

# Geschäftsjahr 2014

## Medien- und Analystenkonferenz

Zürich, 24. Februar 2015



A. Affentranger / B. Fellmann

**Implenia**<sup>®</sup>

# Medien- und Analystenkonferenz

Highlights 2014



# Highlights 2014

## Wichtige Weichen gestellt – «back on track»

in Mio. CHF

### Schlüsselzahlen

	<b>FY14</b>	<b>Δ VJ</b>
■ Umsatz	2'920	-4,5%
■ Operatives Ergebnis	108,5	-6,2%
■ Konzernergebnis	73,0	-11,7%
■ Dividende pro Aktie (in CHF)	1.80	+12,5%
<b>Hoher Auftragsbestand sichert Visibilität</b>	<b>3'002</b>	<b>-5,9%</b>
<b>Solide Netto-Cash-Position</b>	<b>401,5</b>	<b>+8,2%</b>
<b>ROIC</b>	<b>48,3%</b>	<b>+230bps</b>

---

**One-Company-Modell weiter verankert**

---

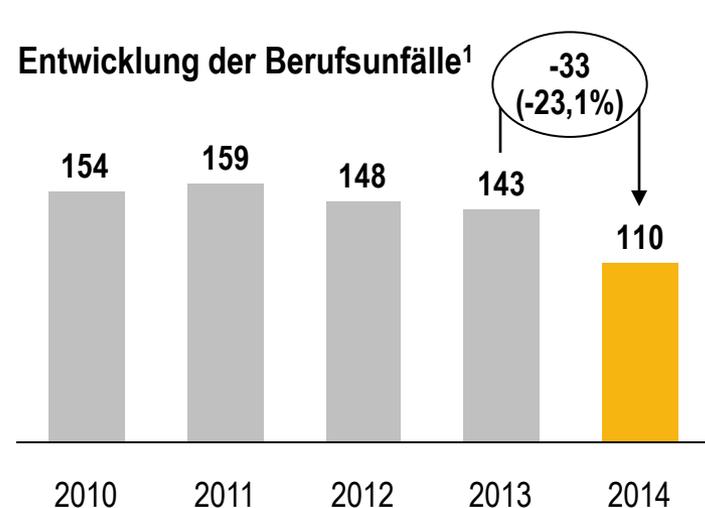
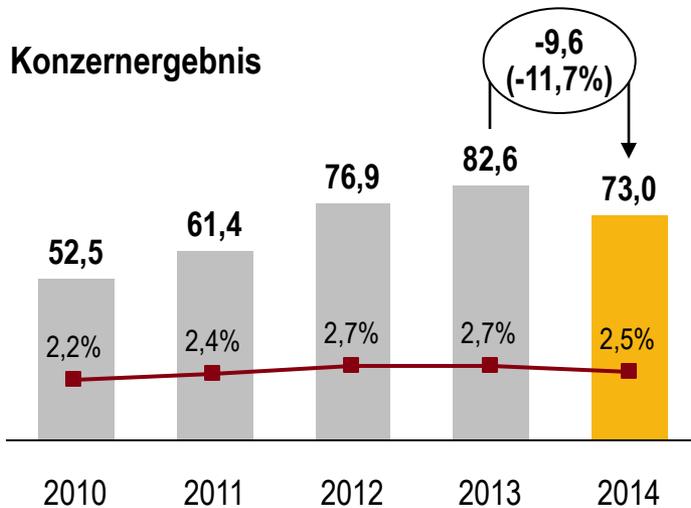
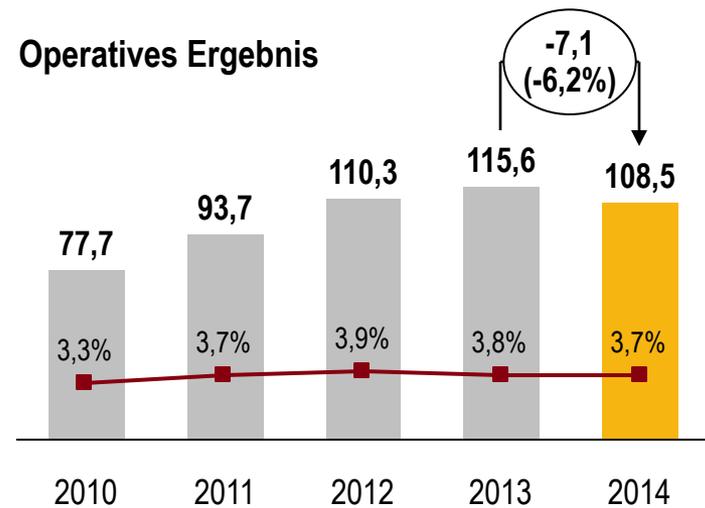
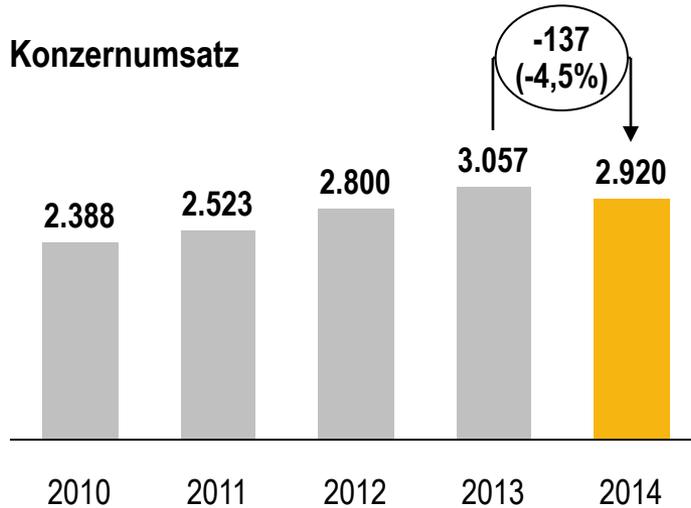
**Akquisition von Bilfinger Construction stärkt die Gruppe nachhaltig**

---

# Highlights 2014

## Gutes Ergebnis trotz schwierigem Start

in Mio. CHF



<sup>1</sup> Ereignisse pro 1000 Vollzeitstellen; Basis: Alle Einheiten in der Schweiz

# Highlights 2014

## Akzente gesetzt

### Themen

**Business**

**Zukunft**

**Prozesse**

**People**

**Nachhaltigkeit**

### Konkrete Erfolge

- ✓ Qualität der Auftragsbücher
- ✓ Bedeutende internationale Akquisitionserfolge
- ✓ Momentum in der Modernisierung und im Development
- ✓ Schlagkräftiges Flächengeschäft
  
- ✓ Deutlich verbesserte interne Zusammenarbeit
- ✓ Akquisition Bilfinger Construction
- ✓ Markante Fortschritte im Procurement
  
- ✓ In «Operational Excellence» investiert
  - ✓ Integrierte Prozesse / IMS 2.0
  - ✓ «Lean» / BIM
- ✓ IT verstärkt
  
- ✓ Umsetzung «Implemia Academy»
  - ✓ Winning the Future / Winning Performance
  - ✓ Lehrlingsausbildung
- ✓ Talente entwickelt und akquiriert
  
- ✓ Zweiter Nachhaltigkeitsbericht publiziert
- ✓ Nachhaltige Produkte & Dienstleistungen umgesetzt
- ✓ Deutliche Reduktion der Betriebsunfälle

# Medien- und Analystenkonferenz

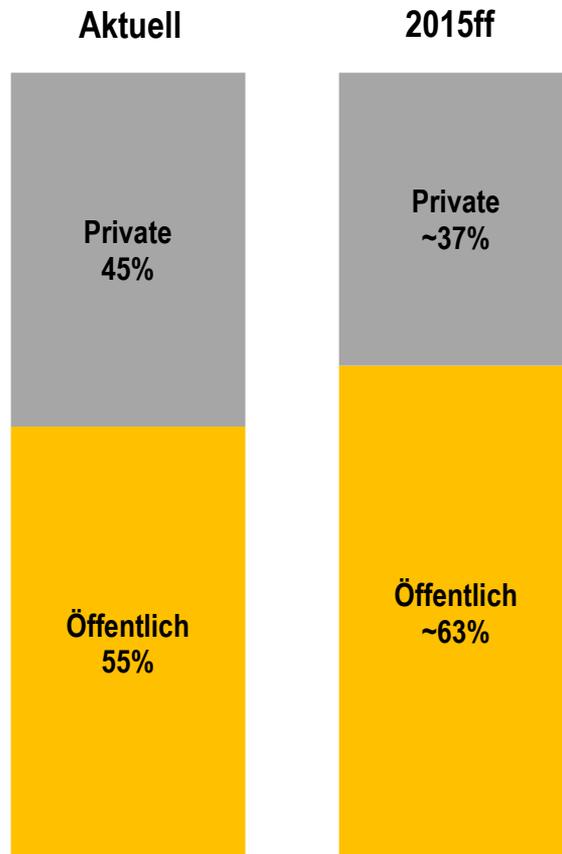
## Immobilien- und Baumarkt



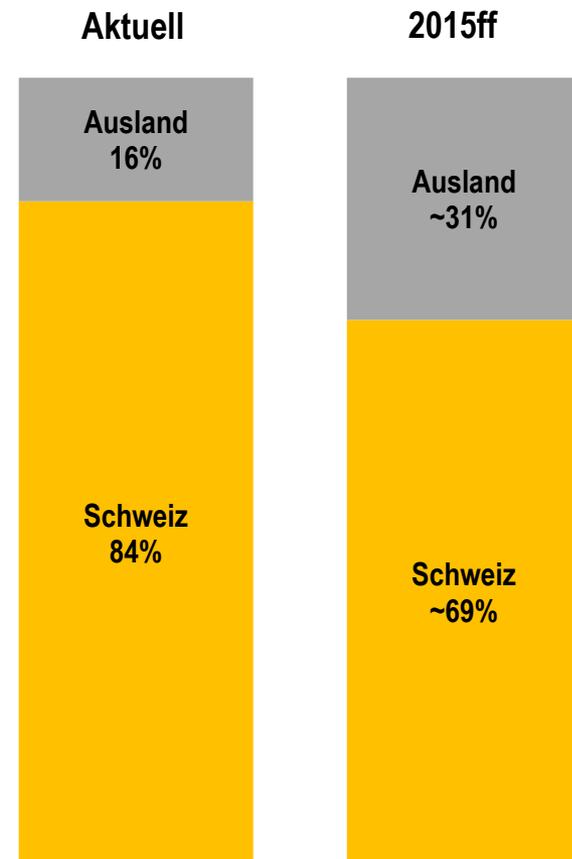
# Immobilien- und Baumarkt

## Implenia besser diversifiziert: Kunden und Märkte

Umsatz nach Kunden



Umsatz nach Markt

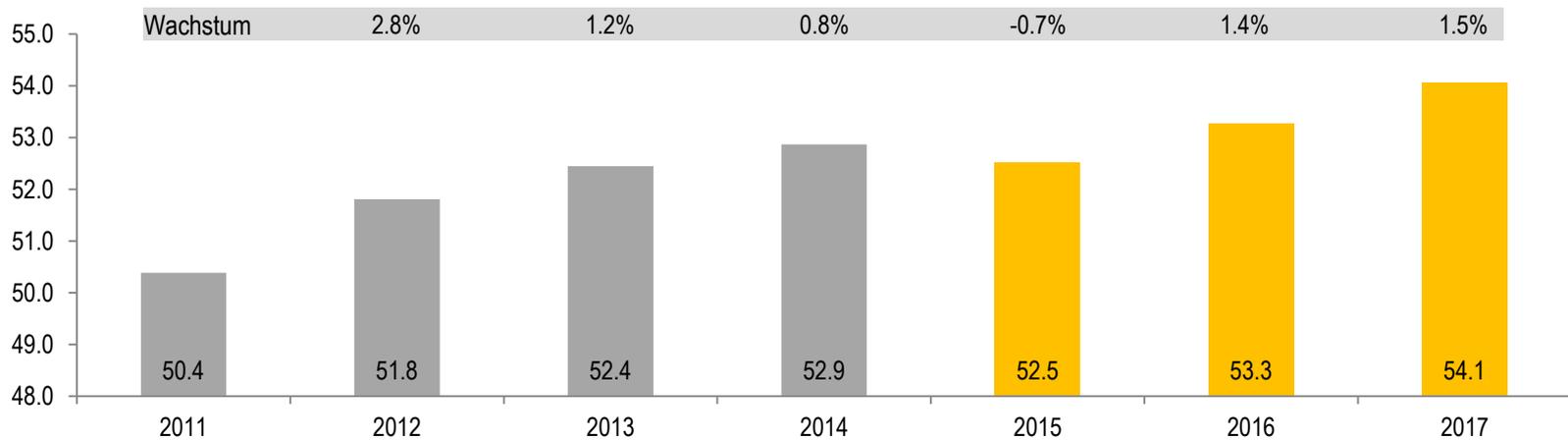




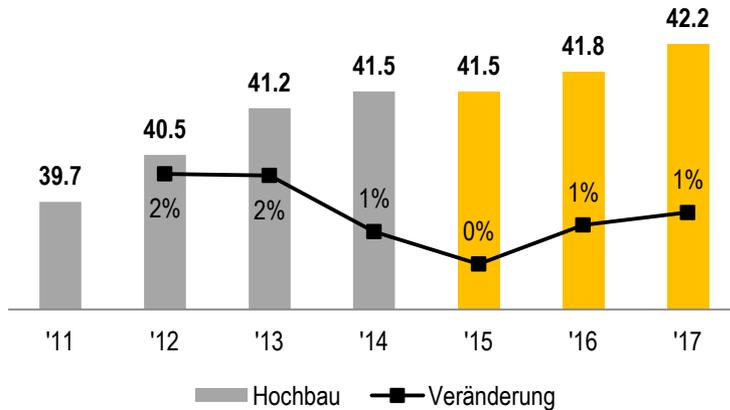
## Stabil auf hohem Niveau

in Mrd. EUR

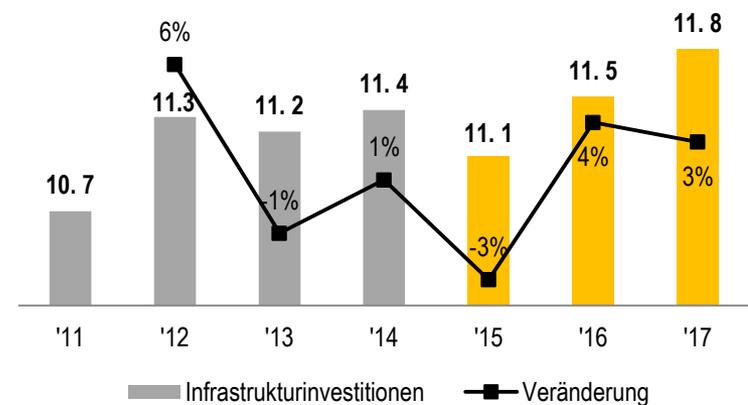
### Bauinvestitionen Total



### Hochbau – Investitionen stabil mit soliden Aussichten



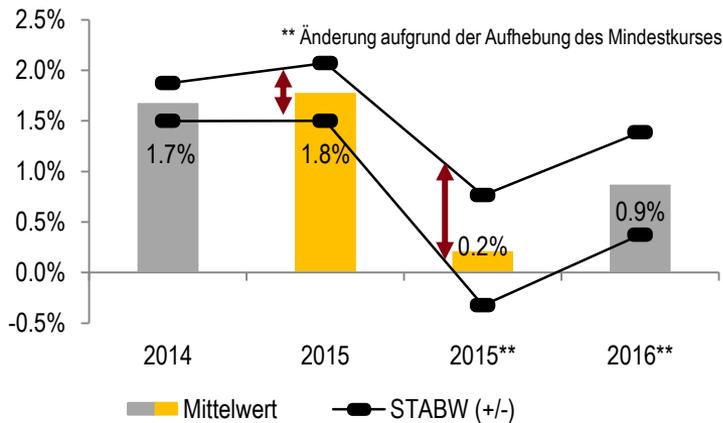
### Infrastruktur – Investitionen vor Erholung



