

# QUARTALSMITTEILUNG Q1 2025

14. Mai 2025

Dr. Thomas Schulz, Vorstandsvorsitzender

Matti Jäkel, Finanzvorstand



**BILFINGER**



## Auftragseingang

**1.271 Mio. €**  
abs. +11%  
org. -4%



## EBITA-Marge

**4,5%**  
von 4,0%



## Prognose

Umsatz  
**5,1 - 5,7 Mrd. €**  
EBITA  
**5,2 – 5,8%**

## Umsatz

**1.267 Mio. €**  
abs. +17%  
org. +2%



## Free Cashflow

**109 Mio. €**  
von 24 Mio. €

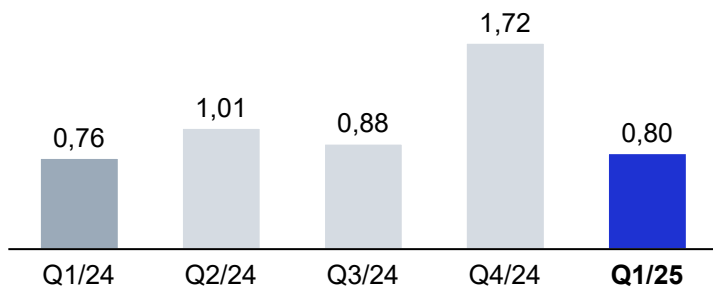


# ESG-Kennzahlen: Arbeitssicherheit



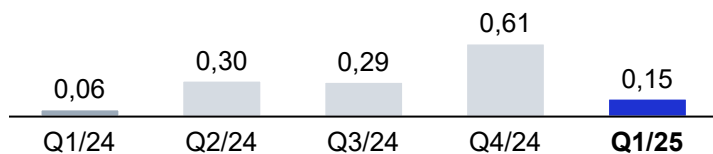
## TRIF: Total Recordable Incident Frequency

[basierend auf 1 Mio. Arbeitsstunden]



## LTIF: Lost Time Injury Frequency

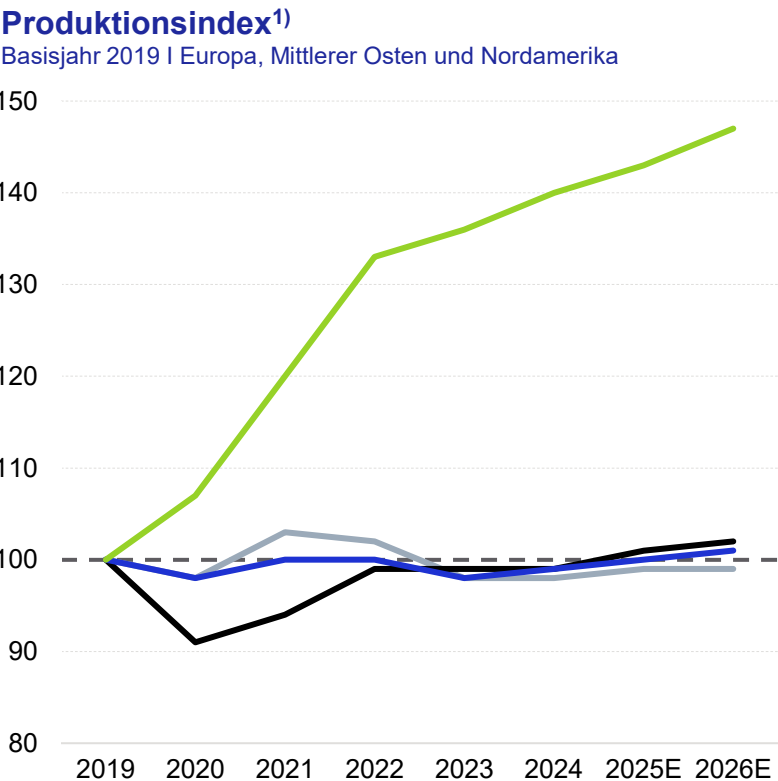
[basierend auf 1 Mio. Arbeitsstunden]



Unser Ziel:  
"Null Unfälle"



# Entwicklung der Industrien



1) Enthält von S&P Global Market Intelligence bereitgestellte Inhalte; Copyright © S&P Global Market Intelligence, 2025. Alle Rechte vorbehalten.  
2) % des Konzernumsatzes Q1/25, ~20% in verwandten Industrien

|                                                                                                     | Outsourcing<br>Potential | Bilfinger<br>Umsatz <sup>2)</sup> | Nachfrage |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-----------|
| <b>Chemie &amp; Petrochemie</b><br>Erhebliche regionale Unterschiede<br>beim erwarteten Wachstum    |                          | ~20%                              |           |
| <b>Energie</b><br>Steigende Nachfrage nach<br>Speicherung und Verteilung                            |                          | ~25%                              |           |
| <b>Öl &amp; Gas</b><br>Hohe LNG-Nachfrage kompensiert<br>reduzierte Nachfrage aus Raffinerien       |                          | ~20%                              |           |
| <b>Pharma &amp; Biopharma</b><br>Wachstumstreiber: Lokalisierung,<br>verkürzte Markteinführungszeit |                          | ~15%                              |           |



## Pharma & Biopharma

Thor Medical  
Norwegen  
E&M Europe

Engineering, Beschaffung und Projektmanagement für die Produktion eines bahnbrechenden Krebsmedikaments auf Basis von Thorium



## Chemie & Petrochemie

Vynova  
Deutschland  
E&M Europe

Verlängerung des Rahmenvertrags für Instandhaltung, Mechanik und Rohrleitungsbau zur Effizienzsteigerung in der chemischen Produktion



## Öl & Gas

Versorgungsunternehmen  
Katar  
E&M International

Umfassende Analyse der Onshore- und Offshore-Aktivitäten mit dem Ziel, die Energieeffizienz zu steigern und CO<sub>2</sub>-Emissionen zu reduzieren

# Partner in Effizienz: Bilfinger RoboBlast 1.0

## Präzise und effiziente Oberflächenbehandlung



### Kundenauftrag

- Behandlung von 4 m hohen Schlammankanlagen in Öl- und Gasfeldern (Nordsee); Innenfläche von 460 m<sup>2</sup>
- Entfernung von Rost und beschädigtem Lack mittels Sandstrahlung zur Vorbereitung für neue Schutzschicht



### Bilfinger-Lösung

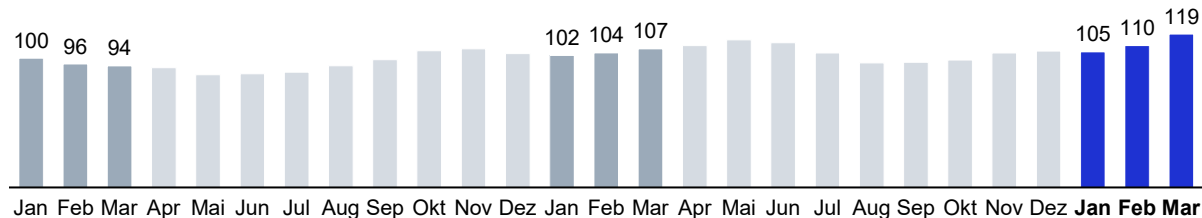
- Einsatz modernster Robotertechnologie von Surface Dynamics
- Erheblich effizientere Oberflächenbehandlung in Bezug auf Zeitaufwand und Behandlungseffekt
- Fernsteuerung aus Sicherheitszone statt manuellem Arbeitseinsatz im Tank
- Optimierte Datenerfassung

