

CHANGER POUR REPARTIR

RAPPORT SEMESTRIEL 2019



Implenia®





# 2

## Groupe Implenia

Faits et chiffres **2**

Questions et réponses **4**

# 12

## Divisions Implenia

Développement **12**

Bâtiment **18**

Génie civil **24**

Spécialités **30**

# 37

## Rapport financier intermédiaire

Rapport financier intermédiaire du Groupe Implenia **37**

Chiffres clés de performance alternatifs **66**

Contacts, calendrier et imprimatur **69**

## CHANGER POUR REPARTIR

Cap tenu avec la  
nouvelle stratégie :  
Implenia bien  
positionné sur  
les marchés pour  
repartir.

## IMPLENIA EN ANNÉE DE TRANSITION

Implenia réalise au premier semestre 2019 un EBITDA de 72,9 millions de francs (hors IFRS 16 : 41,4 millions). La prévision de bénéfice pour l'année de transition 2019 ainsi que l'objectif de marge EBITDA à moyen terme sont confirmés. Toutes les Divisions contribuent à la performance positive, en particulier le Développement et le Bâtiment qui ont réalisé de très bons résultats. Les mesures correctrices prises produisent leur effet ; comme prévu, le Génie civil et les Spécialités restent sous l'influence de facteurs négatifs, malgré une bonne performance sous-jacente. La nouvelle organisation montre son efficacité et permet – grâce à la clarification des rôles et des responsabilités – une mise en œuvre rapide de nos initiatives stratégiques.

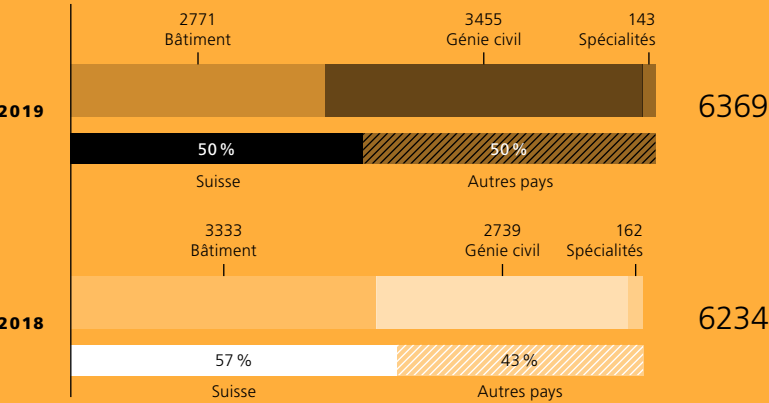
Au cours de cette période de référence, Implenia a appliqué, pour la première fois, la nouvelle norme IFRS 16 sur les contrats de location. Selon IFRS 16, les éléments d'actif et de passif liés aux contrats de location doivent figurer au bilan. L'inscription de droits d'utilisation à l'actif et d'obligations locatives au passif rallonge le bilan et augmente l'EBITDA et le flux de trésorerie disponible. En raison de la nouvelle organisation, les chiffres 2018 des Divisions ont été retraités. Ce rapport contient des chiffres clés de performance alternatifs, dont la définition figure à la page 66.



Chiffres clés du Groupe

	1.1.–30.6. 2019	1.1.–30.6. 2018	Δ	Δ like for like
	1000 CHF	1000 CHF		
Chiffre d'affaires consolidé	2 184 234	2 123 724	2,8 %	4,8 %
Résultat opérationnel hors PPA	11 358	27 162	(58,2 %)	(60,3 %)
Résultat opérationnel	9 300	18 054	(48,5 %)	(52,1 %)
Résultat consolidé	543	8 927	(93,9 %)	(102,2 %)
EBITDA hors IFRS 16	41 362	56 035	(26,2 %)	(26,1 %)
en % du chiffre d'affaires consolidé	1,9 %	2,6 %		
EBITDA	72 947	56 035		
Flux de trésorerie disponible	(167 463)	(138 874)		
Position cash, net hors dettes de contrats de location (au 30.6.)	196 324	321 726	(39,0 %)	(38,5 %)
Capitaux propres (au 30.6.)	570 823	603 161	(5,4 %)	(5,1 %)
Carnet de commandes (au 30.6.)	6 369 346	6 233 980	2,2 %	3,0 %
Production	2 204 722	2 146 506	2,7 %	4,6 %
Effectif du personnel (à plein temps ; au 30.6.)	10 130	9 873	2,6 %	

CARNET DE COMMANDES en millions de CHF<sup>1</sup>



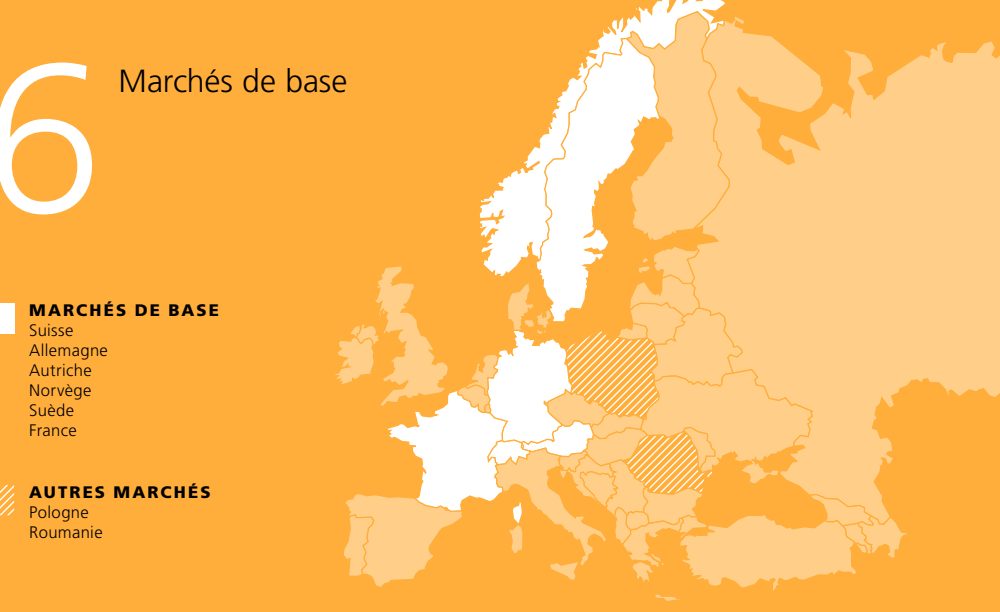
Les prises de commandes présentent de bonnes marges de projet et sont diversifiées au plan géographique.

<sup>1</sup> au 30 juin

COLLABORATEURS<sup>1</sup>

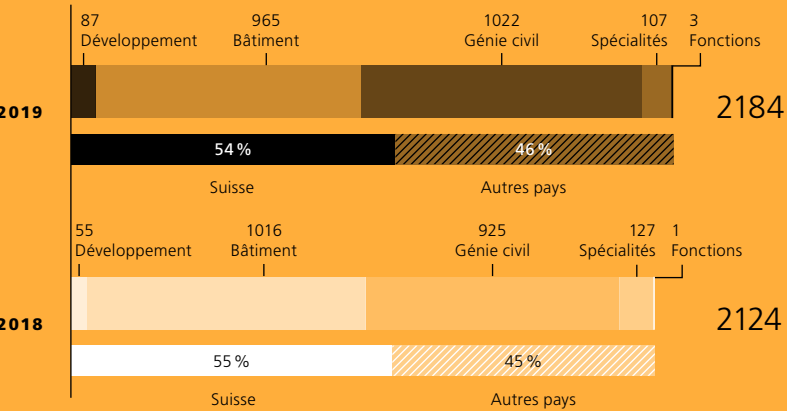


PRÉSENCE GÉOGRAPHIQUE



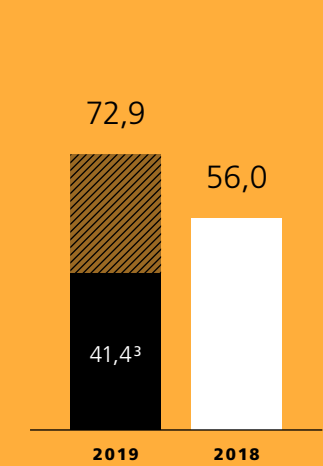
Implenia est bien positionné sur ses marchés de base et table sur une croissance durable.

CHIFFRE D’AFFAIRES CONSOLIDÉ en millions de CHF<sup>2</sup>



L’internationalisation dans le Génie civil est à l’origine de la hausse du chiffre d’affaires au premier semestre, le Bâtiment et les Spécialités étant légèrement en retrait par rapport à l’année précédente.

EBITDA en millions de CHF<sup>2</sup>



L’EBITDA est conforme aux attentes et bien orienté pour atteindre l’objectif annuel. Les résultats des Divisions Développement et Bâtiment sont particulièrement réjouissants.

<sup>2</sup> 1.1.–30.6.  
<sup>3</sup> hors IFRS 16

Nouvelle stratégie autour des quatre priorités

La mise en œuvre de la nouvelle stratégie se déroule comme prévu, selon les quatre priorités annoncées.

- 

**PORTEFEUILLE**  
Les mesures visant à préciser et affiner les initiatives en vue de générer de la croissance interne et externe se poursuivent conformément aux plans.
- 

**CROISSANCE RENTABLE**  
Qu’il s’agisse de Value Assurance, de Procurement Excellence, de Lean Construction ou du projet de transformation ERP INSPIRE, les initiatives stratégiques ainsi que d’autres thèmes s’inscrivant dans le cadre du programme d’excellence opérationnelle suivent la démarche prévue.
- 

**INNOVATION**  
L’Implenia Innovation Hub sera lancé en septembre. Cette plate-forme numérique consacrée à l’intraprenariat, accessible à tous les collaborateurs, servira de catalyseur d’idées.
- 

**TALENTS ET ORGANISATION**  
Établie avec succès, la nouvelle organisation a porté ses premiers fruits, par exemple une collaboration renforcée entre Divisions et pays. À l’échelle du Groupe, la mise en place s’est accompagnée de Future Workshops destinés aux collaborateurs. Les conclusions de ces ateliers sont prises en compte dans la gestion des talents et de la marque employeur.

CHANGER POUR REPARTIR

# L'évolution a besoin d'un cap — Avancer pas à pas en changeant pour repartir.

Les marchés offrent des opportunités de croissance attractives, la qualité des carnets de commandes s'est améliorée, la performance sous-jacente des Divisions est bonne, et les effets des initiatives stratégiques se font sentir. Dans un entretien, le CEO André Wyss prend position sur la manière dont s'est déroulé le premier semestre 2019, sur l'état d'avancement de l'implémentation de la stratégie et sur les perspectives d'Implenia.



André Wyss, CEO d'Implenia

## Comment jugez-vous le premier semestre 2019, Monsieur Wyss ?

« Bon. Je dirais presque, très bon. Avec un EBITDA de 72,9 millions de francs, le résultat confirme les attentes. Globalement, la performance sous-jacente des Divisions est bonne. S'agissant de la mise en œuvre de la stratégie, nous tenons le cap et avons déjà obtenu de très bons résultats. En dépit d'une sélectivité accrue dans le choix des projets, le niveau des commandes reste élevé. Quant aux marchés sur lesquels opère Implenia,

ils demeurent attractifs. Pour l'année de transition 2019, nous confirmons donc notre objectif d'EBITDA de plus de 150 millions de francs (hors IFRS 16), compte non tenu des frais de mise en œuvre de la stratégie d'environ 20 millions de francs. Parallèlement, nous confirmons notre objectif de marge EBITDA entre 5,25 % et 5,75 % (hors IFRS 16). L'écart d'EBITDA par rapport à l'année précédente s'explique, à hauteur des deux tiers, par les effets des corrections effectuées fin 2018 et, à hauteur d'un tiers, par la mise en œuvre de la stratégie.»

