



BILFINGER

Bilfinger SE

Quartalsmitteilung Q3 2018

13. November 2018

Q3 2018

Stabiles Quartal in positivem Umfeld

- Auftragseingang gegenüber starkem Vorjahresquartal gewachsen, Book-to-bill >1
- Positive Umsatzentwicklung bestätigt Wachstumskurs
- EBITA adjusted leicht gestiegen, Marge auf Vorjahreshöhe
- Konzernergebnis verbessert
- Operativer und Free Cashflow über Vorjahr
- Ausblick für 2018 bestätigt



Aktuelle Marktsituation und Trend E&T

Öl & Gas

- In Europa weiterhin Investitionen in vorhandene Anlagen, im Gasnetz auch Pläne für Neuinvestitionen
- Zunehmende Aktivität im US-amerikanischen Schiefergas-Sektor (Up- und Mid-stream), insbesondere für kryotechnische Gasanlagen (Stripper)



Chemie & Petrochemie

- Investitionen im Bestand in Europa
- In USA Wachstum in der chemischen Industrie
- Im Nahen Osten anhaltender Fokus auf Downstream-Investitionen, die Wertschöpfung in der Region halten



Energie & Versorger

- In Europa Wachstumsperspektiven vor allem durch Kernkraft
- Zunehmende Nachfrage durch regulatorische Vorgaben zur Emissionsreduzierung (insbesondere IMO)



Pharma and Biopharma

- Weiterhin sehr gute Nachfrage in Europa
- Steigendes Interesse auch in Schwellenländern



Aktuelle Marktsituation und Trend MMO

Öl & Gas

- Stabile Nachfrage nach Instandhaltungsleistungen, Markt bleibt jedoch wettbewerbsintensiv
- In der Nordsee frühe Hinweise auf Reinvestitionen in die Erschließung neuer Fördergebiete



Chemie & Petrochemie

- In Europa und im Nahen Osten stabile Nachfrage nach Instandhaltungsleistungen und Modifikationen, Kunden prüfen Möglichkeiten zur Fremdvergabe
- Turnarounds in Planung für 2019 und auch bereits für 2020



Energie & Versorger

- In Europa erste Schritte zur Fremdvergabe von Instandhaltungsleistungen und Betrieb
- Im Nahen Osten Verlagerung von konventionellen zu alternativen Energiequellen



Metallurgie

- Weiterhin sehr gute Nachfrage im Aluminiumsektor
- Hinweise auf Erholung in der Stahlbranche

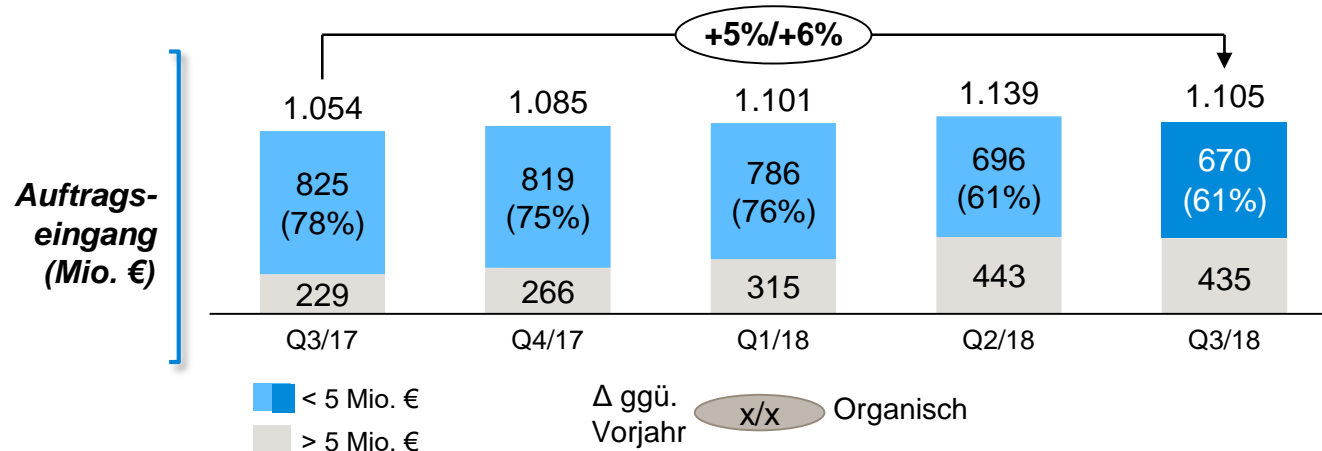


Finanzdaten Q3 2018

Weiterhin positives Momentum im Auftragseingang

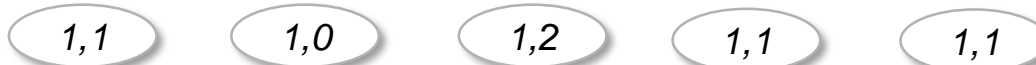
Book-to-bill >1

Entwicklung des Auftragseingangs

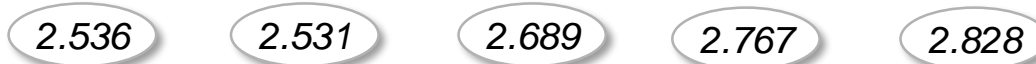


- **Auftragseingang:**
5% über starkem Vorjahr (org.: +6%), besonders positiv in E&T
- Anteil Aufträge >5 Mio. € erneut auf hohem Niveau
- **Book-to-bill:** 1,1
- **Auftragsbestand:**
+12% über Vorjahr (org.: +13%)