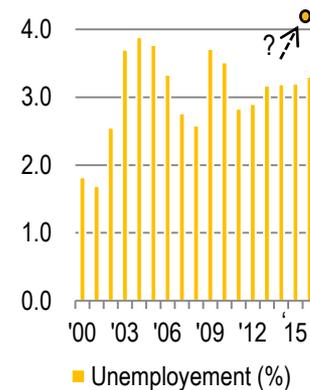


## Aufhebung des Euro-Mindestkurses Fundamentaldaten intakt aber herausfordernder

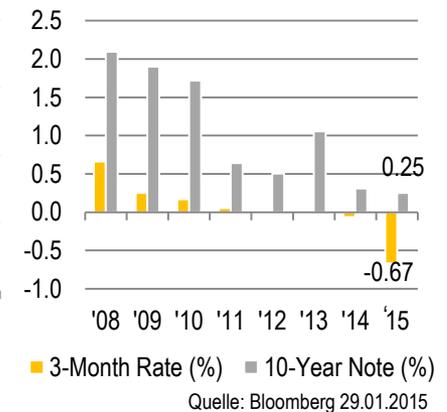
### BIP Prognose: Grosse Korrektur und höhere Varianz



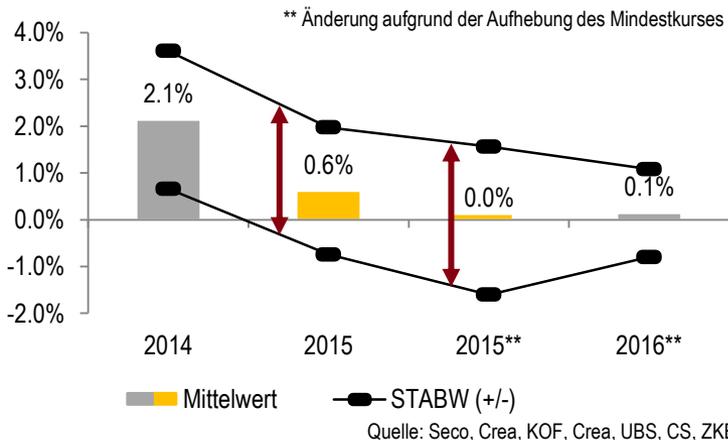
### Arbeitslosigkeitsrate



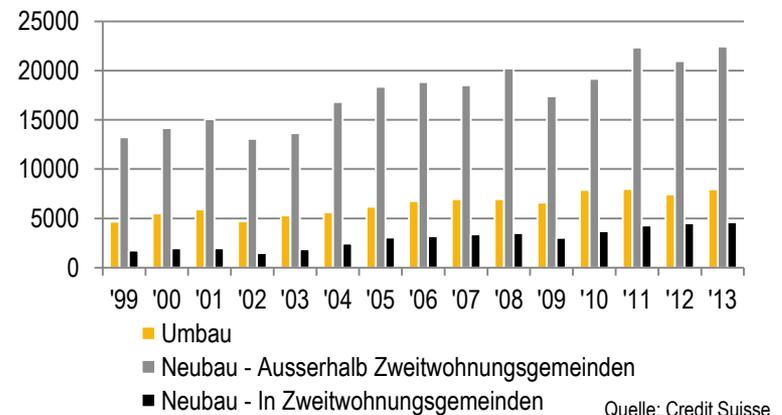
### Zinsen



### Wachstum Bauinvestitionen: relativ stabil



### Bewilligtes Hochbauvolumen in CHF Mio. (9 Monate)

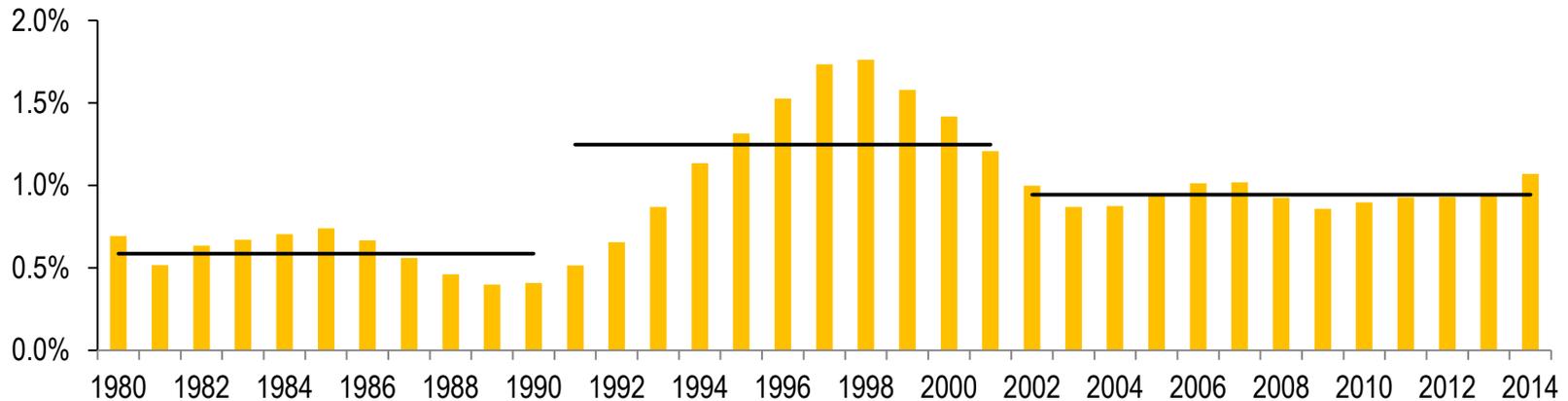


# Immobilien- und Baumarkt

## Anhaltend tiefe Leerwohnungsziffer

### Leerwohnungsziffer

(Leerstehende Wohnungen in % des geschätzten Wohnungsbestandes)



Quelle: Bundesamt für Statistik

### Aktuelle Einflussfaktoren

#### Verzögerungseffekte der Absorption

- Zunehmende Produktion von Mietwohnungen (Anlagenotstand) gegenüber Eigentumswohnungen kann temporär zu höheren Leerständen führen
- Investoren gewichten Leerstand aufgrund des langen Investitionshorizonts tiefer
- Ausländische Investoren ziehen Sicherheit der kurzfristigen Rendite vor

#### Nachfrageeffekte

- Überproduktion an nachfrageschwachen Lagen (ländlicher Raum)
- Zweitwohnungsinitiative (Tourismuskantone)
- Abnehmende Zuwanderung
- Zunahme der Anzahl Haushalte (Ein-Personen-Haushalte)

# Immobilien- und Baumarkt

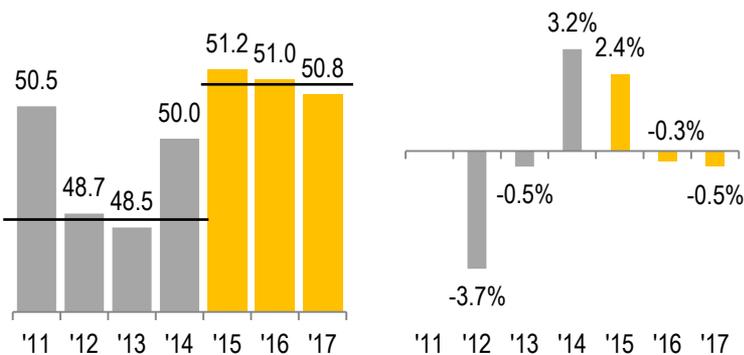
## Wachsende Infrastrukturinvestitionen in unseren ausländischen Kernmärkten

in Mio. EUR

### Energie und Transport bilden die Katalysatoren

Infrastrukturinvestitionen

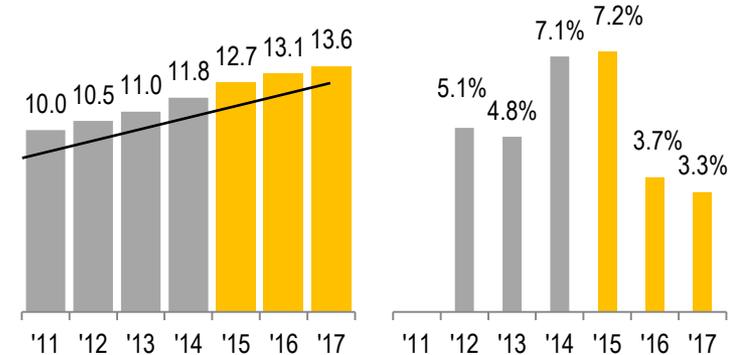
Veränderung (in %)



### Zwei Dekaden Wachstum – Erst bei der Halbzeit

Infrastrukturinvestitionen

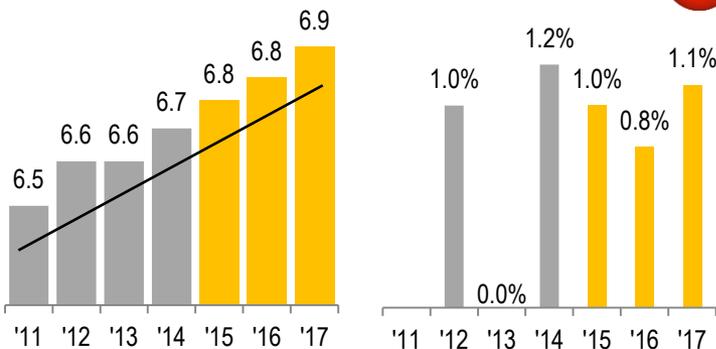
Veränderung (in %)



### Tunnel-Projekte nehmen einen grossen Anteil ein

Infrastrukturinvestitionen

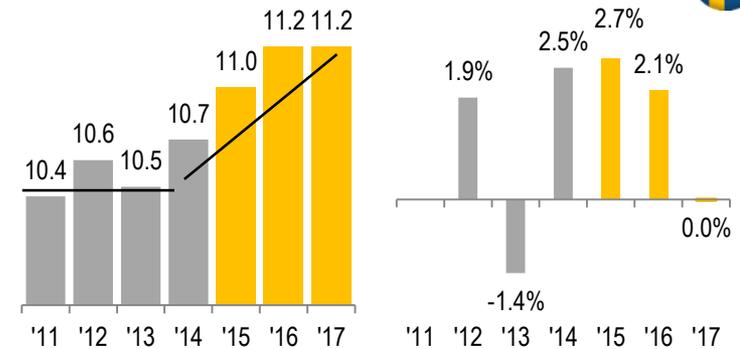
Veränderung (in %)



### Infrastruktur – Bedeutende Investitionen geplant

Infrastrukturinvestitionen

Veränderung (in %)

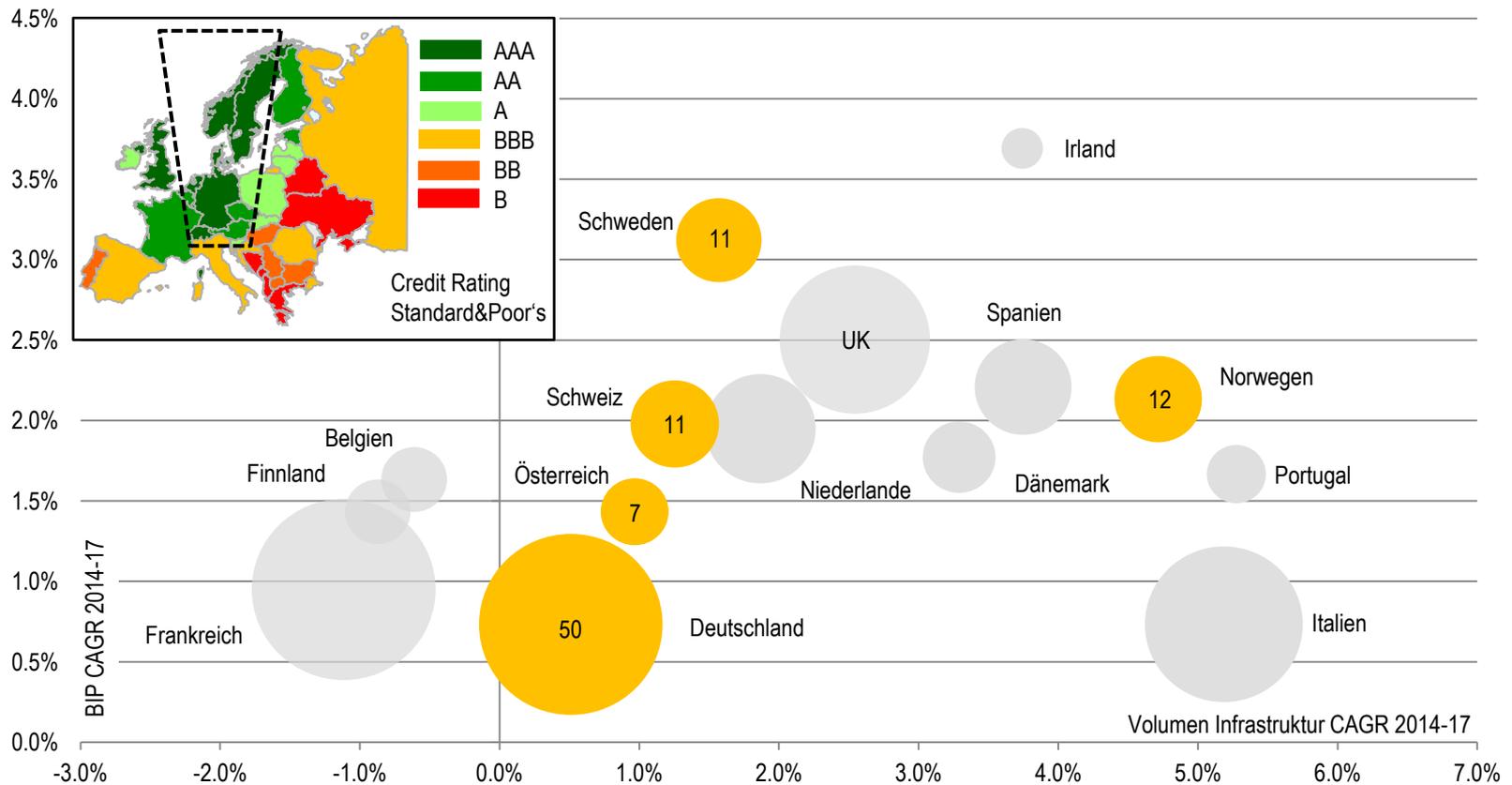


Quelle: Euroconstruct Dez 14

# Immobilien- und Baumarkt

## Erfolgreich aufgestellt in den attraktivsten Märkten Europas

BIP- und Infrastrukturmarkt-Wachstum sowie Grösse des Marktes  
(CAGR 2014-17; in EUR Mrd.)



