

# Medien- und Finanzanalystenkonferenz

22. September 2009, Zürich

A. Affentranger / B. Fellmann / R. Dubach



**Implenia<sup>®</sup>**



# Halbjahresabschluss 2009

## Schlüsselzahlen und operatives Ergebnis





# Schlüsselzahlen und operatives Ergebnis

## Highlights

- Gute, dem saisonalen Geschäft entsprechende, operative Performance
- Hoher Auftragsbestand
- Margenstarkes Dienstleistungsgeschäft - Margendruck in der gewerblichen Bauproduktion
- Solide Bilanz, weitere Verbesserung der Netto-Cash-Position

# Schlüsselzahlen und operatives Ergebnis

## Schlüsselzahlen Gruppe

in Mio. CHF	06/2009	06/2008
<b>Konzernumsatz (like for like)</b>	<b>1'039.5</b>	<b>1'080.6</b>
EBIT vor Projektentwicklung	9.4	11.5
EBIT Projektentwicklung	4.2	1.2
<b>EBIT vor Sonderkosten (like for like)</b>	<b>13.6</b>	<b>12.7</b>
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>10.5</b>	<b>23.7</b>
<b>Konzernergebnis</b>	<b>6.2</b>	<b>16.8</b>
<b>Mitarbeiterbestand per 31.08.</b>	<b>5'353</b>	<b>5'447</b>
<b>Auftragsbestand per 31.08.</b>	<b>3'248.2</b>	<b>3'063.9</b>

# Schlüsselzahlen und operatives Ergebnis

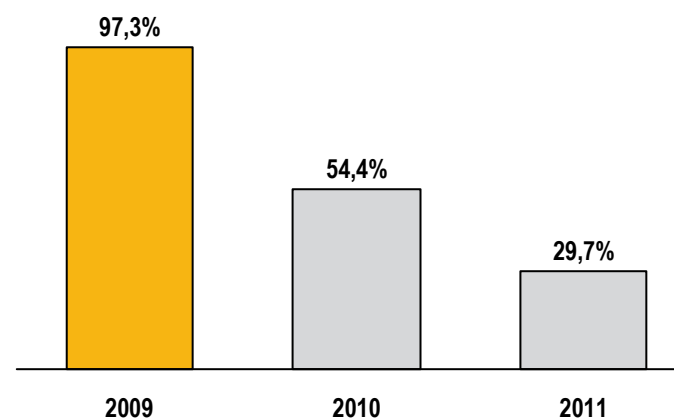
## Auftragsbestand Gruppe

in Mio. CHF

### Auftragsbestand

(inkl. ARGE-Anteile)	08/2009	08/2008
Generalunternehmung / DL	1'400.7	1'282.1
Projektentwicklung	-	-
<b>REAL ESTATE</b>	<b>1'400.7</b>	<b>1'282.1</b>
<b>INFRA</b>	<b>908.0</b>	<b>696.3</b>
<b>TUNNEL +TU</b>	<b>939.5</b>	<b>1'085.5</b>
<b>GLOBAL SOLUTIONS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL Auftragsbestand inkl. ARGE</b>	<b>3'248.2</b>	<b>3'063.9</b>

### Gesicherter Umsatz



# Schlüsselzahlen und operatives Ergebnis

## Auftragseingang der grössten Projekte 2009

Projekt	KB	Bausumme in Mio. CHF
Europaallee (Baufeld A, Sihlpost)	GU	243.0
Autobahnsanierung Lausanne	Infra	* 75.0
WüB Rosengarten, Untersiggenthal	GU/Infra	63.0
Ueberbauung Ziegelei, Allschwil	GU/Infra	60.5
Büro- und Verw.-gebäude Swarovski, Männedorf	GU/Infra	54.6
Migros Centre Commercial, Conthey	GU	53.0
Flughafen Zürich Vorfeld Fido B / Vorfeld Süd	Infra	* 51.0
STWE Epi d'Or, Cugy	GU	39.4
En Belle Vue, Renens	GU	36.5
Wohnüberbauung Krone Zürich	GU	33.0
Büro, Parking, Schule "Trans Europe" Neuenburg	GU	32.3
STWE Boiron C+D, Nyon	GU	31.2
Parking Opera Zürich	GU/Infra	30.0
ATG Los 041 Trasseebau inkl. Kunstbauten	Infra	28.8
City Hotel Letzi	GU/Infra	28.5
Hofstatt, Kirchberg	GU	28.3