**Comment se présentent le bilan, le taux des capitaux propres et le flux de trésorerie disponible ?**

« Le bilan se présente de manière toujours solide, avec un niveau de trésorerie qui reste élevé. Le taux des capitaux propres, dont l'évolution est – comme prévu – stable, s'établit à 19,3 % pour des raisons d'IFRS 16, soit très légèrement en dessous des 20,2 % de l'année précédente. Implenia, qui dispose toujours d'une base de capitaux propres solide par rapport au reste du secteur, est optimiste quant à l'évolution future. Le flux de trésorerie disponible, soumis à des influences saisonnières, s'est établi à –167,5 millions de francs. Ce niveau s'explique par des investissements accrus dans le parc de machines, des investissements dans le portefeuille de la Division Développement et des paiements plus ponctuels aux créanciers, ainsi que par des reports d'importants encaissements liés à des projets de grande envergure.»

**Pourriez-vous donner quelques précisions sur la performance des différentes Divisions ?**

« Les Divisions Développement et Bâtiment livrent des résultats convaincants et disposent de projets de développement ainsi que de volumes de commandes d'excellente qualité. Dans les Divisions Génie civil et

Spécialités, les mesures annoncées fin 2018 s'avèrent efficaces en Norvège et en Pologne. Aucun autre besoin de correction imprévu n'a été identifié à cet égard. Les projets se poursuivent toutefois sans marge contributive – ce dont tiennent compte les prévisions pour l'exercice en cours – et pèsent par conséquent sur la marge globale de ces Divisions. Les projets en Bade du Sud ayant fait l'objet de corrections et figurant dans les comptes de la Division Bâtiment ne sont pas concernés par cet effet, car ils sont achevés depuis fin 2018.»

**Quelles sont les répercussions sur le chiffre d'affaires du Groupe ?**

« Le chiffre d'affaires a augmenté au premier semestre, surtout à la suite de la stratégie d'internationalisation adoptée par la Division Génie civil, laquelle a réalisé des taux de croissance réjouissants dans les travaux spéciaux ainsi que dans la construction de tunnels, grâce à des projets de grande envergure. Les Divisions Bâtiment et Spécialités sont légèrement en retrait par rapport à l'année précédente. La performance globale des Divisions est bonne et, dans l'ensemble, en voie d'atteindre notre objectif annuel.»

**La construction est synonyme de projets et de risques.**

« Les risques sont inévitables, mais gérables. Une approche substantiellement plus exhaustive en matière de Value Assurance, selon laquelle nous avons d'ores et déjà lancé quelques premiers projets, nous a permis d'améliorer le processus de gestion de risque existant ainsi que le contrôle. Des instruments orientés données accompagnent les processus décisionnels. La Value Assurance, qui débute dès le stade de la sélection des contrats – laquelle se référera désormais de manière plus sélective aux opportunités et risques en termes de contribution

au résultat – accompagnera les projets jusqu'à l'expiration de la période de garantie. Grâce à la classification de tous les projets en fonction de plusieurs dimensions basées sur le risque, ainsi qu'à la définition claire des étapes et des organes décisionnels, il sera possible d'améliorer la prise de décisions en matière de validation et de surveillance des projets. Nous allons étendre notre approche de Value Assurance à tous les projets. Nous utiliserons les données issues des premiers projets pour analyser les variables influençant la performance de nos projets et les intégrerons dans nos outils d'évaluation et de gestion.»

**Quels sont les autres progrès accomplis dans la mise en œuvre de la stratégie ?**

« Grâce à l'initiative Procurement Excellence, nous avons rapidement enregistré des succès dans le domaine des achats. Nous élaborons actuellement des mesures à moyen et long terme. Parallèlement, nous travaillons à l'harmonisation et à la numérisation de nos processus de base et de nos principales interfaces système : notre projet de transformation ERP INSPIRE se déroule ainsi conformément au plan. Le BIM est progressivement standardisé, afin que la méthodologie puisse être étendue encore plus facilement. Actuellement, l'accent est mis sur des applications en phase d'offre, mais nous menons également quelques projets pilotes en phase d'exécution. Dans le domaine de la Lean Construction, nous avons poursuivi au premier semestre le développement de nos Lean Standards et les avons regroupés au sein d'une Toolbox. Cette Toolbox constitue une boîte à outils modulaire composée d'éléments destinés à assurer une organisation fluide, efficiente et efficace ainsi qu'à gérer la collaboration de tous les acteurs au sein des projets et sur les chantiers. Nous allons la mettre en œuvre dans le cadre d'autres projets. Au sein de la



« La nouvelle organisation clarifie les rôles et les responsabilités, et sa mise en place s'est déroulée avec succès, en très peu de temps. »

Division Spécialités, une équipe de base transversale est actuellement en train de développer le nouvel Implen Innovation Hub, en vue de le déployer en septembre. Il marquera le démarrage d'une plate-forme numérique consacrée à l'intraprenariat, accessible à tous les collaborateurs. »

**La nouvelle organisation avec quatre Divisions, des fonctions globales et des présidents de pays a-t-elle fait ses preuves ?**

« La nouvelle organisation s'est mise en place avec succès, en très peu de temps, et porte ses fruits. Elle permet non seulement une mise en œuvre rapide de nos initiatives stratégiques, mais crée aussi, grâce à sa simplicité et sa

cohérence, des responsabilités et des rôles clairs, ainsi qu'un principe de contrôle multiple pour la sélection, la validation et la surveillance des projets. De plus, la nouvelle organisation renforce l'esprit d'entreprise au sein des Divisions et l'excellence à l'échelle du Groupe en ce qui concerne les thèmes relatifs aux fonctions globales. À travers les organisations des pays, elle favorise aussi des relations locales étroites avec les clients et d'autres parties prenantes sur place. De manière explicite, nous avons attaché une grande importance au regroupement de nos « spécialités » au sein d'une Division, qui sera placée, dès septembre, sous la direction d'une nouvelle responsable autonome, Anita Eckardt. »

**Comment se passe la collaboration au sein de la direction du Groupe, de l'Implenia Executive Committee (IEC), et dans le reste du management ?**

À partir de septembre, nous serons au complet dans l'IEC avec l'arrivée d'Anita Eckardt, ce qui renforcera la cohésion de l'équipe de direction. Je vois que les rôles sont clairs et bien délimités. L'équipe assume une responsabilité entrepreneuriale et collabore étroitement au sein d'un réseau international. Nous avons déjà pu désigner les responsables de toutes les Global Functions, et les postes de management de l'échelon de direction suivant sont en grande partie attribués. La collaboration est étroite, efficace et désormais bien rodée, notamment parce que tout est clair.

**Quoi de nouveau dans les domaines de la durabilité et de la sécurité ?**

« Implenia entend continuer à assumer un rôle de leader en matière de durabilité. C'est ainsi que nous avons déployé en interne la norme environnementale définie pour nos propres projets de développement. Celle-ci suit le standard « Construction durable Suisse ». Par ailleurs,



Le changement ne peut se faire qu'ensemble. Il faut donc, non seulement du discernement et du doigté, mais aussi – et surtout – des oreilles attentives.

nous avons adapté le Comité de développement durable d'Implenia à la nouvelle organisation. Il est composé de représentants de toutes les Divisions ainsi que des Global Functions concernées. Au sein de ce comité, nous allons définir au cours du semestre à venir les objectifs à atteindre d'ici à 2025. Grâce à des plans de sécurité et de santé, un équipement de qualité et une formation ciblée, Implenia s'efforce de sensibiliser ses collaborateurs à la sécurité au quotidien sur les chantiers. »

**Sur quels marchés repose le développement futur d'Implenia ?**

« Les prévisions en matière de taille et d'évolution des marchés nous incitent à l'optimisme. Nos marchés de base sont également appelés à croître, avec une activité globalement plus forte dans le génie civil que dans le bâtiment. Dans ce contexte, et au vu des bonnes opportunités que continue d'offrir le marché international, Implenia aborde l'avenir avec confiance. »



→ Développement

Bâtiment  
Génie civil  
Spécialités

Alt.671 — Parc de la Fonderie,  
Fribourg

Alt.671 se situe dans une ancienne zone industrielle au cœur de Fribourg, en Suisse romande. Développé par Implenia, l'immeuble propose plus de 70 appartements. Implenia, en tant qu'entreprise générale, et l'équipe d'architectes de Sapco & Viridis mettent en œuvre un mode de construction traditionnel pour assurer une haute performance énergétique au niveau Minergie. À cet effet, ils recourent, outre à des solutions constructives de façades haute isolation, aussi, par exemple, à la ventilation double flux et au chauffage urbain. Les travaux ont débuté en mai 2019 et doivent s'achever en novembre 2021.

CHIFFRES CLÉS DU PROJET

45,3

millions de CHF de montant d'investissement

13

étages

1,95

indice d'utilisation du sol (IUS)

72

appartements

5600

m<sup>2</sup> de surface habitable

HABITAT DURABLE  
EN SUISSE ROMANDE

CHANGER POUR REPARTIR

# Position développée : excellents projets de développement et investissements dans le portefeuille.

De la première idée à l'achèvement du projet de construction : au sein de la Division Développement, Implenia se concentre sur le développement intégré de projets immobiliers et de sites. L'accent est mis sur l'accroissement de la valeur ajoutée au moyen d'investissements en immeubles de placement, associés à des modèles de financement innovants et à une orientation géographique tournée vers l'extérieur de la Suisse.



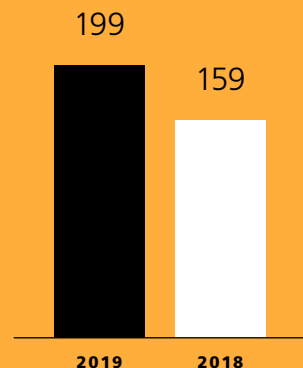
« Leaders dans le domaine du développement en Suisse, nous sommes heureux de poursuivre notre succès à travers nos premières activités en Allemagne. »

**ADRIAN WYSS**, responsable de la Division Développement

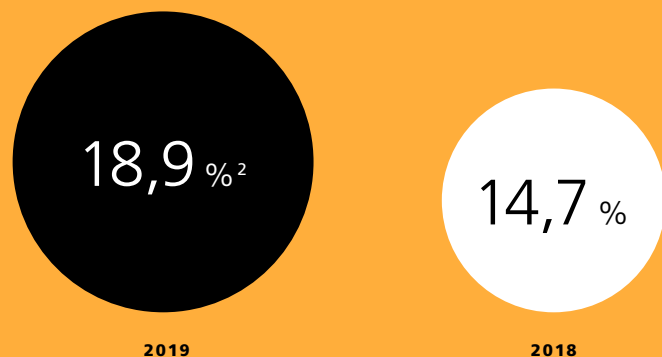
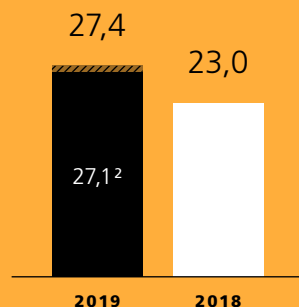
## RÉALISATION D'UN RÉSULTAT TRÈS SATISFAISANT

Implenia développe des biens immobiliers qui enrichissent la vie. De façon rentable. Écologique. Sociale. Et donc durable. D'importantes ventes de projets immobiliers ont contribué, dès le premier semestre 2019, au résultat réjouissant de la Division Développement. Ainsi, le projet KIM inno-living à Winterthur a été vendu avec succès. Ce résultat souligne **LE SOLIDE PORTEFEUILLE DE PROJETS** ainsi que la persistance des conditions de marché favorables. Parallèlement, les investissements dans le portefeuille de la Division ont été accrus par rapport à l'année précédente. La Division reste convaincue de l'attractivité des activités de développement

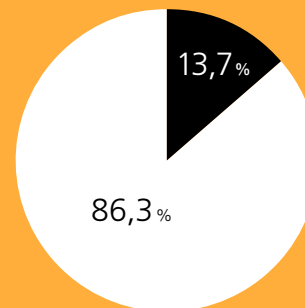
en Suisse. Les marchés sont bien orientés dans les segments pertinents pour Implenia. Parmi ceux-ci figurent les logements locatifs et les appartements en propriété par étages milieu de gamme situés à des emplacements de qualité, l'immobilier de bureau dans des régions à fort potentiel économique et les projets hôteliers dans des localités bénéficiant d'une demande soutenue. Les activités restent globalement focalisées sur les régions helvétiques en forte expansion de l'agglomération de Zurich et de l'Arc lémanique. Par ailleurs, l'équipe Développement passe à la **VITESSE SUPÉRIEURE EN ALLEMAGNE.**

**PORTFEUILLE IMMOBILIER**  
en millions de CHF<sup>1</sup>

La Division a de nouveau investi dans l'avenir, et le portefeuille de projets a connu une croissance durable.

