



BAUER Aktiengesellschaft

# Willkommen zur ordentlichen Hauptversammlung 2024





BAUER Aktiengesellschaft

# Bericht des Vorstands – Peter Hingott

# BAUER Gruppe

## Drei eng verzahnte Segmente – Geschäftsmodell mit Zukunft



### Mission

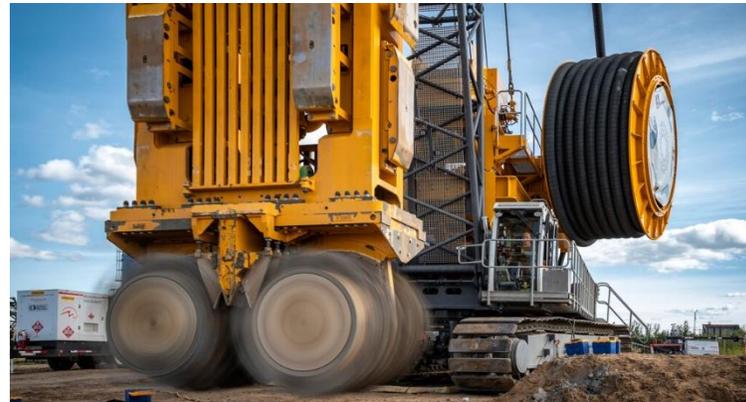
**Die BAUER Gruppe ist ein führender Anbieter von Dienstleistungen, Maschinen und Produkten für Boden und Grundwasser**



### Spezialtiefbau

**Weltweiter Anbieter von Spezialtiefbauleistungen**

- Für private und öffentliche Auftraggeber
- Breites Portfolio an Spezialtiefbau-Techniken und langjähriges Knowhow
- Fokus auf komplexe Projekte in aller Welt
- Eigene Geräte im Einsatz



### Maschinen

**Einer der technisch führenden Hersteller von Spezialtiefbau-Maschinen**

- Geräte für alle Spezialtiefbau-Verfahren
- Innovative und digitale Assistenzsysteme
- Spezialisierte Maschinen für Mining, Tiefbohren und Offshore-Bohrungen



### Resources

**Produkte und Dienstleistungen für die Wasser-, Mining- und Umweltindustrie**

- Bohrdienstleistungen und Brunnenbau, Umwelttechnik, Pflanzenkläranlagen, Bergbau und Sanierung
- Entsorgungs- und Altlasten-Dienstleistungen oft in Kombination mit Spezialtiefbau

Gesamtkonzernleistung

1.831 Mio. EUR  
(+5 %)

EBIT

95 Mio. EUR  
(Vj: -68 Mio. EUR)

Ergebnis nach Steuern

7 Mio. EUR  
(Vj: -94 Mio. EUR)

Auftragsbestand

1.554 Mio. EUR  
(+8 %)

Eigenkapitalquote

29,2 %  
(Vj: 24,8 %)

### Wesentliche finanzielle Entwicklungen

- Anstieg der **Gesamtkonzernleistung** v.a. durch das **Segment Spezialtiefbau**
- Die **Ergebniskennzahlen** haben sich gegenüber dem Jahr 2022 deutlich verbessert und spiegeln das **positive operative Geschäft** wider.
- Der **Cyberangriff** Ende Oktober 2023 hatte einen erheblichen Einfluss auf das Ergebnis.
- Der **Auftragsbestand** ist weiter angestiegen.
- Die **Eigenkapitalquote** hat sich vor allem **wegen der Kapitalerhöhung** wieder deutlich verbessert.
- Die **Nettoverschuldung** hat sich sehr deutlich reduziert.

### Wesentliche operative Entwicklungen

- Das **Segment Spezialtiefbau** führte in einigen Ländern wie Saudi-Arabien, England oder Ungarn größere Projekte sehr erfolgreich aus, die einen wesentlichen Beitrag zur Leistungssteigerung und zum guten Ergebnis lieferten.
- Das **Segment Maschinen** verzeichnete ein schwieriges Jahr und war am meisten vom Cyberangriff betroffen. Infolgedessen fielen Leistung und Ergebnis gegenüber Vorjahr zurück.
- Das **Segment Resources** hatte in Summe ein positives Geschäftsjahr und konnte einen guten Ergebnisbeitrag liefern.

