

Geschäftsjahr 2016

Medien- und Analystenkonferenz

Zürich, 23. Februar 2017

A. Affentranger / B. Fellmann



Implenia[®]

Medien- und Analystenkonferenz

Highlights 2016



Highlights 2016

Starkes Ergebnis

Erfreuliche Schlüsselzahlen

- Auftragsbestand 5'172 Mio. CHF (+0,7%)
- EBITDA 166,2 Mio. CHF (+3,0%)
- EBIT exkl. PPA 115,0 Mio. CHF (+6,8%)

Segmente sehr gut – eine Ausnahme

- Development mit neuem Rekordergebnis
- Deutliche Verbesserung der Gewinnqualität im Segment Schweiz
- Infrastructure – Erwartungen übertroffen
- Solide Entwicklung des internationalen Geschäfts mit Ausnahme von Norwegen

Internationalisierung ausgebaut

- Nachhaltige Positionierung im grössten Bauproduktmarkt Europas
- Markteintritt in Frankreich

Ausblick bestätigt – neues Mittelfristziel

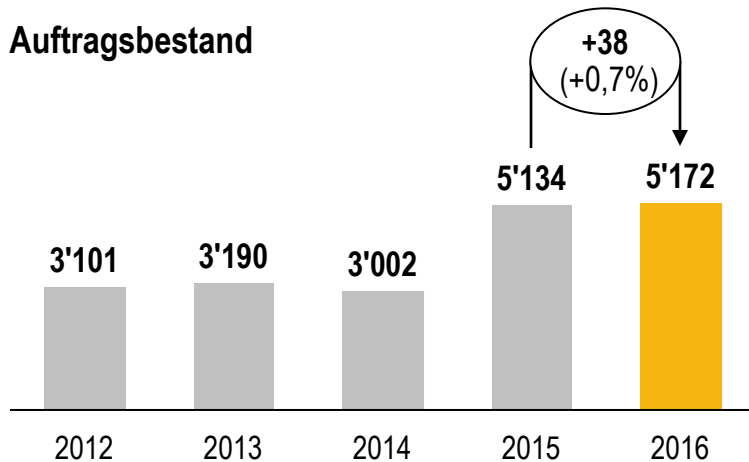
- Halten am EBIT-Ziel 2017 von 140 - 150 Mio. CHF fest
- Neues Mittelfristziel – streben Top-line von rund 5 Mrd. CHF sowie EBITDA-Margen Zielband von 5,25% - 5,75% an

Highlights 2016

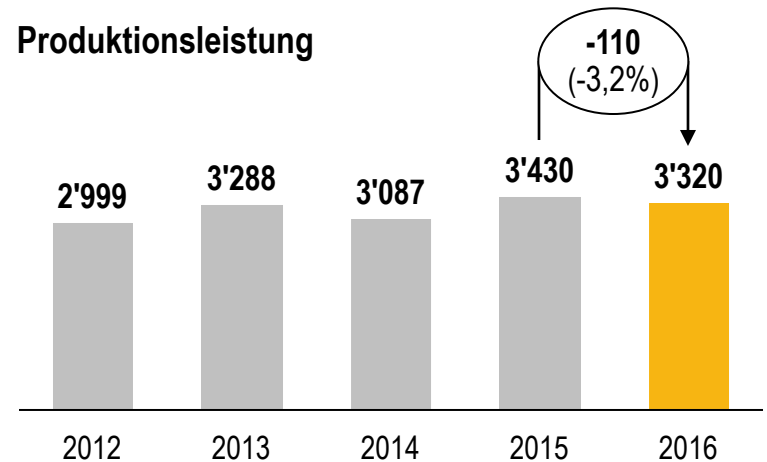
Schlüsselzahlen – gute Leistung

in Mio. CHF

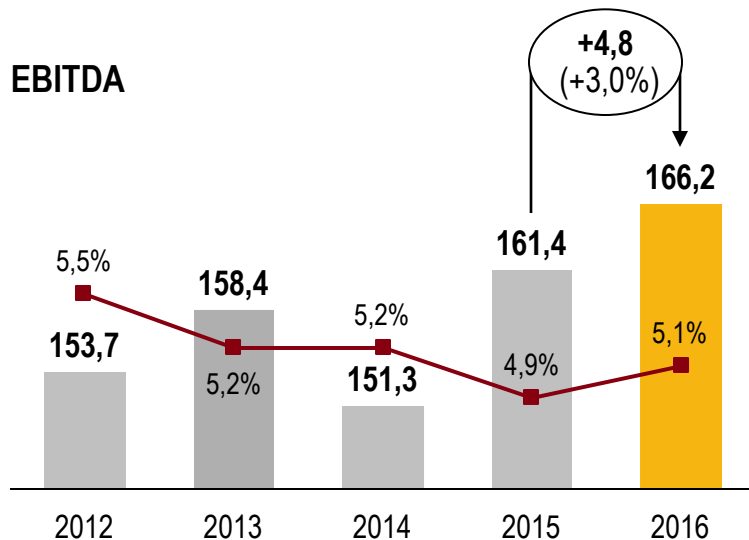
Auftragsbestand



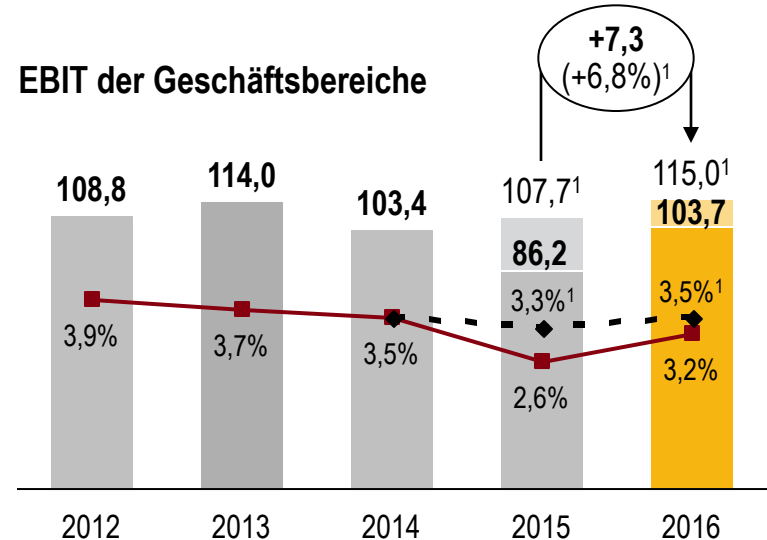
Produktionsleistung



EBITDA



EBIT der Geschäftsbereiche



Highlights 2016

Auswahl grosser, neuer Aufträge

Development



Im Giessen, Dübendorf
2016 - 2019, Green Property



Promenade des Artisans, Meyrin
2016 - 2018, Seniorenresidenz



Werk 1 Feld 3 & 5 b/c, Winterthur
2016, Architekturwettbewerb

Schweiz



Confignon und Vernier, Genf
2016 - 2017, Renovierung Tunnel



Mattenhof II, Kriens
2017 - 2019, TU-Auftrag



Îlot sud, Morges
2017 - 2020, TU-Auftrag

Infrastructure



Überseequartier, Hamburg (DE)
2017 - 2019, Spezialtiefbau



Grand Paris Express, Paris (FR)
2016 - 2020, Baulose GC1 und T2C



Roche, Baugrube Paket A32 (CH)
2016 - 2019, Spezialtiefbau

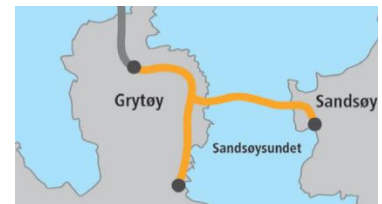
International



E134, Kongsberg (NO)
2016 - 2018, Tunnel und Strassenbau



Lunda-Tunnel, Stockholm (SE)
2016 - 2021/22, Tunnelbau



Vier neue Brücken, Harstad (NO)
2017 - 2018, Brückenbau

Highlights 2016

Ausgewählte Highlights

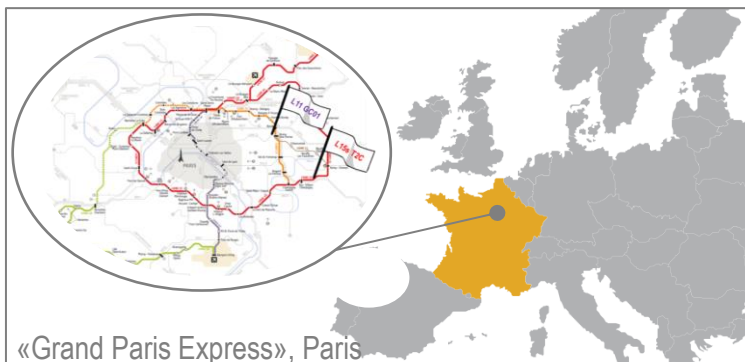
Jubiläum - 10 Jahre Implenia



Eröffnung Gotthard - längster Bahntunnel der Welt



Internationalisierung I - neuer Markt in Frankreich



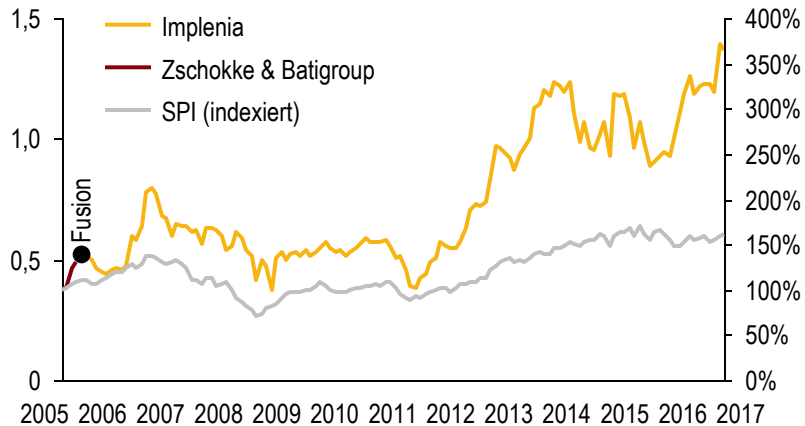
Internationalisierung II - Akquisition Bilfinger Hochbau



Highlights 2016

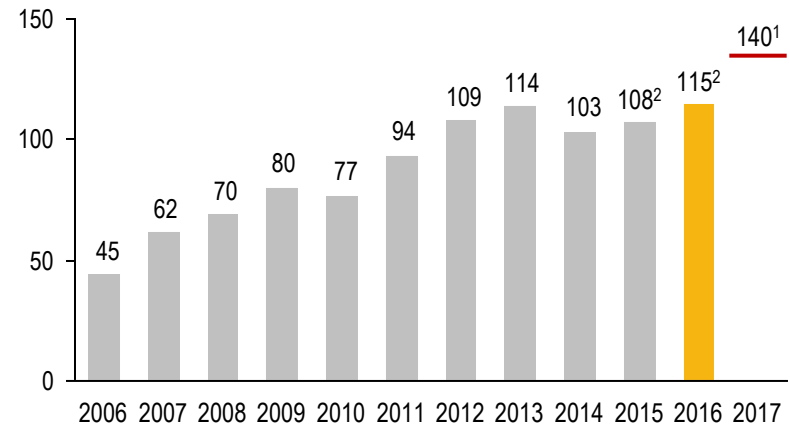
10 Jahre Implenia – viele Versprechen eingelöst

Veränderung Marktkapitalisierung (in Mrd. CHF)



Quelle: Bloomberg

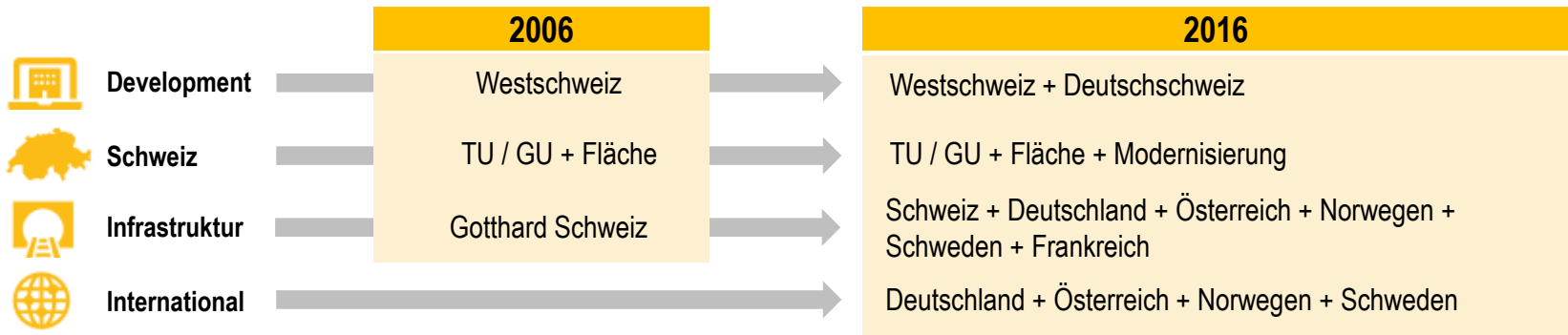
Entwicklung EBIT (in Mio. CHF)