**RENDEMENT DU CAPITAL INVESTI (ROIC)**  
(en %)**EBITDA**  
en millions de CHF<sup>3</sup>

En nette hausse, l'EBITDA renforce le fondement d'une croissance rentable.



# 292

(2018 : 185)

Unités résidentielles vendues<sup>3</sup>

La Division a réalisé d'excellentes ventes immobilières et continue de mener à bien de nombreux projets.

■ Propriété par étages  
■ Immeubles de placement



# 3177

(2018 : 4149)

Logements en développement (nombre)<sup>1</sup>

Les projets de développement en portefeuille se caractérisent par leur haute qualité.



# 81

(2018 : 73)

Collaborateurs<sup>1</sup>

Grâce à l'équipe Développement nouvellement reprise en Allemagne, la Division étend sa présence géographique.

<sup>1</sup> au 30 juin<sup>2</sup> hors IFRS 16<sup>3</sup> 1.1.–30.6.



Développement

→ Bâtiment

Génie civil

Spécialités

95

millions d'EUR de montant contractuel

8100

tonnes d'acier

62 490

m² de surface brute

43 500

m³ de béton

25

conducteurs de travaux d'Implenia



NOUVEAUX POINTS DE REPÈRE  
À L'EST DE MUNICH

## Bavaria Towers, Munich

Les Bavaria Towers, quatre nouvelles tours à l'est de Munich, seront achevées en 2019. La Star Tower, haute de 46 mètres, et la Sky Tower, haute de 83 mètres, sont réalisées par Implenia, qui les livrera clés en mains à l'investisseur Zurich Insurance. Ces deux tours proposent surtout des surfaces de bureaux, mais accueilleront aussi une garderie d'enfants, des restaurants et un parking souterrain de trois niveaux. Le mode de construction durable s'inscrit dans le concept énergétique global qui vise une certification DGNB Or.



CHANGER POUR REPARTIR

# Meilleure qualité des contrats : Focalisation sur les grands projets complexes.

De la construction neuve à la rénovation : la Division Bâtiment englobe la conception et l'exécution globales de bâtiments neufs complexes ainsi que la modernisation d'immeubles existants. Dans ce domaine, Implenla fait partie des entreprises leaders en Suisse, en Allemagne et en Autriche et continue de se développer dans son rôle d'entreprise générale et totale. Prestataire de services de construction intégrés, Implenla met à la disposition de ses clients son expertise en matière de conseil et de planification sur l'ensemble du cycle de vie d'un bien immobilier.

## LA QUALITÉ DES CONTRATS AUGMENTE

Implenia construit pour un monde où il fait bon vivre – aujourd'hui et demain. Conformément à sa stratégie, la Division Bâtiment oriente le choix de ses contrats vers les grands projets complexes répondant aux exigences des formes futures d'habitation et de travail. La sélectivité accrue en termes de prospection a débouché, à l'issue des six premiers mois de cette année, sur une baisse du niveau des commandes, allant de pair avec une amélioration décisive **DE LA QUALITÉ DU CARNET DE COMMANDES**. La Division a réalisé un résultat réjouissant. En Suisse et en Autriche, le volume a légèrement dépassé celui de l'année précédente. En Allemagne, le volume a été légèrement inférieur au niveau de 2018, notamment en raison de

goulets d'étranglement affectant certains corps de métier.

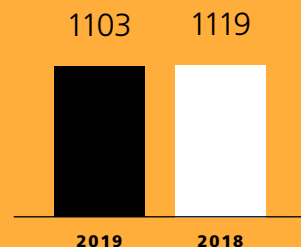
Les projets corrigés en Bade du Sud ont été achevés fin 2018. La concentration sur les compétences de base et une révision du carnet de commandes ont permis de **RÉDUIRE SIGNIFICATIVEMENT LE PROFIL DE RISQUE**. Par ailleurs, des changements ont été effectués au niveau du personnel et de l'organisation. Ils contribuent au regroupement des ressources – sous forme de compétences, d'instruments et, en fin de compte, de collaborateurs.

Implenia est en bonne position dans le secteur du bâtiment en Suisse, en Allemagne et en Autriche pour tirer profit des opportunités offertes par la mégatendance liée à l'urbanisation.

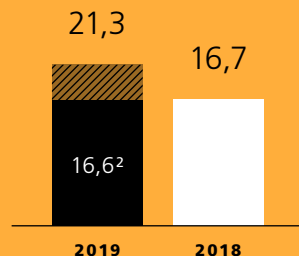
« L'urbanisation est gage d'un excellent environnement de marché. En association avec des solutions de processus innovantes, nous sommes en bonne voie de continuer à améliorer la qualité de notre portefeuille de projets. »

**JENS VOLLMAR**, responsable de la Division Bâtiment



**CHIFFRE D'AFFAIRES**  
en millions de CHF<sup>3</sup>

La Division se focalise sur les grands projets complexes, avec un chiffre d'affaires demeurant stable.

**EBITDA**  
en millions de CHF<sup>3</sup>

L'EBITDA comparable (hors IFRS 16) s'établit à un niveau pratiquement inchangé.



# 90,5 %

(2018 : 95,6 %)

Visibilité<sup>1,4</sup>

La visibilité demeure élevée.



# 1105

(2018 : 1129)

Production non consolidée en millions de CHF<sup>3</sup>

Production stable, en léger recul.

**CARNET DE COMMANDES**  
en millions de CHF<sup>1</sup>

# 2771

(2018 : 3333)

Le faible niveau des commandes résulte d'un choix volontairement plus discipliné d'acquisition.



# 2497

(2018 : 2598)

Collaborateurs<sup>1</sup>

Le regroupement des forces renforce la Division. L'effectif reste stable.

<sup>1</sup> au 30 juin  
<sup>2</sup> hors IFRS 16  
<sup>3</sup> 1.1.–30.6.

<sup>4</sup> Visibilité : production assurée durant l'année en cours/production attendue durant l'année en cours

Développement

Bâtiment

→ Génie civil

Spécialités



CERN, HiLumi, Point 5, Cessy

Mandataire au sein d'un groupement, Implenia réalise pour le Centre Européen de Recherche Nucléaire (CERN) un projet de travaux souterrains à Cessy, en France. La nouvelle infrastructure est nécessaire au projet phare d'extension du CERN, l'accélérateur de particules LHC haute luminosité. Le groupement a tout d'abord creusé un puits profond de 60 mètres assurant

l'accès au chantier. Au cours de cette phase, il était important de minimiser les vibrations afin de protéger les structures existantes. Un prototype de pelleuse électrique générant peu de vibrations et d'émissions a donc été mis en œuvre. Ensuite, lors de la construction de la caverne, il est possible de recourir à un engin plus lourd, tel que le brise-roche représenté.

85 000

m<sup>3</sup> de matériaux d'excavation

80

m de profondeur

225

m<sup>2</sup> de caverne

2500

tonnes d'armature

35 000

m<sup>3</sup> de béton mis en œuvre

PROJET COMPLEXE DE TUNNEL ET DE  
TRAVAUX SPÉCIAUX POUR UN CENTRE DE  
RECHERCHE DE CLASSE MONDIALE



CHANGER POUR REPARTIR

# Activités stabilisées : Après des corrections, croissance rentable à l'international.

Des travaux souterrains aux activités de Région : la Division Génie civil regroupe la construction de tunnels, les travaux spéciaux et les activités de Région, notamment la construction routière et ferroviaire. Dans ces domaines, nous disposons d'une position dominante en Suisse et d'une présence reconnue sur nos autres marchés de base. À travers les contrats récemment remportés, la Division a montré qu'elle est parfaitement positionnée pour exploiter les opportunités de marché offertes par les mégatendances liées à la mobilité et aux investissements dans les infrastructures. Par ailleurs, elle pénètre sur de nouveaux marchés en se basant sur des compétences concurrentielles au plan international ainsi que sur des partenariats pour certains projets individuels.

« Les nouvelles mobilités nous font avancer. Nous nous réjouissons d'un niveau des commandes généralement bon dans le domaine des infrastructures et d'un taux de charge très élevé dans celui des travaux spéciaux. »

**RENÉ KOTACKA,**  
responsable de la Division Génie civil



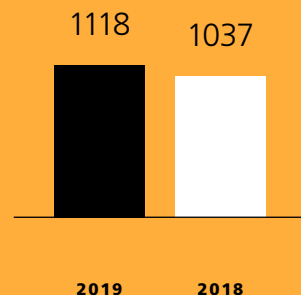
## TIRER PARTI DES OPPORTUNITÉS DE MARCHÉ À L'INTERNATIONAL

La manière dont nous nous déplaçons en termes d'individualité, de rapidité et de confort sera déterminante pour notre qualité de vie future. Implenia réalise des tunnels, des routes et des rails pour développer la mobilité du futur. Les travaux spéciaux jouissent d'un **TAUX DE CHARGE TRÈS ÉLEVÉ**, et les grands projets de tunnels réalisent, comme prévu, des progrès notables. Les corrections annoncées fin 2018 en Norvège se traduisent – comme intégré dans les prévisions pour l'exercice en cours – par les effets négatifs suivants sur le résultat de la Division Génie civil : en premier lieu, les projets poursuivis n'apportent pas de marge contributive. Et ils pèsent ainsi, en second lieu, sur la marge globale de la bonne performance sous-jacente de cette Division. Les mesures prises portent leurs fruits,

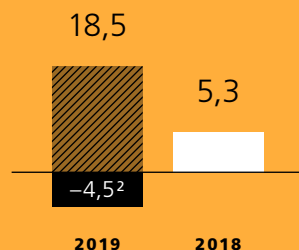
et aucune autre correction imprévue ne s'est avérée nécessaire. Les redressements opérés dans les activités de Région en Suisse et en Allemagne progressent conformément aux plans.

