

# Aktionärsbrief Q4 GJ2023

Siemens Energy Investor Relations



Siemens Energy is a trademark licensed by Siemens AG.

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Am 15. November präsentierten unser CEO, Christian Bruch, und unsere CFO, Maria Ferraro, die Ergebnisse für das vierte Quartal und das Geschäftsjahr 2023, informierten über die Maßnahmen zur Stärkung der Bilanz, die Situation unseres Windgeschäfts und gaben einen aktualisierten mittelfristigen Ausblick für Siemens Energy (SE).

*„In einem äußerst herausfordernden Jahr für Siemens Energy wachsen zwei Drittel unserer Geschäfte profitabel und haben ihre Jahresziele erreicht oder übertroffen. Anders in unserem schwachen Windgeschäft. Hier sind alle Anstrengungen auf **Kostenreduzierung, Selektivität bei den Verträgen und Produktivitätssteigerung** gerichtet, während wir parallel an der Behebung der Probleme arbeiten. Die **aktuell große Nachfrage nach unseren Produkten bringt auch Herausforderungen mit sich**. Wir sind daher froh, dass wir eine gute Lösung mit allen Beteiligten gefunden haben, unser durch die Energiewende stark beschleunigtes Wachstum sicherzustellen“*, sagte Christian Bruch.

Im vierten Quartal des Geschäftsjahres 2023 sank der Auftragseingang auf 10,6 Mrd. € und lag auf vergleichbarer Basis um 7,8 % unter dem hohen Vorjahreswert, was auf Großaufträge bei Grid Technologies (GT) zurückzuführen ist. Der Umsatz von 8,5 Mrd. € ging auf vergleichbarer Basis um 2,5 % zurück, was hauptsächlich auf Siemens Gamesa (SG) zurückzuführen ist. Das Ergebnis vor Sondereffekten lag mit minus 487 Mio. € im Rahmen der Erwartungen, was hauptsächlich auf den Verlust bei SG zurückzuführen ist. SE verzeichnete einen Nettoverlust von 870 Mio. €.

Gas Services (GS), GT und Transformation of Industry (TI), unser früheres Gas- und Power-Geschäft, haben im Geschäftsjahr 2023 eine hervorragende Performance gezeigt, mit starken Aufträgen, erfolgreicher Projektausführung und operativen Verbesserungen, die zu einer höheren Rentabilität führten. Diese Leistung wurde jedoch vom Windgeschäft überschattet, das aufgrund von Qualitätsproblemen, insbesondere bei den Onshore-Turbinen 4.X und 5.X, sowie aufgrund gestiegener Produktkosten und Anlaufschwierigkeiten im Offshore-Geschäft negative Auswirkungen hatte.

Für das Geschäftsjahr 2023 hat SE seine Prognose, für den im dritten Quartal angepassten Ausblick, erfüllt. Der Auftragsbestand übertraf das hohe Niveau des vorangegangenen Geschäftsjahres auf vergleichbarer Basis um 33,8 % und stieg auf 50,4 Mrd. €, angetrieben durch GT und SG. Das Book-to-Bill-Verhältnis (Verhältnis von Aufträgen zu Umsatz) lag bei 1,62, so dass der Auftragsbestand auf einen neuen Rekordwert von 112 Mrd. € anstieg. Die Umsatzerlöse in Höhe von 31,1 Mrd. € stiegen um 9,9 % auf vergleichbarer Basis, bedingt durch Wachstum in allen Segmenten außer SG.



SE verzeichnete einen Nettoverlust von rund 4,6 Mrd. € mit einem entsprechenden EPS von minus 5,47 €. Der Free Cashflow (FCF) vor Steuern verringerte sich auf 784 Mio. €, bedingt durch einen Anstieg des negativen FCF vor Steuern bei SG und einen Rückgang des positiven FCF vor Steuern bei GS (von einem außerordentlich hohen Niveau), aber unterstützt durch einen starken Cashflow bei GT.