Quelle: www.standardandpoors.com, Euroconstruct Dezember 2014

# Immobilien- und Baumarkt

## Fazit: Intakte Märkte



### Schweiz

#### Öffentlicher Sektor

- Stabile Marktlage, da Infrastrukturprojekte langfristig ausgerichtet sind
- Positiver Einfluss von FABI (Finanzierung und Ausbau der Bahn) ab 2016
- Sanierung – weiterer Nachholbedarf

#### Privater Sektor

- Konsolidierung auf hohem Niveau erwartet
- Anhaltend solide Fundamentaldaten
- Politisches Umfeld jedoch mit höheren Unsicherheiten

### Norwegen

- National Transport Plan 2014-23 (NOK 508 Mrd.) sichert Investitionen

### Deutschland

- Stabile Entwicklung bei deutlich höherer Basis im grössten Markt Europas

### Österreich

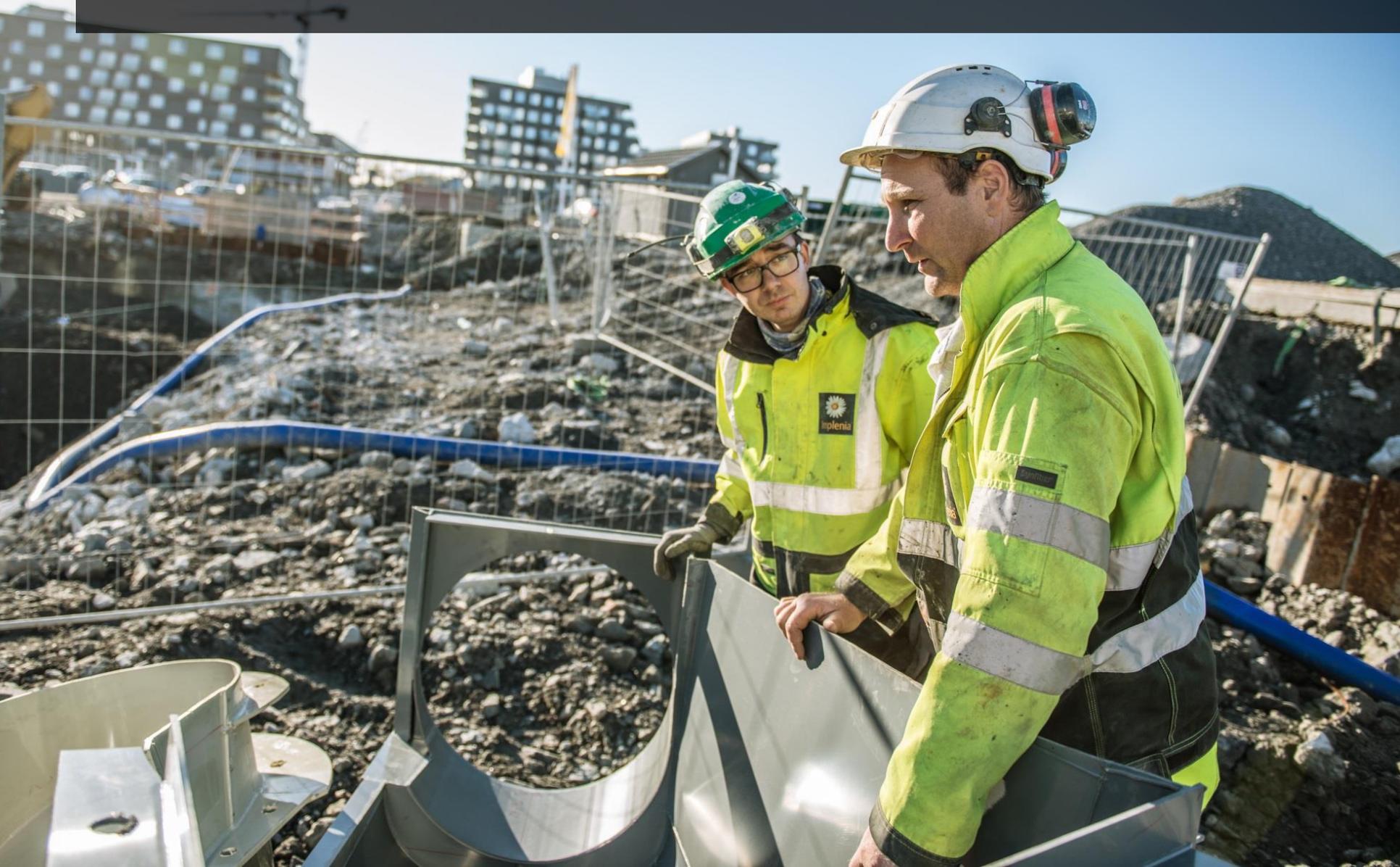
- Bahn «Zielnetz 2025+» und Brenner Basistunnel (2025) erfordern hohe Investitionen

### Schweden

- National Transport Plan 2014-25 (SEK 522 Mrd.), Wachstum im Bahn- / Strassenbau

# Medien- und Analystenkonferenz

## Unsere Segmente



# Unsere Segmente

## Segmente – Schlagkraft von Implemia verstärkt durch Akquisition von Bilfinger Construction



### Modernisation

### Development

### Buildings

### Tunnelling & CE

### Bau Schweiz

### Norge

Beratung

TU / GU

Ausführung

Holzbau

Engineering

Immobilien-  
projekt-  
entwicklung

TU / GU

Komplexer  
Hochbau

Untertagebau



Ingenieurbau



Spezialtiefbau



Sanierung



Tiefbau

Strassenbau

Regionaler  
Hochbau

Werke

Untertagebau



Infrastrukturbau



Spezialitäten



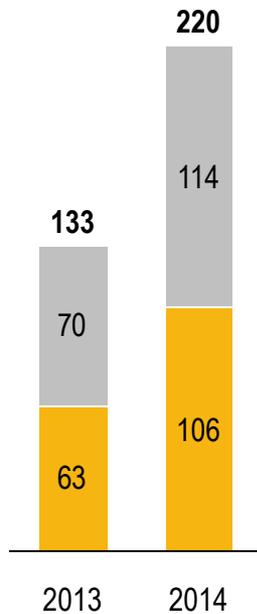
«One company, one goal, one spirit»

# Unsere Segmente

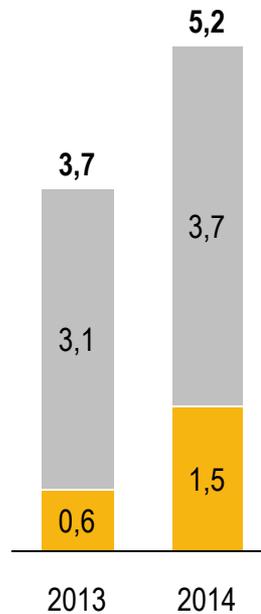
## Modernisation – Auf Kurs, strategischer Plan bestätigt

in Mio. CHF

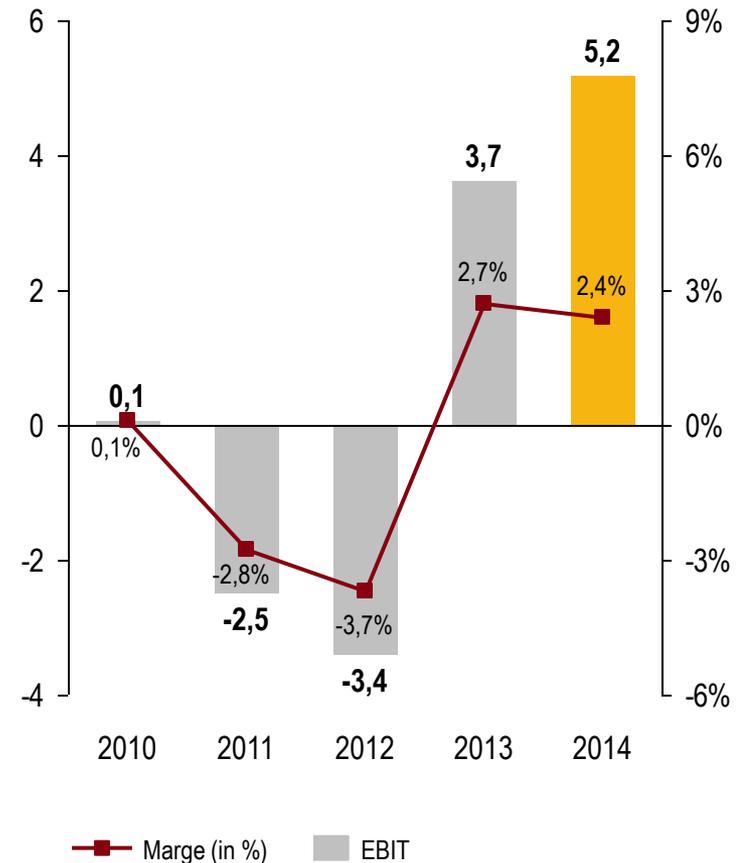
Umsatz



EBIT



EBIT / EBIT-Marge



■ 2. Semester  
■ 1. Semester

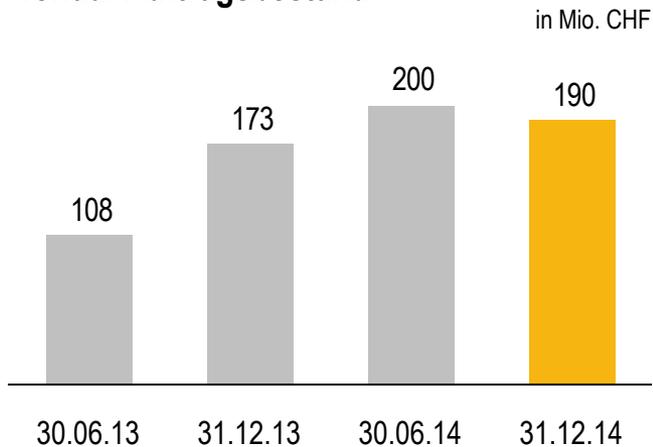
■ 2. Semester  
■ 1. Semester

■ Marge (in %) ■ EBIT

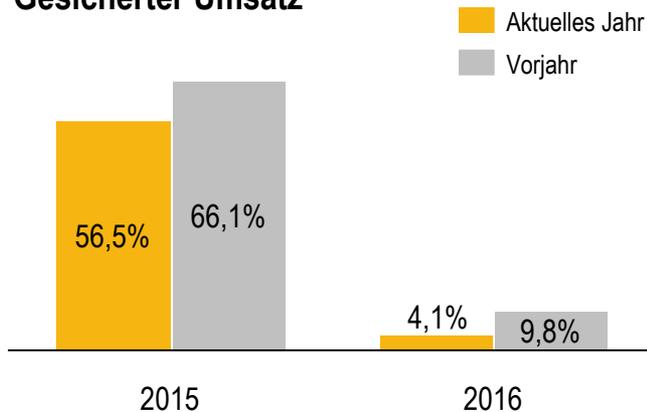
# Unsere Segmente

## Modernisation – Expansion in weitere Regionen

### Verlauf Auftragsbestand



### Gesicherter Umsatz



«Bleicherweg» Zürich

### Highlights

- Hohes und profitables Wachstum in der Modernisierung
- Holzbau mit Volllauslastung und starkem Differenzierungsfaktor
- Engineering – Potential nicht ausgeschöpft

### Fokus

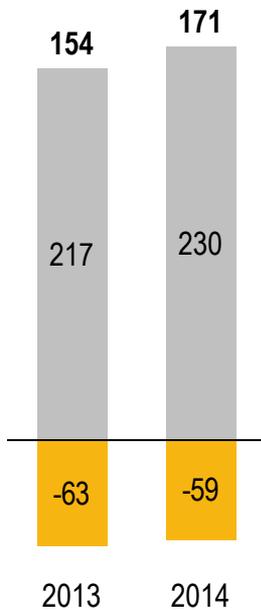
- Rollout der Modernisierung in die ganze Deutschschweiz (bisher ZH/AG/BL)
- Holzbau investiert in neue Produktionsanlage
- Engineering – Fokus auf «One Company» Projekte