Book-to-bill ratio

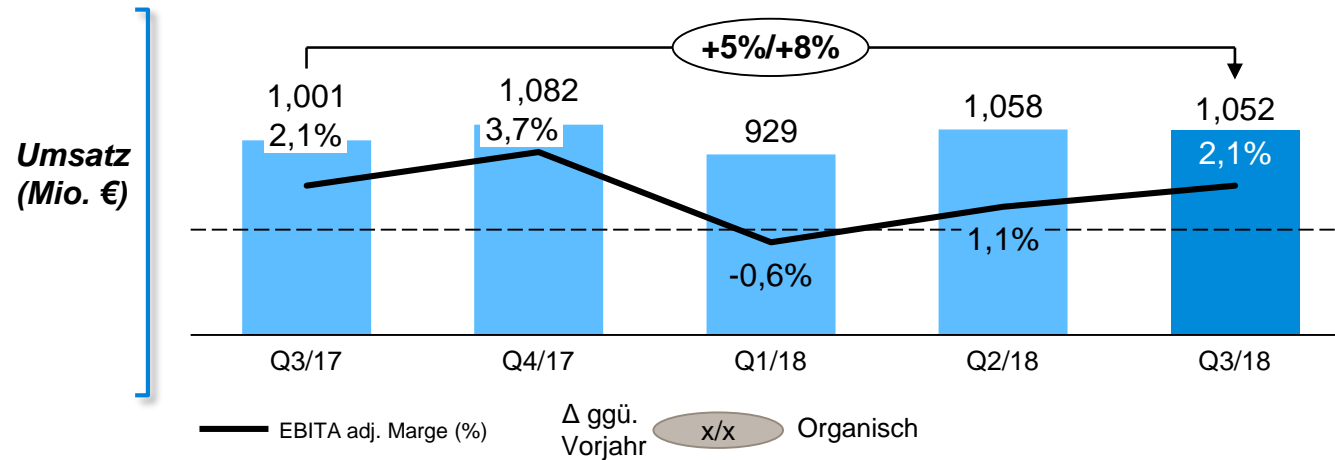


Auftragsbestand (Mio. €)

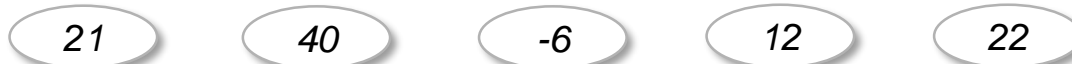


Erneut organisches Umsatzwachstum, EBITA-Marge adj. auf Vorjahresniveau

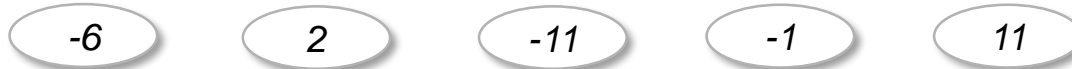
Entwicklung von Umsatz und Profitabilität



EBITA adj.
(Mio. €)



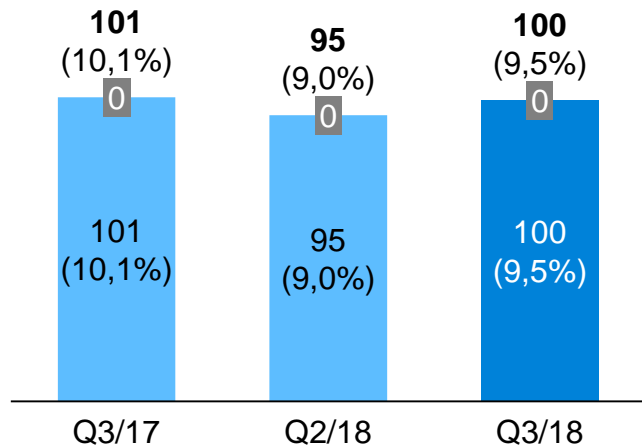
EBITA
(Mio. €)



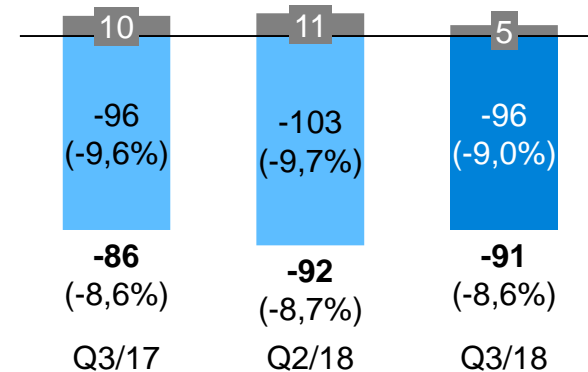
- Umsatz:**
 Anstieg um +5% (org. +8%) infolge des gewachsenen Auftragseingangs
- EBITA adj.:**
 Leichter Anstieg gegenüber Vorjahr (geprägt von positivem Einmaleffekt in E&T), Marge auf Vorjahreshöhe
- Sondereinflüsse:**
 Belastung durch Sondereinflüsse rückläufig: 11 Mio. € gegen 26 Mio. € im Vorjahr

