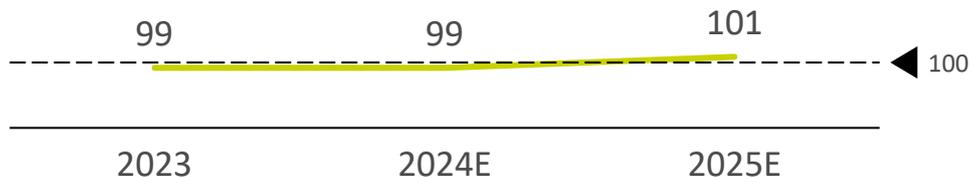


- **Marktausblick:** Positiv
- **Globaler Investitionsausblick** bleibt positiv
- Gutes / steigendes **Outsourcing-Potenzial**
- Hohe **Nachfrage** nach Pharma und Biopharma Produkten
- **Wachstum** getrieben von der **Lokalisierung** der Produktion, kürzere Markteinführungszeit für **Innovationen**

Öl & Gas

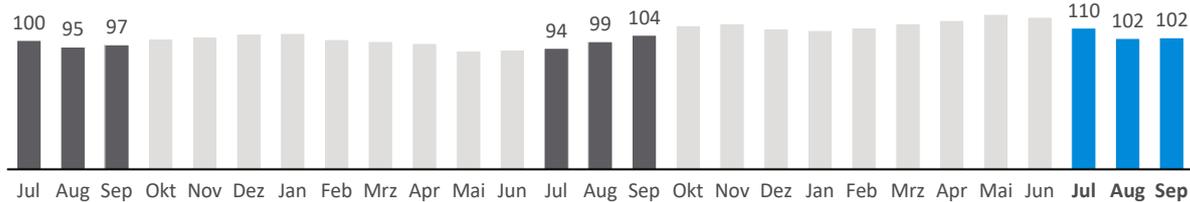
Produktionsindex, Basisjahr 2019

~20%

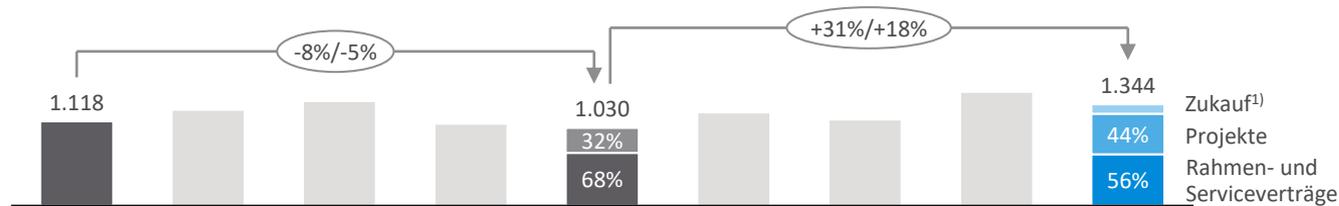


- **Marktausblick:** Stabil
- Anstieg der **weltweiten Ölproduktion** für 2025 prognostiziert
- Gutes / steigendes **Outsourcing-Potenzial**
- **Importe Europa:** Weniger aus Russland, mehr aus den USA und dem Mittleren Osten
- **USA** produzieren >20% des weltweiten Öls – Neue **Regierung** könnte zu Erhöhung führen

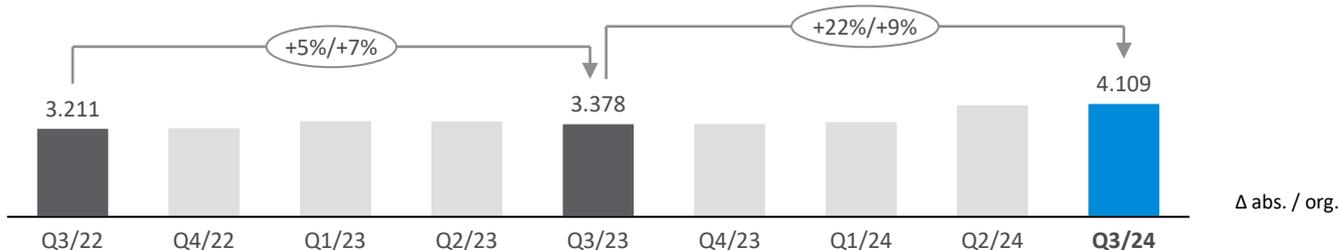
Opportunity Pipeline [indexiert per Juli 2022]



Auftragseingang [Mio. €]



Auftragsbestand [Mio. €]



1) Nur ehemalige Stork-Einheiten

Q3 Entwicklung

Pipeline

- Stabile bis positive Nachfrage

Aufträge

- Prozentualer Anstieg von niedrigem Vorjahreswert, überproportionaler Anteil an größeren Einzelaufträgen
- Book-to-Bill bei 1,05

Auftragsbestand

- Organisch deutlich gestiegen

Öl & Gas

Zeeland Refinery
Niederlande
E&M Europe



6-Jahres-Vertrag zur Instandhaltung der gesamten Raffinerie, dank dem zugekauften Geschäft vollständig aus einer Hand

Energie

MAN Energy Solutions
Dänemark
E&M Europe



Engineering und mechanische Integration für vierte Wärmepumpe, um klimaneutrale Fernwärme für die Stadt Aalborg zu erzeugen

Energie

RWE
Deutschland
Technologies



Integration eines 100 MW Elektrolyseurs zum Ausbau der nachhaltigen Wasserstoff-Produktion und -Versorgung

Innovation: Bilfinger Corrosion Detection (BCD 1.0) zur Echtzeit-Inspektion von Rohren

Kosteneffiziente und sichere Erkennung von Korrosion unter der Isolierung

Kundenauftrag

- Rohrinspektion gemäß risikobasiertem Inspektionsprogramm
- Erkennung von sicherheitsrelevanter Korrosion durch Entfernen der Isolierung

Bilfinger Lösung

- Mobile, sichere Röntgenaufnahmen in Echtzeit
- Kein Entfernen der Isolierung nötig