\* Ausführung in Arbeitsgemeinschaft

Projekt	KB	Bausumme in Mio. CHF
WüB Sonnenhof, Zufikon	GU	23.2
Stannioli, Kirchberg	GU	21.7
Wohnpark 'Rosengarten' 4242 Laufen	GU	20.5
WüB Pré-du-Mont, Lausanne	GU	19.7
Sihlpost, Los 2	GU	19.1
Perlen Papierfabrik	Infra	* 17.0
Consortium IGR-Pont de la Poya- Fribourg	Infra	* 17.0
Residenza abitativa Parco delle Palme, Locarno	GU	16.5
Roche, Adm.-Gebäude Rotkreuz	Infra	16.0
Neubau Intercheese, Hildisrieden	GU	14.0
Tram West, Zürich	Infra	* 14.0
IKEA - Nouveau magasin - Gros Oeuvre	Infra	14.0
Zürich, Schaffhauserstrasse, WS	Infra	12.8
Umbau Jelmolli Zürich	Infra	12.0

**TOTAL**

**1'125.6**

Auftragseingang bis August 2009 gut 2 Mrd. (bei einem realisierten Volumen von 1.7 Mrd.):

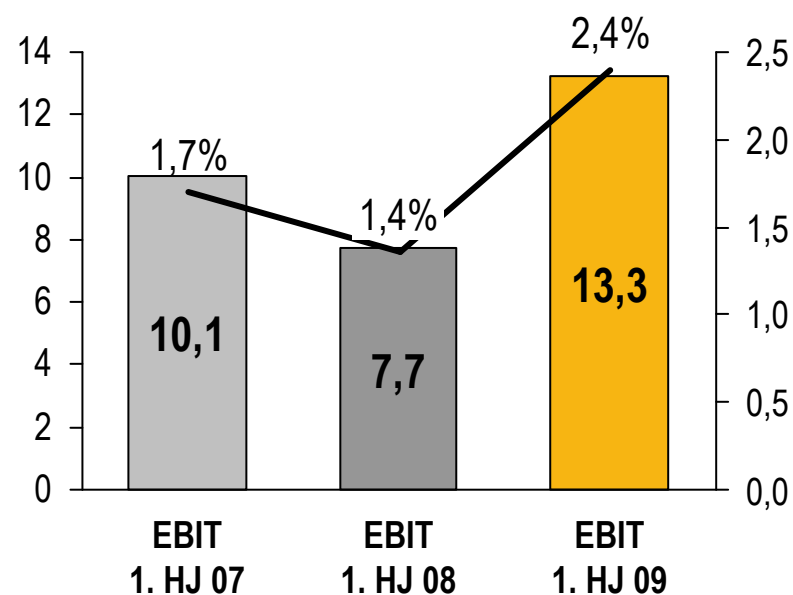
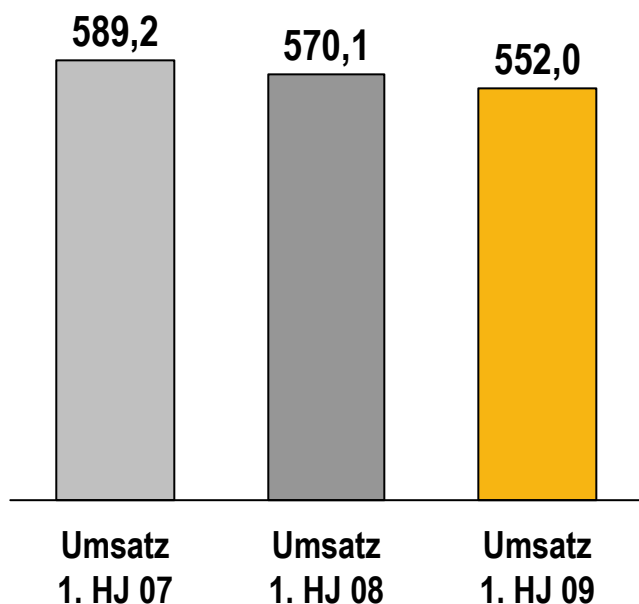
- verteilt auf alle Regionen in der Schweiz
- die grössten 30 Einzelprojekte (> 10 Mio.) machen lediglich gut 50% aus
- der Rest verteilt sich auf eine Grosszahl von kleinen und mittelgrossen Aufträgen