# BAUER Gruppe

## Gewinn- und Verlustrechnung 2023



### GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

in Tausend EUR	Anhang	12M/2022	12M/2023*
Umsatzerlöse	(7)	1.630.136	1.698.186
Bestandsveränderungen		16.039	36.923
Andere aktivierte Eigenleistungen	(8)	9.396	12.073
Sonstige Erträge	(9)	24.395	26.177
<b>Konsolidierte Leistung</b>		<b>1.679.966</b>	<b>1.773.359</b>
Materialaufwand	(10)	-876.949	-894.532
Personalaufwand	(11)	-463.442	-458.714
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(12)	-233.312	-216.935
Wertminderungen und Wertaufholungen gem. IFRS 9	(13)	-29.817	-1.586
Wertminderungen bei at-Equity bewerteten Anteilen	(14)	-25.669	-1.217
Ergebnis aus at-Equity bewerteten Anteilen	(15)	9.739	9.435
<b>Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)</b>		<b>60.516</b>	<b>209.810</b>
<b>Abschreibungen</b>			
a) Abschreibungen auf das Anlagevermögen	(16)	-116.030	-101.045
b) Nutzungsbedingte Abschreibungen zur Wertminderung der Vorräte	(17)	-12.510	-13.537
<b>Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)</b>		<b>-68.024</b>	<b>95.228</b>
Finanzerträge	(18)	117.690	37.564
Finanzaufwendungen	(19)	-98.976	-99.957
<b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>		<b>-49.310</b>	<b>32.835</b>
Ertragsteueraufwand	(20)	-44.707	-25.355
<b>Ergebnis nach Steuern</b>		<b>-94.017</b>	<b>7.480</b>
davon Ergebnisanteil der Aktionäre der BAUER AG		-95.516	5.471
davon Ergebnisanteil von Minderheitsgesellschaftern		1.499	2.009

\* Zahlen nach dem 13. Mai 2024 geändert; für die Details der Änderungen wird auf den Abschnitt „Wesentliche Änderungen seit dem 13. Mai 2024“ im Geschäftsbericht 2023 verwiesen

# BAUER Gruppe

## Bilanz zum 31. Dezember 2023



### AKTIVA

in Tausend EUR	31.12.2022	31.12.2023*
Immaterielle Vermögenswerte	16.837	27.907
Sachanlagen	481.743	484.752
At-Equity bewertete Anteile	58.581	65.723
Beteiligungen	2.106	2.106
Aktive latente Steuern	33.218	50.616
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.056	1.898
Sonstige langfristige Vermögenswerte	8.292	8.786
Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte	35.747	25.519
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>637.580</b>	<b>667.307</b>
Vorräte	499.004	540.133
Abzgl. Erhaltene Anzahlungen auf Vorräte	-8.995	-13.972
Vorräte gesamt	490.009	526.161
Vertragsvermögenswerte	96.384	78.881
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	262.056	284.729
Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1.845	1.616
Geleistete Anzahlungen	13.931	7.640
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	46.946	49.515
Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	22.441	9.353
Effektive Ertragsteuererstattungsansprüche	4.156	5.210
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	44.607	68.749
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>982.375</b>	<b>1.031.854</b>
	<b>1.619.955</b>	<b>1.699.161</b>