L'augmentation du niveau des commandes est largement étayée. Parmi les succès commerciaux de la Division au premier semestre ont figuré notamment le remplacement du barrage du Grimsel en Suisse et l'attribution d'un troisième lot du Grand Paris Express en France. Le résultat a évolué conformément aux attentes. Une collaboration transversale plus étroite et le **RENFORCEMENT DES PROCESSUS DE RISQUE ET DE CONTRÔLE** ont stabilisé les activités. De plus, la nouvelle organisation montre son efficacité. Elle a massivement amélioré la collaboration entre pays au sein de la Division.



**CHIFFRE D'AFFAIRES**  
en millions de CHF<sup>3</sup>

La Division a affiché une solide croissance de son chiffre d'affaires, en particulier en raison de la stratégie d'internationalisation adoptée.

**EBITDA**  
en millions de CHF<sup>3</sup>

Comme prévu, les corrections annoncées fin 2018 ont – en comparaison hors IFRS 16 – pesé sur le résultat.

**CARNET DE COMMANDES**  
en millions de CHF<sup>1</sup>

**3455** (2018 : 2739)

Les contrats remportés mettent en lumière le bon positionnement de la Division sur ses marchés de base.



**89,7 %** (2018 : 87,5 %)

Visibilité<sup>1,4</sup>

Le niveau élevé des prestations assurées pour l'ensemble de l'année permet d'aborder le second semestre avec confiance.



**1132** (2018 : 1070)

Production non consolidée en millions de CHF<sup>3</sup>

Les progrès des grands projets stimulent la production.



**6204** (2018 : 5879)

Collaborateurs<sup>1</sup>

Le renforcement des activités en France se traduit par un élargissement de l'équipe internationale.

<sup>1</sup> au 30 juin  
<sup>2</sup> hors IFRS 16  
<sup>3</sup> 1.1.–30.6.

<sup>4</sup> Visibilité : production assurée durant l'année en cours/production attendue durant l'année en cours

Développement  
Bâtiment  
Génie civil

→ Spécialités

1716

Achèvement initial du château de Berlin

1950

Dynamitage du château

2012

Début de la reconstruction

2020

Achèvement du nouveau bâtiment

30 000

m<sup>2</sup> de surface ouverte à la visite

CHÂTEAU DE BERLIN  
RECONSTRUIT D'APRÈS LE  
MODÈLE HISTORIQUE

## Le Humboldt Forum dans le château de Berlin

L'ancien château de Berlin est reconstruit pour devenir le Humboldt Forum. Il accueillera un vaste programme culturel et de formation continue. Les experts en technique de façade d'Implenia se sont vu confier la réalisation de la façade selon le modèle historique. Celle-ci comportera plus de 1000 fenêtres en bois XXL

et 100 portails en bois d'aspect traditionnel, tout en répondant aux exigences les plus modernes en termes de performances physiques. Implenia est par ailleurs responsable de toute la logistique de ce grand projet dont la situation en centre-ville, et les objectifs de durabilité ambitieux exigent une expertise globale.



CHANGER POUR REPARTIR

# Focalisation sur les innovations : avec de nouvelles offres, conquérir de nouveaux marchés.

De l'expertise spécialisée au moteur d'innovation : la Division Spécialités englobe les offres de niche d'Implenia telles que la construction en bois, le coffrage, la technique de façade, la technique de précontrainte et la logistique de chantier. Implenien est en bonne position sur ses marchés de niche pour tirer parti des changements fondamentaux dans l'industrie de la construction et dynamiser la capacité d'innovation. La Division Spécialités est également responsable de la création de l'« Implenien Innovation Hub » prévu par la stratégie.

## UNIE SOUS UNE NOUVELLE DIRECTION

La construction est synonyme de variété et d'évolution. Au cours des derniers mois, Implenien a revu en grande partie les stratégies des différentes activités au sein de la Division Spécialités. Ce processus sera achevé d'ici à la fin de l'année. Les offres rentables existantes seront réévaluées. Les activités ne s'inscrivant pas dans le cœur de métier d'Implenia seront abandonnées, si elles ne permettent pas de créer des valeurs durables. Grâce à cette démarche et à la **NOMINATION D'ANITA ECKARDT** comme responsable de la Division à partir du 1<sup>er</sup> septembre, la Division a pris les mesures appropriées pour mener à bien le développement de ses activités de niche. S'agissant des projets corrigés fin 2018

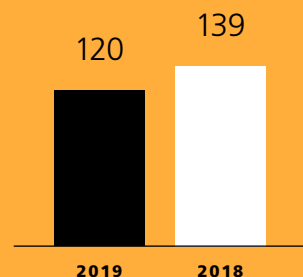
en Pologne, les prévisions pour l'exercice en cours tiennent compte du fait qu'ils n'apportent pas de contribution au résultat. De plus, la performance de la Division a globalement diminué au premier semestre 2019, le chiffre d'affaires ayant reculé dans l'énergie éolienne en raison de retards pour certains projets. La Division a enregistré des succès commerciaux dans les domaines de la construction en bois, de la technique de précontrainte et de la construction de façades. **L'INNOVATION HUB EST CRÉÉ** pour servir de plate-forme et de catalyseur permettant de transformer des idées prometteuses en activités nouvelles et modèles d'affaires inédits, dans le cadre d'un processus structuré.

« Notre industrie évolue, et nous voulons avancer avec détermination pour nous différencier sur le marché. »

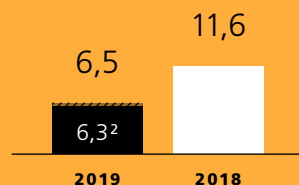
**ANITA ECKARDT,**  
responsable, à partir du 1<sup>er</sup> septembre, de la Division Spécialités





**CHIFFRE D'AFFAIRES**  
en millions de CHF<sup>3</sup>


La réduction est principalement attribuable à des retards externes en matière de technique de précontrainte dans le domaine des projets d'énergie éolienne.

**EBITDA**  
en millions de CHF<sup>3</sup>


Après les corrections de projets réalisées l'année précédente, l'EBITDA est tombé au niveau anticipé.

**CARNET DE COMMANDES**  
en millions de CHF<sup>1</sup>


**143,6** (2018 : 162,4)

En dépit des succès commerciaux, le carnet de commandes s'est inscrit en baisse au 30 juin.



**83,1 %** (2018 : 97,2 %)

Visibilité<sup>1,4</sup>

La Division a enregistré des succès commerciaux dans les domaines de la construction en bois, de la technique de précontrainte et de la construction de façades.



**123** (2018 : 141)

Production non consolidée en millions de CHF<sup>3</sup>

Des retards freinent la croissance. Ils devraient être partiellement rattrapés au second semestre.



**1115** (2018 : 1158)

Collaborateurs<sup>1</sup>

En mettant l'accent sur les compétences clés, l'effectif se stabilise à un niveau très légèrement inférieur à celui de l'année précédente.

<sup>1</sup> au 30 juin  
<sup>2</sup> hors IFRS 16  
<sup>3</sup> 1.1.–30.6.

<sup>4</sup> Visibilité : production assurée durant l'année en cours/production attendue durant l'année en cours



# Rapport financier intermédiaire

## **RAPPORT FINANCIER INTERMÉDIAIRE DU GROUPE IMPLERIA**

Compte de résultats consolidé	<b>38</b>
Compte du résultat global consolidé	<b>39</b>
Bilan consolidé	<b>40</b>
Variation des capitaux propres consolidés	<b>42</b>
Tableau des flux de trésorerie consolidé	<b>44</b>
Notes au rapport financier intermédiaire d'Implenia	<b>46</b>

Compte de résultats consolidé

		1.1.–30.6.2019	1.1.–30.6.2018
	Notes	1000 CHF	1000 CHF
Chiffre d'affaires consolidé	4	2 184 234	2 123 724
Matériaux et prestations de tiers		(1 419 466)	(1 376 751)
Frais de personnel		(544 519)	(519 371)
Autres charges opérationnelles		(147 874)	(174 234)
Résultat de participations dans des entreprises associées		572	2 667
<b>EBITDA</b>		<b>72 947</b>	56 035
Amortissements et dépréciations		(63 647)	(37 981)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>9 300</b>	18 054
Charges financières	5	(9 475)	(6 804)
Produits financiers	5	894	653
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>719</b>	11 903
Impôts		(176)	(2 976)
<b>Résultat consolidé</b>		<b>543</b>	8 927
<b>À attribuer aux:</b>			
Actionnaires d'Implenia SA		(1 291)	6 744
Participations ne donnant pas le contrôle		1 834	2 183
<b>Résultats par action (CHF)</b>			
Résultat de base par action	11	(0.07)	0.37
Résultat dilué par action	11	(0.07)	0.37

Le compte de résultats consolidé au 30 juin 2019 peut être comparé aux chiffres des périodes précédentes compte tenu de la note 2.

Compte du résultat global consolidé

		1.1.–30.6.2019	1.1.–30.6.2018
	Notes	1000 CHF	1000 CHF
<b>Résultat consolidé</b>		<b>543</b>	8 927
Réévaluation de l'obligation de prévoyance	6	(5 813)	(16 361)
Impôts sur la réévaluation de l'obligation de prévoyance		1 411	3 587
<b>Total des éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat</b>		<b>(4 402)</b>	(12 774)
Variations des couvertures de flux de trésorerie		(41)	(11)
Variations des couvertures d'investissement net		906	793
Différences de conversion		(2 733)	(990)
<b>Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat</b>		<b>(1 868)</b>	(208)
<b>Autres éléments du résultat global</b>		<b>(6 270)</b>	(12 982)
<b>À attribuer aux:</b>			
Actionnaires d'Implenia SA		(6 267)	(12 999)
Participations ne donnant pas le contrôle		(3)	17
<b>Résultat global total</b>		<b>(5 727)</b>	(4 055)
<b>À attribuer aux:</b>			
Actionnaires d'Implenia SA		(7 558)	(6 255)
Participations ne donnant pas le contrôle		1 831	2 200

## Bilan consolidé

ACTIF		30.6.2019	31.12.2018	30.6.2018
	Notes	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF
Trésorerie		704 702	913 233	821 279
Instruments financiers dérivés		1 251	1 144	2 030
Créances résultant de prestations	7	517 633	494 988	542 755
Travaux en cours	8	495 032	357 531	429 191
Associations de travail (méthode de la mise en équivalence)		38 628	39 069	70 019
Créances résultant des impôts		9 129	9 360	10 946
Autres débiteurs		38 443	46 488	52 632
Matières premières et fournitures		71 264	73 941	60 967
Opérations immobilières		198 786	185 292	158 742
Comptes de régularisation		34 594	21 577	33 266
<b>Total des actifs courants</b>		<b>2 109 462</b>	<b>2 142 623</b>	<b>2 181 827</b>
Immobilisations corporelles		295 267	301 688	289 684
Droits d'usage résultant de leasings	2	139 714	–	–
Immeubles de placement		14 084	14 381	14 724
Participations dans des entreprises associées		48 907	53 061	49 788
Autres actifs financiers		9 641	9 669	10 102
Actifs de prévoyance	6	5 697	5 707	5 707
Immobilisations incorporelles		303 984	308 045	322 046
Actifs d'impôts différés		26 486	26 181	3 843
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>843 780</b>	<b>718 732</b>	<b>695 894</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>2 953 242</b>	<b>2 861 355</b>	<b>2 877 721</b>

Le bilan consolidé au 30 juin 2019 peut être comparé aux chiffres des périodes précédentes compte tenu de la note 2.