SG&A Quote entwickelt sich weiterhin in Richtung Zielniveau von 7,5% Aufwand unverändert bei ~90 Mio. € trotz Anlaufkosten für Digitalisierung und Business Development

Bereinigtes Bruttoergebnis (Mio. €)



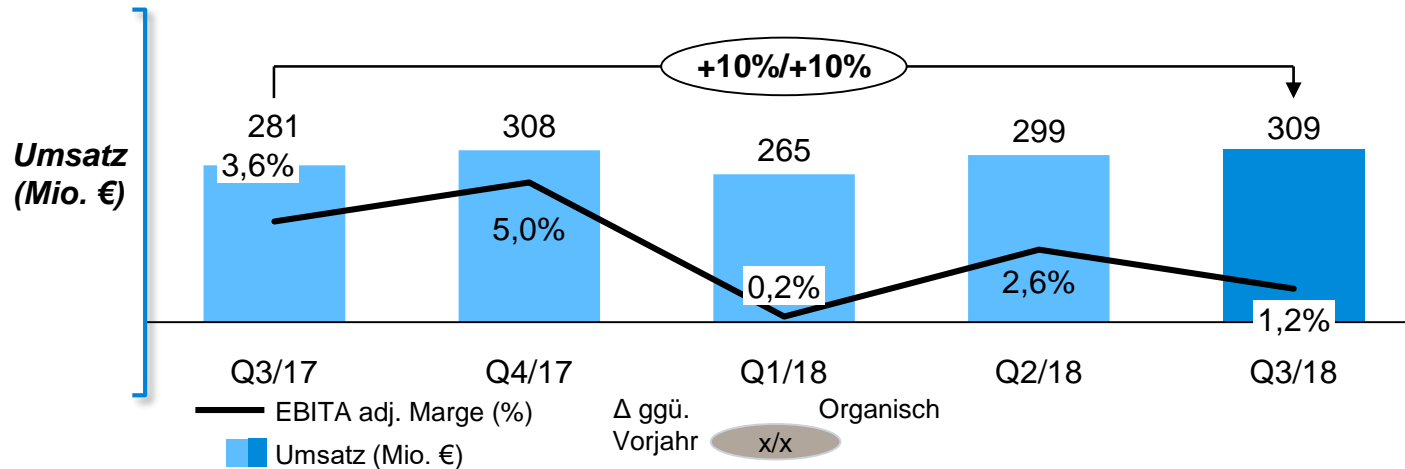
Bereinigte Vertriebs- und Verwaltungskosten (Mio. €)



■ Adjustments ■ Reported

E&T: starke Auftragseingänge als Basis für weiteres Wachstum

Entwicklung von Umsatz und Profitabilität

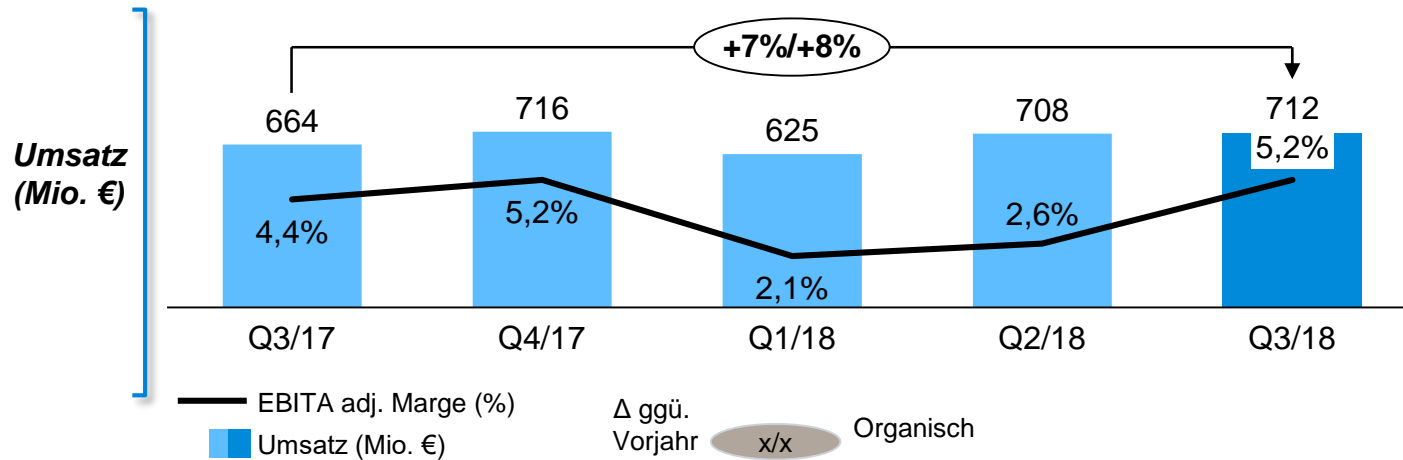


	Q3/17	Q4/17	Q1/18	Q2/18	Q3/18
Book-to-bill ratio	1,0	0,9	1,1	1,3	1,5
EBITA adj. (Mio. €)	10	15	1	7	4