### Bilfinger-Beitrag\*



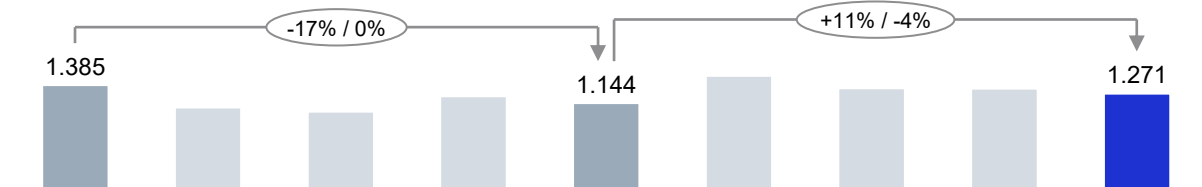
\*Im Vergleich zum manuellen Sandstrahlen

## Opportunity Pipeline [indexiert per Januar 2023]



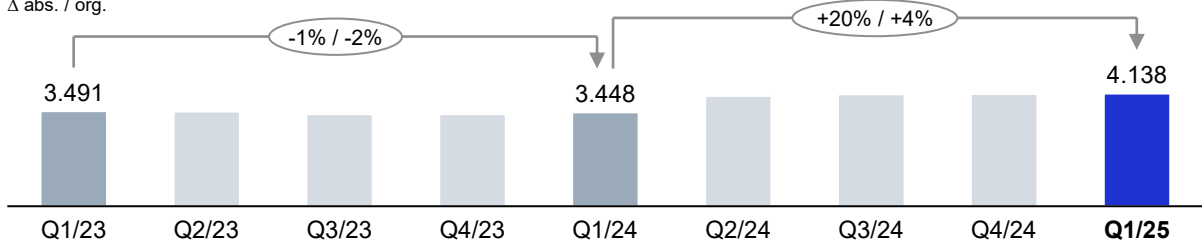
## Auftragseingang [Mio. €]

Δ abs. / org.



## Auftragsbestand [Mio. €]

Δ abs. / org.



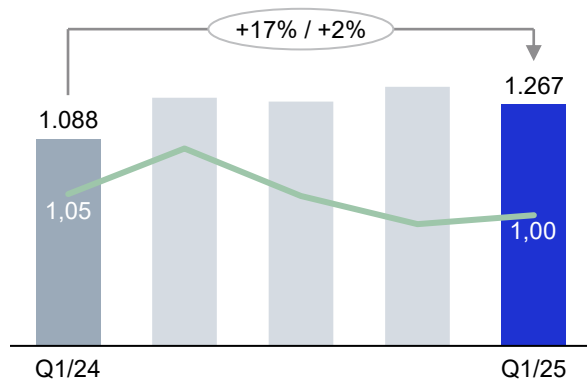
## Q1 Entwicklung

### Auftragseingang

- Solides erstes Quartal vor dem Hintergrund der Zurückhaltung der Kunden in den Industrien, die sensibel auf die Konjunkturstimmung reagieren und langfristige Investitionsentscheidungen tätigen
- Wachstum im Wesentlichen durch Akquisition und Aufträge in den Industrien Pharma & Biopharma und Energie

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

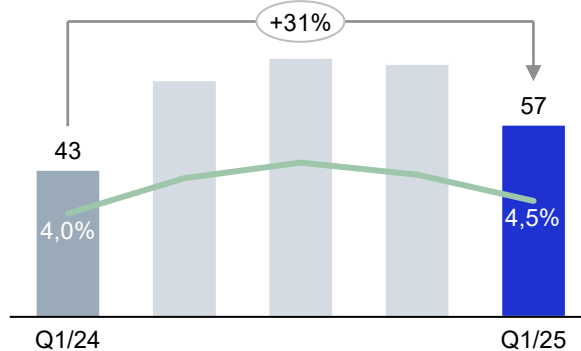
- Organisches Wachstum vor allem in den Industrien Pharma & Biopharma, Energie sowie Öl & Gas
- Chemie- & Petrochemie bleibt herausfordernd, insbesondere in Deutschland



Δ abs. / org.

## EBITA [Mio. €, %]

- EBITA-Marge steigt im Einklang mit der erwarteten Verbesserung im Jahresverlauf
- Fortschritt aufgrund von Produktmix, Operational Excellence und akquisitionsbedingten Zuwächsen
- Q1 im Rahmen der normalen Saisonalität

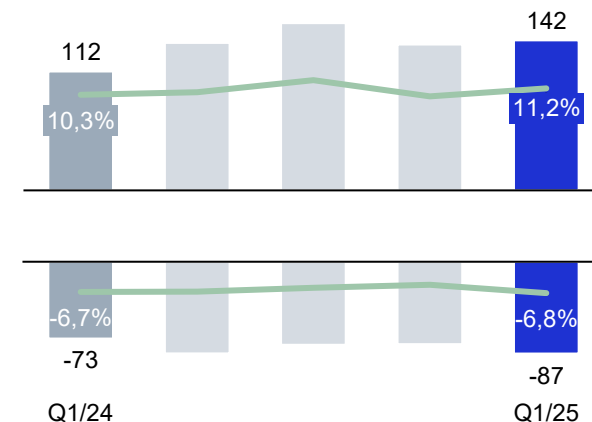


Davon Sondereinflüsse

-1 | 10 | -3 | 1 | -1

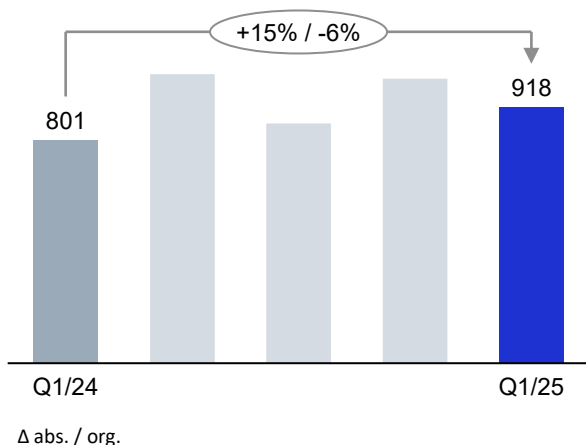
## Bruttoergebnis | Vertriebs- und Verwaltungskosten [Mio. €, %]

- Bruttoergebnis in Übereinstimmung mit Umsatzentwicklung bei deutlicher Margenverbesserung
- Vertriebs- und Verwaltungskosten in Q1 2024 von positiven Einmaleffekten beeinflusst



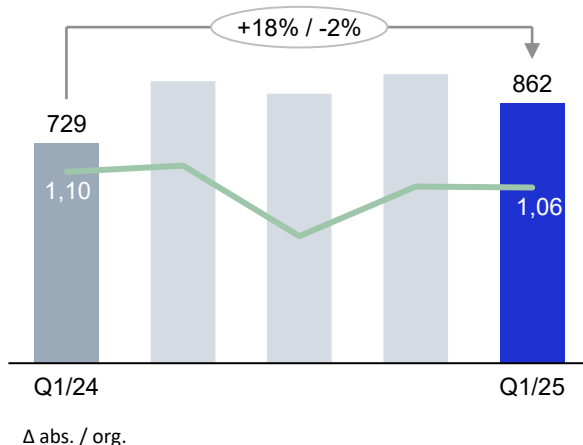
## Auftragseingang [Mio. €]

- Den Erwartungen entsprechend, Kunden aufgrund der politischen Unsicherheit zurückhaltender
- Organisches Wachstum vor allem in den Industrien Pharma & Biopharma sowie Energie
- Chemie- & Petrochemie bleibt herausfordernd, insbesondere in Deutschland