Als wichtiger Akteur der Energiewende hat SE einen erheblichen Zuwachs an Auftragseingängen zu verzeichnen und benötigt daher ein zunehmend größeres Volumen an Bürgschaften, einem etablierten Instrument der gesamten Branche. Die Bundesregierung hat sich grundsätzlich bereit erklärt, 7,5 Mrd. € der insgesamt 12 Mrd. €, von denen 11 Mrd. € durch ein Bankenkonsortium bereitgestellt werden, durch Rückgarantien abzusichern. Neben der Sicherung der Garantiefazilitäten, zur Absicherung des eigenen Wachstums, stärkt SE seine Bilanz durch den Verkauf von 18 % der Anteile an Siemens Limited Indien für ~2,1 Mrd. € an die Siemens AG (weitere Details auf Seite 3). Außerdem haben wir mit Air Liquide in Berlin unsere Gigawatt-Fabrik für Elektrolyseure eröffnet.

Auf den folgenden Seiten geben wir Ihnen einen Einblick in unseren Kapitalmarkttag am 21. November in Hamburg, auf dem wir unsere aktualisierte Strategie vorgestellt haben und Analysten und Investoren die Möglichkeit hatten, unser Management persönlich zu treffen und unsere Offshore-Wind-Fabrik in Cuxhaven zu besuchen. Außerdem finden Sie hier unseren Ausblick für das Geschäftsjahr 2024 sowie unsere Ziele für das Geschäftsjahr 2026. Herzlichen Dank für Ihr Interesse an Siemens Energy.

Ich wünsche Ihnen ein frohes Weihnachtsfest.

Mit besten Grüßen   
Michael Hagmann | Head of Investor Relations

**Auftragseingang Q4 / GJ23**

10,6 Mrd. € <sup>(8) %</sup> / 50,5 Mrd. € <sup>+34 %</sup>

**Umsatz Q4 / GJ23**

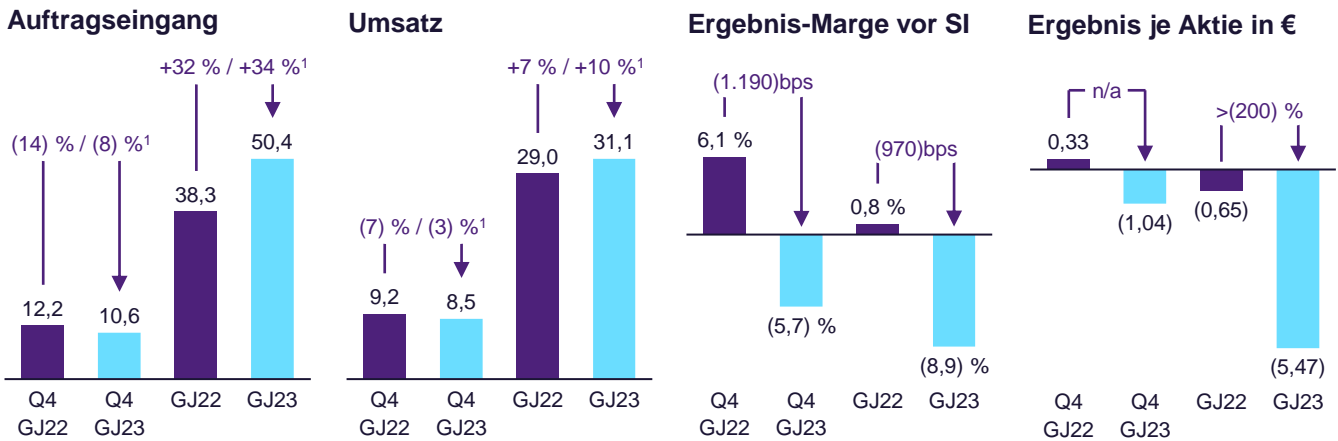
8,5 Mrd. € <sup>(2) %</sup> / 31,1 Mrd. € <sup>+10 %</sup>