### PASSIVA

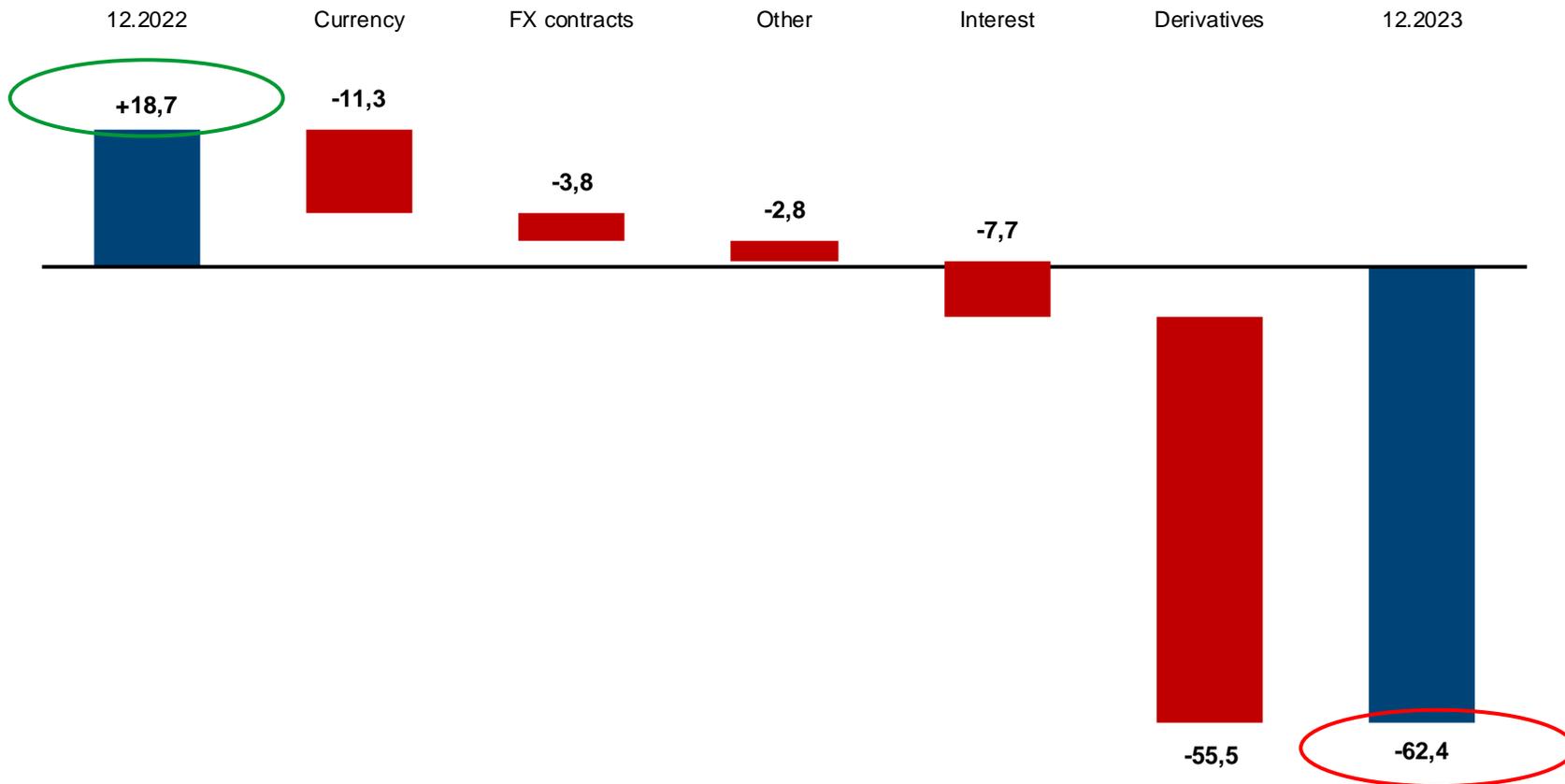
in Tausend EUR	31.12.2022	31.12.2023*
Gezeichnetes Kapital	111.186	183.398
Kapitalrücklage	16.304	42.331
Andere Gewinnrücklagen und Bilanzgewinn	256.451	255.528
<b>Eigenkapital der Aktionäre der BAUER AG</b>	<b>383.941</b>	<b>481.257</b>
Minderheitsgesellschafter	18.370	14.181
<b>Eigenkapital</b>	<b>402.311</b>	<b>495.438</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	58.431	95.856
Verbindlichkeiten aus Leasingverträgen	45.368	37.807
Pensionsrückstellungen	102.461	111.599
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	9.341	8.696
Sonstige langfristige Finanzverbindlichkeiten	11.522	8.609
Passive latente Steuern	10.729	13.993
<b>Langfristige Schulden</b>	<b>237.852</b>	<b>276.560</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	401.819	292.008
Verbindlichkeiten aus Leasingverträgen	26.234	24.213
Vertragsverbindlichkeiten	89.112	134.461
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	230.836	263.157
Verbindlichkeiten gegenüber at-Equity bilanzierten Unternehmen und Beteiligungen	27.660	31.061
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	105.521	80.298
Sonstige kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	15.806	21.031
Effektive Ertragsteuerverpflichtungen	35.314	38.094
Sonstige Rückstellungen	43.976	39.027
Pensionsrückstellungen	3.514	3.813
<b>Kurzfristige Schulden</b>	<b>979.792</b>	<b>927.163</b>
	<b>1.619.955</b>	<b>1.699.161</b>

\* Zahlen nach dem 13. Mai 2024 geändert; für die Details der Änderungen wird auf den Abschnitt „Wesentliche Änderungen seit dem 13. Mai 2024“ im Geschäftsbericht 2023 verwiesen