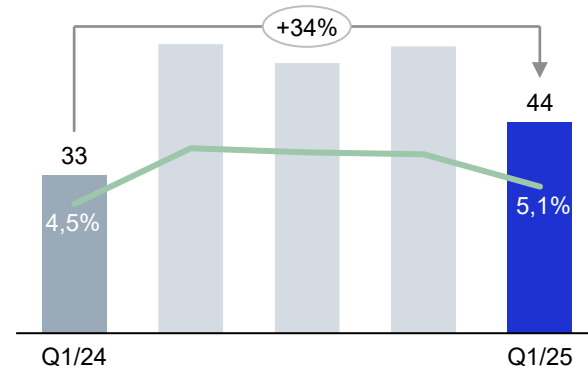
## Umsatz [Mio. €] | Book-to-Bill [Ratio]

- Den Erwartungen entsprechend, Kunden bei Opex-Ausgaben aufgrund der politischen Unsicherheit zurückhaltender
- Organisches Wachstum in den Industrien Energie sowie Öl & Gas
- Chemie- & Petrochemie bleibt herausfordernd, insbesondere in Deutschland



## EBITA [Mio. €, %]

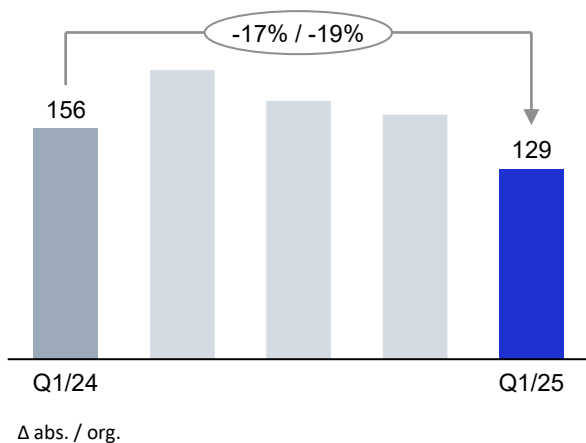
- Anstieg der EBITA-Marge aufgrund Operational Excellence, verbessertem Produktmix und margensteigernde Akquisition



# Segment E&M International | Performance

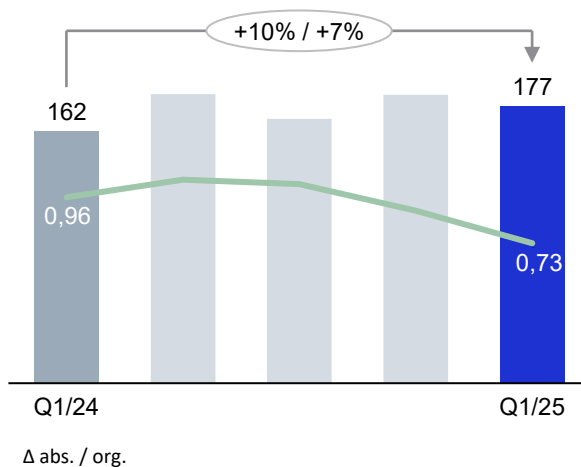
## Auftragseingang [Mio. €]

- Erstes Quartal im Rahmen der Erwartungen
- Zeitliche Effekte bei der Auftragsvergabe in Nordamerika und im Mittleren Osten



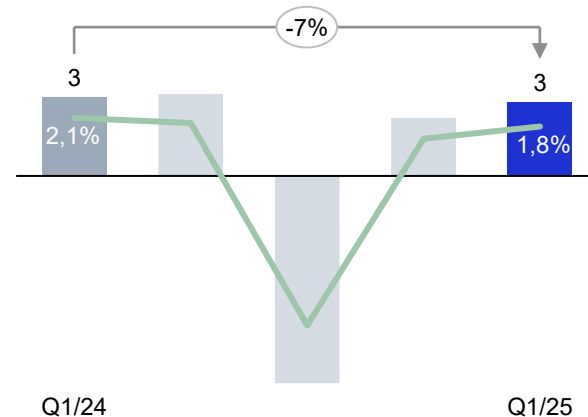
## Umsatz [Mio. €] | Book-to-Bill [Ratio]

- Umsatzwachstum vor allem im Mittleren Osten und hier insbesondere in den Industrien Energie und Öl & Gas



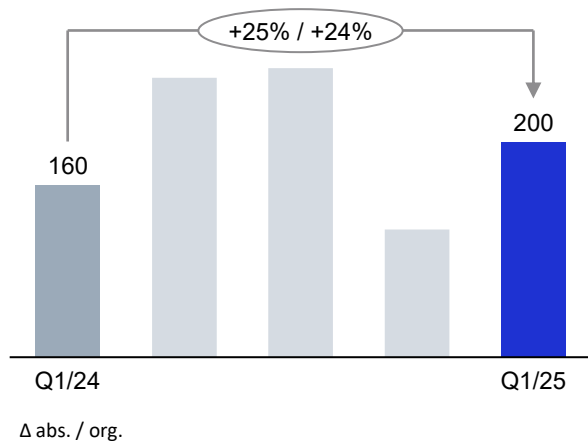
## EBITA [Mio. €, %]

- Im Einklang mit den Erwartungen und Prognose



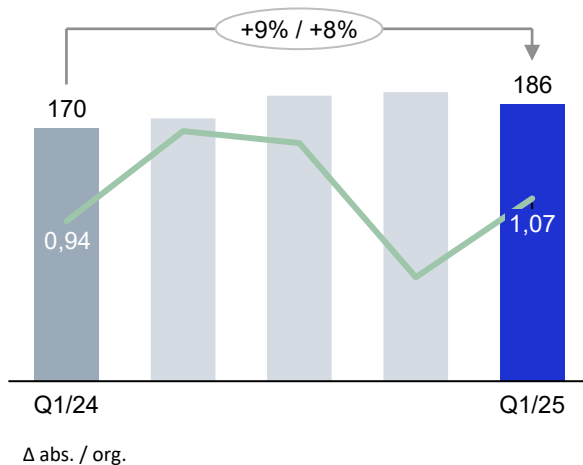
## Auftragseingang [Mio. €]

- Industrien Energie sowie Pharma- & Biopharma mit zweistelligen Wachstumsraten



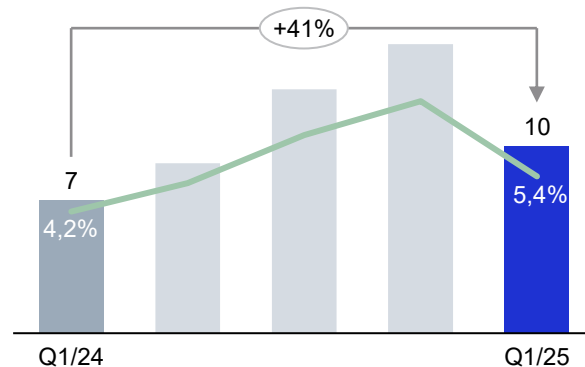
## Umsatz [Mio. €] | Book-to-Bill [Ratio]

- Solides Umsatzwachstum dank starker Nachfrage in der Industrie Pharma- & Biopharma sowie Investitionen in die Energiewende