**Ergebnis vor SI<sup>2</sup> Q4 / GJ23**

(487) Mio. € / (2,8) Mrd. €

# Siemens Energy in Q4 GJ2023 und GJ 2023

(in Mrd. €, sofern nicht anders angegeben)



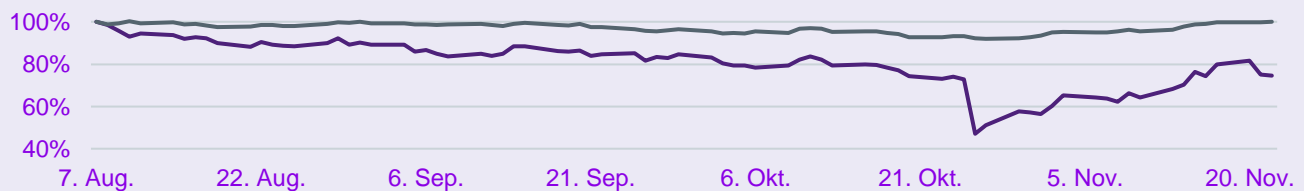
1 xx% / xx% = nominal / vergleichbar (bereinigt um Währungsumrechnungs- und Portfolioeffekte)

Geschäftsbereich	Auftragseingang		Umsatz		Ergebnis-Marge vor SI	
	in Mio. €	Veränderung (verglb.)	in Mio. €	Veränderung (verglb.)	In Prozent	Margenänderung
<b>Q4 FY2023</b>						
Gas Services	2.498	+2,1 %	2.794	+4,3 %	4,3 %	+20bps
Grid Technologies	2.283	(38,0) %	2.021	+6,4 %	7,8 %	+390bps
Transformation of Industry	1.672	+10,8 %	1.217	+5,0 %	2,4 %	(140)bps
Sustainable Energy Systems	155	>200 %	23	+28,2 %	(137,3) %	(1.030)bps
Electrification, Automation, Digitalization	474	+30,0 %	346	+12,0 %	4,9 %	(300)bps
Industrial Steam Turbines & Generators	364	+7,2 %	394	+15,7 %	7,9 %	+220bps
Compression	688	(16,3) %	462	(10,3) %	1,0 %	(300)bps
Siemens Gamesa	4.226	+3,2 %	2.592	(19,8) %	(25,6) %	(3.670)bps
<b>FY2023</b>						
Gas Services	12.907	+9,3 %	10.915	+17,7 %	9,5 %	+300bps
Grid Technologies	15.798	+52,3 %	7.181	+16,6 %	7,5 %	+400bps
Transformation of Industry	5.571	+1,8 %	4.439	+12,0 %	5,1 %	+400bps
Sustainable Energy Systems	286	>200 %	82	+57,1 %	(86,4) %	+2.590bps
Electrification, Automation, Digitalization	1.624	+8,5 %	1.151	+12,1 %	5,8 %	+280bps
Industrial Steam Turbines & Generators	1.612	+3,0 %	1.428	+13,6 %	10,2 %	+540bps
Compression	2.124	(14,1) %	1.811	+8,0 %	4,7 %	+410bps
Siemens Gamesa	16.836	+49,9 %	9.092	(5,1) %	(47,8) %	(4.150)bps

## Kursentwicklung

7. August 2023 – 22. November 2023

Siemens Energy · DAX



Siemens Energy (25,5) % · DAX +0,04 % · GE +4,2 % · Baker Hughes (5,7) % · Hitachi +12,8 % · MHI +9,3 %

# Garantien für Kundenverträge

## Förderung der Energiewende

Aufgrund der hohen Nachfrage nach den Energietechnologien von SE beläuft sich der aktuelle Auftragsbestand des gesamten SE-Portfolios auf 112 Mrd. €. Bei den langen Projektlaufzeiten im Energiesektor sind Garantien für Abschlagszahlungen, Erfüllungs- oder Gewährleistungsgarantien ein Standardinstrument der Branche.