¹ EBIT Ziel 2017

² Exkl. PPA

Implenia deutlich besser diversifiziert



Medien- und Analystenkonferenz

Unsere Märkte



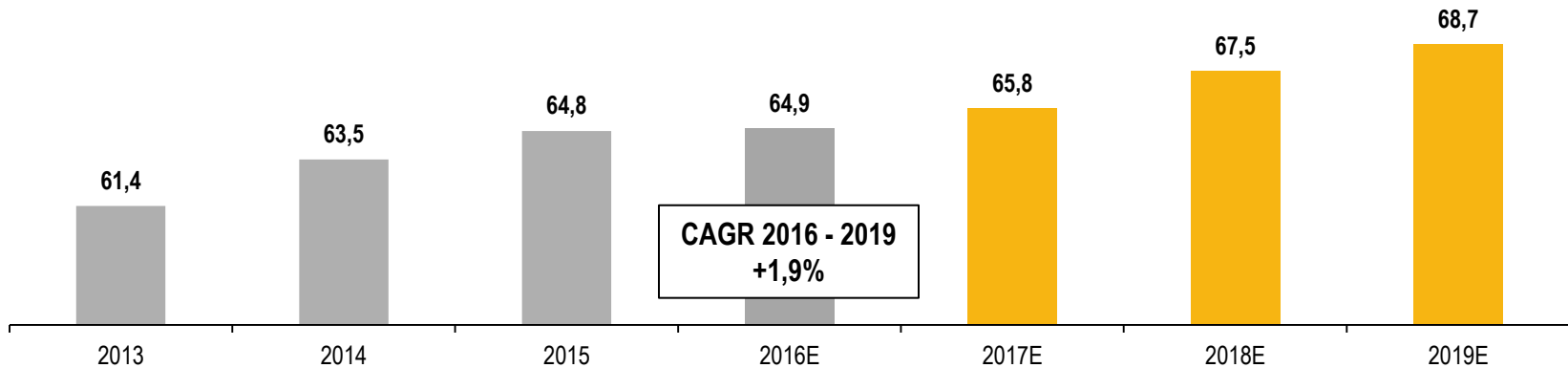


Unsere Märkte

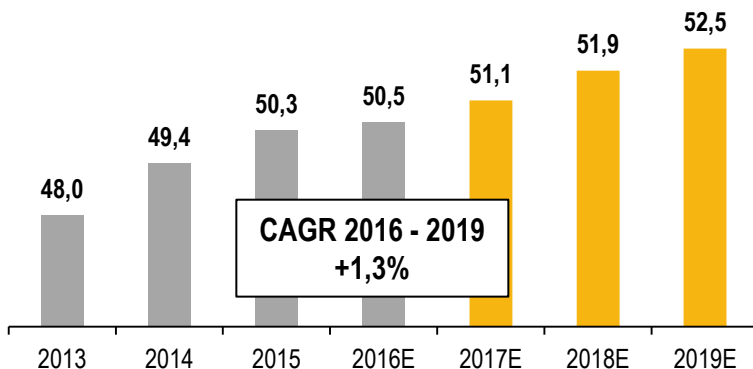
Konsolidierung – Ausblick zuversichtlich

in Mrd. EUR

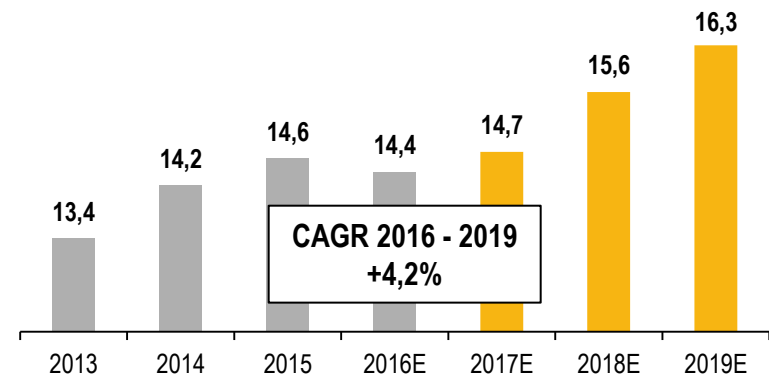
Bauinvestitionen in der Schweiz lassen ein solides Jahr mit gutem Auftragseingang erwarten



Investitionen im Hochbau mit positivem Trend



Tiefbauinvestitionen profitieren von Staatsfonds



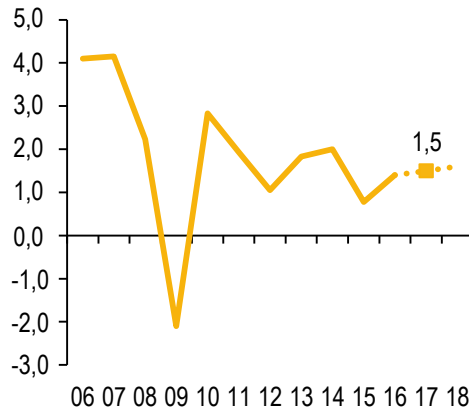
Quelle: Euroconstruct 11/16



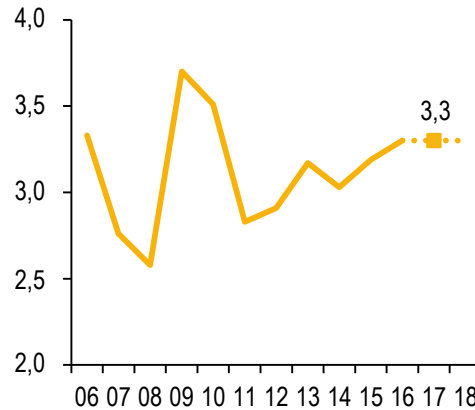
Unsere Märkte

Solide Fundamentaldaten

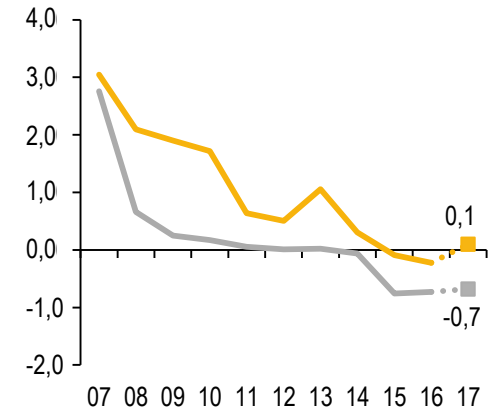
BIP-Wachstum (in %)



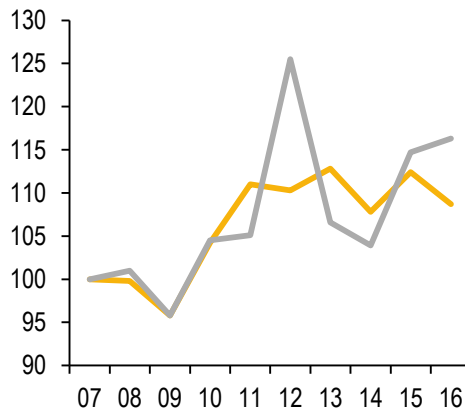
Arbeitslosigkeit (in %)



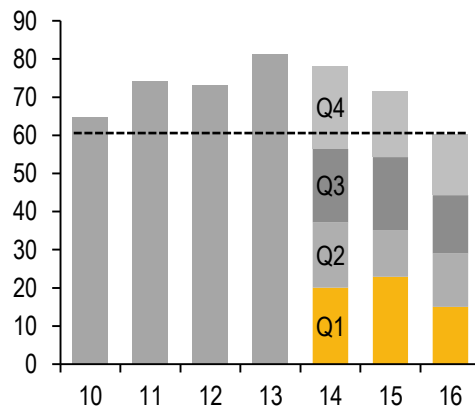
Zinsen 10 Jahre / 3 Monate (in %)



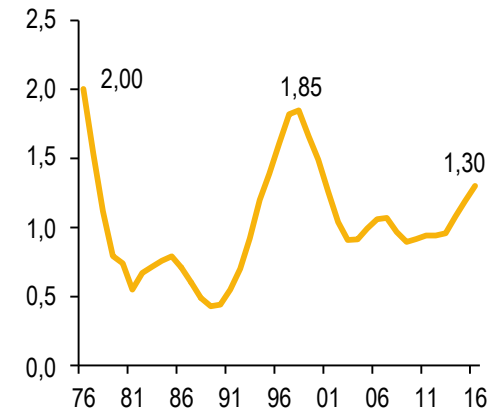
Baubewilligungen / -gesuche* (indexiert)



Wanderungssaldo (in 1'000)



Leerwohnungsziffer (in %)



* Anzahl Wohnungen

Quelle: Bloomberg, Wuest&Partner, SEM

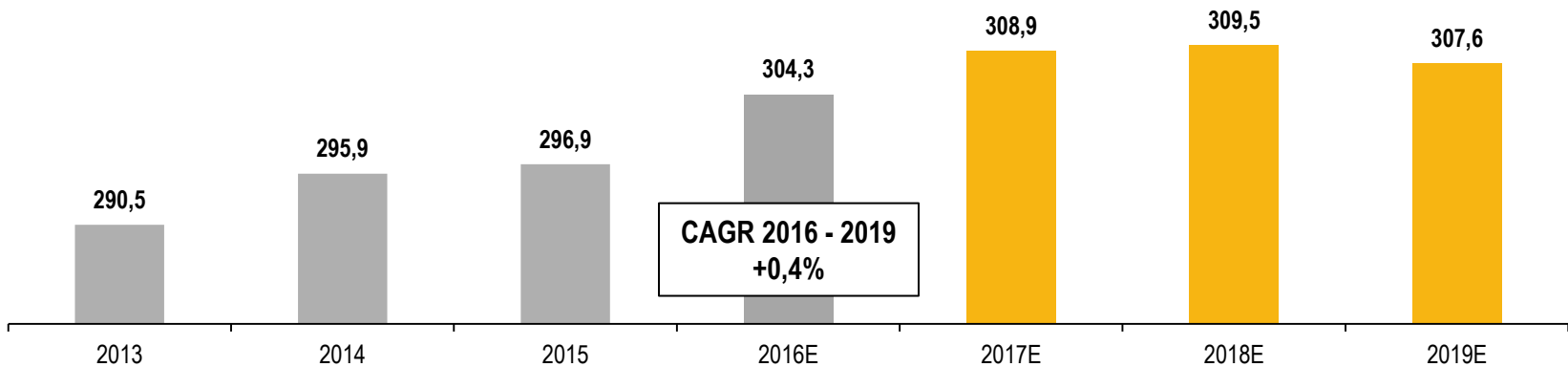


Unsere Märkte

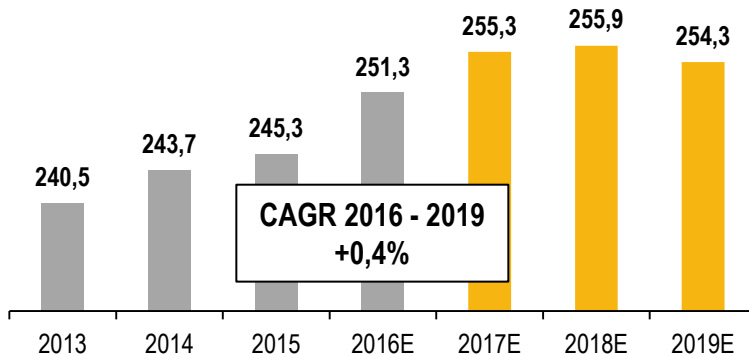
Gutes Wachstumspotential

in Mrd. EUR

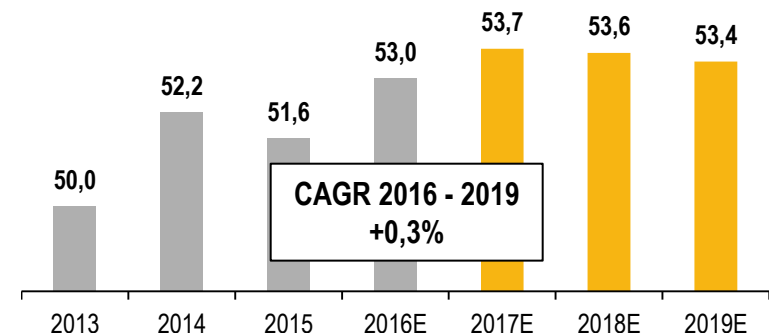
Bauinvestitionen im Baumarkt Deutschland sind angestiegen



Hochbauinvestitionen auf sehr hohem Niveau



Tiefbau – neuer Bundesverkehrswegeplan noch nicht reflektiert



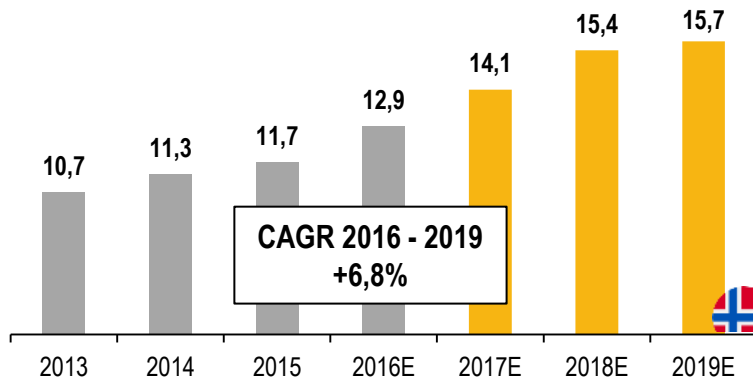
Quelle: Euroconstruct 11/16

Unsere Märkte

Attraktives Wachstum der Infrastrukturinvestitionen

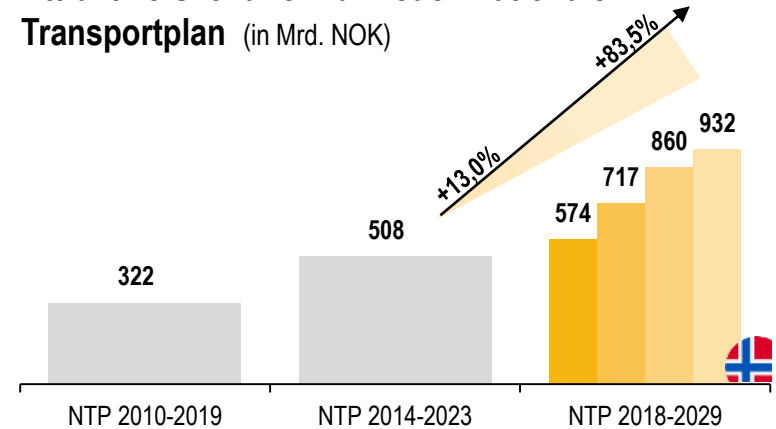
Norwegen – Investitionen wachsen weiter stark

(in Mrd. EUR)



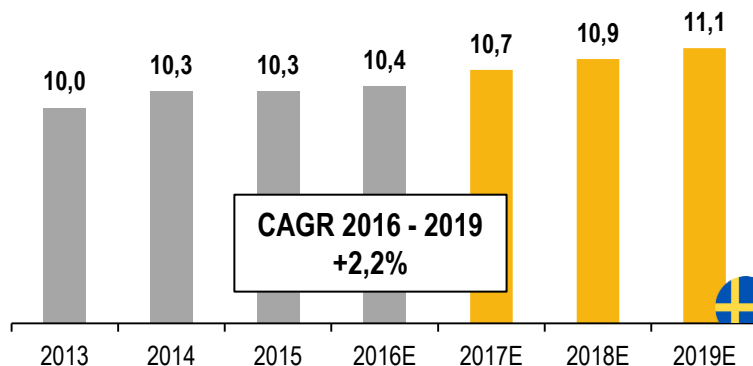
Attraktive Szenarien für neuen nationalen