- Auftragseingang:**
 Starkes Quartal mit +64% (org. +63%) gegenüber niedrigem Vorjahr, Book-to-bill bei 1,5 u.a. wegen diverser Auftragsgewinne bei Rauchgasentschwefelungsanlagen für Schiffe
- Auftragsbestand:**
 Mit 1.013 Mio. € um +29% gegen Vorjahr gestiegen
- Umsatz:**
 Anstieg um +10% (org. +10%) auf Basis gesteigerter Auftragseingänge
- EBITA adjusted:**
 Normalisierung auf noch niedrigem Niveau, Vorjahreswert durch genehmigte Nachträge positiv beeinflusst

MMO: EBITA-Marge adj. mit deutlicher Verbesserung

Entwicklung von Umsatz und Profitabilität



Book-to-bill ratio

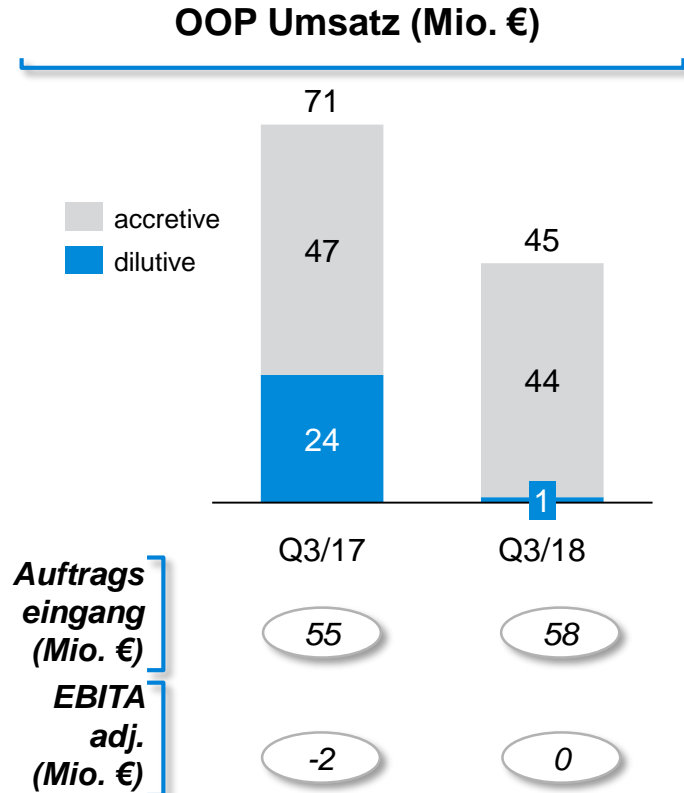
1,1 1,0 1,2 1,0 0,9

EBITA adj. (Mio. €)

29 35 13 19 37

- Auftragseingang:**
 Erwarteter Rückgang um -16% (org. -15%) gegenüber von Nachholeffekten und der Einbuchung neuer Rahmenverträge geprägtem Vorjahreswert
- Auftragsbestand:**
 Mit 1.691 Mio. € um +3% gegen Vorjahr gestiegen
- Umsatz:**
 Zuwachs um +7% (org. +8%)
- EBITA Marge adjusted:**
 Deutlicher Anstieg

OOP¹⁾: Fokus auf Verkauf der “Accretive” Einheiten



- **Fortschritt M&A Track:**

Dilutive: ursprünglich 13 Einheiten, inzwischen alle verkauft oder gekündigt

Accretive: vier Einheiten, davon zwei im Verkaufsprozess

- **Operativ:**

Auftragseingang mit positiver Entwicklung (+6%, org. +29%)

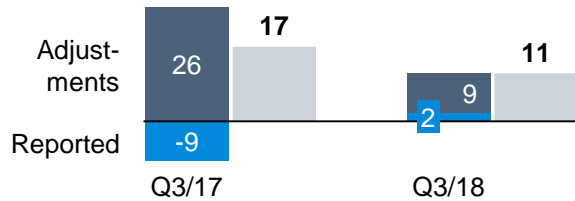
Umsatz rückläufig mit -37% i.W. aufgrund Verkäufe „Dilutive“ Einheiten (org. -2%)

EBITA adj. leicht verbessert von -2 auf 0 Mio. €

1) Teil von Überleitung Konzern

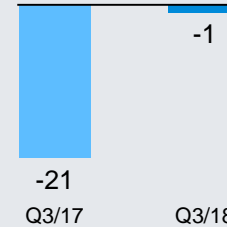
Positiver Operativer Cashflow, Konzernergebnis verbessert