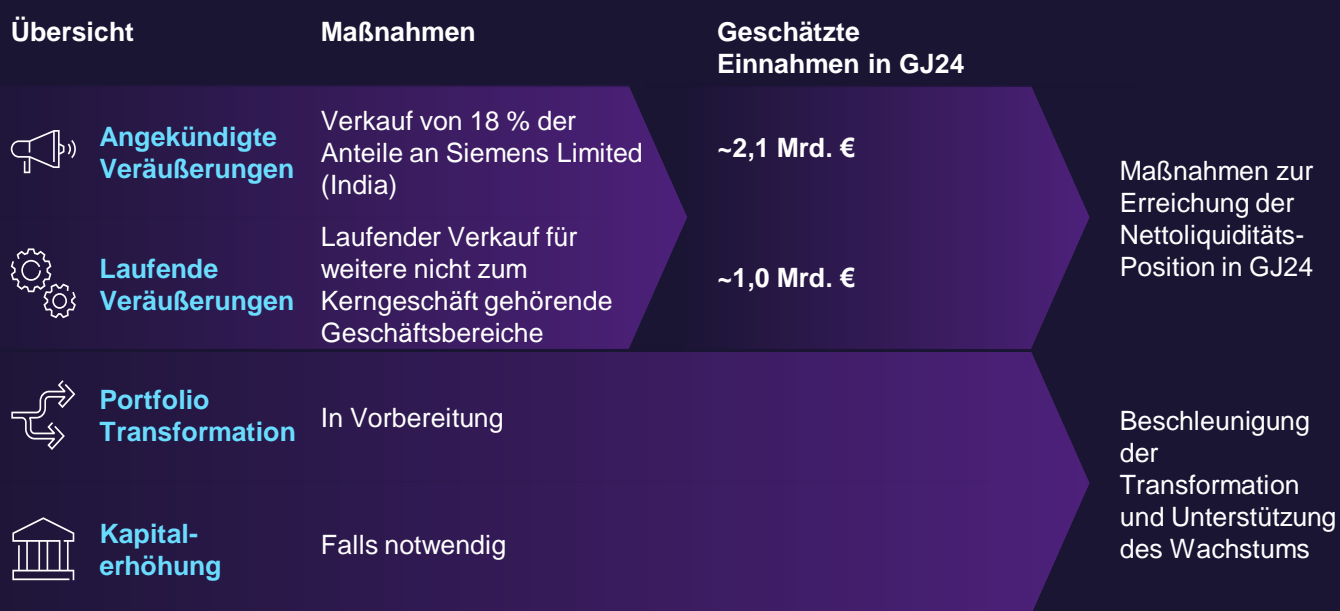
### Die wichtigsten Fakten über Garantien:

- Garantien schützen Kunden für den Fall, dass vertragliche Verpflichtungen nicht erfüllt werden
- Banken, Versicherungen und Dritte (z.B. KfW, Euler Hermes oder EIB) gewähren Bürgschaften gegen eine Gebühr, die in der Regel zwischen 5 % und 25 % des Auftragswertes liegt
- Die Nachfrage der gesamten Industrie nach Garantien steigt aufgrund der zunehmenden Investitionen in die Energiewende

### Einigung über Garantien in Höhe von 12 Mrd. € erzielt:

Die Bundesregierung hat sich grundsätzlich bereiterklärt, 7,5 Mrd. € der insgesamt 12 Mrd. €, von denen 11 Mrd. € durch ein Bankenkonsortium bereitgestellt werden, durch Rückgarantien abzusichern. Im Gegenzug erhält der Bund von SE eine marktübliche Gebühr. Die verbleibende 1 Mrd. € wird von einem weiteren Konsortium unter Führung der Deutschen Bank bereitgestellt.