# Schlüsselzahlen und operatives Ergebnis

## Real Estate – Umsatz und EBIT (like for like)

EBIT	06/2009	06/2008
Generalunternehmung	9.1	7.1
Dienstleistung	0.0	-0.6
Projektentwicklung	4.2	1.2
<b>TOTAL</b>	<b>13.3</b>	<b>7.7</b>

in Mio. CHF



# Schlüsselzahlen und operatives Ergebnis

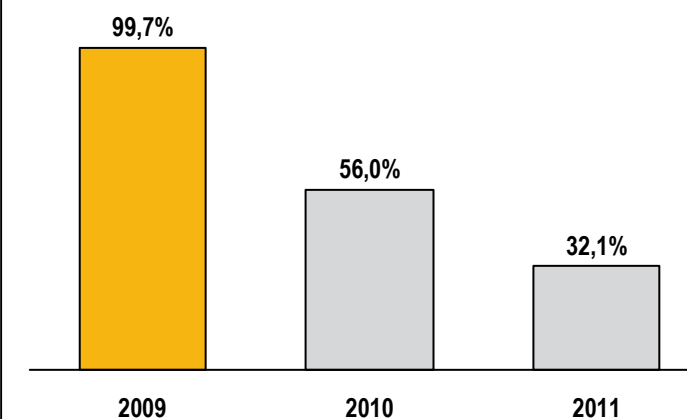
## Generalunternehmung / DL – Auftragsbestand

in Mio. CHF

### Auftragsbestand

Auftragsbestand	08/2009	08/2008
West	352.1	398.3
Mitte	339.3	342.8
Ost	151.8	172.4
Zürich	541.4	338.6
Reuss	16.1	29.4
<b>TOTAL Auftragsbestand</b>	<b>1'400.7</b>	<b>1'281.6</b>

