

Geschäftsjahr 2013

Medien- und Analystenkonferenz

Zürich, 25. Februar 2014



Implenia®

A. Affentranger / B. Fellmann

Medien- und Analystenkonferenz

Highlights 2013



Highlights 2013

«Unsere Zukunft wagen» prägt unsere Performance

in Mio. CHF

Rekordwerte

	FY13	Δ
■ Umsatz	3'057	+9.2%
■ EBIT der Geschäftsbereiche	114	+4.7%
■ Konzernergebnis	83	+7.5%

Starker Auftragseingang bei höherer Qualität	3'317	+8.5%
--	-------	-------

Solide Netto-Cash-Position reflektiert gesunde Bilanz	371	+15.5%
---	-----	--------

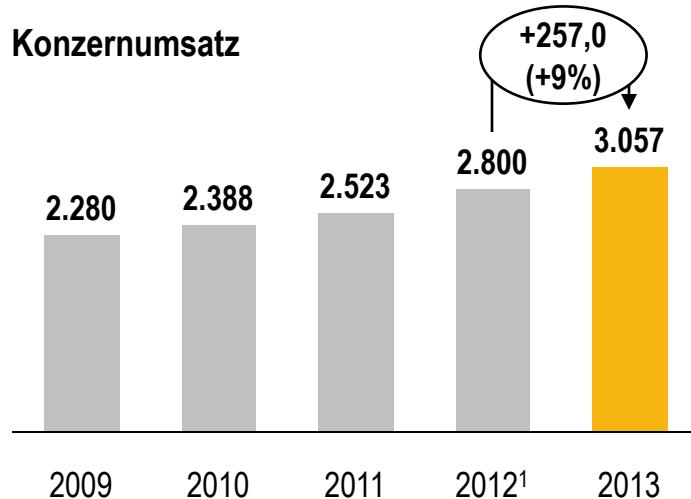
«Unsere Zukunft wagen» hat Akzente gesetzt

■ Kunden und Märkte
■ Mitarbeiterorientierung
■ Internationalisierung

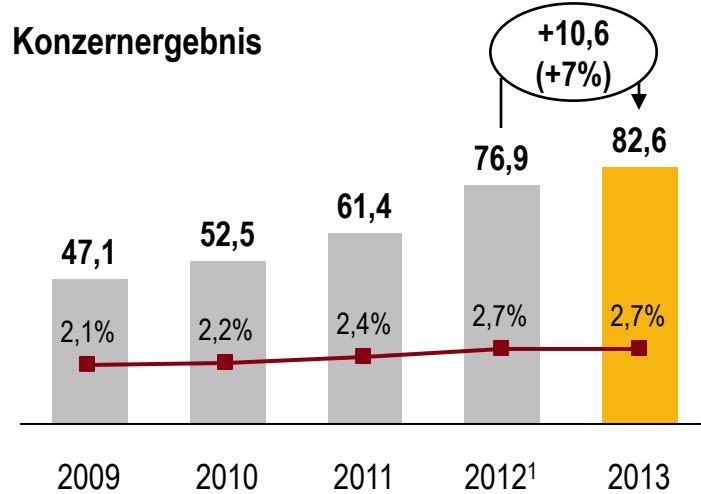
Highlights 2013

Trend – stete Verbesserung

Konzernumsatz



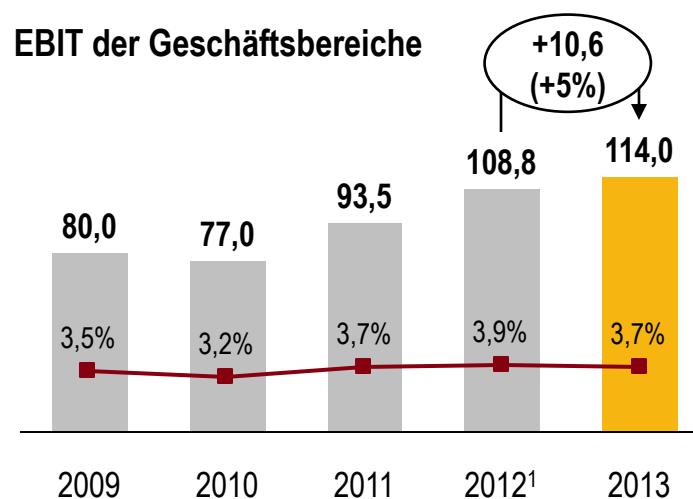
Konzernergebnis



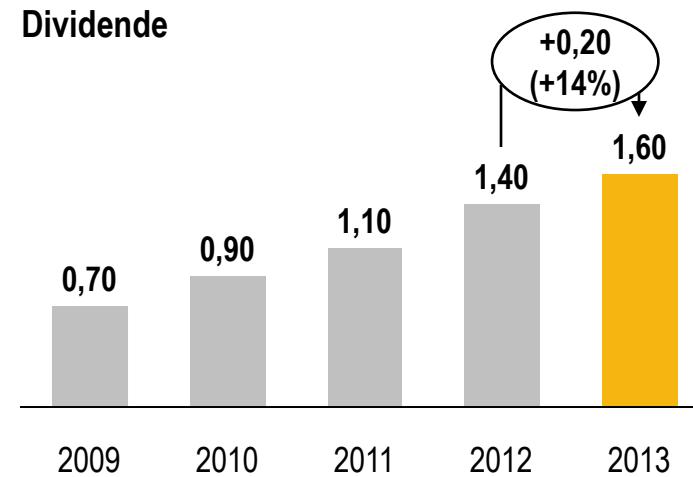
¹ Restated

in Mio. CHF

EBIT der Geschäftsbereiche



Dividende



Highlights 2013

Schwerpunkte 2013 «Unsere Zukunft wagen»



Konkrete Erfolge

- ✓ Weichen gestellt
- ✓ Positives Echo bei Kunden und Mitarbeitern
- ✓ Flachere Strukturen
- ✓ «Strategic Road Maps» definiert
- ✓ Integriertes Geschäftsmodell gelebt
- ✓ Buildings im Markt gut positioniert
- ✓ Internationale Grossaufträge gewonnen
- ✓ Norwegen und Modernisation «on track»
- ✓ «Lean Management und Construction»
- ✓ Arbeitssicherheit kommt vor EBIT
- ✓ Neue D-A-CH Organisation für Tunnelgeschäft
- ✓ Optimierte «one company» Prozesse
- ✓ Risk Management Buildings schweizweit eingeführt
- ✓ Technical Support als «technisches Gewissen»
- ✓ Selektive Projektgewinnung
- ✓ Umfangreiche IFRS Anpassungen (IAS 19/IFRS11)
- ✓ SAP neu aufgesetzt und vereinfacht
- ✓ Implenia Academy «live»