## Kombination von kurzfristigen Maßnahmen zur Stärkung der Bilanz und Beschleunigung der Transformation



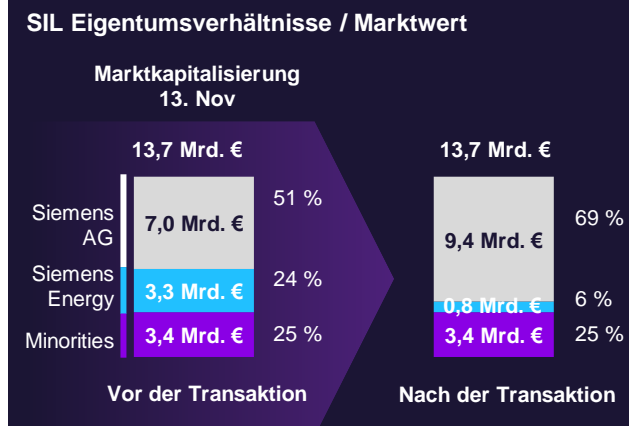
## Verkauf von 18 % der Siemens Limited (India) an die Siemens AG

### Stärkung der Bilanz mit ~2,1 Mrd. € an kurzfristigen Einnahmen

SE wird 18 % seiner Beteiligung an Siemens Limited Indien (SIL) an die Siemens AG für ~2,1 Mrd. € verkaufen. SIL ist ein börsennotiertes Unternehmen in Indien. Der Kaufpreis basiert auf einem volumengewichteten 5-Tage-Durchschnittskurs (VWAP) mit einem Abschlag von 15 %.

Der Teilverkauf hat jedoch keine Auswirkungen auf die Aktivitäten von SE in Indien. Diese werden im Rahmen einer Zusatzvereinbarung im gleichen Umfang wie bisher weitergeführt. Indien bleibt für SE ein strategisch wichtiger Wachstumsmarkt, in den das Unternehmen weiter investieren wird.

SE wird die Barmittel bereits im Dezember 2023 (nach Abschluss der Transaktion) erhalten. SE und SAG werden den Ausgliederungsprozess bei SIL einleiten, und es wird erwartet, dass SE in etwa 5 Jahren eine Mehrheitsbeteiligung an SIL Gas & Power übernehmen wird.



# Kapitalmarkttag 2023

## Siemens Energy will profitables Wachstum beschleunigen

Auf seinem dritten Kapitalmarkttag in Hamburg hat SE Analysten und Investoren einen strategischen Ausblick gegeben. Der Vorstand skizzierte einen klaren Plan, um Wert für Aktionäre zu schaffen anhand der drei Leitlinien: Profitables Wachstum, Sanierung des Windgeschäfts und Beibehaltung einer soliden finanziellen Basis.

**SE will profitables Wachstum beschleunigen, das Windgeschäft stabilisieren und solide finanzielle Basis erhalten:**

- Energietrends nutzen, um weiterhin profitables Wachstum in den Business Areas Gas Services, Grid Technologies und Transformation of Industry zu erzielen
- Rückkehr zur Profitabilität bei Siemens Gamesa: Klarer Plan zur Behebung der Qualitätsprobleme im Onshore-Bereich und Hochfahren des Offshore-Geschäfts
- Umsichtige Investitionen unter strengen Grundsätzen der Kapitalallokation und Sicherstellen einer soliden Bilanz und finanziellen Basis

## Beschleunigung unseres Weges zum Aufbau eines widerstandsfähigen Energietechnologie-Unternehmens und zur Erzielung von Aktionärsrenditen

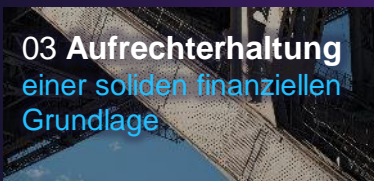
### CEO Prioritäten



01 **Abliefern**  
von profitabilem Wachstum



02 **Sanierung**  
des Wind Geschäfts



03 **Aufrechterhaltung**  
einer soliden finanziellen  
Grundlage

**Wir werden profitables Wachstum liefern**  
für Grid Technologies, Gas Services and Transformation of Industry

**Wir werden die Trendwende bei Siemens Gamesa einleiten**  
und die notwendigen Änderungen durchführen, um die Rentabilität wiederherzustellen

