



Rapports
financiers
2007

4



Implenia®

4 Compte de résultat consolidé
5 Bilan consolidé
6 Flux de trésorerie consolidé
7 Variation des capitaux propres consolidés
8 Annexe et commentaires aux comptes consolidés
55 Rapport du réviseur des comptes consolidés

1

58 Compte de résultat
59 Bilan
60 Annexe et commentaires aux comptes annuels
65 Rapport de l'organe de révision

2

Comptes consolidés du Groupe Implen

Compte de résultat consolidé

(en 1000 CHF)		Chiffres retraités ¹	
	Commentaires	2007	2006
Chiffre d'affaires du Groupe	2	2 380 625	2 413 868
Matériaux et sous-traitants		(1 448 835)	(1 517 735)
Personnel	3	(711 280)	(686 704)
Autres charges d'exploitation	4	(138 678)	(158 836)
Amortissements ²		(46 010)	(37 326)
Résultat sur participations sociétés associées	17	2 846	3 294
Résultat sur la vente d'une filiale		—	483
Résultat opérationnel	2	38 668	17 044
Charges financières	5	(10 422)	(8 342)
Produits financiers	5	3 312	5 337
Résultat avant impôts		31 558	14 039
Impôts sur le bénéfice	6	(6 024)	(7 897)
Résultat du Groupe		25 534	6 142
Répartition du résultat du Groupe			
Actionnaires d'Implenia SA		24 819	5 277
Actionnaires minoritaires		715	865
Résultat du Groupe		25 534	6 142
Résultat par action, de base	7	CHF 1.37	CHF 0.31
Résultat par action, dilué	7	CHF 1.37	CHF 0.31

¹ Les escomptes et les commissions de garantie (KCHF 2 770 en 2006 dans le résultat financier) ont été reclassés dans le résultat opérationnel (matériaux et sous-traitants: KCHF 801, chiffre d'affaires: KCHF -3 571). Selon les nouveaux principes comptables, le chiffre d'affaires des opérations immobilières correspond au prix de vente. Le chiffre d'affaires a été corrigé de KCHF +79 297 et les charges de KCHF -79 297).

² y.c. ajustement du goodwill. Voir commentaire n° 20.

Les commentaires des pages 8 à 54 font partie intégrante des états financiers consolidés.

Compte de résultat consolidé



Bilan consolidé

(en 1000 CHF)			Chiffres retraités ¹
	Commentaires	31.12.2007	31.12.2006
ACTIF			
Liquidités	8	47 153	107 346
Titres	9	1 343	686
Clients	10	432 633	374 823
Travaux en cours	11	187 013	172 168
Associations de travail	12	34 886	11 462
Autres débiteurs	13	40 857	29 984
Stocks	14	19 005	18 310
Opérations immobilières	15	168 049	165 077
Compte de régularisation		31 659	22 994
Actifs circulants		962 598	902 850
Immobilisations corporelles	16	231 097	212 812
Immobilisations financières: sociétés associées	17	31 481	22 354
Autres immobilisations financières	18	22 191	40 823
Excédent d'actifs de prévoyance	24	8 776	8 258
Immobilisations incorporelles	19	83 137	92 599
Actifs d'impôts différés	25	2 588	4 953
Actifs immobilisés		379 270	381 799
TOTAL		1 341 868	1 284 649
PASSIF			
Partie courante des dettes à long terme/dettes bancaires	23	158 645	81 096
Fournisseurs		175 772	134 254
Travaux en cours	11	381 276	485 341
Associations de travail	12	70 517	34 972
Autres créanciers	21	41 728	36 885
Impôts dus		3 059	4 883
Compte de régularisation	22	77 336	87 638
Part à court terme des provisions	26	1 999	1 766
Engagements à court terme		910 332	866 835
Dettes à long terme	23	5 780	15 718
Impôts différés	25	14 666	13 613
Part à long terme des provisions	26	6 196	19 933
Engagements à long terme		26 642	49 264
Capital-actions	27	83 124	89 589
Réserves		133 783	123 315
Réserves sur bénéfices		160 398	153 496
Actions propres	28	(1 961)	(7 319)
Résultat de l'exercice		24 819	5 277
		400 163	364 358
Intérêts minoritaires		4 731	4 192
Fonds propres		404 894	368 550
TOTAL		1 341 868	1 284 649

¹ Les créances envers les associations d'un montant de KCHF 61 153 ont été reclassées du poste Associations vers Clients. Au passif, le montant de KCHF 224 a été reclassé dans le poste Fournisseurs. Les provisions sur associations ont été reclassées pour un montant de KCHF 26 093 des travaux en cours passifs au poste associations passifs. Les impôts latents sur l'actif de prévoyance ont été recalculés au 1^{er} janvier 2006 pour KCHF 1 922 (Goodwill: KCHF –817 pour la part Batigroup et Réserves sur bénéfices: KCHF –2 739 pour la part Zschokke). En 2006, l'impact non significatif de KCHF 41 n'a pas été pris en compte.

Les commentaires des pages 8 à 54 font partie intégrante des états financiers consolidés.

Bilan consolidé



Flux de trésorerie consolidé

(en 1000 CHF)		Chiffres retraités ¹	
	Commentaires	2007	2006
Activités d'exploitation			
Résultat avant impôts		31 558	14 039
Amortissements		46 010	37 326
Variation des provisions	26	(9 691)	8 230
Variation des ajustements de valeurs des opérations immobilières	15	45	2 348
Résultats nets sur cessions d'immobilisations		(3 601)	256
Activation des ajustements sur la prévoyance	24	(518)	175
Dividendes reçus des sociétés associées	17	2 916	5 033
Autres ajustements sans incidence sur les liquidités		2 109	2 117
Variation clients/autres débiteurs	10, 13	(47 105)	(123 711)
Variation fournisseurs/autres créanciers		46 361	18 258
Variation travaux en cours/stocks	11, 14	(119 605)	52 071
Variation associations	12	12 121	(13 364)
Investissements en opérations immobilières	15	(43 198)	(42 835)
Désinvestissements en opérations immobilières	15	44 125	76 949
Autres actifs et passifs à court terme		(23 686)	9 261
Intérêts payés		(6 192)	(7 321)
Intérêts reçus		935	2 186
Impôts payés		(2 760)	(3 451)
Cash flow d'exploitation	a)	(70 176)	37 567
Activités d'investissement			
Investissements en immobilisations corporelles	16	(58 235)	(28 832)
Désinvestissements en immobilisations corporelles	16	6 127	5 517
Achat/vente de sociétés	36	–	19 392
Autres investissements en immobilisations financières	17, 18	(4 940)	(22 968)
Autres désinvestissements en immobilisations financières	17, 18	14 144	13 588
Investissements en immobilisations incorporelles	19	(204)	(444)
Cash flow des activités d'investissement	b)	(43 108)	(13 747)
Activités de financement			
Augmentation des dettes	23	323 681	306 887
Remboursement des dettes	23	(256 070)	(315 221)
Minoritaires (dividendes distribués)		(176)	(104)
Dividendes distribués		–	(6 827)
Remboursement de la valeur nominale		(6 284)	–
Achat d'actions propres		(19 944)	(1 220)
Vente d'actions propres		11 620	729
Cash flow des activités de financement	c)	52 827	(15 756)
Augmentation / (Diminution) des liquidités (a+b+c)		(60 457)	8 064
Différences de conversion		264	(155)
Augmentation / (Diminution) des liquidités		(60 193)	7 909
Liquidités en début d'année		107 346	99 437
Liquidités en fin d'année		47 153	107 346

¹ Le tableau des flux de trésorerie 2006 a été adapté en fonction des modifications apportées au bilan.

Transactions sans effet sur les liquidités: aucune acquisition d'installations en leasing en 2007 (2006: CHF 3.8 millions).

Les commentaires des pages 8 à 54 font partie intégrante des états financiers consolidés.

Flux de trésorerie consolidé



Variation des capitaux propres consolidés

(en 1000 CHF)

	Part des actionnaires d'Implenia SA						Sous-total	Part des actionnaires minoritaires	Total des fonds propres
	Capital actions	Actions propres	Réserves consolidées (Agio)	Réserves de réévaluation	Ecart de conversion	Réserves provenant des bénéfices			
Etat publié au 1.1.2006	25 500	(1 923)	19 152	–	486	162 057	205 272	1 286	206 558
Ajustement impôts latents sur actifs de prévoyance	–	–	–	–	–	(2 739)	(2 739)	–	(2 739)
Etat au 1.1.2006 après ajustement	25 500	(1 923)	19 152	–	486	159 318	202 533	1 286	203 819
Ecart de conversion	–	–	–	–	(126)	–	(126)	–	(126)
Bénéfice/perte comptabilisé(e) directement dans les capitaux propres (sous-total)	–	–	–	–	(126)	–	(126)	–	(126)
Bénéfice	–	–	–	–	–	5 277	5 277	865	6 142
Bénéfice/perte de la période	–	–	–	–	(126)	5 277	5 151	865	6 016
Augmentation du capital au 6.03.06 (et échange d'action)	64 089	(4 905)	100 390	–	–	–	159 574	6	159 580
Frais d'émission	–	–	(1 214)	–	–	–	(1 214)	–	(1 214)
Extourne plus-value actions Batigroup	–	–	–	–	–	(765)	(765)	–	(765)
Ajustement de valeurs des nouvelles sociétés consolidées	–	–	–	2 906	–	–	2 906	2 139	5 045
Paiements fondés sur des actions	–	–	–	–	–	1 770	1 770	–	1 770
Variation des actions propres	–	(491)	1 721	–	–	–	1 230	–	1 230
Dividendes payés	–	–	–	–	–	(6 827)	(6 827)	(104)	(6 931)
Etat au 31.12.2006	89 589	(7 319)	120 049	2 906	360	158 773	364 358	4 192	368 550
Etat au 01.01.2007	89 589	(7 319)	120 049	2 906	360	158 773	364 358	4 192	368 550
Ecart de conversion	–	–	–	–	3 341	–	3 341	–	3 341
Bénéfice/perte comptabilisé(e) directement dans les capitaux propres (sous-total)	–	–	–	–	3 341	–	3 341	–	3 341
Bénéfice	–	–	–	–	–	24 819	24 819	715	25 534
Bénéfice/perte de la période	–	–	–	–	3 341	24 819	28 160	715	28 875
Paiements fondés sur des actions	–	–	–	–	–	2 583	2 583	–	2 583
Variation des actions propres	–	5 177	7 328	–	–	(958)	11 547	–	11 547
Impact fiscal	–	–	(201)	–	–	–	(201)	–	(201)
Remboursement de la valeur nominale	(6 465)	181	–	–	–	–	(6 284)	–	(6 284)
Dividendes payés	–	–	–	–	–	–	–	(176)	(176)
Etat au 31.12.2007	83 124	(1 961)	127 176	2 906	3 701	185 217	400 163	4 731	404 894

Capital-actions: voir commentaire n° 27.

Actions propres: voir commentaire n° 28.

Les impôts latents sur l'actif de prévoyance ont été recalculés au 1^{er} janvier 2006 pour KCHF 1 922 (Goodwill: KCHF –817 pour la part Batigroup et Réserves sur bénéfices: KCHF –2 739 pour la part Zschokke). En 2006, l'impact non significatif de KCHF 41 n'a pas été pris en compte.

Variation des capitaux propres consolidés



Généralités

Présentation des comptes consolidés

Le rapport financier consolidé du Groupe Implenia est établi selon les normes IFRS (International Financial Reporting Standards), définies par l'International Accounting Standard Board (IASB).

L'information comparative du compte de résultat et de ses commentaires pour la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2006 ne comprend, jusqu'au 2 mars 2006, que les activités de l'ancien Groupe Zschokke.

Le regroupement de Zschokke avec Batigroup pour fonder le Groupe Implenia est pris en compte à partir du 3 mars 2006.

Modifications des principes comptables

Les nouvelles normes, ainsi que les normes amendées et les interprétations de normes désignées ci-après, entrent en vigueur pour le rapport financier 2007:

- IFRS 7 Instruments financiers:
Les nouvelles règles relatives aux informations à fournir ont entraîné la publication, dès le présent rapport, d'indications complémentaires sur les instruments financiers pouvant influencer la situation financière et les résultats de l'entreprise. Ces informations sont d'ordre non seulement quantitatif mais également qualitatif. Les principes comptables concernant la gestion des risques financiers ont été adaptés en conséquence.
- IFRIC 7 - Application de l'approche du retraitement dans le cadre d'IAS 29 - Information financière dans les économies hyperinflationnistes.
- IFRIC 8 - Champ d'application d'IFRS 2.
- IFRIC 9 - Réévaluation des dérivés incorporés.
- IFRIC 10 - Information financière intermédiaire et pertes de valeur (dépréciation).
- Amendement à IAS 1 - Information sur le capital.

Les incidences sur les comptes consolidés ne sont pas significatives et/ou se limitent, surtout en ce qui concerne la norme IFRS 7, à la présentation d'informations complémentaires.

La répartition par segment, qui fait partie des principes comptables, a été adaptée à la nouvelle distribution des activités dans les différents secteurs. La description des nouveaux segments figure ci-après sous le titre «Information par segment».

Le chiffre d'affaires des opérations immobilières est désormais constitué du prix des ventes immobilières réalisées sur la période et non plus uniquement du résultat immobilier desdites ventes. Le prix de revient (sortie de stock) est comptabilisé en charges au moment de la vente. Les ajustements de valeur des objets en stock sont également passés en charges.

Les autres principes comptables n'ont pas été modifiés en ce qui concerne leur contenu. Toutefois, certains principes ont été adaptés sur la forme et, le cas échéant, des informations complémentaires, nécessaires pour une meilleure compréhension, ont été ajoutées.

Normes, interprétations et amendements à des normes publiées, mais non encore obligatoires

Les normes, normes amendées et interprétations suivantes ont déjà été adoptées, mais leur application ne devient obligatoire que pour les exercices commençant après le 1^{er} janvier 2007 (Implenia a renoncé à une application anticipée volontaire).

- IFRS 8 - Secteurs opérationnels (pour les exercices commençant au 1^{er} janvier 2009).
IFRS 8 remplace IAS 14 Information sectorielle. La définition des secteurs opérationnels et le reporting sont basés sur les informations utilisées par le «décideur opérationnel». L'application d'IFRS 8 aura une influence sur la nature de l'information sectorielle, mais sera sans effet sur le résultat consolidé.
- IAS 1 - Présentation des états financiers - version révisée (pour les exercices commençant au 1^{er} janvier 2009).

Cette version révisée d'IAS 1 devrait permettre de faciliter l'analyse et la comparaison par les utilisateurs de l'information fournie dans les états financiers. Les principales modifications consisteront dans la présentation d'un «état de la situation financière» (anciennement «bilan»), ainsi que d'un «état de résultat global» (anciennement «compte de résultat»). Ce nouvel état de résultat global devra notamment inclure les mouvements actuellement indiqués uniquement dans les fonds propres (exemple: différences de change). De plus, pour chaque position, il faudra indiquer l'impact fiscal. Le nouvel «état de la situation financière» pourra être présenté sous forme d'état unique global, avec des sous-totaux, ou sous forme de deux états distincts: un compte de résultat, suivi de l'«état de la situation financière».

Principes comptables

- IAS 23 - Coûts d'emprunt - Amendement - modification du traitement des intérêts liés à la production d'actifs qualifiés (nécessitant une longue préparation). Les intérêts liés à des actifs qualifiés devront être activés (pour les exercices commençant au 1^{er} janvier 2009).
- IFRIC 11 - Actions propres et transactions intra-groupe selon IFRS 2 (pour les exercices commençant au 1^{er} mars 2007).
- IFRIC 12 - Accords de concession de service (pour les exercices commençant au 1^{er} janvier 2008).
- IFRIC 13 - Programmes de fidélisation des clients (pour les exercices commençant au 1^{er} janvier 2008).
- IFRIC 14, IAS 19 - Limitation de l'actif au titre de prestations définies, obligations de financement minimum et leur interaction (pour les exercices commençant au 1^{er} janvier 2008).
- IFRS 3 - Rapprochements d'entreprises - norme révisée (pour les exercices commençant au 1^{er} juillet 2009).
- IAS 27 - Etats consolidés individuels - norme révisée (pour les exercices commençant au 1^{er} juillet 2009).

Le management a examiné ces nouvelles normes et interprétations et est arrivé à la conclusion qu'elles n'auront pas d'impact significatif sur le résultat des comptes d'Implenia (excepté IFRS 3 dans le cas de nouvelles acquisitions) et se limiteront à une présentation d'informations complémentaires ou d'informations sous une forme différente.

Principes de consolidation

La société mère du Groupe (holding) est Implenia SA dont le siège se trouve à Dietlikon (Zurich), en Suisse. En général, les principales filiales consolidées sont détenues directement par Implenia SA. Le détail des participations détenues directement ou indirectement par Implenia SA figure aux pages 52 et 53 de la présente annexe.

Sauf indication contraire, les comptes consolidés sont présentés en milliers de francs suisses. Les informations financières fournies sont basées sur le principe des coûts historiques, à l'exception de certains éléments, dont les méthodes d'évaluation sont décrites plus loin.