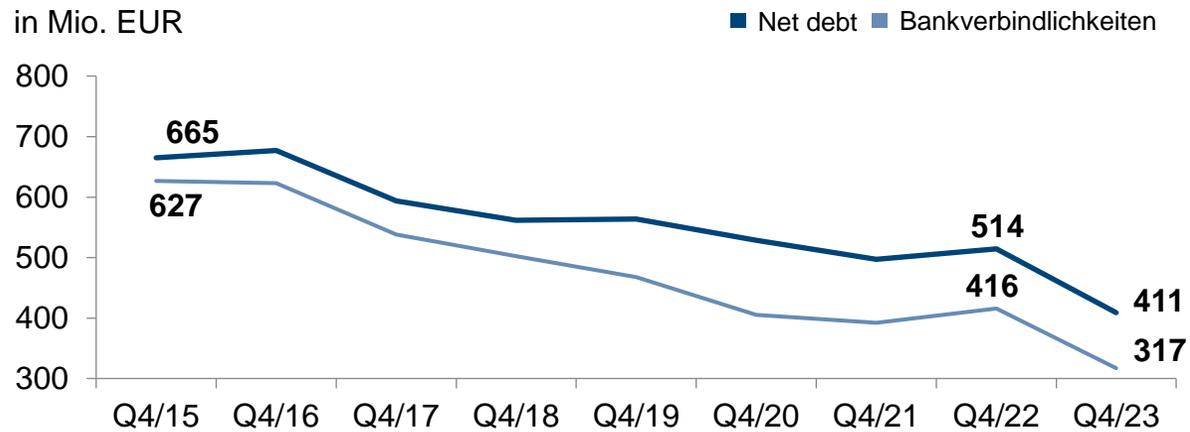
### Veränderung Finanzergebnis im Vergleich zum Vorjahr

Berichtszeitraum: 12/2022; 12/2023

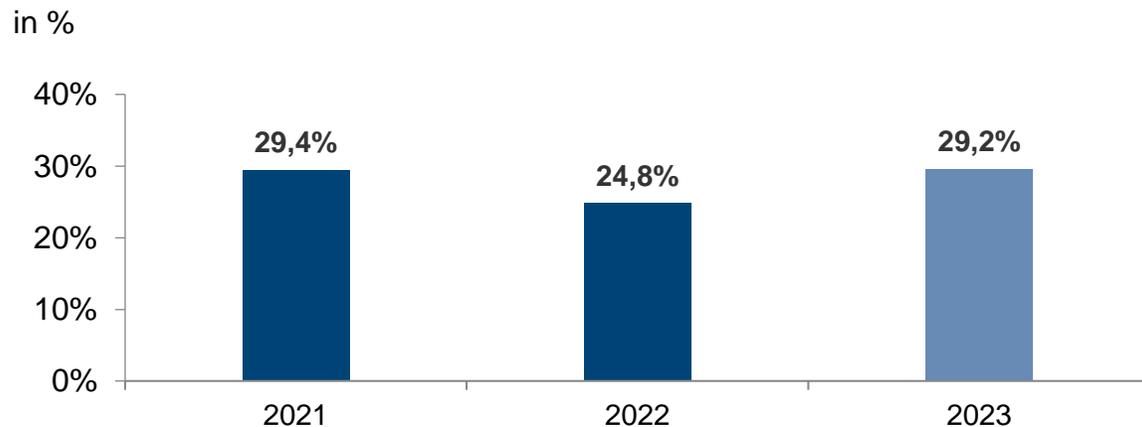
Einheiten in: mEUR; IFRS



### Nettoverschuldung & Bankverbindlichkeiten



### Eigenkapitalquote



### Zusammenfassung

- Die **Nettoverschuldung** lag Ende 2023 erheblich unter dem Jahresende des Vorjahres und auf einem seit Jahren historisch niedrigem Niveau.
- Die **Eigenkapitalquote** ist durch die Kapitalerhöhung und das positive Jahresergebnis deutlich angestiegen.
- **Unsere Bilanz ist so gut und „gesund“ wie seit vielen Jahren nicht mehr!**

# Ein bewegtes Jahr liegt hinter uns

## Überblick

**März/April 2023**

Juni 2023

Oktober 2023

Nov./Dez. 2023

Januar-Juli 2024

- **Kapitalerhöhung erfolgreich durchgeführt**

- Nettoemissionserlös von ca. 100 Mio. EUR
- Pflichtangebot seitens SD Thesaurus GmbH angekündigt
- Vorstand und Aufsichtsrat unterstützen das seitens SD Thesaurus GmbH angestrebte Delisting

# Ein bewegtes Jahr liegt hinter uns

## Überblick



- **Das Delisting wird zum 20. Juni 2023 wirksam**
  - Die Börse Hamburg organisiert auf eigene Initiative einen Freiverkehr
  - Die Bauer-Aktie kann hierüber weiter gehandelt werden

# Ein bewegtes Jahr liegt hinter uns

## Überblick



### ▪ Ende Oktober wurde die BAUER Gruppe Opfer einer Cyberattacke

- Es konnte frühzeitig festgestellt werden, dass sich Angreifer im Netzwerk befanden
- Bevor die Angreifer Systeme sperren konnten, wurden alle wesentlichen Systeme proaktiv heruntergefahren
- Eine „Spezialeinheit“ wurde beauftragt Bauer bei der Wiederherstellung zu unterstützen
- Die wichtigsten Systeme – wie SAP – konnten Mitte Dezember reaktiviert werden
- Der Ausfall traf vor allem das Segment Maschinen, da die Systeme für Materialwirtschaft, Produktion und Auslieferung fast zwei Monate nicht zur Verfügung standen
- In den Baubereichen, den meisten Töchtern und in der Verwaltung konnte eingeschränkt weitergearbeitet werden