Medien- und Analystenkonferenz

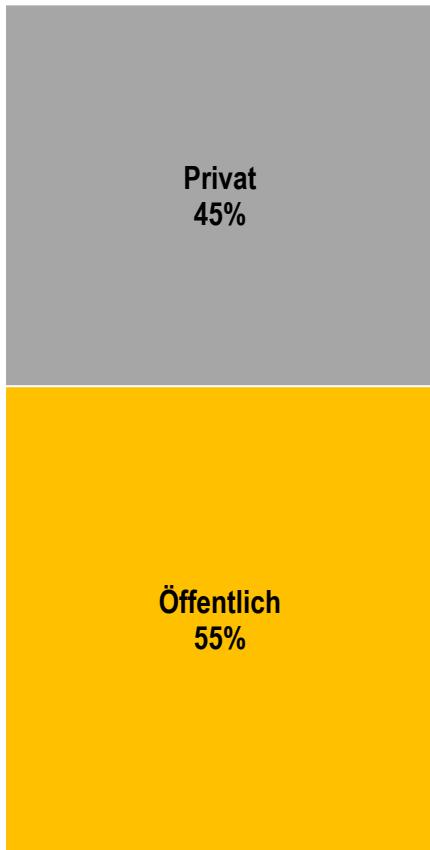
Immobilien- und Baemarkt



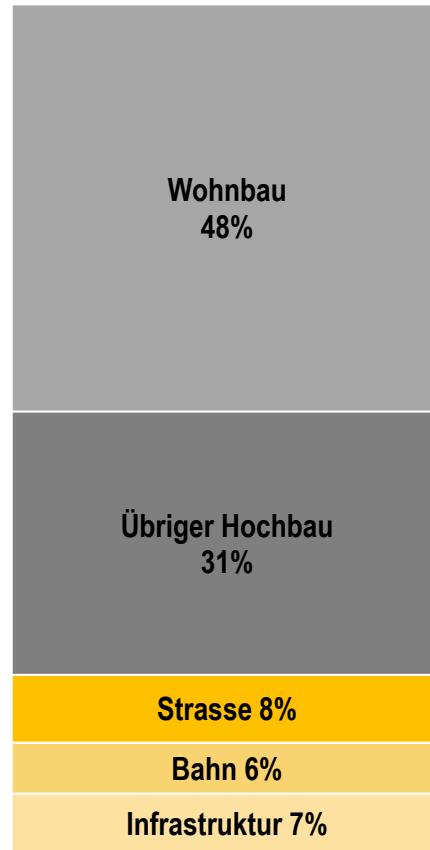
Immobilien- und Baumarkt

Diversifizierter Markt – diversifizierte Implenia

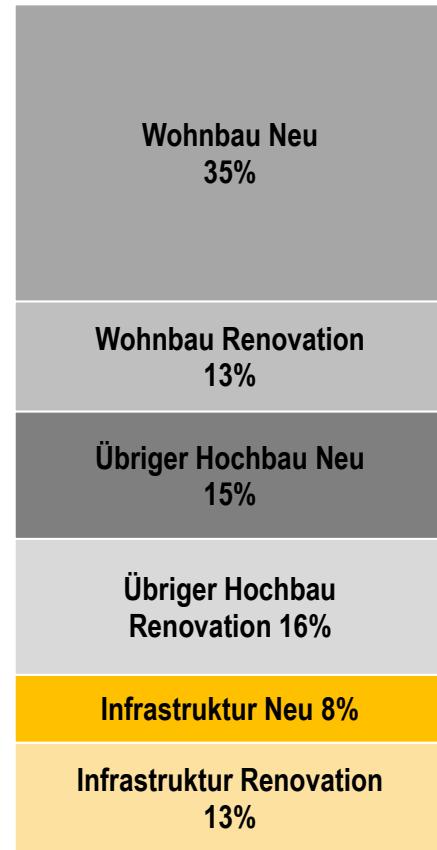
Aufteilung
Umsatz Implenia



Aufteilung Ausgaben
Schweizer Baumarkt



Aufteilung
Schweizer Baemarkt
Neubau/Sanierung

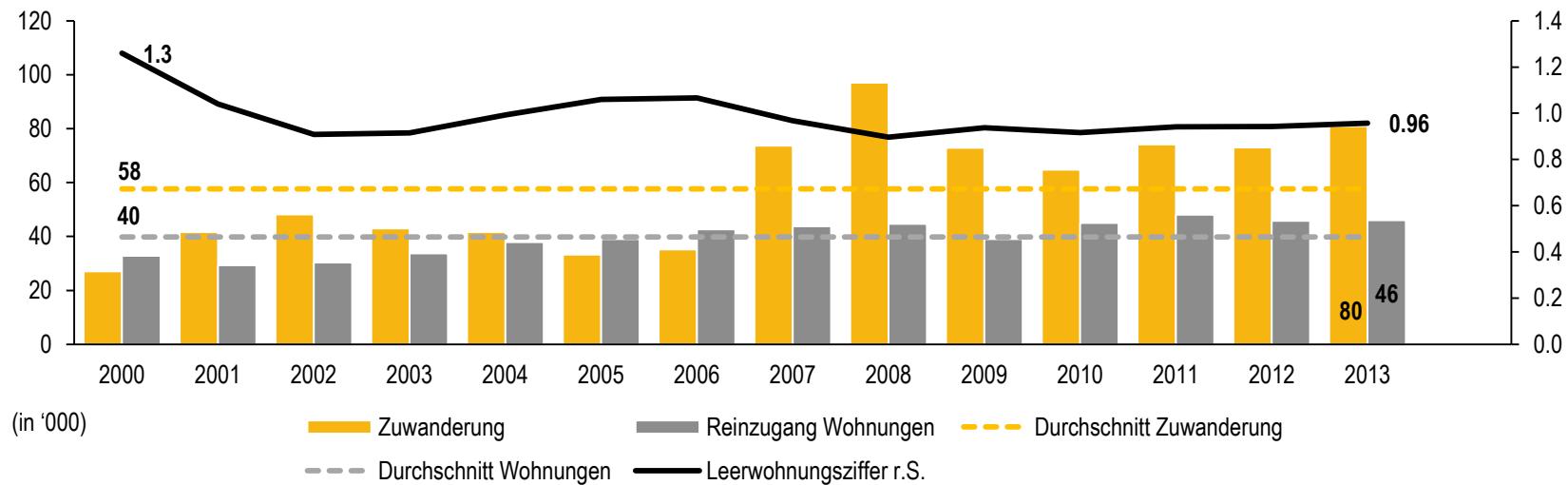


Quelle: Euroconstruct Dez 13

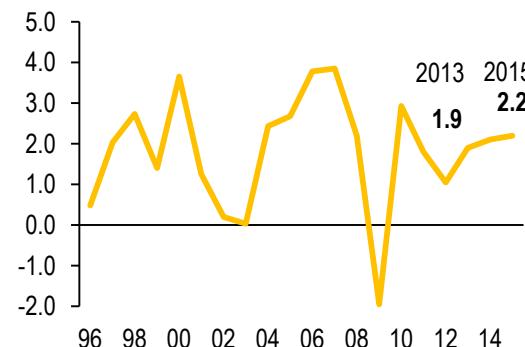
Immobilien- und Baumarkt

Fundamentals intakt – Basis für Optimismus

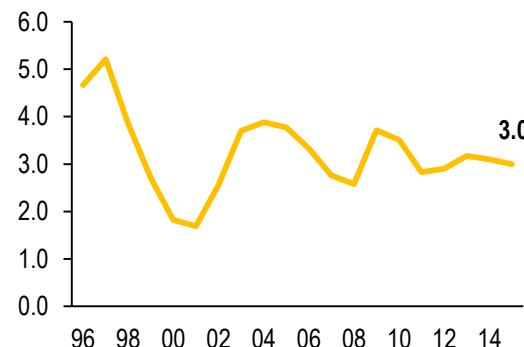
Tiefer Leerwohnungsstand – allfälliger Nachfragerückgang absorbierbar



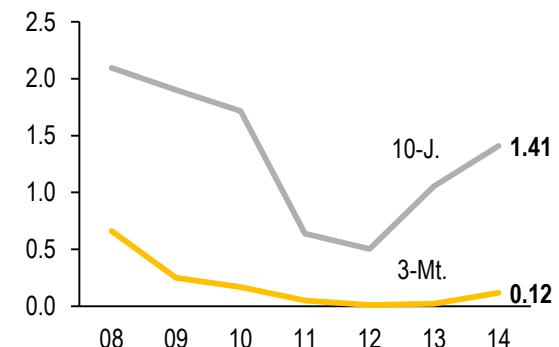
Solides BIP-Wachstum (in %)



Tiefe Arbeitslosigkeit (in %)



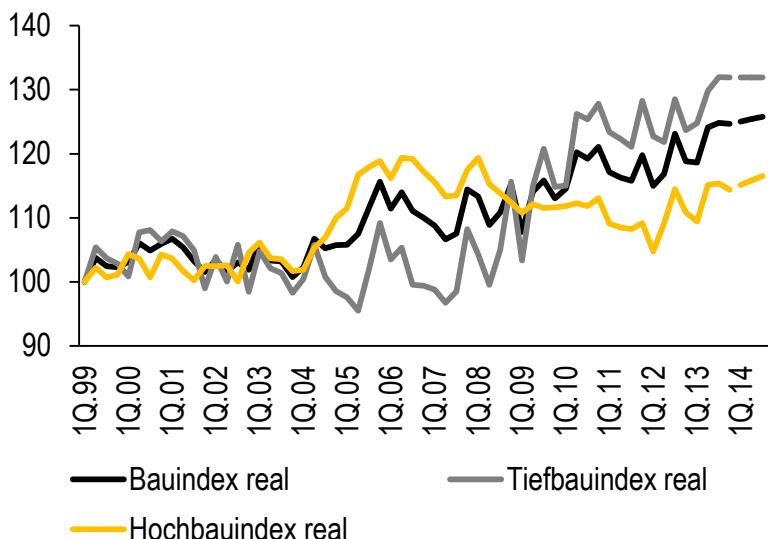
Zinsen weiterhin tief (in %)



Immobilien- und Baumarkt

Stabile Marktentwicklungen prognostiziert

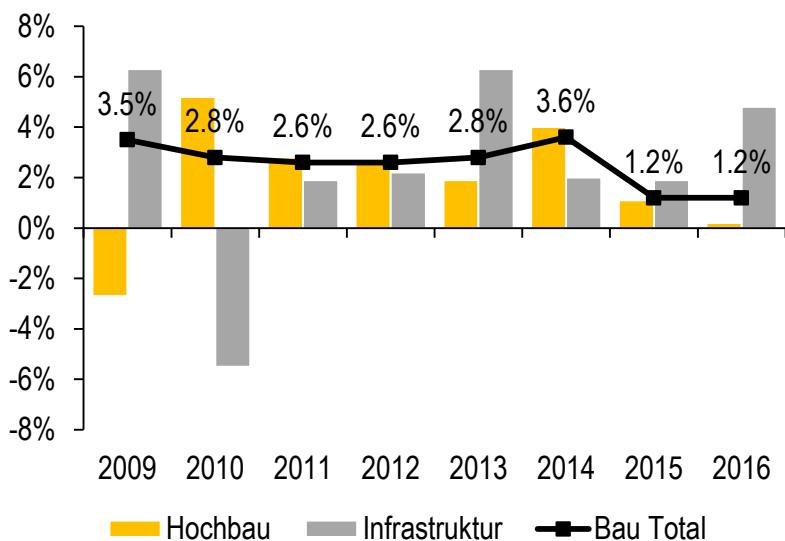
Wachstum kurzfristig – weiterhin positiv



Quelle: Credit Suisse/Schweizer Baumeisterverband Dez 13

Wachstum mittelfristig – Kompensations-Effekt

2015/16 – temporärer Einfluss (Kapitalpuffer/Selbstregulierung)

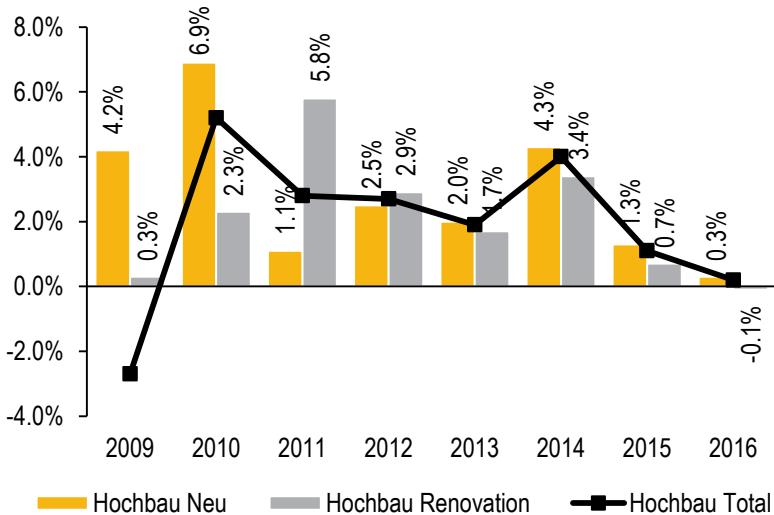


Quelle: Euroconstruct/KOF Dez 13

Immobilien- und Baumarkt

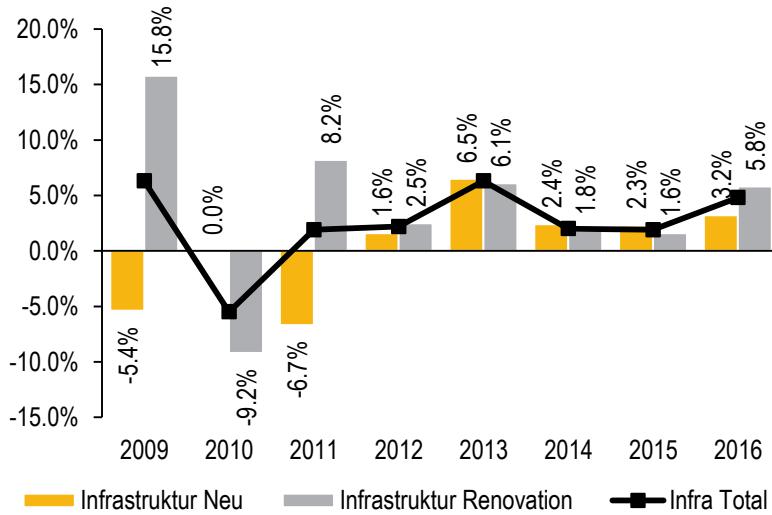
Sanierung mit grossem Potential für Implenia