PASSIF		30.6.2019	31.12.2018	30.6.2018
	Notes	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF
Passifs financiers	2,9	42 060	21 739	8 341
Instruments financiers dérivés		78	364	1 216
Dettes résultant de prestations		410 999	370 602	475 110
Travaux en cours	8	922 408	980 350	852 845
Associations de travail (méthode de la mise en équivalence)		28 853	29 573	32 156
Impôts dus		13 326	26 700	21 279
Autres créanciers		91 195	98 864	82 384
Comptes de régularisation		134 136	127 669	154 863
Provisions		22 398	15 672	17 773
<b>Total des fonds étrangers courants</b>		<b>1 665 453</b>	<b>1 671 533</b>	<b>1 645 967</b>
Passifs financiers	2,9	606 919	494 283	499 541
Passifs d'impôts différés		47 407	49 309	56 283
Passifs de prévoyance	6	20 105	20 678	18 781
Provisions		42 535	40 377	53 988
<b>Total des fonds étrangers non courants</b>		<b>716 966</b>	<b>604 647</b>	<b>628 593</b>
Capital-actions	10	18 841	18 841	18 841
Actions propres	10	(1 199)	(4 468)	(8 661)
Réserves		528 800	550 983	565 601
Résultat consolidé attribuable aux actionnaires		(1 291)	(5 059)	6 744
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires</b>		<b>545 151</b>	<b>560 297</b>	<b>582 525</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		25 672	24 878	20 636
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>570 823</b>	<b>585 175</b>	<b>603 161</b>
<b>Total du passif</b>		<b>2 953 242</b>	<b>2 861 355</b>	<b>2 877 721</b>

Le bilan consolidé au 30 juin 2019 peut être comparé aux chiffres des périodes précédentes compte tenu de la note 2.

## Variation des capitaux propres consolidés

	Capital-actions	Actions propres	Réserves				Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	1000 CHF	1000 CHF	Réserves de capitaux	Différences de conversion	Réserves de couverture de flux de trésorerie	Résultats non distribués	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF
<b>Capitaux propres au 1.1.2019</b>	18 841	(4 468)	90 414	(35 119)	9	490 620	<b>560 297</b>	24 878	<b>585 175</b>
Résultat consolidé	–	–	–	–	–	(1 291)	<b>(1 291)</b>	1 834	<b>543</b>
Autres éléments du résultat global	–	–	–	(1 824)	(41)	(4 402)	<b>(6 267)</b>	(3)	<b>(6 270)</b>
<b>Résultat global total</b>	–	–	–	(1 824)	(41)	(5 693)	<b>(7 558)</b>	1 831	<b>(5 727)</b>
Dividendes	–	–	–	–	–	(9 202)	<b>(9 202)</b>	(923)	<b>(10 125)</b>
Variation des actions propres	–	3 269	(2 157)	–	–	(1 287)	<b>(175)</b>	–	<b>(175)</b>
Paiements fondés sur des actions	–	–	–	–	–	1 675	<b>1 675</b>	–	<b>1 675</b>
Variation des participations ne donnant pas le contrôle	–	–	114	–	–	–	<b>114</b>	(114)	–
<b>Total des autres variations de capitaux propres</b>	–	3 269	(2 043)	–	–	(8 814)	<b>(7 588)</b>	(1 037)	<b>(8 625)</b>
<b>Total des capitaux propres au 30.6.2019</b>	18 841	(1 199)	88 371	(36 943)	(32)	476 113	<b>545 151</b>	25 672	<b>570 823</b>
<b>Capitaux propres au 1.1.2018</b>	18 841	(14 090)	91 938	(27 064)	119	549 611	<b>619 355</b>	21 358	<b>640 713</b>
Résultat consolidé	–	–	–	–	–	6 744	<b>6 744</b>	2 183	<b>8 927</b>
Autres éléments du résultat global	–	–	–	(224)	(11)	(12 764)	<b>(12 999)</b>	17	<b>(12 982)</b>
<b>Résultat global total</b>	–	–	–	(224)	(11)	(6 020)	<b>(6 255)</b>	2 200	<b>(4 055)</b>
Dividendes	–	–	–	–	–	(36 620)	<b>(36 620)</b>	(1 359)	<b>(37 979)</b>
Variation des actions propres	–	5 429	616	–	–	(1 486)	<b>4 559</b>	–	<b>4 559</b>
Paiements fondés sur des actions	–	–	–	–	–	1 486	<b>1 486</b>	–	<b>1 486</b>
Variation des participations ne donnant pas le contrôle	–	–	–	–	–	–	–	(1 563)	<b>(1 563)</b>
<b>Total des autres variations de capitaux propres</b>	–	5 429	616	–	–	(36 620)	<b>(30 575)</b>	(2 922)	<b>(33 497)</b>
<b>Total des capitaux propres au 30.6.2018</b>	18 841	(8 661)	92 554	(27 288)	108	506 971	<b>582 525</b>	20 636	<b>603 161</b>



Tableau des flux de trésorerie consolidé

	1.1.–30.6.2019	1.1.–30.6.2018
Notes	1000 CHF	1000 CHF
<b>Résultat consolidé</b>	<b>543</b>	8 927
Impôts	<b>176</b>	2 976
Résultat financier	5 <b>8 581</b>	6 151
Amortissements et dépréciations	<b>63 647</b>	37 981
Résultat de vente des immobilisations	<b>75</b>	(604)
Résultat et distribution d’entreprises associées	<b>2 733</b>	735
Variation des provisions	<b>9 513</b>	6 999
Variation des actifs et passifs de prévoyance	<b>(6 142)</b>	(16 404)
Variation du besoin en fonds de roulement		
Variation des créances résultant de prestations et autres débiteurs	<b>(18 653)</b>	(77 531)
Variation des travaux en cours (valeurs nettes), matières premières et fournitures	<b>(191 777)</b>	(153 344)
Variation des opérations immobilières	<b>(13 496)</b>	(687)
Variation des dettes résultant de prestations et autres créanciers	<b>34 978</b>	109 117
Variation des comptes de régularisation et associations de travail (méthode de la mise en équivalence)	<b>(6 816)</b>	(12 306)
Autres charges et produits sans effet de trésorerie	<b>1 080</b>	(1 624)
Intérêts versés	<b>(5 293)</b>	(3 057)
Intérêts reçus	<b>552</b>	191
Impôts payés	<b>(14 159)</b>	(22 099)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>(134 458)</b>	(114 579)
Investissements en immobilisations corporelles	<b>(36 460)</b>	(27 220)
Désinvestissements d’immobilisations corporelles	<b>2 579</b>	2 869
Investissements dans d’autres participations et entreprises associées	<b>(2 143)</b>	–
Désinvestissements d’autres participations et entreprises associées	<b>3 175</b>	1 122
Investissements en immobilisations incorporelles	<b>(156)</b>	(1 066)
<b>Flux de trésorerie lié aux activités d’investissement</b>	<b>(33 005)</b>	(24 295)

	1.1.–30.6.2019	1.1.–30.6.2018
Notes	1000 CHF	1000 CHF
Augmentation des passifs financiers	9 <b>1 557</b>	9 223
Remboursement des passifs financiers	9 <b>(31 939)</b>	(1 613)
Variation des actions propres	<b>1 112</b>	6 045
Dividendes	<b>(9 202)</b>	(36 620)
Flux de trésorerie avec les participations ne donnant pas le contrôle	<b>(923)</b>	(1 219)
<b>Flux de trésorerie lié aux activités de financement</b>	<b>(39 395)</b>	(24 184)
Différences de conversion sur la trésorerie	<b>(1 673)</b>	(1 106)
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>(208 531)</b>	(164 164)
Trésorerie au début de la période	<b>913 233</b>	985 443
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>704 702</b>	821 279

Le tableau des flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2019 peut être comparé aux chiffres des périodes précédentes compte tenu de la note 2.

## Notes au rapport financier intermédiaire d'Implenia

### 1 INFORMATIONS GÉNÉRALES

Implenia SA est une société suisse dont le siège se trouve à Dietlikon, Zurich. Les actions d'Implenia SA sont cotées à la SIX Swiss Exchange (ISIN CH002 386 8554, IMPN).

Le rapport financier est publié en allemand dans sa version originale. Les versions anglaise et française sont des traductions réalisées uniquement à titre d'information.

Le rapport financier intermédiaire au 30 juin 2019 a été approuvé par le Conseil d'administration d'Implenia SA en date du 19 août 2019. Le rapport financier intermédiaire au 30 juin 2019 n'a pas été contrôlé par l'organe de révision externe, PricewaterhouseCoopers SA, Zurich. Sauf indication contraire, les chiffres de la clôture intermédiaire sont présentés en milliers de francs suisses.

### 2 RÉSUMÉ DES PRINCIPES D'ÉVALUATION ET DE COMPTABILISATION ESSENTIELS

Le présent rapport financier intermédiaire englobe Implen SA et ses filiales pour la période se terminant au 30 juin 2019. Le rapport financier intermédiaire a été établi conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Le rapport n'inclut pas toutes les données ni tous les commentaires requis pour le rapport annuel. Il convient dès lors de lire le rapport avec les comptes consolidés au 31 décembre 2018, qui a été établi en conformité avec les International Financial Reporting Standards (IFRS), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

La présentation des comptes exige de la Direction des estimations et évaluations qui influent sur le montant des actifs et passifs présentés, ainsi que sur les créances et engagements conditionnels à la date de clôture, mais également sur les produits et charges de la période. Les résultats effectifs peuvent différer de ces estimations.

Le référentiel comptable appliqué à ce rapport financier intermédiaire est identique aux normes publiées et décrites dans le rapport financier 2018, à l'exception de la norme IFRS 16 « Contrats de location », appliquée pour la première fois pour l'exercice débutant le 1<sup>er</sup> janvier 2019.

Les principaux effets de l'adoption de la norme IFRS 16 « Contrats de location » sur le présent rapport financier intermédiaire sont détaillés ci-après.

### IFRS 16 CONTRATS DE LOCATION

La norme IFRS 16 « Contrats de location » remplace la norme IAS 17 « Contrats de location » ainsi que les interprétations y afférentes et doit être appliquée à tous les contrats de location.

Selon la norme IFRS 16, tous les actifs et passifs résultant de contrats de location doivent être portés au bilan, sauf si la durée de la location ne dépasse pas douze mois ou si la valeur de l'actif est négligeable. L'inscription à l'actif des biens en location et l'inscription au passif des obligations de leasing entraînent une augmentation du total du bilan.

Implenia possède d'importants contrats de location d'immeubles, de grandes et petites machines de chantier, de véhicules et d'installations de chantier. Les effets dépendent essentiellement du nombre de grandes machines louées à la date de clôture, du taux marginal du capital propre à l'entreprise ainsi que de l'évaluation de l'exercice des options de prolongation, d'achat ou de résiliation éventuelles. Les contrats de location pour petites machines et installations de chantier présentent souvent une durée inférieure à un an et ne sont dès lors pas portés au bilan selon la nouvelle norme.

Implenia applique la méthode rétrospective modifiée pour le passage à la norme IFRS 16. Pour la première application de la norme IFRS 16, tous les contrats de location existants selon la norme IAS 17 ont été repris sans réévaluation. Les coûts directs initiaux n'ont pas été pris en compte. Pour l'évaluation de la durée de location, ce sont les informations disponibles après la première application qui ont été prises en considération. De plus, un taux d'actualisation unique a été utilisé pour les portefeuilles de contrats de location présentant des caractéristiques analogues (comme la durée résiduelle). Le taux d'actualisation moyen pondéré employé lors de la première application s'élève à 3,2 %. Pour les contrats de location-financement déjà existants, la valeur comptable des immobilisations corporelles ainsi que des obligations de leasing au 31 décembre 2018 ont été repris. Fondamentalement, Implen possédait pour l'essentiel des contrats de location opérationnels. Les composantes de service telles que les primes d'assurance ou les charges locatives sont comptabilisées séparément dans le compte de résultats, pour autant qu'elles puissent être tirées du contrat de location.