Transportplan (in Mrd. NOK)



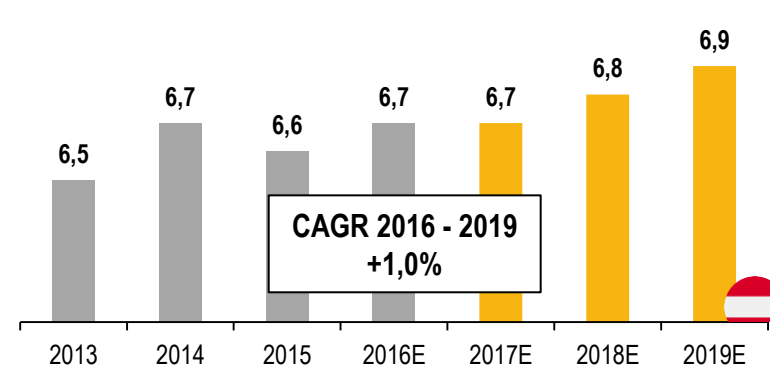
Schweden – Investitionen entwickeln sich positiv

(in Mrd. EUR)



Österreich – Investitionen mit gutem Trend

(in Mrd. EUR)



Quelle: Euroconstruct 11/16

Unsere Märkte

Gutes Momentum in unseren Märkten

Schweiz

- Schweizer Markt in guter Verfassung
 - Hochbaumarkt profitiert von tiefen Zinsen sowie attraktiven Immobilienrenditen
 - Infrastrukturbau wird von den zwei staatlichen Fonds der Finanzierung der Bahn- (FABI) und neu der Strasseninfrastruktur (NAF) stimuliert
-

Deutschland

- Spielraum für Investitionen im Infrastrukturbau nimmt zu – der neue Bundesverkehrswegeplan führt mittelfristig zu Wachstumsimpulsen
 - Hochbau auf hohem Niveau
-

Norwegen

- Infrastrukturinvestitionen wachsen weiter stark (Nationaler Transport Plan 2014 - 2023)
- Neuer nationaler Transport Plan 2018 - 2029 sieht Steigerung vor

Österreich

- Investitionen in den Infrastrukturbau mit positivem Wachstumstrend
 - Investitionen in die Verkehrsinfrastruktur («Zielnetz 2025+») bleiben als Zugpferd
-

Schweden

- Infrastrukturinvestitionen wachsen weiter (Nationaler Transport Plan 2014 - 2025)
- Hoher Nachholbedarf bei Infrastrukturinvestitionen

Medien- und Analystenkonferenz

Unsere Segmente



Unsere Segmente

«One company, one goal, one spirit»

Development



**Immobilien-
Projektentwicklung**



- Areal- und Immobilienentwicklung
- Service-Development
- Optimierung, Umnutzung, Ersatz Bestandesimmobilien
- Themenbereiche: Wohnen, Gesundheit sowie Alter



Schweiz



**Generalistin
im Bau**



- Beratung und Modernisierung
- Total- & Generalunternehmung
- Strassen- und Ingenieurbau
- Regionaler Hochbau
- Nationale Kies- und Belagswerke



Infrastructure



**Europäische
Infrastrukturprojekte**



- Tunnelbau
- Spezialtiefbau
- Grossprojekte
- Design- und Planungskompetenz
- Global Projects ausserhalb der Heimmärkte



International



**Regionale Anbieterin
in Westeuropa**



- Deutschland, Österreich, Norwegen und Schweden als unsere Heimmärkte
- Tief- und Ingenieurbau, Instandsetzung
- Hochbau in Österreich **und neu stark in Deutschland**
- Nischenleistungen für die Strasse und Bahn in Norwegen und Schweden
- Kieswerke

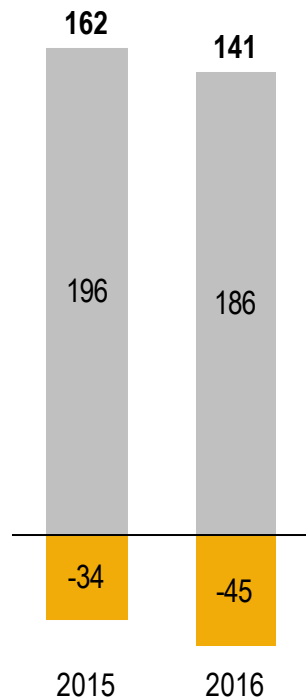


Unsere Segmente

Development – neue Höchstleistung

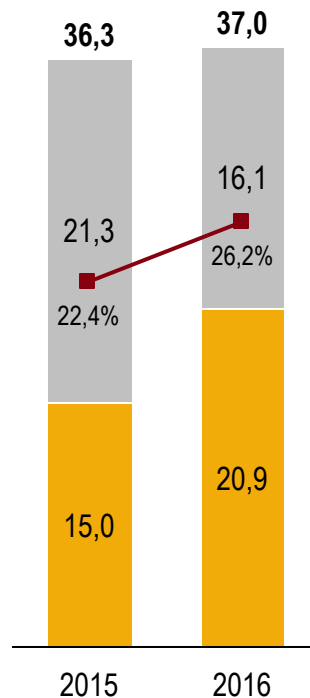
in Mio. CHF

Investiertes Kapital



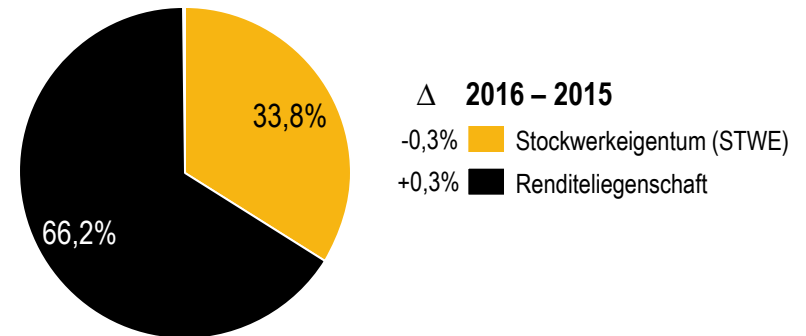
■ Immobiliengeschäfte
■ Übrige Bilanzpositionen

EBIT



■ 2. Semester
■ 1. Semester
—■— ROIC (in %)

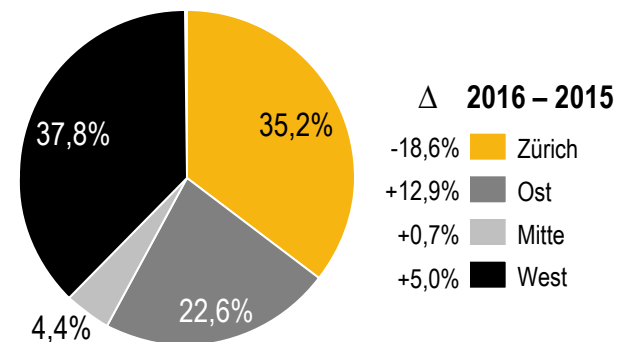
2/3 der Wohnungen als Renditeliegenschaften verkauft



△ 2016 – 2015

-0,3% ■ Stockwerkeigentum (STWE)
+0,3% ■ Renditeliegenschaft

Verkäufe regional gut diversifiziert



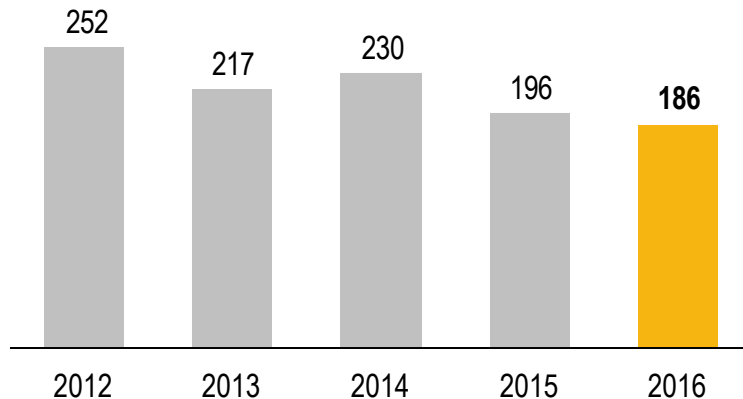
△ 2016 – 2015

-18,6% ■ Zürich
+12,9% ■ Ost
+0,7% ■ Mitte
+5,0% ■ West

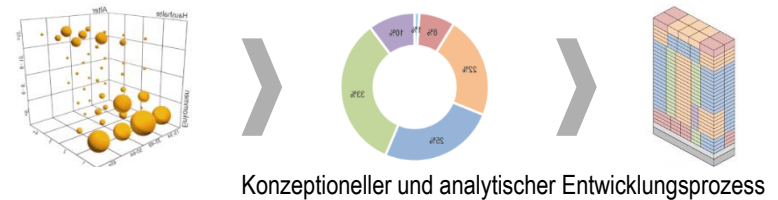
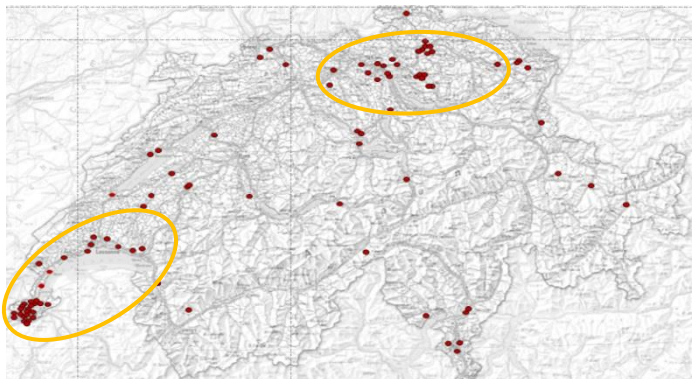
Unsere Segmente

Development – guter Markt, gute Pipeline

Immobilienportfolio



Projektportfolio – stark in den Zentrumsregionen



Highlights

- Neues Rekordergebnis – ungebrochene und starke Nachfrage nach Renditeliegenschaften
- Projektportfolio mit grossem Potential für die kommenden Jahre geprägt durch Areale in der Westschweiz (Genf / Lausanne) und Deutschschweiz (Winterthur)

Fokus

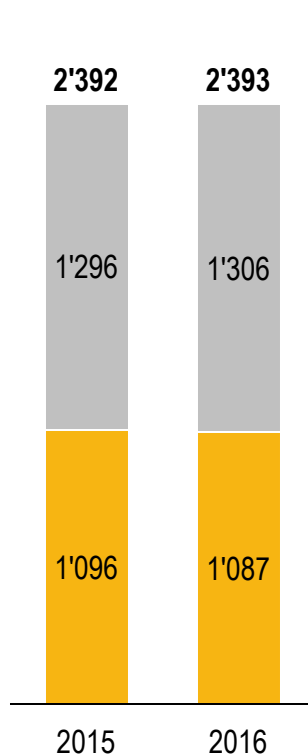
- Gezielter Auf- und Ausbau von Entwicklungsdienstleistungen (Service- und Co-Development sowie Co-Investment)
- Optimale Absetzung der Produkte am Markt

Unsere Segmente

Schweiz – deutliche Steigerung der Gewinnqualität

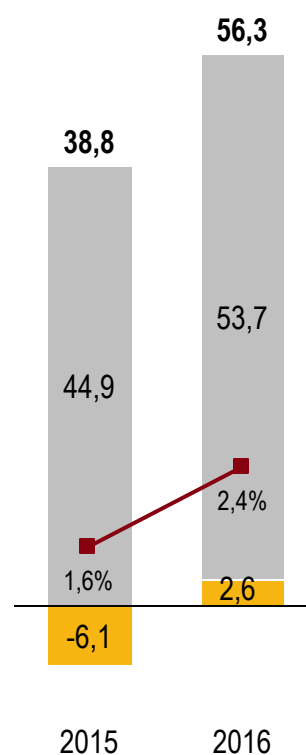
in Mio. CHF

Umsatz



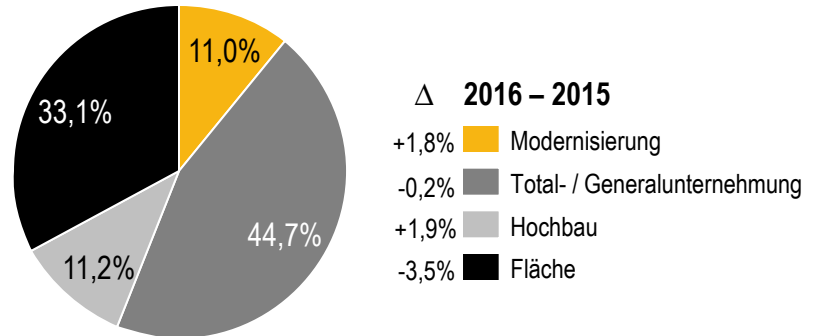
■ 2. Semester
■ 1. Semester

EBIT

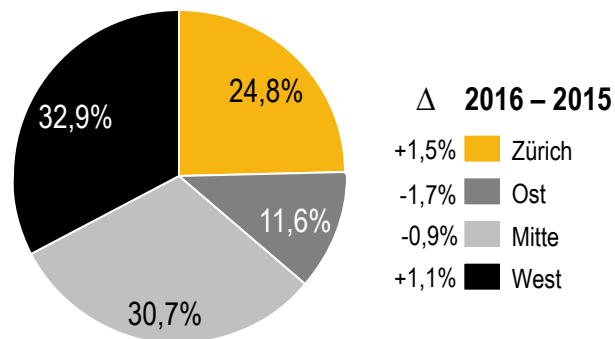


■ 2. Semester
■ 1. Semester
— Marge (in %)