Hochbau stabilisiert sich auf hohem Niveau



Quelle: Euroconstruct/KOF Dez 13

Gesicherte Finanzierung (FABI) und Sanierung als Treiber im Infrastrukturmarkt

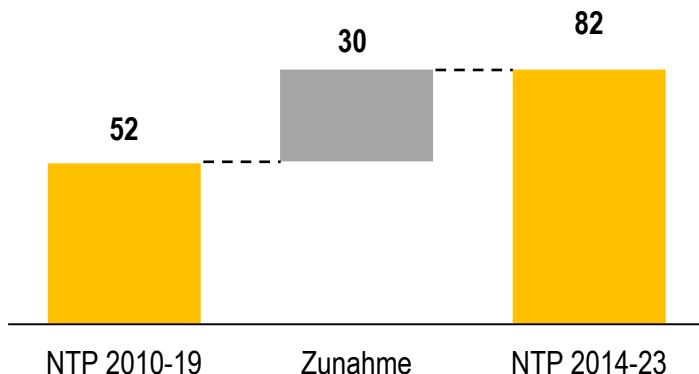


Quelle: Euroconstruct/KOF Dez 13

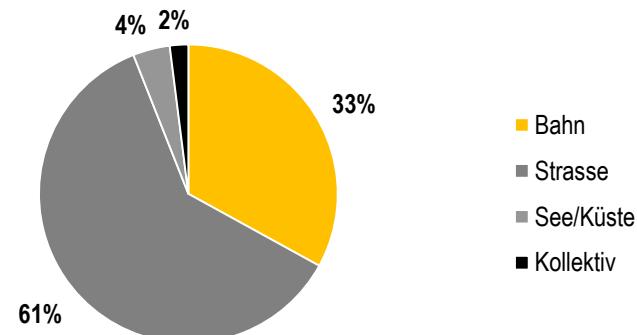
Immobilien- und Baumarkt

Norwegen weiterhin auf Wachstumspfad

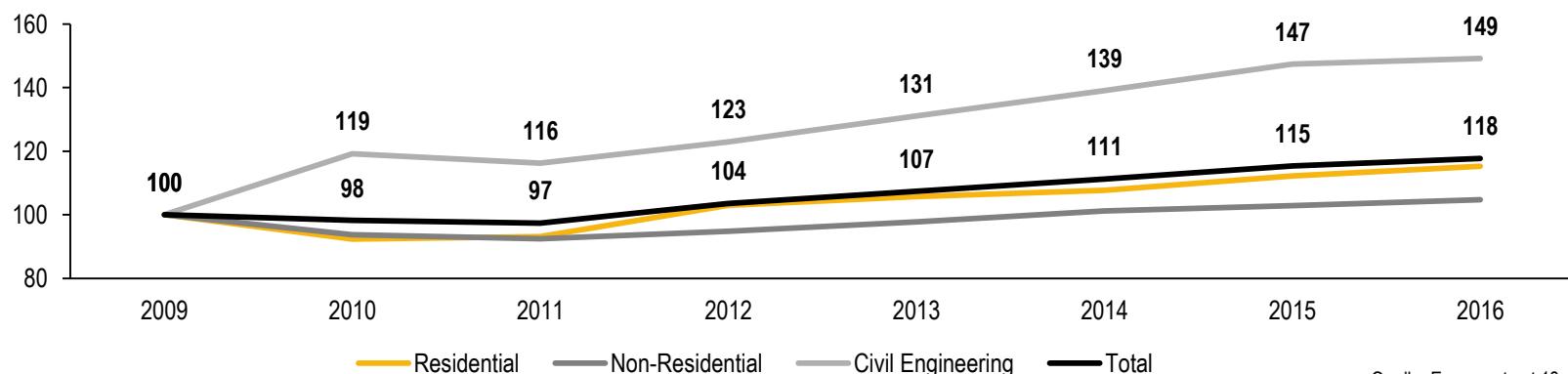
National Transport Plan +58% (in CHF Mrd.)



Aufteilung National Transport Plan TP 2014-23



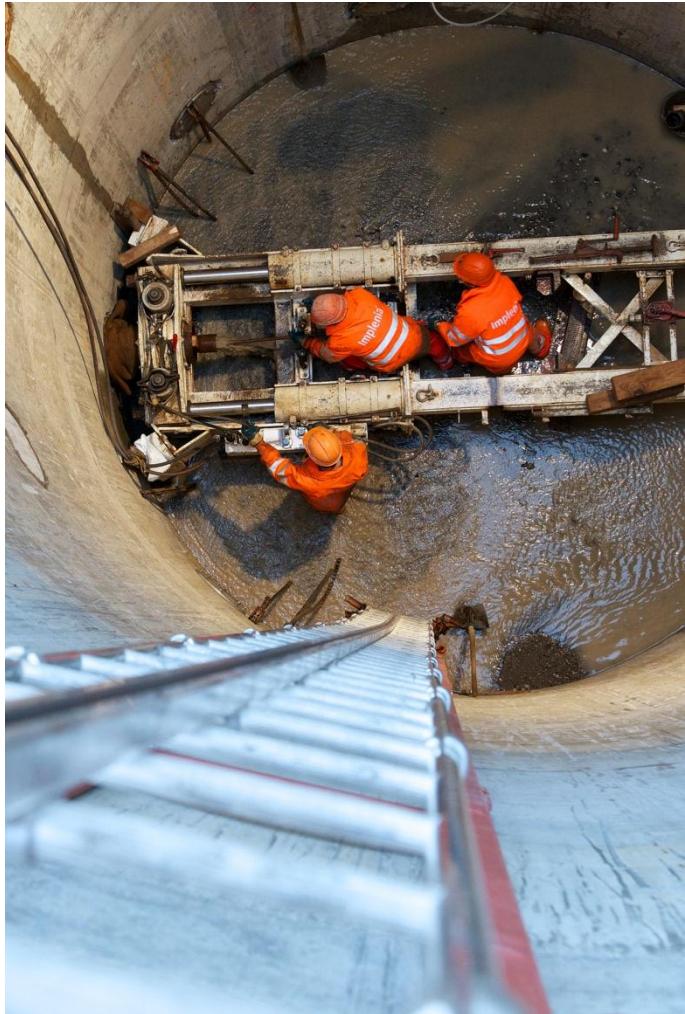
Bauausgaben Norwegen (indexiert)



Quelle: Euroconstruct 13

Immobilien- und Baumarkt

Fazit: intakte Märkte



Öffentlicher Sektor

- Finanzierung gesichert - Portfolioeffekt durch Bund, Kantone und Gemeinden
- Grosser Nachholbedarf v.a. in der Sanierung
- FABI (Fernausbau Bahninfrastruktur) gibt zusätzliche Investitionssicherheit

Privater Sektor

- Auftragsbuch widerspiegelt solide Nachfrage
- Nachfrage- und angebotsorientierte Kennzahlen konsolidieren auf gesundem Niveau
- Masseneinwanderungsinitiative: eine zweckmässige Umsetzung für Wirtschaft und Gesellschaft erwartet

Norwegen

- Neuer Transportplan 2014-23 sichert Investitionen in den Infrastrukturmarkt
- Chancen in Schweden, Deutschland und Österreich

Medien- und Analystenkonferenz

Unsere Segmente



Unsere Segmente

Segmente widerspiegeln die Schlagkraft unserer Gruppe



Modernisation

Beratung

TU/GU

Ausführung

Development

Immobilien-
projekt-
entwicklung

Buildings

TU/GU

Komplexer
Hochbau

Tunnelling & CE

Untertagebau

Ingenieurbau

Spezialtiefbau

Sanierung

Bau Schweiz

Tiefbau

Strassenbau

Regionaler
Hochbau

Werke

Norge

Untertagebau

Infrastrukturbau

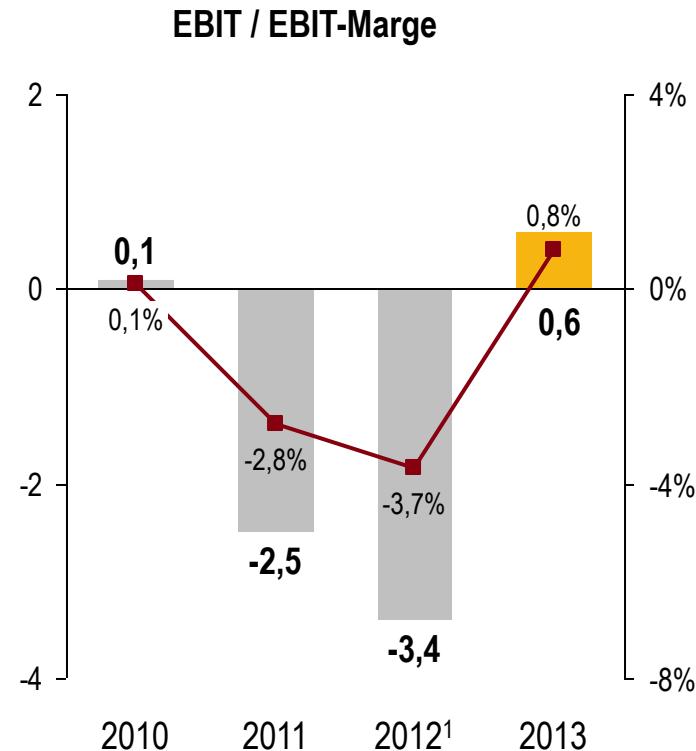
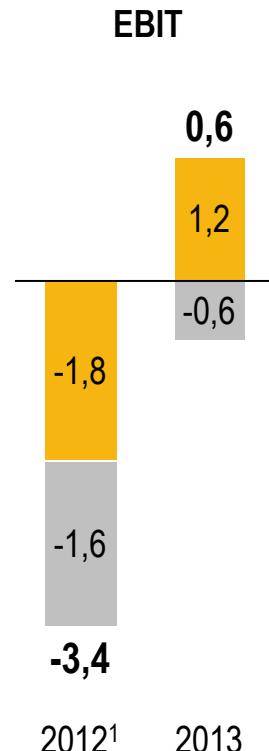
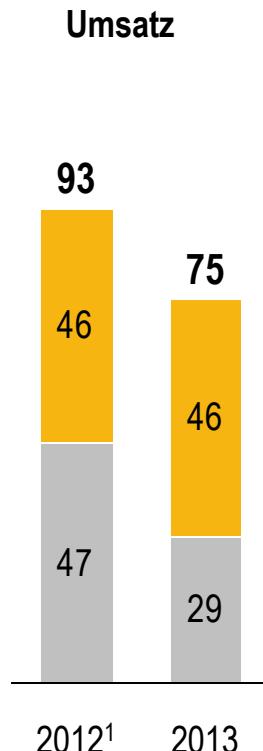
Spezialitäten

«One company, one goal, one spirit»

Unsere Segmente

Modernisation – Gewinnschwelle überschritten

in Mio. CHF



■ 2. Semester
■ 1. Semester

■ 2. Semester
■ 1. Semester

■ EBIT
■ EBIT-Marge (in %)

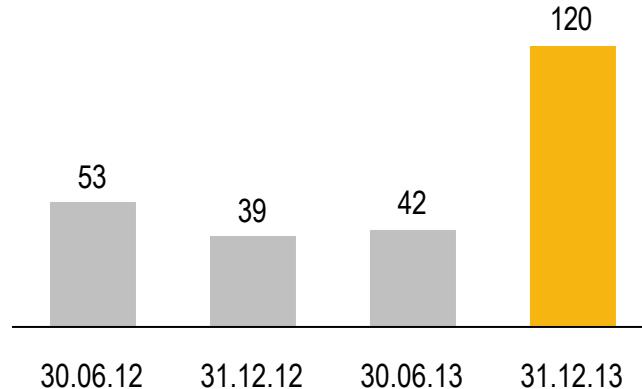
¹Restated

Unsere Segmente

Modernisation – Auftragseingang beeindruckt

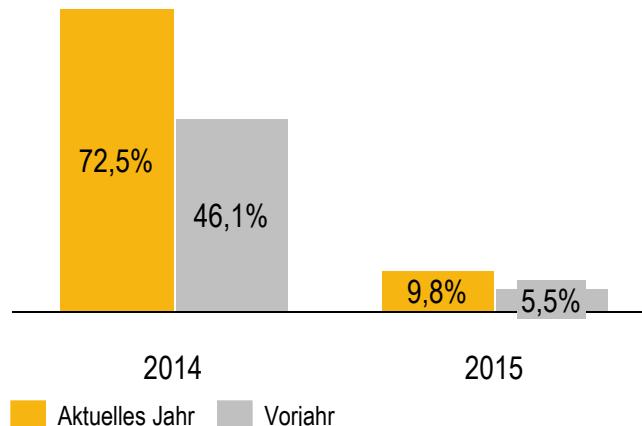
Verlauf Auftragsbestand

in Mio. CHF



«Flurpark» Zurich

Gesicherter Umsatz



Markt

- Anhaltendes Nachfragewachstum
- Haupttreiber: Alterung Immobilienbestand, Anforderung an die Gebäudehülle und Ausbaustandard