**Wir werden unseren strategischen Kurs weiter vorantreiben...**  
während wir uns verstärkt auf die operative Performance und Rentabilität konzentrieren

**... unter Einhaltung strenger Kriterien für die Kapitalallokation**  
und suchen weiterhin nach Möglichkeiten zur Optimierung unseres Portfolios

## Plan zur Wiederherstellung der Rentabilität


Sicherstellung der **Onshore-Produkt-Qualität** und Fokus auf **attraktive Märkte**

**Hochlauf** und **Kostenreduzierung** im **Offshore-Bereich**

**Wiederherstellung** der **Service-Ziel-Profitabilität**

Sicherstellung eines **soliden Auftragseingangs** in allen Geschäftsbereichen

**Operative Spitzenleistungen erzielen**, um rentabel zu arbeiten



**Erreichung der  
Gewinnschwelle  
im Windgeschäft  
im GJ 2026**

# Kapitalmarkttag 2023

Die Geschäftsbereiche Gas Services (GS), Grid Technologies (GT) und Transformation of Industry (TI), die 70 % des Umsatzes von SE ausmachen, sind alle auf dem Weg, ihre mittelfristigen Ziele zu erreichen oder zu übertreffen. Hier profitiert SE von starken Markttrends und seinem gut aufgestellten Portfolio, das Kunden bei ihren Bemühungen zur Dekarbonisierung unterstützt. In diesen drei Geschäftsfeldern erwartet SE bis zum Geschäftsjahr 2026 Margen von 7-9 % für TI (Zielerhöhung), 9-11 % für GT (Zielerhöhung) und 10-12 % für GS (Ziel bestätigt).

## Gas Services

### Umsatz-Treiber

- **Service:** Auftragsbestand und Profitabilität steigern
- **Portfolio:** Steigerung der Wettbewerbsfähigkeit durch Technologieführerschaft und Kostenreduzierung
- **Dekarbonisierung:** Schwerpunkt auf H2 / grüne Kraftstoffe, Wärmepumpen und Partnerschaften für Applikationen zur Bindung von Kohlenstoff

### Profitabilitäts-Treiber

- **Operative Spitzenleistungen:** Fortsetzung der Produktivitätsmaßnahmen und Optimierung der Kapazitäten
- **Selektivität:** Ausweitung der Bruttomargen bei neuen Aufträgen bei gleichzeitiger Reduzierung der Risiken

### Ziele GJ26

**Flat**  
Umsatzwachstum

**10 – 12 %**  
Ergebnis-Marge

**~4 %**  
F&E<sup>1</sup>

**~500 Mio. €**  
Capex<sup>2</sup>

1 Forschungs- & Entwicklungs-Ausgaben basierend auf Umsatz p.a. | 2 Kumulierte Investitionsausgaben GJ24 – GJ26

## Grid Technologies

Attraktiver Markt mit  
**10 % CAGR<sup>1</sup>**



**Fokussierung** durch aktives Portfoliomanagement auf **attraktive Märkte**



**Skalierung** durch Standardisierung und Modularisierung



**Maximierung der Kapazität** bestehender Anlagen und **gezielte Investitionen**



Konsequente **operative Verbesserungen** und **herausragende Projektleistungen**

### Ziele GJ26

**niedriger zweistelliger Wert**  
Umsatzwachstum<sup>2</sup>

**9 – 11 %**  
Ergebnis-Marge

**2 %**  
**Durchschn.**  
F&E<sup>3</sup>

**~600 Mio. €**  
Capex<sup>4</sup>

1 GJ22 – GJ30 | 2 CAGR (GJ23 – GJ26), ohne Währungs- und Portfolioeffekte | 3 Forschungs- und Entwicklungs-Ausgaben p.a. in % vom Umsatz | 4 Kumulierte Investitionsausgaben GJ24 – GJ26