# Unsere Segmente

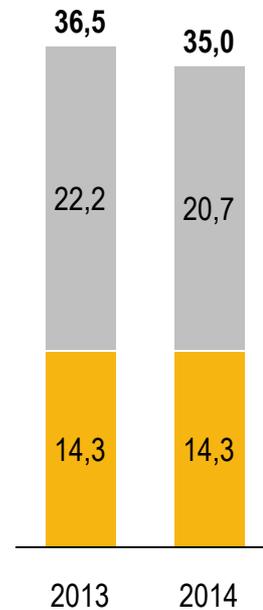
## Development – Gutes Portfolio

in Mio. CHF

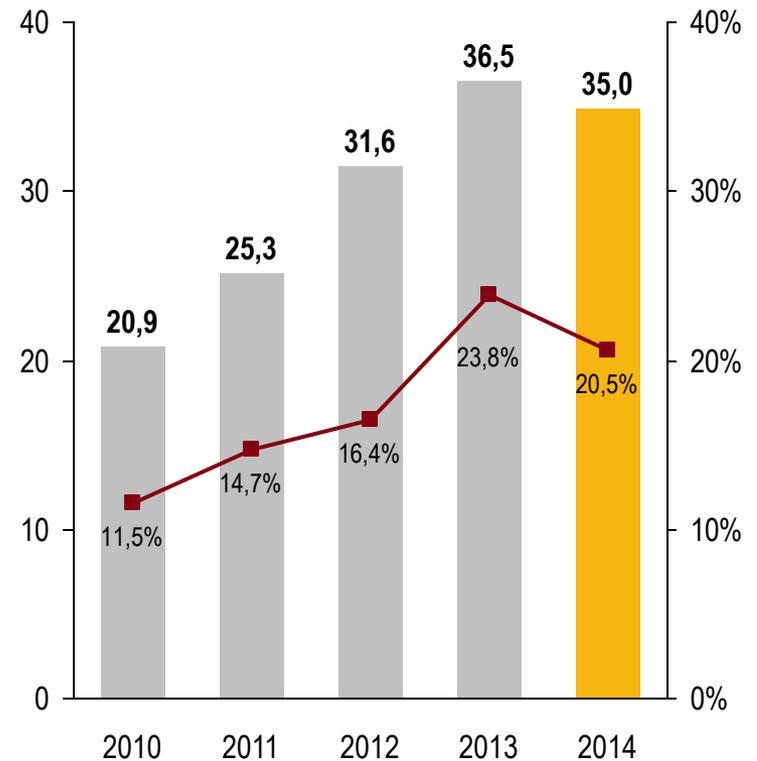
### Investiertes Kapital



### EBIT



### EBIT / ROIC



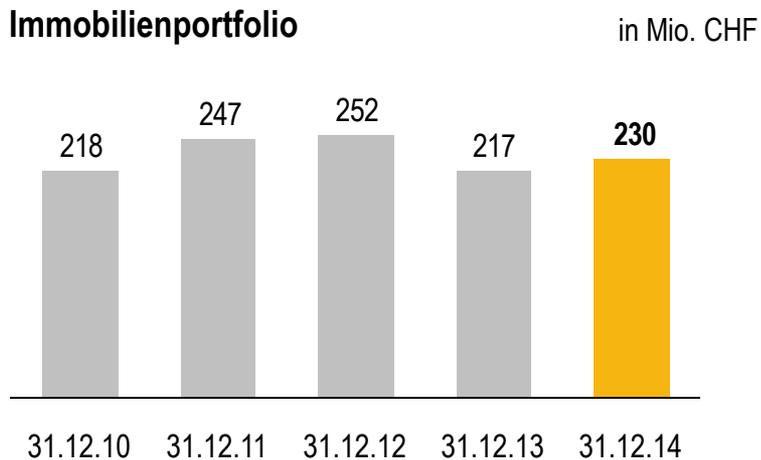
■ Übrige Bilanzpositionen  
■ Immobilien-geschäfte

■ 2. Semester  
■ 1. Semester

■ ROIC (in %)    ■ EBIT

# Unsere Segmente

## Development – Immobilien bleiben attraktives Investment



«Portalyssa» Lyss

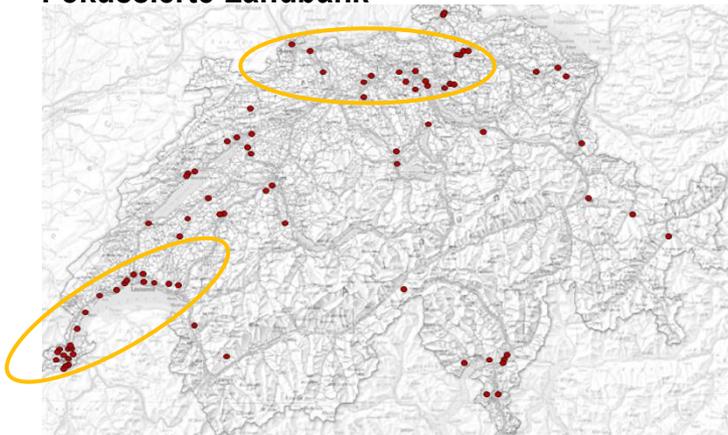
### Highlights

- Gute Leistung bestätigt
- Gutes Momentum im Raum Zürich
- Investitionen in Landbank (v.a. Romandie) sichern weitere Entwicklung
- Anlageobjekte mit anhaltend grosser Nachfrage

### Fokus

- Aktuelle Qualität des Portfolios stimmt zuversichtlich
- Organisation verstärkt auf vertikale Märkte ausrichten (Gesundheit und Alter)
- Anlagenotstand aufgrund der tiefen Zinsen bei institutionellen Investoren weiterhin verstärkt

### Fokussierte Landbank

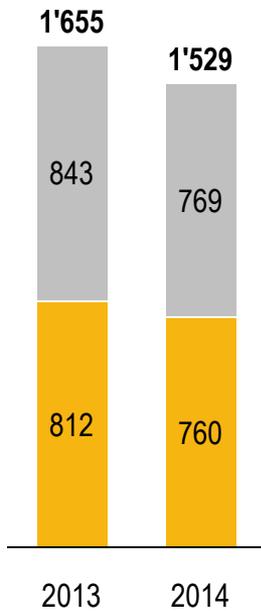


# Unsere Segmente

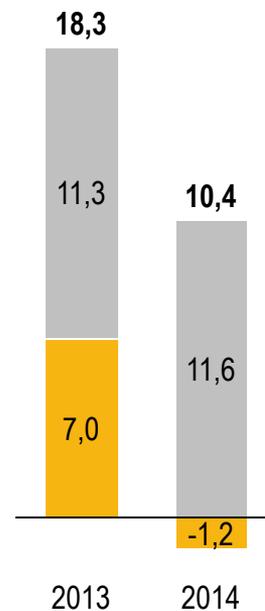
## Buildings – «back on track»

in Mio. CHF

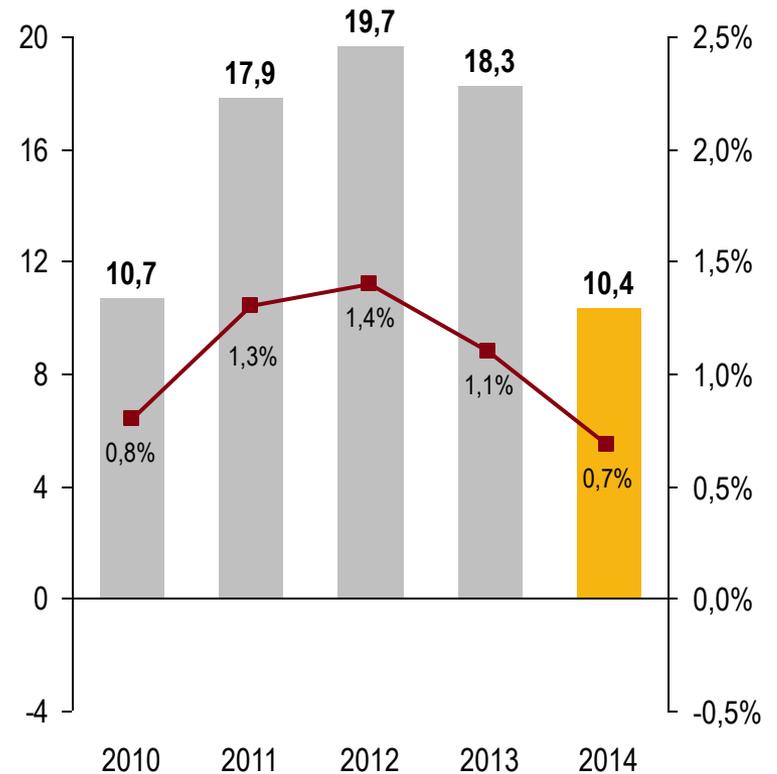
Umsatz



EBIT



EBIT / EBIT-Marge



■ 2. Semester  
■ 1. Semester

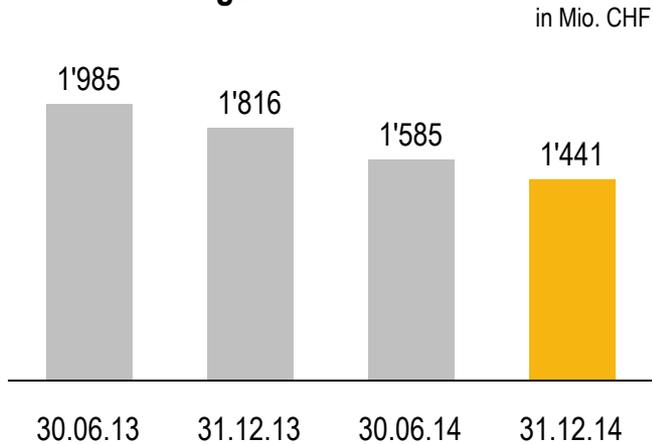
■ 2. Semester  
■ 1. Semester

■ Marge (in %) ■ EBIT

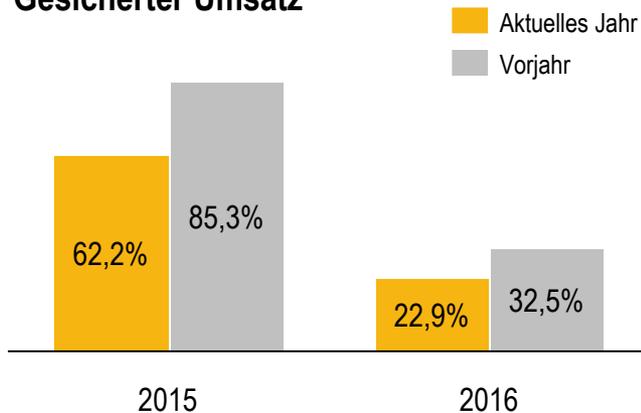
# Unsere Segmente

## Buildings – Prozessoptimierungen greifen

### Verlauf Auftragsbestand



### Gesicherter Umsatz



Restated aufgrund Segmentbereinigung



«Jakobshornbahn» Davos

### Highlights

- Herausforderndes Jahr nach Ergebniskorrektur im ersten Halbjahr
- Stark in Prozesse investiert sowie Management-Anpassungen
- Solide Entwicklung im zweiten Halbjahr
- Qualität vor Quantität im Auftragsbestand

### Fokus

- Zunehmende Marktunsicherheit erfordert Konsolidierung in 2015  
Kunden: Qualitative Akquisitionen  
Personal: Prozesse richtig ausführen  
Projekte: Solide Ausführung

# Unsere Segmente

## Buildings – Prozesse weiterentwickelt und umgesetzt

2014

2015...

### Kunden

- ✓ Qualität und Entwicklung offener Kundenbeziehung als Priorität
- ✓ Laufende Analyse der Kundenorientierung des Geschäftsbereiches

### Prozesse

- ✓ Neue Prozesslandkarte erarbeitet und eingeführt (inkl. SAP)
- ✓ Integrierter Prozess (inklusive Gruppenfunktionen)
- ✓ Strikte Anwendung
- ✓ Neue Prozesse breit kommuniziert
- ✓ «IMS 2.0» bildet den Rahmen für die Anwendung der Prozesse, Pilotprojekte gestartet

### Mitarbeitende

- ✓ Neue Ausbildungsmodelle entwickelt und eingeführt
- ✓ Enge Einbindung des regionalen Managements (& Organisation)
- ✓ Buildings-Geschäftsleitung eng in der Umsetzung der Massnahmen eingebunden

### Projekte

- ✓ «Lean»: Operatives Model erarbeitet, Pilotprojekte gestartet
- ✓ Multidisziplinäre Teams für Optimierung der Projekte
- ✓ Abweichungen der Projektmargen werden regelmässig geprüft
- ✓ Debriefings für alle verlorenen Projekte eingeführt



# Unsere Segmente

## Buildings – Prozesse sind entscheidend für den Erfolg


**Implenia Buildings  
Prozessstandards**

Datum / Version  
31. Oktober 2014

 Stephan Wüstemann	 Lukas Fuchs	 Thierry Lander
 Otmar Männer	 Christoph Saxer	 Christian Wick

Implenia Schweiz AG - Buildings www.implenia.com

### Verbindlich – Prozesse von allen Geschäftsleitung-Mitgliedern unterzeichnet

«Wir sind überzeugt, dass wir dank der konsequenten Umsetzung unserer neuen Prozesse und deren weiterer Verbesserung im Markt erfolgreich sein werden.»