Sociétés affiliées

Les sociétés affiliées sont des sociétés dans lesquelles Implenia SA exerce le contrôle sur la politique financière et commerciale. Ceci est généralement le cas lorsque Implenia détient directement ou indirectement plus de 50% du capital ou la majorité des droits de vote. Pour l'appréciation du contrôle, on tient compte de l'existence et de l'impact de droits de vote potentiels, actuels ou convertibles. Les comptes de ces sociétés sont établis selon les principes comptables du Groupe et sont conformes aux normes IFRS. La date de clôture de ces sociétés correspond à la date de clôture d'Implenia SA.

Les bilans et comptes de résultat de ces sociétés sont consolidés selon la méthode d'intégration globale. Les soldes et transactions intra-groupe sont éliminés. Tous les bénéfices intra-groupe, c'est-à-dire non réalisés avec des tiers (par exemple sur les stocks), sont neutralisés. Les transactions entre sociétés du Groupe se font au prix du marché.

Les sociétés acquises au cours de l'exercice sont consolidées dès la date de l'acquisition. L'intégration s'effectue selon la méthode de l'acquisition, conformément à la norme IFRS 3. La date d'acquisition est celle à partir de laquelle Implenia exerce le contrôle sur la société acquise. Les sociétés vendues au cours de l'exercice sont consolidées jusqu'à la date où le contrôle cesse.

Transactions avec des minoritaires

Les transactions avec des minoritaires sont traitées comme les transactions avec des tiers. Les ventes de parts de minoritaires se traduisent par la réalisation d'un bénéfice ou d'une perte dans les comptes consolidés. Inversement, les achats de parts de minoritaires se traduisent par un goodwill à hauteur de la différence entre le prix d'achat et la valeur comptable au prorata des actifs nets de la société affiliée.

Sociétés associées

Les sociétés associées sont des entreprises dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable, mais ne détient pas le contrôle. Il s'agit, en principe, de sociétés dont le Groupe possède entre 20 et 50% du capital. Ces entités sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence (equity method). Au bilan consolidé, elles figurent de manière distincte. La date de référence pour le calcul de la mise en équivalence est, en principe, la même que la date de



clôture de la société mère. Néanmoins, si des comptes ne sont pas disponibles au moment de la clôture, l'évaluation est effectuée sur la base des derniers comptes disponibles, en tenant compte des évolutions constatées depuis lors. Les sociétés associées sont intégrées dans la consolidation conformément aux principes comptables et d'évaluation uniformes du Groupe.

La part du Groupe au résultat de ces sociétés est comptabilisée de manière séparée dans le compte de résultat consolidé. La participation aux pertes se limite à la valeur de la participation, pour autant que le Groupe ne se soit pas engagé pour une couverture allant au-delà de cette valeur.

Associations de travail (consortiums)

Il s'agit d'activités menées de manière conjointe par deux ou plusieurs partenaires et qui sont effectuées, en général, sous forme de société simple. Les partenaires partagent le contrôle et mettent en commun la conduite, les ressources et le savoir-faire, dans le but d'effectuer une activité donnée dans le cadre d'un ou plusieurs contrats. Les partenaires mettent à la disposition de l'association des ressources humaines et matérielles qui lui sont directement facturées. Les résultats réalisés sur les travaux exécutés en commun sont répartis sur la base d'accords contractuels et enregistrés dans le cadre de ces activités.

Certaines associations disposent de leurs propres valeurs patrimoniales, acquises ou apportées en vue de l'exécution de l'activité prévue. La quote-part du Groupe au financement de cet actif net figure dans les créances et dettes envers les associations de travail. La composition de l'actif net des associations est présentée dans l'annexe.

Participations minoritaires

Les participations minoritaires dans lesquelles Implenla n'exerce pas de contrôle prédominant, en général des participations n'excédant pas 20%, sont classées comme «disponibles à la réalisation» et portées au bilan à leur juste valeur, conformément à IAS 39. Les variations de la juste valeur sont présentées dans les fonds propres. Ces bénéfices et pertes non réalisés enregistrés dans les fonds propres sont transférés au compte de résultat lors de la vente des participations. Sont également transférées au compte de résultat les pertes préalablement imputées aux fonds propres, au moment où l'on constate une diminution de valeur significative et durable des participations.

Estimations et hypothèses

L'établissement des états financiers du Groupe selon les normes IFRS nécessite de formuler des hypothèses sur le futur, ce qui implique un certain nombre d'appréciations et d'estimations qui influencent directement les valeurs indiquées au bilan et au compte de résultat. Ces hypothèses, appréciations et estimations sont fondées sur l'expérience et sur des facteurs considérés comme adéquats dans les conditions données. Les hypothèses font l'objet d'un réexamen permanent. Les modifications constatées dans les estimations sont comptabilisées directement dans l'exercice où l'estimation est revue.

Les rubriques qui sont particulièrement basées sur des hypothèses et estimations, et pour lesquelles de telles estimations ont le potentiel d'engendrer des ajustements de valeur significatifs au cours de l'exercice suivant, sont détaillées ci-après:

Chiffre d'affaires des Travaux en cours et des Associations de travail: l'évaluation des travaux en cours et des associations de travail et, par conséquent, la détermination de leur chiffre d'affaires, fondée sur la méthode du pourcentage d'avancement (percentage of completion - PoC), est basée sur des estimations et hypothèses sur les produits, coûts et marges finaux des projets en cours, comme également sur la part de ces produits, coûts et marges déjà réalisée à la date du bilan.

Goodwill: ces actifs font annuellement l'objet de tests de dépréciation ; la réalisation de tels tests oblige à estimer les flux de trésorerie futurs, ainsi que le taux d'actualisation.

Immobilisations corporelles: les amortissements sont basés sur des estimations de la durée de vie utile des immobilisations.

Actifs d'impôts latents: l'évaluation est basée sur des estimations des bénéfices futurs.

Impôts courants: la charge d'impôts courants de la période est calculée sur la base des déclarations des sociétés du Groupe. A la date de clôture des comptes, un nombre important de ces déclarations ne sont pas encore acceptées définitivement par les différentes administrations fiscales. En cas de corrections apportées par les administrations fiscales, il se peut que des ajustements de la charge d'impôts des périodes précédentes soient nécessaires.



Appréciations dans l'application des méthodes comptables et d'évaluation

Des appréciations s'imposent notamment dans les cas suivants :

- Les titres peuvent être classés dans diverses catégories;
- Dans le cadre de l'évaluation des provisions pour engagements de prévoyance, les bénéfices et pertes actuariels peuvent être pris en compte de diverses façons;
- Les biens à aliéner doivent être examinés pour savoir si une réalisation en l'état est possible et très probable. Au cas où ces conditions sont remplies, ces biens sont à présenter comme « destinés à la vente » et à évaluer en conséquence.

Les décisions prises par Implenia dans les cas qui se sont présentés sont indiquées dans les commentaires relatifs aux principes comptables et d'évaluation.

Conversion des monnaies étrangères

Les comptes consolidés sont présentés en francs suisses, monnaie locale et fonctionnelle d'Implenia SA et de la plupart des sociétés affiliées.

Transactions et avoirs en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur le jour de l'opération. Les actifs et engagements financiers en monnaies étrangères sont convertis au taux de change valable à la date de clôture.

Les écarts de change constatés lors de l'ajustement des transactions et des postes du bilan sont comptabilisés au compte de résultat.

Conversions des comptes des filiales tenant leurs comptes en monnaies étrangères

Les postes actifs et passifs des bilans libellés en monnaies étrangères sont convertis au cours de la date de clôture d'Implenia SA. La conversion du compte de résultat est effectuée au cours de change moyen. Les écarts de change constatés sur les postes du bilan et du compte de résultat sont directement comptabilisés en fonds propres. Les écarts de change liés à la conversion de prêts du Groupe, ayant un caractère de participation, sont également imputés directement aux fonds propres. Lors de la vente de ces participations, les écarts de change qui ont été comptabilisés en fonds propres sont transférés au compte de résultat.

Reporting par segment

(modifié selon la nouvelle distribution des activités des différents secteurs)

L'organisation opérationnelle du Groupe est basée sur les principaux secteurs d'activités suivants:

Entreprise générale

(fait partie de la division Real Estate)

Les activités réalisées par ce segment incluent la planification générale de projets, l'entreprise générale et totale dans le domaine de la construction.

Immobilier

(fait partie de la division Real Estate)

Les activités immobilières incluent les promotions immobilières et la réalisation de projets dans le domaine immobilier.

Services

(fait partie de la division Real Estate)

Les activités de services incluent les études, la gestion et l'exploitation d'immeubles, la coordination, l'ingénierie et la planification de projets liés à l'immobilier, ainsi que le Facility Management.

Travaux tunnels et Entreprise Totale

Ce secteur effectue des prestations de travaux souterrains, de tunnels et d'entreprise totale en technique ferroviaire.

Travaux Infra

Ce segment est actif dans la construction et l'entretien de routes et de bâtiments, d'infrastructures de génie civil et de travaux spéciaux.

Global Solutions

Ce nouveau segment offre des prestations d'ingénierie et de management de projets qui se situent principalement à l'étranger.

Frais généraux Holding et divers

Cette catégorie comprend les coûts du Holding qui ne peuvent être attribués à un segment et les sociétés affiliées sans activités. Au niveau du reporting par segment, cette catégorie englobe notamment les engagements financiers du Groupe (crédit consortial).



La liste des sociétés affiliées qui se trouve aux pages 52 et 53 indique le rattachement de chaque société aux divers segments.

Comme le Groupe Implenla travaille, pour le moment, essentiellement en Suisse, la segmentation géographique se limite à la répartition suivante:

- Prestations effectuées en Suisse;
- Prestations effectuées hors de Suisse.

Compte de résultat consolidé

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires englobe tous les produits des différentes activités du Groupe.

Dans les divisions Entreprise Générale et Travaux, les commandes sont enregistrées en fonction du degré d'avancement des travaux (percentage of completion method). Les produits et résultats sont enregistrés en proportion des prestations fournies par rapport aux prestations totales. Les pertes prévues sur le carnet de commandes sont prises en considération dans le cadre de l'évaluation des travaux en cours et comptabilisées en diminution du chiffre d'affaires. D'autre part, les dépassements de prix, les suppléments, ainsi que les primes sont pris en compte pour autant qu'ils soient déjà acceptés par le client. Pour les travaux en associations, seules les prestations fournies aux associations et la part au résultat de ces associations sont prises en compte dans le chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires des Services est calculé sur la base des prestations effectivement réalisées pour le client à la date du bilan.

Pour le segment Immobilier, le chiffre d'affaires comprend le prix des ventes immobilières, les produits des contrats en entreprise totale et les produits de locations temporaires (dans l'attente de la vente). Les ventes immobilières sont comptabilisées au moment où le transfert du risque est effectif, c'est-à-dire, en général, au moment du transfert de propriété, lors de l'inscription au registre foncier.

Les réductions de produits telles que pertes sur débiteurs, variations de provisions ducroire, rabais ou escomptes directement liés aux prestations facturées sont comptabilisées en diminution du chiffre d'affaires.

Matériaux et sous-traitants

Les matériaux et sous-traitants de cette rubrique du compte de résultat incluent tous les éléments qui sont directement affectés aux projets et qui entrent dans le calcul de la marge de projet. Cette rubrique comprend également le prix de revient des opérations immobilières vendues pendant la période.

Personnel

Le poste Personnel comprend les salaires bruts, les cotisations sociales à charge de l'employeur, ainsi que tous les autres avantages en faveur du personnel qui doivent être pris en compte dans la période concernée.

Autres charges d'exploitation

Il s'agit des autres charges d'exploitation qui ne sont pas directement affectées à des projets.

Charges et produits financiers

Les charges financières comprennent les charges d'intérêts sur des engagements financiers, les pertes de change, les pertes sur instruments financiers et les pertes sur la réévaluation ou la vente d'immobilisations financières. Les charges d'intérêts provenant d'engagements financiers directement liés à une opération immobilière sont activées pour faire partie du prix de revient de l'opération.

Les produits financiers comprennent les produits d'intérêts de prêts consentis, de dividendes, de gains de change, de gains provenant d'instruments financiers, ainsi que les bénéfices sur la réévaluation ou la vente d'immobilisations financières.

Impôts sur le résultat

Les impôts figurant dans le compte de résultat comprennent les impôts courants sur les bénéfices et les impôts latents. Les impôts concernant des montants directement imputés aux fonds propres sont comptabilisés avec ceux-ci.

Les impôts courants sont estimés sur la base du résultat imposable. Ils sont calculés aux taux d'imposition en vigueur. Les éventuelles différences sur les bordereaux d'impôts des années antérieures sont également incluses dans les impôts courants.

Les impôts latents sont déterminés sur la base des écarts temporels provenant de la différence entre les valeurs fiscales et les valeurs indiquées au bilan (approche bilan de la méthode du report variable – balance sheet



liability method). Pour l'évaluation des impôts latents, on se base sur la législation fiscale et les taux d'imposition en vigueur à la date du bilan ou annoncés et attendus pour le moment de la réalisation de l'actif ou du règlement de la dette d'impôts latents.

Les actifs d'impôts latents sont portés au bilan dans la mesure où il paraît probable que des bénéfices imposables futurs seront disponibles pour une compensation des pertes fiscales reportées.

Les engagements d'impôts latents résultant d'écarts temporels en relation avec les participations dans les sociétés affiliées et sociétés associées sont calculés, sauf dans le cas où le moment de la réalisation des écarts temporels peut être décidé par le Groupe et qu'il est probable que ces écarts temporels ne soient pas réalisés dans un délai prévisible.

Résultat par action

Le résultat par action se calcule en divisant le résultat du Groupe attribué aux actionnaires d'Implenia SA par le nombre moyen pondéré des actions en circulation au cours de la période concernée. Il n'y a pas à ce jour d'élément qui entraînerait le calcul d'un résultat dilué par action.

Bilan consolidé

Liquidités

Les liquidités sont composées des espèces, des avoirs sur les comptes à vue (postaux et bancaires), ainsi que des avoirs à terme d'une durée initiale maximale de 90 jours.

Clients

La valeur au bilan représente les montants facturés, sous déduction de corrections de valeur pour créances douteuses. Les corrections de valeur sont comptabilisées au compte de résultat.

Travaux en cours

Les charges relatives aux commandes sont enregistrées au moment où elles surviennent. Au cas où le résultat d'une commande ne peut être estimé de façon fiable, le produit n'est enregistré que jusqu'à concurrence du montant des charges estimées récupérables.

Au cas où le résultat d'une commande peut être estimé de façon fiable et si le résultat final estimé est positif, la commande est évaluée au prix de vente net, en fonction du degré d'avancement des travaux

(percentage of completion method). Au cas où il paraît probable que les coûts totaux d'une commande dépassent le montant total des produits, la perte totale attendue est comptabilisée immédiatement au compte de résultat. Le degré d'avancement est exprimé en pourcentage des coûts engagés jusqu'à la date du bilan par rapport aux coûts totaux attendus de la commande. Chaque commande est évaluée individuellement; l'évaluation est basée sur le résultat final estimé.

La position Travaux en cours comprend, d'une part, des prestations non encore facturées aux clients et, d'autre part, des prestations non encore facturées de fournisseurs et sous-traitants, ainsi que, le cas échéant, des provisions pour pertes sur le carnet de commandes (marges négatives et provisions pour frais généraux non couverts). Les ajustements nécessaires à l'évaluation sont déterminés individuellement par projet. Le solde, par projet, de ces ajustements est présenté à l'actif comme créance, s'il est positif, ou au passif comme engagement, s'il est négatif.

Associations de travail

Cette position du bilan comprend les avances fournies et reçues, ainsi que la part non encore distribuée au résultat des associations de travail. Au bilan est présenté un seul solde actif ou passif par association. Les comptes de résultat des associations de travail sont évalués de façon similaire à celle utilisée pour les chantiers en cours.

Stocks

Les stocks sont évalués à la valeur la plus basse entre la valeur du prix de revient d'achat et la valeur nette réalisable à la date du bilan (y compris les coûts d'achat, sans tenir compte des coûts de distribution). Les sorties de stocks se font sur la base du coût moyen pondéré.

Opérations immobilières

Les objets immobiliers classés sous cette rubrique sont des objets prévus pour la vente et sont évalués comme Stocks selon IAS 2. Des objets achevés, mais non encore vendus, peuvent temporairement générer des produits de location. Ils restent néanmoins classés dans cette rubrique, puisqu'ils sont destinés à la vente.

Certaines opérations immobilières sont effectuées en commun avec un ou plusieurs partenaires. Ces opérations, qui se trouvent sous contrôle et en



propriété communs, sont portées au bilan comme Opération immobilière pour la quote-part d’Implenia, mais au maximum à la valeur de la mise de fonds.

Chaque opération est évaluée individuellement. L’évaluation est effectuée à la valeur la plus basse entre le prix de revient de l’objet, y compris les prestations propres au prix de revient, et la valeur de vente estimée par les spécialistes immobiliers du Groupe. Le prix de revient comprend les frais financiers payés à des tiers jusqu’à la mise en exploitation de l’objet.

Les moins-values constatées sur la base des principes d’évaluation susmentionnés sont déduites directement et figurent dans cette position comme corrections de valeur. Le prix de vente des opérations immobilières fait partie du chiffre d’affaires. Les variations de stocks, ainsi que les variations des corrections de valeur des opérations immobilières, sont comptabilisées en charges.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées, selon le cas, à leur valeur d’acquisition ou de production, déduction faite des amortissements et d’éventuelles réductions de valeur. Les coûts financiers ne sont activés que si le financement a été spécifiquement mis en place pour l’immobilisation.