Bilfinger Beitrag

Erheblich schnelleres Erkennen und präzisere Inspektion¹⁾

>30%
Niedrigere Kosten

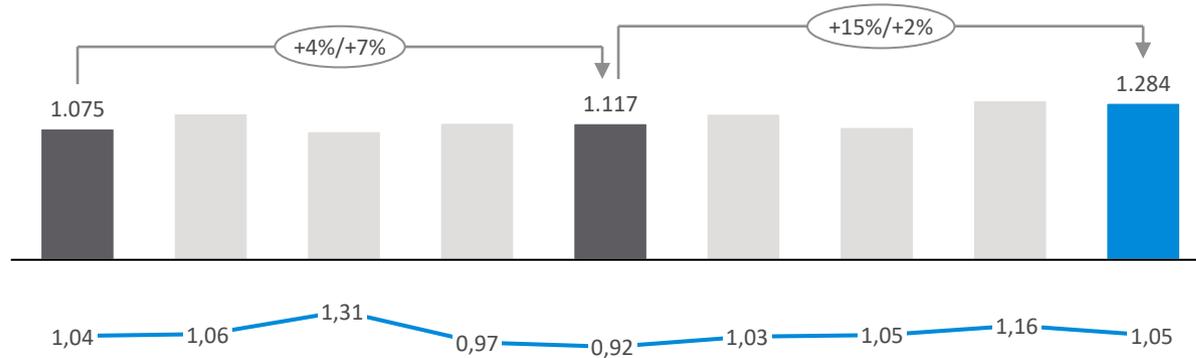
>4x
schneller

Effizienzeffekte

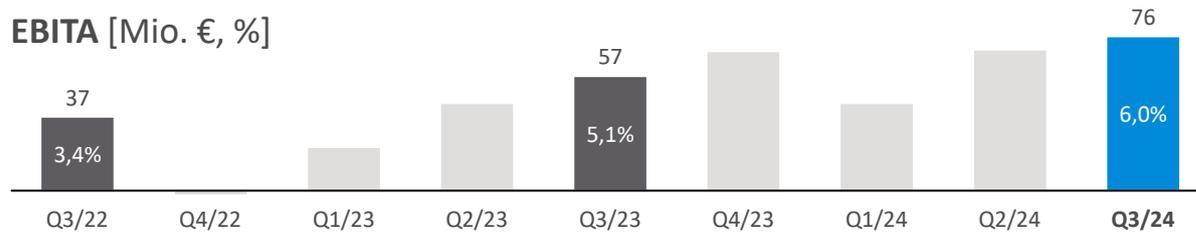
- Maximale Präzision steigert Effizienz
- Geringerer Materialverlust und Aufwand senken Kosten
- Verbesserte Qualität und Genauigkeit der Inspektion

¹⁾ im Vergleich mit konventionellen Methoden, bei denen die Isolierung entfernt werden muss

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



EBITA [Mio. €, %]



Davon Sondereinflüsse

0	-54	0	0	0	0	-1	10	-3
---	-----	---	---	---	---	----	----	----

Δ abs. / org.

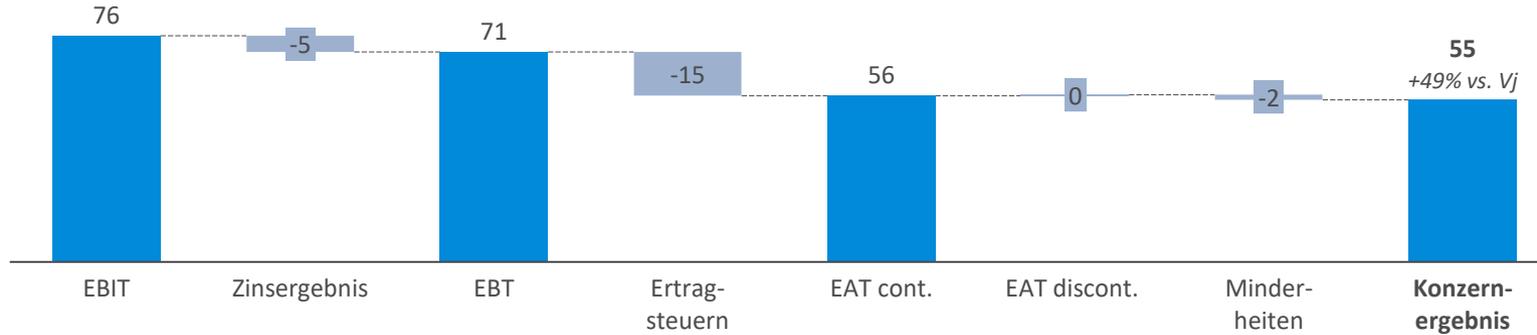
1) Nur ehemalige Stork-Einheiten

Q3 Entwicklung

- **Umsatz** mit 2% organischem Wachstum
- Verbesserung bei **Bruttoergebnis- und Marge** auf 158 Mio. € / 12,3% (Vj. 123 Mio. € / 11,0%) aufgrund von Produktmix, Operational Excellence und Effizienzprogramm
- Anstieg der **Vertriebs- und Verwaltungskosten** auf -78 Mio. € / 6,1% (Vj. -70 Mio. € / 6,3%) aufgrund der Einbeziehung des zugekauften Geschäfts¹⁾
- **EBITA-Marge** erreicht hervorragendes Niveau von 6,0 % (ohne Akquisition 6,0 %)

Q3/24

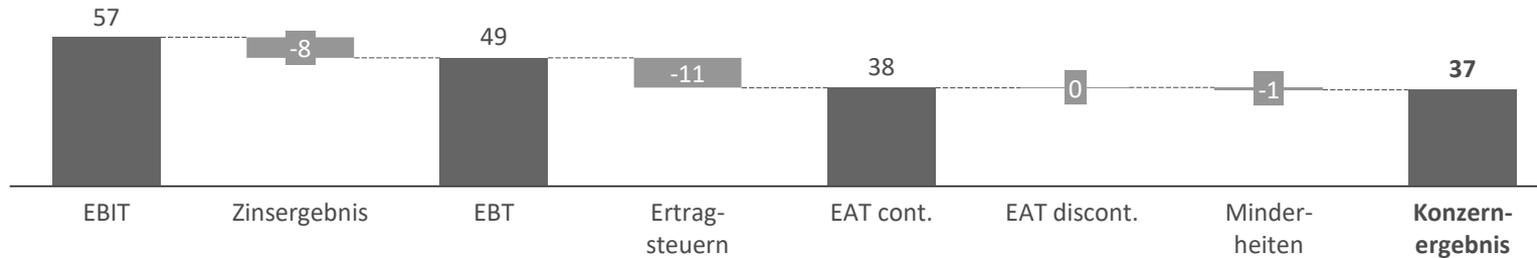
[€ Mio.]