## EBITA [Mio. €, %]

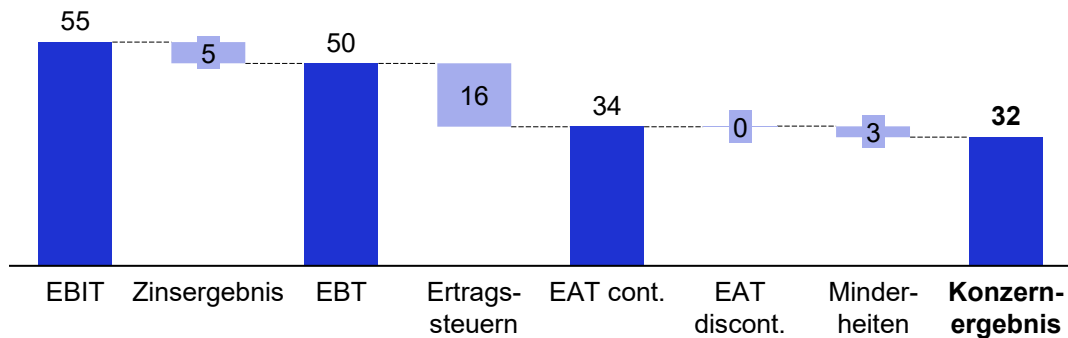
- Margenverbesserung durch verbesserten Produktmix und Operational Excellence



# Konzern | Konzernergebnis und Ergebnis je Aktie

## Q1/25

[Mio. €]



Ergebnis  
je Aktie:  
0,84€

## Q1/24

[Mio. €]



Ergebnis  
je Aktie:  
0,66€

## Q1 Entwicklung

### Zinsergebnis

- Im Einklang mit dem Vorjahr

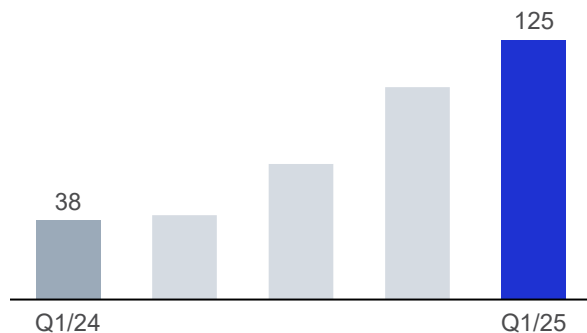
### Ertragssteuern

- Höhere Steuern aufgrund eines besseren Ergebnisses und eines höheren Steuersatzes

### Konzernergebnis / Ergebnis je Aktie

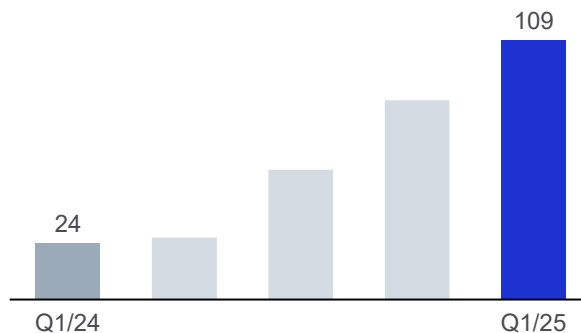
- +27 % Anstieg gegenüber dem Vorjahr

## Operativer Cashflow [Mio. €]



## Free Cashflow [Mio. €]

- Fortsetzung der verbesserten Cashflow Performance
- Positiver Einmaleffekt (mittlerer zweistelliger Millionenbetrag) aufgrund des Abschlusses eines Gerichtsverfahrens in den USA im Jahr 2024

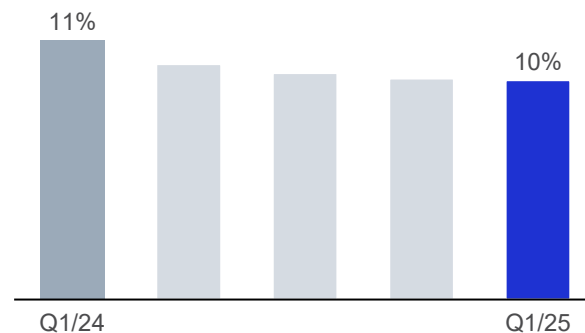


*Davon Sondereinflüsse*

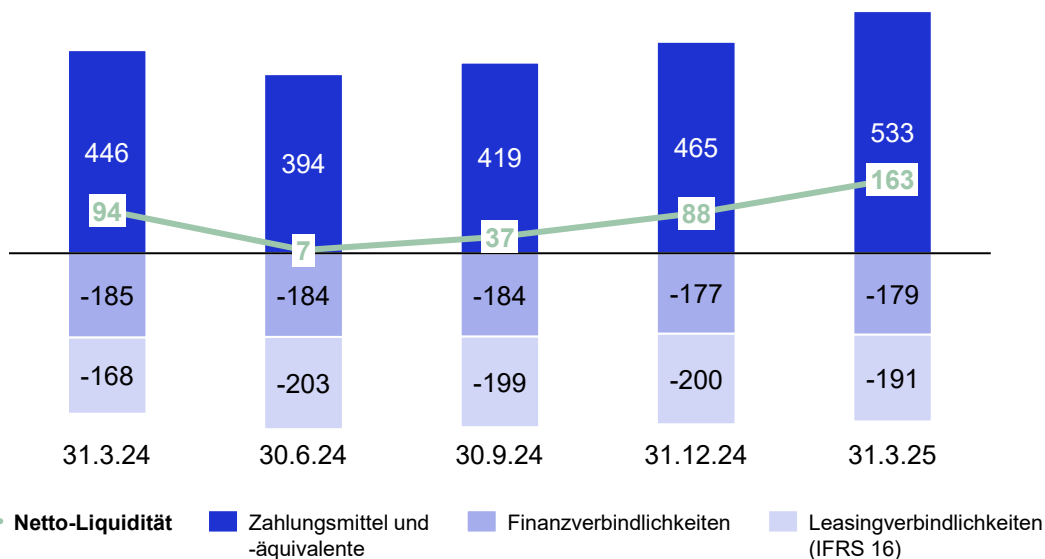
-8 | -13 | -4 | -12 | -5

## Net Trade Assets / Umsatz [%]

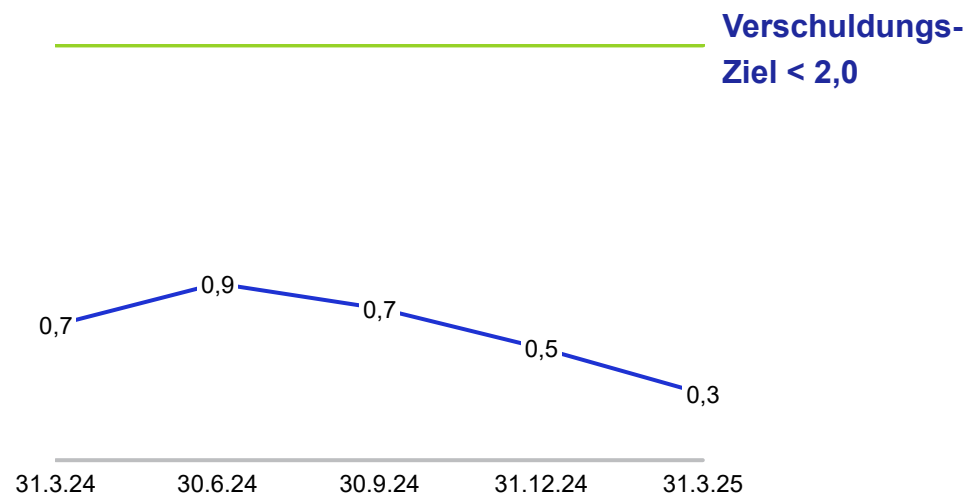
- Gutes Working Capital Management verbessert Forderungsposition



Netto-Liquidität [Mio. €]