Highlights

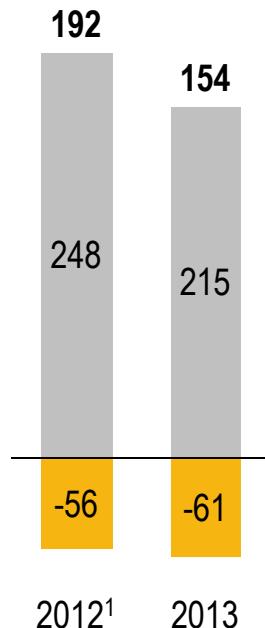
- Erfolgreicher Aufbau der Organisation
- Gewinnschwelle überschritten
- Auftragsbestand verdreifacht
- Grösster Einzelauftrag (CHF >50 Mio.) als Beweis des Modells GU/Bau

Unsere Segmente

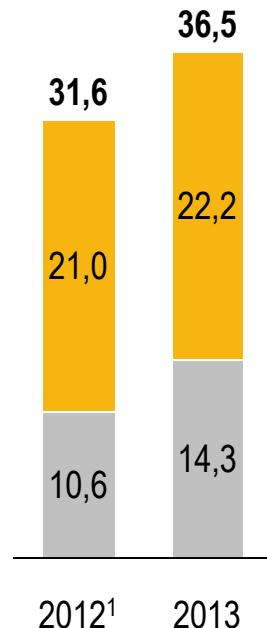
Development – Neues Rekordergebnis

in Mio. CHF

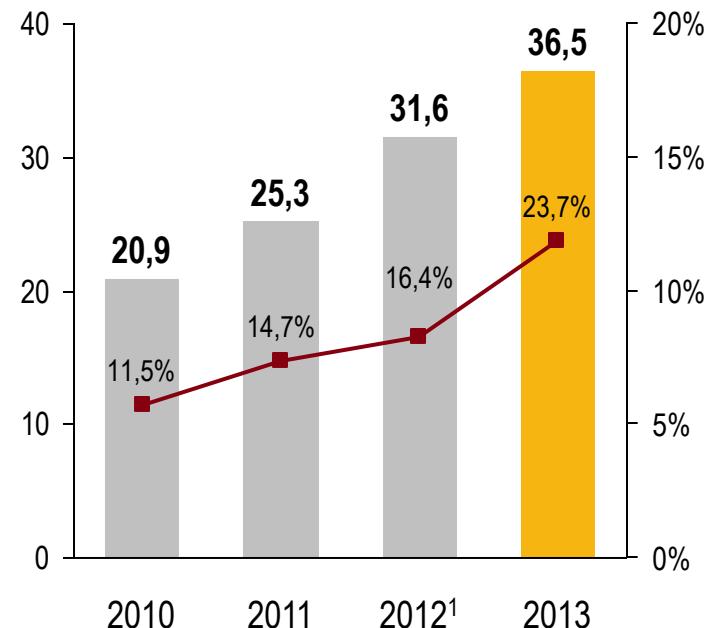
Investiertes Kapital



EBIT



EBIT / ROIC



█ Übrige Bilanzpositionen
█ Immobilien geschäfte

█ 2. Semester
█ 1. Semester

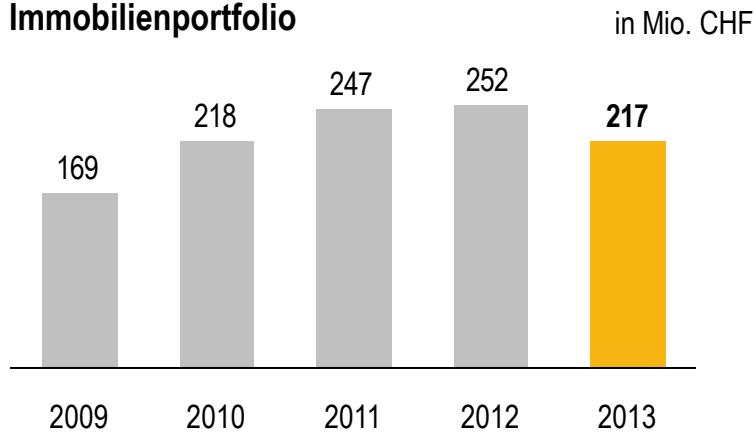
█ EBIT
—■— ROIC (in %)

¹ Restated

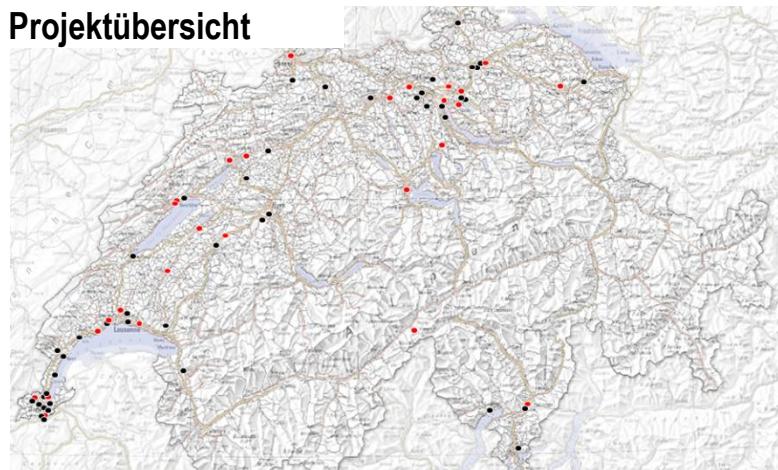
Unsere Segmente

Development – Vorsichtige Investitionspolitik

Immobilienportfolio



Projektübersicht



Health «Sunnewies» Islikon/TG

Markt

- Anlageobjekte: Anhaltend grosse Nachfrage
- Stockwerkeigentum: Basisnachfrage weiterhin hoch aber Selbstregulierung der Banken und höhere Kapitalanforderungen sichtbar

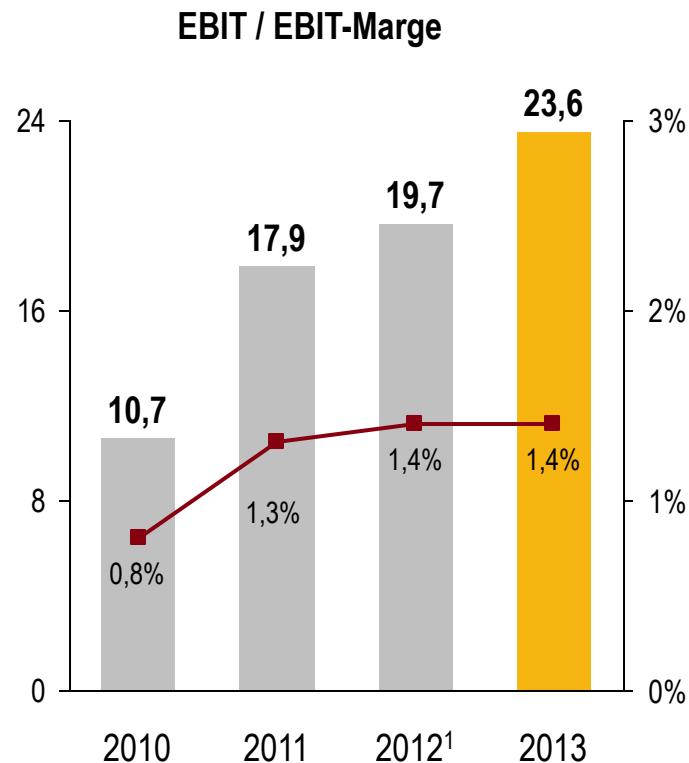
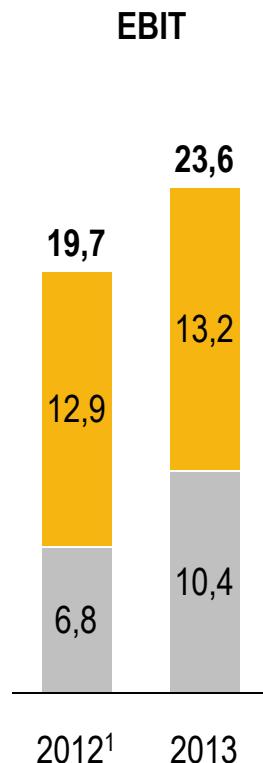
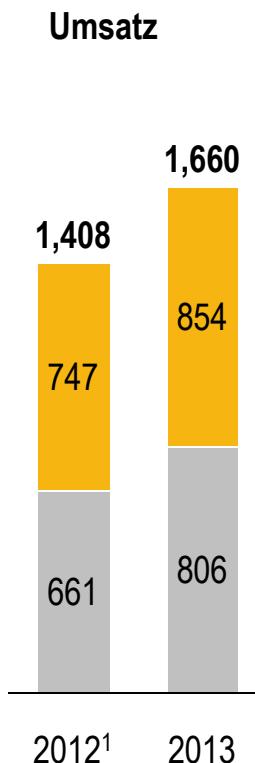
Highlights

- Gut positioniert für grosse und komplexe Projekte
- Starke Verkaufserfolge: Private + Institutionelle

Unsere Segmente

Buildings – Starkes Momentum

in Mio. CHF



■ 2. Semester
■ 1. Semester

■ 2. Semester
■ 1. Semester

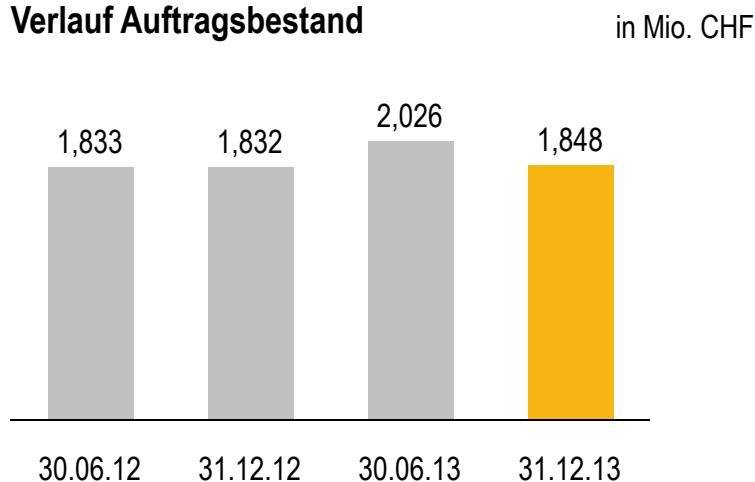
■ EBIT
■ EBIT-Marge (in %)