Les investissements supplémentaires ne sont activés que s’ils représentent une augmentation de valeur ou s’ils remplacent totalement une partie de l’objet et que la partie remplacée a été sortie de l’inventaire.

Les autres charges en relation avec les immobilisations corporelles sont passées directement au compte de résultat.

Les amortissements sont déterminés en fonction de la durée d’utilité prévue de l’immobilisation. Les immobilisations corporelles importantes en termes de valeur sont subdivisées en éléments significatifs, avec des durées d’utilité différentes; les amortissements sont déterminés séparément pour chaque élément en fonction de sa durée d’utilité.

Les principales durées d’amortissement sont les suivantes:

Immeubles d’exploitation	25-50 ans
Immeubles de placement	25-50 ans
Centres de production	15-20 ans
Machines et véhicules	6-15 ans
Mobilier	5-10 ans
Matériel informatique	3-5 ans

La valeur résiduelle et la valeur d’utilité sont contrôlées chaque année. Au cas où les prévisions actuelles diffèrent des estimations antérieures, les différences de valeur en résultant sont comptabilisées au compte de résultat de l’année en cours comme modification d’estimation, conformément à IAS 8.

Le résultat sur les sorties d’inventaire représente la différence entre la valeur comptable et le produit de vente net réalisé le cas échéant. La sortie d’inventaire est enregistrée au moment de la vente ou du constat que l’objet ne représente plus de valeur économique future.

Leasing

Les contrats de leasing qui prévoient le transfert à Implenia des risques et bénéfices essentiels liés à la propriété directe sont classés comme leasings financiers; tous les autres contrats de leasing sont classés comme leasings opérationnels. Le caractère opérationnel ou financier d’un leasing est apprécié au cas par cas, conformément aux principes de la norme IAS 17.

Les objets immobilisés financés par leasing financier sont portés au bilan à la valeur la plus basse entre la valeur actualisée des redevances minimales de leasing et la valeur de marché. La redevance de leasing est décomposée en deux éléments – à savoir l’amortissement et les intérêts – afin d’obtenir un taux d’intérêt constant sur l’engagement financier pris. Les immobilisations acquises en leasing financier sont amorties sur la durée d’utilité estimée ou sur la durée du leasing, si celle-ci est plus courte.

Les redevances versées pour leasings opérationnels sont comptabilisées au compte de résultat sur toute la durée du contrat.

Immobilisations financières

L’évaluation des participations minoritaires est présentée dans la rubrique Principes de consolidation – Participations minoritaires.

Les créances et prêts à long terme sont évalués initialement à leur juste valeur et, par la suite, à la valeur d’acquisition ajustée, sous déduction d’éventuelles pertes de valeur pour des montants non recouvrables. Les corrections de valeur sont comptabilisées au compte de résultat.

Immobilisations incorporelles

a) Licences et logiciels

Les logiciels sont comptabilisés à leur valeur d'achat, sous déduction des amortissements cumulés et d'éventuelles réductions de valeur. Les amortissements s'effectuent selon la méthode linéaire sur une durée d'utilité estimée n'excédant pas 5 ans.

b) Projets informatiques

Les coûts engagés pour des projets informatiques sont portés au bilan comme immobilisations incorporelles, à condition qu'il paraisse probable que ces projets soient commercialement exploitables et techniquement réalisables et que les coûts puissent être établis de façon fiable. Les autres frais de développement, qui ne remplissent pas ces conditions, sont comptabilisés en charges au moment où ils surviennent.

L'activation est effectuée au maximum à hauteur du montant des produits escomptés de l'utilisation future. Les coûts de développement activés sont amortis linéairement sur une durée d'utilité estimée variant entre 3 et 6 ans.

c) Goodwill

Lors d'un regroupement d'entreprises, le goodwill représente l'excédent du coût d'acquisition par rapport à la juste valeur de la part des actifs nets de la société acquise au moment de l'acquisition. En cas de différence négative (si la valeur des actifs nets dépasse le prix d'acquisition), cette différence est imputée directement au compte de résultat. Le goodwill résultant de l'acquisition d'une société associée est compris dans la valeur comptable et présenté dans la position Participations sociétés associées.

Le goodwill porté au bilan fait l'objet de tests de dépréciation annuels et dès que des signes de perte de valeur sont visibles. Il est évalué au coût d'acquisition, déduction faite des pertes de valeur cumulées. En vue des tests de dépréciation, le goodwill est réparti sur les unités génératrices de trésorerie ou groupes d'unités qui sont susceptibles de tirer profit du regroupement à l'origine du goodwill.

d) Marques

L'hypothèse retenue étant que les marques ont une certaine durée d'utilité, les marques acquises sont évaluées à leur valeur d'acquisition historique, déduction faite des amortissements cumulés. Les amortissements sont calculés de façon linéaire, sur une durée d'utilité estimée variant entre 1 et 5 ans.

e) Relations clients et volume de commandes

L'hypothèse retenue étant que les relations clients et le volume de commandes acquis ont une certaine durée d'utilité, ils sont évalués à leur valeur d'acquisition historique, déduction faite des amortissements cumulés. Les amortissements sont calculés de façon linéaire, sur une durée d'utilité estimée variant entre 1 et 15 ans.

Dépréciation («impairment»)

des immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont examinées annuellement en vue de rechercher des indices signalant une perte de valeur permanente. Si de tels indices existent, la valeur réalisable de l'immobilisation est déterminée sur la base d'un test de dépréciation. Le goodwill et les immobilisations incorporelles ayant une durée d'utilité non déterminée font systématiquement l'objet de tests de dépréciation annuels. La valeur réalisable déterminante est le montant le plus élevé entre la juste valeur, déduction faite des frais de vente, et la valeur d'exploitation. Une correction de valeur est comptabilisée à charge du compte de résultat si la valeur comptable de l'immobilisation ou de l'unité génératrice de trésorerie dépasse la valeur réalisable.

A l'exception du goodwill, les immobilisations non monétaires qui ont subi des pertes de valeur dans le passé sont examinées lors de chaque clôture, afin d'examiner la possibilité d'une reprise sur les dépréciations antérieures.

Engagements financiers

Les engagements financiers sont comptabilisés au coût amorti, selon la méthode du taux d'intérêt effectif, l'écart entre le montant emprunté et le montant à rembourser étant amorti avec effet sur le résultat sur la durée de la dette.



Provisions

Des provisions sont comptabilisées lorsque:

- le Groupe a une obligation, légale ou de fait, générée par un événement passé;
- il est probable qu'une cession de ressources économiques sera nécessaire pour éteindre cette obligation;
- une estimation fiable du montant de l'obligation est possible.

Lorsque la date estimée de la sortie de fonds est éloignée de manière significative de la date de clôture, le montant de la provision est actualisé en conséquence.

Caisses de pension

Les collaborateurs des sociétés du Groupe sont affiliés à des institutions de prévoyance autonomes et indépendantes. Celles-ci sont financées par des cotisations de l'employeur et des collaborateurs. La fortune des institutions de prévoyance est gérée de manière indépendante et totalement séparée des actifs des sociétés du Groupe.

Compte tenu de ses caractéristiques, le régime de prévoyance du Groupe est considéré comme un régime mixte conformément à la définition du Forum IAS Suisse et, par conséquent, comme un régime à prestations définies au sens d'IAS 19.

La provision au bilan correspond à la valeur actualisée des obligations futures au titre des prestations définies (defined benefit obligation, DBO) à la date du bilan, déduction faite de la juste valeur des actifs à long terme, ajustée des bénéfices et pertes actuariels cumulés excédant le corridor et devant être amortis sur la base du nombre d'années de service résiduel. Les engagements sont calculés périodiquement selon la méthode des unités de crédit projetés (projected unit method) par un actuaire indépendant. La valeur des engagements est déterminée par actualisation des futures sorties de fonds attendues. Le taux d'actualisation utilisé est conforme au taux du marché pour des débiteurs industriels de première qualité.

Les bénéfices et pertes actuariels, qui découlent d'ajustements et modifications des bases actuarielles conditionnés par l'expérience, sont comptabilisés en résultat sur la durée résiduelle de l'activité des travailleurs pour autant qu'ils sortent du corridor de la période précédente.

Le coût des services passés est immédiatement comptabilisé en résultat, sauf si les modifications du régime de prévoyance dépendent de la présence du collaborateur dans l'entreprise pendant une période déterminée (durée jusqu'à ce que les avantages soient acquis).

Dans ce cas, le coût des services passés est comptabilisé selon un mode linéaire sur la durée moyenne restante à courir jusqu'à ce que les avantages correspondant au régime adopté ou modifié soient acquis au personnel.

Autres avantages au personnel

Les cadres du Groupe bénéficient d'un plan d'intéressement en actions. Il s'agit d'une rémunération complémentaire, liée au résultat de l'année concernée, qui est allouée sous forme de remise d'actions gratuites ou d'actions à prix d'achat préférentiel. Ces prestations (différence entre la valeur boursière des actions remises et le produit de vente réalisé) sont présentées comme charges de personnel. Les charges en relation avec les actions, qui ne sont distribuées que durant l'exercice suivant, sont comptabilisées à 100% en charge dans l'année concernée, ces rémunérations n'étant pas liées à des prestations futures des cadres. Les modalités sont fixées d'année en année par le Conseil d'administration.

L'ensemble des collaborateurs du Groupe est au bénéfice d'un plan d'intéressement en actions, selon le règlement de la Fondation Motivation. Dans le cadre de ce plan, les collaborateurs peuvent acquérir, une fois par an, un nombre réglementairement fixé d'actions Implen SA à un prix préférentiel. La différence entre la valeur boursière des actions remises et le produit de vente est à la charge des unités du Groupe concernées et présentée dans les comptes consolidés comme charges de personnel dans l'année où les actions sont attribuées.

Fonds propres

Le capital-actions comprend toutes les actions nominatives émises. Les dividendes sont pris en considération à la naissance du droit à leur versement.

Les coûts de transaction externes directement liés à l'émission d'actions nouvelles sont directement déduits des réserves en capital, après prise en compte de l'effet de l'impôt sur le résultat.



L'acquisition d'actions propres par Implenla SA ou par des sociétés affiliées est portée au bilan en diminution des fonds propres au prix d'achat, y compris les frais de transaction. Le produit de la revente de ces actions propres est également comptabilisé dans les fonds propres.

Instruments financiers

Le Groupe répartit les instruments financiers selon les classes suivantes:

- créances et engagements opérationnels;
- instruments financiers disponibles à la vente;
- instruments financiers détenus jusqu'à leur échéance;
- instruments financiers évalués à la juste valeur (fair value) par le biais du compte de résultat.

Lors de leur comptabilisation initiale, les instruments financiers sont constatés à leur juste valeur (valeur de marché), les autres instruments étant comptabilisés à la juste valeur majorée des frais de transaction.

L'affectation à une classe donnée d'instruments financiers est effectuée lors de la comptabilisation initiale. Tous les achats et ventes d'instruments financiers sont comptabilisés à la date de la transaction.

Créances et engagements opérationnels

Les créances et engagements opérationnels sont des instruments financiers non dérivés, assortis de flux de trésorerie fixes ou planifiables, et qui ne sont pas négociés sur des marchés actifs. Après leur comptabilisation initiale, ces instruments financiers sont constatés au coût amorti. Celui-ci est déterminé sur la base de la valeur lors de la comptabilisation initiale, diminuée d'éventuels remboursements, ainsi que des amortissements calculés par la méthode du taux d'intérêt effectif. Sont inclus tous les paiements supplémentaires qui constituent une partie intégrante du contrat relatif à ces instruments financiers. Les bénéfices ou pertes à la vente ou en cas de dépréciation sont comptabilisés en résultat.

Les postes suivants du bilan sont classés en créances et engagements opérationnels:

- liquidités
- clients
- autres débiteurs
- immobilisations financières
- fournisseurs
- engagements financiers
- autres engagements

Instruments financiers détenus jusqu'à leur échéance

Les instruments financiers détenus jusqu'à leur échéance sont des instruments financiers non dérivés, assortis de flux de trésorerie fixes ou planifiables, à échéance fixe, que le Groupe a l'intention et la possibilité de détenir jusqu'à leur échéance. Après leur comptabilisation initiale, ces instruments financiers sont constatés au coût amorti, c'est-à-dire que la valeur initialement comptabilisée est corrigée des remboursements, de l'effet (positif ou négatif) des amortissements calculés par la méthode du taux d'intérêt effectif, des écarts entre la valeur initiale et la valeur finale, ainsi que des pertes de valeur. Les calculs incluent l'ensemble des paiements faisant partie du contrat relatif à l'instrument financier. Ces ajustements sont comptabilisés en résultat.

Au cours de l'exercice, le Groupe ne détenait pas d'instruments financiers détenus jusqu'à leur échéance (exercice précédent: néant).

Instruments financiers disponibles à la vente

Les instruments financiers disponibles à la vente sont ceux qui n'ont pas été affectés à l'une des classes citées ci-dessus ou qui sont disponibles à la vente. Après leur comptabilisation initiale, ces instruments financiers sont constatés à leur juste valeur, les bénéfices et pertes étant directement imputés aux fonds propres. Lors de la comptabilisation de la vente ou en cas de dépréciation, ces montants sont amortis par le compte de résultat. Les produits ou charges d'intérêt figurent dans le résultat financier. Les dividendes sont comptabilisés en dividendes reçus dès que le paiement a été constaté.

Les postes suivants du bilan sont classés en instruments financiers disponibles à la vente:

- Titres.

Calcul de la juste valeur (fair value)

La juste valeur d'instruments financiers négociés sur des marchés actifs est établie sur la base des transactions à la clôture du bilan. Si le marché des instruments financiers n'est pas actif, la juste valeur est établie par application d'une technique de valorisation appropriée. Les techniques de valorisation comprennent l'utilisation de transactions récentes sur des instruments financiers similaires, la référence à la valeur de marché actuelle d'instruments financiers similaires, l'analyse des flux de trésorerie actualisés et d'autres méthodes.



Dépréciation d'instruments financiers

Périodiquement, mais au moins trimestriellement, les instruments financiers sont soumis à un test de dépréciation. Le test de dépréciation des créances s'effectue selon le processus décrit dans les explications sur la gestion des risques financiers. Toute perte de valeur est comptabilisée en résultat dès que le test laisse supposer l'existence d'une dépréciation. Les dépréciations de créances opérationnelles sont comptabilisées en réduction de produits, les dépréciations de créances financières en charges financières. Lorsqu'il existe des indications claires qu'une dépréciation n'est plus nécessaire, ou qu'elle n'est plus nécessaire à son montant actuel (par exemple, à la suite de paiements du débiteur), les pertes de valeur sont reprises en totalité ou en partie par le compte de résultat, sauf dans le cas d'instruments financiers dont la perte de valeur non réalisée a été imputée aux fonds propres. Pour ces derniers, une éventuelle reprise est également imputée aux fonds propres.

Décomptabilisation d'instruments financiers

Instruments financiers actifs

Les instruments financiers actifs sont décomptabilisés si:

- les droits aux flux de trésorerie ont expiré, et que
- le Groupe, bien que conservant des droits sur des flux de trésorerie, s'est engagé à transmettre les flux de trésorerie, et que
- le Groupe a cédé les droits aux flux de trésorerie ainsi que tous les risques et avantages, ou s'est dessaisi du contrôle sur ces instruments financiers.

Instruments financiers passifs

Les instruments financiers passifs sont décomptabilisés lorsque l'engagement a été rempli ou remis ou a expiré.

Si un engagement financier est remplacé par un nouvel engagement du même créancier, mais assorti de conditions substantiellement différentes, ou si un engagement financier existant est considérablement modifié, l'engagement financier existant est décomptabilisé et l'engagement financier le remplaçant (ou l'engagement financier modifié) est comptabilisé. Un éventuel écart est comptabilisé en résultat.



1. Périmètre de consolidation

Fusion

Suite au rachat du Groupe Reuss en 2006, dans un but de simplification juridique, les sociétés ci-après ont fusionné rétroactivement au 1^{er} janvier 2007. La société issue de la fusion porte le nouveau nom de Reuss Engineering AG.

Sociétés ayant fusionné:

- B+B Engineering AG
- Reuss Management AG
- Reuss FM AG
- Robert Aerni AG
- Reuss Group Holding AG
- S+P Haustechnik AG

Cette fusion de 6 filiales détenues à 100% par le Groupe Implenla n'a aucun impact sur la présentation des comptes consolidés.

Changements de nom

Implenia Real Estate SA a changé de nom et s'appelle désormais Implenla Development SA.

Reuss Group International AG a changé de nom et s'appelle désormais Implenla Global Solutions Ltd.

Batilabor AG a changé de nom et s'appelle désormais Implenla Investment Management SA.

Tetrag AG a changé de nom et s'appelle désormais Tetrag Automation SA.

Zschokke Österreich GmbH a changé de nom et s'appelle désormais Implenla Österreich GmbH.

La filiale Zschokke Bratislava a été liquidée et radiée en 2007. Cette société, qui n'avait que très peu d'activité déjà en 2006, est la seule modification dans le périmètre des sociétés consolidées selon la méthode d'intégration globale.

L'état au 31 décembre 2007 des sociétés affiliées se trouve en page 52 et 53 de ce rapport.