Ergebnis
je Aktie:
1,45 €
(+48% vs. Vj)

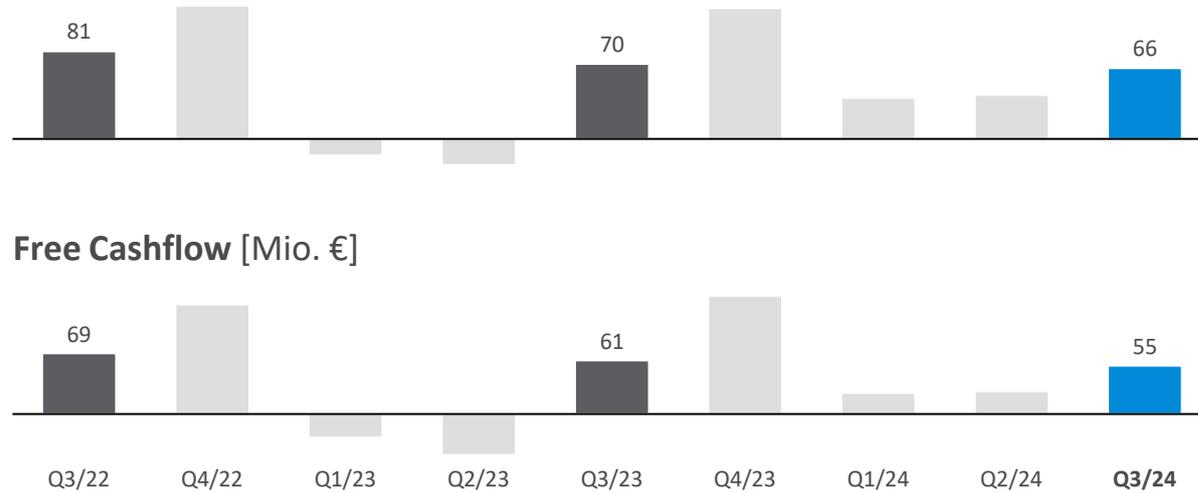
Q3/23

[€ Mio.]

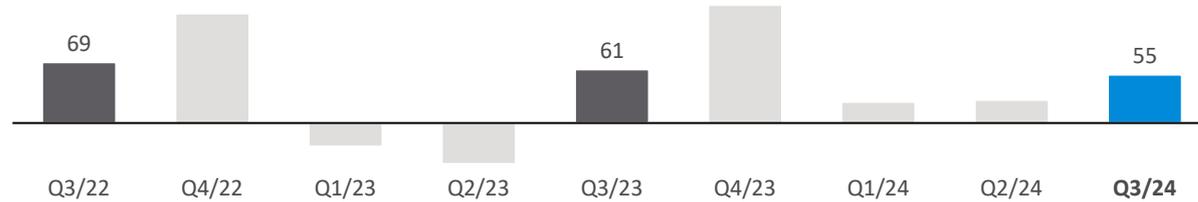


Ergebnis
je Aktie:
0.98 €

Operativer Cashflow [Mio. €]



Free Cashflow [Mio. €]



Davon Sondereinflüsse



Net Trade Assets / Umsatz [%]¹⁾



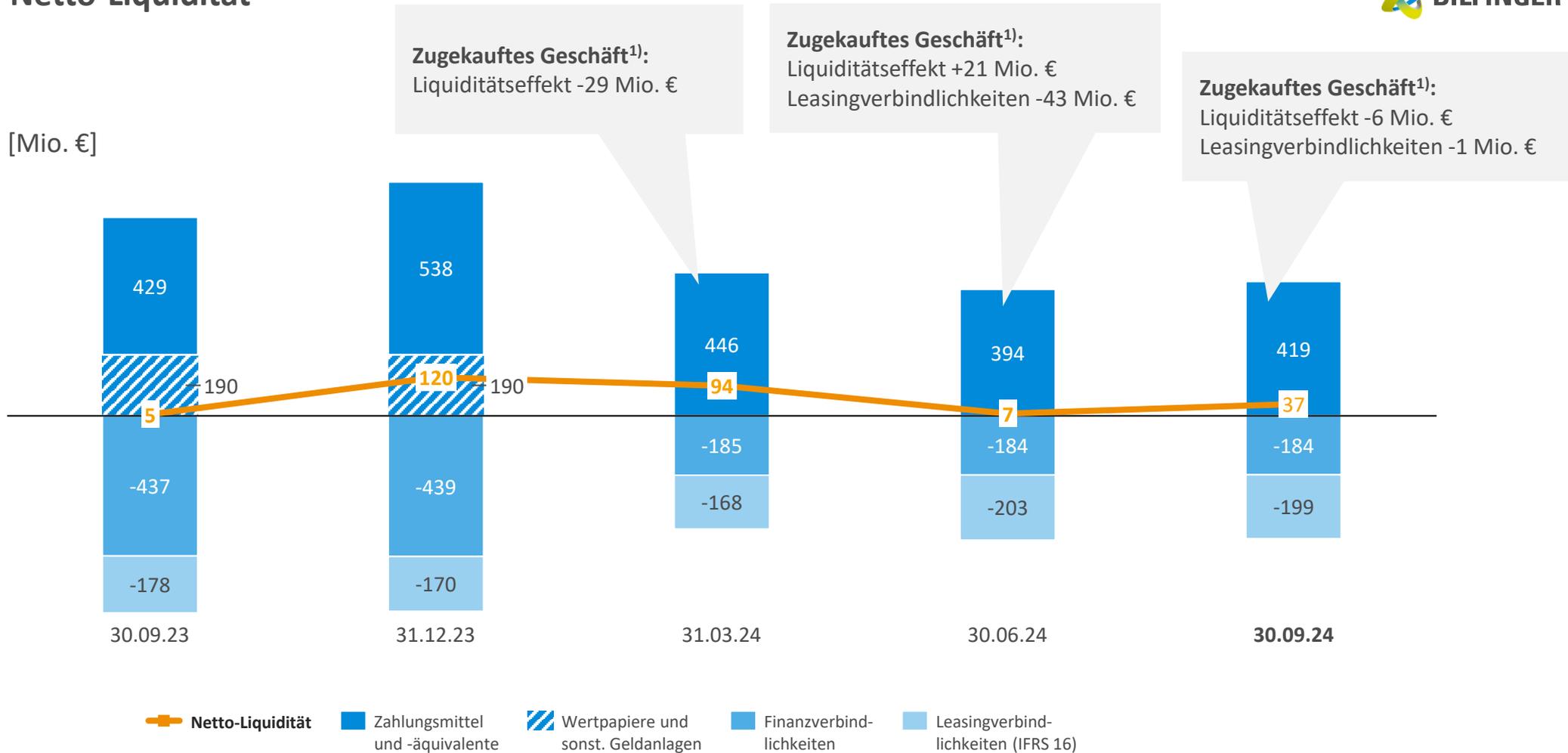
1) 3-Monats-Durchschnitt

Q3 Entwicklung

- Fünftes positives Quartal in Folge, unterjährige Verstetigung des **Cashflows**
- **Free Cashflow** bei 105 Mio. € (Vj.: -12 Mio. €) in den ersten 9 Monaten
- **Net CAPEX**: -11 Mio. € (Vj.: -9 Mio. €)