Produktionsleistung nach Aktivitäten stabil



Gute geografische Diversifikation

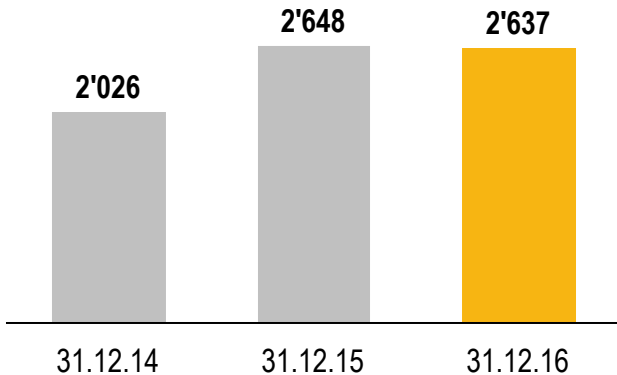


Unsere Segmente

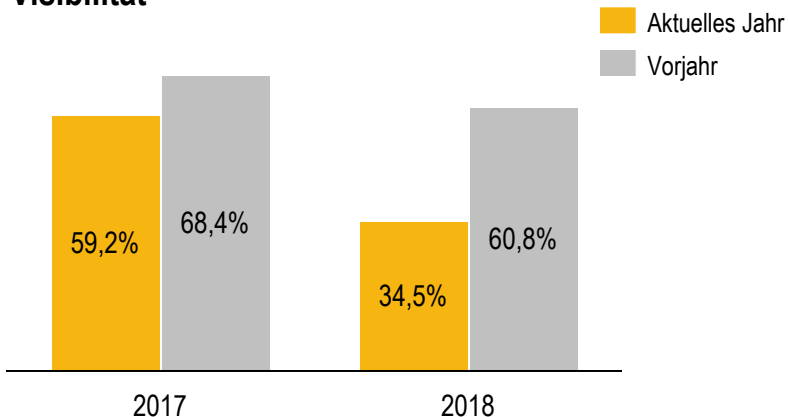
Schweiz – klar gesteigerte Qualität

in Mio. CHF

Auftragsbestand



Visibilität¹



«Sue&Til» grösste Wohnüberbauung aus Holz in der Schweiz

Highlights

- Organisation Buildings optimiert:
 - Prime erfolgreich am Markt positioniert
 - Lokale Geschäftstätigkeit intensiviert
 - Baumeister mit One Company-Model gestärkt
- Aufbau der Modernisierung in der Westschweiz
- Flächengeschäft in der Westschweiz erneut ausgezeichnet

Fokus

- Qualitative Auftragsakquisition
- Flächengeschäft West- und Deutschschweiz zusammenführen
- Konsolidierung der Werkhöfe in der Schweiz
- Anhaltende Massnahmen zur Verbesserung der operativen Exzellenz (IMS 2.0)

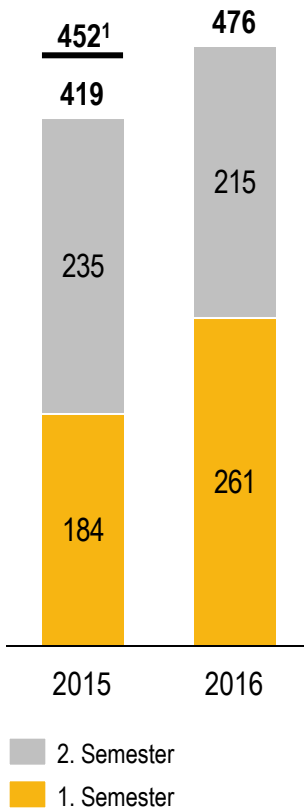
¹ Auftragsbestand laufendes Jahr / geplante bzw. realisierte Produktionsleistung

Unsere Segmente

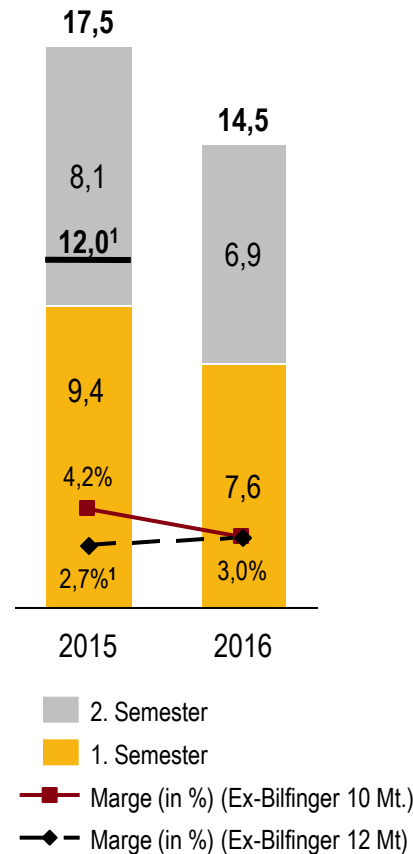
Infrastructure – internationale Expansion auf Kurs

in Mio. CHF

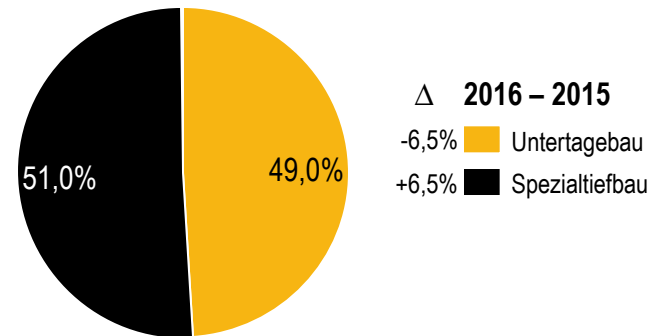
Umsatz



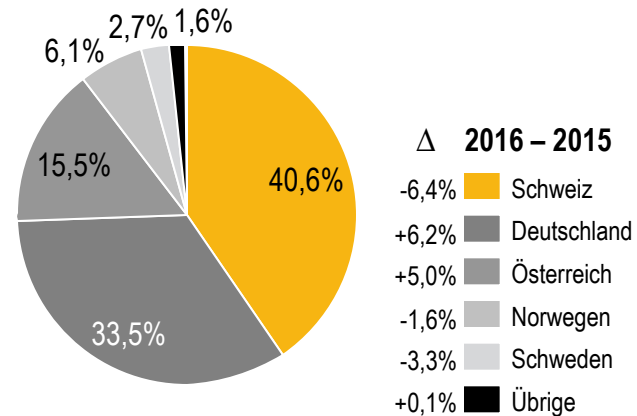
EBIT exkl. PPA



Deutlich ausgeglicheneres Portfolio



60% der Produktionsleistung im Ausland



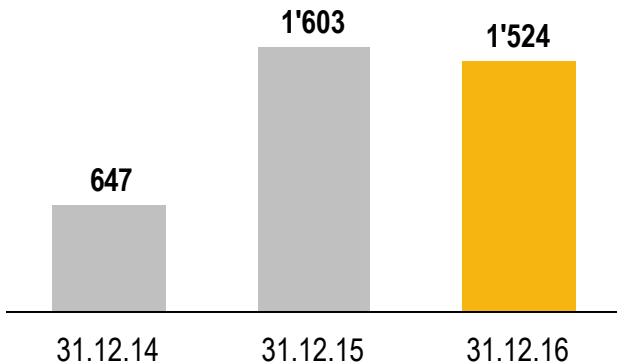
¹ Inkl. Ex-Bilfinger 12 Mt.

Unsere Segmente

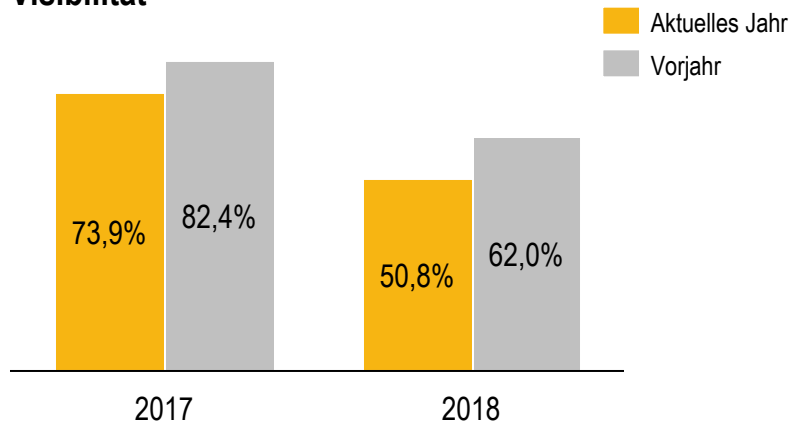
Infrastructure – Auftragsbestand sorgt für Zuversicht

in Mio. CHF

Auftragsbestand



Visibilität¹



«Alter Wall» Hamburg, Deutschland

Highlights

- Eröffnung des «Jahrhundertprojekts» Gotthard
- Erfolgreicher Markteintritt in Frankreich – Gewinn zweier Lose der «Grand Paris Express»
- Marktstellung im Spezialtiefbau weiter ausgebaut
- Starke Ergebnisentwicklung der laufenden Projekte

Fokus

- Gezielter Ressourcenaufbau
- Erfolgreiche Abwicklung der gewonnenen Grossprojekte
- Erschliessung und Ausbau der Marktstellung in ausländischen Infrastrukturmärkten (Global Projects)

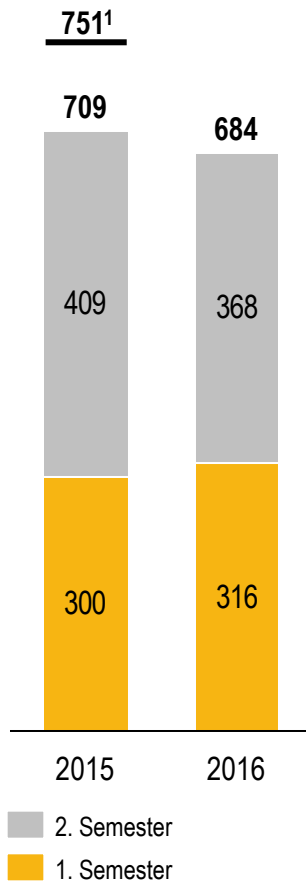
¹ Auftragsbestand laufendes Jahr / geplante bzw. realisierte Produktionsleistung

Unsere Segmente

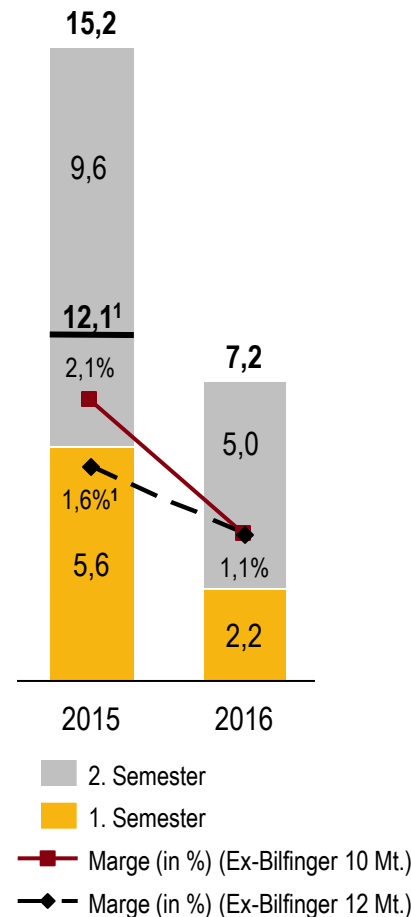
International – Geschäftsgang unter den Erwartungen

in Mio. CHF

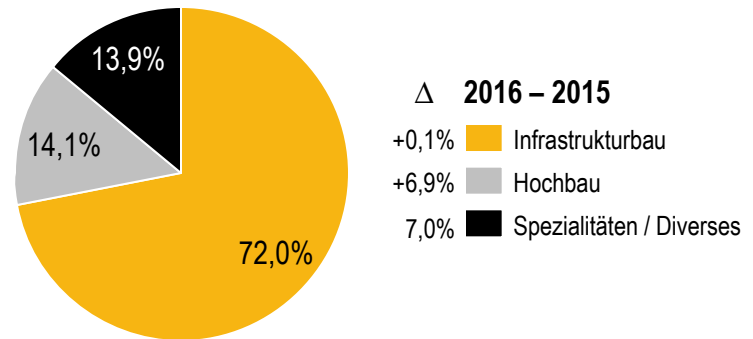
Umsatz



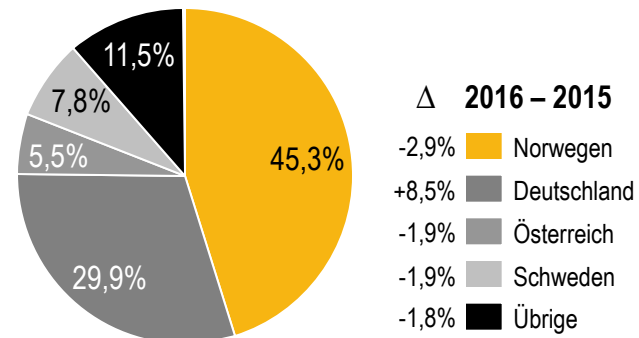
EBIT exkl. PPA



International = Infrastrukturbau, aber noch ohne Bilfinger Hochbau



Mit hoher Produktionsleistung in Deutschland



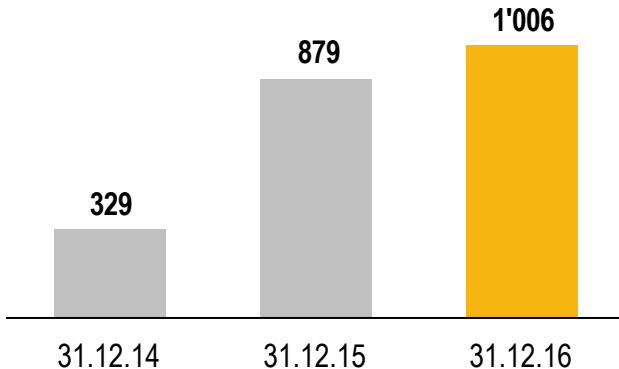
¹ Inkl. Ex-Bilfinger 12 Mt.