Annexe et commentaires aux comptes consolidés



Implenia®

2. Information par segment

La nouvelle organisation opérationnelle du Groupe est basée sur les principaux secteurs d'activités suivants:

- entreprise générale (planification générale, entreprise générale et totale);
- immobilier (promotion, développement de projets);
- travaux Tunnels + ET (travaux souterrains et entreprise totale en technique ferroviaire);
- travaux infra (routes et génie civil, bâtiments et travaux spéciaux);
- services (gérance d'immeuble, ingénierie et facility management);
- Global Solutions (ingénierie et management de projets à l'étranger).

Les segments entreprise générale, immobilier et services font partie d'un secteur global: Real Estate.

La répartition des entités du Groupe dans les segments se trouvent en page 52 et 53 du présent rapport.

Les transactions entre segments sont traitées aux conditions du marché.

Information par segment opérationnel

(en 1000 CHF)

	Real Estate			Travaux Tunnels+ET	Travaux Infra	Global Solutions	Frais généraux Holding et divers	Total Groupe
	Entreprise générale	Immobilier	Services					
2007								
CA avant élimination des CA internes	1 101 612	143 171	92 140	136 063	1 120 144	6 237	35 159	2 634 526
./. Prestations intra-groupe	(69 760)	(14 947)	(5 824)	(14 051)	(115 676)	(3 132)	(30 511)	(253 901)
Chiffre d'affaires Groupe	1 031 852	128 224	86 316	122 012	1 004 468	3 105	4 648	2 380 625
dont prestations	1 031 852	66 805	86 316	122 012	992 358	3 105	4 636	2 307 084
dont vente de biens	–	61 419	–	–	12 110	–	12	73 541
Résultat sur participations sociétés associées	–	–	–	–	2 846	–	–	2 846
Résultat opérationnel (EBIT)	8 482	14 218	(2 450)	20 586	8 114	(4 123)	(6 159)	38 668
Résultat financier								(7 110)
Impôts sur le résultat								(6 024)
Résultat Groupe								25 534
Amortissements	3 984	1 512	3 288	1 091	32 781	–	3 354	46 010
Autres éléments non monétaires	(5 906)	(1 141)	(1 805)	–	(1 572)	–	(4 629)	(15 053)
Investissements	293	2 357	2 670	866	49 945	–	2 308	58 439
Actifs par segment	308 085	204 184	46 173	46 257	684 120	502	52 547	1 341 868
Engagements par segment	351 755	24 159	17 636	63 375	366 526	1 499	112 024	936 974

(en 1000 CHF)								
Chiffres retraités ¹								
	Real Estate						Frais généraux Holding et divers	Total Groupe
	Entreprise générale	Immobilier	Services	Travaux Tunnels+ET	Travaux Infra	Global Solutions		
2006								
CA avant élimination des CA internes	1 112 158	167 862	106 620	128 573	1 075 438	—	34 032	2 624 683
./. Prestations intra-groupe	(65 240)	(12 551)	(13 692)	(9 075)	(75 911)	—	(34 346)	(210 815)
Chiffre d'affaires Groupe	1 046 918	155 311	92 928	119 498	999 527	—	(314)	2 413 868
dont prestations	1 046 918	60 740	92 928	119 498	982 155	—	(414)	2 301 825
dont vente de biens	—	94 571	—	—	17 372	—	100	112 043
Résultat sur participations sociétés associées	—	—	—	—	3 294	—	—	3 294
Résultat opérationnel (EBIT)	3 709	1 637	(2 873)	14 632	7 896	—	(7 957)	17 044
Résultat financier								(3 005)
Impôts sur le résultat								(7 897)
Résultat Groupe								6 142
Amortissements	760	2 712	1 652	2 603	26 745	—	2 854	37 326
Autres éléments non monétaires	(324)	845	207	—	2 295	—	(1 287)	1 736
Investissements	272	359	1 334	1 104	29 245	—	740	33 054
Actifs par segment	236 458	255 111	36 907	47 861	613 201	—	95 111	1 284 649
Engagements par segment	382 815	65 541	16 714	46 273	315 632	—	89 124	916 099

¹ Le résultat opérationnel des segments Travaux a été retraité suite à la nouvelle organisation des segments. L'impact dû au reclassement des escomptes et du résultat sur les autres participations financières est attribuable au segment Travaux Infra (voir également le commentaire du compte de résultat).

Information par segment géographique

(en 1000 CHF)			
		Hors de Suisse	Total Groupe
2007	En Suisse		
Chiffre d'affaires Groupe	2 301 647	78 978	2 380 625
Investissements	54 079	4 360	58 439
Actifs par segment	1 223 480	118 388	1 341 868
2006			
Chiffre d'affaires Groupe	2 367 185	46 683	2 413 868
Investissements	32 686	368	33 054
Actifs par segment	1 150 838	133 811	1 284 649

3. Personnel

(en 1000 CHF)

	2007	2006
Salaires et honoraires	509 423	473 154
Charges sociales	71 301	66 270
Charges de prévoyance professionnelle	37 754	33 900
Charges Fondation FAR	11 052	11 222
Personnel temporaire	53 704	57 034
Autres frais de personnel	28 046	45 124
Total	711 280	686 704

4. Autres charges d'exploitation

(en 1000 CHF)

	2007	2006
Loyers	50 578	42 037
Entretien et réparations	25 939	30 268
Assurances	5 813	9 410
Frais d'administration et de conseil	12 315	25 016
Autres coûts d'exploitation	44 033	52 105
Total	138 678	158 836

Les grandes variations constatées entre les exercices 2006 et 2007 sont notamment dues aux frais liés à la fusion avec Batigroup et à la création d'Implenia. Ces frais de fusion se montaient en 2006 à KCHF 39 953 et en 2007 à KCHF 16 100.

5. Charges et produits financiers

(en 1000 CHF)		
	2007	2006 ¹
Charges financières		
Intérêts	6 557	4 921
Autres frais financiers ²	3 026	2 620
Pertes de change	839	801
Total	10 422	8 342
Produits financiers		
Intérêts	1 181	2 186
Revenus des titres	606	1 195
Autres produits financiers	188	–
Gains de change	1 337	1 956
Total	3 312	5 337
² Les autres frais financiers se répartissent comme suit:		
Frais bancaires	1 595	930
Commissions de garanties	–	93
Autres charges financières	1 431	1 597
	3 026	2 620

¹ Les escomptes et les commissions de garantie (KCHF 2 770 en 2006 dans le résultat financier) ont été reclassés dans le résultat opérationnel (matériaux et sous-traitants: KCHF 801, chiffre d'affaires: KCHF –3 571).

Il n'y a pas d'impact dû à des produits dérivés car le Groupe n'en détient pas.

6. Impôts sur le bénéfice

(en 1000 CHF)		
	2007	2006
Impôts courants	2 730	3 961
Impôts différés	3 294	3 936
Impôts sur le bénéfice	6 024	7 897
Analyse de la charge fiscale:		
Résultat avant impôts	31 558	14 039
Impôts calculés au taux de 24.21% (2006: 25.74%)	7 640	3 614
Effet des différences de taux d'impôts dans certains cantons en raison de l'imposition séparée des gains immobiliers	(90)	(1 738)
Effet de l'utilisation des pertes fiscales reportables non activées	(6 744)	(77)
Effet d'éléments non déductibles	3 415	1 692
Effet des pertes fiscales enregistrées durant l'année, non activées	1 595	4 225
Autres impôts	208	181
Impôts sur le bénéfice	6 024	7 897

Le taux d'imposition moyen est établi sur la base des taux d'imposition pondérés applicables aux sociétés du Groupe.

L'impact fiscal positif de l'utilisation de pertes reportables non activées est en grande partie dû aux pertes reportables acquises lors de la reprise du Groupe Batigroup. Au moment de cette acquisition, la situation était telle que ces pertes n'avaient pas été activées. Ces pertes reportables, qui venaient à échéance cette année, ont finalement pu être en partie utilisées. L'effet positif de l'utilisation de ces pertes reportables sur le résultat est compensé, selon les normes IFRS, par un amortissement du goodwill correspondant au montant qui aurait dû être activé au moment de la valorisation de Batigroup (Purchase Price Allocation) dans nos livres. Cette compensation a pour but de régulariser la valeur du goodwill.

7. Résultat par action

(en 1000 CHF)		
	2007	2006
Résultat net	24 819	5 277
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation	18 164 296	17 010 510
Résultat par action (de base)	CHF 1.37	CHF 0.31
Résultat par action (dilué)	CHF 1.37	CHF 0.31
Nombre d'actions en circulation au 31.12	18 419 437	18 006 926

8. Liquidités

(en 1000 CHF)		
	2007	2006
Caisse	342	355
Banques et comptes postaux	37 026	92 156
Autres éléments assimilés aux liquidités	9 785	14 835
Total	47 153	107 346

Dans les comptes courants bancaires sont inclus, pour un montant de CHF 9.2 millions (2006: 14.7 millions), des avoirs fiduciaires liés à des projets de l'entreprise générale. Les avoirs de ces comptes sont destinés uniquement au paiement des sous-traitants des projets pour lesquels la banque du client, qui finance le crédit de construction, l'a exigé.

9. Titres

(en 1000 CHF)		
	2007	2006
Placements	903	–
Effets à recevoir	440	686
Total	1 343	686

Ces effets à recevoir concernent essentiellement notre filiale SISAG en Côte d'Ivoire.

10. Clients

(en 1000 CHF)	2007	2006
Tiers	363 358	311 094
Associations	53 286	61 153
Sociétés associées	508	1 600
Parties liées	1 092	–
Retenues de garanties	25 882	14 506
./. Ajustement de valeur	(11 493)	(13 530)
Total	432 633	374 823

Il s'agit ici des factures aux clients pour travaux terminés et des situations intermédiaires pour les chantiers en cours.

Variation des ajustements de valeurs: voir commentaire n° 29.

Clients classés par échéance: voir commentaire n° 30.

11. Travaux en cours

Les travaux en cours comprennent les chiffres d'affaires comptabilisés d'avance sur des travaux exécutés mais pas encore facturés. Sont également inclus les stocks sur les chantiers, les avances reçues des clients, les charges comptabilisées d'avance pour des factures de fournisseurs et sous-traitants non encore reçues, ainsi que des provisions pour pertes futures sur le carnet de commandes et les travaux en cours.

(en 1000 CHF)	31.12.2007	31.12.2006
Marges, coûts engagés et pertes futures depuis le début des chantiers et relatifs aux contrats en cours	6 012 684	4 198 818
./. Facturation aux clients depuis le début du chantier	(6 206 947)	(4 511 991)
Montants nets dus par les clients (montants nets dus aux clients)	(194 263)	(313 173)
Présentation au bilan (attribution par projet):		
Travaux en cours actifs (montants dus par les clients)	187 013	172 168
Travaux en cours passifs (montants dus aux clients)	(381 276)	(485 341)
	(194 263)	(313 173)
Informations relatives aux contrats de construction:	2007	2006
Chiffre d'affaires comptabilisé durant la période	2 252 114	1 883 588
Avances reçues sur les contrats de construction, au 31.12	70 042	94 331
Retenues de garanties, au 31.12	25 882	14 506

12. Associations de travail

Les postes actifs et passifs du bilan consolidé comprennent les mises de fonds et les avances de liquidités reçues, ainsi que les parts aux résultats.

(en 1000 CHF)	2007	2006
Poste Associations de travail actifs	34 886	11 462
Poste Associations de travail passifs	(70 517)	(34 972)
Prestations facturées aux associations, non encaissées	53 707	61 153
Prestations facturées des associations, non payées	(2 007)	(3 274)
Montant net de la totalité des créances (engagements) envers les associations	16 069	34 369

La quote-part du Groupe dans les actifs, passifs, chiffres d'affaires et charges des associations est de:

Chiffres statistiques:		
Actifs circulants	246 672	416 406
Actifs immobilisés	169 503	185 136
Passifs à court terme	275 137	357 130
Passifs à long terme	27 195	26 401
Chiffre d'affaires	621 873	597 530
Charges	613 653	583 865

Ces informations ne comprennent pas les différences d'évaluation calculées selon les principes du Groupe, ni la quote-part des frais généraux des sociétés du Groupe concernées.

Les partenaires d'une association sont solidairement responsables des dettes de l'association, sauf convention contraire.

Engagements solidaires en faveur des partenaires d'associations	179 400	228 564
Principales associations:	Participation	
Consorzio TAT Tunnel Alp Transit Ticino	25%	
TRANSCO-Sedrun	40%	
ATW ARGE Tunnel Weinberg	45%	
ARGE 2.1 Bahnhof Löwenstrasse	31%	

13. Autres débiteurs

(en 1000 CHF)	2007	2006
Impôts anticipés à recevoir	1 599	891
Autres impôts et taxes	3 684	9 897
Autres créances	35 574	19 196
Total	40 857	29 984

14. Stocks

(en 1000 CHF)		
	2007	2006
Matières premières et produits auxiliaires	19 005	18 310
Total	19 005	18 310

Il n’y a pas de stocks mis en gage.

Le stock se répartit pratiquement à parts égales entre les matières premières et les produits auxiliaires.

15. Opérations immobilières

(en 1000 CHF)		
	2007	2006
Valeur d’acquisition		
Etat au 1.1.	208 992	153 708
Investissements	43 198	42 835
Désinvestissements	(44 125)	(76 949)
Reclassements	(6 965)	6 102
Transferts depuis les immeubles d’exploitation	2 836	–
Modification du périmètre de consolidation	–	83 296
Différences de conversion	1 108	–
Etat au 31.12.	205 044	208 992
Ajustements de valeur		
Etat au 1.1.	(43 915)	(41 567)
Reclassements	6 965	–
Augmentation	(45)	(2 348)
Etat au 31.12.	(36 995)	(43 915)
Valeur comptable nette	168 049	165 077
dont mis en gage	20 315	19 036
Le résultat immobilier des objets vendus pendant la période se présente comme suit:		
Prix de vente (inclus dans le chiffre d’affaires)	61 419	
Valeur comptable (incluse dans les charges)	(44 125)	
Résultat immobilier	17 294	

En 2007 et en 2006, il n’y a pas eu d’intérêts activés.

16. Immobilisations corporelles

(en 1000 CHF)

	Immeubles d'exploitation	Unités de productions	Machines, Matériel, Mobilier	Total
Valeur d'acquisition au 1.1.2006	93 011	14 287	153 943	261 241
Modification du périmètre de consolidation	49 474	8 814	63 772	122 060
Investissements	1 132	177	31 301	32 610
Reclassements	(18 008)	–	–	(18 008)
Cessions	(535)	(541)	(20 342)	(21 418)
Différences de conversion	45	–	(10)	35
Valeur d'acquisition au 31.12.2006/1.1.2007	125 119	22 737	228 664	376 520
Modification du périmètre de consolidation	–	–	–	–
Investissements	13 283	6 715	38 237	58 235
Transferts vers les opérations immobilières	(2 836)	–	–	(2 836)
Reclassements	3 536	15 723	(2 084)	17 175
Cessions	(662)	(3 481)	(18 718)	(22 861)
Différences de conversion	83	144	344	571
Valeur d'acquisition au 31.12.2007	138 523	41 838	246 443	426 804
Amortissements cumulés au 1.1.2006	50 638	8 583	100 776	159 997
Reclassements	(11 906)	–	–	(11 906)
Diminutions suite cessions	–	(22)	(15 623)	(15 645)
Amortissements de l'année	3 763	1 339	26 160	31 262
Amortissements cumulés au 31.12.2006/1.1.2007	42 495	9 900	111 313	163 708
Reclassements	(675)	15 620	1 045	15 990
Diminutions suite cessions	(320)	(3 201)	(16 814)	(20 335)
Amortissements de l'année	4 116	2 642	29 586	36 344
Amortissements cumulés au 31.12.2007	45 616	24 961	125 130	195 707
Valeur comptable nette au 31.12.2007	92 907	16 877	121 313	231 097
Valeur comptable au 31.12.2006	82 624	12 837	117 351	212 812
Dont leasings financiers au 31.12.2007	–	–	14 694	14 694
Dont leasings financiers au 31.12.2006	–	–	22 380	22 380

Autres commentaires

(en 1000 CHF)

	2007	2006
dont mis en gage	35 273	39 027
Immeubles en cours de construction	3 273	–
Engagements contractuels en cours	1 500	–
Ajustements de valeurs	–	–
Activations d'intérêts	–	–

17. Sociétés associées

(en 1000 CHF)		
	2007	2006
Etat au 1.1	22 354	6 902
Différences de conversion	31	2
Modification du périmètre de consolidation	–	21 854
Reclassements	6 363	(1 743)
Acquisitions	3 361	708
Cessions	(558)	(3 630)
Part au résultat des sociétés associées	2 846	3 294
Dividendes reçus	(2 916)	(5 033)
Etat au 31.12	31 481	22 354
dont mis en gage	–	–
Bilan des sociétés associées		
Actifs	194 999	137 177
Passifs	(138 048)	(90 258)
Actifs nets	56 951	46 919
Produits	184 844	106 371
Charges	(172 223)	(95 642)

Les 5 principales sociétés associées sont:

- Reproad AG
- Catram AG
- MOAG Baustoffe Holding AG
- Asfatop AG
- BRZ

Le 100% du chiffre d'affaires cumulé de ces 5 sociétés est de CHF 91,4 millions, ce qui représente le 49.5% du chiffre d'affaires cumulé des sociétés associées.