Netto-Liquidität

[Mio. €]



1) Nur ehemalige Stork-Einheiten

Finanzierungsziele

Limit FFO / Net debt ¹⁾

> 50%

IST FFO / Net debt ¹⁾

30. September 2024:

108%

Limit Net debt / EBITDA ¹⁾

< 2

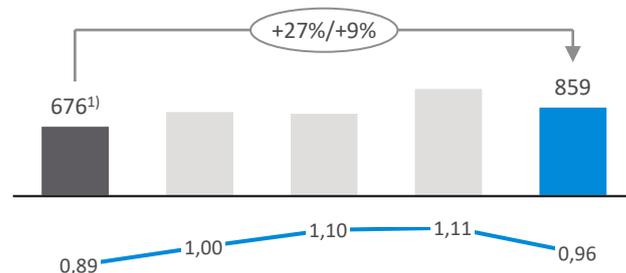
IST Net debt / EBITDA ¹⁾

30. September 2024:

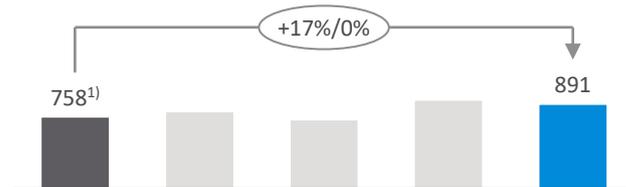
0,73

1) S&P Definition

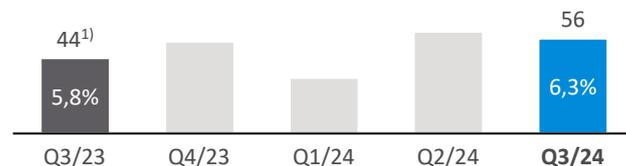
Auftragseingang / Book-to-Bill [Mio. € / Ratio]



Umsatz [Mio. €]



EBITA [Mio. €, %]

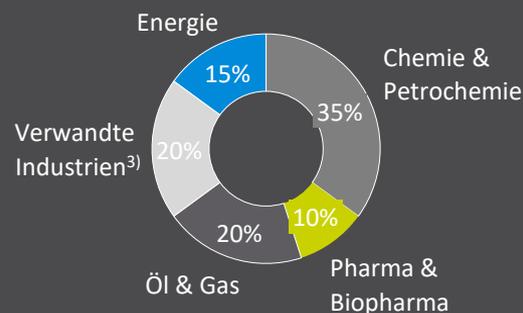
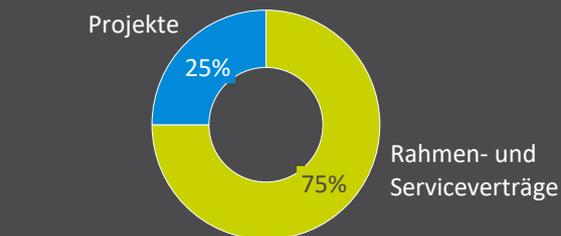


Δ abs. / org.

1) Restatement aufgrund neuer Zuordnung von Gesellschaften (Auftragseingang: +6; Umsatz: +18; EBITA: 0) | 2) Ohne zugekauftes Geschäft (ehemalige Stork-Einheiten)

3) Beinhaltet verschiedene Industriezweige außerhalb der definierten Kernindustrien | 4) Nur ehemalige Stork-Einheiten

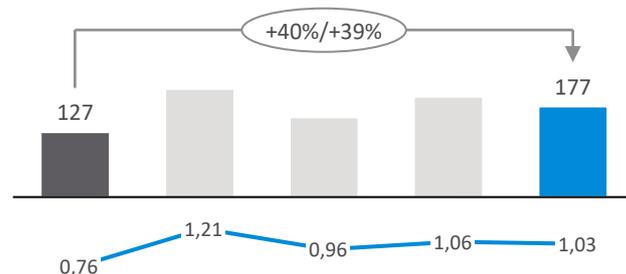
Umsatzaufteilung [YTD 2024, %]²⁾



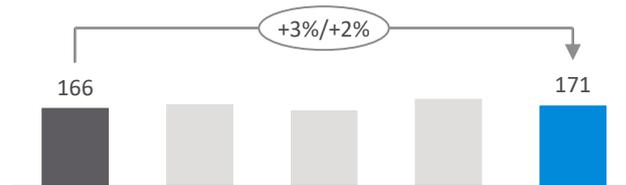
Q3 Entwicklung

- **Zugang Akquisition⁴⁾:**
Auftragseingang: 126 Mio. €
Umsatz: 140 Mio. €
EBITA: 8 Mio. € (EBITA Marge 5,8%)
- **Auftragseingang** mit deutlich organischem Anstieg durch verstärktes Instandhaltungsgeschäft in allen Industrien
- **Umsatz** organisch auf Vorjahresniveau
- **EBITA-Marge** deutlich über Vorjahr aufgrund von Produktmix, Operational Excellence und Effizienzprogramm

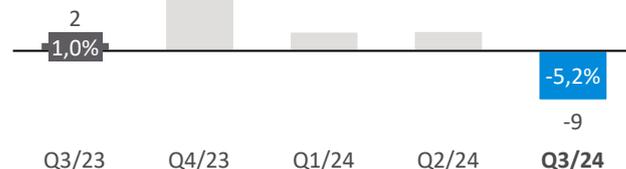
Auftragseingang / Book-to-Bill [Mio. € / Ratio]



Umsatz [Mio. €]



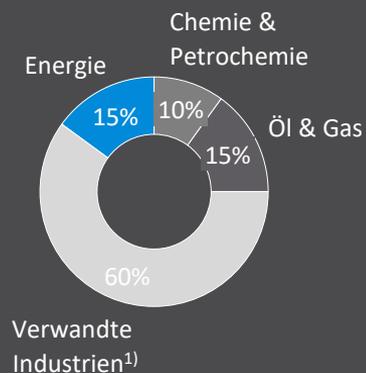
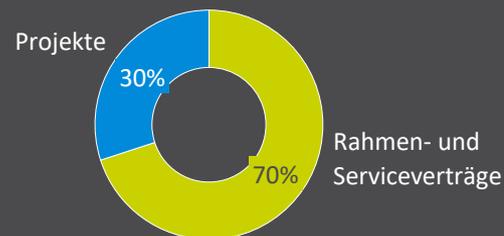
EBITA [Mio. €, %]



Δ abs. / org.