# Ein bewegtes Jahr liegt hinter uns

## Überblick



### ▪ **Wechsel im Aufsichtsrat**

- Herr Alfons Doblinger wird Mitglied im Aufsichtsrat, dafür scheidet Frau Andrea Teutenberg aus
- Herr Prof. Thomas Bauer scheidet als Mitglied des Aufsichtsrats aus
- Herr Prof. Bastian Fuchs wird Mitglied des Aufsichtsrats und dieser wählt ihn zum neuen Vorsitzenden

# Ein bewegtes Jahr liegt hinter uns

## Überblick



### ▪ Jahresabschluss und Hauptversammlung verzögern sich

- Aufgrund des Cyberangriffs können die Einzelabschlüsse der Tochterfirmen nicht rechtzeitig fertiggestellt werden
- Der für Ende Juni 2024 angedachte Veröffentlichungstermin für den Geschäftsbericht musste verschoben werden
- Vorstand und Aufsichtsrat haben sich gemeinsam entschieden eine Entkonsolidierung der russischen Gesellschaften im Segment Maschinen im Sinne einer Risikominimierung vorzunehmen und dies noch im Jahresabschluss 2023 zu berücksichtigen.
- Der Geschäftsbericht 2023 wurde somit erst am 26. Juli 2024 veröffentlicht, so dass Anfang August die Hauptversammlung einberufen werden konnte.

## Marktumfeld 2023 und Geschäftsverlauf

- Insgesamt positives operatives Geschäft mit einigen **sehr erfolgreich ausgeführten Projekten**
- **Märkte in USA und im Nahen Osten positiv**, Abschwächung in Deutschland und Europa sowie unverändert schwierige Märkte in Asien
- **Optimierung der internationalen Aufstellung** und deutliche Reduzierung der Anzahl an Tochterfirmen macht sich in den Kennzahlen positiv bemerkbar
- **Auftragsbestand nochmals gestiegen** – Großprojekte in Europa und USA



## Kennzahlen

in Mio. EUR	2022	2023	Δ in %
<b>Gesamtkonzernleistung</b>	<b>787,4</b>	<b>903,9</b>	<b>+14,8 %</b>
<b>EBIT</b>	<b>-65,5</b>	<b>44,9</b>	<b>n/a</b>
Ergebnis nach Steuern	-79,7	3,3	n/a
<b>Auftragsbestand</b>	<b>852,6</b>	<b>983,0</b>	<b>+15,3 %</b>
Auftragseingang	794,5	1.034,4	+30,3 %

# Segment Spezialtiefbau – Projekt-Highlight

## Bodenverbesserung unter Wasser, Schweden



- **Bodenverbesserung unter Wasser durch das Single-Column-Mixing-Verfahren (SCM)**
- **Rund 210.000 m<sup>3</sup> Mischsäulen mit einer Länge von bis zu 26,9 m**
- **Riesiges SCM-Mischwerkzeug mit einem Durchmesser von 3 m**



# Segment Spezialtiefbau – Projekt-Highlight

## Gründungsarbeiten für Monopile-Produktionsanlage, Teesside, UK



- Gründung der weltweit ersten und größten Monopile-Fabrik für Offshore-Windkraftanlagen
- Rund 7.000 Pfähle in einer Rekordzeit von nur 14 Monaten



# Segment Spezialtiefbau – Projekt-Highlight

## Bau der neuen Metro Linie 3, Panama



- **Meilenstein in der Geschichte Panamas: Größtes Bauvorhaben seit der Erweiterung des Panama-Kanals**
- **34 km lange Strecke für den Bau der neuen Metro Linie 3**
- **Insgesamt fast 17.000 m<sup>3</sup> Schlitzwand**



## Marktumfeld 2023 und Geschäftsverlauf

- Das Segment Maschinen lag insgesamt **hinter den Erwartungen zurück**
- Die Ergebniskennzahlen waren beeinflusst vom **Cyberangriff, schwachen Märkten in Asien (insbes. China)** sowie der **Entkonsolidierung der russischen Gesellschaften**
- **Deutschland und Europa** mit konstanter Nachfrage; weiterhin Anstiege **in Amerika** – insbesondere USA – und im **Nahe Osten. Asien und China** mit weiterhin sehr schwachem Marktumfeld.
- **Wichtige Projekte zur Zukunftsausrichtung** gestartet (u.a. Supply Chain Optimierung, Produktstrategie und Internationales Produktionsnetzwerk)