¹ Restated

Unsere Segmente

Buildings – Bedeutung an internen Projekten steigt

Verlauf Auftragsbestand

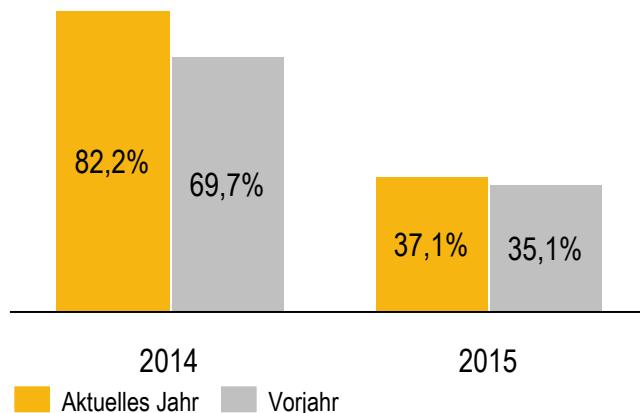


in Mio. CHF



«Vierfeld» Pratteln/BL

Gesicherter Umsatz



Markt

- Andauernd positives Marktumfeld
- Tiefe Zinsen begünstigen Stockwerkeigentum gegenüber Mietwohnungen
- Markt sucht «integrierte» Anbieter

Highlights

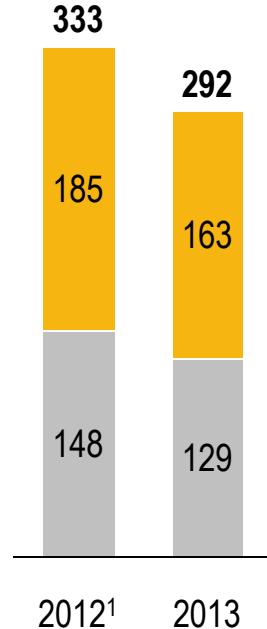
- Hoher Auftragsbestand unterstreicht Erfolg des neuen Geschäftsmodells GU/Bau zu kombinieren
- Grosse Developmentprojekte kommen in die Realisierung («roy» in Winterthur, «The Metropolitans» Ost in Zürich, Dübigen, Petite Prairie in Nyon)
- Prosperierende «Nischenprodukte» in Deutschland, Holzbau und Engineering

Unsere Segmente

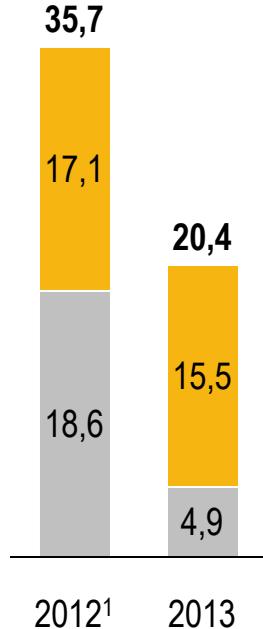
Tunnelling & Civil Engineering – Entwicklung planmäßig

in Mio. CHF

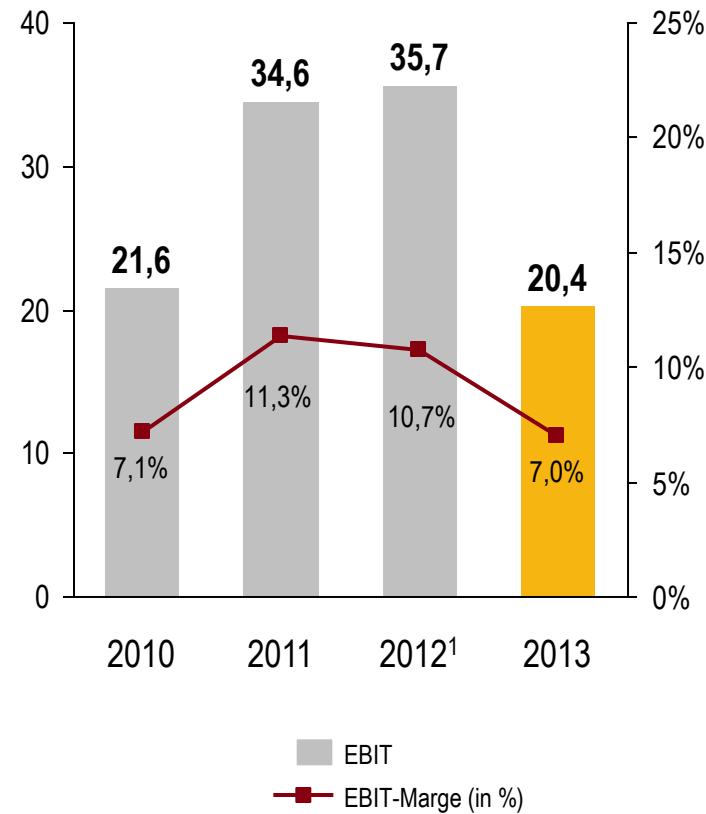
Umsatz



EBIT



EBIT / EBIT-Marge



■ 2. Semester
■ 1. Semester

■ 2. Semester
■ 1. Semester

■ EBIT
— EBIT-Marge (in %)

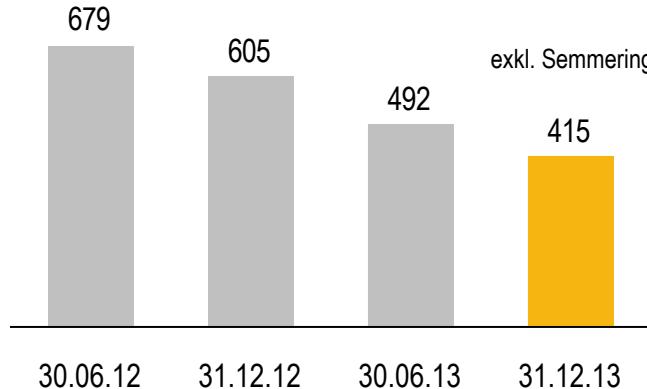
¹ Restated

Unsere Segmente

Tunnelling & CE – Internationalisierung greift

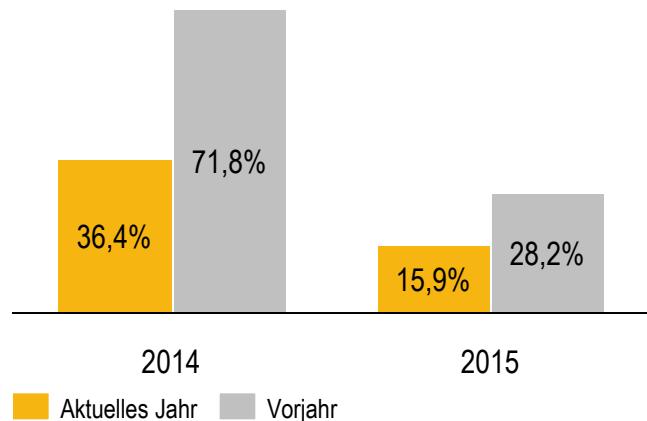
Verlauf Auftragsbestand

in Mio. CHF



«Semmering» Austria

Gesicherter Umsatz



Markt

- Aufschub vieler grösserer Tunnelprojekte in der CH
- Kraftwerksbau leidet unter tiefen Strompreisen
- Steigende Sicherheitsanforderungen beeinflussen Tunnel- und Brückensanierung positiv

Highlights

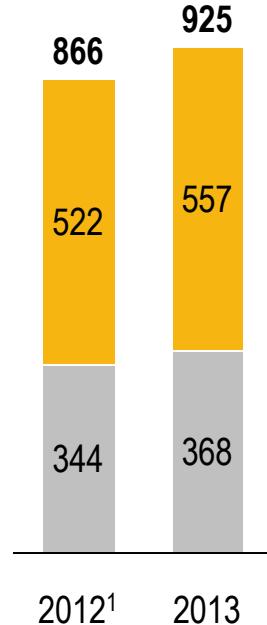
- Abschluss der NEAT (Sedrun, Bodio/Faido)
- Erfolgsquote (Offerte) von 60% in Tunnelrenovation
- Ausstieg Naher Osten
- Erfolgreiche Internationalisierungsstrategie in Deutschland und Österreich mit der Gründung einer Einheit in Salzburg und einem ersten grossen Projekterfolg (Basistunnel Semmering)

Unsere Segmente

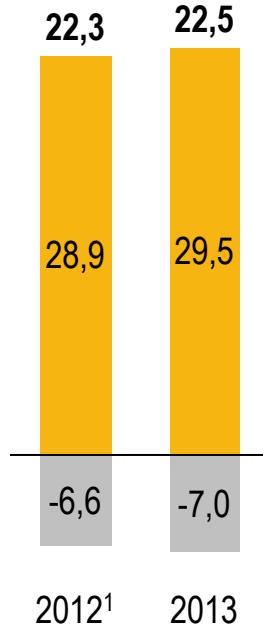
Bau Schweiz – gute Leistung im hart umkämpften Markt

in Mio. CHF

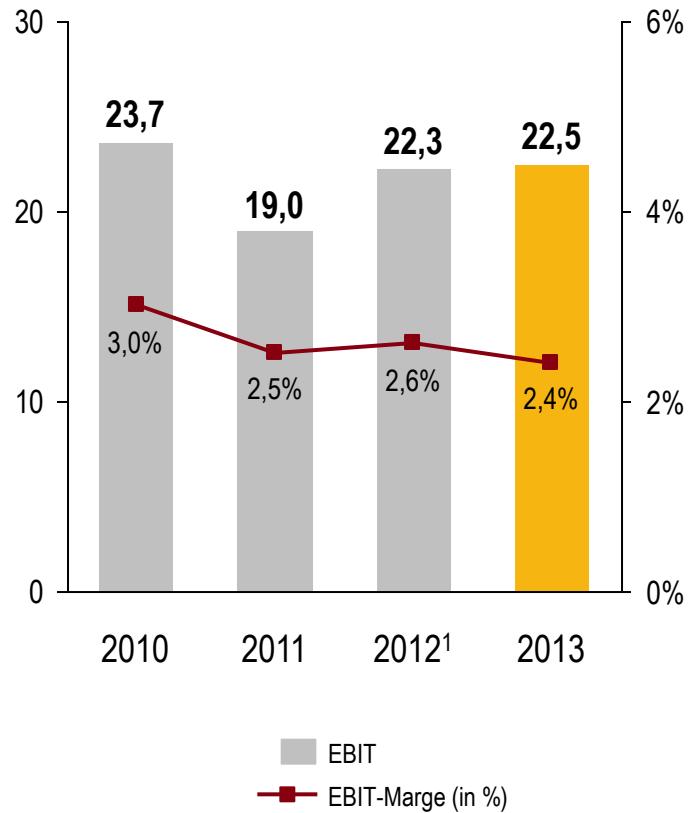
Umsatz



EBIT



EBIT / EBIT-Marge



■ 2. Semester
■ 1. Semester

■ 2. Semester
■ 1. Semester

■ EBIT
■ EBIT-Marge (in %)

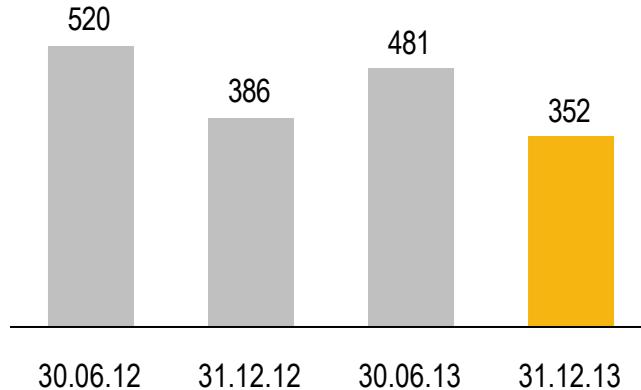
¹ Restated

Unsere Segmente

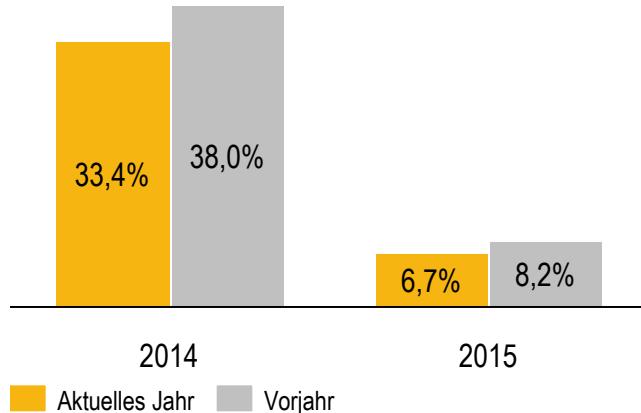
Bau Schweiz – Zuversicht dank Markt und «lean»