Le 100% des actifs cumulés de ces 5 sociétés est de CHF 63,5 millions, ce qui représente le 32,6% des actifs cumulés des sociétés associées.

A ce jour, aucune restriction n'affecte le transfert des bénéfices des sociétés associées.

18. Autres immobilisations financières

(en 1000 CHF)		
	2007	2006
Etat au 1.1	40 823	21 305
Différences de conversion	2	22
Modification du périmètre de consolidation	—	6 689
Reclassements	(6 519)	712
Acquisitions	1 578	22 260
Cessions	(13 586)	(9 291)
Ajustements de valeur	(107)	(874)
Etat au 31.12	22 191	40 823
Répartition:		
Participations non cotées	3 361	8 075
Prêts*	16 937	31 469
Autres immobilisations financières	1 893	1 279
Etat au 31.12	22 191	40 823
dont mis en gage	255	—

* La valeur comptable correspond approximativement à la juste valeur.

19. Immobilisations incorporelles

(en 1000 CHF)						
	Projets informatiques	Licences et software	Relations clients et volume de commandes	Marques	Goodwill	Total Groupe
2007						
Valeur d'acquisition au 1.1	3 962	3 239	2 884	13 230	76 740	100 055
Amortissements cumulés au 1.1	(1 059)	(2 185)	(1 883)	(2 329)	—	(7 456)
Modification du périmètre de consolidation	—	—	—	—	—	—
Investissements	—	204	—	—	—	204
Transferts - valeur d'acquisition	38	(83)	—	83	—	38
Transferts - amortissements cumulés	(38)	—	—	—	—	(38)
Amortissements/Ajustements	(1 420)	(750)	(203)	(2 501)	(4 792)	(9 666)
Etat au 31.12, net après amortissements	1 483	425	798	8 483	71 948	83 137
dont mis en gage	—	—	—	—	—	—
2006 Chiffres retraités						
Valeur d'acquisition au 1.1	—	2 088	—	—	4 834	6 922
Amortissements cumulés au 1.1	—	(1 393)	—	—	—	(1 393)
Modification du périmètre de consolidation	3 812	857	2 884	13 230	71 906	92 689
Investissements	150	294	—	—	—	444
Amortissements	(1 059)	(792)	(1 883)	(2 329)	—	(6 063)
Etat au 31.12, net après amortissements	2 903	1 054	1 001	10 901	76 740	92 599
dont mis en gage	—	—	—	—	—	—

Goodwill: voir commentaire n° 20.

20. Répartition et vérification de la valeur du goodwill

Le goodwill porté à l'actif représente les différences positives entre la valeur d'acquisition et la juste valeur des actifs nets de la filiale lors de sa reprise, en déduction des éventuelles corrections de valeur basées sur une évaluation annuelle de sa valeur d'utilité (impairment test).

Le goodwill est réparti entre les unités génératrices de trésorerie (UGT) concernées. Le goodwill résultant de la reprise de Batigroup est réparti sur les nouvelles unités issues de la restructuration interne.

La valeur recouvrable d'une UGT se définit par le calcul de sa valeur d'utilité selon la méthode du Discounted Cash Flow. Ce calcul est basé sur des prévisions de cash flows qui ont été tirées du business plan 2008 à 2010 approuvé par la Direction. Les cash flows au-delà de la période du business plan sont extrapolés en utilisant les taux de croissance indiqués ci-dessous.

Le goodwill est réparti entre les unités génératrices de trésorerie suivantes:

(en 1000 CHF)				
	31.12.2007	Ajustement	Chiffres retraités 31.12.2006	
Unités génératrices de trésorerie:				
Implenia Construction SA - Infra	12 835	(1 337)	14 172	
Implenia Construction SA - Tunnel et ET	15 596	–	15 596	
Implenia Entreprise Générale SA ²	30 467	(3 455)	33 922	
Reuss Engineering AG	10 295	–	10 295	
Privera SA	2 690	–	2 690	
AG für manuelle Dienstleistungen	65	–	65	
	71 948	(4 792)	76 740	
Hypothèses pour le calcul de la valeur d'utilité:				
	Implenia Construction SA - Infra	Implenia Construction SA Tunnel et ET	Implenia Entreprise Générale	Reuss Engineering AG
– Marges brutes	8.40%	8.90%	4.70%	29.50%
– Taux d'escompte avant impôts	7.40%	10.50%	10.50%	9.90%
– Taux de croissance pour l'extrapolation au-delà de la période du business plan	1.00%	1.00%	1.00%	0.50%

¹ L'ajustement des impôts différés sur la provision de prévoyance de Batigroup non pris en compte lors de l'acquisition a un impact total de KCHF –817 sur le goodwill qui se répartit comme suit par segment: Entreprise Générale: KCHF –238; Infra: KCHF –212 et Tunnels: KCHF –367.

² Goodwill Göhner Merkur inclus (KCHF 2 079).

La Direction a défini la marge brute budgétée en se basant sur les tendances historiques et sur les attentes relatives à l'évolution future du marché. Les taux de croissance moyens correspondent à ceux de l'industrie suisse de la construction.

Les taux d'escompte utilisés sont les taux d'intérêt avant impôt et reflètent les risques spécifiques des segments concernés.

Sur la base du test d'impairment, aucun perte de valeur n'a été constatée.

Les ajustements de goodwill comptabilisés sur les segments Infra, Tunnels et Entreprise Générale proviennent de la compensation de l'utilisation d'une partie des pertes reportables de Batigroup qui, compte tenu des informations au moment de l'acquisition, n'avaient pas été activées. Selon les normes IFRS, l'impact fiscal positif de l'utilisation des pertes reportables non activées obtenues lors d'une acquisition, doit être compensé par un ajustement du goodwill. Ceci afin d'ajuster le goodwill à la valeur à laquelle il aurait dû se monter si ces pertes reportables avaient été activées au moment de l'acquisition.

21. Autres créanciers

(en 1000 CHF)		
	2007	2006
Administrations fiscales (impôts à la source, TVA, impôt anticipé)	22 156	29 338
Assurances sociales	3 993	1 320
Créanciers collaborateurs	4 033	926
Institutions de prévoyance	483	3 621
Autres	11 063	1 680
Total	41 728	36 885

22. Compte de régularisation passif

(en 1000 CHF)		
	2007	2006
Droits aux vacances des collaborateurs et heures supplémentaires	51 094	46 338
Autres charges à payer	26 242	41 300
Total	77 336	87 638

23. Dettes

(en 1000 CHF)		
	2007	2006
Etat au 1.1	96 814	1 535
Modification du périmètre de consolidation	–	99 836
Augmentations	323 681	310 664
Remboursements	(256 070)	(315 221)
Etat au 31.12	164 425	96 814
Échéance:		
moins d'un an	158 645	81 096
entre 1 et 5 ans	5 780	15 718
Etat au 31.12	164 425	96 814
dont leasing financiers	7 351	13 289

La principale source de financement est le crédit consortial que le Groupe a signé avec un consortium de banques en date du 16 août 2006.

En date du 20 juillet 2007, Implenia SA a signé un avenant à son contrat de crédit consortial augmentant la limite de crédit cash de CHF 50 millions, à CHF 250 millions, et réduisant la limite de garanties de CHF 50 millions, à CHF 250 millions. La limite totale cash et garanties reste inchangée à CHF 500 millions. Les autres termes du contrat initial restent également valables.

En garantie du crédit consortial, le Groupe Implenia a consenti les sûretés suivantes en faveur du consortium de banques:

- nantissement de cédules hypothécaires sur les biens immobiliers du Groupe pour une valeur de CHF 44 millions;
- garanties données par les plus importantes sociétés du Groupe pour couvrir les obligations d'Implenia SA envers le consortium de banques.

Le maintien des relations de crédit est lié à différentes conditions (Covenants) qui, en date du 31 décembre 2007, étaient respectées par Implenia SA.

Engagements découlant de leasings financiers

(en 1000 CHF)						
Etat au 31.12						
	Total des redevances minimales de leasing payées		Total des intérêts versés		Valeur actuelle des redevances minimales de leasing payées	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Moins d'un an	4 322	8 035	66	294	4 256	7 741
Entre 1 et 5 ans	3 477	5 829	382	281	3 095	5 548
Total	7 799	13 864	448	575	7 351	13 289

24. Plans de prévoyance

Les plans de prévoyance d'Implenia se composent essentiellement des anciennes institutions de prévoyance de Zschokke et de Batigroup. Il s'agit de plans de prévoyance de droit suisse qui sont considérés comme étant à primauté des prestations pour leur comptabilisation selon IAS 19. Les engagements de prévoyance pour les assurés actifs correspondent à la juste valeur des prestations de prévoyance acquises à la date du bilan et calculées selon la Projected Unit Credit Method en tenant compte des augmentations futures des salaires et des rentes, de même que des probabilités de départ. L'engagement de prévoyance des rentiers se définit comme la juste valeur des rentes actuellement versées en tenant compte des augmentations futures de rentes. Les états actuariels sont établis en date du bilan.

(en millions CHF)		
	2007	2006
Récapitulation des montants figurant au bilan en fin d'année		
Valeur actuelle des engagements des plans de prévoyance	(1 271.1)	(1 221.9)
Juste valeur des actifs des plans de prévoyance	1 235.8	1 193.9
Sous-couverture	(35.3)	(28.0)
Gain (-) / Perte (+) actuarielle non comptabilisée	44.0	36.3
Actif de prévoyance au bilan	8.8	8.3
Rapprochement des montants comptabilisés au bilan		
Actif de prévoyance au bilan le 1.1	8.3	11.7
Incidence des acquisitions	0.0	(3.3)
Charge de prévoyance comptabilisée	(37.0)	(33.9)
Cotisations versées par l'employeur	37.5	33.8
Actif de prévoyance au bilan le 31.12	8.8	8.3
Charge de prévoyance au compte de résultat		
Coût des prestations acquises	(40.6)	(36.2)
Coût financier	(38.1)	(40.7)
Rendement attendu des actifs des plans de prévoyance	41.7	43.0
Charge de prévoyance comptabilisée au compte de résultat	(37.0)	(33.9)
L'estimation des cotisations de l'employeur pour l'année 2008 se monte à environ CHF 37.7 millions.		
Rendements effectifs des actifs des plans de prévoyance	30.4	65.4
Principales hypothèses actuarielles retenues au 31.12		
Taux d'actualisation	3.2%	3.2%
Rendement attendu des actifs des plans de prévoyance	3.5%	3.5%
Taux de progression escompté des salaires	1.0%	1.0%
Taux de progression escompté des rentes	0.0%	0.0%
Nombre moyen d'années de travail restantes	10.0	10.0
Espérance de vie à l'âge de la retraite (hommes/femmes) en années	21.2	21.2

Le rendement attendu des actifs des plans de prévoyance se base sur les rendements attendus par catégorie de placements selon la politique d'investissement actuelle. Les rendements attendus à long terme sur chaque catégorie de placements se montent à 7.0% sur les actions suisses, à 8.0% sur les actions étrangères, à 2.5% sur les obligations suisses, à 3.5% sur les obligations étrangères, à 4.5% sur les placements immobiliers et à 1.0% sur les liquidités.

(en millions CHF)	2007	2006
Evolution de la juste valeur des engagements de prévoyance		
Juste valeur des engagements de prévoyance au 1.1	(1 221.9)	(563.1)
Incidence des acquisitions	0.0	(707.3)
Coût financier	(38.1)	(40.7)
Coût des prestations acquises (employeur)	(40.6)	(36.2)
Cotisations versées par les employés	(32.1)	(30.2)
Coût de services antérieurs	61.6	195.0
Gain (+) / Perte (-) actuarielle des engagements de prévoyance	0.0	(39.5)
Juste valeur des engagements de prévoyance au 31.12	(1 271.1)	(1 221.9)
Evolution des actifs des plans de prévoyance		
Valeur des actifs des plans de prévoyance au 1.1	1 193.9	555.7
Incidence des acquisitions	0.0	704.0
Rendement attendu des actifs des plans de prévoyance	41.7	43.0
Cotisations versées par l'employeur	37.5	33.8
Cotisations versées par les employés	32.1	30.2
Prestations reçues / versées	(61.6)	(195.0)
Gain (+) / Perte (-) actuarielle des actifs des plans de prévoyance	(7.8)	22.4
Actifs des plans de prévoyance à leur valeur de marché au 31.12	1 235.8	1 193.9
Récapitulation des actifs des plans de prévoyance		
Placements immobiliers	15.6%	14.9%
Actions suisses	14.7%	15.7%
Actions étrangères	15.7%	15.9%
Obligations suisses	26.5%	27.5%
Obligations étrangères	21.6%	19.5%
Liquidités	5.9%	6.5%

Des actions Implenla SA d'une valeur de CHF 1.9 million (2006: CHF 1.6 million) sont comprises dans les actifs des fonds de prévoyance. Les actifs des fonds de prévoyance comprennent en outre des biens immobiliers utilisés par Implenla d'une valeur de CHF 27.2 millions (2006: 30.9 millions).

Informations sur plusieurs années	2007	2006	2005
Juste valeur des engagements de prévoyance	(1 271.1)	(1 221.9)	(563.1)
Juste valeur des actifs des fonds de prévoyance	1 235.8	1 193.9	555.7
Sous-couverture	(35.3)	(28.0)	(7.4)
Variation estimée des engagements de prévoyance	0.0	42.2	6.0
Variation estimée des actifs des plans de prévoyance	(8.0)	22.4	4.7

Fondation pour la retraite flexible (FAR)

Le personnel d'exploitation soumis à la convention collective de travail bénéficie de la possibilité de prendre une retraite anticipée facultative à partir de l'âge de 60 ans. Les prestations transitoires accordées jusqu'à l'âge normal de la retraite sont versées par la Fondation pour la retraite flexible dans l'industrie du bâtiment (FAR), spécialement instaurée à cet effet. Le financement de la FAR, qui a été créée par les syndicats SIB (Syndicat Industrie et Bâtiment) et SYNA, ainsi que par la Société Suisse des Entrepreneurs, est assuré par les cotisations des employeurs et des employés. Dans la mesure où les prestations de la FAR sont financées selon le système de répartition des capitaux de couverture, les conditions requises permettant de traiter la FAR comme un régime à prestations définies selon la norme IAS 19 ne sont pas réunies. Par conséquent, la FAR est traitée comme un régime multi-employeurs à cotisations définies.

La FAR établit ses comptes conformément au droit suisse en matière de prévoyance. Sur cette base, la FAR présentait fin 2006 un taux de couverture de 94.9%, soit un découvert de CHF 27.8 millions. Compte tenu des mesures décidées au cours de l'exercice 2007 (pour l'essentiel, des réductions de prestations et l'augmentation des cotisations des employés), le Groupe n'anticipe pas d'obligations de paiement allant au-delà des cotisations initialement prévues. En 2007, le Groupe a versé à la FAR des cotisations pour un montant de CHF 11.1 millions (2006: CHF 11.2 millions).

25. Impôts différés

(en 1000 CHF)		
	2007	2006
Impôts différés passifs		
Etat au 1.1	13 613	23 195
Ajustement des impôts latents sur l'actif de prévoyance (voir note au bilan)	–	1 922
Variation	1 053	(11 151)
Modification du périmètre de consolidation	–	(353)
Etat au 31.12	14 666	13 613
Les principaux passifs d'impôts différés sont liés aux éléments suivants:		
Ecart entre la valeur fiscale et la valeur comptable des provisions	619	2 348
Ecart entre la valeur fiscale et la valeur comptable des immobilisations corporelles	6 657	6 403
Ecart entre la valeur fiscale et la valeur comptable des travaux en cours (actifs et passifs) et des débiteurs/créanciers associations	472	435
Ecart entre la valeur fiscale et la valeur comptable des stocks	1 083	689
Impôts différés sur l'excédent d'actifs de prévoyance	1 922	1 922
Autres écarts, nets	3 913	1 816
	14 666	13 613
Actifs d'impôts différés		
Etat au 1.1	4 953	4 627
Variation	(2 365)	(15 087)
Modification du périmètre de consolidation	–	15 413
Etat au 31.12	2 588	4 953

Les impôts différés activés sont calculés sur la base de 12.1 millions (2006: 27.8 millions). Le montant des pertes fiscales prises en compte est basé sur les bénéfices prévisionnels établis par la Direction.

Pertes fiscalement reportables non activées		
Échéance		
1 an	–	31 518
2 à 5 ans	2	8 338
Plus de 5 ans	12 914	17 913
Sans échéance	123 439	98 766
	136 355	156 535

A fin 2007, le montant de pertes fiscales non reconnues concerne principalement nos sociétés étrangères, qui n'ont plus d'activités opérationnelles.