Net debt / EBITDA [Ratio]<sup>1)</sup>



1) S&P-Definition



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



| [Mio. €, %]                                                                                                   | Ist<br>GJ 2024 | Prognose<br>GJ 2025       | Ist<br>Q1 2025 | Mittelfrist-<br>ziele<br>2025-2027 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------------|----------------|------------------------------------|
|  <b>Umsatz</b>             | 5.037          | 5.100 bis 5.700           | 1.267          | 4 - 5%<br>CAGR                     |
|  <b>EBITA-<br/>Marge</b>   | 5,2%           | 5,2 bis 5,8%              | 4,5%           | 6 - 7%                             |
|  <b>Free<br/>Cashflow</b> | 189            | 210 bis 270 <sup>1)</sup> | 109            | > 80%<br>Cash<br>Conversion        |

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

## Auftragseingang

**1.271 Mio. €**  
abs. +11%  
org. -4%



## EBITA-Marge

**4,5%**  
von 4,0%



## Prognose

Umsatz  
**5,1 - 5,7 Mrd. €**  
EBITA  
**5,2 – 5,8%**

## Umsatz

**1.267 Mio. €**  
abs. +17%  
org. +2%



## Free Cashflow

**109 Mio. €**  
von 24 Mio. €



# Quartalsmitteilung Q1 2025

Backup Finanzkennzahlen

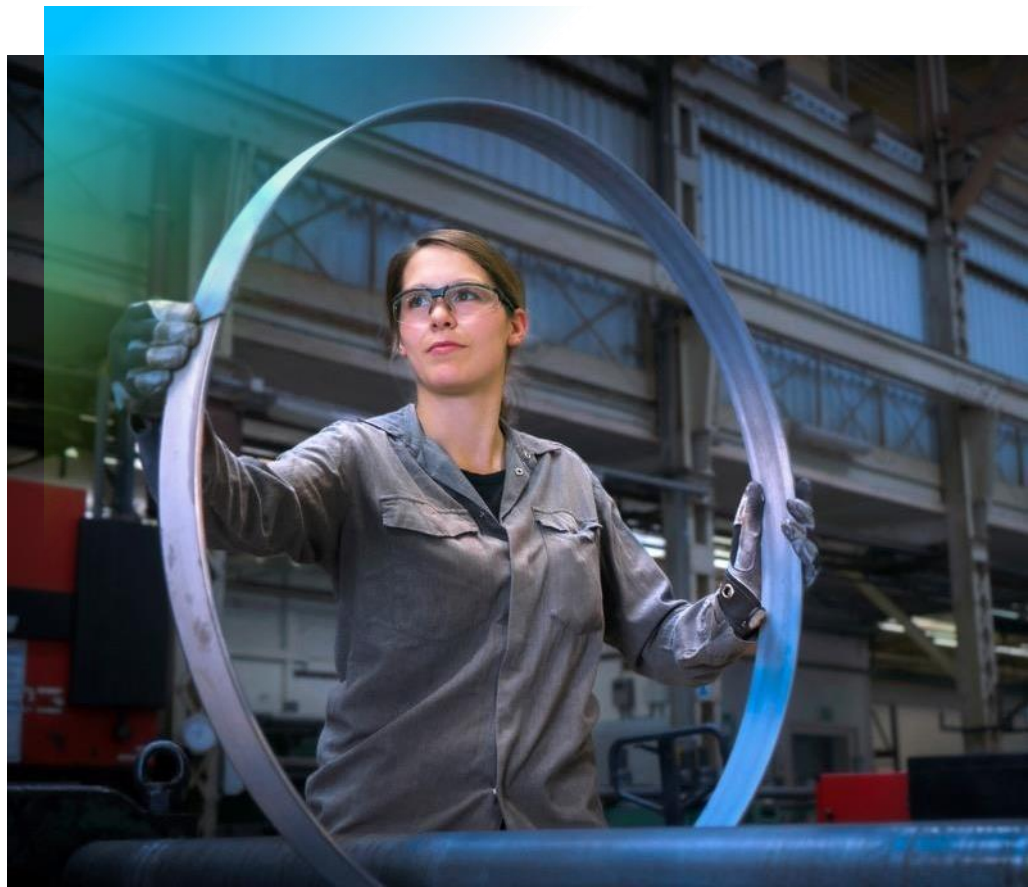


**BILFINGER**



| [Mio. €, %]                  |             | Ist<br>GJ 2024 | Prognose<br>GJ 2025 | Ist<br>Q1 2025 |
|------------------------------|-------------|----------------|---------------------|----------------|
| <b>E&amp;M Europe</b>        | Umsatz      | 3.507          | 3.500 bis 4.000     | 862            |
|                              | EBITA-Marge | 5,9%           | 5,8 bis 6,4%        | 5,1%           |
| <b>E&amp;M International</b> | Umsatz      | 710            | 700 bis 800         | 177            |
|                              | EBITA-Marge | 0,2%           | 2,0 bis 4,0%        | 1,8%           |
| <b>Technologies</b>          | Umsatz      | 732            | 750 bis 850         | 186            |
|                              | EBITA-Marge | 6,2%           | 6,3 bis 6,8%        | 5,4%           |
| <b>Überleitung Konzern</b>   | Umsatz      | 89             | 80 bis 130          | 42             |
|                              | EBITA       | 11             | -20 bis 5           | 0              |

- 1) Restatement der Zahlen für 2024 aufgrund neuer Zuordnung von Gesellschaften: Umsatz +6; EBITA +1
- 2) Restatement der Zahlen für 2024 aufgrund neuer Zuordnung von Gesellschaften: Umsatz -8; EBITA -1
- 3) Restatement der Zahlen für 2024 aufgrund neuer Zuordnung von Gesellschaften: Umsatz +2; EBITA 0



# Segmententwicklung Q1 2025



## E&M Europe

## E&M International

## Technologies

## Überleitung Konzern

Zentrale / Konsolidierung  
/ Sonstiges

Other Operations

## Konzern

| [Mio. €]                     | Q1/25  | Q1/24  | Δ in % | Q1/25 | Q1/24 | Δ in % | Q1/25 | Q1/24 | Δ in % | Q1/25 | Q1/24 | Δ in % | Q1/25 | Q1/24 | Δ in % | Q1/25  | Q1/24  | Δ in % |
|------------------------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Auftragseingang              | 918    | 801    | +15%   | 129   | 156   | -17%   | 200   | 160   | +25%   | -27   | -25   | -      | 52    | 53    | -2%    | 1.271  | 1.144  | +11%   |
| Auftragsbestand              | 2.710  | 2.097  | +29%   | 498   | 556   | -10%   | 818   | 703   | +16%   | -23   | -18   | -      | 135   | 111   | +22%   | 4.138  | 3.448  | +20%   |
| Umsatzerlöse                 | 862    | 729    | +18%   | 177   | 162   | +10%   | 186   | 170   | +9%    | -22   | -21   | -      | 64    | 47    | +35%   | 1.267  | 1.088  | +17%   |
| SG&A                         | -53    | -42    | +27%   | -12   | -12   | +3%    | -14   | -12   | +10%   | -5    | -4    | +23%   | -2    | -2    | +16%   | -87    | -73    | +20%   |
| EBITDA                       | 66     | 50     | +33%   | 6     | 6     | -2%    | 12    | 9     | +33%   | -8    | -1    | -      | 11    | 5     | +125%  | 87     | 68     | +28%   |
| EBITDA-Marge                 | 7,7%   | 6,8%   |        | 3,1%  | 3,5%  |        | 6,6%  | 5,4%  |        | -     | -     |        | 17,7% | 10,6% |        | 6,9%   | 6,3%   |        |
| EBITA                        | 44     | 33     | +34%   | 3     | 3     | -7%    | 10    | 7     | +41%   | -11   | -4    | -      | 11    | 5     | +138%  | 57     | 43     | +31%   |
| EBITA-Marge                  | 5,1%   | 4,5%   |        | 1,8%  | 2,1%  |        | 5,4%  | 4,2%  |        | -     | -     |        | 16,9% | 9,6%  |        | 4,5%   | 4,0%   |        |
| Sondereinflüsse EBITA        | 0      | 0      | -      | 0     | 0     | -      | 0     | 0     | -      | 0     | -1    | -      | 0     | 0     | -      | -1     | -1     | -      |
| Amortisation                 | -2     | 0      | -      | 0     | 0     | -      | 0     | 0     | -      | 0     | 0     | -      | 0     | 0     | -      | -2     | 0      | -      |
| Abschreibung                 | -23    | -17    | -      | -2    | -2    | -      | -2    | -2    | -      | -3    | -3    | -      | 0     | 0     | -      | -30    | -25    | -      |
| Investitionen in Sachanlagen | 12     | 13     | -8%    | 2     | 1     | +136%  | 1     | 1     | -44%   | 2     | 0     | -      | 1     | 0     | -      | 17     | 15     | +14%   |
| Aktivierung IFRS 16          | 5      | 4      | +25%   | 0     | 3     | -      | 0     | 1     | -      | 0     | 1     | -62%   | 0     | 0     | -      | 7      | 9      | -26%   |
| Mitarbeiter                  | 22.990 | 20.529 | +12%   | 5.564 | 5.161 | +8%    | 1.726 | 1.681 | +3%    | 567   | 540   | +5%    | 737   | 701   | +5%    | 31.584 | 28.612 | +10%   |