### Gesicherter Umsatz



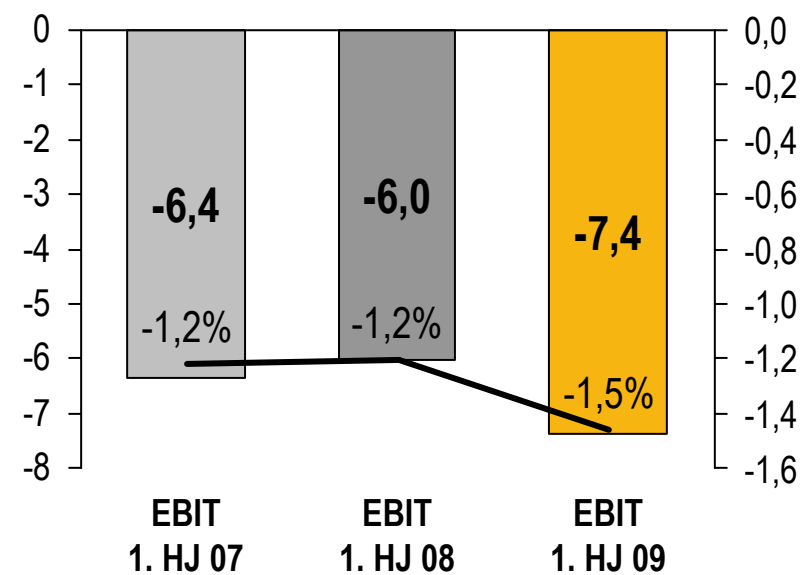
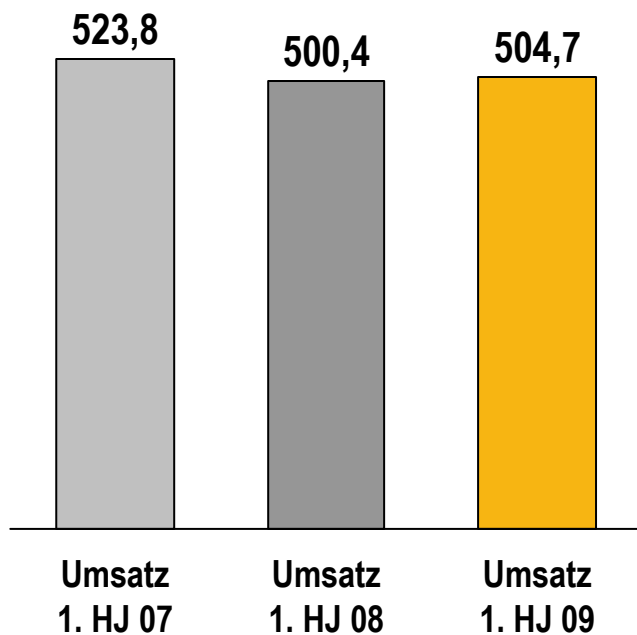


# Schlüsselzahlen und operatives Ergebnis

## INFRA – Umsatz und EBIT (like for like)

in Mio. CHF

EBIT	06/2009	06/2008
TOTAL	-7.4	-6.0



# Schlüsselzahlen und operatives Ergebnis

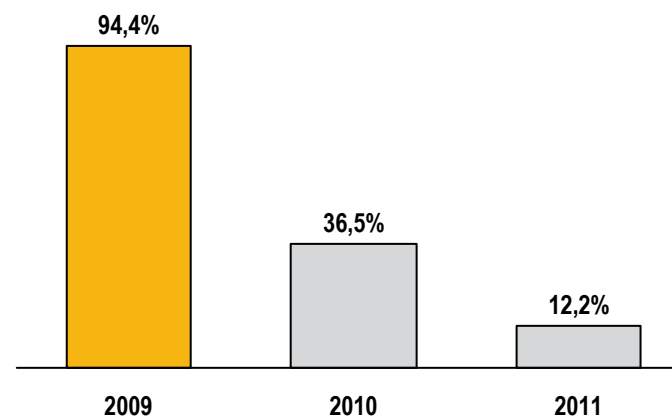
## INFRA – Auftragsbestand

in Mio. CHF

### Auftragsbestand

Auftragsbestand inkl. ARGE	08/2009	08/2008
West	196.9	153.8
Mitte	139.4	84.8
Ost / Zürich / Alpen	362.0	290.6
Ingenieur Tiefbau (STB, ITB)	209.7	167.1
<b>TOTAL Auftragsbestand inkl. ARGE</b>	<b>908.0</b>	<b>696.3</b>