## Kennzahlen

in Mio. EUR	2022	2023	Δ in %
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>625,9</b>	<b>589,3</b>	<b>-5,8 %</b>
<b>EBIT</b>	<b>39,9</b>	<b>39,0</b>	<b>-2,2 %</b>
Ergebnis nach Steuern	19,7	4,8	-75,4 %
<b>Auftragseingang</b>	<b>792,1</b>	<b>707,5</b>	<b>-10,7 %</b>
Auftragsbestand	222,1	208,1	-6,3 %

# Segment Maschinen

Hausausstellung 2024 – 1.900 Gäste aus 72 Ländern in Schrobenhausen



# Segment Maschinen Hausausstellung 2024 – Gerätekunden zu Gast in Schrobenhausen



# Segment Maschinen

## Erkundungsarbeiten im Bereich Bergbau



- Einsatz einer nachhaltigen Verfahrenstechnik eines Kunden in Chile mit einer RB 65
- Kunde: Hellema Holland



## Marktumfeld 2023 und Geschäftsverlauf

- **Insgesamt gutes Geschäftsjahr mit gutem positiven Ergebnisbeitrag**
- **Positive Entwicklung** in den meisten Geschäftsbereichen
- Brunnenbau, Pflanzenkläranlagen und Bergbau **entwickelten sich unverändert operativ gut**
- Im **Geschäftsbereich Umwelttechnik** machte sich die Abschwächung am deutschen Baumarkt bemerkbar – auch 2025 wird herausfordernd
- Der **Geschäftsbereich Sanierung** hatte ein weiteres schwieriges Geschäftsjahr



## Kennzahlen

In Mio. EUR	2022	2023	Δ in %
<b>Gesamtkonzernleistung</b>	<b>299,2</b>	<b>277,7</b>	<b>-7,2 %</b>
<b>EBIT</b>	<b>-37,3</b>	<b>12,0</b>	<b>n/a</b>
Ergebnis nach Steuern	-41,0	7,4	n/a
<b>Auftragsbestand</b>	<b>370,3</b>	<b>362,5</b>	<b>-2,1 %</b>
Auftragseingang	328,3	269,9	-17,8 %

# Segment Resources – Projekt-Highlight

## Austauschbohrungen, Flughafen Berlin-Schönefeld



- **Altlastensanierung auf Flughafengelände**
- **Rund 25.000 t schadstoffbelasteter Boden wurden ausgetauscht.**



# Segment Resources – Projekt-Highlight

## Bodenaustausch im Wabenverfahren, Velten



- **Altlastensanierung auf ehemaligem Industriegelände**
- **Rund 2.200 m<sup>3</sup> belasteter Boden wurden ausgetauscht und in speziellen Containern abtransportiert.**