Unsere Segmente

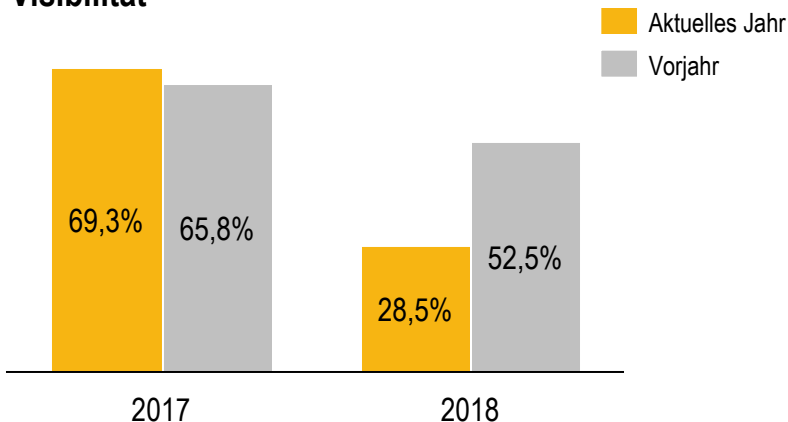
International – Erholung zeichnet sich ab

in Mio. CHF

Auftragsbestand



Visibilität¹



«ISE NS 14» Stockholm, Schweden

Highlights

- In allen Märkten Steigerung des Auftragsbestands
- Länderorganisationen in Norwegen und Schweden verstärkt
- Norwegen geprägt von tiefer Marge des übernommenen Projektportfolios
- Ausgezeichnete Leistung der ausländischen Kieswerke

Fokus

- Operative und finanzielle Verbesserung in Norwegen
- Ausbau der Marktposition in Deutschland und Schweden
- Positive Entwicklung in Österreich fortsetzen

¹ Auftragsbestand laufendes Jahr / geplante bzw. realisierte Produktionsleistung

Unsere Segmente

EBIT der Geschäftsbereiche exkl. PPA – gute Entwicklung

in Mio. CHF	2016	2015	+/- in %
Development	37,0	36,3	1,9%
Schweiz	56,3	38,8	45,3%
Infrastructure	14,5	17,5	-17,3%
International	7,2	15,1	-52,4%
EBIT der Geschäftsbereiche exkl. PPA	115,0	107,7	6,8%

Medien- und Analystenkonferenz

IFRS Berichterstattung



IFRS Berichterstattung

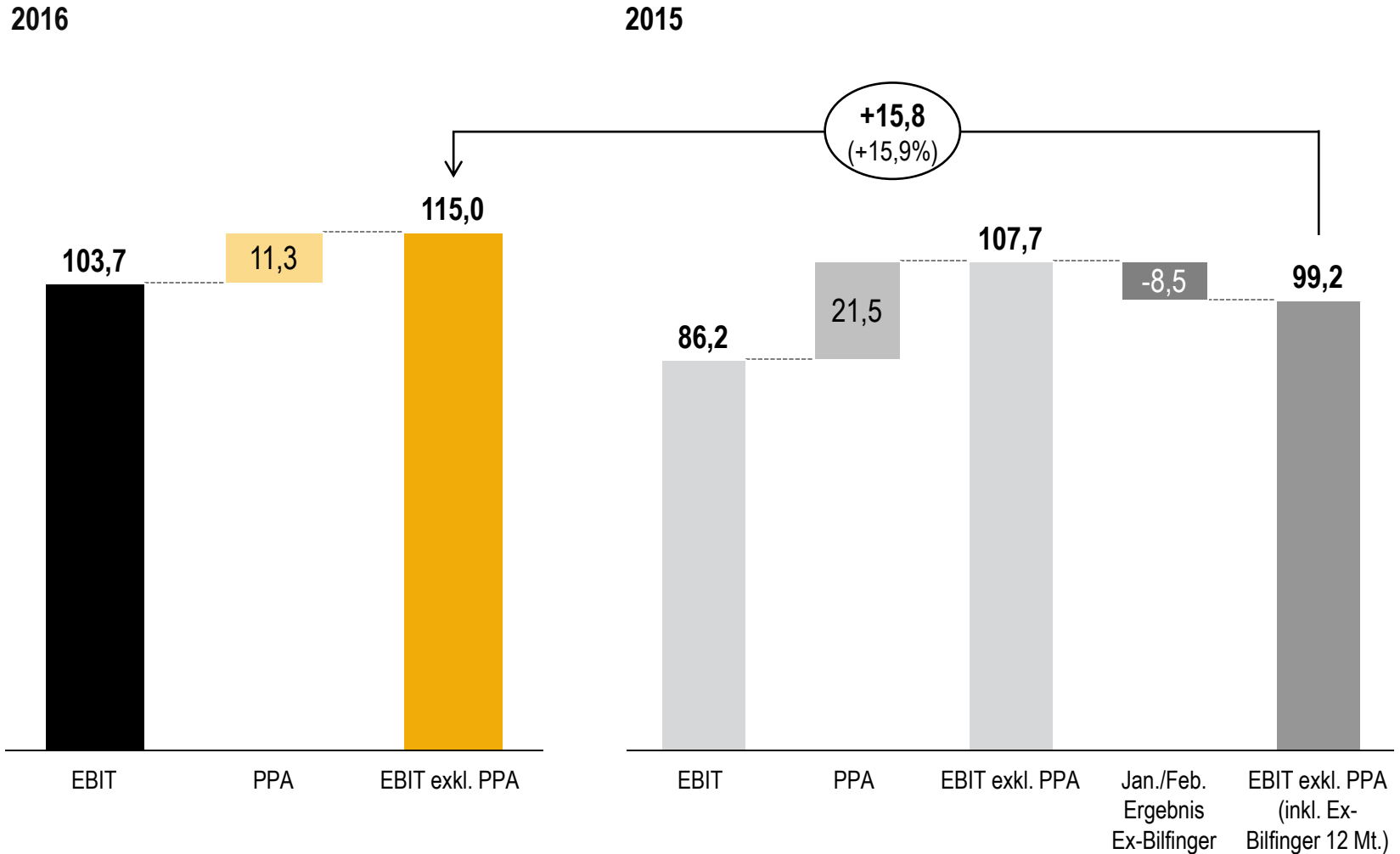
Erfolgsrechnung – EBIT und Qualität verbessert

in Mio. CHF	2016	2015	+/- in %
EBIT der Geschäftsbereiche	103,7	86,2	20,4%
Diverses/Holding	-5,8	-6,2	7,0%
Operatives Ergebnis	97,9	79,9	22,5%
	3,0%	2,4%	
Finanzergebnis	-12,0	-10,1	-18,7%
Steuern	-21,5	-17,8	-20,5%
Konzernergebnis	64,5	52,0	23,9%
	2,0%	1,6%	
EBITDA	166,2	161,4	3,0%

IFRS Berichterstattung

EBIT vor und nach PPA , inkl. Ex-Bilfinger 12 Mt.

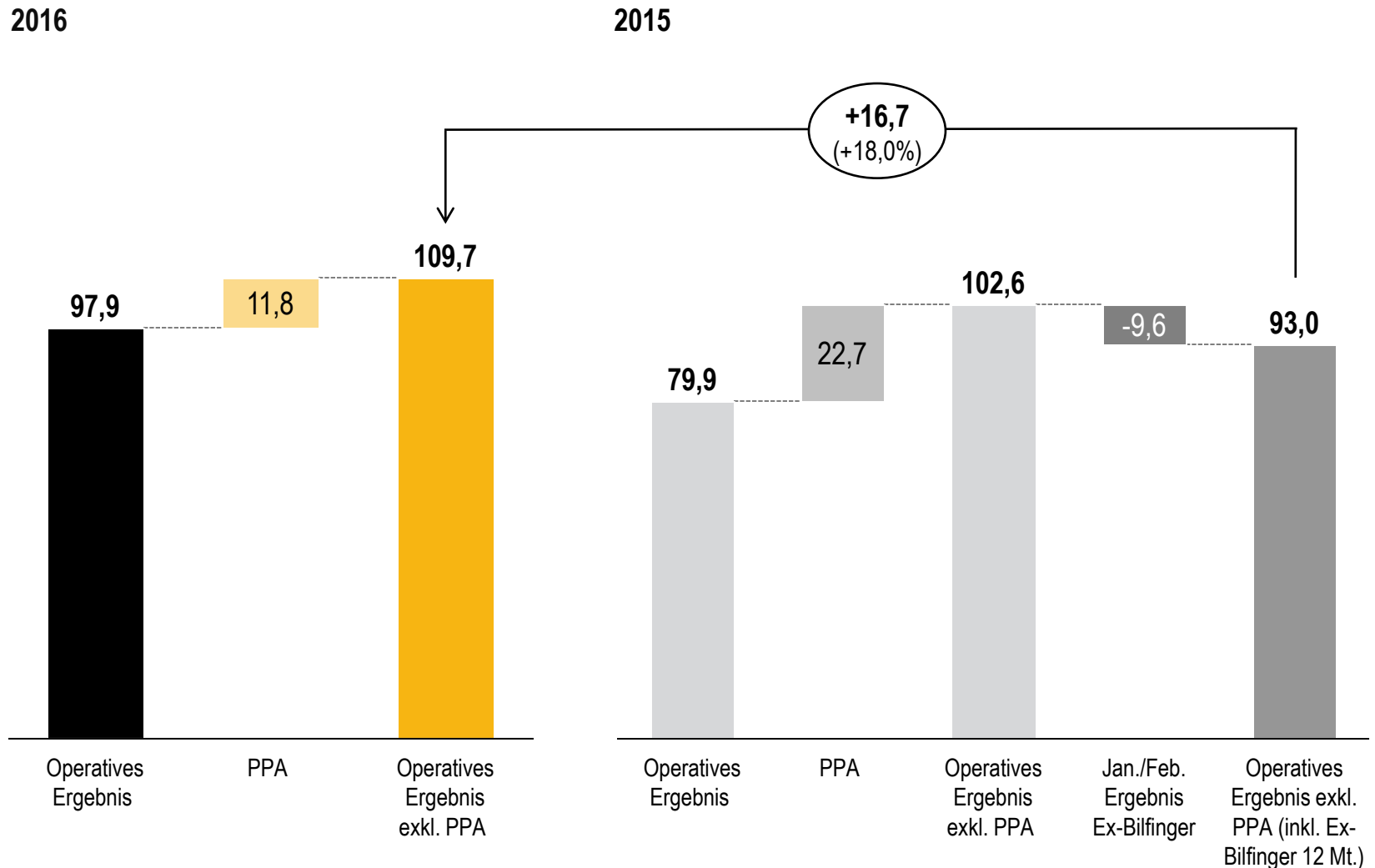
in Mio. CHF



IFRS Berichterstattung

Operatives Ergebnis vor und nach PPA, inkl. Ex-Bilfinger 12 Mt.

in Mio. CHF



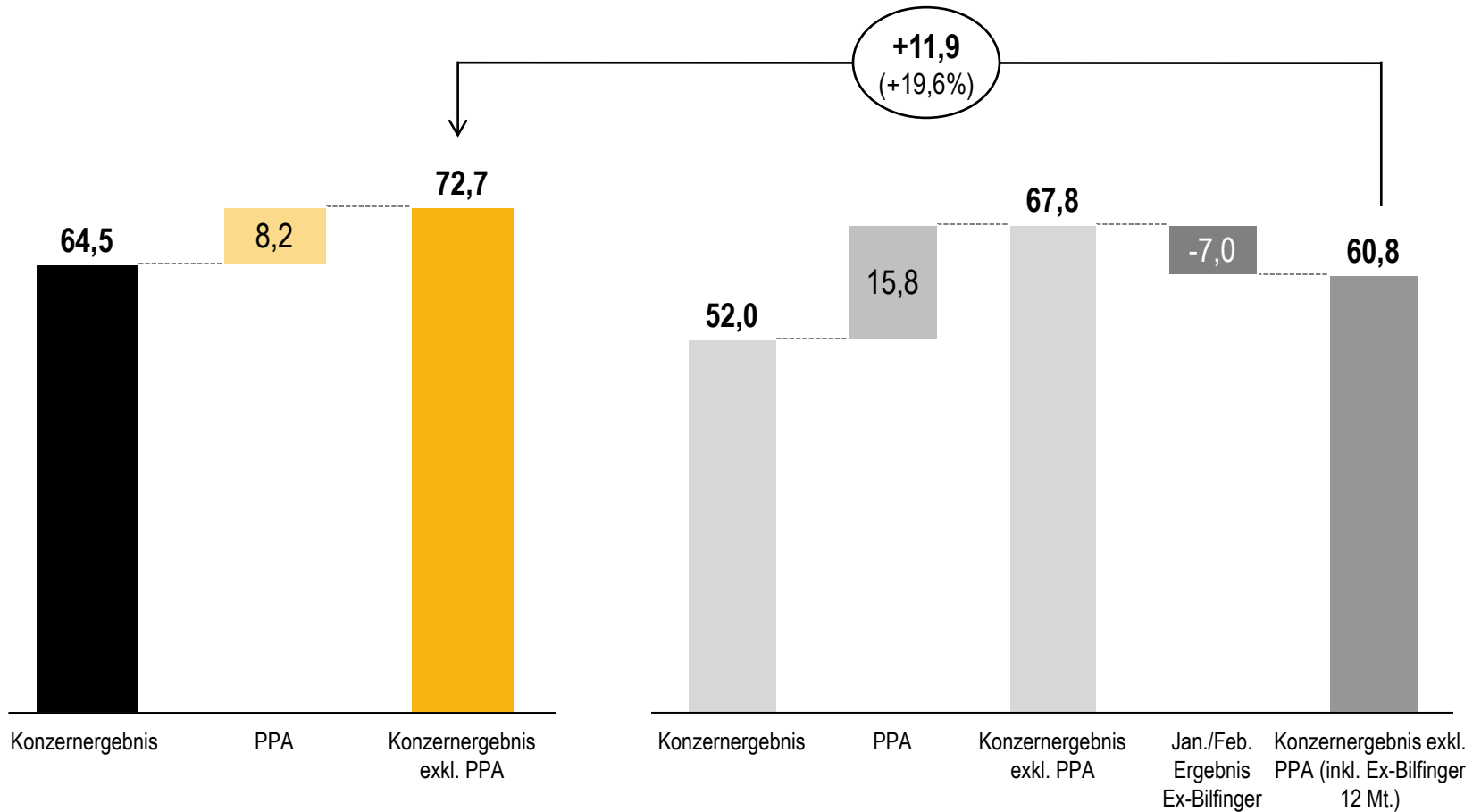
IFRS Berichterstattung

Konzernergebnis vor und nach PPA , inkl. Ex-Bilfinger 12 Mt.