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

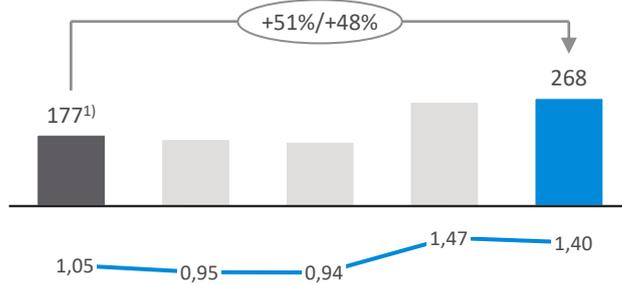
Umsatzaufteilung [YTD 2024, %]



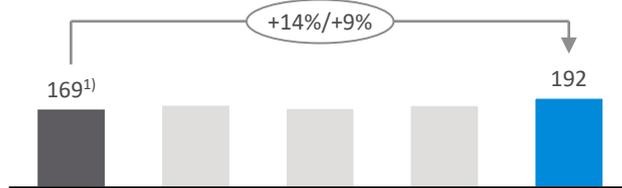
Q3 Entwicklung

- **Auftragseingang** normalisiert gegenüber Vorjahresquartal, anhaltend positive Gesamtentwicklung
- **Umsatz** mit starkem Wachstum im Engineering im Mittleren Osten
- **EBITA:** Abschluss eines jahrelangen Rechtsstreits in den USA mit negativen Auswirkungen auf das Segment, ausgeglichen durch Auflösung von Rückstellungen auf Konzernebene; zusätzlich Risikovorsorge für Abwicklung des Projektgeschäfts

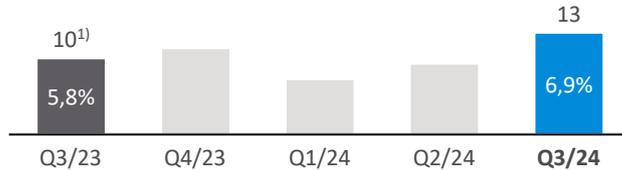
Auftragseingang / Book-to-Bill [Mio. € / Ratio]



Umsatz [Mio. €]



EBITA [Mio. €, %]

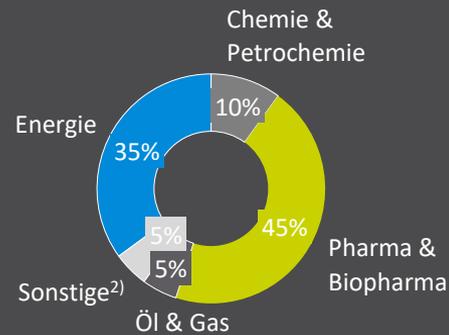
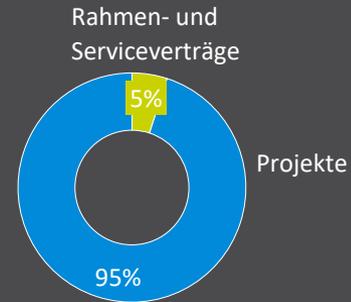


Δ abs. / org.

1) Restatement aufgrund neuer Zuordnung von Gesellschaften (Auftragseingang: -7; Umsatz: -17; EBITA: 0)

2) Beinhaltet verschiedene Industriezweige außerhalb der definierten Kernindustrien

Umsatzaufteilung [YTD 2024, %]



Q3 Entwicklung

- **Auftragseingang** mit deutlichem Anstieg, insbesondere in Pharma & Biopharma sowie Energie
- **Umsatz** mit organischem Wachstum nach starker Entwicklung des Auftragseingangs
- **EBITA Marge** über Vorjahresniveau aufgrund von Produktmix, Operational Excellence und Effizienzprogramm

	[Mio. €, %]	Bisherige Prognose FY 2024	YTD 2024	Aktualisierte Prognose FY 2024
E&M Europe	Umsatz	3.200 bis 3.600	2.554	3.200 bis 3.600
	EBITA Marge	5,7% bis 6,1%	5,8%	5,7% bis 6,1%
E&M International	Umsatz	650 bis 750	519	650 bis 750
	EBITA Marge	2,5% bis 4,0%	-0,4%	0,0% bis 1,0%
Technologies	Umsatz	750 bis 850	538	750 bis 850
	EBITA Marge	5,0% bis 5,5%	5,5%	5,7% bis 6,2%
Überleitung Konzern	Umsatz	50 bis 75	65	90 bis 115
	EBITA	-25 bis -15	14	-5 bis 5

[Mio. €, %]	GJ 2023	Prognose FY 2024	YTD 2023	YTD 2024
Umsatz	4.486	4.800 bis 5.200	3.290	3.676
EBITA Marge	4,3%	4,8% bis 5,2%	3,7%	$\frac{5,2\%}{5,0\% \text{ } ^2)}$
Free Cashflow	122	<div style="border: 2px solid blue; padding: 5px; display: inline-block;"> 125 bis 165 ¹⁾ <i>vorher: 100 bis 140</i> </div>	-12	105

1) Darin enthalten ca. 30 Mio. € Auszahlungen für Sondereinflüsse (~25 Mio. € Effizienzprogramm und ~5 Mio. € Integrationsaufwand zugekauftes Geschäft (ehemalige Stork-Einheiten)), entspricht einer bereinigten Cash Conversion von ~70% | Vorher: Darin enthalten ca. 55 Mio. € Auszahlungen für Sondereinflüsse (~40 Mio. € Effizienzprogramm und ~15 Mio. € Integrationsaufwand zugekauftes Geschäft (ehemalige Stork-Einheiten)) Anpassung aufgrund der Verschiebung ins nächste Jahr

2) Ohne Sondereinflüsse (vor allem Badwill aus dem Zukauf (ehemalige Stork-Einheiten))