|                |                             | E&M Europe |       | E&M International |       | Technologies |       | Konzern |       |
|----------------|-----------------------------|------------|-------|-------------------|-------|--------------|-------|---------|-------|
|                |                             | Q1/25      | Q1/24 | Q1/25             | Q1/24 | Q1/25        | Q1/24 | Q1/25   | Q1/24 |
| Industriesplit | Chemie & Petrochemie        | 35%        | 40%   | 10%               | 15%   | 5%           | 15%   | 20%     | 30%   |
|                | Energie                     | 15%        | 15%   | 20%               | 20%   | 35%          | 30%   | 25%     | 20%   |
|                | Öl & Gas                    | 25%        | 20%   | 20%               | 15%   | 5%           | 5%    | 20%     | 15%   |
|                | Pharma & Biopharma          | 5%         | 5%    | 0%                | 0%    | 55%          | 45%   | 15%     | 10%   |
|                | Verwandte Industrien        | 20%        | 20%   | 50%               | 50%   | 0%           | 5%    | 20%     | 25%   |
| Vertragssplit  | Rahmen- und Serviceverträge | 70%        | 65%   | 85%               | 75%   | 5%           | 5%    | 60%     | 60%   |
|                | Projekte                    | 30%        | 35%   | 15%               | 25%   | 95%          | 95%   | 40%     | 40%   |

# Gewinn- und Verlustrechnung

|                                                                                     | [Mio. €] | Q1/25       | Q1/24   | Δ in % |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------|---------|--------|
| Umsatz                                                                              |          | 1.267,4     | 1.087,6 | +17%   |
| Bruttoergebnis                                                                      |          | 141,6       | 112,2   | +26%   |
| Vertriebs- und Verwaltungskosten                                                    |          | -86,7       | -72,5   | +20%   |
| Wertminderungsaufwendungen und -aufholungen (gemäß IFRS 9)                          |          | 0,0         | 1,0     | -      |
| Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen                                      |          | -1,7        | 1,3     | -      |
| Erträge aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen                      |          | 1,8         | 1,2     | +49%   |
| <b>Ergebnis vor Zinsen und Ertragssteuern (EBIT)</b>                                |          | <b>55,0</b> | 43,1    | +27%   |
| Abschreibungen auf immat. Vw. aus Akq. und Firmenwerte (Amortization / IFRS 3)      |          | -1,7        | -0,3    | -      |
| <b>Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen auf immat. Vw. (EBITA)</b> |          | <b>56,7</b> | 43,4    | +31%   |
| davon Sondereinflüsse im EBITA ①                                                    |          | -0,6        | -1,2    | -      |
| Abschreibung auf Sachanlagen (Depreciation)                                         |          | 30,4        | 24,9    | +22%   |
| davon Abschreibungen auf Nutzungsrechte aus Leasingverträgen                        |          | 16,4        | 12,8    | +28%   |
| <b>Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)</b>                     |          | <b>87,2</b> | 68,3    | +28%   |
| Finanzergebnis                                                                      |          | -5,2        | -6,5    | -19%   |
| <b>Ergebnis vor Ertragssteuern (EBT)</b>                                            |          | <b>49,7</b> | 36,7    | +36%   |
| Ertragssteuern                                                                      |          | -15,6       | -11,0   | +42%   |
| <b>Ergebnis nach Steuern EAT (fortzuführende Aktivitäten)</b>                       |          | <b>34,2</b> | 25,7    | +33%   |
| <b>Ergebnis nach Steuern EAT (nicht fortzuführende Aktivitäten)</b>                 |          | <b>0,1</b>  | 0,3     | -71%   |
| Minderheiten                                                                        |          | -2,7        | -1,2    | -      |
| <b>Konzernergebnis</b>                                                              |          | <b>31,6</b> | 24,9    | +27%   |
| <b>Ergebnis je Aktie (in €)</b>                                                     |          | <b>0,84</b> | 0,66    | +27%   |
| Zur Information: bereinigtes Konzernergebnis                                        |          | 35,3        | 26,7    | +32%   |
| Bereinigtes Ergebnis je Aktie (in €)                                                |          | 0,94        | 0,71    | +33%   |

| ① Sondereinflüsse EBITA [in Mio. €] | Q1/25     |
|-------------------------------------|-----------|
| Badwill                             | 2         |
| Integration der Akquisition         | -2        |
| M&A, Sonstige                       | 0         |
| <b>Gesamt</b>                       | <b>-1</b> |

|                                                     | [Mio. €] | 31.3.25            | 31.12.24       | Δ in %     |
|-----------------------------------------------------|----------|--------------------|----------------|------------|
| <b>Langfristige Vermögenswerte</b>                  |          | <b>1.393,6</b>     | <b>1.399,7</b> | <b>0%</b>  |
| Immaterielle Vermögenswerte                         |          | 816,0 <sup>1</sup> | 813,8          | 0%         |
| Sachanlagen                                         |          | 290,6              | 287,1          | +1%        |
| Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen             |          | 179,2              | 188,4          | -5%        |
| Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen   |          | 15,9               | 16,7           | -5%        |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte                 |          | 6,2                | 6,2            | 0%         |
| Latente Steuern                                     |          | 85,7               | 87,4           | -2%        |
| <b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>                  |          | <b>2.102,5</b>     | <b>2.063,8</b> | <b>+2%</b> |
| Vorräte                                             |          | 112,7              | 115,1          | -2%        |
| Forderungen und sonstige finanzielle Vermögenswerte |          | 1.347,5            | 1.397,0        | -4%        |
| Ertragsteuerforderungen                             |          | 15,9               | 10,6           | +50%       |
| Übrige Vermögenswerte                               |          | 93,7               | 76,0           | +23%       |
| Wertpapiere                                         |          | 0,0                | 0,0            | -          |
| Sonstige Geldanlagen                                |          | 0,0                | 0,0            | -          |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente        |          | 532,7              | 465,0          | +15%       |
| Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte            |          | 0,0                | 0,0            | -          |
| <b>Gesamt</b>                                       |          | <b>3.496,0</b>     | <b>3.463,5</b> | <b>+1%</b> |