Operativer Cashflow bereinigt¹ (Mio. €)

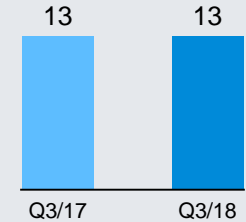


¹ Bereinigungen entsprechen EBITA-Bereinigungen, teilweise zeitlicher Versatz im Cashflow

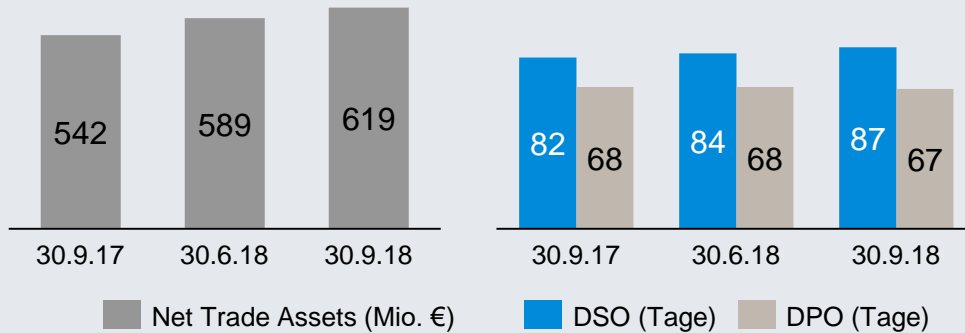
Konzernergebnis (Mio. €)



Bereinigtes Konzernergebnis (Mio. €)

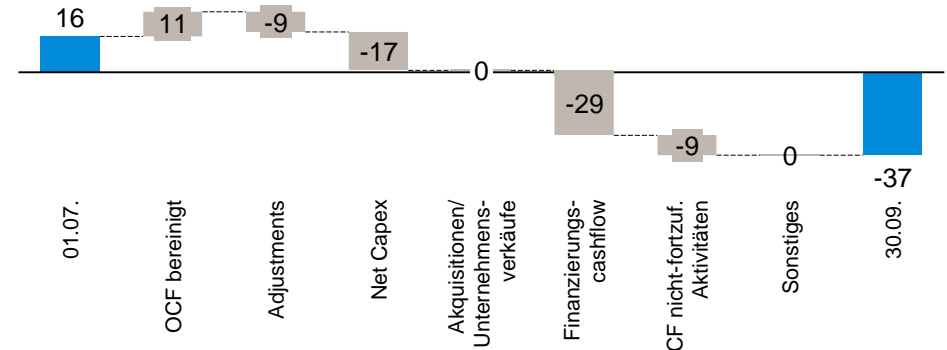


Net Trade Assets (Mio. €)



DSO: Forderungen LuL und WIP minus erhaltene Anzahlungen, DPO: Verbindlichkeiten LuL

Nettoliquidität (Mio. €)