Les options de prolongation et de résiliation sont prises en compte dans la durée de location si leur exercice ou leur non-exercice peut être évalué avec une assurance suffisante. Plus le moment d'évaluation de ces options est éloigné dans le futur, plus leur exercice est incertain. Pour la plupart des contrats, l'évaluation a fait apparaître qu'un exercice n'est plus suffisamment sûr au bout de 5 ans. Dans certains contrats, la durée du contrat est limitée par le droit de résiliation du cocontractant sur la base de la durée de location applicable.

Au 1<sup>er</sup> janvier 2019, des droits d'usage ont été imputés pour un montant de CHF 161,5 millions. Les droits d'usage se répartissent essentiellement entre les catégories Immeubles d'exploitation (CHF 92,4 millions) et Machines et véhicules (CHF 69,1 millions) et apparaissent dans le bilan à la rubrique « Droits d'usage résultant de leasings ». Des contrats de location-financement existants pour un montant de CHF 8,2 millions ont été transférés des immobilisations corporelles aux droits d'usage. À la suite de la première application, des obligations de leasing supplémentaires ont été imputées pour un montant de CHF 152,8 millions. Les passifs financiers résultant de contrats de location-financement existants, d'un montant de CHF 8,3 millions, sont conservés. Les obligations de leasing se divisent en CHF 50,9 millions d'obligations courantes et CHF 110,2 millions d'obligations non courantes et sont incluses dans les passifs financiers. La différence de CHF 0,4 millions entre la saisie des droits d'usage et les obligations de leasing résulte d'adaptations liées à des paiements anticipés pour un montant de CHF 0,5 millions et aux valeurs comptables différentes des contrats de location-financement repris, pour un montant de CHF –0,1 millions.

Les obligations de location opérationnelles au 31 décembre 2018 sont comptabilisées comme suit au niveau des obligations de leasing au 1<sup>er</sup> janvier 2019 :

	1000 CHF
<b>Obligations de location opérationnelles au 31 décembre 2018</b>	172 617
Effet de l'actualisation (taux d'intérêt moyen: 3,2 %)	(26 533)
Locations-financement	8 329
Contrats de leasing courant et de faible valeur	(8 170)
Options pas prises en compte jusqu'ici	14 905
<b>Dettes de location comptabilisées au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>	161 148

Si, dans la période sous revue, Implenia avait appliqué l'ancienne norme, le bilan se serait trouvé réduit de CHF 131,0 millions. Le taux des capitaux propres serait supérieur d'environ un point. Sous IAS 17, les charges de leasing figurent dans la rubrique « Autres charges opérationnelles » dans le compte de résultats. Désormais, les charges liées aux contrats de location à comptabiliser selon IFRS 16 sont réparties entre deux postes: « Amortissements et dépréciations » et « Charges financières ». L'EBITDA de la période sous revue aurait été amputée de CHF 31,6 millions et le résultat opérationnel de CHF 1,5 millions. Les autres charges opérationnelles (charges de loyer) auraient été supérieures de CHF 31,6 millions ; par contre, les amortissements auraient été amputés de CHF 30,1 millions et les charges d'intérêts de CHF 2,4 millions. L'effet sur le résultat avant impôts ainsi que sur le résultat par action serait négligeable pour la période sous revue. Jusqu'à présent, le flux de trésorerie des paiements de leasing nouvellement inscrits au bilan était entièrement englobé dans le flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles. La

composante d'amortissement de l'obligation de leasing est désormais présentée comme un flux de trésorerie lié aux activités de financement. Le flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles aurait diminué de CHF 29,4 millions pour la période sous revue et le flux de trésorerie lié aux activités de financement aurait augmenté en conséquence.

## RESTATEMENT

Effet sur le bilan consolidé (abrégé) au 1<sup>er</sup> janvier 2019 :

	31.12.2018 publiée	IFRS 16	1.1.2019 restated
	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF
ACTIF			
Comptes de régularisation	21 577	(492)	21 085
<b>Total des actifs courants</b>	2 142 623	(492)	2 142 131
Immobilisations corporelles	301 688	(8 197)	293 491
Droits d'usage résultant de leasings	–	161 508	161 508
<b>Total des actifs non courants</b>	718 732	153 311	872 043
<b>Total de l'actif</b>	2 861 355	152 819	3 014 174
PASSIF			
	31.12.2018 publiée	IFRS 16	1.1.2019 restated
	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF
Passifs financiers	21 739	47 550	69 289
<b>Total des fonds étrangers courants</b>	1 671 533	47 550	1 719 083
Passifs financiers	494 283	105 269	599 552
<b>Total des fonds étrangers non courants</b>	604 647	105 269	709 916
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires</b>	560 297	–	560 297
<b>Total des capitaux propres</b>	585 175	–	585 175
<b>Total du passif</b>	2 861 355	152 819	3 014 174



Notes au rapport financier intermédiaire du Groupe Implenla

3 CARACTÈRE SAISONNIER

La performance d’Implenia dans les travaux est soumise à une fluctuation saisonnière liée à une augmentation des activités de construction au second semestre. En particulier, le premier semestre est impacté par une productivité inférieure du personnel et du parc de machines en raison de facteurs saisonniers ainsi que par des coûts de maintenance et de réparation plus élevés. Pour faciliter la comparaison, le bilan au 30 juin 2018 est également présenté.

4 INFORMATION SECTORIELLE

La définition des secteurs opérationnels du Groupe se fonde sur des unités organisationnelles, qui font l’objet d’un reporting adressé à l’Implenia Executive Committee (IEC) et au Conseil d’administration du Groupe. Le Conseil d’administration joue le rôle de décideur principal et reçoit, à intervalles réguliers, un rapport interne afin d’évaluer la performance et la répartition des ressources du Groupe. À l’occasion de la définition de sa stratégie, le Groupe Implenla s’est réorganisé en divisions en 2019. Sur la base de l’organisation interne modifiée et de la structure du rapport, les divisions suivantes ont été identifiées:

- Développement
- Bâtiment
- Génie Civil
- Spécialités

La structure organisationnelle inclut également « Fonctions ». Cette unité englobe les coûts non facturables des fonctions globales ainsi que les coûts qui ne peuvent pas être attribués à une autre division. Elle inclut aussi les filiales sans activités.

Les activités des différentes divisions sont décrites comme suit:

DÉVELOPPEMENT

Au sein de la division Développement, Implenla regroupe son expertise en matière de développement de projets, de l’idée initiale à l’ouvrage achevé. Partenaire de maîtres d’ouvrage privés et institutionnels, la division développe et construit des immeubles et des sites durables en Suisse et, pour ce faire, peut s’appuyer sur une réserve de terrains solide qui lui appartient en propre. Le portefeuille de projets est largement diversifié en termes géographiques, avec une présence renforcée dans les zones à forte croissance du Grand Zurich et du Bassin lémanique.

BÂTIMENT

La division Bâtiment comprend la conception et la réalisation intégrales de bâtiments neufs complexes ainsi que la modernisation d’immeubles existants. En tant qu’entreprise générale et totale, Implenla propose toute la gamme de services en qualité de prestataire unique. Dans le domaine

de la modernisation, la division concentre les compétences en matière de transformation et de rénovation, du conseil à la réalisation. Les marchés de base de la division sont la Suisse, l’Allemagne et l’Autriche.

GÉNIE CIVIL

La division Génie civil englobe la construction de tunnels, les travaux spéciaux de génie civil et l’activité de Région, telles que la construction routière et ferroviaire. Cette division opère sur tous les marchés de base d’Implenia. Elle participe par ailleurs aux appels d’offres pour de grands projets complexes, tant en Europe que sur d’autres marchés.

SPÉCIALITÉS

La division Spécialités regroupe les offres de niche d’Implenia, comme la construction en bois, la construction de coffrages, la technique de précontrainte, la construction de façades ou la logistique du bâtiment. Les gravières en Suisse et à l’étranger font également partie de cette division.

Les anciens segments des comptes annuels 2018 ont été transposés comme suit dans les nouvelles divisions:

Anciens segments	Divisions actuelles			
	Développement	Bâtiment	Génie Civil	Spécialités
Development	X			
Suisse	X	X	X	X
Infrastructure			X	
International		X	X	X

Les chiffres de l’exercice précédent dans l’information sectorielle ont été adaptés en conséquence.

À la suite de la réorganisation opérée en 2019, le goodwill a fait l’objet d’une réallocation au 1<sup>er</sup> janvier 2019. Pour l’essentiel, cette réallocation s’est effectuée à l’identique. Dans la division Spécialités, le goodwill a été alloué principalement sur la base d’une valorisation relative. Le goodwill a été alloué comme suit:

Anciens segments	Divisions actuels			
	Batiment	Génie Civil	Spécialités	Total
	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF
Suisse	41 360	6 561	2 413	50 334
Infrastructure	–	53 141	–	53 141
International	105 603	60 944	33 390	199 937
Total	146 963	120 646	35 803	303 412

L'information sectorielle, telle que présentée au Conseil d'administration, au 30 juin 2019:

	Développement	Bâtiment	
	1000 CHF	1000 CHF	
Chiffre d'affaires sectoriel IFRS	105 744	1 102 552	
Chiffre d'affaires intragroupe	(18 263)	(137 380)	
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>87 481</b>	<b>965 172</b>	
EBITDA hors IFRS 16 <sup>2</sup>	27 133	16 550	
<b>EBITDA</b>	<b>27 431</b>	<b>21 314</b>	
Résultat opérationnel hors PPA <sup>3</sup>	26 962	15 912	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>26 962</b>	<b>15 301</b>	
Fonds de roulement (sans trésorerie)	225 377	368 709	
Immobilisations (sans les actifs de prévoyance et les droits d'usage résultant de leasings)	13 793	157 570	
Engagements (sans les dettes financières et passifs de prévoyance)	(105 540)	(926 754)	
<b>Total du capital investi hors IFRS 16</b>	<b>133 630</b>	<b>(400 475)</b>	
Droits d'usage résultant de leasings	1 908	43 082	
<b>Total du capital investi</b>	<b>135 538</b>	<b>(357 393)</b>	
Investissements dans des immobilisations corporelles et incorporelles	–	622	

<sup>1</sup> Y compris éliminations

<sup>2</sup> EBITDA tel que rapporté au décideur principal (EBITDA avant adaptations résultant du passage à la norme IFRS 16)

<sup>3</sup> Résultat opérationnel tel que rapporté au décideur principal (résultat opérationnel hors amortissements et dépréciations issus de la reprise à la juste valeur des acquisitions)