1 Goodwill auf 794 Mio. € erhöht  
(12/24: 792 Mio. €)

# Konzernbilanz: Passiva

|                                                                                 | [Mio. €] | 31.3.25              | 31.12.24       | Δ in %     |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------------|----------------|------------|
| <b>Eigenkapital</b>                                                             |          | <b>1.343,6</b>       | <b>1.311,3</b> | <b>+2%</b> |
| Eigenkapital der Aktionäre der Bilfinger SE                                     |          | 1.330,8 <sup>1</sup> | 1.300,9        | +2%        |
| Anteile anderer Gesellschafter                                                  |          | 12,8                 | 10,4           | +24%       |
| <b>Langfristiges Fremdkapital</b>                                               |          | <b>609,8</b>         | <b>631,5</b>   | <b>-3%</b> |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen                       |          | 252,1                | 266,2          | -5%        |
| Sonstige Rückstellungen                                                         |          | 24,0                 | 24,8           | -3%        |
| Finanzschulden                                                                  |          | 309,6                | 317,3          | -2%        |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                                      |          | 1,3                  | 1,4            | -4%        |
| Latente Steuern                                                                 |          | 22,9                 | 21,9           | +4%        |
| <b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>                                               |          | <b>1.542,6</b>       | <b>1.520,7</b> | <b>+1%</b> |
| Steuerrückstellungen                                                            |          | 35,9                 | 35,4           | +2%        |
| Sonstige Rückstellungen                                                         |          | 161,2                | 167,8          | -4%        |
| Finanzschulden                                                                  |          | 60,3                 | 59,3           | +2%        |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten |          | 1.019,9              | 1.000,5        | +2%        |
| Übrige Verbindlichkeiten                                                        |          | 265,3                | 257,8          | +3%        |
| Zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten                                     |          | 0,0                  | 0,0            | -          |
| <b>Gesamt</b>                                                                   |          | <b>3.496,0</b>       | <b>3.463,5</b> | <b>+1%</b> |

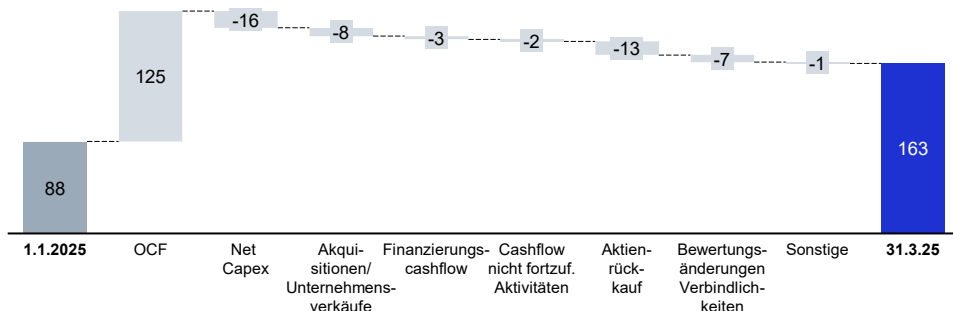
1

Bei leicht gestiegener Bilanzsumme unveränderte Eigenkapitalquote von 38% (31.12.24: 38%)

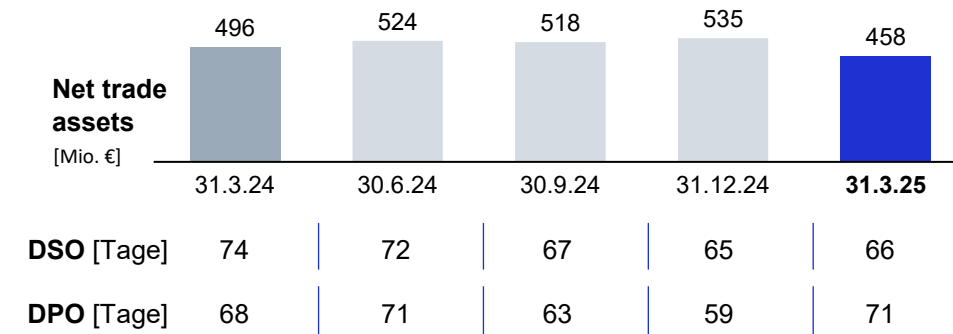
# Netto-Liquidität

## Entwicklung des Cashflows ohne IFRS 16 Effekte

Nettoliquidität<sup>1)</sup> [Mio. €]



Net Trade Assets/ DSO / DPO



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

|                                                        | Q1 2025<br>exkl. IFRS 16 | IFRS 16<br>Effekte | Q1 2025<br>inkl. IFRS 16 | Q1 2024<br>exkl. IFRS 16 |
|--------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>EBITA</b>                                           | 57                       |                    | 57                       | 43                       |
| Abschreibungen                                         | 14                       | 16                 | 30                       | 12                       |
| Veränderung des Working Capitals                       | 60                       |                    | 60                       | -27                      |
| Sonstige nicht zahlungswirksame Erträge / Aufwendungen | -2                       |                    | -2                       | 0                        |
| Erhaltene Zinsen                                       | 3                        |                    | 3                        | 9                        |
| Einkommensteuerzahlungen                               | -18                      |                    | -18                      | -16                      |
| Veränderung langfristiger Vw. / Verbindlichkeiten      | -5                       |                    | -5                       | 5                        |
| Sonstige <sup>2)</sup>                                 | -2                       | 2                  | 0                        | -3                       |
| <b>Operativer CF</b>                                   | <b>107</b>               |                    | <b>125</b>               | <b>23</b>                |
| Net CAPEX                                              | -16                      |                    | -16                      | -14                      |
| <b>Free CF</b>                                         | <b>91</b>                |                    | <b>109</b>               | <b>9</b>                 |
| Einzahlungen / Auszahlungen Finanzanlagen              | -8                       |                    | -8                       | -30                      |
| Aktienrückkaufprogramm                                 | -13                      |                    | -13                      | 0                        |
| Einzahlungen / Auszahlungen für Wertpapiere            | 0                        |                    | 0                        | 190                      |
| Dividendenzahlungen                                    | 0                        |                    | 0                        | 0                        |
| Aufnahme / Tilgung von Finanzschulden                  | 0                        | -16                | -16                      | -250                     |
| Gezahlte Zinsen                                        | -1                       | -2                 | -3                       | -10                      |
| FX / Sonstiges / Disco                                 | -1                       |                    | -1                       | -1                       |
| <b>Veränderung Zahlungsmittel</b>                      | <b>68</b>                |                    | <b>68</b>                | <b>-92</b>               |