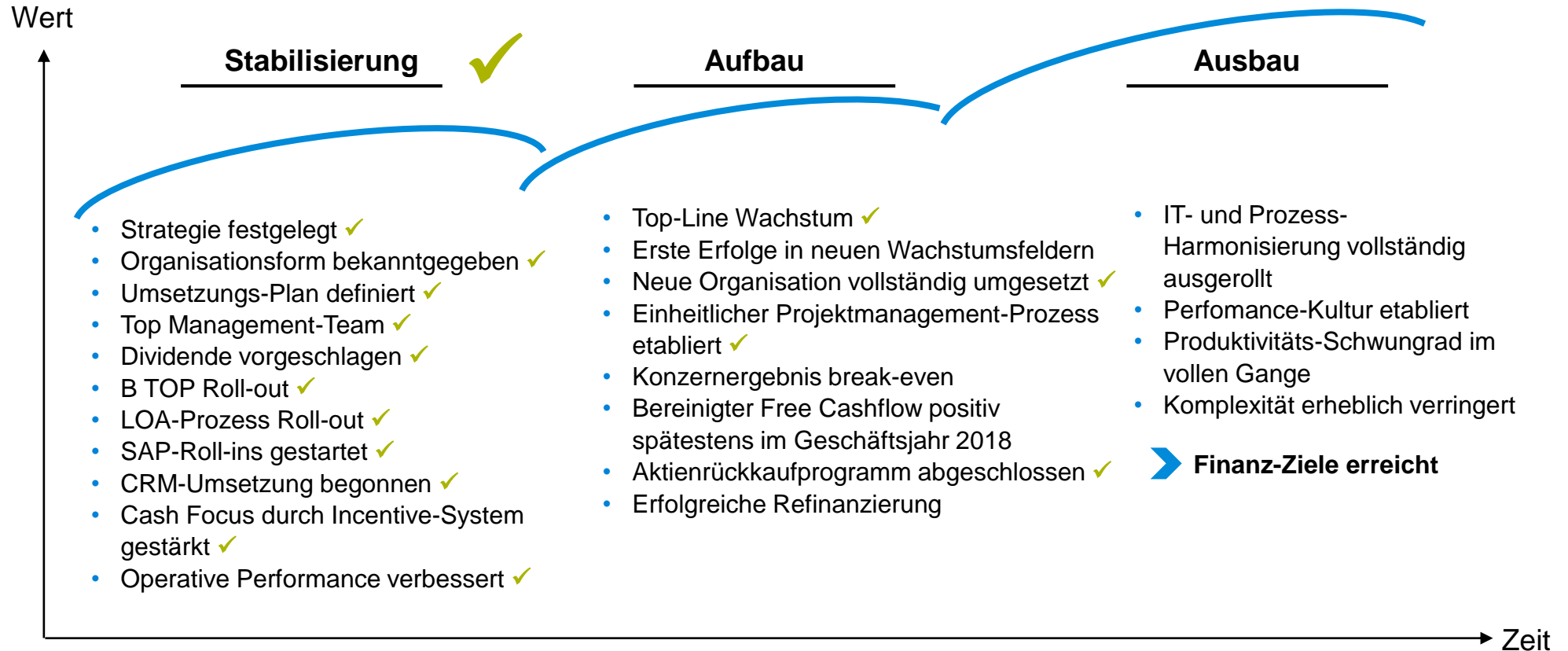
Ausblick 2018 wird bestätigt

<i>in Mio. €</i>	GJ 2017	Ausblick 2018
Auftragseingang	4.055 ¹⁾	Organisches Wachstum im mittleren einstelligen Prozentbereich
Umsatz	4.044	Organisch stabil bis leicht wachsend
EBITA adjusted	3	Deutliche Steigerung auf mittleren bis höheren zweistelligen Mio. € Bereich, d.h. zwischen 50 und 75 Mio. €

1) wie berichtet, noch auf Basis Leistung / Vergleichswert umsatzbasiert: 4.079 Mio. €

Bilfinger 2020 – Unternehmen durchläuft drei Phasen

Weiterer Fortschritt in der Aufbauphase



Quartalsmitteilung Q3 2018
Backup Finanzkennzahlen

Aktienrückkaufprogramm per 31.10.2018 abgeschlossen

- Start: 06.09.2017
- Ende: 31.10.2018
- Anzahl zurückgekaufter Aktien: 3.942.211
- In % des Grundkapitals: 8,917%
- Durchschnittskurs: 38,0497 €
- Gesamtrückkaufsbetrag: 149.999.972,63 €



Segmentübersicht Q3 2018

	E&T			MMO			Überleitung Konzern						Konzern		
	Q3 2018	Q3 2017	Δ in %	Q3 2018	Q3 2017	Δ in %	Zentrale / Konsolidierung / Sonstige			OOP			Q3 2018	Q3 2017	Δ in %
<i>in Mio. €</i>	Q3 2018	Q3 2017	Δ in %	Q3 2018	Q3 2017	Δ in %	Q3 2018	Q3 2017	Δ in %	Q3 2018	Q3 2017	Δ in %	Q3 2018	Q3 2017	Δ in %
Auftragseingang	451	276	+63%	614	727	-16%	-18	-4	-350%	58	55	+6%	1.105	1.054	+5%
Auftragsbestand	1.013	785	+29%	1.691	1.649	+3%	-22	-17	-29%	146	119	+23%	2.828	2.536	+12%
Umsatzerlöse	309	281	+10%	712	664	+7%	-14	-15	+7%	45	71	-37%	1.052	1.001	+5%
Investitionen in Sachanlagen	2	2	0%	11	8	+38%	2	0	n/a	3	2	+50%	18	12	+50%
Abschreibungen auf Sachanlagen	-3	-3	0%	-10	-10	0%	-1	-1	0%	-3	-3	0%	-17	-17	0%
Amortisation	-1	-2	+50%	0	0	n/a	0	0	n/a	0	0	n/a	-1	-2	+50%
EBITDA bereinigt	7	13	-46%	47	39	+21%	-18	-15	-20%	3	1	+200%	39	38	+3%
EBITA	-2	5	n/a	36	28	+29%	-23	-35	+34%	0	-4	n/a	11	-6	n/a
EBITA bereinigt	4	10	-60%	37	29	+28%	-19	-16	-19%	0	-2	n/a	22	21	+5%
EBITA-Marge bereinigt	1,2%	3,6%		5,2%	4,4%		-	-		-1,1%	-3,0%		2,1%	2,1%	

Gewinn- und Verlustrechnung (1/2)

in Mio. €	Q3 2018	Q3 2017	Δ in %	
Umsatzerlöse	1.052	1.001	5%	+5%, organisch +8%
Bruttoergebnis	100	101	-1%	
Vertriebs- und Verwaltungskosten	-96	-96	0%	
Wertminderungen und -aufholungen gem. IFRS 9	1	0	n/a	Keine retrospektive Anwendung
Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen	3	-16	n/a	
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	2	3	-33%	
EBIT	10	-8	n/a	
Amortization (IFRS 3)	-1	-2	+50%	
EBITA (nachrichtlich)	11	-6	n/a	Nach Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielles Anlagevermögen von -17
Sondereinflüsse im EBITA	11	27	-63%	
EBITA bereinigt (nachrichtlich)	22	21	5%	Währungseinflüsse von 1