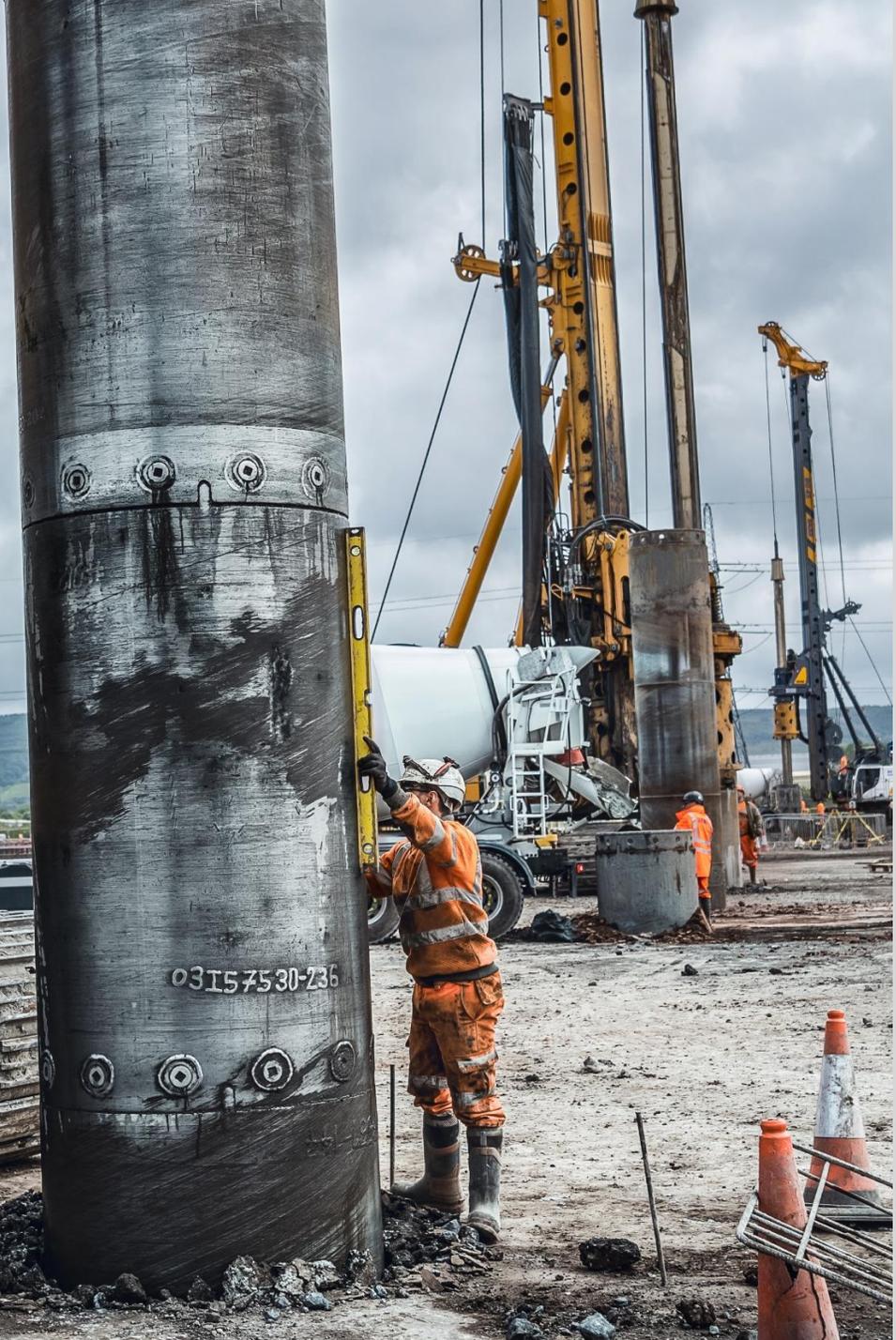
# Segment Resources – Projekt-Highlight

## Erdwärmesondennetz, Kellerbergbreite Schrobenhausen



- Erdwärmesondenanlage für Schrobenhausener Neubaugebiet
- 119 Erdwärmesonden bis in eine Tiefe von 60 m
- Geothermie ist ein stark wachsender Markt





## Das Geschäftsjahr 2024

## Überblick

---

- **Guter Jahresstart** mit deutlich positivem Nachsteuerergebnis im ersten Halbjahr
  - **Auftragsbestand** und **Auftragseingang** des Konzerns sind nochmals deutlich angestiegen – der Zuwachs kommt aus allen drei Segmenten, jedoch insbesondere aus dem Spezialtiefbau
  - Der **Markt Deutschland** hat sich weiter abgeschwächt, da die Bauinvestitionen aufgrund der Inflation, hoher Kosten und der gestiegenen Zinsen zurückgegangen sind. Es ist davon auszugehen, dass 2025 für uns in Deutschland sehr herausfordernd wird und darauf stellen wir uns bereits seit längerem ein.
  - Die Märkte in **Asien** sind generell herausfordernd.
  - Der Preis- und Wettbewerbsdruck im **Segment Maschinen** steigt weiterhin – der seit Jahren schwache chinesische Baumarkt veranlasst die lokalen Hersteller vermehrt in die europäischen Märkte zu drängen
  - Es wird an einigen **Investitionen** gearbeitet – u.a. im Hauptwerk in Aresing, aber auch bei Tochterfirmen wie Klemm
- **Wir erwarten für den Konzern weiterhin unsere Ziele zu erreichen und die Gesamtkonzernleistung sowie das EBIT zu steigern**