Verlauf Auftragsbestand

in Mio. CHF



Gesicherter Umsatz



Markt

- «Nasses Wetter» im ersten Halbjahr
- Insgesamt relativ stabiler Markt
- Keine strukturellen Änderungen aber intensiver lokaler Wettbewerb

Highlights

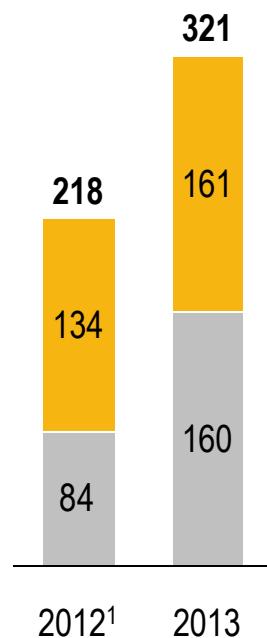
- Neue Organisation wurde in allen Sprachregionen gut im Markt aufgenommen
- Einführung von «lean construction» gewinnt an Fahrt
- Viele grosse und komplexe Projekte wurden im Nationalstrassen- und Bahnbau abgeschlossen

Unsere Segmente

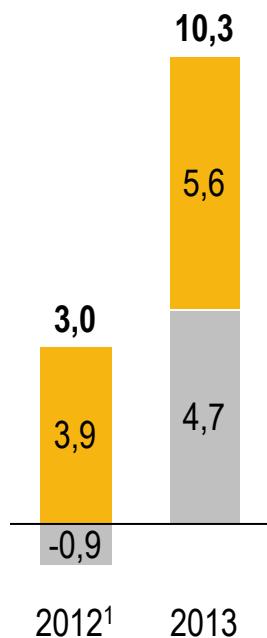
Norge – Implenia als Erfolgsmodell

in Mio. CHF

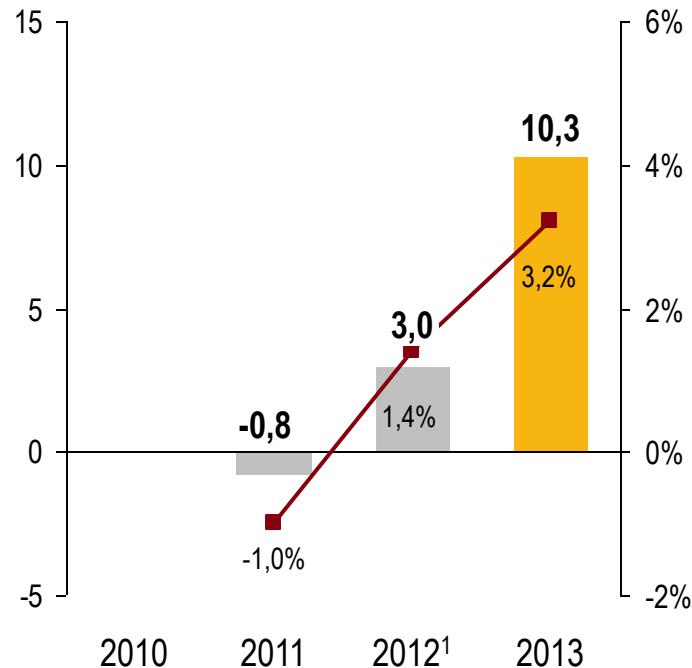
Umsatz



EBIT



EBIT / EBIT-Marge



■ 2. Semester
■ 1. Semester

■ 2. Semester
■ 1. Semester

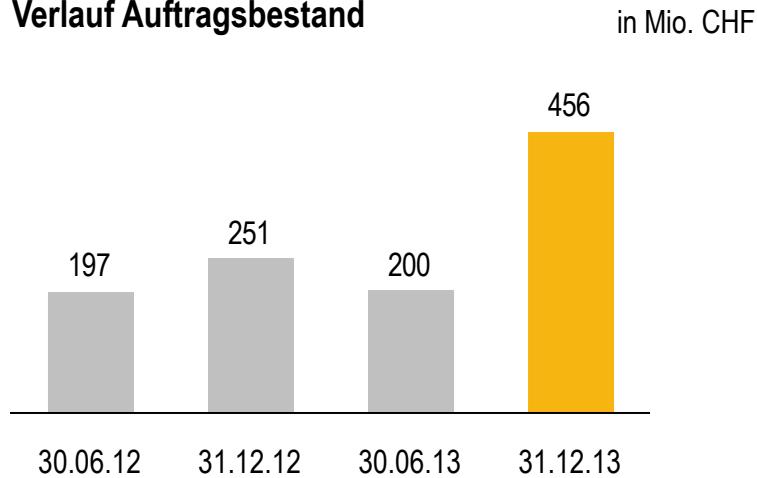
■ EBIT
■ EBIT-Marge (in %)

¹ Restated

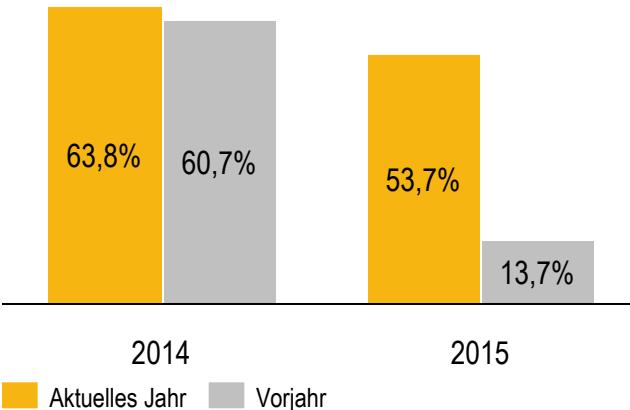
Unsere Segmente

Norge – Marktstellung und Knowhow zahlt sich aus

Verlauf Auftragsbestand



Gesicherter Umsatz



«E6 Vinstra-Sjoa» Norway

Markt

- Viele Projekte im Markt
- Wachsende Projektgrösse
- Starker Anstieg des «National Transport Plan» prognostiziert
- Steigender Wettbewerb durch internationale Player

Highlights

- Rekordhohes Auftragsbuch und viele grosse Projektgewinne
- Eindrückliche Rekrutierungsdynamik «smart brand»

Unsere Segmente

EBIT der Geschäftsbereiche – neuer Höchststand

in Mio. CHF	Dez 13	Dez 12 ¹	+/- in %
Modernisation & Development	37.2	28.1	32.0%
Buildings	23.6	19.7	19.6%
Tunnelling & Civil Engineering	20.4	35.7	-42.8%
Bau Schweiz	22.5	22.3	1.1%
Norge	10.3	3.0	242.5%
EBIT der Geschäftsbereiche	114.0	108.8	4.7%

¹ Restated

Medien- und Analystenkonferenz

IFRS Berichterstattung



IFRS Berichterstattung

Konzernergebnis markant gesteigert

in Mio. CHF	Dez 13	Dez 12 ¹	+/- in %
EBIT der Geschäftsbereiche	114.0	108.8	4.7%
Diverses / Holding	1.6	1.5	7.2%
Operatives Ergebnis	115.6	110.3	4.8%
	3.8%	3.9%	
Finanzergebnis	-7.9	-11.5	-31.1%
Steuern	-25.1	-21.9	14.9%
Konzernergebnis	82.6	76.9	7.5%
	2.7%	2.7%	
EBITDA	158.4	153.7	3.0%

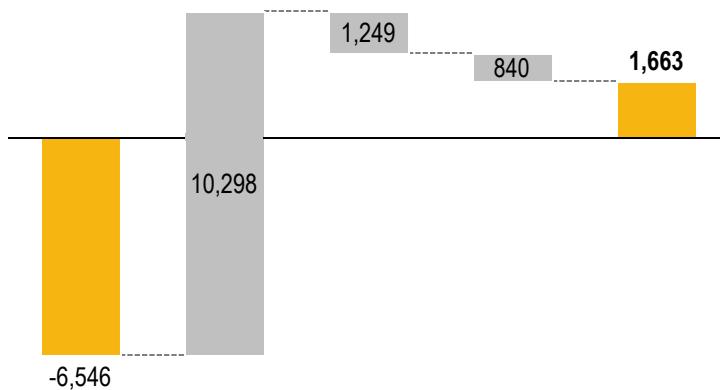
¹ Restated / Effekt aus IFRS 11: Umsatz 104,7 Mio. CHF, EBIT 4,8 Mio. CHF

IFRS Berichterstattung

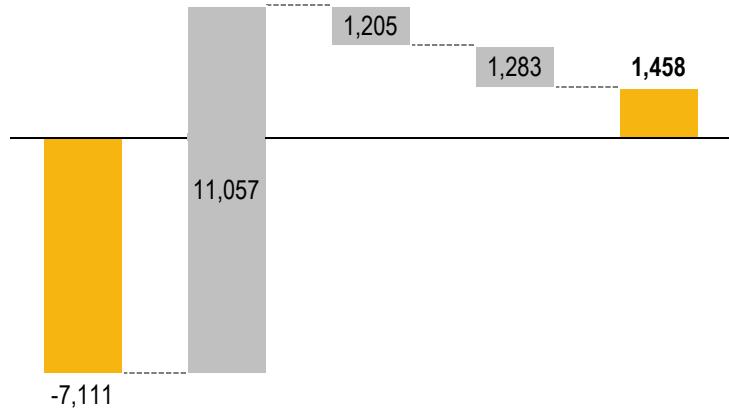
Holding und Diverses – stabil trotz Volumenwachstum

in Mio. CHF

2013



2012¹



¹ Restated

IFRS Berichterstattung

Aktiven – moderater Anstieg

in Mio. CHF	Dez 13	Dez 12 ¹	+/- in %
Flüssige Mittel, Wertschriften	582.7	537.6	
Forderungen aus Leistungen	513.5	476.1	
Objekte in Arbeit / Arbeitsgemeinschaften (Equity-Methode)	367.3	277.3	
Immobiliengeschäfte	217.5	251.7	
Übriges Umlaufvermögen	101.4	116.2	
Total Umlaufvermögen	1'782.4	1'658.9	7.4%
Total Anlagevermögen	414.0	415.2	-0.3%
Total AKTIVEN	2'196.4	2'074.1	5.9%