Gewinn- und Verlustrechnung (2/2)

in Mio. €	Q3 2018	Q3 2017	Δ in %
EBIT	10	-8	n/a
Finanzergebnis	-1	-1	0%
EBT	9	-9	n/a
Ertragsteuern	-8	-13	39%
Ergebnis nach Ertragsteuern aus fortzuführenden Aktivitäten	1	-22	n/a
Ergebnis nach Ertragsteuern aus nicht fortzuführenden Aktivitäten	-1	1	n/a
Minderheiten	-1	0	n/a
Konzernergebnis	-1	-21	95%
Bereinigtes Konzernergebnis¹	13	13	0%
Durchschnittliche Anzahl Aktien (in Tausend)	41.182	44.115	
Ergebnis je Aktie (in €)	-0,03	-0,48	
davon aus fortzuführenden Aktivitäten	-0,01	-0,50	
davon aus nicht fortzuführenden Aktivitäten	-0,02	0,02	

Keine Aktivierung von Verlusten im inländischen Organkreis der Bilfinger SE

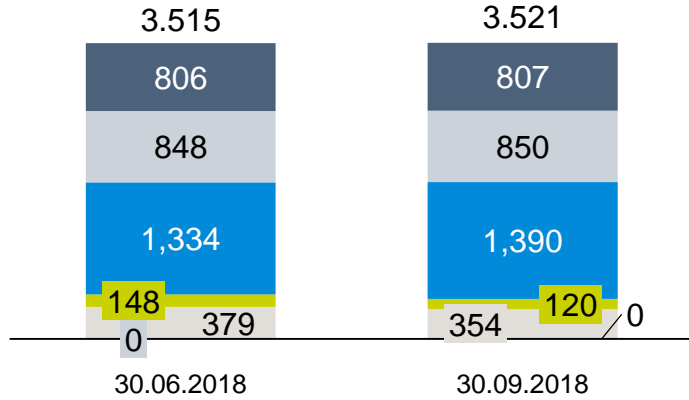
Neben den Sondereinflüssen im EBITA werden auch Steuern bereinigt (normalisierte Steuerquote von derzeit 31%)

¹ aus fortzuführenden Aktivitäten

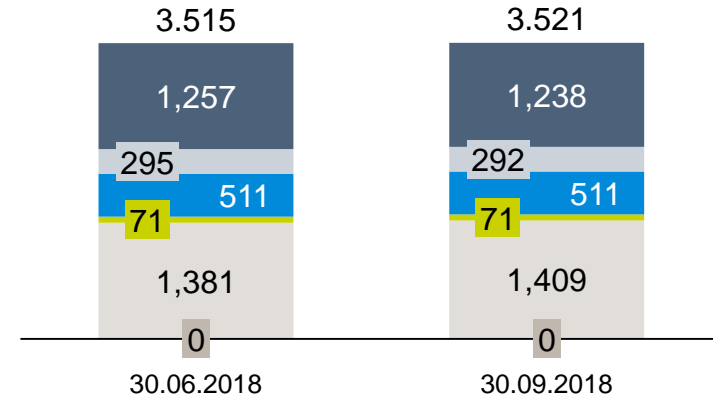
Sondereinflüsse im Gesamtjahr 2018 i.H.v. ~50 Mio. € erwartet

<i>in Mio. €</i>	Q3 2017	Q4 2017	FY 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018
EBITA	-6	2	-118	-11	-1	11
Veräußerungsverluste/-gewinne, Abwertungen, verkaufsbezogene Aufwendungen	8	15	40	-2	-2	0
Compliance	5	2	12	3	5	-1
Restrukturierung, Sonderabschreibungen	8	15	50	0	4	7
IT Transformation (PSH/Hrcules/Salesforce/Bolt-on Tools)	6	6	19	4	6	5
Summe Adjustments	27	38	121	5	13	11
<i>EBITA adjusted</i>	21	40	3	-6	12	22

Bilanz – Übersicht Aktiva und Passiva



Immaterialielle Vermögenswerte	0%	gegenüber 30.06.2018
Langfristige Vermögenswerte	0%	
Kurzfristige Vermögenswerte	4%	
Wertpapiere und sonstige Geldanlagen	-19%	
Liquide Mittel	-7%	
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	n/a	



Eigenkapital	-2%	gegenüber 30.06.2018
Pensionsrückstellungen	-1%	
Finanzschulden	0%	
Sonstiges langfristiges Fremdkapital	0%	
Kurzfristiges Fremdkapital	2%	
Zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten	n/a	

Langfristige Vermögenswerte beinhalten unbare Kaufpreisbestandteile Apleona (Vendor Claim 114, Preferred Participation Note 233)

Wertpapiere und sonstige Geldanlagen: mit 120 in Kündigungs- bzw. Festgeldern. Anlage in liquide und risikoarme Publikumsfonds wurde in Q3 aufgelöst.