### Gesicherter Umsatz

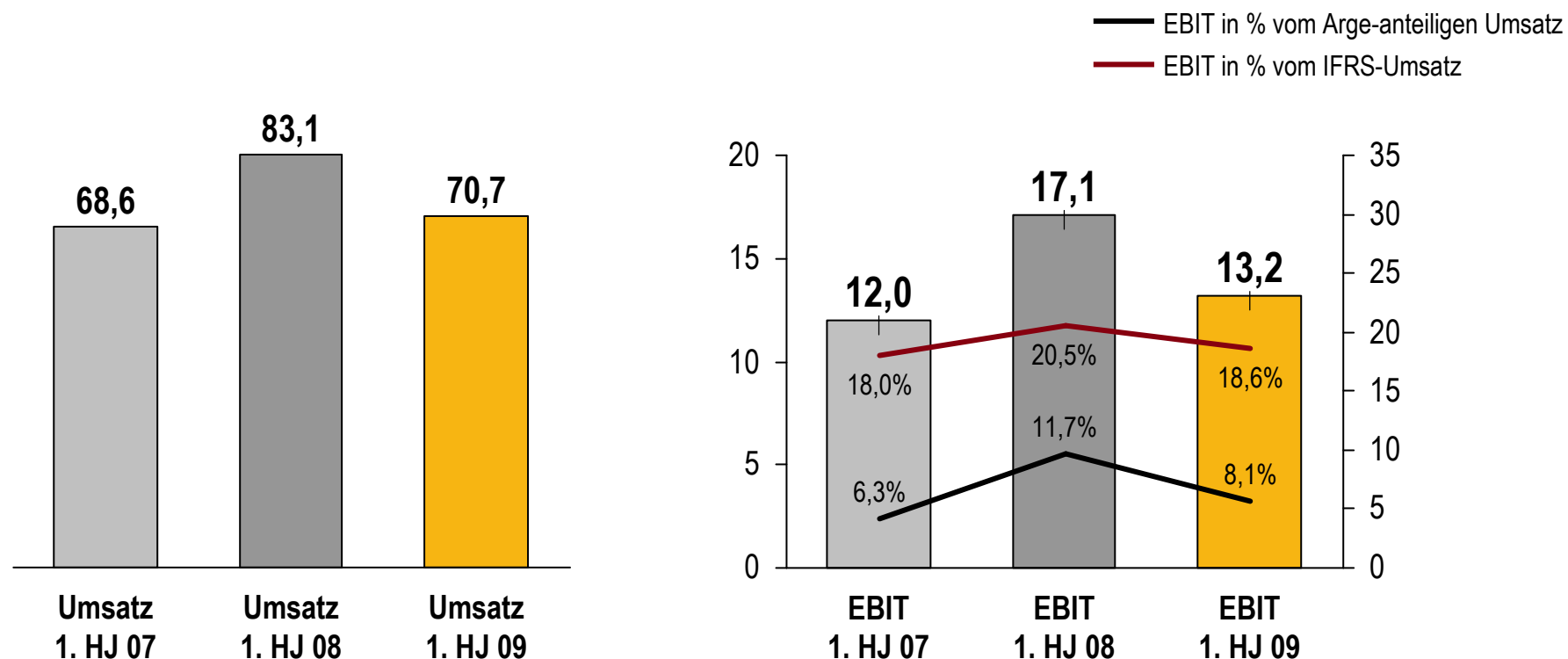


# Schlüsselzahlen und operatives Ergebnis

## TUNNEL + TU – Umsatz und EBIT (like for like)

in Mio. CHF

EBIT	06/2009	06/2008
<b>TOTAL</b>	<b>13.2</b>	<b>17.1</b>



# Schlüsselzahlen und operatives Ergebnis

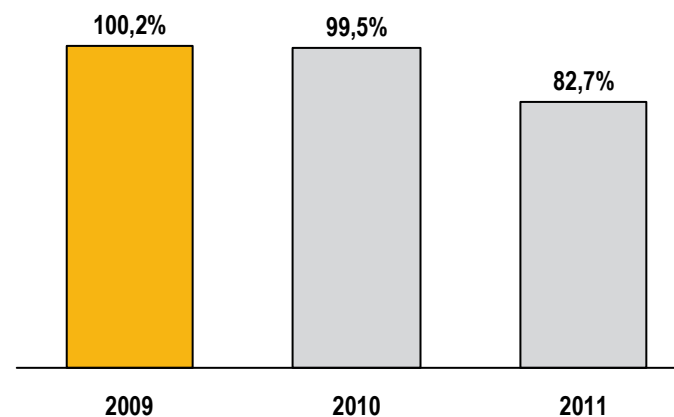