AUFTRAGSEINGANG

1.344 Mio. €

abs. +31%
org. +18%

UMSATZ

1.284 Mio. €

abs. +15%
org. +2%

EBITA-MARGE

6,0%

von 5,1%

FREE CASHFLOW

55 Mio. €

von 61 Mio. €

PROGNOSE 2024

Umsatz

4,8 – 5,2 Mrd. €

EBITA

4,8 – 5,2%

MARKT

Stabil bis positiv

in allen Zielmärkten

ERGEBNIS JE AKTIE

1,45 €

von 0,98 €

M&A

**Integration der
Akquisition**

verläuft erfolgreich



BILFINGER

Quartalsmitteilung Q3 2024

BACKUP FINANZKENNZAHLEN

[Mio. €]	E&M Europe ¹⁾			E&M International			Technologies ²⁾			Überleitung Konzern						Konzern		
										Zentrale / Konsolidierung / Sonstige ³⁾			Other Operations					
	Q3/24	Q3/23	Δ in %	Q3/24	Q3/23	Δ in %	Q3/24	Q3/23	Δ in %	Q3/24	Q3/23	Δ in %	Q3/24	Q3/23	Δ in %	Q3/24	Q3/23	Δ in %
Auftragseingang	859	676	+27%	177	127	+40%	268	177	+51%	-19	-5	-	59	54	+9%	1.344	1.030	+31%
Auftragsbestand	2.563	2.016	+27%	550	550	0%	877	719	+22%	-15	-30	-	133	122	+9%	4.109	3.378	+22%
Umsatzerlöse	891	758	+17%	171	166	+3%	192	169	+14%	-9	-21	-	39	45	-14%	1.284	1.117	+15%
SG&A	-53	-41	+30%	-12	-12	-5%	-12	-12	-1%	0	-3	-86%	-2	-2	+2%	-78	-70	+12%
EBITDA	77	62	+25%	-7	4	-	15	12	+32%	13	-4	-	7	4	+73%	106	77	+38%
EBITDA Marge	8,7%	8,1%		-4,0%	2,2%		8,1%	6,9%		-	-		18,1%	9,0%		8,3%	6,9%	
EBITA	56	44	+26%	-9	2	-	13	10	+34%	10	-2	-	7	4	+83%	76	57	+35%
EBITA Marge	6,3%	5,8%		-5,2%	1,0%		6,9%	5,8%		-	-		16,9%	7,9%		6,0%	5,1%	
Sondereinflüsse EBITA	-3	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	-3	0	-
Amortisation	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-
Abschreibungen inkl. Sonder-AfA	-22	-18	-	-2	-2	-	-2	-2	-	-3	2	-	0	0	-	-30	-20	-
Investitionen in Sachanlagen	8	7	+23%	1	1	+14%	1	1	-44%	1	0	-	0	0	-	11	10	+18%
Aktivierung IFRS 16	6	2	+172%	1	0	-	1	0	-	2	1	+309%	1	0	-	11	4	+213%
Mitarbeiter	22.916	20.989	+9%	5.404	5.136	+5%	1.702	1.682	+1%	539	552	-2%	733	718	+2%	31.294	29.077	+8%

1) Restatement aufgrund neuer Zuordnung von Gesellschaften: Q3 2023 (Auftragseingang +6; Auftragsbestand +27; Umsatz +18; EBITA 0)

2) Restatement aufgrund neuer Zuordnung von Gesellschaften: Q3 2023 (Auftragseingang -7; Auftragsbestand -27; Umsatz -17; EBITA 0)

3) Restatement aufgrund neuer Zuordnung von Gesellschaften: Q3 2023 (Auftragseingang +1; Auftragsbestand 0; Umsatz -1; EBITA 0)

[Mio. €]	E&M Europe ¹⁾			E&M International			Technologies ²⁾			Überleitung Konzern						Konzern		
										Zentrale / Konsolidierung / Sonstige ³⁾			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	2.696	2.309	+17%	529	522	+1%	688	576	+19%	-55	-30	-	139	122	+14%	3.997	3.500	+14%
Auftragsbestand	2.563	2.016	+27%	550	550	0%	877	719	+22%	-15	-30	-	133	122	+9%	4.109	3.378	+22%
Umsatzerlöse	2.554	2.217	+15%	519	508	+2%	538	508	+6%	-55	-52	-	119	109	+9%	3.676	3.290	+12%
SG&A	-146	-125	+17%	-36	-40	-12%	-37	-36	+3%	-13	-14	-4%	-6	-6	-2%	-237	-220	+8%
EBITDA	208	154	+36%	5	0	-	36	35	+3%	5	-8	-	19	10	+88%	273	190	+43%
EBITDA Marge	8,2%	6,9%		0,9%	0,0%		6,7%	6,9%		-	-		15,7%	9,1%		7,4%	5,8%	
EBITA	148	102	+45%	-2	-7	-	29	29	+1%	-3	-12	-	17	9	+103%	190	122	+56%
EBITA Marge	5,8%	4,6%		-0,4%	-1,3%		5,5%	5,8%		-	-		14,5%	7,8%		5,2%	3,7%	
Sondereinflüsse EBITA	6	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	7	0	-
Amortisation	-1	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-	-1	0	-
Abschreibungen inkl. Sonder-AfA	-60	-51	-	-7	-6	-	-7	-6	-	-9	-4	-	-1	-1	-	-83	-69	-
Investitionen in Sachanlagen	35	37	-6%	3	3	+17%	2	3	-28%	2	0	-	1	1	-5%	43	45	-3%
Aktivierung IFRS 16	18	20	-12%	4	1	+222%	3	1	+113%	3	2	+48%	1	0	-	28	25	+13%
Mitarbeiter	22.916	20.989	+9%	5.404	5.136	+5%	1.702	1.682	+1%	539	552	-2%	733	718	+2%	31.294	29.077	+8%

1) Restatement aufgrund neuer Zuordnung von Gesellschaften: YTD 2023 (Auftragseingang +23; Auftragsbestand +27; Umsatz +42; EBITA -6)

2) Restatement aufgrund neuer Zuordnung von Gesellschaften: YTD 2023 (Auftragseingang -26; Auftragsbestand -27; Umsatz -41; EBITA +6)