## Transformation of Industry

Vier Geschäftsbereiche auf dem Weg zu profitabilem Wachstum

### Umsatz-Treiber

- Auf dem Momentum der **Dekarbonisierung** aufbauen
- Ausbau der **Wasserstoff-** und **Elektrifizierungsangebote**, um die Megatrends zu nutzen

### Profitabilitäts-Treiber

- **Service** – Service-Anteil maximieren
- **Selektivität** – Priorisierung von Rentabilität vor Wachstum
- **Operative Spitzenleistungen** – Fokus auf Produktivität und Kostendisziplin

**11 %**  
**Markt CAGR**  
**bis 2030**

### Ziele GJ26

**hoher einstelliger Wert**  
Umsatzwachstum<sup>1</sup>

**7 – 9 %**  
Ergebnis-Marge<sup>2</sup>

**~3 %**  
F&E<sup>3</sup>

**~200 Mio. €**  
Capex<sup>4</sup>

1 Vergleichbares Umsatzwachstum CAGR (GJ23 – GJ26), ohne Währungs- und Portfolioeffekte | 2 Profit-Marge wie berichtet | 3 Durchschnittliche F&E Ausgaben GJ24 – GJ26 | 4 Kumulierte Investitionsausgaben GJ24 – GJ26

# Ausblick auf das Geschäftsjahr 2024 und Ziele für das Geschäftsjahr 2026

	Ausblick GJ24		Ziele GJ26	
	Umsatzwachstum <sup>3</sup>	Ergebnis-Marge vor SI <sup>1</sup>	Umsatz CAGR <sup>4</sup>	Ergebnis-Marge berichtet <sup>1</sup>
<b>Gas Services</b>	(4) – 0 %	9 – 11 %	Flat	10 – 12 %
<b>Grid Technologies</b>	18 – 22 %	7 – 9 %	niedriger zweistelliger Wert	9 – 11 %
<b>Transformation of Industry</b>	8 – 12 %	5 – 7 %	hoher einstelliger Wert	7 – 9 %
<b>Siemens Gamesa</b>	0 – 4 %	rund minus 2 Mrd. €	niedriger einstelliger Wert	Break-even <sup>2</sup>
<b>Siemens Energy</b>	3 – 7 %	(2) – 1 %	Mittlerer einstelliger Wert	5 – 7 %
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	bis zu 1 Mrd. €, inkl. Erlöse aus Veräußerungen		1,0 – 1,5 Mrd. €	
<b>Free Cash Flow vor Steuern<sup>5</sup></b>	rund minus 1,0 Mrd. €		1,0 - 2,0 Mrd. € (kumuliert <sup>6</sup> )	
<b>Cashflow aus Veräußerungen</b>	2,5 - 3,0 Mrd. €			

Im Ausblick für Siemens Energy sind keine Belastungen im Zusammenhang mit rechtlichen und regulatorischen Angelegenheiten enthalten  
 1 Ergebnis-Marge in % vom Umsatz: Ergebnis vor Finanzergebnis, Ertragsteuern, Abschreibungen auf im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen erworbene immaterielle Vermögenswerte und Wertminderungen von Geschäfts- oder Firmenwerten | 2 Break-even Ziel für SG vor Sondereffekten (SI) | 3 vergleichbares Umsatzwachstum: ohne Währungsumrechnung und Portfolioeffekte | 4 jährliche Wachstumsrate des Umsatzes (GJ23-Basis); MSD: Mittlerer einstelliger Wert | 5 Free Cash Flow vor Steuern aus Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit und Zugängen zu immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen abzüglich gezahlte Ertragssteuern in Millionen € | 6 kumulierter Free Cash Flow vor Steuern GJ24-26