## TUNNEL + TU – Auftragsbestand

in Mio. CHF

### Auftragsbestand

Auftragsbestand inkl. ARGE	08/2009	08/2008
Tunnel	918.9	1'049.9
TU	2.8	11.3
Special Tunnel Works	17.8	24.3
<b>TOTAL Auftragsbestand inkl. ARGE</b>	<b>939.5</b>	<b>1'085.5</b>

### Gesicherter Umsatz

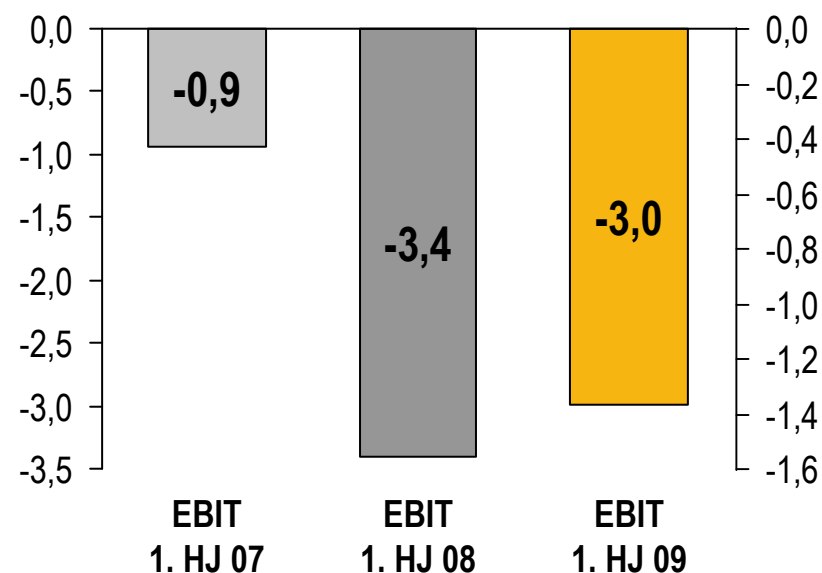
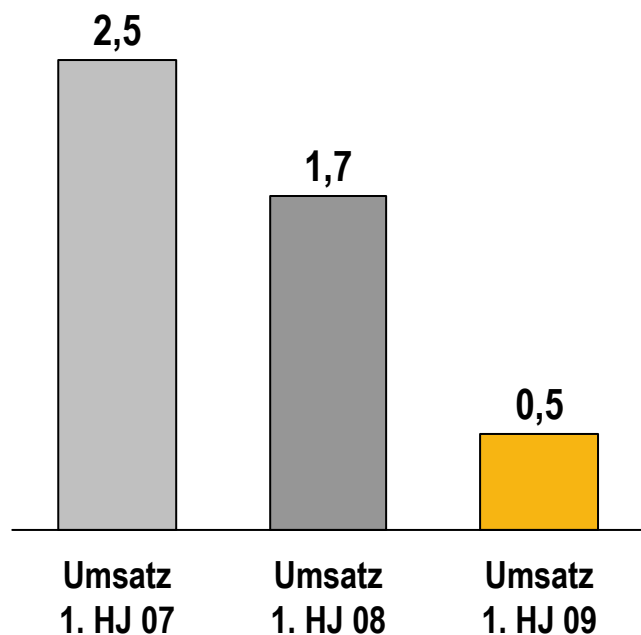