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. €] | Q1/25             | Q1/24 | Δ in % |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------|-------|--------|
| <b>EBITDA</b>                                                                                  |          | <b>87,2</b>       | 68,3  | +28%   |
| Veränderung der erhaltenen Anzahlungen                                                         |          | -4,8              | 1,0   | -      |
| Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und künftigen Forderungen           |          | 45,1              | -8,1  | -      |
| Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und geleisteten Anzahlungen   |          | 33,0              | -7,9  | -      |
| <b>Veränderung der Net Trade Assets</b>                                                        |          | <b>73,3</b>       | -14,9 | -      |
| Veränderung der kurzfristigen Rückstellungen                                                   |          | -6,3              | -6,0  | -      |
| Veränderung der sonst. kurzfristigen Vermögenswerten (inkl. Vorräte) und der Verbindlichkeiten |          | -6,8              | -5,9  | -      |
| <b>Veränderung des Working Capitals</b>                                                        |          | <b>60,2</b>       | -26,8 | -      |
| Veränderung der langfristigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten                             |          | -4,9              | 4,8   | -      |
| Gewinne / Verluste aus Anlageabgängen                                                          |          | -0,2              | -0,1  | -      |
| Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen                                |          | -1,8              | -1,2  | -      |
| Erhaltene Dividenden                                                                           |          | 1,5               | 0,0   | -      |
| Erhaltene Zinsen                                                                               |          | 3,6               | 9,6   | -62%   |
| Zahlungen für Ertragsteuern                                                                    |          | -18,3             | -16,2 | -      |
| Sonstige nicht zahlungswirksame Erträge/Aufwendungen                                           |          | -1,9              | 0,0   | -      |
| <b>Operativer Cashflow (OCF)</b>                                                               |          | <b>125,4</b>      | 38,3  | +228%  |
| Auszahlungen für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte                                   |          | -16,8             | -14,7 | -      |
| Einzahlungen aus dem Abgang von Sachanlagevermögen und immateriellen Vermögenswerten           |          | 0,7               | 0,2   | +162%  |
| <b>Netto-Mittelabfluss für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte (Net Capex)</b>         |          | <b>-16,1</b>      | -14,4 | -      |
| <b>Free Cashflow (FCF)</b>                                                                     |          | <b>109,3</b>      | 23,8  | +359%  |
| davon Sondereinflüsse im Free Cashflow                                                         |          | -5,3 <sup>①</sup> | -8,2  | -      |

① davon Restrukturierung -4 Mio. € und Integrationskosten -1 Mio. €

# Konsolidierte Kapitalflussrechnung [2/2]



|                                                                                                                          | [Mio. €] | Q1/25         | Q1/24    | Δ in % |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------|----------|--------|
| <b>Free Cashflow (FCF) [Übertrag]</b>                                                                                    |          | <b>109,3</b>  | 23,8     | 359%   |
| <b>Einzahlungen / Auszahlungen aus Finanzanlageabgängen</b>                                                              |          | <b>0,0</b>    | -0,8     | -      |
| <b>Investitionen in Finanzanlagen</b>                                                                                    |          | <b>-7,5</b> ① | -28,9 ①  | -      |
| <b>Veränderungen der Wertpapiere und sonstigen Geldanlagen</b>                                                           |          | <b>0,0</b>    | 190,5    | -      |
| - Aktienrückkauf                                                                                                         |          | -12,5         | 0,0      | -      |
| - Dividenden                                                                                                             |          | 0,0           | 0,0      | -      |
| - Ein-/ Auszahlungen aus beherrschungswahrenden Anteilsveränderungen                                                     |          | 0,0           | 0,0      | -      |
| - Aufnahme von Finanzschulden                                                                                            |          | 0,0           | 0,0      | -      |
| - Tilgung von Finanzschulden                                                                                             |          | -15,9         | -263,1 ② | -      |
| - Gezahlte Zinsen                                                                                                        |          | -3,4          | -12,3    | -      |
| <b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit fortzuführender Aktivitäten</b>                                               |          | <b>-31,7</b>  | -275,4   | -      |
| <b>Zahlungswirksame Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente aus fortzuführenden Aktivitäten</b>     |          | <b>70,1</b>   | -90,7    | -      |
| Zahlungswirksame Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente aus nicht fortzuführenden Aktivitäten      |          | -1,5          | -1,3     | -      |
| Wechselkursbedingte Wertveränderungen der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                                   |          | -1,0          | 0,1      | -      |
| <b>Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>                                                      |          | <b>67,7</b>   | -91,9    | -      |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 1. Januar                                                                |          | 465,0         | 538,4    | -14%   |
| Veränderung der als zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte ausgewiesenen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente |          | 0,0           | 0,0      | -      |
| <b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 31. März</b>                                                         |          | <b>532,7</b>  | 446,5    | 19%    |

① Kaufpreis für Akquisitionen

② Q1/24: Rückzahlung der Anleihe (-250 Mio. €)

# Ihr Bilfinger IR-Team



**Martina Burger**

Senior Vice President  
Investor Relations  
Telefon: +49 (0) 621 / 459-3759  
[martina.burger@bilfinger.com](mailto:martina.burger@bilfinger.com)



**Sascha Bamberger**

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



**Nicola Bursitzky**

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



**Christine Terhalle**

Manager Investor Relations  
Telefon: +49 (0) 621 / 459-2128  
[christine.terhalle@bilfinger.com](mailto:christine.terhalle@bilfinger.com)

## Finanzkalender



**14. August 2025** - Quartalsmitteilung Q2 2025

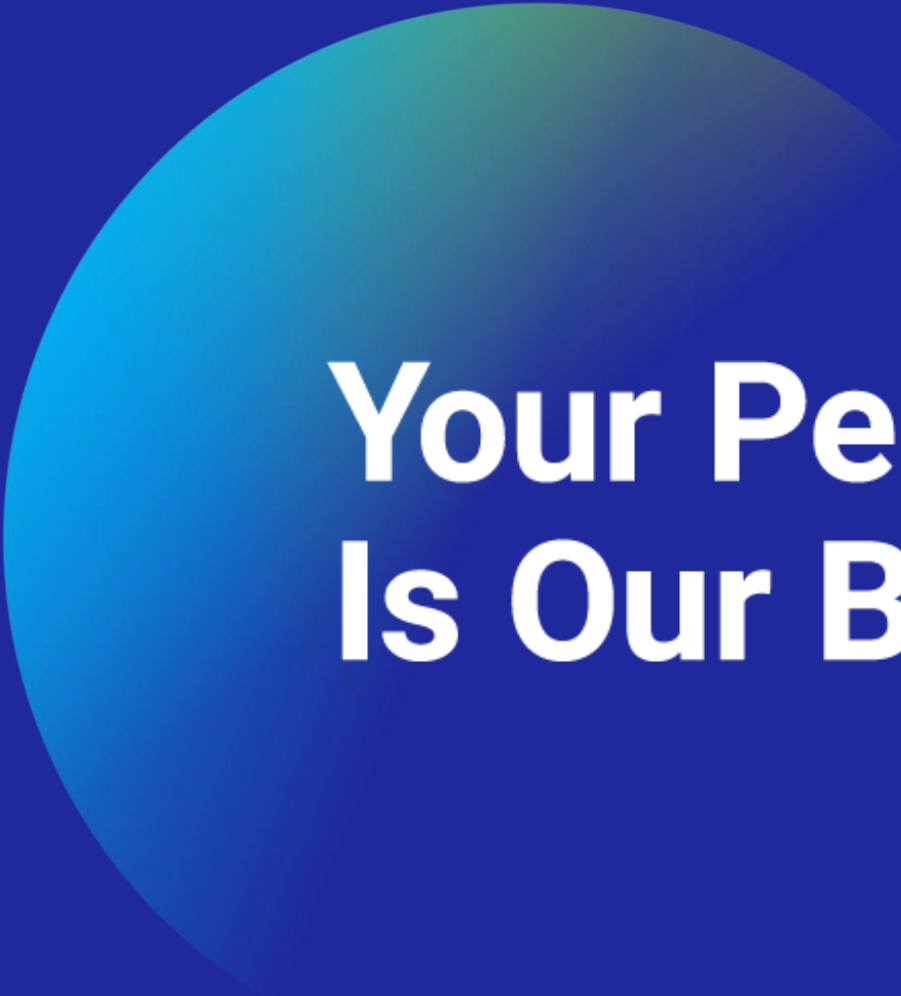


**13. November 2025** - Quartalsmitteilung Q3 2025



**2. Dezember 2025** – Capital Markets Day 2025

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**