## Finanzkalender

<b>7. Feb. 2024</b>	1. Quartal des GJ 2024
<b>26. Feb. 2024</b>	Hauptversammlung 2024
<b>8. Mai 2024</b>	2. Quartal des GJ 2024
<b>7. Aug. 2024</b>	3. Quartal des GJ 2024

### Hinweise und zukunftsgerichtete Aussagen

Dieses Dokument enthält Aussagen, die sich auf unseren künftigen Geschäftsverlauf und künftige finanzielle Leistungen sowie auf künftige Siemens Energy betreffende Vorgänge oder Entwicklungen beziehen und zukunftsgerichtete Aussagen darstellen können. Diese Aussagen sind erkennbar an Formulierungen wie „erwarten“, „wollen“, „antizipieren“, „beabsichtigen“, „planen“, „glauben“, „anstreben“, „einschätzen“, „werden“ und „vorhersagen“ oder an ähnlichen Begriffen. Wir werden gegebenenfalls auch in anderen Berichten, Prospekten, in Präsentationen, in Unterlagen, die an Aktionäre verschickt werden, und in Pressemitteilungen zukunftsgerichtete Aussagen tätigen. Des Weiteren können von Zeit zu Zeit unsere Vertreter zukunftsgerichtete Aussagen mündlich machen. Solche Aussagen beruhen auf den gegenwärtigen Erwartungen und bestimmten Annahmen des Managements von Siemens Energy, von denen zahlreiche außerhalb des Einflussbereichs von Siemens Energy liegen. Sie unterliegen daher einer Vielzahl von Risiken, Ungewissheiten und andere Faktoren, die in Veröffentlichungen - insbesondere im Kapitel Bericht über die voraussichtliche Entwicklung mit ihren wesentlichen Chancen und Risiken des Geschäftsberichts und im Halbjahresfinanzbericht, der zusammen mit dem Geschäftsbericht gelesen werden sollte - beschrieben werden, sich aber nicht auf solche beschränken. Sollten sich eines oder mehrere dieser Risiken oder Ungewissheiten realisieren, Ereignisse von höherer Gewalt, wie Pandemien,

## Kontakt Investor Relations

+49 89 2070 84040  
 investorrelations@siemens-energy.com  
 www.siemens-energy.com/investorrelations

**Siemens Energy AG**  
 Otto-Hahn-Ring 6  
 81739 Munich, Germany

eintreten oder sollte es sich erweisen, dass die zugrunde liegenden Erwartungen, einschließlich künftiger Ereignisse, nicht oder später eintreten beziehungsweise Annahmen nicht korrekt waren, können die tatsächlichen Ergebnisse, Leistungen und Erfolge von Siemens Energy (sowohl negativ als auch positiv) wesentlich von denjenigen Ergebnissen abweichen, die ausdrücklich oder implizit in der zukunftsgerichteten Aussage genannt worden sind. Siemens Energy übernimmt keine Verpflichtung und beabsichtigt auch nicht, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren oder bei einer anderen als der erwarteten Entwicklung zu korrigieren. Dieses Dokument enthält – in einschlägigen Rechnungslegungsrahmen nicht genau bestimmte – ergänzende Finanzkennzahlen, die sogenannte alternative Leistungskennzahlen sind oder sein können. Für die Beurteilung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von Siemens Energy sollten diese ergänzenden Finanzkennzahlen nicht isoliert oder als Alternative zu den im Konzernabschluss dargestellten und im Einklang mit einschlägigen Rechnungslegungsrahmen ermittelten Finanzkennzahlen herangezogen werden. Andere Unternehmen, die alternative Leistungskennzahlen mit einer ähnlichen Bezeichnung darstellen oder berichten, können diese anders berechnen. Aufgrund von Rundungen ist es möglich, dass sich einzelne Zahlen in diesem und anderen Berichten nicht genau zur angegebenen Summe addieren und dass dargestellte Prozentangaben nicht genau die absoluten Werte widerspiegeln, auf die sie sich beziehen.