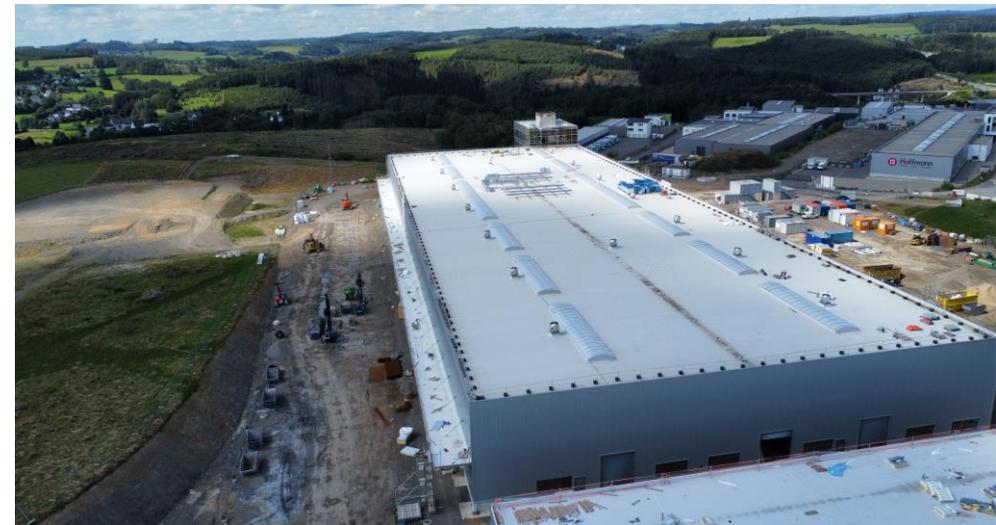
# Erweiterung des Werksstandorts Aresing



# Erweiterung des Werks vom Klemm in Drolshagen



# Erweiterung des Werks vom Klemm in Drolshagen – Bauzustand 08/2024



# Zukunftsstrategie – Wo wollen wir hin?

## Segment Resources

- **Wachstum** im Bereich **innovativer neuer Technologien** in der **Entsorgung und Umwelttechnik**
- **Erschließung neuer Märkte** in der Entsorgung und Umwelttechnik
- **Ausbau** des Geschäftsfeldes **Geothermie**
- **Wachstum** im Geschäftsbereich **Bergbau- und Infrastruktur**
- **Ausbau des Produkt- und Dienstleistungsangebots** im Geschäftsbereich **Brunnenbau**
- **Zielprofitabilität nachhaltig erreichen**

# Zukunftsstrategie – Wo wollen wir hin?

## Segment Spezialtiefbau

- **Profitabelste international tätige Spezialtiefbaufirma werden**
- **Der Premiumanbieter im Spezialtiefbau sein. Führend in Technologie, Innovation und Qualität**
- **Konzentration auf unsere definierten Kernmärkte**
- **Risikomanagement als oberste Prämisse**
- **Führender Anbieter in der Abwicklung weltweiter Großprojekte im Spezialtiefbau**

# Zukunftsstrategie – Wo wollen wir hin?

## Segment Maschinen

- **Weltweit führender Premiumanbieter und Partner für Geräte, Verfahrenstechnik und Service im Spezialtiefbau**
- **Technologie-, Verfahrens- und Qualitätsführerschaft**
- **Ausbau des Geschäfts mit Ersatzteilen, Service und Werkzeugen**
- **Entwicklung innovativer digitaler Lösungen**
- **Innovationsführer in der Verfahrenstechnik im Spezialtiefbau**
- **Klare Gerätestrategie für Asien und die restliche Welt**
- **Optimierung der Herstellkosten**
- **An die globalen Herausforderungen angepasstes Produktionsnetzwerk**

## Überblick über wichtige Einzelpunkte

### ▪ **Tagesordnungspunkt 5: Schaffung eines neuen Genehmigtes Kapital**

- Das bestehende Genehmigte Kapital hat einen Umfang in Höhe von nur etwa 5,45 % des eingetragenen Grundkapitals der Gesellschaft. Um der Gesellschaft hinsichtlich der Finanzierung zukünftig größtmögliche Flexibilität zu gewähren, soll ein neues genehmigtes Kapital in Höhe von 50 % des eingetragenen Grundkapital geschaffen werden.

### ▪ **Tagesordnungspunkt 6: Beschlussfassung über die Umstellung von Inhaberaktien auf Namensaktien**

- Die Umstellung ermöglicht der Gesellschaft eine bessere Transparenz über die Anteilseignerstrukturen, was insbesondere die Erfüllung von Geldwäschevorschriften im internationalen Geschäftsverkehr erleichtert. Zudem ermöglicht die Umstellung eine bessere Kapitalmarktkommunikation.

### ▪ **Tagesordnungspunkte 7-11: Diverse Satzungsänderungen**

- Einige der Satzungsänderungen sind aufgrund des Delistings der Aktien an der Frankfurter Wertpapierbörse notwendig.
- Weitere Änderungen ermöglichen u.a. dass nur ein Vorstand die Gesellschaft führt, anstelle einer Gewinn- auch eine Sachausschüttung vorgesehen werden kann, eine klarere Regelung zum Sitzungsgeld des Aufsichtsrats sowie eine Flexibilisierung der Amtsdauer von Aufsichtsratsmitgliedern.



**Die Hauptversammlung ist beendet.**

**Herzlichen Dank für Ihr Interesse und  
Ihre Teilnahme!**