¹ Restated / Effekt aus IFRS 11: Bilanzsumme 91,0 Mio. CHF

IFRS Berichterstattung

Passiven – gute Eigenkapitalquote von rund 30%

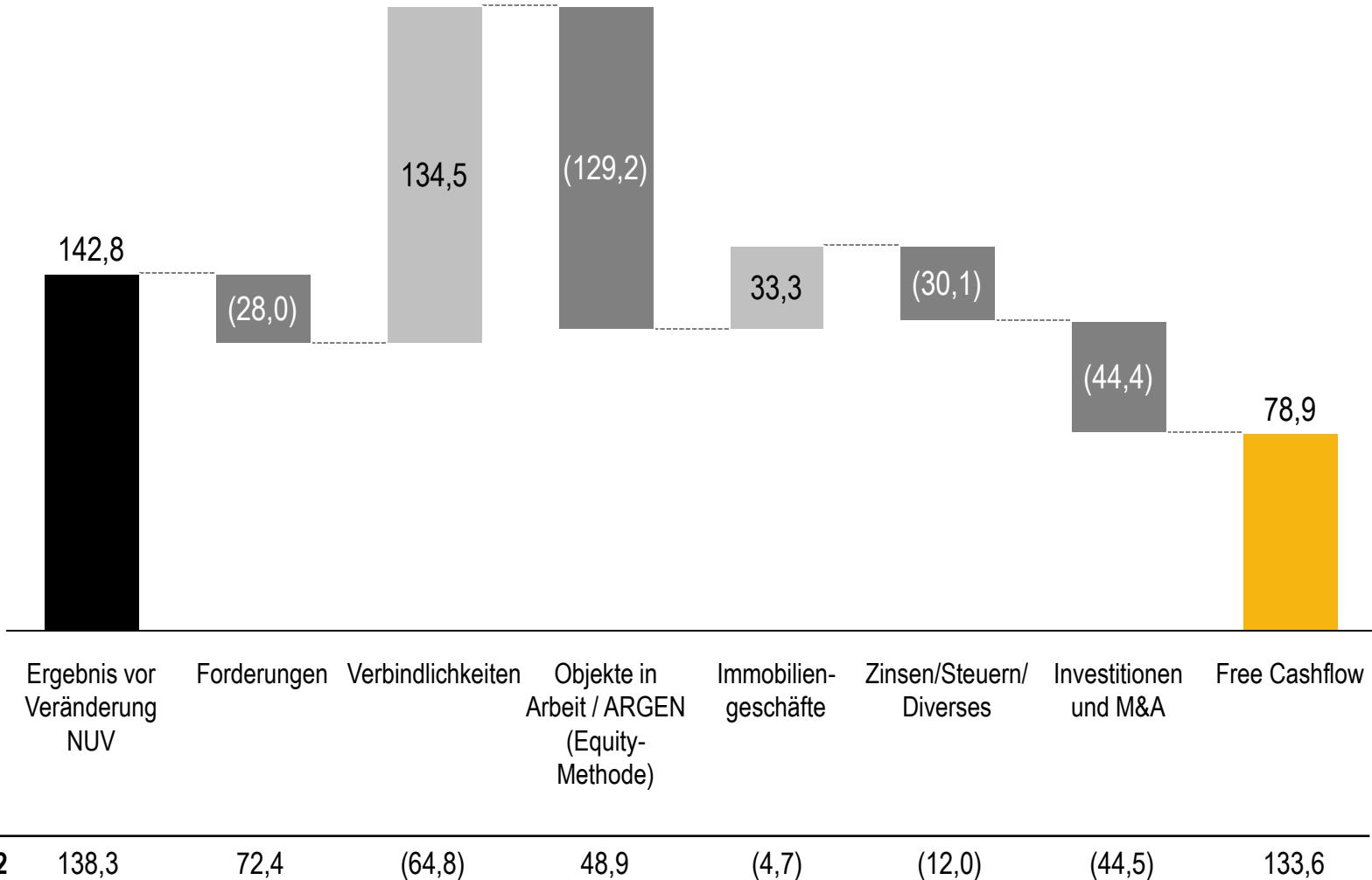
in Mio. CHF	Dez 13	Dez 12 ¹	+/- in %
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	3.5	4.5	
Verbindlichkeiten aus Leistungen	362.7	240.7	
Objekte in Arbeit / Arbeitsgemeinschaften (Equity-Methode)	678.0	706.5	
Übriges kurzfristiges Fremdkapital	232.2	238.1	
Total kurzfristiges Fremdkapital	1'276.4	1'189.8	7.3%
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	208.0	211.5	
Übrige Verbindlichkeiten	2.2	7.0	
Latente Steuern, Rückstellungen, Vorsorgepassiven	81.1	116.3	
Total langfristiges Fremdkapital	291.3	334.8	-13.0%
Eigenkapital und Minderheitsanteile	628.7	549.5	14.4%
Total PASSIVEN	2'196.4	2'074.1	5.9%

¹ Restated / Effekt aus IFRS 11: Bilanzsumme 91,0 Mio. CHF

IFRS Berichterstattung

Geldflussrechnung – Umsatzwachstum bindet Umlaufvermögen

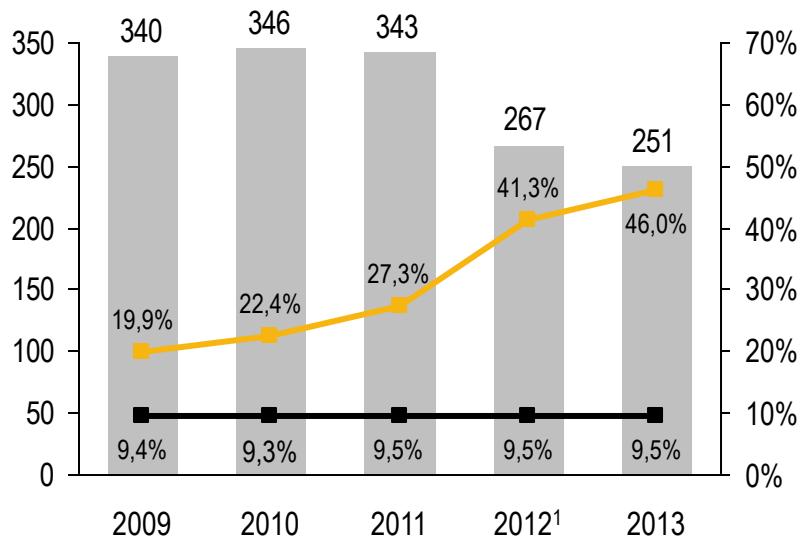
in Mio. CHF



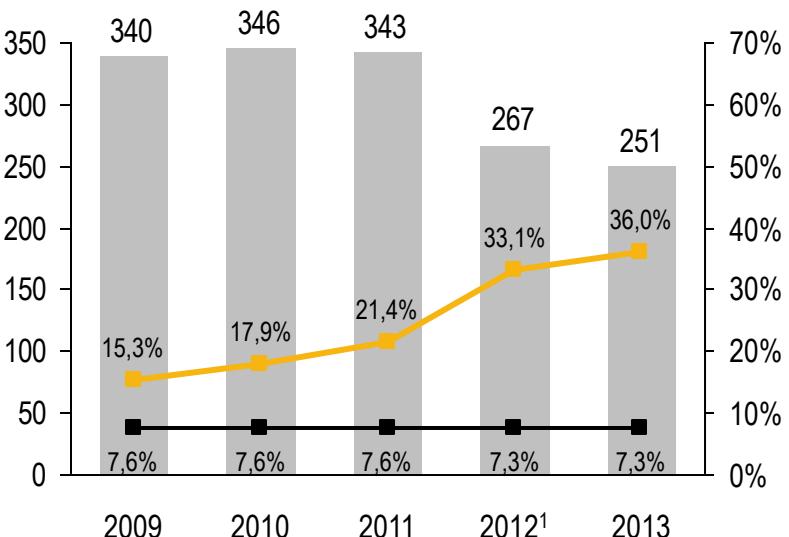
IFRS Berichterstattung

Kapitalrendite (ROIC) weit über Kapitalkosten

ROIC vor Steuern



ROIC nach Steuern



- Investiertes Kapital (in Mio. CHF)
- ROIC (Operatives Ergebnis / Investiertes Kapital)
- WACC vor Steuern

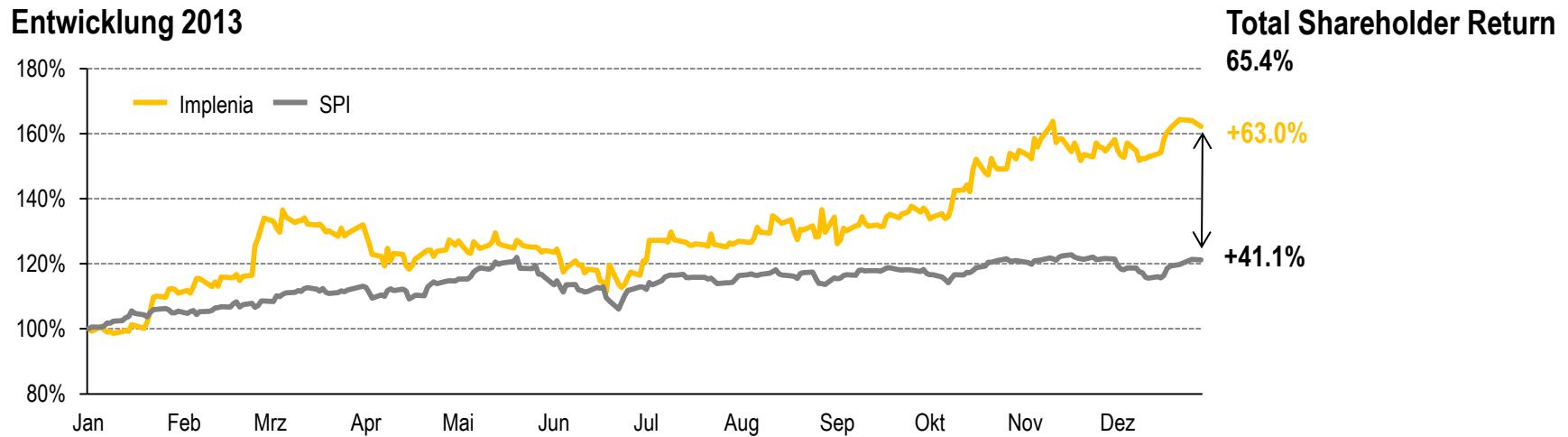
- Investiertes Kapital (in Mio. CHF)
- ROIC (NOPAT / Investiertes Kapital)
- WACC nach Steuern

¹Restated

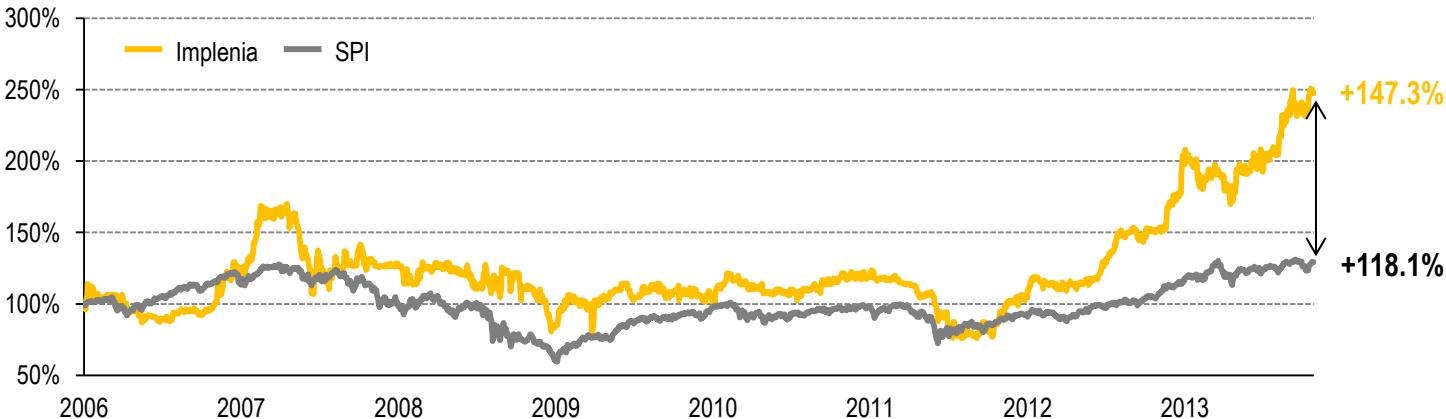
IFRS Berichterstattung

Entwicklung Aktienkurs – SPI wiederum klar «outperformed»