*Geschäftsleitung Implenia Buildings*

### Umsetzung – Prozesstraining in allen Regionen abgeschlossen

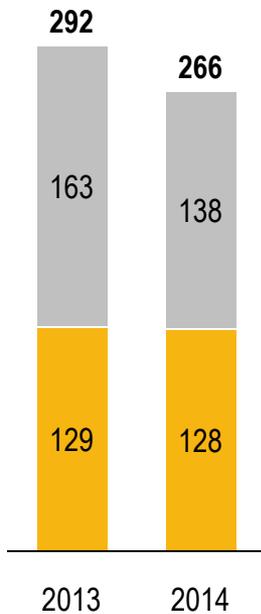


# Unsere Segmente

## Tunnelling & Civil Engineering – Sehr gute Leistung Tunnel Schweiz

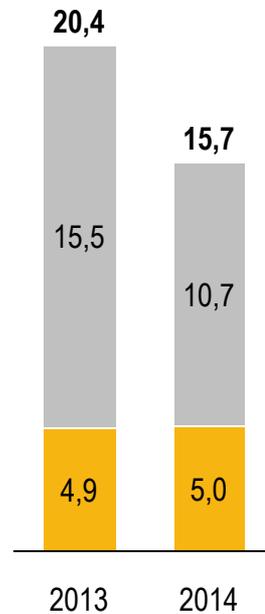
in Mio. CHF

### Umsatz



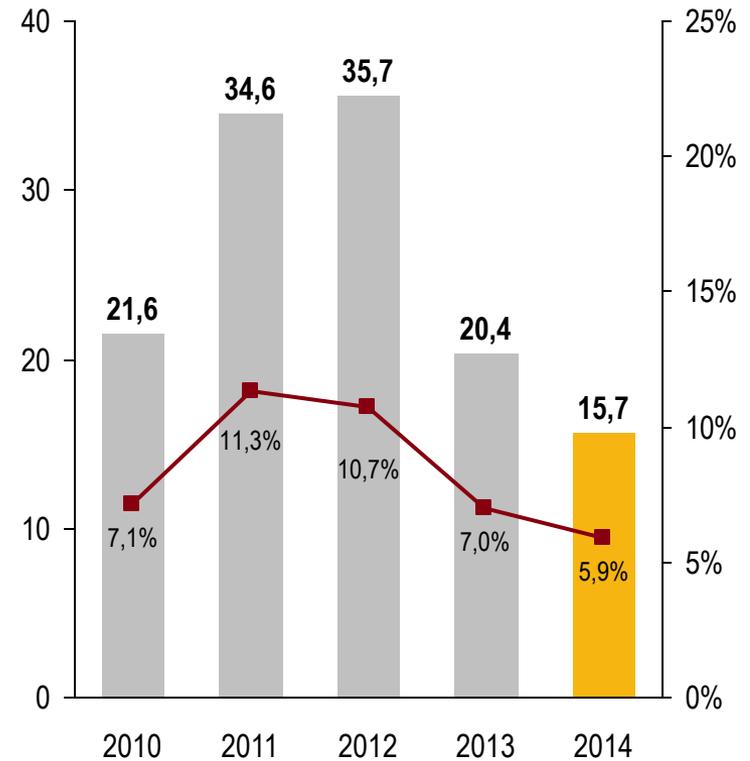
■ 2. Semester  
■ 1. Semester

### EBIT



■ 2. Semester  
■ 1. Semester

### EBIT / EBIT-Marge

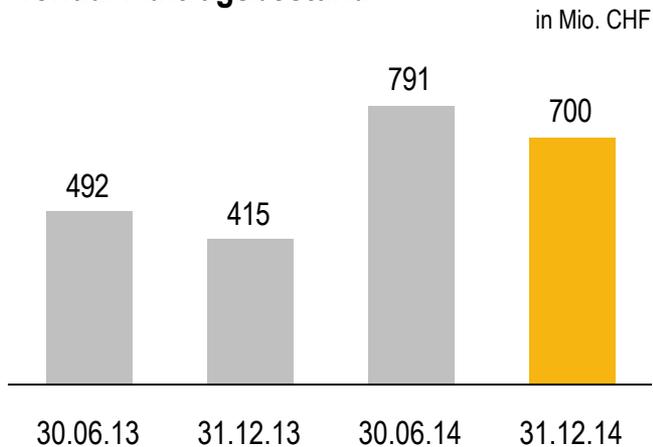


■ Marge (in %) ■ EBIT

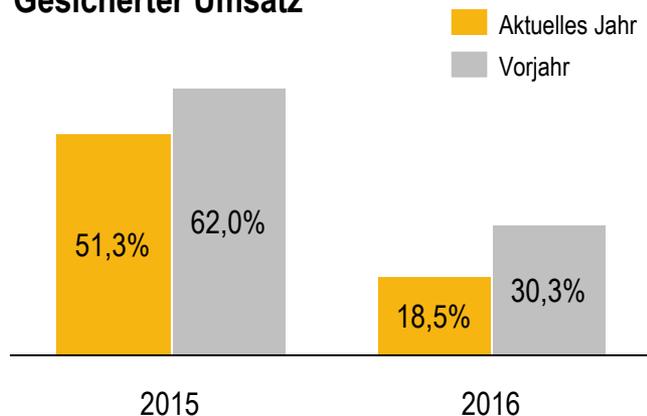
# Unsere Segmente

## Tunnelling & Civil Engineering – Auftragsbestand deutlich gesteigert

### Verlauf Auftragsbestand



### Gesicherter Umsatz



«Mositunnel» Brunnen

### Highlights

- Nahtloser Managementwechsel
- Gute Tunnel-Leistung in der Schweiz
- Kapazitätsprobleme im Spezialtiefbau Schweiz
- Sehr guter Start in Österreich (Akquisitionserfolge, Projektstart Semmering, Kundenbeziehungen)

### Fokus

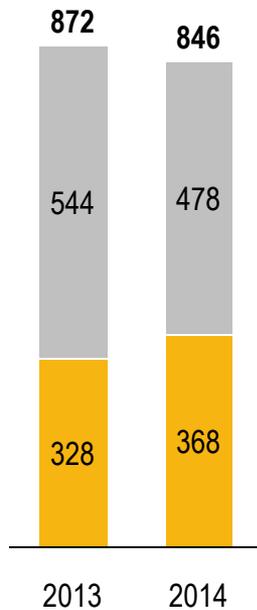
- Neue Aufträge in der Schweiz erwartet
- Ermutigendes Auftragsbuch in Österreich
- Akquisition von Bilfinger Construction wird die Position übergreifend verbessern und die Internationalisierungsstrategie vorantreiben
- 2015 Tiefpunkt erreicht

# Unsere Segmente

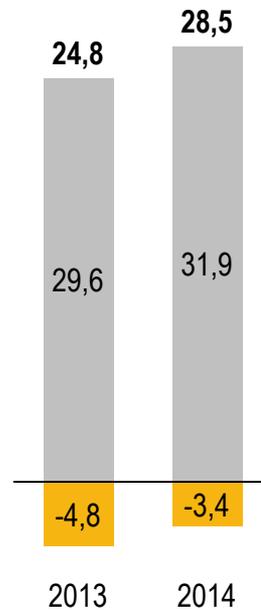
## Bau Schweiz – Zuverlässiges Rückgrat

in Mio. CHF

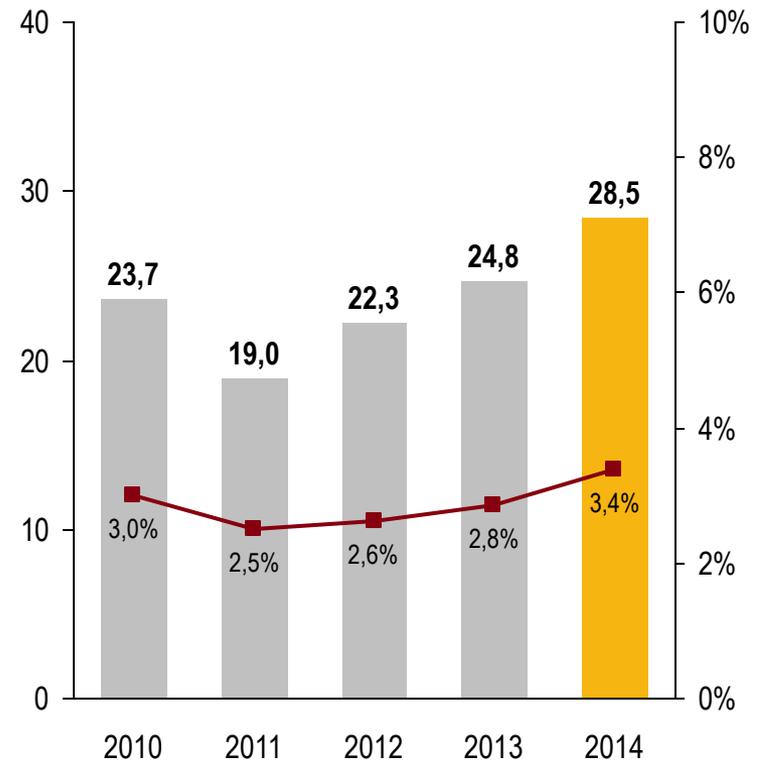
Umsatz



EBIT



EBIT / EBIT-Marge



■ 2. Semester  
■ 1. Semester

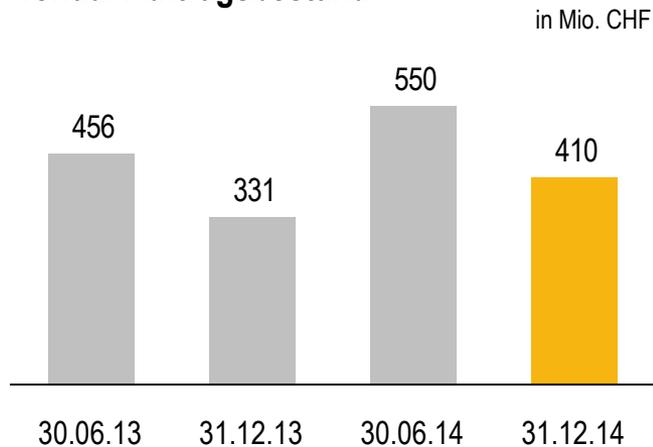
■ 2. Semester  
■ 1. Semester

■ Marge (in %) ■ EBIT

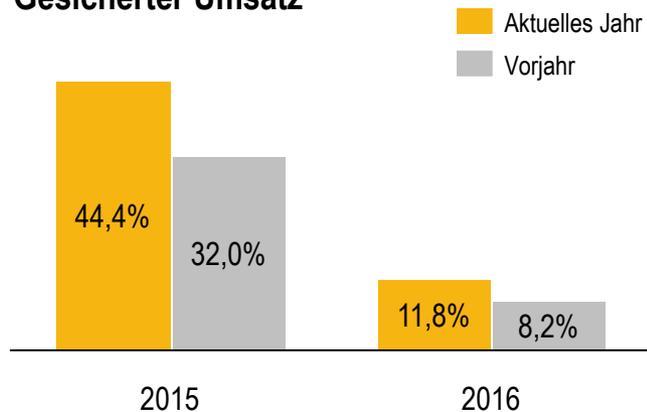
# Unsere Segmente

## Bau Schweiz – Strukturen weiter stärken

### Verlauf Auftragsbestand



### Gesicherter Umsatz



Restated aufgrund Segmentbereinigung



«Regenwasserleitung» Genf

### Highlights

- Gute Leistung getragen durch Romandie und Grossraum Zürich
- Materieller Beitrag der Werke (Zuschlagsstoffe)
- Rest der deutschsprachigen Schweiz mit Potential

### Fokus

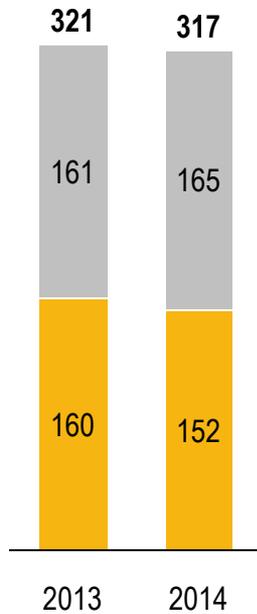
- Auftragsbestand als Zeichen intakter Märkte
- Position als Rückgrat von Implenia stärken
- Schwächere Regionen auf Zielkurs bringen

# Unsere Segmente

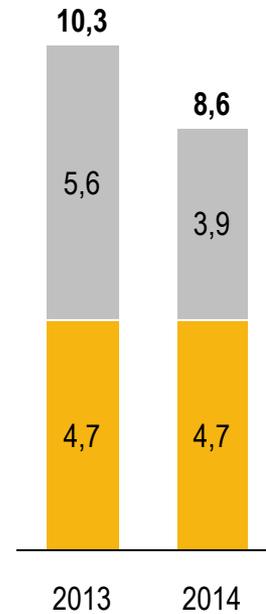
## Norge – Konsolidierung im Vordergrund

in Mio. CHF

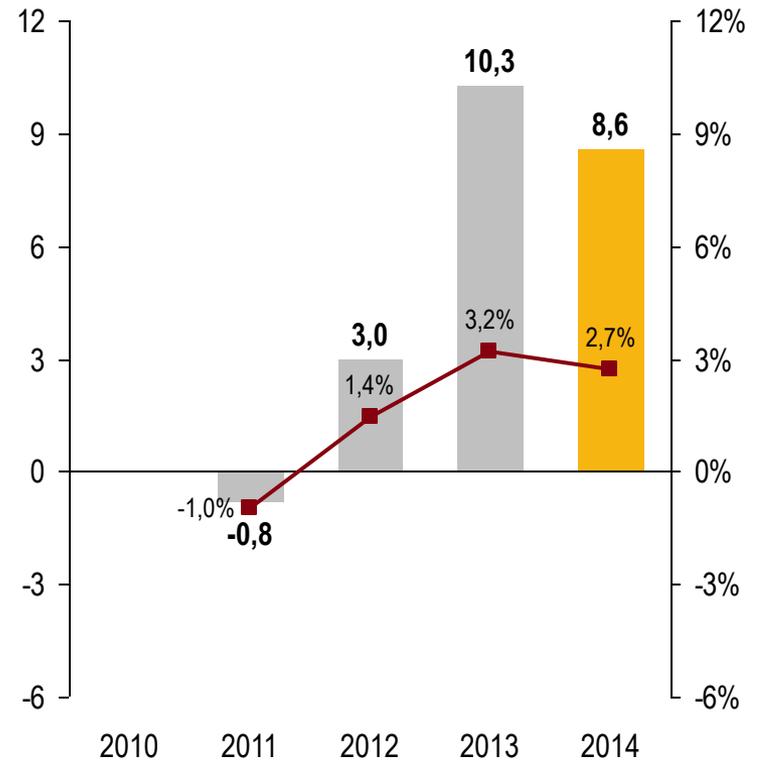
### Umsatz



### EBIT



### EBIT / EBIT-Marge



■ 2. Semester  
■ 1. Semester

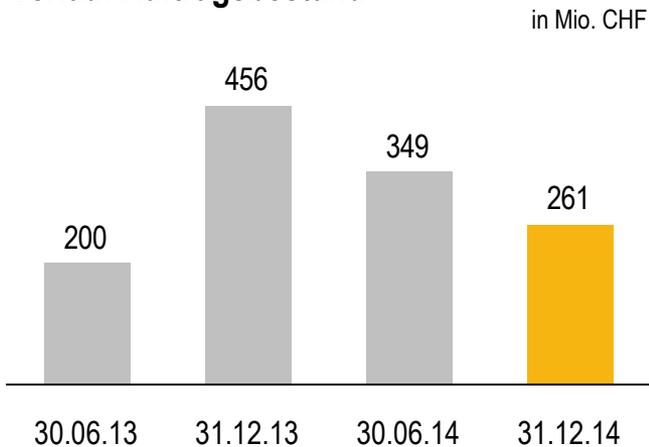
■ 2. Semester  
■ 1. Semester

■ Marge (in %) ■ EBIT

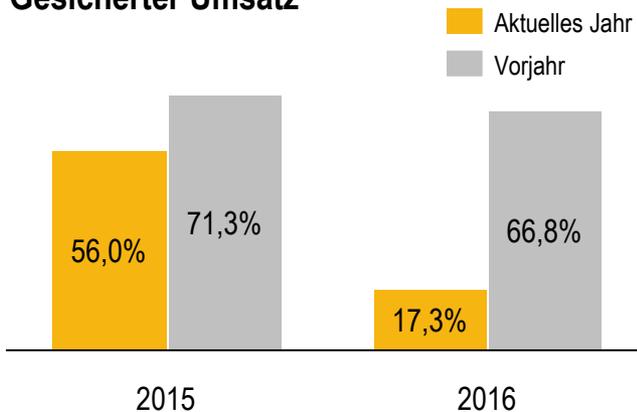
# Unsere Segmente

## Norge – Gut aufgestellt, Basis für künftigen Erfolg

### Verlauf Auftragsbestand



### Gesicherter Umsatz



«Fussgänger- und Fahrradbrücke» Trondheim

### Highlights

- Nach starkem Wachstum stand Konsolidierung im Vordergrund
- Investitionen in Strukturen und Prozesse sowie Sicherstellung der Qualität in der Ausführung
- Belastung durch Abwertung der Währung (CTA)
- EBIT – Spiegel der Konsolidierungsphase