# Schlüsselzahlen und operatives Ergebnis

## Global Solutions – Umsatz und EBIT (like for like)

in Mio. CHF

EBIT	06/2009	06/2008
TOTAL	-3.0	-3.4





# Schlüsselzahlen und operatives Ergebnis

## EBIT (like for like)

in Mio. CHF	06/2009	06/2008
<b>Real Estate</b>	<b>13.3</b>	<b>7.7</b>
<b>Infra</b>	<b>-7.4</b>	<b>-6.0</b>
<b>Tunnel + TU</b>	<b>13.2</b>	<b>17.1</b>
<b>Global Solutions</b>	<b>-3.0</b>	<b>-3.4</b>
<b>Gemeinkosten Holding/Diverses</b>	<b>-2.5</b>	<b>-2.7</b>
<b>TOTAL EBIT (like for like)</b>	<b>13.6</b>	<b>12.7</b>
	<b>1.3%</b>	<b>1.2%</b>

Halbjahresabschluss 2009

IFRS-Berichterstattung



# IFRS-Berichterstattung

## Erfolgsrechnung – Operatives Ergebnis

in Mio. CHF	06/2009	06/2008
<b>EBIT vor Sonderkosten</b> (like for like)	<b>13.6</b>	<b>12.7</b>
<b>Privera</b> (operatives Ergebnis+Verkaufsgewinn)	<b>-</b>	<b>13.4</b>
<b>Sonderkosten</b>	<b>-3.1</b>	<b>-2.4</b>
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>10.5</b> <i>1.0%</i>	<b>23.7</b> <i>2.1%</i>