Entwicklung 2013



1. Handelstag (6. März 2006) bis 31. Dezember 2013



IFRS Berichterstattung

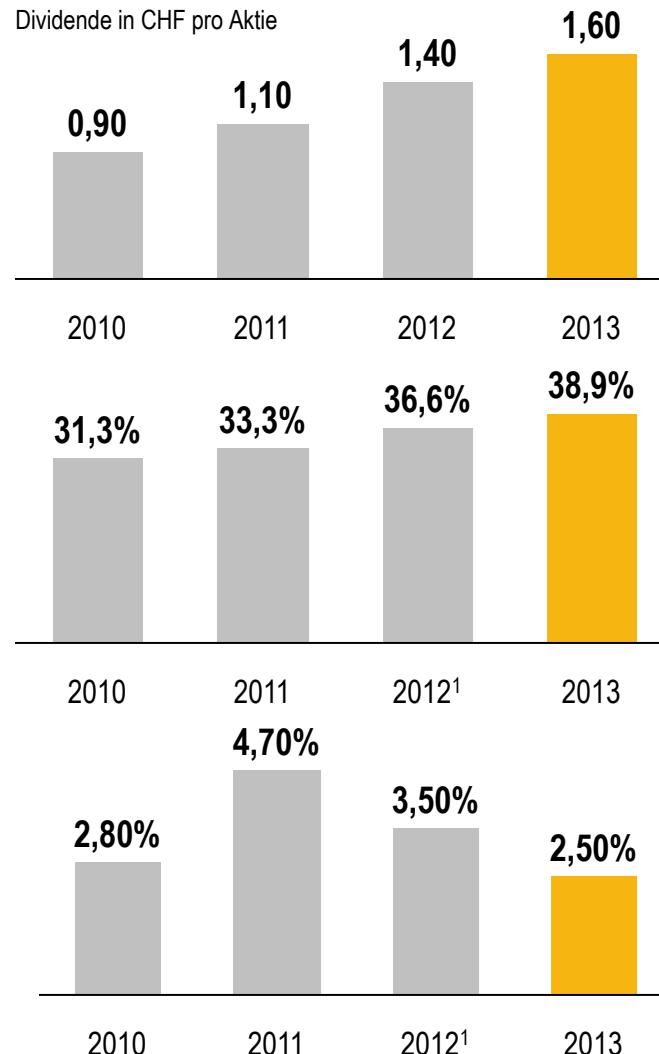
Dividende um rund 15% erhöht

Dividendenpolitik

Erneut erhöhte Dividende

Ausschüttungsquote über Zielband

Attraktive Rendite



Medien- und Analystenkonferenz

Ausblick



Ausblick

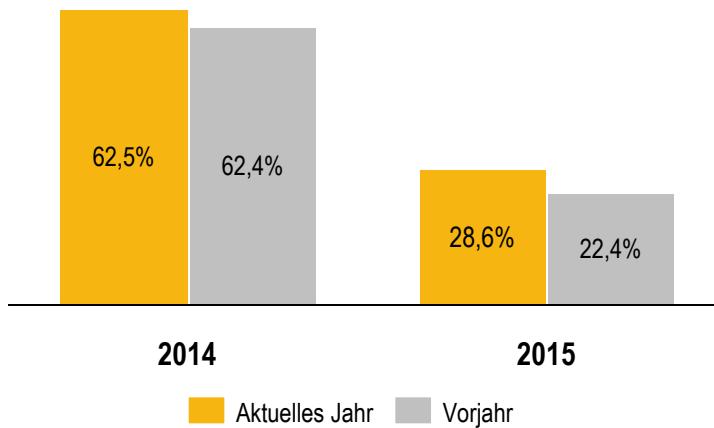
Gefülltes Auftragsbuch bringt hohe Visibilität

in Mio. CHF

Hoher Auftragsbestand



Gesicherter Umsatz 2014/2015

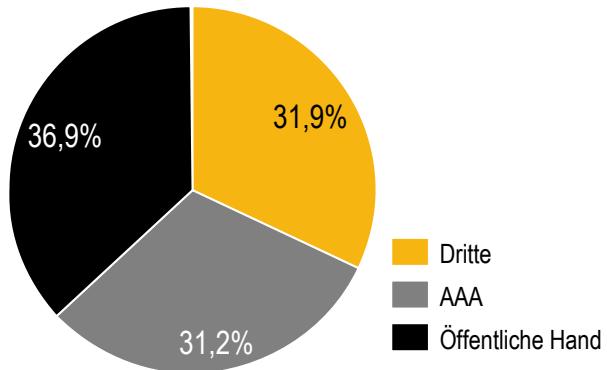


Ausblick

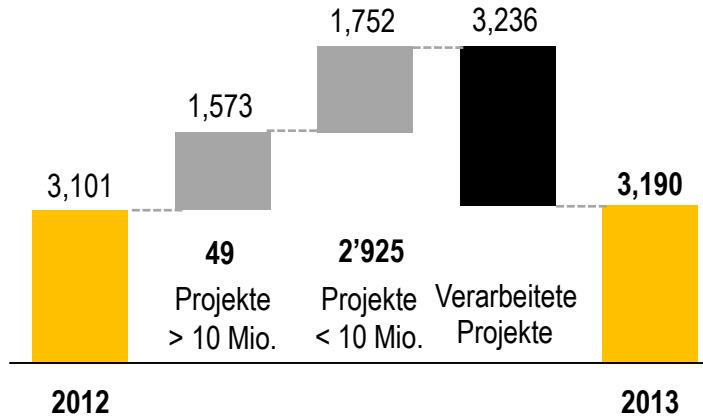
Qualität des Auftragsbuchs bringt Ergebniszuvorsicht

in Mio. CHF

Solventes Auftragsbuch



Diversifiziertes Auftragsbuch



Ausblick

Fokusthemen 2014 zur Erreichung der 140-150 Mio. CHF EBIT

Fokus

Modernisation

Development

Buildings

Tunnelling & CE

Bau Schweiz

Norge

Guter Auftragsbestand – stetige Ausbreitung des Businessmodells

Solide Nachfrage nach Anlageobjekten

Guter Auftragsbestand – Fokus Margenverbesserung

Weiterentwicklung Internationalisierungsstrategie und Sanierung

Stabilität – nachhaltige öffentliche Ausgaben und gute regionale Diversifikation

Wachstum von Umsatz und Profitabilität dank rekordhohen Auftragsbestand

Gruppe

Implenia ist für das laufende Jahr zuversichtlich

Auftragsbuch entspricht mehr als einem Jahresumsatz - gute Visibilität

Weiteres Umsatz- und Ergebniswachstum erwartet

Auf Kurs: Mittelfrist-Ziel eines EBIT von 140 bis 150 Mio. CHF

Ausblick

Unser Mittelfristziel – seit Februar 2013

in Mio. CHF

	Ziel	2012	2013
Wachstum	+ 200 Mio. CHF in Modernisation + 300 Mio. CHF im Ausland	2'800	3'057
Profitabilität	EBIT von 140-150 Mio. CHF Marge +/- 4.5%	109	114

Agenda & IR

Keep in touch

Generalversammlung 2014

25. März 2014

Halbjahresergebnis 2014

21. August 2014

Jahresergebnis 2014

24. Februar 2015

Generalversammlung 2015

24. März 2015

Kontakte für Investoren

Beat Fellmann, CFO

Telefon +41 44 805 45 00

E-Mail beat.fellmann@implenia.com

Serge Rotzer, Leiter Investor Relations

Telefon +41 44 805 46 22

E-Mail serge.rotzer@implenia.com

Kontakt für Medien

Philipp Bircher, Leiter Kommunikation

Telefon +41 44 805 45 23

E-Mail philipp.bircher@implenia.com

Disclaimer

Cautionary note regarding forward-looking statements

THESE MATERIALS DO NOT CONSTITUTE OR FORM PART OF ANY OFFER TO SELL OR ISSUE, OR ANY SOLICITATION OR INVITATION OF ANY OFFER TO PURCHASE OR SUBSCRIBE FOR, ANY SECURITIES, NOR SHALL PART, OR ALL, OF THESE MATERIALS OR THEIR DISTRIBUTION FORM THE BASIS OF, OR BE RELIED ON IN CONNECTION WITH, ANY CONTRACT OR INVESTMENT DECISION IN RELATION TO ANY SECURITIES.

THESE MATERIALS ARE BEING PROVIDED TO YOU SOLELY FOR YOUR INFORMATION AND ARE STRICTLY CONFIDENTIAL AND MUST NOT BE REPRODUCED, DISCLOSED OR FURTHER DISTRIBUTED TO ANY OTHER PERSON, OR PUBLISHED, IN WHOLE OR IN PART, FOR ANY PURPOSE.

THE MATERIALS MIGHT CONTAIN FORWARD-LOOKING STATEMENTS BASED ON THE CURRENTLY HELD BELIEFS AND ASSUMPTIONS OF THE MANAGEMENT OF IMPLENIA AG (THE "COMPANY", AND TOGETHER WITH ITS SUBSIDIARIES, THE "GROUP"), WHICH ARE EXPRESSED IN GOOD FAITH AND, IN THE MANAGEMENT'S OWN OPINION, REASONABLE. FORWARD-LOOKING STATEMENTS INVOLVE KNOWN AND UNKNOWN RISKS, UNCERTAINTIES AND OTHER FACTORS, WHICH MAY CAUSE THE ACTUAL RESULTS, FINANCIAL CONDITION, PERFORMANCE, OR ACHIEVEMENTS OF THE GROUP, OR INDUSTRY RESULTS, TO DIFFER MATERIALLY FROM THE RESULTS, FINANCIAL CONDITION, PERFORMANCE OR ACHIEVEMENTS EXPRESSED OR IMPLIED BY SUCH FORWARD-LOOKING STATEMENTS. GIVEN THESE RISKS, UNCERTAINTIES AND OTHER FACTORS, RECIPIENTS OF THIS DOCUMENT ARE CAUTIONED NOT TO PLACE UNDUE RELIANCE ON THESE FORWARD-LOOKING STATEMENTS. THE GROUP DISCLAIMS ANY OBLIGATION TO UPDATE THESE FORWARD-LOOKING STATEMENTS TO REFLECT FUTURE EVENTS OR DEVELOPMENTS. OPINIONS AND FORWARD-LOOKING INFORMATION PRESENTED HEREIN ARE BASED ON GENERAL INFORMATION GATHERED AT THE TIME OF WRITING.



Implenia denkt und
baut fürs Leben.
Gern.