26. Provisions

(en 1000 CHF)							
	Prestations de garanties	Contrats onéreux	Frais d'intégration	Litiges	Remise en état et sinistres	Autres	Total Groupe
2007							
Etat au 1.1	4 319	3 962	1 766	5 771	3 427	2 454	21 699
Modification du périmètre de consolidation	—	—	—	—	—	—	—
Reclassement	424	(300)	454	(2 488)	(988)	(914)	(3 813)
Constitution	539	—	1 319	—	9	256	2 123
Utilisation	(4 252)	(2 262)	(1 500)	(400)	(245)	(770)	(9 429)
Dissolution	(35)	(1 400)	(40)	—	(910)	—	(2 385)
Etat au 31.12	995	—	1 999	2 883	1 293	1 026	8 195
dont court terme	—	—	1 999	—	—	—	1 999
2006							
Etat au 1.1	—	—	—	—	218	1 273	1 491
Modification du périmètre de consolidation	4 696	2 692	—	2 644	1 946	—	11 978
Constitution	—	1 270	7 766	3 127	1 273	1 181	14 617
Utilisation	—	—	(6 000)	—	(10)	—	(6 010)
Dissolution	(377)	—	—	—	—	—	(377)
Etat au 31.12	4 319	3 962	1 766	5 771	3 427	2 454	21 699
dont court terme	—	—	1 766	—	—	—	1 766

Les provisions pour des prestations de garantie concernent des risques liés à des projets achevés et qui, en vertu d'accords contractuels, sont exigibles normalement dans un délai de 2 à 3 ans, voire 5 ans au plus. Certaines provisions, précédemment classées sous contrats onéreux, ont été reclassées sous prestations de garanties. L'augmentation de la provision est liée à un nouveau chantier réalisé en France par Implenla.

Les contrats onéreux concernent des garanties de loyers. Ils viennent généralement à échéance dans un délai de 2 à 3 ans. Grâce à un nouveau contrat de location conclu courant 2007 avec la caisse de pension, il a été possible de dissoudre une provision d'un montant de CHF 1.4 million.

L'augmentation des frais d'intégration est due essentiellement à des provisions pour frais de regroupement de certaines succursales. Une provision pour frais de licenciement liée aux activités d'Implenia à l'étranger, précédemment classée sous frais de litiges, a été reclassée sous frais d'intégration.

Lors de l'analyse des provisions pour litiges, il s'est avéré que certaines différences d'évaluation, résultant de la fusion avec Batigroup et classées sous provisions pour litiges, devaient respectivement être considérées comme des provisions pour pertes sur débiteurs et des provisions pour remise en état de sites.

La provision pour sinistres à payer a été reclassée sous passifs transitoires en raison du caractère certain des montants dus. Un montant de CHF 910 000 a pu être dissous à la suite du rachat par Implenla d'un terrain loué qui n'a plus besoin de ce fait d'être remis en état. Le solde de la provision se compose de frais futurs pour la remise en état de sites à la fin de leur exploitation. Il s'agit principalement de gravières.

Fin 2007, les autres provisions se composent de provisions pour risques en lien avec des activités à l'étranger.

27. Capital-actions

	2007	2006
Actionnaires connus possédant plus de 3% (2006: 5%) du capital-actions au 31 décembre:		
Groupe Laxey	34.1%	–
Parmino Holding SA	11.2%	10.9%
Port Noir Investment Sàrl	6.5%	–
Groupe Ammann	3.3%	–
3V Asset Management SA	–	5.2%
Nombre d’actions nominatives	18 472 000	18 472 000
Valeur nominale par action	4.50	4.85
Valeur nominale totale, état au 31.12	83 124 000	89 589 200
Nombre d’actions en circulation, état au 31.12	18 419 437	18 006 926
Code ISIN	CH002 386 8554 (IMPN)	

L'Assemblée générale ordinaire du 24 avril 2007 a décidé le remboursement de CHF 0.35 sur la valeur nominale de l'action d'Implenia SA. Les conditions légales ayant été remplies, le paiement a eu lieu comme prévu le 10 juillet 2007. Dès cette date, le capital-actions d'Implenia SA se monte à CHF 83 124 000.

Par décision de l'Assemblée générale du 2 mars 2006, une augmentation conditionnelle du capital-actions d'un montant maximum de CHF 41 562 000 (9 236 000 actions nominatives à CHF 4.50 chacune) a été autorisée pour l'émission future d'obligations convertibles et/ou assorties d'un droit d'option, ou bien d'autres instruments financiers. En date du 31 décembre 2007, aucune de ces obligations n'était en circulation.

Le Conseil d'administration propose un remboursement partiel de CHF 0.50 de la valeur nominale. Le capital-actions sera réduit de KCHF 9 236 à KCHF 73 888. Les statuts seront adaptés en conséquence. Le remboursement partiel aura lieu le 3 juillet 2008 en faveur des actionnaires inscrits au registre en date du 27 juin 2008. Ce remboursement n'est pas soumis à la déduction de l'impôt anticipé ni à l'impôt sur le revenu pour les personnes physiques imposables en Suisse.

28. Actions propres

(en 1000 CHF)			
	Nombre	Prix unitaire moyen (en francs)	Total
Etat au 1.1.2006	5 110	376	1 923
Cessions (plan collaborateurs)	(1 937)	376	(729)
Etat au 2.3.2006	3 173	376	1 194
Echange en actions Implenla	126 920	9	1 194
Actions Implenla en provenance de Zschokke Holding ¹	259 681	18	4 665
Actions propres Implenla SA	20 700	5	100
Actions Implenla en provenance de Batigroup Holding ²	6 573	21	140
Achats	51 200	24	1 220
Etat au 31.12.2006	465 074	16	7 319
Etat au 1.1.2007	465 074	16	7 319
Achats	472 017	42	19 944
Ventes	(800 043)	30	(23 791)
Cessions (administrateurs et cadres)	(84 485)	16	(1 330)
Remboursement de la valeur nominale		—	(181)
Etat au 31.12.2007	52 563	37	1 961

¹ Rapport d'échange
Implenla/Zschokke = 40:1.

² Rapport d'échange
Implenla/Batigroup = 1:1.

29. Instruments financiers

(en 1000 CHF)					
		Valeur comptable		Juste valeur	
	Classe selon IAS39*	2007	2006	2007	2006
Instruments financiers actifs					
Liquidités	créan./eng.	47 153	107 346	47 153	107 346
Titres	disp.v.	1 342	686	1 342	686
Créances financières à court terme	créan./eng.	148	1 289	148	1 289
Clients	créan./eng.	432 633	374 823	432 633	374 823
Autres débiteurs	créan./eng.	40 708	29 984	40 708	29 984
Immobilisations financières (sans les titres)	créan./eng.	53 673	63 177	53 673	63 177
Total		575 657	577 305	575 657	577 305
Instruments financiers passifs					
Engagements financiers à court terme	autres eng.	158 645	81 096	158 645	81 096
Fournisseurs	autres eng.	175 772	134 254	175 772	134 254
Autres engagements	autres eng.	41 728	36 885	41 728	36 885
Engagements financiers à long terme	autres eng.	5 780	15 718	5 780	15 718
Total		381 925	267 953	381 925	267 953

- * Classes selon IAS 39:
- créan./eng.: créances et engagements
 - disp.v.: disponible à la vente
 - autres eng.: autres engagements

Montant des instruments financiers détenus jusqu'à l'échéance: au cours de l'exercice, le Groupe ne détenait pas ce type d'instruments financiers (2006: néant).

Mise en gage d'instruments financiers actifs

Aucun instrument financier actif n'avait été mis en gage à la clôture du bilan (2006: néant).

Les corrections de valeur pour créances en défaut ont évolué comme suit:

	2007	2006
Clients:		
Etat de la correction de valeur au 1 ^{er} janvier	13 530	10 050
Utilisation des corrections de valeur	–	–
Constitution de corrections de valeur	–	–
Reprise de corrections de valeur devenues inutiles	(2 037)	(290)
Entrées/sorties résultant de la variation du périmètre de consolidation	-	3 770
Etat de la correction de valeur au 31 décembre	11 493	13 530
Bénéfices et pertes constatés au compte de résultat		
a) résultant de créances et engagements	(6 830)	(3 906)
b) résultant d'instruments financiers disponibles à la vente	379	921
c) résultant d'instruments financiers détenus jusqu'à l'échéance	–	–

30. Gestion des risques financiers

Les principaux instruments financiers du Groupe concernent les postes liquidités, clients, engagements financiers et autres engagements, engagements financiers à long terme et fournisseurs. Les postes clients et fournisseurs sont générés dans le cadre de l'activité normale. Les engagements financiers sont exclusivement destinés au financement de l'activité opérationnelle (actifs circulants et immobilisés). Les immobilisations financières servent principalement au financement de sociétés associées (prêts).

Le Groupe autorise l'utilisation d'instruments financiers dérivés uniquement à des fins de couverture. En raison de la faiblesse des risques de change et du caractère saisonnier des besoins de financement, les instruments financiers dérivés sont rarement utilisés. Au cours de l'exercice, le Groupe ne détenait aucun instrument financier dérivé (2006: néant).

Les principaux risques résultant pour le Groupe des instruments financiers sont le risque de crédit, le risque de taux d'intérêt, le risque de liquidité et le risque de marché. Les chiffres d'affaires et les achats des sociétés du Groupe s'effectuent à près de 99% dans la même monnaie, voire à 100% en ce qui concerne le financement. Le risque encouru par le Groupe au titre de l'activité opérationnelle n'est donc pas significatif. Dans une faible mesure, il existe un risque de change sur les investissements nets libellés en monnaie étrangère, réalisés dans des filiales étrangères.

Risque de crédit

Le risque de crédit concerne des pertes sur les créances clients ainsi que sur les créances financières.

Clients

En général, les conditions de paiement convenues avec les clients stipulent un délai de règlement de 30 à 90 jours. La solvabilité des clients est vérifiée avant toute conclusion de contrat. Le chiffre d'affaires est principalement réalisé avec le secteur public, ainsi qu'avec des débiteurs de tout premier ordre (banques, assurances, caisses de pension, etc.). Par principe, aucune garantie n'est demandée. Toutefois, en cas de prestations relatives à des immeubles, il est généralement possible de faire inscrire une hypothèque légale (droit de gage des artisans et entrepreneurs). Les créances échues font l'objet de sommations dans le cadre d'une procédure standardisée. Il est régulièrement rendu compte du suivi des créances, notamment des créances en souffrance. Par rapport au chiffre d'affaires du Groupe, les créances irrécouvrables sont négligeables.

Créances financières et autres créances

Le risque de crédit relatif aux créances financières et aux autres créances réside dans la perte de la créance en cas d'insolvabilité du débiteur. Les débiteurs sont régulièrement soumis à un contrôle de solvabilité par le biais d'une vérification de leur situation financière.

Le risque de crédit maximal correspond à la perte des différents postes de créances. Pour les créances clients, les trois montants les plus importants s'élèvent à CHF 34.0 millions (2006: CHF 15.1 millions), soit 7,2% de la totalité des créances clients (2006: 3,8%).

Pour les créances financières et les liquidités, les trois montants les plus importants s'élèvent à CHF 21.4 millions (2006: CHF 82.4 millions), ce qui correspond à 31.0% de la totalité des créances financières et des liquidités (2006: 58.8%).

La structure d’ancienneté des créances clients se présente comme suit:

(en millions CHF)	31.12.2007	31.12.2006
Non échues et non dépréciées	281.5	214.9
Echues 0-30 jours	51.5	60.5
Echues 30-60 jours	27.6	29.2
Echues 60-90 jours	11.2	11.7
Arriérées (plus de 90 jours)	55.5	53.3
Arriérées et dépréciées	5.3	5.2
Total	432.6	374.8

Les créances ayant fait l’objet de corrections de valeur individuelles s’élèvent à la clôture du bilan à CHF 8.0 millions nets (2006: CHF 8.0 millions), les corrections de valeur s’établissent à CHF 2.7 millions (2006: CHF 2.5 millions). Le taux de perte historique est inférieur à 0.4% du chiffre d’affaires.

Le tableau ci-dessous présente les créances sur les contreparties les plus importantes à la clôture du bilan:

Situation au 31.12.2007		
Contrepartie ¹	Rating ²	Saldo
Créances clients:		
1. Autres	n.a.	19 500
2. Autres	n.a.	8 016
3. Autres	n.a.	6 456
Créances financières et liquidités:		
1. Autres	n.a.	9 011
2. Institut financier	Aaa	6 376
3. Institut financier	Aa2	6 022
Situation au 31.12.2006		
Contrepartie ¹	Rating ²	Saldo
Créances clients:		
Entité publique	n.a.	5 900
Autres	n.a.	5 380
Autres	n.a.	3 874
Créances financières et liquidités:		
Institut financier	Aaa	31 565
Institut financier	Aa2	32 844
Autres	n.a.	18 100

Risque de liquidité

Le risque de liquidité réside essentiellement dans l’éventualité que les engagements ne puissent être honorés à l’échéance. L’évolution de la liquidité future fait l’objet de pronostics basés sur divers horizons de planification roulante. Le Groupe s’efforce de disposer en permanence de lignes de crédit suffisantes à la couverture des besoins de fonds planifiés. Au 31 décembre 2007, le Groupe disposait d’une trésorerie d’un montant de CHF 47.2 millions (2006: CHF 107.3 millions) et de limites de crédit non utilisées de CHF 178.6 millions (2006: CHF 167.6 millions). Le Groupe vise une liquidité minimale (comprenant la trésorerie et les limites de crédit non utilisées) de CHF 50 millions (2006: CHF 50 millions).

¹ Les contreparties sont réparties selon les classes suivantes:
– Instituts financiers (banques, assurances, caisses de pension);
– Entités publiques;
– Autres.

² Note Moody’s dette à long terme.

2007	0-3 mois	3-6 mois	7-12 mois	plus de 12 mois
Fournisseurs et autres engagements	215 488	44	1 968	–
Engagements financiers à court terme	158 644	–	–	–
Engagements financiers à long terme	–	–	–	5 780

2006	0-3 mois	3-6 mois	7-12 mois	plus de 12 mois
Fournisseurs et autres engagements	163 108	8	1 102	3 957
Engagements financiers à court terme	81 096	–	–	–
Engagements financiers à long terme	–	–	–	15 718

Risque de taux d'intérêt

Le Groupe a très peu d'actifs productifs d'intérêts. Par conséquent, le risque de taux d'intérêt du Groupe résulte de la structure et du volume de financement de ce dernier. Dans la mesure où les dettes du Groupe sont exclusivement assorties de taux d'intérêt variables, le risque réside dans l'effet des variations de taux d'intérêt sur le cash-flow du Groupe. L'endettement s'effectue toujours dans la monnaie nationale de l'entité financée et donc presque intégralement en francs suisses.

La structure des échéances des instruments financiers productifs d'intérêts est la suivante:

	moins de 1 an	2-5 ans	plus de 5 ans
A taux variable:			
Liquidités	47 153	–	–
Créances financières	148	8 286	–
Engagements financiers	158 645	5 780	–
A taux fixe:			
Créances financières	–	13 370	–
Engagements financiers	–	–	–

Le tableau ci-dessous présente l'effet des variations de taux d'intérêt sur le résultat avant impôts (EBT) du Groupe. On suppose que la variation de taux d'intérêt a porté sur l'ensemble de l'exercice. Seul sera présenté l'effet des variations de taux d'intérêt en francs suisses, dans la mesure où le Groupe s'endette presque exclusivement en cette monnaie. Les variations de taux d'intérêt n'ont aucune influence sur les capitaux propres.

	Variation des taux	Variation EBT
Sensibilité 2007	+/- 0.5%	1 097
Sensibilité 2006	+/- 0.5%	783

Risque de change et risque de marché (risque de flux de trésorerie)

Le risque lié aux fluctuations des cours de change n'est pas significatif et concerne surtout les investissements nets libellés en monnaie étrangère, réalisés dans des filiales étrangères. Comme le Groupe ne détient que peu de titres, le risque de marché n'est pas non plus significatif.

Pertes sur engagements financiers et violations de clauses

Aucune perte sur engagements financiers n'est survenue durant l'exercice (2006: néant). Les clauses (financial covenants) fixées dans les conventions de financement ont été respectées (2006: respectées).

Politique en matière de structure de capital et d'endettement

Le Groupe vise un taux d'autofinancement de l'ordre de 30%. A la date de référence, le taux d'autofinancement était de 30.2% (2006: 28.7%). Les actifs circulants nets doivent être financés par des financements bancaires à court terme, alors que le financement des actifs immobilisés doit être assuré par les flux de trésorerie courants. La valeur des fonds propres économiques correspond à celle portée au bilan.



31. Contrats de locations

(en 1000 CHF)		
	2007	2006
Loyers à charge de l'exercice	50 578	42 037
Montant des engagements pour les baux en 2008 / (2007)	16 927	21 704
Montant des engagements pour les baux de 2009 à 2012 / (2008-2011)	47 478	56 496
Montant des engagements pour les baux à partir de 2013 / (2012)	28 561	11 331

Les contrats de location se répartissent de la manière suivante: locations immobilières (80%) et locations de véhicules (20%).

Il n'existe pas de contrat ou accord de sous-location non résiliable.

32. Plan d'intéressement

(en 1000 CHF)		
	2007	2006
a) Plan ouvert à tous les collaborateurs		

Le plan d'intéressement en faveur des collaborateurs est fixé par la Fondation Motivation du Groupe Implenla.

Dans le cadre de ce plan, les collaborateurs peuvent souscrire des actions Implenla SA (2006: Zschokke Holding SA) à un prix préférentiel. La différence entre le cours boursier moyen de CHF 32.15 par action (2006: CHF 562.99 par action) et le prix préférentiel de CHF 19.30 par action (2006: CHF 400.00 par action) est comptabilisée en charges de l'exercice courant.