# IFRS-Berichterstattung

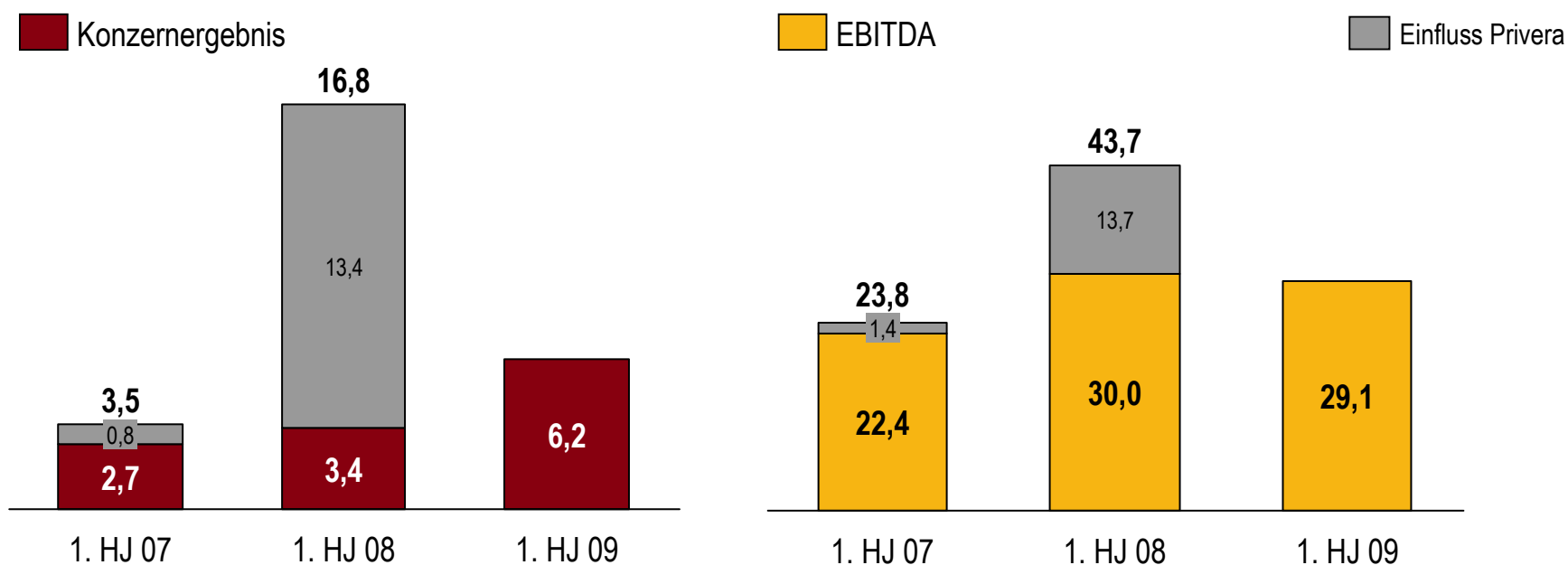
## Erfolgsrechnung – Konzernergebnis

in Mio. CHF	06/2009	06/2008
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>10.5</b>	<b>23.7</b>
<b>Finanzergebnis</b>	<b>-1.3</b>	<b>-3.2</b>
<b>Steuern</b>	<b>-3.0</b>	<b>-3.7</b>
<b>Konzernergebnis</b>	<b>6.2</b> <i>0.6%</i>	<b>16.8</b> <i>1.5%</i>

# IFRS-Berichterstattung

## Erfolgsrechnung – Schlüsselzahlen

in Mio. CHF





# IFRS-Berichterstattung

## Bilanz – Aktiven

in Mio. CHF	06/2009	06/2008
Flüssige Mittel, Wertschriften	106.2	74.6
Immobilengeschäfte	169.2	187.6
Übriges Umlaufvermögen	780.3	775.9
<b>Total Umlaufvermögen</b>	<b>1'055.8</b>	<b>1'038.0</b>
<b>Total Anlagevermögen</b>	<b>352.9</b>	<b>374.0</b>
<b>Total AKTIVEN</b>	<b>1'408.7</b>	<b>1'412.0</b>

# IFRS-Berichterstattung

## Bilanz – Passiven

in Mio. CHF	06/2009	06/2008
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	78.6	176.3
Übriges kurzfristiges Fremdkapital	873.0	793.6
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>	<b>951.6</b>	<b>969.9</b>
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>	<b>30.4</b>	<b>27.3</b>
<b>Eigenkapital u. Minderheitsanteile</b>	<b>426.7</b>	<b>414.8</b>
<b>Total PASSIVEN</b>	<b>1'408.7</b>	<b>1'412.0</b>

# IFRS-Berichterstattung

## Geldflussrechnung

in Mio. CHF	06/2009	06/2008
<b>Konzernergebnis</b>	<b>6.2</b>	<b>16.8</b>
Abschreibungen / nicht monetäre Aufwände	22.2	20.1
Veränderung der Immobiliengeschäfte	11.6	-22.3
Veränderung übriges NUV	-38.0	-1.0
<b>Geldfluss aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>2.0</b>	<b>13.6</b>
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-9.1</b>	<b>-3.0</b>
<b>Free Cash Flow</b>	<b>-7.1</b>	<b>10.6</b>

**Halbjahresabschluss 2009**

Wertung und Ausblick



# Wertung und Ausblick

## Wertung

- In einem schwierigen Umfeld Marktposition nochmals verstärkt und weitere operative Fortschritte erzielt
- Erneuerung und Erhöhung des Syndikatkredits als Vertrauensbeweis
- Management Wechsel
- Auseinandersetzung mit Laxey



# Wertung und Ausblick

## Ausblick 2009

- „Cash is king“
- Volumen 2009 gesichert, gute Visibilität für 2010
- Margendruck in der Bauproduktion
- Ausnutzung von tieferen Beschaffungspreisen in der Generalunternehmung
- Volatilität in der Projektentwicklung
- Weitere gezielte und risikogerechte Investitionen zum Aufbau unseres Auslandgeschäfts
- Leichte Steigerung des Konzerngewinns (like for like)



Implenia® denkt und  
baut fürs Leben.  
Gern.