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

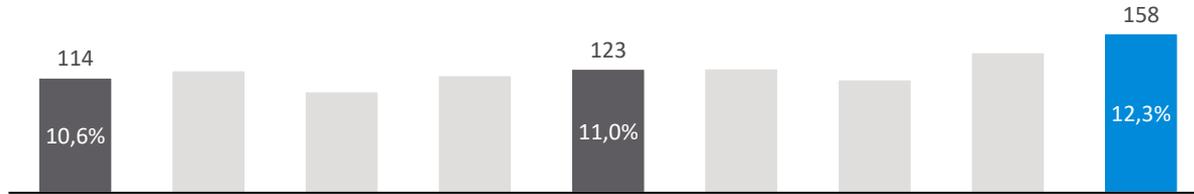
	[Mio. €]	Q3/24	Q3/23	Δ in %	YTD/24	YTD/23	Δ in %
Umsatzerlöse		1.283,8	1.117,4	+15%	3.675,6	3.290,3	+12%
Bruttoergebnis		157,8	122,8	+29%	409,1	339,5	+20%
Vertriebs- und Verwaltungskosten		-78,5	-70,0	+12%	-237,4	-220,4	+8%
Wertminderungen und -aufholungen gem. IFRS 9		0,1	-1,0	-	0,3	-1,7	-
Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen		-4,6 ¹	4,2	-	13,1	1,2	+995%
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen		1,4	0,8	+72%	3,8	3,1	+22%
Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)		76,2	56,8	+34%	188,9	121,8	+55%
Abschreibungen auf immat. Vw. aus Akq. und Firmenwerte (Amortization / IFRS 3)		-0,3	0,0	-	-0,8	0,0	-
Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen auf immat. Vw. (EBITA)		76,4	56,8	+35%	189,7	121,8	+56%
davon Sondereinflüsse im EBITA ²		-2,7	0,0	-	6,6	-0,2	-
Abschreibungen auf Sachanlagen (Depreciation)		29,6	20,3	+46%	83,5	68,6	+22%
davon Abschreibungen auf Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen		15,7	12,9	+22%	44,0	38,1	+15%
Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen (EBITDA)		106,1	77,1	+38%	273,2	190,5	+43%
Finanzergebnis		-5,4	-7,8	-	-16,0	-19,4	-
Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)		70,8	48,9	+45%	172,9	102,4	+69%
Ertragsteuern		-14,8	-11,3	-	-42,4	-26,9	-
Ergebnis nach Ertragsteuern EAT (fortzuführenden Aktivitäten)		56,0	37,6	+49%	130,5	75,4	+73%
Ergebnis nach Ertragsteuern EAT (nicht fortzuführenden Aktivitäten)		0,3	0,1	+245%	1,6	0,0	-
Minderheiten		-1,8	-0,9	-	-4,5	-2,3	-
Konzernergebnis		54,6	36,7	+49%	127,6	73,2	+74%
Ergebnis je Aktie (in €)		1,45	0,98	+48%	3,40	1,95	+74%
nachrichtlich: bereinigtes Konzernergebnis		52,1	34,8	+50%	117,4	72,6	+62%
Bereinigtes Ergebnis je Aktie (in €)		1,39	0,93	+49%	3,13	1,94	+62%

1 Beinhaltet Restrukturierungs- und Integrationskosten von -3

2 Sondereinflüsse EBITA

	Q3/24	YTD/24
Badwill	0	10
Integration zugekauftes Geschäft	-1	-2
M&A, Sonstiges	-2	-2
Summe	-3	7

Bruttoergebnis [Mio. € / %]



Vertriebs- und Verwaltungskosten [Mio. €, %]



	[Mio. €]	30.09.24	30.06.24	Δ in %	30.09.24	31.12.23	Δ in %
Langfristige Vermögenswerte		1.370,3	1.381,1	-1%	1.370,3	1.306,2	+5%
Immaterielle Vermögenswerte		785,5	794,1	-1%	785,5	788,0	0%
Sachanlagen		275,9	275,2	0%	275,9	246,7	+12%
Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen		191,9	196,5	-2%	191,9	163,5	+17%
Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen		16,3	14,8	+10%	16,3	13,3	+22%
Sonstige finanzielle Vermögenswerte		6,4	6,4	-1%	6,4	6,7	-5%
Latente Steuern		94,3	94,2	0%	94,3	87,9	+7%
Kurzfristige Vermögenswerte		2.024,3	1.992,0	+2%	2.024,3	2.051,3	-1%
Vorräte		113,2	104,4	+8%	113,2	87,3	+30%
Forderungen und sonstige finanzielle Vermögenswerte		1.389,9	1.400,2	-1%	1.389,9	1.180,1	+18%
Ertragsteuerforderungen		7,7	13,2	-42%	7,7	8,9	-13%
Übrige Vermögenswerte		94,4	80,1	+18%	94,4	46,1	+105%
Wertpapiere		0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Sonstige Geldanlagen		0,0	0,0	-	0,0	190,5	-100%
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		419,1	394,1	+6%	419,1	538,4	-22%
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte		0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Gesamt		3.394,6	3.373,0	+1%	3.394,6	3.357,4	+1%

1 Anstieg i.W. bedingt durch die erstmalige Einbeziehung des zugekauften Geschäfts (ehemalige Stork-Einheiten)

	[Mio. €]	30.09.24	30.06.24	Δ in %	30.09.24	31.12.23	Δ in %
Eigenkapital		1.255,4	1.207,0	+4%	1.255,4	1.181,5	+6%
Eigenkapital der Aktionäre der Bilfinger SE		1.245,7	1.199,2	+4%	1.245,7	1.173,1	+6%
Anteile anderer Gesellschafter		9,7	7,8	+24%	9,7	8,4	+16%
Langfristiges Fremdkapital		630,5	625,8	+1%	630,5	590,4	+7%
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		268,8	263,7	+2%	268,8	260,7	+3%
Sonstige Rückstellungen		21,4	19,8	+8%	21,4	18,7	+15%
Finanzschulden		319,2	322,1	-1%	319,2	294,9	+8%
Sonstige Verbindlichkeiten		1,3	0,9	+35%	1,3	0,1	+747%
Latente Steuern		19,9	19,3	+3%	19,9	16,0	+25%
Kurzfristiges Fremdkapital		1.508,7	1.540,2	-2%	1.508,7	1.585,5	-5%
Steuerrückstellungen		33,9	29,0	+17%	33,9	25,5	+33%
Sonstige Rückstellungen		171,6	176,2	-3%	171,6	201,8	-15%
Finanzschulden		63,4	64,9	-2%	63,4	313,9	-80%
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten		996,8	998,3	0%	996,8	835,3	+19%
Übrige Verbindlichkeiten		243,0	271,8	-11%	243,0	209,1	+16%
Zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten		0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Gesamt		3.394,6	3.373,0	+1%	3.394,6	3.357,4	+1%

1 Bei gleichzeitigem Anstieg der Bilanzsumme EK-Quote leicht gestiegen auf 37% (30.6.: 36%)

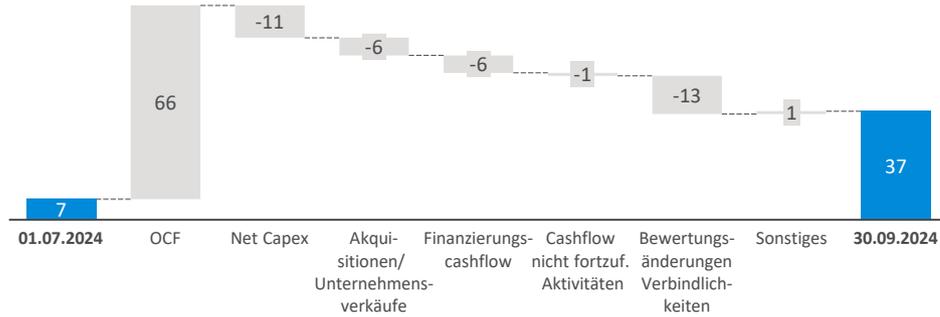
2 Rückzahlung Anleihe (250)