in Mio. CHF

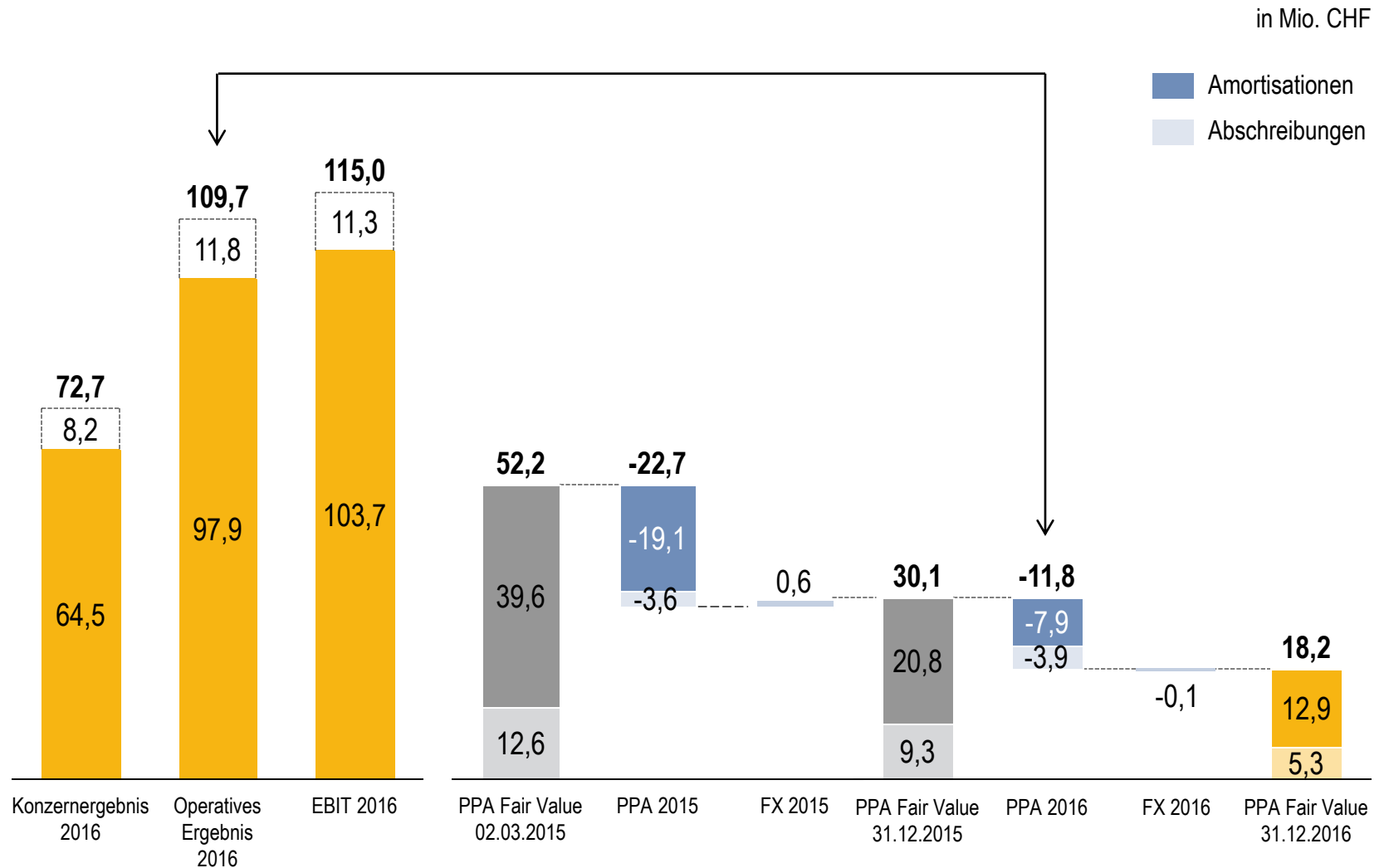
2016

2015



IFRS Berichterstattung

Amortisationen und Abschreibungen aus PPA



IFRS Berichterstattung

Bilanz – Aktiven

in Mio. CHF	31.12.2016	31.12.2015 ¹	+/- in %
Flüssige Mittel, Wertschriften	793,6	877,6	
Forderungen aus Leistungen	605,0	589,2	
Objekte in Arbeit / Arbeitsgemeinschaften (Equity Methode)	351,6	353,8	
Immobilengeschäfte	185,6	196,1	
Übriges Umlaufvermögen	128,8	124,8	
Total Umlaufvermögen	2'064,6	2'141,5	-3,6%
Total Anlagevermögen	564,6	589,2	-4,2%
Total AKTIVEN	2'629,2	2'730,7	-3,7%

¹ Die Vergleichsinformationen wurden angepasst, siehe Geschäftsbericht 2016, Erläuterung 2.3

IFRS Berichterstattung

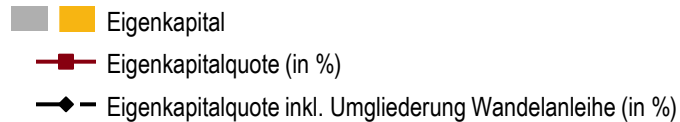
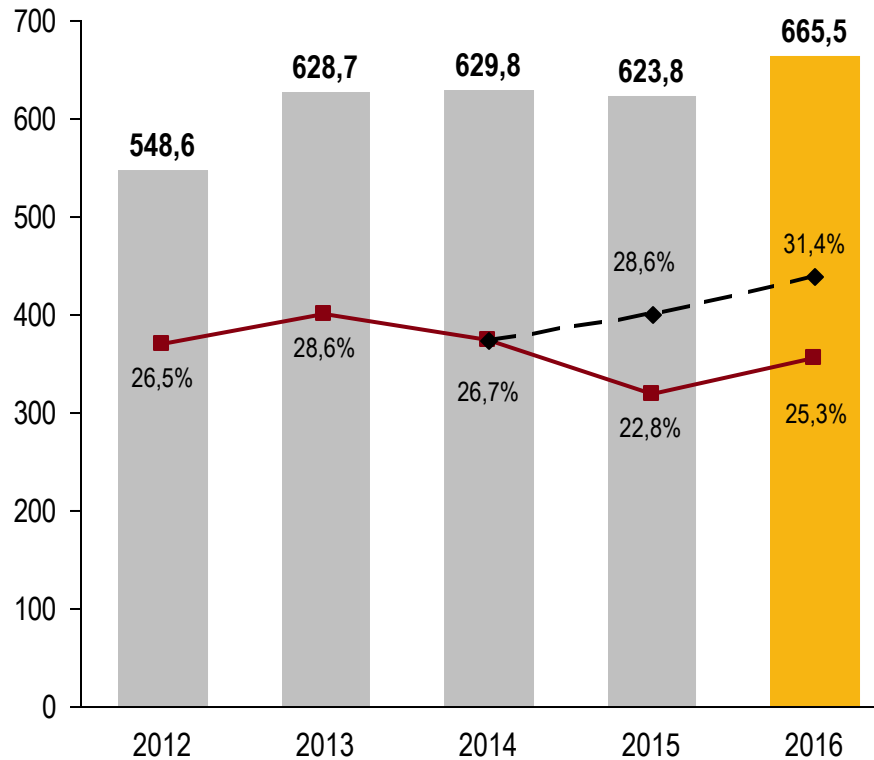
Bilanz – Passiven

in Mio. CHF	31.12.2016	31.12.2015 ¹	+/- in %
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	1,9	203,6	
Verbindlichkeiten aus Leistungen	415,1	393,8	
Objekte in Arbeit / Arbeitsgemeinschaften (Equity-Methode)	782,4	810,7	
Übriges kurzfristiges Fremdkapital	214,6	259,1	
Total kurzfristiges Fremdkapital	1'441,0	1'667,2	-13,6%
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	413,7	285,6	
Übrige langfristige Verbindlichkeiten	1,9	1,9	
Latente Steuern, Rückstellungen, Vorsorgepassiven	107,1	152,2	
Total langfristiges Fremdkapital	522,7	439,7	18,9%
Eigenkapital und Minderheitsanteile	665,5	623,8	6,7%
Total PASSIVEN	2'629,2	2'730,7	-3,7%

¹ Die Vergleichsinformationen wurden angepasst, siehe Geschäftsbericht 2016, Erläuterung 2.3

Eigenkapital / Eigenkapitalquote

in Mio. CHF



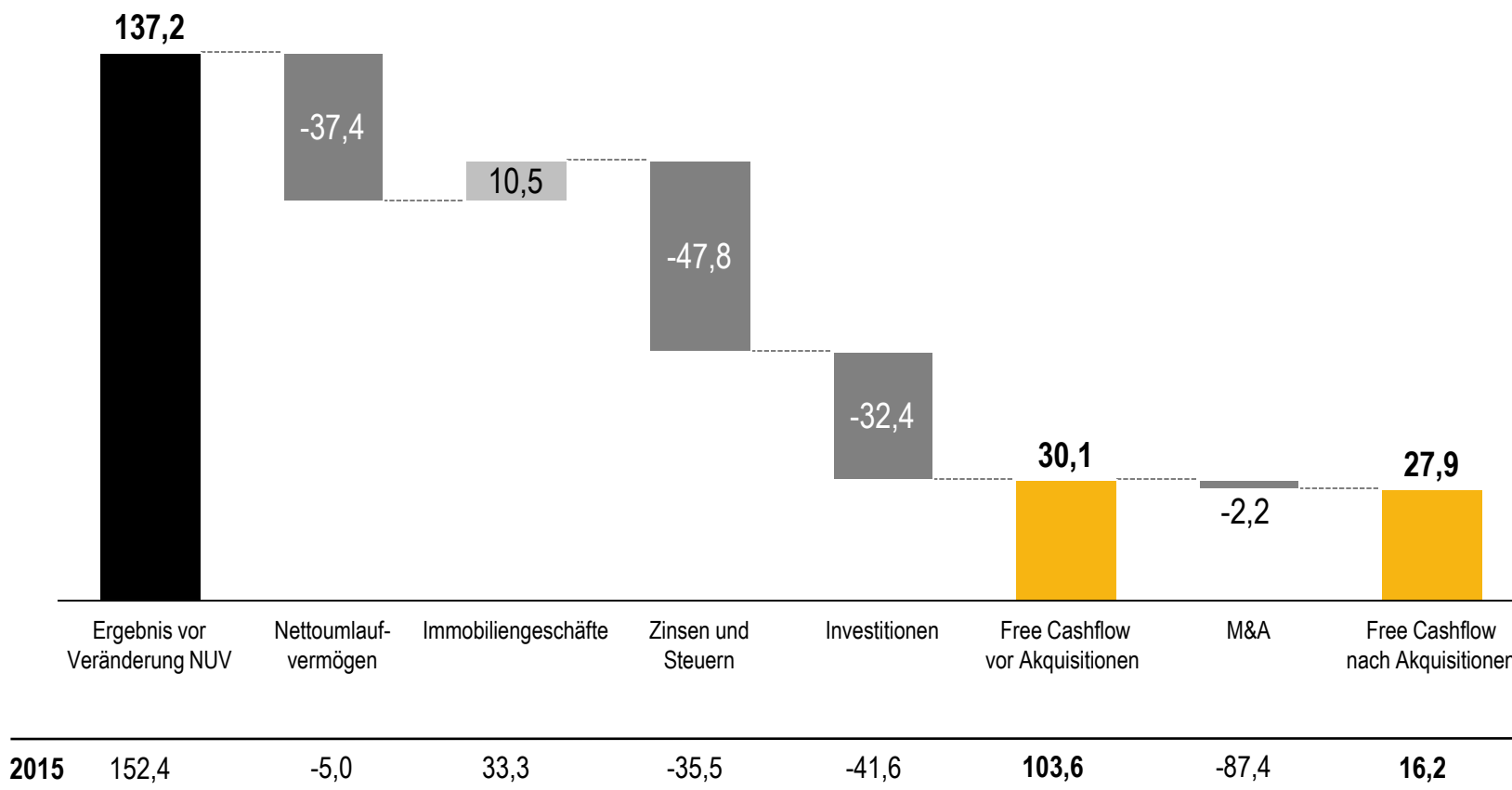
Wesentliche Effekte auf das Eigenkapital

- Ergebnis (+64,5)
- Vorsorgeverpflichtungen nach Steuern (+13,2)
- Dividende (-34,7)