Nombre d'actions souscrites (converties en actions Implenla)	52 866	73 120
Montant à charge de l'exercice (en milliers de francs)	679	765

Les actions sont bloquées pour une période de 3 ans (2006: 5 ans). Les collaborateurs ont droit aux dividendes et peuvent exercer le droit de vote. A l'expiration de la période de blocage, les actions sont mises à la libre disposition des collaborateurs.

b) Plan en faveur des cadres

Les cadres du Groupe bénéficient d'un plan d'intéressement en actions Implenla SA. En fonction de l'atteinte des objectifs, le Conseil d'administration peut décider l'attribution d'actions gratuitement ou à titre préférentiel. Selon une convention écrite, cette attribution est une rémunération annuelle complémentaire qui n'est en aucun cas liée à des prestations futures des cadres. La charge est donc attribuée totalement à l'exercice en cours. Le montant à charge du Groupe est calculé sur la base de la valeur boursière de l'action au moment de la distribution, qui se fait en début de l'exercice suivant. Le Groupe peut soit acheter des actions sur le marché, soit puiser dans son stock d'actions propres.

En 2007, les actions réservées aux cadres ont été estimées à un prix de CHF 34.60 par action (2006: CHF 25.45 par action).

Attribution des actions pour l'année précédente	Nombre	77 480	64 140
Attribution des actions pour l'année précédente	KCHF	1 972	1 852
Estimation de la charge pour l'année précédente	KCHF	(1 600)	(1 820)
Estimation de la charge pour l'année en cours	KCHF	2 456	1 600
Montant à charge de l'exercice	KCHF	2 828	1 632



	2007	2006
c) Actions aux administrateurs		

Certains administrateurs reçoivent une partie de leur rémunération en actions. La charge se calcule de la même manière que pour les actions des cadres. Pour l'exercice 2005, les actions avaient été déjà attribuées à la fin de l'année, ce qui explique qu'il n'y a pas eu de distribution en 2006.

Attribution des actions pour l'année précédente	Nombre	7 005	–
Attribution des actions pour l'année précédente	KCHF	170	–
Estimation de la charge pour l'année précédente	KCHF	(170)	–
Estimation de la charge pour l'année en cours	KCHF	126	170
Montant à charge de l'exercice	KCHF	126	170

33. Informations relatives aux parties liées

(en 1000 CHF)	2007	2006
Informations concernant les transactions avec les parties liées		
Ventes aux parties liées:		
– sociétés associées	4 688	1 758
– sociétés influencées notablement par un dirigeant	11 569	–
– associations	230 887	262 168
– autres	455	191
Achats parties liées:		
– sociétés associées	19 964	23 141
– sociétés influencées notablement par un dirigeant	6 736	544
– associations	4 647	2 078
Créances sur les parties liées (état au 31.12):		
– sociétés associées	558	1 599
– sociétés influencées notablement par un dirigeant	999	–
– associations	53 707	61 153
– autres	1 207	903
Dettes envers les parties liées (état au 31.12):		
– sociétés associées	3 851	926
– sociétés influencées notablement par un dirigeant	130	–
– associations	1 007	3 274
– autres	704	–

Les transactions avec les parties liées sont traitées aux conditions du marché.

34. Indemnités au personnel dirigeant

(en 1000 CHF)

	2007	2006
Les dirigeants comprennent les membres du Conseil d'administration et les membres de la direction du Groupe.		
Avantages à court terme	6 409	4 910
Autres avantages postérieurs à l'emploi	–	182
Avantages à long terme	500	410
Indemnités de fin de contrats de travail	–	–
Paievements en actions	2 501	1 774
Rémunération totale du personnel dirigeant	9 410	7 276
Solde en faveur des dirigeants au 31.12	4 529	1 632

Le détail des rémunérations selon le Code des Obligations suisse, art. 663 et suivants, se trouve dans le rapport annuel d'Implenia SA sous le commentaire n° 8.

35. Engagements conditionnels

(en millions CHF)

	2007	2006
Garanties en faveur de tiers	179.4	228.6

L'état des dettes conditionnelles concerne pour l'essentiel des engagements de garantie pour des projets propres en cours (garanties de soumission, de bonne exécution, de prestations de garantie) et des projets en association.

36. Achat/Vente de sociétés-Liquidités

(en 1000 CHF)	2007	2006
Reuss Group		
Prix d'acquisition de Reuss Group	—	(20 143)
Solde à payer sur l'achat de Reuss Group	—	800
Liquidités reprises de Reuss Group	—	131
Batigroup		
Acquisition de Batigroup (frais d'acquisition payés en 2006)	—	(3 299)
Liquidités reprises (inclus nouvelles sociétés consolidées)	—	40 214
Stamm Bau		
Prix de vente Stamm Bau	—	9 110
Prêt aux acheteurs	—	(4 000)
Liquidités cédées à Stamm Bau	—	(3 421)
	—	19 392

Il n'y a pas eu de modification du périmètre de consolidation (achat ou vente de sociétés affiliées) durant l'année 2007.

Les acheteurs de Stamm Bau AG ont remboursé, selon les clauses contractuelles, la première tranche échue du prêt (CHF 1 million) (reclassée en «Autres immobilisations financières»). Les prochaines échéances de remboursement sont les suivantes: CHF 1 million au 30.06.08 et CHF 2 millions au 30.06.09.

37. Ajustements des données de l'année précédente

Les éléments suivants ont été adaptés par rapport aux chiffres publiés de l'année précédente.

a) Chiffre d'affaires des opérations immobilières

Le chiffre d'affaires des opérations immobilières correspond aux ventes de ces opérations et est compris dans le chiffre d'affaires du Groupe. Jusqu'à l'année passée, seul le résultat sur la vente était comptabilisé en chiffre d'affaires. L'ajustement fait apparaître une augmentation de chiffre d'affaires et des sous-traitants de KCHF 79 297 pour 2006. Il n'en résulte aucun impact sur le résultat opérationnel. Cette modification a été nécessaire pour adapter les normes comptables d'Implenla aux exigences des normes IFRS.

b) Traitement des escomptes et des commissions de garanties

Jusqu'à présent, les escomptes et commissions de garanties étaient comptabilisés dans les charges financières. Une adaptation des principes comptables a été nécessaire, afin de satisfaire aux normes IFRS, et ces positions se trouvent à présent dans le chiffre d'affaires, respectivement dans les charges. Les chiffres de l'année précédente ont été ajustés, ce qui entraîne une réduction du chiffre d'affaires du Groupe de KCHF 3 571 et une réduction des matériaux et sous-traitants de KCHF 801.

Les conséquences des points a) et b) sur le compte de résultat sont les suivantes:

(en 1000 CHF)	Chiffres retraités	Publiés l'année	
	2006	précédente	Différence
Chiffre d'affaires du Groupe	2006	2006	
Matériaux et sous-traitants	2 413 868	2 338 142	75 726
Résultat opérationnel	(1 517 735)	(1 439 239)	(78 496)
Charges financières	17 044	19 814	(2 770)
Résultat avant impôts	(8 342)	(11 112)	2 770
	14 039	14 039	–

c) Créances et dettes vis-à-vis des associations

Afin d'améliorer la transparence des comptes, les créances et les dettes en relation avec des prestations aux/des associations ont été respectivement reclassées dans les comptes «Clients» et «Fournisseurs». Les provisions sur associations ont été reclassées pour un montant de KCHF 26 093 des travaux en cours passifs au poste associations passifs. Par rapport à l'année précédente, les comptes ont été ajustés comme suit :

(en 1000 CHF)	Chiffres retraités	Publiés l'année	
	2006	précédente	Différence
Actifs			
Clients	374 823	313 670	61 153
Associations	11 462	72 615	(61 153)
Passifs			
Fournisseurs	134 254	134 030	224
Associations	34 972	9 103	25 869
Travaux en cours	485 341	511 434	(26 093)

d) Corrections sur le flux de trésorerie 2006

Les ajustements de postes dans le tableau suivant ont été effectués dans le flux de trésorerie 2006:

(en 1000 CHF)	Chiffres retraités	Publiés l'année précédente	Différence
	2006	2006	
Autres actifs et passifs à court terme	9 261	14 294	(5 033)
Intérêts payés	(7 321)	220	(7 541)
Intérêts reçus	2 186	—	2 186
Cash flow d'exploitation	37 567	37 567	—

e) Calcul de l'impôt latent sur l'actif de prévoyance

Les impôts latents sur l'actif de prévoyance ont été calculés pour la première fois cette année. Cela a nécessité un ajustement de l'année précédente. La correction a donné lieu à une adaptation des fonds propres au 1^{er} janvier 2006 de KCHF –2 739. Concernant l'acquisition de Batigroup, l'impact sur le goodwill des impôts latents sur la provision de prévoyance est de KCHF 817. Cela donne une correction totale de KCHF –1 922 au 31 décembre 2006. L'impact de KCHF 41 pour l'exercice 2006 a été considéré comme non significatif et n'a pas été pris en compte.

f) Correction de l'imputation de la rémunération en actions

La rémunération en actions a été imputée directement aux fonds propres. La correction a eu pour conséquence un reclassement du compte de régularisation passif dans les fonds propres par rapport aux états au 31 décembre 2006. L'ajustement n'a eu aucun impact sur le compte de résultat.

Les conséquences des points e) et f) peuvent être résumées comme suit:

(en 1000 CHF)	Chiffres retraités	Publiés l'année précédente	Différence
	2006	2006	
Fonds propres, 1.1	203 819	206 558	(2 739)
Goodwill, 31.12	76 740	77 557	(817)
Impôts latents, passifs, 31.12	13 613	11 691	1 922
Compte de régularisation passif, 31.12	87 638	89 408	(1 770)
Fonds propres, 31.12	368 550	369 519	(969)

38. Événements post-clôture

Le Conseil d'administration d'Implenia SA, dans sa séance du 4 mars 2008, a adopté les comptes consolidés de l'exercice 2007 pour leur présentation à l'Assemblée générale ordinaire du 8 avril 2008.

L'approbation définitive des comptes consolidés revient à l'Assemblée générale.

Jusqu'à l'approbation du présent rapport, aucun événement n'était connu qui puisse entraîner un ajustement des valeurs comptables de l'actif et du passif du Groupe.

L'offre publique d'achat (OPA) du groupe Laxey est prolongée jusqu'au 14 mars 2008.

La société issue de la décision de créer une Joint Venture avec Russian Land, annoncée le 30 novembre 2007, est en cours de constitution. Les actes formels constitutifs seront établis dans les prochains mois.

39. Sociétés affiliées

Nom	Participation	Siège	Monnaie	Capital- actions	Segment	Active/ Inactive	Détenue par
AG für manuelle Dienstleistungen	53.33%	Neuenhof	CHF	150 000	Services	Active	Implenia AG
Balduin Weisser AG	100%	Basel	CHF	1 750 000	Frais généraux Holding et divers	Inactive	Implenia Immobilien AG
Bâtiments industriels du Haut-Rhin Sàrl (Bâtirhin)	100%	Mulhouse (F)	EUR	195 000	Frais généraux Holding et divers	Inactive	Implenia AG
Développements transfrontaliers SA	100%	Lyon (F)	EUR	14 663 800	Immobilier	Active	Implenia Development AG
Gebr. Ulmer GmbH	100%	Bruchsal (D)	EUR	25 565	Frais généraux Holding et divers	Inactive	Implenia AG
Gravière de La Claie-aux-Moines S.A.	66.66%	Savigny	CHF	1 500 000	Travaux Infra	Active	Implenia AG
Gust. Stumpf GmbH	100%	Bruchsal (D)	EUR	1 533 876	Frais généraux Holding et divers	Inactive	Implenia Holding GmbH
Gust. Stumpf Verwaltungs GmbH & Co KG	100%	Bruchsal (D)	EUR	511 292	Frais généraux Holding et divers	Inactive	Implenia AG
Implenia (Ticino) SA	100%	Lugano	CHF	150 000	Travaux Infra	Active	Implenia AG
Implenia Construction SA	100%	Genève	CHF	40 000 000	Travaux Infra + Tunnel, ET + Global	Active	Implenia AG
Implenia Bau GmbH	100%	Rümmingen (D)	EUR	2 556 459	Travaux Infra	Active	Implenia Holding GmbH
Implenia Generalunternehmung AG	100%	Basel	CHF	20 000 000	Entreprise Générale	Active	Implenia AG
Implenia Development AG	100%	Dietlikon	CHF	30 000 000	Immobilier	Active	Implenia AG
Implenia Global Solutions Ltd.	100%	Dietlikon	CHF	100 000	Global Solutions	Active	Implenia AG
Implenia Holding GmbH	100%	Rümmingen (D)	EUR	3 067 751	Travaux Infra	Active	Implenia Immobilien AG
Implenia Immobilien AG	100%	Dietlikon	CHF	30 600 000	Immobilier	Active	Implenia AG
Implenia Investment Management AG	100%	Dietlikon	CHF	100 000	Immobilier	Active	Implenia AG
Implenia Management AG	100%	Genève	CHF	500 000	Frais généraux Holding et divers	Active	Implenia AG
Implenia Österreich GmbH	100%	Wien (O)	EUR	35 000	Travaux Tunnel + ET	Active	Implenia AG
M.F. Wachter Bauunternehmung GmbH	100%	Stuttgart (D)	EUR	1 000 000	Frais généraux Holding et divers	Inactive	Implenia Holding GmbH
Privera AG	100%	Bern	CHF	4 000 000	Services	Active	Implenia AG
Privera Services AG	100%	Bern	CHF	1 000 000	Services	Active	Implenia AG

Nom	Participation	Siège	Monnaie	Capital- actions	Segment	Active/ Inactive	Détenue par
Reprojet AG	100%	Zürich	CHF	100 000	Travaux Infra	Active	Implenia AG
Reuss Engineering AG	100%	Dietlikon	CHF	100 000	Services	Active	Implenia AG
Rocmouve SA	66.66%	Echallens	CHF	120 000	Travaux Infra	Active	Implenia AG
SAPA, Société Anonyme de Produits Asphaltiques	75%	Satigny	CHF	500 000	Travaux Infra	Active	Implenia AG
Sisag SA	100%	Abidjan (CI)	XOF	492 000 000	Travaux Infra	Active	Implenia AG
Socarco Mali Sàrl	100%	Bamako (Mali)	XOF	100 000 000	Travaux Infra	Active	SISAG
Sonnrain Wohnbau GmbH	100%	Rümmingen (D)	EUR	255 646	Frais généraux Holding et divers	Inactive	Implenia Holding GmbH
Strassen und Tiefbau AG	100%	Vaduz (FL)	CHF	50 000	Frais généraux Holding et divers	Inactive	Implenia Immobilien AG
Stuag Bauunternehmung GmbH	100%	Rümmingen (D)	EUR	306 775	Frais généraux Holding et divers	Inactive	Implenia Holding GmbH
Swiss Overseas Engineering Company	100%	Genève	CHF	200 000	Frais généraux Holding et divers	Inactive	Implenia AG
Tetrag Automation AG	100%	Dietlikon	CHF	100 000	Services	Active	Implenia AG
Trachsel AG	100%	Heimberg	CHF	100 000	Travaux Infra	Active	Implenia AG
Zschokke Construction Sàrl	100%	Lyon (F)	EUR	76 225	Travaux Infra	Active	Zschokke France SA
Zschokke Développement SA	100%	Lyon (F)	EUR	457 347	Frais généraux Holding et divers	Inactive	Zschokke France SA
Zschokke France SA	100%	Lyon (F)	EUR	914 694	Frais généraux Holding et divers	Inactive	Implenia AG
Zschokke GmbH Leipzig	100%	Leipzig (D)	EUR	1 022 584	Frais généraux Holding et divers	Inactive	Zschokke Holding Deutschland GmbH
Zschokke Holding Deutschland GmbH	100%	Berlin (D)	EUR	3 067 751	Frais généraux Holding et divers	Inactive	Implenia AG
Zschokke Procédés Spéciaux Sàrl	100%	Lyon (F)	EUR	457 347	Frais généraux Holding et divers	Inactive	Zschokke France SA

Zschokke Bratislava a été liquidée en 2007.

Toutes les sociétés affiliées sont consolidées selon la méthode d'intégration globale.