Netto-Liquidität

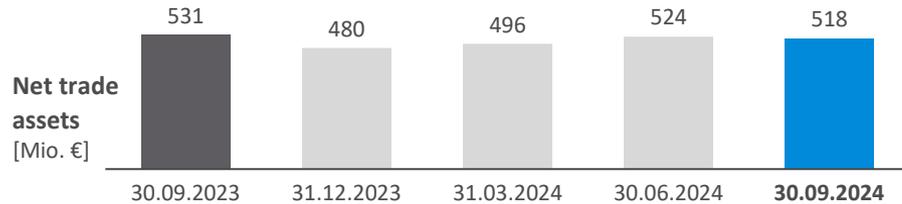
Cashflow Entwicklung ohne IFRS 16 Effekte

Netto-Liquidität¹⁾ [Mio. €]

1) Inklusive IFRS 16 Leasingverbindlichkeiten



Net Trade Assets / DSO / DPO



	30.09.2023	31.12.2023	31.03.2024	30.06.2024	30.09.2024
DSO [Tage]	77	67	74	72	67
DPO [Tage]	68	60	68	71	63

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

	9m 2024 exkl. IFRS 16	IFRS 16 Effekte	9m 2024 inkl. IFRS 16	9m 2023 exkl. IFRS 16
EBITA	190		190	122
Abschreibungen	39	44	83	30
Working Capital Veränderungen	-111		-111	-146
Sonstige	-7	9	2	-7
Sondereinflüsse	-19		-19	-11
Operativer CF	92		145	-12
Net CAPEX	-40		-40	-42
Free CF	52		105	-54
Einzahlungen / Auszahlungen aus Finanzanlagen	-14		-14	-13
Aktienrückkaufprogramm	0		0	0
Einzahlungen / Auszahlungen für Wertpapiere	190		190	-175
Dividendenzahlungen	-67		-67	-49
Aufnahme/ Tilgung von Finanzschulden	-250	-47	-297	175
Gezahlte Zinsen	-20	-6	-26	-19
FX / Sonstige / Disco.	-10		-10	-10
Veränderung Zahlungsmittel	-119		-119	-145

	[Mio. €]	Q3/24	Q3/23	Δ in %	YTD/24	YTD/23	Δ in %
EBITDA		106,1	77,1	+38%	273,2	190,5	+43%
Veränderung der erhaltenen Anzahlungen		27,9	-7,8	-	40,9	-9,7	-
Veränderung der Forderungen aus Lieferung und Leistung und künftigen Forderungen		40,0	-19,2	-	-18,7	-117,6	-
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung und geleisteten Anzahlungen		-66,2	-2,8	-	-13,4	26,3	-
Veränderung der Net Trade Assets		1,7	-29,8	-	8,8	-101,0	-
Veränderung der kurzfristigen Rückstellungen		-3,0	1,7	-	-27,2	-16,5	-
Veränderung der sonst. kurzfristigen Vermögenswerte (inkl. Vorräte) und Verbindlichkeiten		-34,0	22,4	-	-92,5	-28,2	-
Veränderung des Working Capital		-35,3	-5,7	-	-110,9	-145,7	-
Veränderung der langfristigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		-5,1	-4,9	-	-4,9	-6,3	-
Gewinne / Verluste aus Anlagenabgängen		-0,1	-0,6	-	-4,6	-1,1	-
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen		-1,4	-0,8	-	-3,8	-3,1	-
Erhaltene Dividenden		0,2	2,7	-94%	1,7	3,9	-56%
Erhaltene Zinsen		4,8	4,6	+4%	20,6	11,7	+75%
Zahlungen für Ertragsteuern		-3,5	-2,6	-	-26,5	-19,7	-
Operativer Cash Flow (OCF)		65,7	69,6	-6%	144,7	30,2	+379%
Auszahlungen für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte		-11,3	-9,5	-	-43,2	-44,5	-
Einzahlungen aus dem Abgang von Sachanlagevermögen und immateriellen Vermögenswerten		0,3	0,6	-44%	3,2	2,4	+33%
Netto-Mittelabfluss für Sachanlagen / Immaterielle Vermögenswerte (Net Capex)		-10,9	-8,9	-	-40,0	-42,1	-
Free Cashflow (FCF)		54,7	60,7	-10%	104,8	-11,9	-
davon Sondereinflüsse im Free Cashflow		-4,3	-4,4	-	-25,3	-11,3	-

1 Davon Effizienzprogramm: -3

	[Mio. €]	Q3/24	Q3/23	Δ in %	YTD/24	YTD/23	Δ in %
Free Cashflow (FCF) [Übertrag]		54,7	60,7	-10%	104,8	-11,9	-
Einzahlungen / Auszahlungen aus Finanzanlageabgängen		0,0	-0,7	-	-0,8	-0,6	-
Auszahlungen für Finanzanlagen		-5,5 ¹	0,0	-	-13,5	-12,6	-
Veränderungen der Wertpapiere und sonstigen Geldanlagen		0,0	-175,0	100%	190,5	-175,0	-
- Aktienrückkauf		0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
- Dividenden		0,0	-1,9	-	-73,0	-51,5	-
- Ein-/ Auszahlungen aus beherrschungswahrenden Anteilsveränderungen		-0,7	-0,3	-	-0,7	-0,3	-
- Aufnahme von Finanzschulden		0,0	0,0	-	0,0	175,0	² -100%
- Tilgung von Finanzschulden		-16,4	-13,0	-	-297,1	-38,5	-
- Gezahlte Zinsen		-6,3	-3,4	-	-26,1	-22,7	-
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit fortzuführender Aktivitäten		-23,4	-18,7	-	-396,8	62,1	-
Zahlungswirksame Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente aus fortzuführenden Aktivitäten		25,8	-133,7	-	-115,9	-137,9	-
Zahlungswirksame Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente aus nicht fortzuführenden Aktivitäten		-1,0	-3,8	-	-5,3	-4,6	-
Wechselkursbedingte Wertänderungen der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		0,2	0,7	-70%	1,9	-2,4	-
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		25,0	-136,7	-	-119,3	-144,9	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 1. Januar / 1. Juli		394,1	565,3	-30%	538,4	573,4	-6%
Veränderung der als zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte ausgewiesenen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 30. September		419,1	428,5	-2%	419,1	428,5	-2%

1 In Q3/24: 3. Kaufpreistranche M&A (-10) zuzüglich übernommener Zahlungsmittel (+4)

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

- 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
www.bilfinger.com