Rückgang **Eigenkapital** bei positivem Gesamtergebnis nach Steuern (+7) aufgrund von Aktienrückkauf (-27)

Pensionsrückstellungen nahezu stabil aufgrund von nur leicht gestiegenem Zinssatz i.H.v. 1,7%

Finanzschulden betreffen Anleihe mit 500

Konzernbilanz: Aktiva

<i>in Mio. €</i>	30.9.2018	30.6.2018	31.3.2018
Langfristige Vermögenswerte			
Immaterielle Vermögenswerte	807	805	799
Sachanlagen	364	362	361
Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	30	29	26
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	373	373	357
Latente Steuern	83	85	82
	1.657	1.654	1.625
Kurzfristige Vermögenswerte			
Vorräte	81	78	77
Forderungen und sonstige finanzielle Vermögenswerte	1.230	1.175	1.053
Ertragsteuerforderungen	22	13	16
Übrige Vermögenswerte	57	68	64
Wertpapiere und sonstige Geldanlagen	120	148	148
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	354	379	508
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	0	0	0
	1.864	1.861	1.866
Gesamt	3.521	3.515	3.491

Konzernbilanz: Passiva

in Mio. €	30.9.2018	30.6.2018	31.3.2018
Eigenkapital			
Eigenkapital der Aktionäre der Bilfinger SE	1.252	1.273	1.321
Anteile anderer Gesellschafter	-14	-16	-17
	1.238	1.257	1.304
Langfristiges Fremdkapital			
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	292	295	292
Sonstige Rückstellungen	25	26	26
Finanzschulden	509	509	509
Sonstige Verbindlichkeiten	0	0	0
Latente Steuern	46	45	44
	872	875	871
Kurzfristiges Fremdkapital			
Steuerrückstellungen	33	34	34
Sonstige Rückstellungen	400	411	425
Finanzschulden	2	2	2
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	765	707	619
Übrige Verbindlichkeiten	211	229	221
Zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten	0	0	15
	1.411	1.383	1.316
Gesamt	3.521	3.515	3.491

Konzern-Kapitalflussrechnung

in Mio. €	1.1.-30.09.		1.7.-30.9.	
	2018	2017	2018	2017
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit fortzuführender Aktivitäten	-99	-167	2	-9
- Davon Sondereinflüsse	-46	-82	-9	-26
- Bereinigter Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit fortzuführender Aktivitäten	-53	-85	11	17
Netto-Mittelabfluss für Sachanlagen / Immaterielle Vermögenswerte	-42	-46	-17	-9
Free Cashflow fortzuführender Aktivitäten	-141	-213	-15	-18
- Davon Sondereinflüsse	-46	-82	-9	-26
- Bereinigter Free Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit fortzuführender Aktivitäten	-95	-131	-6	8
Auszahlungen / Einzahlungen aus Finanzanlageabgängen	-1	-15	0	-12
Auszahlungen für Finanzanlagen	-1	-5	0	0
Veränderungen der Wertpapiere und sonstigen Geldanlagen ¹⁾	28	-90	28	-90
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit fortzuführender Aktivitäten	-131	-60	-29	-10
- Aktienrückkauf	-85	-9	-28	-9
- Dividenden	-44	-46	0	0
- Tilgung / Aufnahme von Finanzschulden	0	0	-1	1
- Gezahlte Zinsen	-2	-5	0	-2
Zahlungswirksame Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente aus fortzuführenden Aktivitäten	-246	-383	-16	-130
Zahlungswirksame Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente aus nicht fortzuführenden Aktivitäten	-16	-15	-9	-7
Wechselkursbedingte Wertänderungen der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-1	-2	0	-2
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-263	-400	-25	-139
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 1. Januar / 1. Juli	617	1.032	379	774
Veränderung der als zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte ausgewiesenen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	0	4	0	1
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 30. September	354	636	354	636

1) Wertpapiere und sonstige Geldanlagen sind Teil der Nettoverschuldung

Bewertungsrelevante Nettoliquidität/-verschuldung: Rückgang wegen laufendem Aktienrückkauf

in Mio. €	30.09.2018	30.06.2018
Zahlungsmittel und –äquivalente	354	379
Wertpapiere und sonstige Anlagen	120	148
Finanzschulden	-511	-511
Nettoliquidität (+) / Nettoverschuldung (-)	-37	16
Pensionsrückstellungen	-292	-295
Finanzanlagevermögen (Apleona, JBN)	367	366
Zukünftiger Cash Out aus Sondereinflüssen	~ -125	~ -135
Weiterer unterjähriger Working Capital Swing	0	0
Bewertungsrelevante Nettoliquidität (+) /Nettoverschuldung (-)	~ - 90	~ - 50

Apleona Vendor Claim 122 (vor
Wertberichtigung IFRS9), PPN 233,
Anteile JBN 12

Disclaimer

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 U.S. persons absent registration under or an applicable exemption from the registration requirements of the United States Securities Law.