IFRS Berichterstattung

Geldflussrechnung – hoher NUV Bedarf

in Mio. CHF

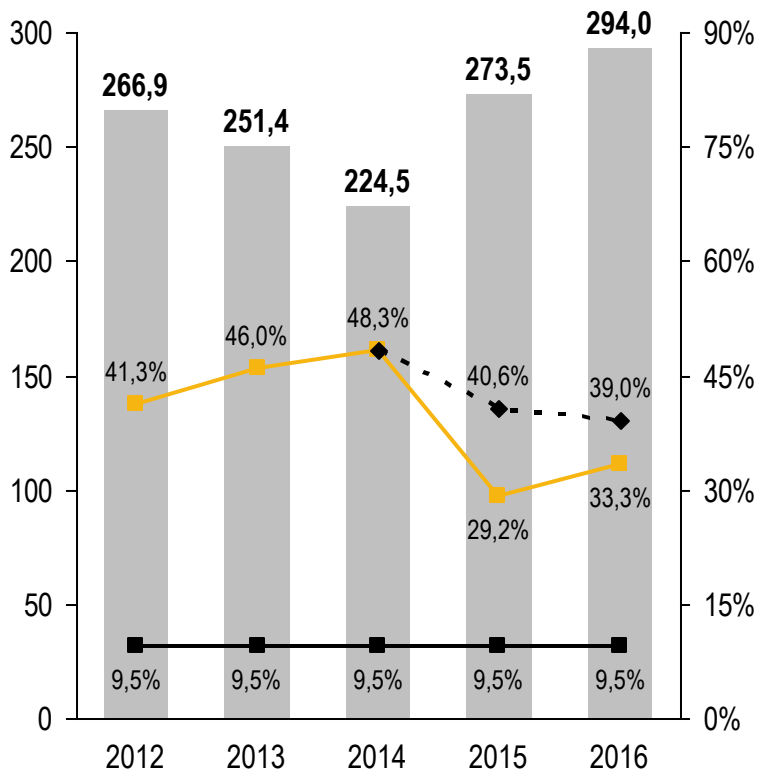


IFRS Berichterstattung

Kapitalrendite (ROIC) überdurchschnittlich

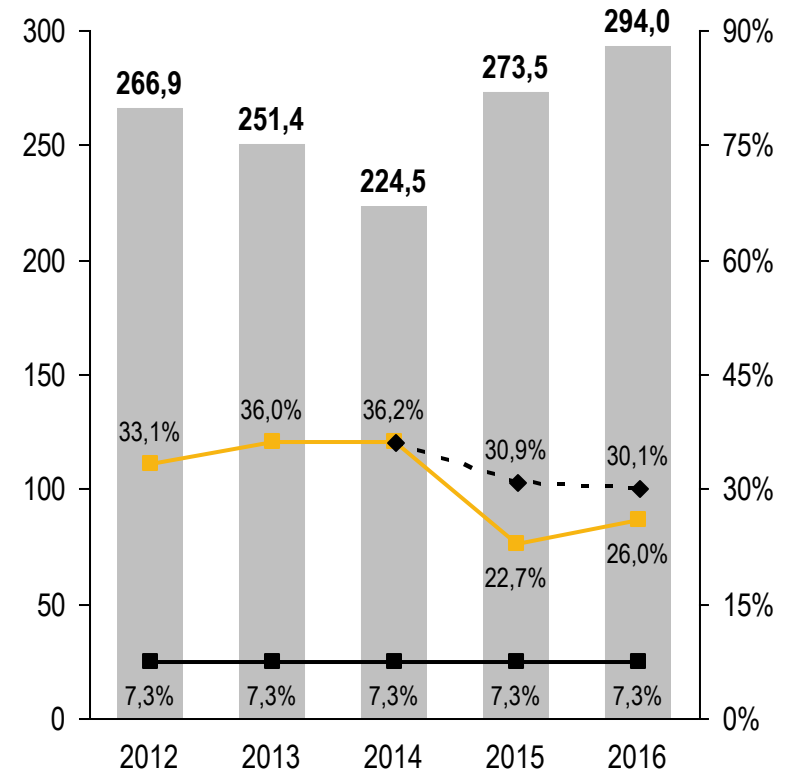
in %

ROIC vor Steuern



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

ROIC nach Steuern



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

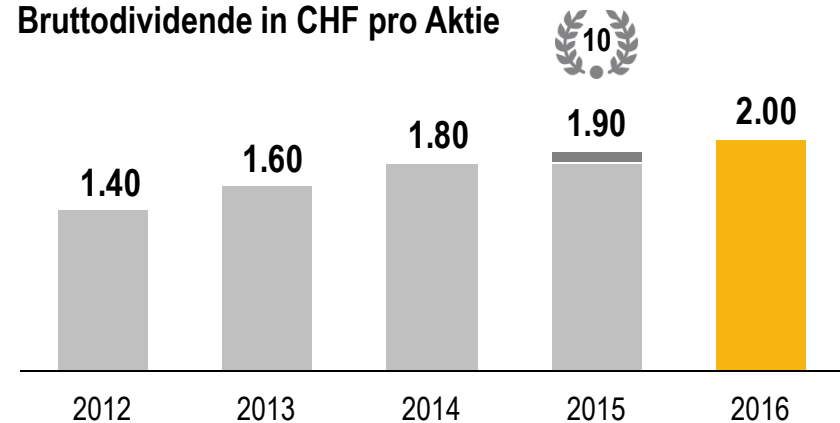
IFRS Berichterstattung

Dividende – CHF 2.00

Dividendenausschüttung

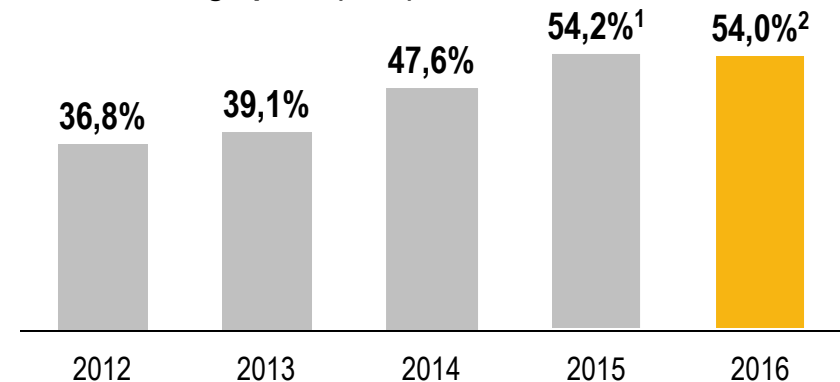
**Ziel - Ausschüttungsquote
rund 50%**

Bruttodividende in CHF pro Aktie



2015: Jubiläumsdividende von CHF 0.10

Ausschüttungsquote (in %)



¹ Exklusive PPA, Ausschüttungsquote von 71,9% auf Ergebnis reported

² Exklusive PPA, Ausschüttungsquote von 61,4% auf Ergebnis reported

Medien- und Analystenkonferenz

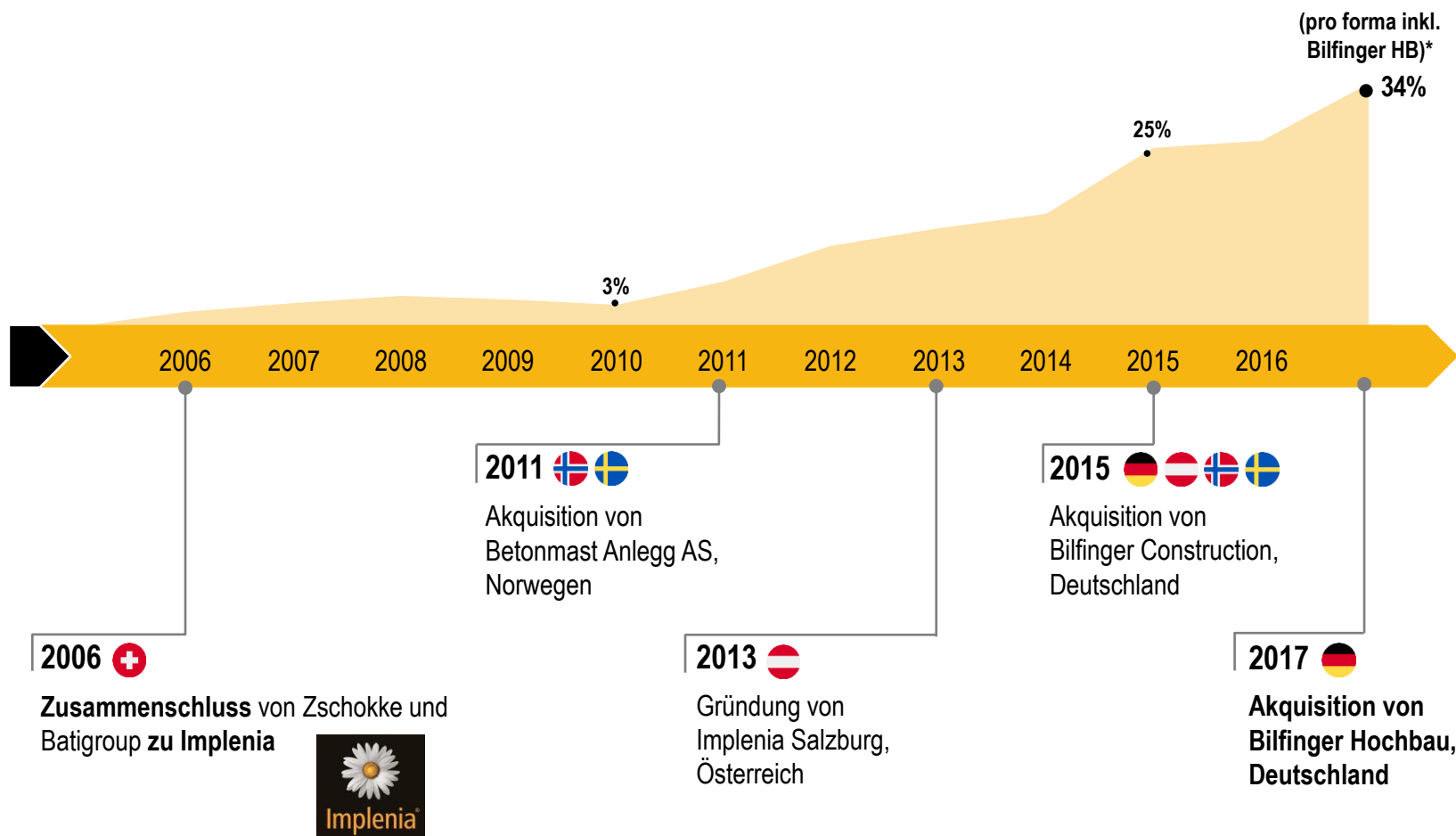
Ausblick



Konsequenter Ausbau des internationalen Geschäfts

in %

Entwicklung des internationalen Umsatzes der gesamten Gruppe



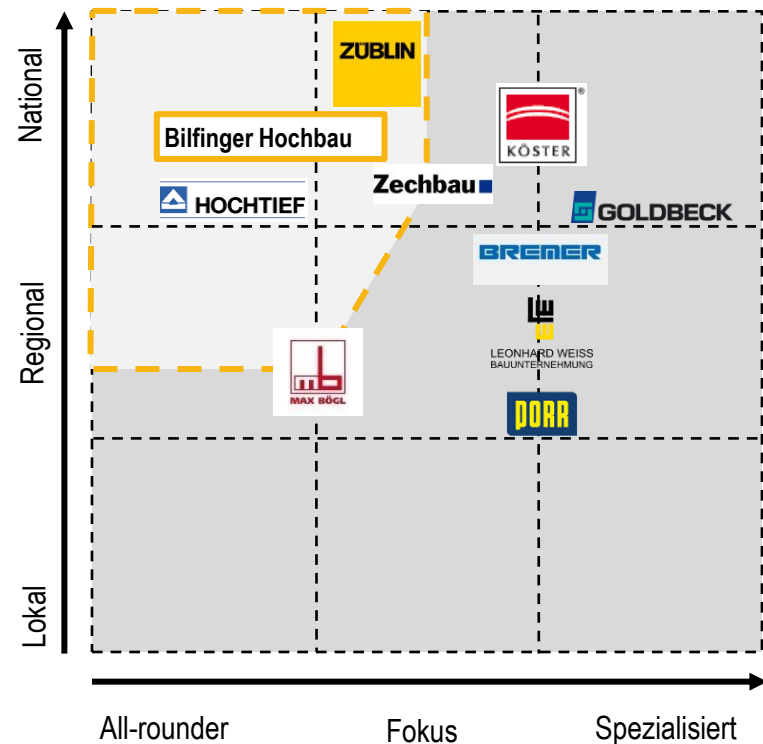
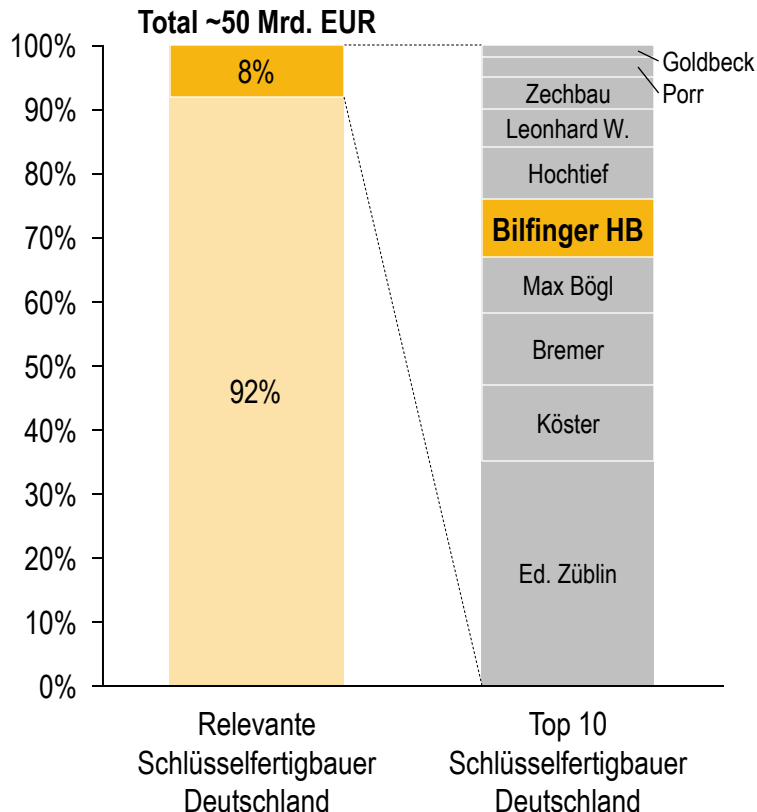
* Closing: 01.03.2017