40. Sociétés associées

Nom	Participation	Siège	Monnaie	Capital-actions
Argo Mineral AG	50.0%	Aarau	CHF	300 000
Argobit AG	40.0%	Schafisheim	CHF	1 200 000
ASFATOP AG	50.0%	Unterengstringen	CHF	1 000 000
Associés Poste Enrobage en Commun (APEC) SA	20.0%	Hauterive	CHF	300 000
Bawag, Belagsaufbereitungsanlage Wimmis AG	24.0%	Wimmis	CHF	100 000
Belagswerk Rinau AG	25.0%	Kaiseraugst	CHF	1 000 000
Bépo-Bétonpompé S.A.	39.0%	Lausanne	CHF	120 000
Betonwerk Vispe (EG)	20.0%	Stalden	CHF	673 772
Bewo Belagswerk Oberwallis (EG)	25.0%	Niedergesteln	CHF	1 500 000
Bioasfa SA	50.0%	Bioggio	CHF	900 000
Bipp Asphalt AG	27.5%	Niederbipp	CHF	1 000 000
BRZ Belags- und Recycling-Zentrum (EG)	33.3%	Horw	CHF	1 500 000
Catram AG	24.0%	Chur	CHF	1 000 000
Deponie Eglisau (EG)	37.0%	Eglisau	CHF	–
Garage-Parc Montreux Gare SA	26.0%	Montreux	CHF	2 050 000
GU Kies AG	33.3%	Schaffhausen	CHF	450 000
HOLCIM BETONDRANCE S.A.	46.0%	Martigny	CHF	300 000
Imbess, Impianto miscela bituminosa E.S.S (EG)	33.3%	Chiggiogna	CHF	–
Kieswerk Oldis AG	21.4%	Haldenstein	CHF	1 200 000
Léchire S.A.	33.3%	Fribourg	CHF	100 000
Microlog SPA	24.0%	San Giorgio (IT)	EUR	120 000
MIFAG Mischgutwerk Frauenfeld AG	10.0%	Frauenfeld	CHF	600 000
MOAG Baustoffe Holding AG	13.3%	Mörschwil	CHF	300 000
Mobival (EG)	26.0%	Massongex	CHF	–
Parking de la Place de la Navigation S.A.	24.0%	Lausanne	CHF	6 986 000
Prébit, Centre d'enrobage (EG)	25.0%	Marin-Epagnier	CHF	500 000
Pro Quarta (EG)	42.0%	Alvaneu	CHF	500 000
Real Partners AG	45.0%	Zug	CHF	300 000
Remora AG	18.3%	St. Gallen	CHF	300 000
Reproad AG	33.3%	Dietlikon	CHF	1 500 000
SEBAL Belagswerk Biel-Büttenberg (EG)	48.0%	Biel-Büttenberg	CHF	–
SEBAL Lyss AG	48.0%	Lyss	CHF	500 000
Seval - Société d'Enrobage du Valais central (EG)	83.0%	Vétroz	CHF	–
SFR société Fribourgeoise de Recyclage SA	20.8%	Hauterive	CHF	1 200 000
Socarco Bénin Sàrl	40.0%	Cotonou	XOF	1 000 000
Socarco Burkina Sàrl	40.0%	Burkina	XOF	10 000 000
Société Coopérative Les Terrasses	42.3%	Versoix	CHF	815 000
Société d'exploitation du Mégastore d'Archamps - SEMA	30.0%	Archamps	EUR	37 000
Société de recyclage de matériaux pierreux - SRMP	40.0%	Savigny	CHF	250 000
Tapidrance (EG)	52.0%	Martigny	CHF	1 000 000
Urner Belagszentrum (UBZ), Flüelen/UR (EG)	50.0%	Flüelen	CHF	1 000 000
URPHALT Gemeinschaftsunternehmung (EG)	25.0%	Altdorf	CHF	–
Valbéton (EG)	50.6%	Sion	CHF	100 000
Valver (EG)	27.9%	Martigny	CHF	–
Wohnpark an der Kander GmbH	40.0%	Rümmingen-D	EUR	204 517

Les sociétés associées sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence.

Malgré une participation plus élevée que 50%, Seval, Tapidrance et Valbéton sont considérées comme des sociétés associées et consolidées selon la méthode de mise en équivalence. Il s'agit en effet de sociétés sur lesquelles Implenia n'a pas le contrôle pouvant justifier une consolidation globale. Par ailleurs, d'autres sociétés dont Implenia détient une participation inférieure à 20% sont considérées comme des sociétés associées, du fait qu'Implenia a une influence notable sur celles-ci.

Rapport du réviseur des comptes consolidés à l'Assemblée générale des actionnaires d'Implenia SA, Dietlikon

En notre qualité de réviseur des comptes consolidés, nous avons vérifié les comptes consolidés (bilan, compte de profits et pertes, tableau de financement, tableau de variation des fonds propres et annexe – pages 4 à 54) d'Implenia SA pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2007.

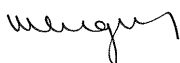
La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés incombe au Conseil d'administration, alors que notre mission consiste à vérifier ces comptes consolidés et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les Normes d'audit suisses, ainsi que selon les International Standards on Auditing. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes consolidés puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes consolidés et les indications figurant dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la présentation des comptes, les décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, les comptes consolidés donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats, en conformité avec les International Financial Reporting Standards (IFRS) et sont conformes à la loi suisse.

Nous recommandons d'approuver les comptes consolidés qui vous sont soumis.

PricewaterhouseCoopers SA



Willy Wenger
Réviseur responsable



Gerhard Siegrist

Zurich, le 7 mars 2008

Rapport du réviseur des comptes consolidés



Implenia

Rapport annuel d'Implenia SA

Compte de résultat		
(en CHF)		
	2007	2006
PRODUITS		
Produits des participations	17 426 915	12 944 461
Produits financiers	20 134 952	6 453 943
TOTAL	37 561 868	19 398 404
CHARGES		
Charges financières	12 789 109	5 691 958
Amortissements sur participations	2 156 200	3 006 200
Frais d'administration	2 566 514	8 252 800
Impôts sur le capital et taxes	144 003	56 023
Impôts sur le bénéfice	173 875	(88 136)
Variation des provisions	10 831 575	5 958
Bénéfice/(Perte) de l'exercice	8 900 593	2 473 603
TOTAL	37 561 868	19 398 404

Compte de résultat

Bilan

(en CHF)	Annexe	31.12.2007	31.12.2006
ACTIF			
Liquidités		8 836 987	31 814 821
Actions propres	2	1 960 633	7 319 308
Créances envers les sociétés du Groupe		224 423 048	340 657 392
Autres créances		24 532 773	4 695 489
Comptes de régularisation		1 529 534	1 498 197
Actif circulant		261 282 975	385 985 207
Participations envers les sociétés du Groupe	3	270 252 149	273 058 349
Autres participations	3	1 599 101	1 456 334
Autres immobilisations financières		249 092	1 721 659
Actif immobilisé		272 100 342	276 236 342
TOTAL		533 383 318	662 221 549
PASSIF			
Dettes bancaires à court terme	7	123 018 862	70 000 000
Dettes envers les sociétés du Groupe		188 681 963	374 464 006
Dettes sur achats et prestations		102 088	90 370
Autres dettes à court terme		1 716 871	44 336
Comptes de régularisation		1 150 728	1 345 423
Fonds étrangers à court terme		314 670 512	445 944 136
Dettes à long terme		800 000	800 000
Fonds étrangers à long terme		800 000	800 000
Capital-actions:	4	83 124 000	89 589 200
– 18 472 000 actions nominatives à CHF 4.50 (2006: 4.85)			
Réserve pour actions propres		1 960 633	7 319 308
Réserves légales		54 558 715	54 558 715
Réserve libre		24 131 272	18 772 597
Bénéfice résultant du bilan:			
– bénéfice reporté		45 237 593	42 763 990
– bénéfice de l'exercice		8 900 593	2 473 603
Fonds propres		217 912 806	215 477 413
TOTAL		533 383 318	662 221 549

Bilan

1. Changement de présentation

La présentation des comptes ayant été légèrement modifiée, les chiffres 2006 suivants ont été retraités pour être comparables: créances, immobilisations financières, dettes sur achats et prestations.

2. Titres

(en CHF)		2007	2006
Actions Implenla SA	Nombre		
Etat au 1.1.	465 074	7 319 308	–
Reprise suite à la fusion avec Zschokke et Batigroup	–	–	6 099 014
Achats	472 017	19 944 496	1 220 294
Cessions	(884 528)	(25 122 393)	–
Réduction valeur nominale	–	(180 777)	–
Etat au 31.12	52 563	1 960 633	7 319 308

3. Participations

(en CHF)		2007	2006
Sociétés du Groupe (pages 52 et 53 du rapport IFRS)		270 252 149	273 058 349
Participations minoritaires		1 599 101	1 456 334

4. Capital-actions

L’Assemblée générale du 2 mars 2006 a autorisé une augmentation conditionnelle du capital-actions d’un maximum de CHF 41 562 000, soit 9 236 000 actions à CHF 4.50. A ce jour, il n’y a pas eu utilisation de ce capital conditionnel par le Conseil d’administration.

L’Assemblée générale du 24 avril 2007 a accepté un remboursement partiel de CHF 0.35 de la valeur nominale. Le capital-actions a été réduit de CHF 6 465 000 à CHF 83 124 000.

Actionnaires connus détenant plus de 3% de participation au 31 décembre 2007 (2006: 5%):		
Groupe Laxey	34.1%	–
Parmino Holding SA	11.2%	10.9%
Port Noir Investment Sàrl	6.5%	–
Groupe Ammann	3.3%	–
3V Asset Management SA	–	5.2%

Annexe et commentaires
aux comptes annuels



5. Réserves latentes

(en CHF)	2007	2006
Dissolution nette, en application de l'art. 663b du C.O.	–	–

6. Engagements conditionnels

(en 1000 CHF)	2007	2006
Garanties	18 134	61 808
Cautionnement pour responsabilité solidaire en raison de l'imposition TVA de groupe	17 885	18 700

7. Crédit consortial

Un nouveau crédit consortial a été signé le 16 août 2006 avec un consortium de banques. La limite totale du crédit se monte à CHF 500 millions et est valable jusqu'à fin 2009.

La limite se répartit entre une ligne de crédit de CHF 250 millions et une limite pour les garanties de CHF 250 millions.

En garantie du crédit consortial, le Groupe Implenia a consenti les sûretés suivantes en faveur du consortium de banques:

- nantissement de cédules hypothécaires sur les biens immobiliers du Groupe pour une valeur de CHF 44 millions.
- garanties données par les plus importantes sociétés du Groupe pour couvrir les obligations d'Implenia SA envers le consortium de banques.

Le maintien des relations de crédit est lié à différentes conditions («Covenants») qui, en date du 31 décembre 2007, étaient respectées par Implenia SA.

(en 1000 CHF)		
Situation au 31.12.2007		
	Ligne de crédit	Emission de garanties
Limites autorisées	250 000	250 000
Limites utilisées	122 400	153 234

8. Indemnités aux membres du Conseil d’administration et de la Direction

8.1. Rémunérations accordées aux membres en exercice des organes dirigeants

Le total de toutes les rémunérations accordées aux membres du Conseil d’administration et de la Direction générale du Groupe s’élève à KCHF 9 410.6 (y compris valeur des actions, indemnité de départ, charges sociales et honoraires additionnels).

Le total de toutes les rémunérations versées aux membres en exercice de la Direction générale du Groupe uniquement, car Implenia SA n’a pas de membre exécutif dans son Conseil d’administration, s’établit comme suit:

(en 1000 CHF)	Salaires fixes	Salaires variables	Charges sociales	Actions attribuées ¹		Indemnités de départ	Total
				Nombre	Valeur		
CEO	501.4	488.5	257.5	33 296	1 152.1	–	2 399.5
Autres membres en exercice de la Direction générale du Groupe	1 951.0	1 539.9	1 035.1	35 335	1 222.6	–	5 748.6
Membres de la Direction générale du Groupe sortis en 2007	–	–	–	–	–	–	–
Personnes proches	–	–	–	–	–	–	–
Total	2 452.4	2 028.4	1 292.6	68 631	2 374.7	–	8 148.1

La partie variable de la rémunération en espèces et en actions est payée en 2008.

Le total de toutes les rémunérations versées aux membres en exercice, non exécutifs, du Conseil d’administration s’établit comme suit:

(en 1000 CHF)	Honoraires	Charges sociales	Actions ¹		Honoraires additionnels	Total
			Nombre	Valeur		
Anton Affentranger, Président	184.6	25.4	1 388	48.1	157.3	415.4
Markus Dennler, Vice-Président	122.7	16.9	694	24.0	–	163.6
James Lionel Cohen, Membre	84.0	11.5	–	–	–	95.5
Claudio Generali, Membre	95.3	13.1	521	18.0	–	126.4
Ian Andrew Goldin, Membre	71.5	9.8	–	–	–	81.3
Patrick Hünerwadel, Membre	117.3	16.1	–	–	–	133.4
Toni Wicki, Membre	96.7	13.3	521	18.0	–	128.0
Philippe Zoelly, Membre	88.7	12.2	521	18.0	–	118.9
Personnes proches	–	–	–	–	–	–
Total	860.8	118.3	3 645	126.1	157.3	1 262.5

¹ Actions Implenia SA, valeur N° 002386855 de 4,50 francs nominal.

Aucune indemnité de départ n’a été versée en 2007.

8.2. Rémunérations accordées aux anciens membres des organes dirigeants

Au 31 décembre 2007, Implenia SA boucle son deuxième exercice. Aucune rémunération n’a été versée à d’anciens membres des organes dirigeants dont les fonctions ont pris fin au cours de l’exercice précédent ou antérieurement.

8.3. Attribution d’actions pendant l’exercice

Le nombre d’actions attribuées en 2007 aux membres de la Direction générale du Groupe uniquement, car Implenia SA n’a pas de membre exécutif dans son Conseil d’administration, ainsi qu’aux personnes qui leur sont proches, est de 68 631.

Le nombre d’actions attribuées en 2007 aux membres en exercice, non exécutifs, du Conseil d’administration, ainsi qu’aux personnes qui leur sont proches, est de 3 645.



8.4. Détention d'actions

Au 31 décembre 2007, le nombre d'actions détenues par les membres de la Direction générale du Groupe uniquement, car Implenia SA n'a pas de membre exécutif dans son Conseil d'administration, ainsi que par les personnes qui leur sont proches, est de 172 430, ce qui représente 0,93% du capital-actions. Ce chiffre comprend les actions acquises à titre privé.

	Etat au 31.12.2007
Membres de la Direction générale	
Christian Bubb, CEO	46 080
Hans-Peter Domanig, responsable de la division Real Estate	27 988
Arturo Henniger, responsable de la division Construction Infra	27 558
Luzi Reto Gruber, responsable de la division Construction tunnels et entreprise totale	3 000
Peter Bodmer, responsable de la division Global Solutions	13 508
Roger Merlo, CFO	25 828
Jean-Pierre Vogt, responsable Human Resources	28 468
Total	172 430

Au 31 décembre 2007, le nombre d'actions détenues par les membres non exécutifs du Conseil d'administration, ainsi que par les personnes qui leur sont proches, est de 51 647, ce qui représente le 0,28% du capital-actions. Ce chiffre comprend les actions acquises à titre privé.

	Etat au 31.12.2007
Membres du Conseil d'administration	
Anton Affentranger, Président	39 310
Markus Dennler, Vice-Président	1 724
James Lionel Cohen, Membre	1
Claudio Generali, Membre	2 167
Ian Andrew Goldin, Membre	1
Patrick Hünervadel, Membre	1 340
Toni Wicki, Membre	5 497
Philippe Zoelly, Membre	1 607
Total	51 647

8.5. Options

Implenia SA n'a pas de plan de rémunération en options.

8.6. Honoraires et rémunérations additionnels

Le montant des honoraires et rémunérations additionnels facturés depuis janvier 2007 par chaque membre du Conseil d'administration ou de la Direction générale du Groupe ou par une personne qui leur est proche s'est élevé à 157 336 francs. Il correspond à des prestations de conseil fournies par M. Anton Affentranger dans le cadre de mandats spéciaux.

8.7. Prêt aux organes

Aucun prêt n'a été accordé à l'un des membres du Conseil d'administration, au CEO ou à l'un des membres de la Direction générale du Groupe, ainsi qu'aux personnes qui leur sont proches.

8.8. Rémunération globale la plus élevée

Pour le membre du Conseil d'administration dont le montant global de toutes les rémunérations est le plus élevé, veuillez vous référer au premier tableau.

Proposition du Conseil d'administration pour l'emploi du bénéfice au bilan

(en CHF)	2007	2006
Solde reporté	45 237 593	(10 745)
Fonds propres apportés par Zschokke Holding et Batigroup Holding	—	42 774 735
Résultat de l'exercice	8 900 593	2 473 603
Bénéfice au bilan	54 138 186	45 237 593
Report à compte nouveau	54 138 186	45 237 593

Le Conseil d'administration propose un remboursement partiel de CHF 0.50 de la valeur nominale. Le capital-actions sera réduit de KCHF 9 236 à KCHF 73 888. Les statuts seront adaptés en conséquence. Le remboursement partiel aura lieu le 3 juillet 2008 en faveur des actionnaires inscrits au registre en date du 27 juin 2008. Ce remboursement n'est pas soumis à la déduction de l'impôt anticipé ni à l'impôt sur le revenu pour les personnes physiques imposables en Suisse.

(en CHF)
Evolution du cours des actions
(cotées à la Bourse suisse)

	2007	2006
Cours extrêmes:	44.90/25.60	30.50/20.63
Cours au 31 décembre:	34.60	25.45

Proposition du Conseil
d'administration



Rapport de l'organe de révision à l'Assemblée générale des actionnaires d'Implenia SA, Dietlikon

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié la comptabilité et les comptes annuels (bilan, compte de profits et pertes et annexe – pages 58 à 64) d'Implenia SA pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2007.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels incombe au Conseil d'administration, alors que notre mission consiste à vérifier ces comptes et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

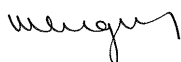
Notre révision a été effectuée selon les Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes annuels et les indications fournies dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages.

En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la présentation des comptes, les décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

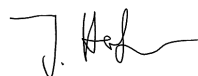
Selon notre appréciation, la comptabilité et les comptes annuels, ainsi que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

PricewaterhouseCoopers AG



Willy Wenger
Réviseur responsable



Jürg Hofer

Zurich, le 7 mars 2008

Rapport de l'organe de révision

Implenia SA
Industriestrasse 24
8305 Dietlikon
Tél. +41 44 805 45 55
Fax +41 44 805 45 56
www.implenia.com



Implenia®