### Fokus

- Markt weiterhin sehr gut
- Investitionen werden ihre Wirkung entfalten
- Zurück auf dem Wachstumspfad über die nächsten 12 bis 24 Monate
- Synergien mit der «Bilfinger-Akquisition» gegeben

## Unsere Segmente

### EBIT der Geschäftsbereiche – Trotz eines schwierigen Jahresbeginns überzeugendes Ergebnis

in Mio. CHF	2014	2013	+/- in %
Modernisation & Development	40.2	40.2	-0.1%
Buildings	10.4	18.3	-43.2%
Tunnelling & Civil Engineering	15.7	20.4	-23.0%
Bau Schweiz	28.5	24.8	15.2%
Norge	8.6	10.3	-16.4%
<b>EBIT der Geschäftsbereiche</b>	<b>103.4</b>	<b>114.0</b>	<b>-9.3%</b>

# Medien- und Analystenkonferenz

## IFRS Berichterstattung



# IFRS Berichterstattung

## Solides Ergebnis trotz Einmaleffekten

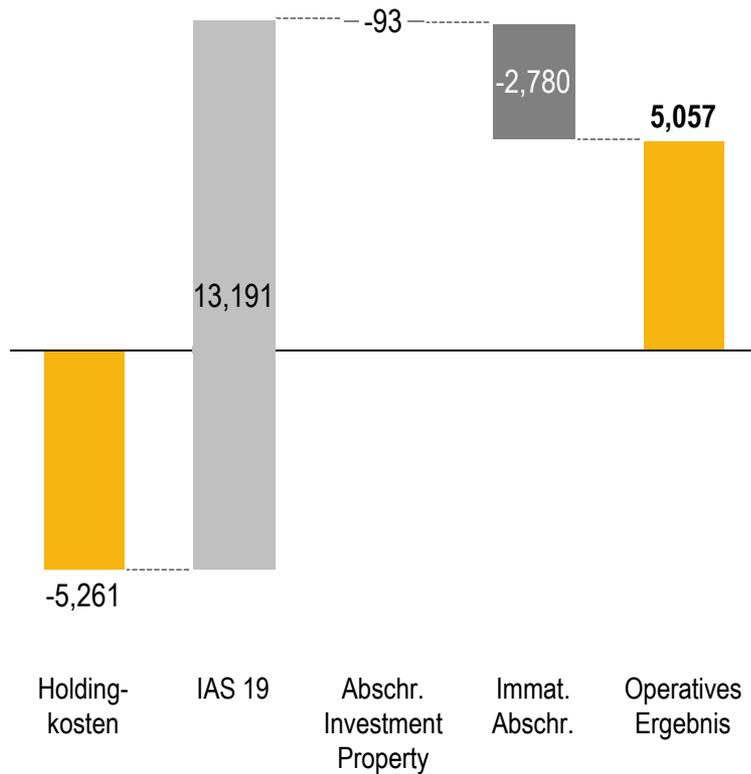
in Mio. CHF	2014	2013	+/- in %
<b>EBIT der Geschäftsbereiche</b>	<b>103.4</b>	<b>114.0</b>	-9.3%
Diverses/Holding	5.1	1.7	204.1%
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>108.5</b>	<b>115.6</b>	-6.2%
	3.7%	3.8%	
Finanzergebnis	-8.2	-7.8	-5.2%
Steuern	-27.3	-25.1	-8.4%
<b>Konzernergebnis</b>	<b>73.0</b>	<b>82.6</b>	-11.7%
	2.5%	2.7%	
<b>EBITDA</b>	<b>151.3</b>	<b>158.4</b>	-4.5%

# IFRS Berichterstattung

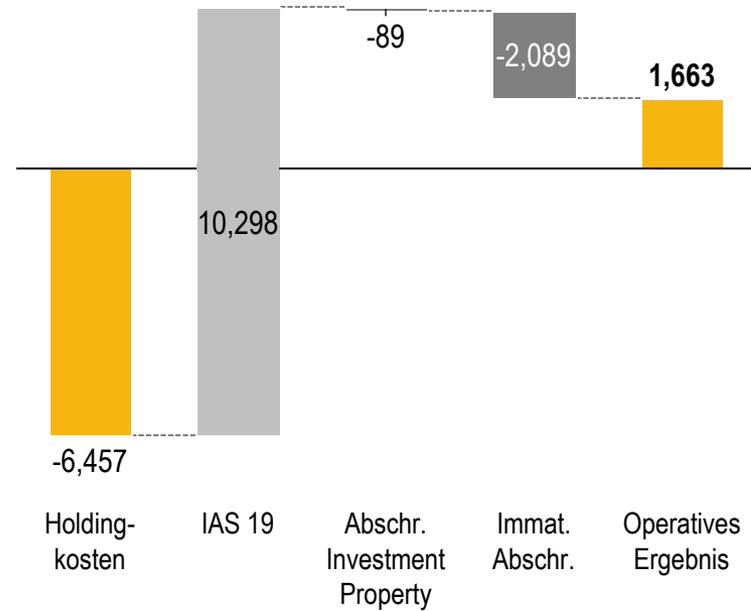
## Diverses/Holding – Kosten im Griff

in '000 CHF

2014



2013

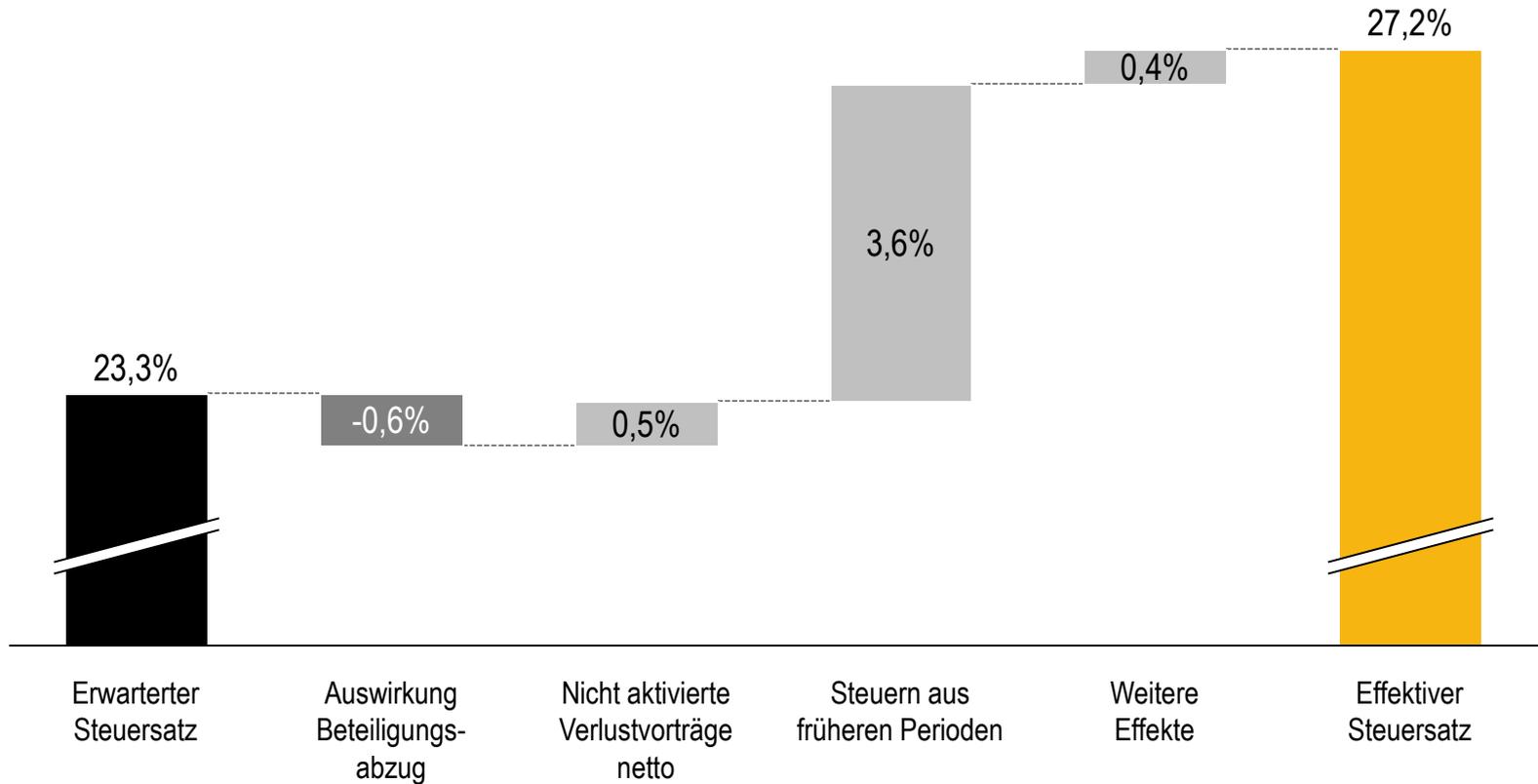


# IFRS Berichterstattung

## Steueraufwand – Geprägt durch «one timer»

in %

2014



2013	21,8%	-0,6%	-0,1%	0,3%	1,9%	23,3%
------	-------	-------	-------	------	------	-------

# IFRS Berichterstattung

## Aktiven – Anstieg der flüssigen Mittel

in Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013	+/- in %
Flüssige Mittel, Wertschriften	731.6	582.7	
Forderungen aus Leistungen	542.0	513.5	
Objekte in Arbeit / Arbeitsgemeinschaften (Equity Methode)	342.0	367.3	
Immobilengeschäfte	229.8	217.5	
Übriges Umlaufvermögen	98.6	101.4	
<b>Total Umlaufvermögen</b>	<b>1'944.0</b>	<b>1'782.4</b>	9.1%
<b>Total Anlagevermögen</b>	<b>413.7</b>	<b>414.0</b>	-0.1%
<b>Total AKTIVEN</b>	<b>2'357.7</b>	<b>2'196.4</b>	7.3%

# IFRS Berichterstattung

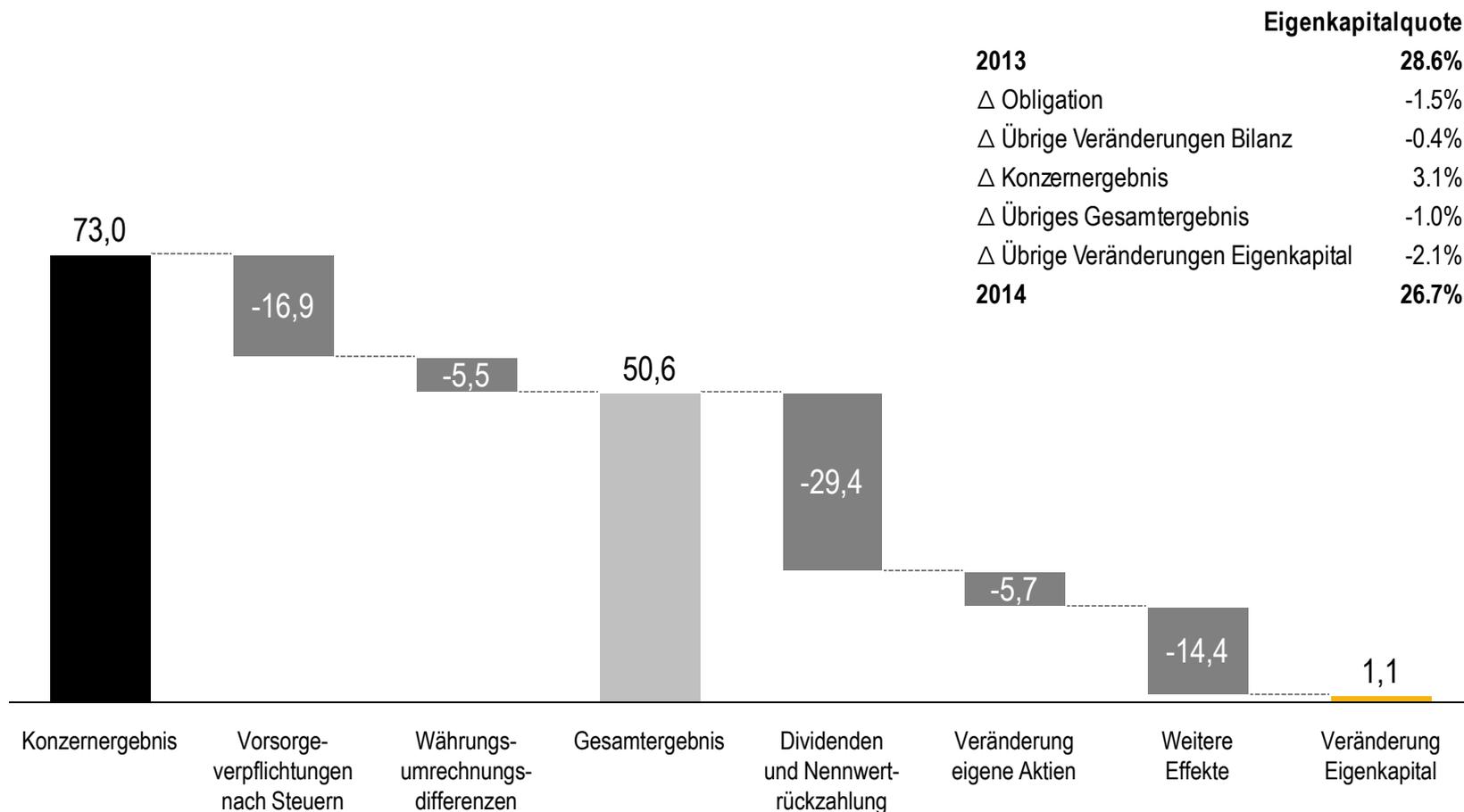
## Passiven – Anstieg aufgrund neuer Anleihe über CHF 125 Mio.

in Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013	+/- in %
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	3.3	3.5	
Verbindlichkeiten aus Leistungen	368.7	362.7	
Objekte in Arbeit / Arbeitsgemeinschaften (Equity-Methode)	719.9	678.0	
Übriges kurzfristiges Fremdkapital	229.2	232.2	
<b>Total kurzfristiges Fremdkapital</b>	<b>1'321.1</b>	<b>1'276.4</b>	3.5%
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	326.8	208.0	
Übrige Verbindlichkeiten	1.9	2.2	
Latente Steuern, Rückstellungen, Vorsorgepassiven	78.1	81.1	
<b>Total langfristiges Fremdkapital</b>	<b>406.8</b>	<b>291.3</b>	39.7%
<b>Eigenkapital und Minderheitsanteile</b>	<b>629.8</b>	<b>628.7</b>	0.2%
<b>Total PASSIVEN</b>	<b>2'357.7</b>	<b>2'196.4</b>	7.3%

# IFRS Berichterstattung

## Eigenkapital unverändert – Beeinflusst durch Pensionskassen- und Währungseffekte

in Mio. CHF

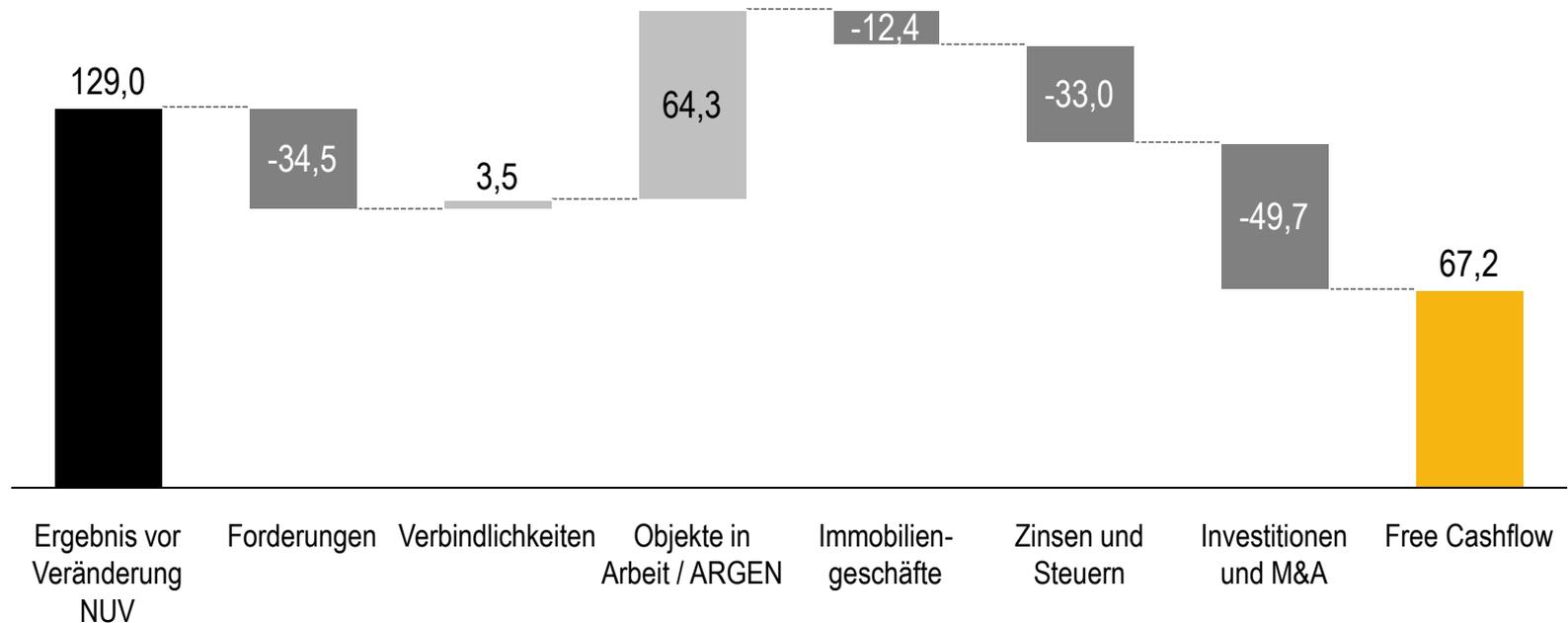


# IFRS Berichterstattung

## Geldflussrechnung – Guter Free Cashflow

in Mio. CHF

2014



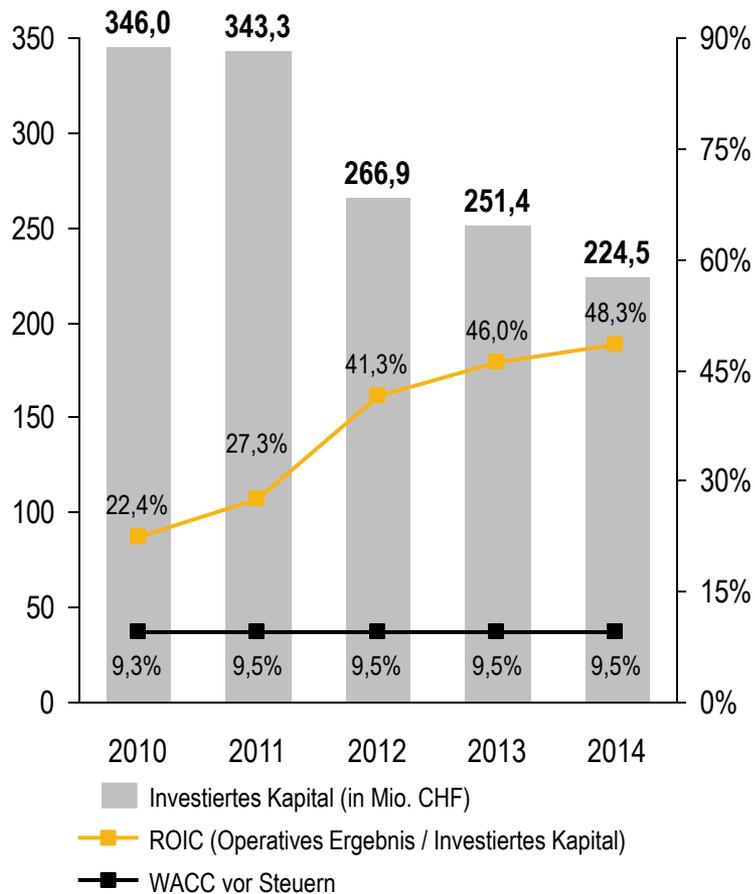
	Ergebnis vor Veränderung NUV	Forderungen	Verbindlichkeiten	Objekte in Arbeit / ARGEN	Immobilien-geschäfte	Zinsen und Steuern	Investitionen und M&A	Free Cashflow
<b>2013</b>	142,8	-28,0	134,5	-129,2	33,3	-30,1	-44,4	78,9

# IFRS Berichterstattung

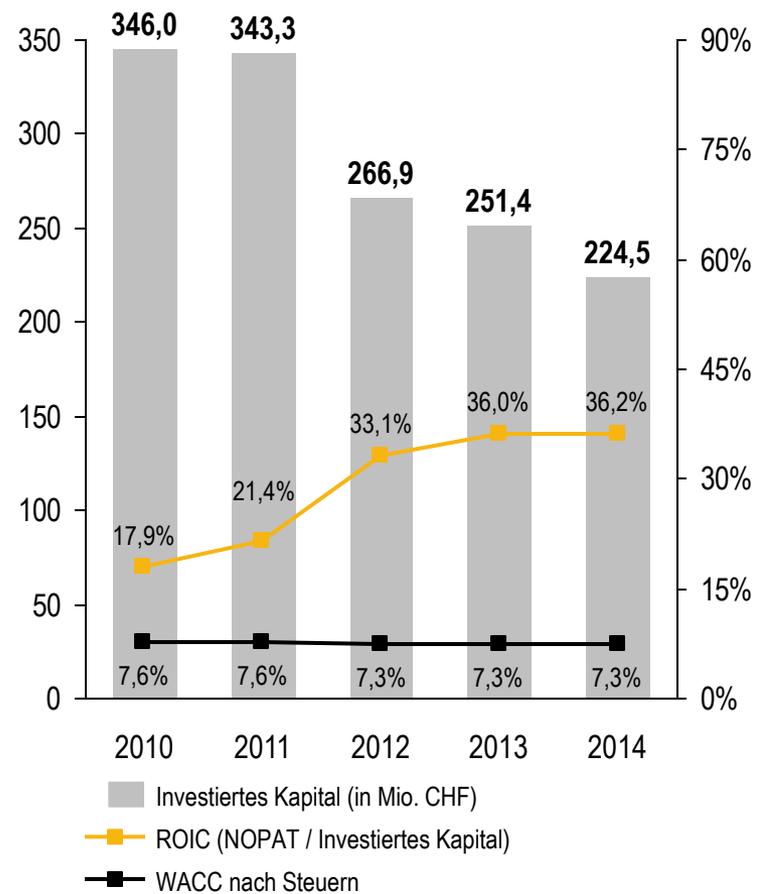
## Kapitalrendite (ROIC) weiterhin markant über Kapitalkosten

in %

### ROIC vor Steuern



### ROIC nach Steuern



# IFRS Berichterstattung

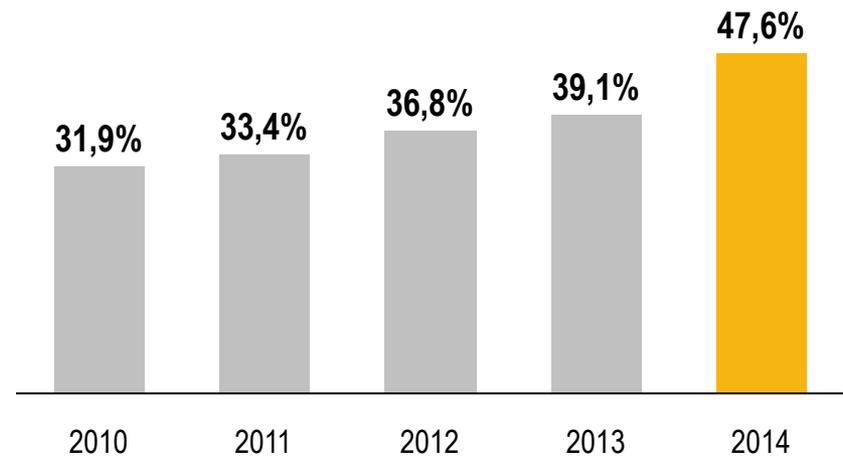
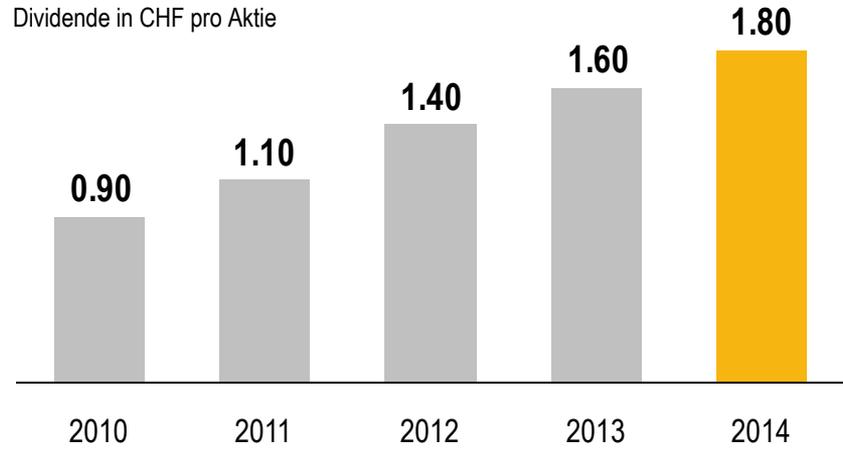
## Dividende – Deutliche Erhöhung

### Dividendenpolitik

Erneut höhere Dividende

Neue Zielgrösse: Mittelfristig 50%

Dividende in CHF pro Aktie



# Medien- und Analystenkonferenz

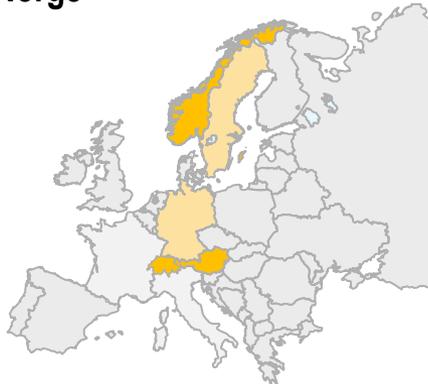
Ausblick



# Ausblick

## Geografische Expansion in attraktive Märkte

### Implenia Tunnelling & Civil Engineering, Implenia Norge



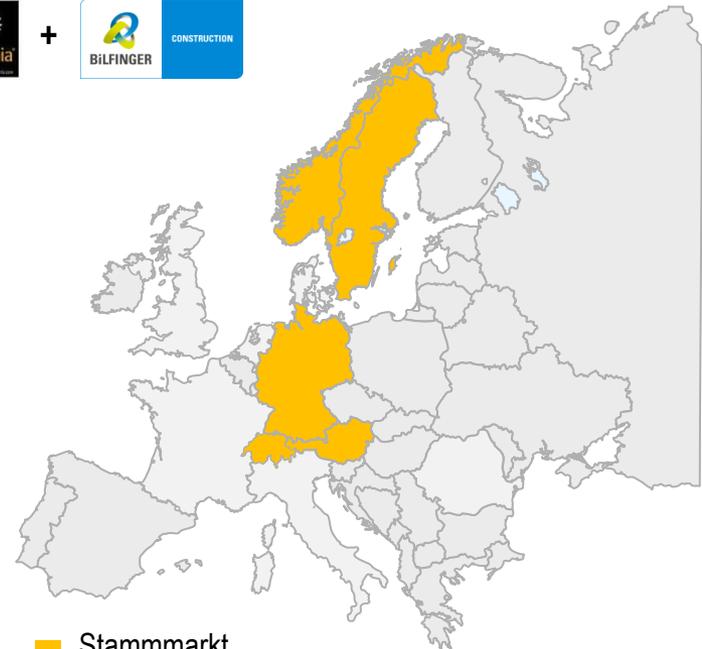
■ Stammmarkt ■ Expansionsmarkt

### Bilfinger Construction



■ Stammmarkt ■ Expansionsmarkt

### Implenia «Neu»



■ Stammmarkt

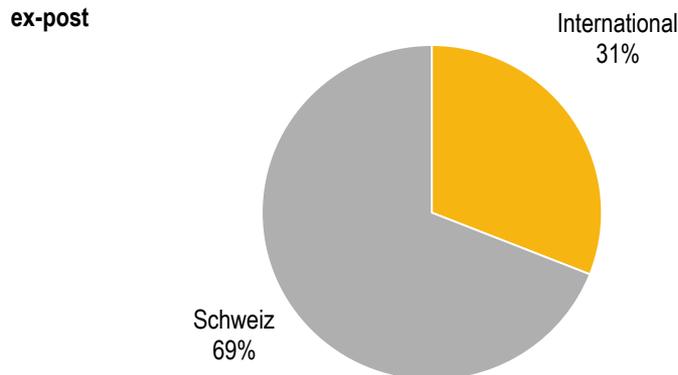
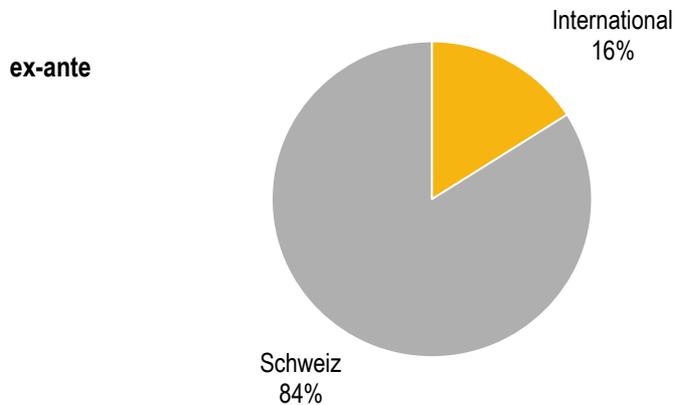
### Top-Kunden