Ausblick

Akquisition Bilfinger Hochbau – breit abgestützte und verankerte Unternehmung

Unmittelbar führende Marktposition in einem fragmentierten deutschen Markt

Geografische und funktionale Exponierung



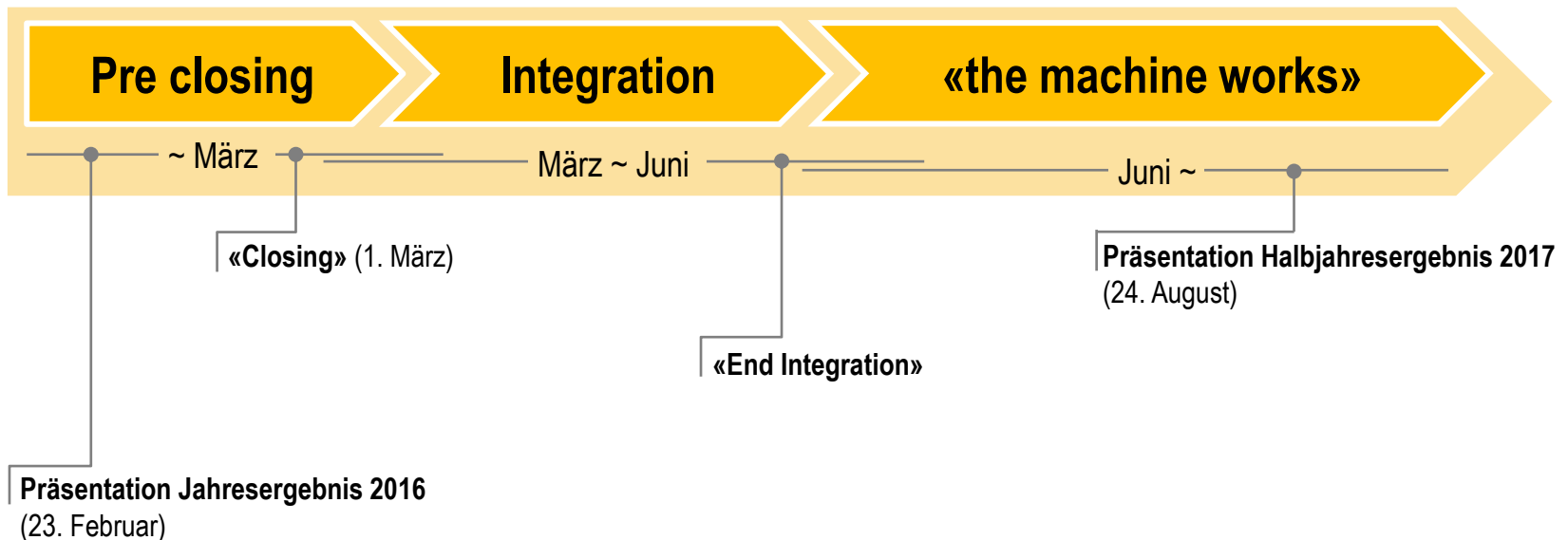
Bilfinger Hochbau – die nächsten Schritte

Integration

- Konsolidierung zum «Closing» 1. März 2017
- Integrationsplan bis Mitte Jahr abgeschlossen
 - Detailorganisation
 - Business Plan
 - Prozessharmonisierung
 - Rebranding

Fokus – «the machine works»

- Zugang zu den Märkten und den Kunden sicherstellen
- Laufende Projekte garantieren
- Synergien nutzen
 - Organisation
 - Prozesse
 - Personal



Unser Kompetenzzentrum für Digitalisierung

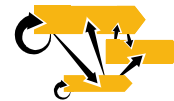
Digital Solutions & BIM

- 1 Enabling (Grundlagen)
- 2 Prozessautomation
- 3 Integrierte Umweltinformationen
- 4 Einsatz neuester digitaler Technik
- 5 BIM - Modellbasiertes Bauprozessmanagement (5D)

Fokus



- Digital Enterprise Backbone



- Geschäftsprozesse



- Maschinendaten



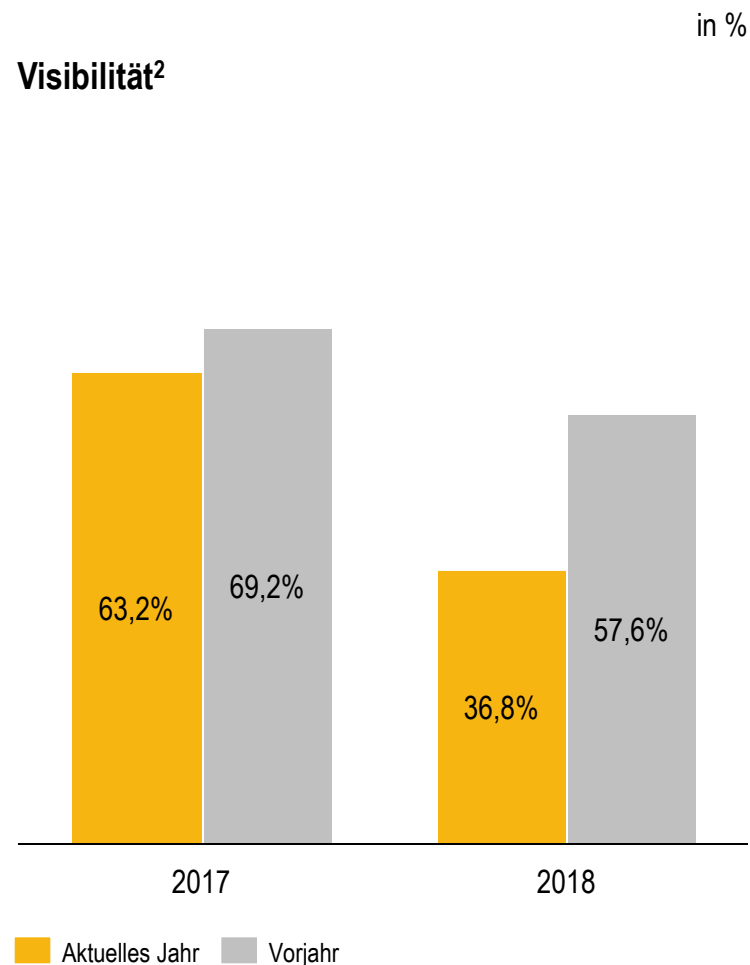
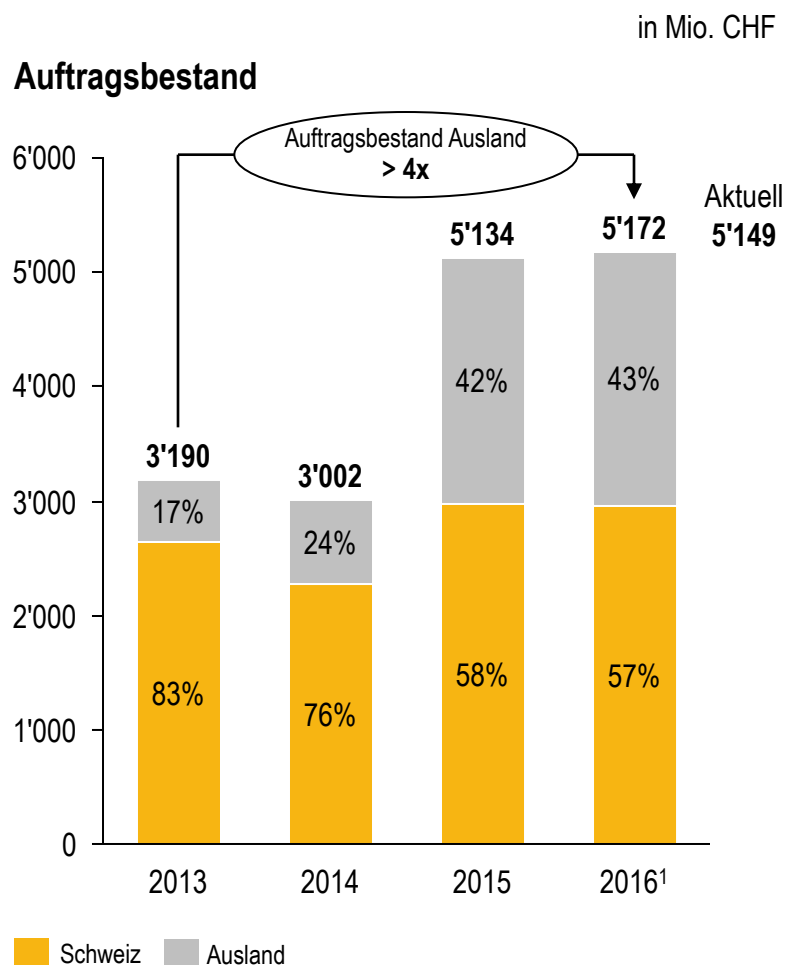
- Digitale Geländemodelle



- Modellierung und Planungskoordination
- Kosten, Termine, Controlling
- Digitale Baustelle

Ausblick

Zuversicht dank hohem Auftragsbestand



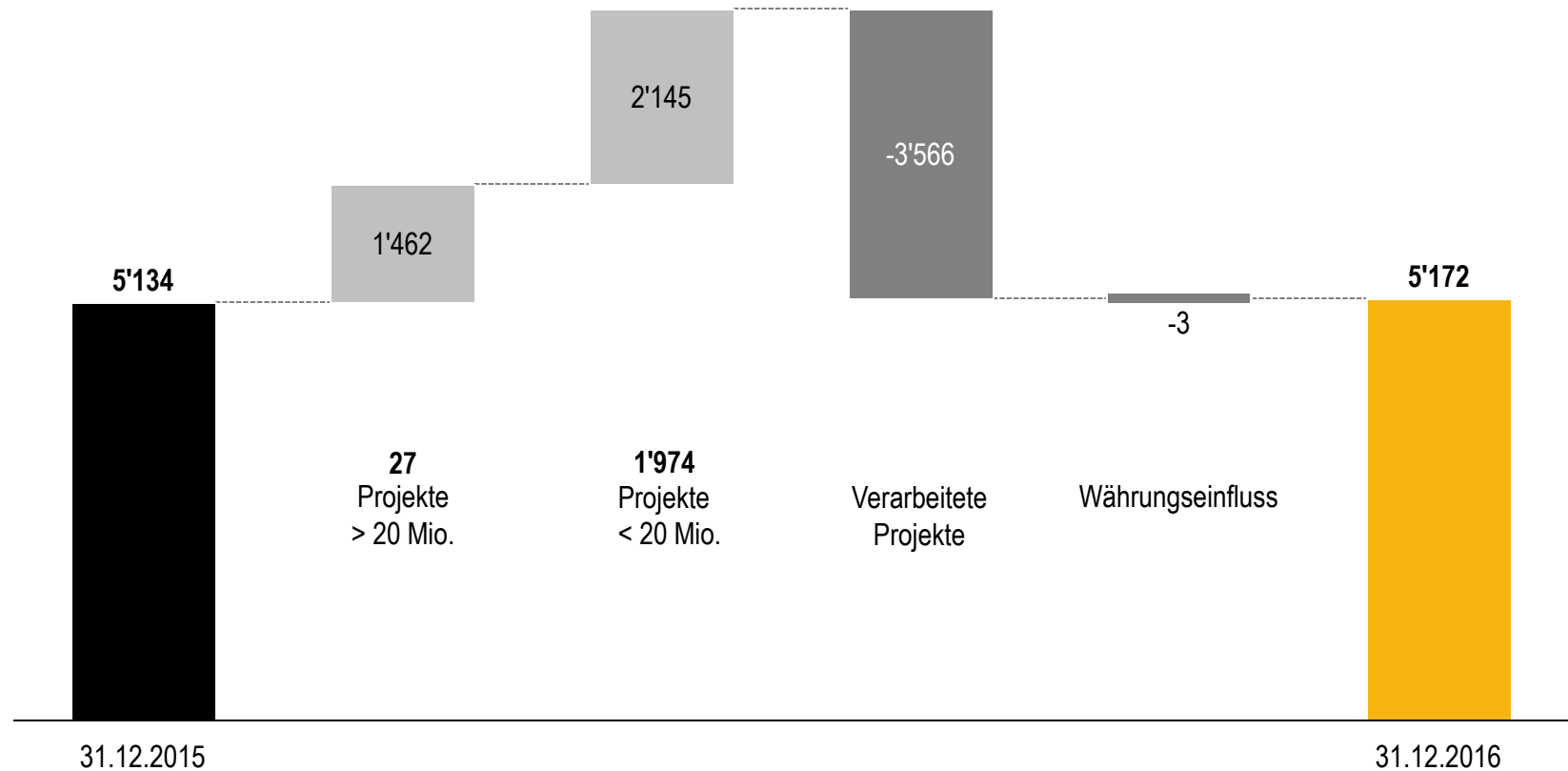
¹ Inkl. negativer FX Effekt von rund 3 Mio. CHF

² Auftragsbestand laufendes Jahr / geplante bzw. realisierte Produktionsleistung

Erfolg breit abgestützt

in Mio. CHF

Veränderung Auftragsbestand



Ausblick

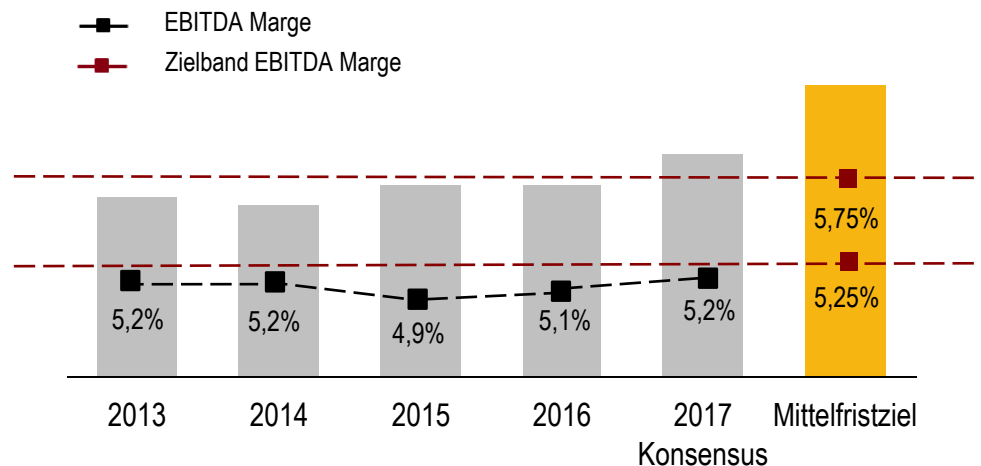
Optimistisch für 2017

Ausblick 2017

- Wir erwarten für 2017 eine anhaltend gute Geschäftsentwicklung
- Volle Auftragsbücher sorgen für eine gute Visibilität
- Wir halten am EBIT-Ziel 2017 von 140 - 150 Mio. CHF fest

Mittelfrist- ziel

- Top-line gegen ~5,0 Mrd. CHF
- Wir streben ein EBITDA Zielband zwischen 5,25% und 5,75% an



Termine & Kontakte

Keep in touch

Generalversammlung 2017

22. März 2017

Publikation Halbjahresergebnis 2017

24. August 2017

Publikation Jahresergebnis 2017

1. März 2018

Generalversammlung 2018

27. März 2018

Kontakt für Investoren

Serge Rotzer

Head of Treasury & Investor Relations

Telefon +41 58 474 07 34

serge.rotzer@implenia.com

Kontakt für Medien

Reto Aregger

Head of Communications Group

Telefon +41 58 474 74 77

reto.aregger@implenia.com

annualreport.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.