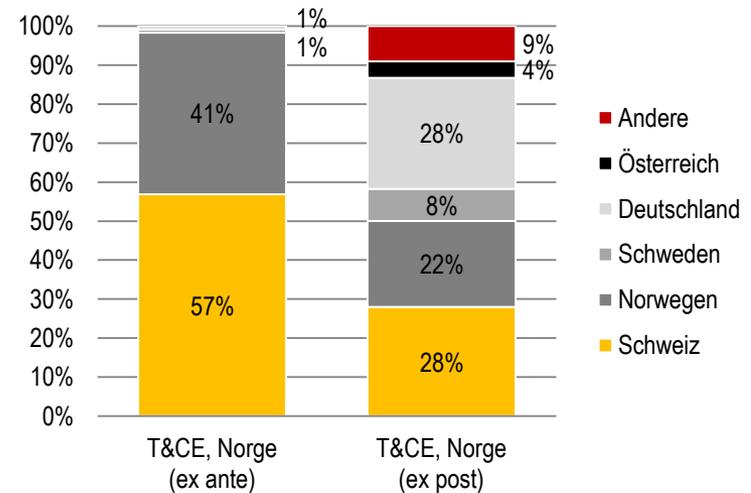
# Ausblick

## Ausbau und Diversifikation des internationalen Geschäfts

Aufteilung Produktionsleistung Gruppe 2014 (pro forma)



Aufteilung Produktionsleistung Tunnelling & Civil Engineering und Norge 2014 (pro forma)



### Hohe regionale Diversifizierung

- Perfekte geografische Ergänzung
- Bessere Risiko-Diversifikation des Portfolios
- Reduktion des Schweizer Exposure

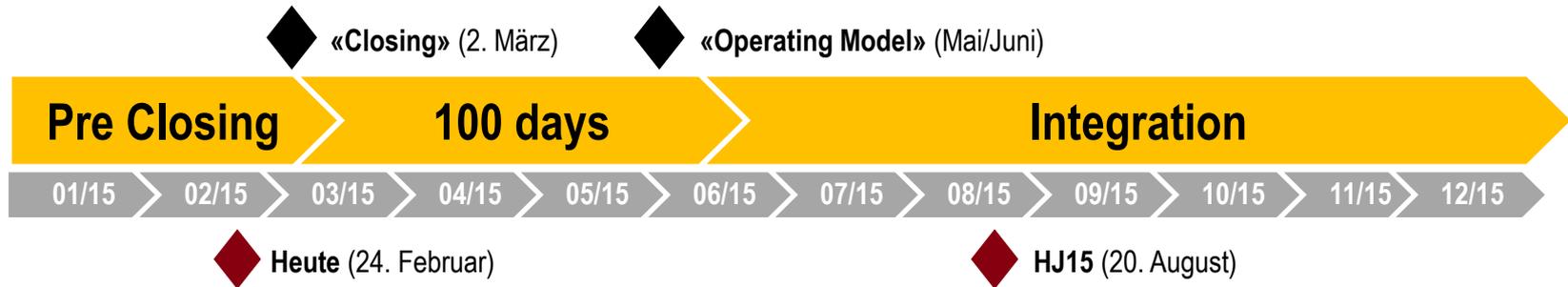
# Ausblick

## Deutliche Stärkung der technischen Kompetenzen

Technische Plattform – USP	Erfahrung
<p><b>Engineering von Projekten</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Ganzheitliche Realisierung von der Planung bis zur Ausführung</li><li>▪ Anbieten von technischen Sonderlösungen</li><li>▪ Abwicklung unterschiedlicher Vertragsmodelle inhouse (z.B. EPC: Engineering-Procurement-Construction)</li></ul>	
<p><b>Logistische Plattform</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Inventarbewirtschaftung / Werkhöfe</li><li>▪ Starke maschinentechnische Abteilung</li></ul>	
<p><b>Spitzenreiter im Spezialtiefbau und komplexen Ingenieurbau</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Neu führender Anbieter in Deutschland und der Schweiz</li><li>▪ Starkes Referenzportfolio</li></ul>	
<p><b>Technische Spezialitäten</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Materiallabor</li><li>▪ Schalungsbau</li><li>▪ Vorspanntechnik</li><li>▪ Instandsetzung Infrastrukturanlagen</li></ul>	

# Ausblick

## 2015 Jahr der Integration



### Integrationsjahr

- Konsolidierung zum «Closing» 2. März 2015
- «100 days» – Integrationsplan im Q2
  - Vision und Strategie
  - Neue Organisation
  - Business Plan
- Erwarten ein «break-even» Ergebnis

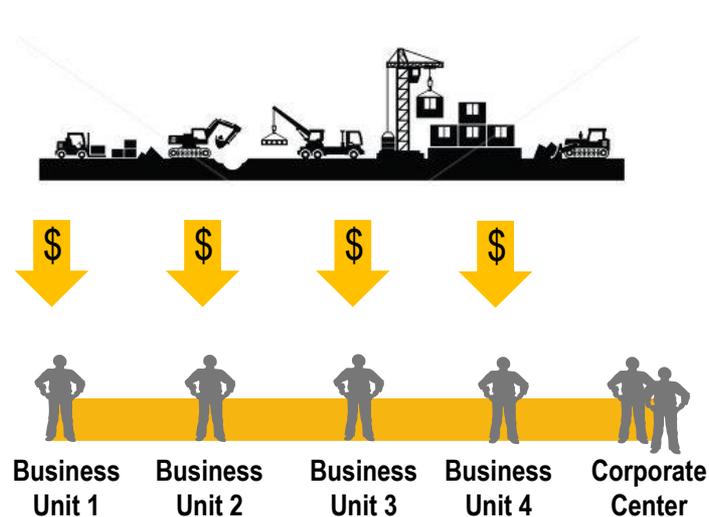
### Fokus – «the machine works»

- Zugang zu den Märkten und den Kunden sicherstellen
- Laufende Projekte garantieren
- Profitieren von der technischen Plattform
- Synergien nutzen
  - Einkauf
  - Logistik, Maschinenpark
  - Corporate

# Ausblick

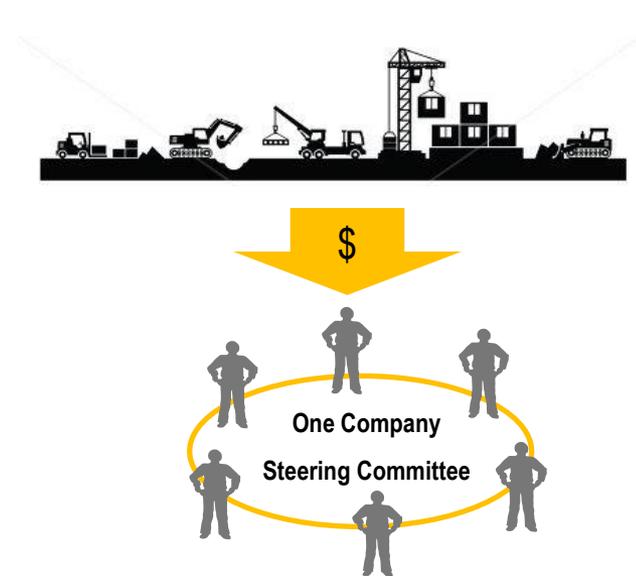
## «One company Projekte» = Näher zu Kunden, Projekten und Mitarbeitenden

«One Company» Projekte bis heute...



- Verrechnungen pro Business Unit
- Viele Schnittstellen und hohe Transaktionskosten
- Komplexe Projektorganisationen
- Interessenskonflikte
- Schwierige Kunden- und Serviceorientierung
- Ineffiziente Kalkulation

Ab 2015...

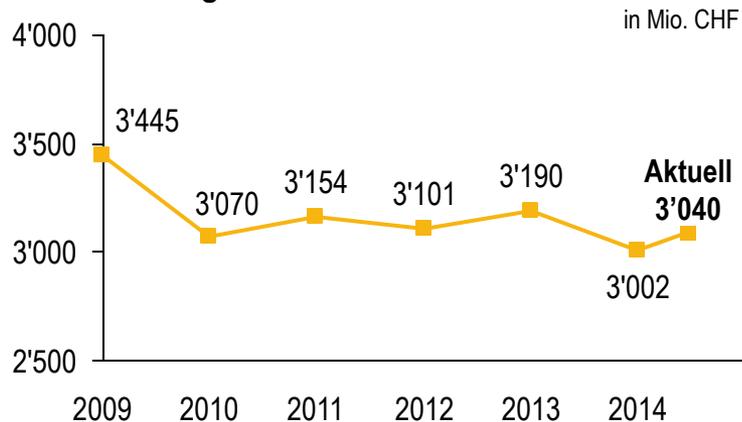


- Fokus auf Projekterfolg & Kunden-Zufriedenheit
- Unabhängige Projektsteuerung
- Optimierte «Pricing»
- Mitarbeiter Incentivierung am Erfolg des Projektes gemessen
- Effiziente Mittelallokation

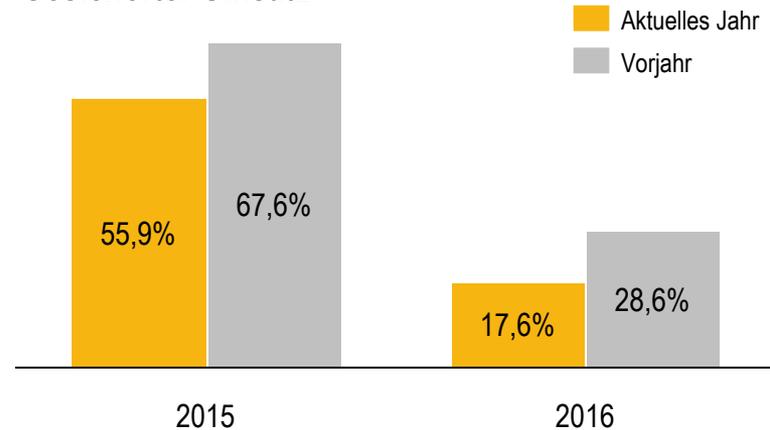
# Ausblick

## Hoher Auftragsbestand sichert Visibilität

### Hoher Auftragsbestand



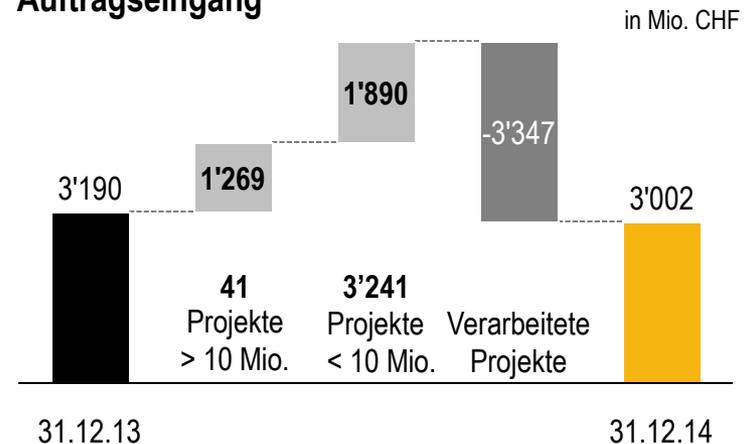
### Gesicherter Umsatz



### Auftragsbestand

in Mio. CHF	31.12.14	31.12.13	+/- in %
Modernisation & Development	190	173	10.4%
Buildings	1'441	1'816	-20.7%
Tunnelling & Civil Engineering	700	415	68.7%
Bau Schweiz	410	331	24.1%
Norge	261	456	-42.9%
<b>Total Auftragsbestand</b>	<b>3'002</b>	<b>3'190</b>	<b>-5.9%</b>

### Auftragseingang



Restated aufgrund Segmentbereinigung

# Ausblick

## Implenia blickt zuversichtlich in die Zukunft

**2015**

Fokus 1:

- Näher zu Kunden, Projekten und Mitarbeitenden

Fokus 2:

- Umsetzung der Prozesse
- Verstärkte Zusammenarbeit

Fokus 3:

- Integration von Bilfinger Construction

**Mittelfrist-  
ziel**

- Die Gruppe hält an ihrem EBIT-Mittelfristziel von 140-150 Mio. Franken fest
- Durch die Übernahme von Bilfinger Construction rückt dieses Mittelfristziel noch mehr in Reichweite

**Wachstum**

- + 200 Mio. CHF in Modernisation
- + 300 Mio. CHF im Ausland (exkl. Akquisition Bilfinger Construction)

**Profitabilität**

- EBIT von 140-150 Mio. CHF
- Marge +/- 4.5%

# Agenda & Kontakte

## Keep in touch

### **Generalversammlung 2015**

24. März 2015

### **Halbjahresergebnis 2015**

20. August 2015

### **Jahresergebnis 2015**

23. Februar 2016

### **Generalversammlung 2016**

22. März 2016

### **Kontakt für Investoren**

Serge Rotzer, Head of Investor Relations

Telefon +41 58 474 07 34

[serge.rotzer@implenia.com](mailto:serge.rotzer@implenia.com)

### **Kontakt für Medien**

Philipp Bircher, Head of Communications Group

Telefon +41 58 474 74 77

[philipp.bircher@implenia.com](mailto: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.