Génie Civil	Spécialités	Total des divisions	Fonctions <sup>1</sup>	Total
1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF
1 117 736	119 642	<b>2 445 674</b>	30 993	<b>2 476 667</b>
(95 484)	(12 996)	<b>(264 123)</b>	(28 310)	<b>(292 433)</b>
1 022 252	106 646	<b>2 181 551</b>	2 683	<b>2 184 234</b>
(4 521)	6 296	<b>45 458</b>	(4 096)	<b>41 362</b>
18 472	6 481	<b>73 698</b>	(751)	<b>72 947</b>
(26 605)	478	<b>16 747</b>	(5 389)	<b>11 358</b>
(28 052)	478	<b>14 689</b>	(5 389)	<b>9 300</b>
697 542	100 748	<b>1 392 376</b>	12 384	<b>1 404 760</b>
405 386	103 808	<b>680 557</b>	17 812	<b>698 369</b>
(561 266)	(67 350)	<b>(1 660 910)</b>	(52 425)	<b>(1 713 335)</b>
541 662	137 206	<b>412 023</b>	(22 229)	<b>389 794</b>
72 818	1 348	<b>119 156</b>	20 558	<b>139 714</b>
614 480	138 554	<b>531 179</b>	(1 671)	<b>529 508</b>
30 764	4 913	<b>36 299</b>	318	<b>36 617</b>

L'information sectorielle, telle que présentée au Conseil d'administration, au 30 juin 2018 (restated):

	Développement	Bâtiment	
	1000 CHF	1000 CHF	
Chiffre d'affaires sectoriel IFRS	60 408	1 118 674	
Chiffre d'affaires intragroupe	(5 663)	(102 863)	
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>54 745</b>	<b>1 015 811</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>22 980</b>	<b>16 697</b>	
Résultat opérationnel hors PPA <sup>2</sup>	22 670	15 591	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>22 670</b>	<b>9 359</b>	>
Fonds de roulement (sans trésorerie)	210 536	444 443	
Immobilisations (sans les actifs de prévoyance)	17 122	169 001	
Engagements (sans les dettes financières et passifs de prévoyance)	(72 466)	(1 034 989)	
<b>Total du capital investi</b>	<b>155 192</b>	<b>(421 545)</b>	
<b>Investissements dans des immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>–</b>	<b>1 335</b>	>

<sup>1</sup> Y compris éliminations

<sup>2</sup> Résultat opérationnel tel que rapporté au décideur principal (résultat opérationnel hors amortissements et dépréciations issus de la reprise à la juste valeur des acquisitions)

Génie Civil	Spécialités	Total des divisions	Fonctions <sup>1</sup>	Total
1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF
1 037 499	139 493	<b>2 356 074</b>	37 357	<b>2 393 431</b>
(112 317)	(12 530)	<b>(233 373)</b>	(36 334)	<b>(269 707)</b>
925 182	126 963	<b>2 122 701</b>	1 023	<b>2 123 724</b>
5 329	11 570	<b>56 576</b>	(541)	<b>56 035</b>
(14 661)	5 904	<b>29 504</b>	(2 342)	<b>27 162</b>
(17 537)	5 904	<b>20 396</b>	(2 342)	<b>18 054</b>
586 828	106 205	<b>1 348 012</b>	12 536	<b>1 360 548</b>
383 383	104 519	<b>674 025</b>	16 162	<b>690 187</b>
(560 407)	(68 995)	<b>(1 736 857)</b>	(11 040)	<b>(1 747 897)</b>
409 804	141 729	<b>285 180</b>	17 658	<b>302 838</b>
21 187	6 043	<b>28 565</b>	2 565	<b>31 130</b>



Rapprochement du capital investi:

	30.6.2019	30.6.2018
	1000 CHF	1000 CHF
Total de l'actif	2 953 242	2 877 721
Déduction trésorerie	(704 702)	(821 279)
Déduction actifs de prévoyance	(5 697)	(5 707)
<b>Actif du capital investi</b>	<b>2 242 843</b>	<b>2 050 735</b>
Total du passif	2 953 242	2 877 721
Déduction capitaux propres	(570 823)	(603 161)
Déduction passifs financiers	(648 979)	(507 882)
Déduction passifs de prévoyance	(20 105)	(18 781)
<b>Passif du capital investi</b>	<b>1 713 335</b>	<b>1 747 897</b>
<b>Total du capital investi hors IFRS 16</b>	<b>529 508</b>	<b>302 838</b>

Sont inclus dans le résultat opérationnel de « Fonctions »:

	1.1.–30.6.2019	1.1.–30.6.2018
	1000 CHF	1000 CHF
Autres charges nettes	(9 336)	(6 624)
Résultat net d'institution de prévoyance du personnel	5 397	6 083
Dépréciations (hors dépréciations de droits d'usage)	(1 450)	(1 801)
<b>Total du résultat opérationnel Fonctions</b>	<b>(5 389)</b>	<b>(2 342)</b>

Les actifs non courants (hors actifs financiers, actifs de prévoyance et actifs d'impôts différés) se répartissent comme suit au plan géographique:

	30.6.2019	31.12.2018
	1000 CHF	1000 CHF
Suisse	308 672	237 539
Allemagne	284 212	279 188
Autriche	31 897	25 047
Norvège	68 676	52 864
Suède	30 971	284
France	10 134	10 225
Autres pays	18 487	18 967
<b>Total à la date de clôture</b>	<b>753 049</b>	<b>624 114</b>

Le chiffre d'affaires tiré des contrats conclus avec des clients se répartit comme suit au plan géographique durant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019:

	Développe- ment	Bâtiment	Génie Civil	Spécialités	Fonctions	Total
	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF
Suisse	87 260	719 082	348 559	19 074	–	1 173 975
Allemagne	41	199 549	307 589	66 238	–	573 417
Autriche	–	43 919	53 670	3 901	–	101 490
Norvège	–	–	135 406	–	–	135 406
Suède	–	–	108 032	–	–	108 032
France	–	–	54 745	–	–	54 745
Autres pays	–	–	–	17 327	–	17 327
<b>Chiffre d'affaires tirés des contrats conclus avec des clients</b>	<b>87 301</b>	<b>962 550</b>	<b>1 008 001</b>	<b>106 540</b>	<b>–</b>	<b>2 164 392</b>
Chiffre d'affaires divers	180	2 622	14 251	106	2 683	19 842
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>87 481</b>	<b>965 172</b>	<b>1 022 252</b>	<b>106 646</b>	<b>2 683</b>	<b>2 184 234</b>

Le chiffre d'affaires tiré des contrats conclus avec des clients se répartit comme suit au plan géographique durant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018 (restated):

	Développe- ment	Bâtiment	Génie Civil	Spécialités	Fonctions	Total
	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF
Suisse	54 342	749 087	336 921	16 038	–	1 156 388
Allemagne	137	223 447	268 164	81 241	–	572 989
Autriche	–	36 373	53 833	4 476	–	94 682
Norvège	–	–	178 684	–	–	178 684
Suède	–	–	59 008	–	–	59 008
France	–	–	19 548	–	–	19 548
Autres	–	4 384	–	25 075	–	29 459
<b>Chiffre d'affaires tirés des contrats conclus avec des clients</b>	<b>54 479</b>	<b>1 013 291</b>	<b>916 158</b>	<b>126 830</b>	<b>–</b>	<b>2 110 758</b>
Chiffre d'affaires divers	266	2 520	9 024	133	1 023	12 966
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>54 745</b>	<b>1 015 811</b>	<b>925 182</b>	<b>126 963</b>	<b>1 023</b>	<b>2 123 724</b>

Les chiffres d'affaires sont généralement comptabilisés sur une période déterminée. La principale exception est la vente de terrains dans la division Développement, où les chiffres d'affaires sont comptabilisés à un moment précis. Le chiffre d'affaires divers résulte essentiellement de contrats de location.

**5 CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS**

	1.1.–30.6.2019	1.1.–30.6.2018
	1000 CHF	1000 CHF
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	4 542	4 555
Charges d'intérêts leasing <sup>1</sup>	2 389	149
Frais bancaires	242	330
Commissions de garantie	415	410
Autres charges financières	1 399	906
Pertes de change	488	454
<b>Total</b>	<b>9 475</b>	<b>6 804</b>
<b>Produits financiers</b>		
Produits d'intérêts	557	197
Produits des participations	67	181
Autres produits financiers	100	130
Gains de change	170	145
<b>Total</b>	<b>894</b>	<b>653</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(8 581)</b>	<b>(6 151)</b>

<sup>1</sup> Inclut aussi, pour la période sous revue, les charges d'intérêts issues d'IFRS 16, voir note 2

**6 RÉÉVALUATION DES OBLIGATIONS DE PRÉVOYANCE**

Durant la période sous revue, le facteur d'actualisation utilisé pour calculer les obligations de prévoyance a baissé de 1,1 % à 0,6 % (exercice précédent: augmentation de 0,1 %). L'effet négatif avant impôts dans les autres éléments du résultat global de CHF –5,8 millions résulte pour l'essentiel du plafonnement de la surcouverture à l'avantage économique (« asset ceiling »). L'exercice précédent, un effet négatif avant impôts de CHF –16,4 millions avait été acté pour la même raison. L'avantage économique porté à l'actif est lié au plan de prévoyance suisse et correspond pour l'essentiel à la réserve de cotisations de l'employeur.

**7 CRÉANCES RÉSULTANT DE PRESTATIONS**

	30.6.2019	31.12.2018
	1000 CHF	1000 CHF
Tiers	497 115	476 602
Associations de travail (méthode de la mise en équivalence)	22 879	22 632
Entreprises associées	2 809	2 122
Parties liées	58	–
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	(5 228)	(6 368)
<b>Total</b>	<b>517 633</b>	<b>494 988</b>

**NOTES**

En général, les conditions de paiement convenues avec les clients stipulent un délai de règlement de 30 à 90 jours. Le montant total des créances échues s'élève à CHF 236,5 millionss au 30 juin 2019 (31 décembre 2018: CHF 250,1 millionss). La correction de valeur pour les pertes de crédit attendues s'établit à CHF 5,2 millionss pour les créances échues depuis plus de 90 jours (31 décembre 2018: CHF 5,9 millionss).

**8 TRAVAUX EN COURS**

	30.6.2019	31.12.2018
	1000 CHF	1000 CHF
Actifs contractuels	478 145	339 446
Coûts de contrat relatifs aux prestations futures de fournisseurs et sous-traitants	16 887	18 085
<b>Travaux en cours, actif</b>	<b>495 032</b>	<b>357 531</b>
Engagements contractuels	(264 167)	(311 693)
Provisions pour projets en cours	(60 232)	(45 842)
Coûts de contrat relatifs aux prestations passées de fournisseurs et sous-traitants	(598 009)	(622 815)
<b>Travaux en cours, passif</b>	<b>(922 408)</b>	<b>(980 350)</b>

9 PASSIFS FINANCIERS COURANTS ET NON COURANTS

	30.6.2019	31.12.2018
	1000 CHF	1000 CHF
Emprunts obligataires	250 291	250 311
Emprunt convertible subordonné	166 660	165 321
Prêts sur reconnaissance de dette	66 470	67 359
Dettes envers des banques	24 957	24 702
Dettes de contrats de location <sup>1</sup>	140 601	8 329
<b>Total à la date de clôture</b>	<b>648 979</b>	<b>516 022</b>
<b>Échéance</b>		
En 1 an	42 060	21 739
Entre 2 et 5 ans	323 401	210 299
Plus de 5 ans	283 518	283 984
<b>Total à la date de clôture</b>	<b>648 979</b>	<b>516 022</b>

<sup>1</sup> Inclut, pour la période sous revue, les obligations de leasing résultant de la première application de la norme IFRS 16, voir note 2

Les emprunts obligataires et les prêts sur reconnaissance de dette se composent comme suit:

	Durée	Taux d'intérêt effectif	30.6.2019	31.12.2018
			1000 CHF	1000 CHF
<b>Emprunts obligataires / ISIN</b>				
1,625 % Emprunt obligataire CHF 125 millions/CH025 359 2767	2014–2024	1.624 %	125 000	125 000
1,000 % Emprunt obligataire CHF 125 millions/CH031 699 4661	2016–2026	0.964 %	125 291	125 311
0,500 % Emprunt convertible subordonné CHF 175 millions/CH028 550 9359	2015–2022	2.158 %	166 660	165 321
<b>Total à la date de clôture</b>			<b>416 951</b>	<b>415 632</b>
<b>Prêts sur reconnaissance de dette</b>				
Prêt sur reconnaissance de dette EUR 10 millions	2017–2021	0.927 %	11 085	11 232
Prêt sur reconnaissance de dette EUR 20 millions	2017–2023	1.349 %	22 158	22 454
Prêt sur reconnaissance de dette EUR 30 millions	2017–2025	1.792 %	33 227	33 673
<b>Total à la date de clôture</b>			<b>66 470</b>	<b>67 359</b>

Les passifs financiers ont évolué comme suit:

		Avec incidence sur la trésorerie		Sans incidence sur la trésorerie			
	1.1.2019	Augmenta- tion	Rembourse- ments	Différences de conversion	Capitalisa- tion et actualisation	Augmenta- tion de location	30.6.2019
	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF
Emprunts obligataires	415 632	–	–	–	1 319	–	416 951
Prêts sur reconnaissance de dette	67 359	–	–	(905)	16	–	66 470
Dettes envers des banques	24 702	1 557	(957)	(345)	–	–	24 957
Dettes de contrats de location <sup>1</sup>	161 148	–	(30 982)	(1 779)	–	12 214	140 601
<b>Total</b>	<b>668 841</b>	<b>1 557</b>	<b>(31 939)</b>	<b>(3 029)</b>	<b>1 335</b>	<b>12 214</b>	<b>648 979</b>

<sup>1</sup> Inclut, au 1<sup>er</sup> janvier 2019, les obligations de leasing résultant de la première application de la norme IFRS 16, voir note 2

		Avec incidence sur la trésorerie		Sans incidence sur la trésorerie			
	1.1.2018	Augmenta- tion	Rembourse- ments	Différences de conversion	Capitalisa- tion et actualisation	Augmenta- tion de location	31.12.2018
	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF
Emprunts obligataires	413 038	–	–	–	2 594	–	415 632
Prêts sur reconnaissance de dette	70 001	–	–	(2 678)	36	–	67 359
Dettes envers des banques	7 134	19 565	(1 286)	(711)	–	–	24 702
Dettes de contrats de location-financement	6 757	–	(3 100)	(388)	–	5 060	8 329
<b>Total</b>	<b>496 930</b>	<b>19 565</b>	<b>(4 386)</b>	<b>(3 777)</b>	<b>2 630</b>	<b>5 060</b>	<b>516 022</b>

NOTES

L'emprunt convertible inclut une prime de conversion de 32,5 % et un prix de conversion de CHF 75.06.

Les prêts sur reconnaissance de dette ont été comptabilisés comme couverture pour des investissements nets dans des divisions étrangères (« net investment hedges »).

Implenia dispose d'une limite de liquidité de CHF 250millionsss et d'une limite pour les garanties de CHF 550millionsss sur la base d'un contrat de crédit consortial signé le 29 juin 2018. Ce financement syndiqué court jusqu'au 31 décembre 2023 et inclut deux options de prolongation jusqu'au 31 décembre 2025 au maximum.



**10 CAPITAL-ACTIONS**

Au 30 juin 2019, le capital-actions d'Implenia SA s'élève à CHF 18,8 millions. Il est divisé en 18 472 000 actions. Toutes les actions sont souscrites et entièrement libérées. Au 30 juin 2019, à l'exception de 31 487 actions propres (31 décembre 2018: 67 054 actions propres), toutes les actions donnaient droit au vote et à des dividendes.

Au 30 juin 2019, la valeur nominale d'une action reste inchangée à CHF 1.02.

Durant l'exercice sous revue, Implenla SA a versé des dividendes pour un montant total de CHF 9,2 millions pour l'exercice 2018.

**11 RÉSULTAT PAR ACTION**

	1.1.–30.6.2019	1.1.–30.6.2018
<b>Informations de base pour le calcul des résultats par action:</b>		
Résultat consolidé attribuable aux actionnaires d'Implenia SA	<b>(1 291)</b>	6 744
Correction effet sur le résultat de l'emprunt convertible	<b>1 421</b>	1 398
Résultat consolidé des actionnaires d'Implenia SA après correction	<b>130</b>	8 142
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation	<b>18 414 365</b>	18 293 438
Correction effet de dilution emprunt convertible	<b>2 331 469</b>	2 331 469
Moyenne pondérée pour le résultat dilué par action	<b>20 745 834</b>	20 624 907
Résultat de base par action en CHF	<b>(0.07)</b>	0.37
Résultat dilué par action en CHF	<b>(0.07)</b>	0.37

Le bénéfice non dilué par action (BPA) est calculé en divisant le bénéfice net des actionnaires d'Implenia SA par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période. À cet égard, le nombre moyen d'actions acquises par le Groupe et détenues en tant qu'actions propres est déduit des actions émises.

Pour le calcul du bénéfice dilué par action (BPA), le résultat consolidé attribuable aux actionnaires d'Implenia SA est corrigé de l'effet sur le résultat après impôts de l'emprunt convertible. Ce montant est divisé par le nombre pondéré d'actions en circulation, majoré de la moyenne pondérée des actions potentielles diluées converties en actions lors de l'exercice de tous les droits de conversion.

Au premier semestre 2019, comme l'exercice précédent, l'emprunt convertible ne présente aucune dilution.

**12 ÉVALUATIONS À LA JUSTE VALEUR**

	Niveau	Valeur comptable		Juste valeur	
		30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
		1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF	1000 CHF

## INSTRUMENTS FINANCIERS ACTIFS

**Juste valeur par résultat**

Dérivés sur devises	2	<b>1 251</b>	1 144	<b>1 251</b>	1 144
---------------------	---	--------------	-------	--------------	-------

**Juste valeur par autres éléments du résultat global**

Participations non cotées	3	<b>7 615</b>	7 657	<b>7 615</b>	7 657
---------------------------	---	--------------	-------	--------------	-------

**Au coût amorti**

Créances résultant de prestations	*	<b>517 633</b>	494 988	<b>517 633</b>	494 988
Autres débiteurs	*	<b>38 443</b>	46 488	<b>38 443</b>	46 488
Autres actifs financiers	*	<b>2 026</b>	2 012	<b>2 026</b>	2 012

## INSTRUMENTS FINANCIERS PASSIFS

**Juste valeur par résultat**

Dérivés sur devises	2	<b>78</b>	364	<b>78</b>	364
---------------------	---	-----------	-----	-----------	-----

**Au coût amorti**

Dettes résultant de prestations	*	<b>410 999</b>	370 602	<b>410 999</b>	370 602
Prêts sur reconnaissance de dette	2	<b>66 470</b>	67 359	<b>67 105</b>	68 073
Emprunts obligataires	1	<b>250 291</b>	250 311	<b>257 636</b>	232 164
Emprunt convertible	2	<b>166 660</b>	165 321	<b>158 241</b>	146 918
Autres passifs	*	<b>91 195</b>	98 864	<b>91 195</b>	98 864
Autres passifs financiers <sup>1</sup>	*	<b>165 558</b>	33 031	<b>24 957</b>	33 031

<sup>1</sup> Les justes valeurs au 30 juin 2019 n'incluent aucune obligation de leasing

\* La valeur comptable de ces instruments financiers correspond plus ou moins à leur juste valeur.

13 PASSIFS ÉVENTUELS

Le Groupe Implenia est actuellement impliqué dans des enquêtes de la Commission fédérale de la concurrence ayant trait au marché régional de la construction de routes et de génie civil du canton des Grisons, avec de nombreuses autres entreprises de construction (voir à ce sujet les communiqués de presse de novembre 2012). Implenia apporte sa coopération à cette enquête de la Commission de la concurrence. L'enquête n'est pas encore terminée. À la date de l'établissement du bilan, il n'est pas possible pour la Direction d'évaluer avec précision le résultat final et le montant des sanctions éventuelles. Aucune provision n'a dès lors été constituée.

Dans le cadre d'une enquête menée actuellement par le parquet autrichien à l'encontre d'une vingtaine d'entreprises de génie civil et de plus de 200 personnes, des représentants des autorités ont pris contact avec Implenia Baugesellschaft m.b.H. à Vienne en date du 9 mai 2017. L'enquête porte sur deux projets remontant à l'époque de Bilfinger Baugesellschaft m.b.H., intégrée en 2015 dans le Groupe Implenia (voir à ce propos le communiqué de presse du 11 mai 2017). Implenia coopère avec les autorités viennoises et les a assurées de son soutien le plus total dans les investigations qui sont actuellement en cours. À la date de l'établissement du bilan, il n'est pas possible pour la Direction d'évaluer avec précision le résultat final et le montant des sanctions éventuelles. Aucune provision n'a dès lors été constituée.

14 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Implenia n'a connaissance d'aucun événement important postérieur à la date de clôture.

15 CONVERSION DE MONNAIES ÉTRANGÈRES

		Cours moyens 1.1.–30.6.		Cours de clôture	
		2019	2018	30.6.2019	31.12.2018
Côte d'Ivoire/Mali	100 XOF	CHF 0.17	CHF 0.18	CHF 0.17	CHF 0.17
Norvège	100 NOK	CHF 11.61	CHF 12.19	CHF 11.44	CHF 11.37
Suède	100 SEK	CHF 10.74	CHF 11.53	CHF 10.51	CHF 11.08
Union européenne	1 EUR	CHF 1.13	CHF 1.17	CHF 1.11	CHF 1.13

CHIFFRES CLÉS DE PERFORMANCE ALTERNATIFS

Les chiffres clés utilisés pour la gestion de l’entreprise ne se limitent pas aux mesures prédéfinies selon IFRS. Le tableau suivant décrit les chiffres clés de performance alternatifs utilisés dans ce rapport. Il doit permettre d’exposer les raisons de leur utilisation et d’améliorer la transparence et la traçabilité.

DÉFINITIONS DES CHIFFRES CLÉS DE PERFORMANCE ALTERNATIFS

Chiffres clés	Definition
Carnet de commandes	Le carnet de commandes se définit comme les prestations convenues contractuellement et pas encore fournies, conformément à la somme indiquée dans le contrat d’entreprise, et ce, à la date de clôture de l’exercice. Les avenants approuvés sont inclus dans le carnet de commandes. Le carnet de commandes est majoré des commandes reçues et réduit de la production de la période. Ce chiffre clé donne une indication sur le développement futur des activités de construction d’Implenia.
EBIT des divisions	L’EBIT des divisions correspond au résultat opérationnel de toutes les divisions opérationnelles. Concrètement, il inclut toutes les divisions à l’exception des « Fonctions ».
Taux des capitaux propres	Le taux des capitaux propres correspond au rapport entre les capitaux propres et le total du bilan à la date de clôture de l’exercice. En outre, le taux des capitaux propres tient compte de l’emprunt convertible subordonné. Le taux des capitaux propres indique le rapport de financement du Groupe Implenia.
Résultats hors PPA	Les résultats hors PPA indiquent comment les résultats se seraient présentés sans les amortissements et dépréciations issus de la reprise à la juste valeur des acquisitions.
Flux de trésorerie disponible	Le flux de trésorerie disponible se définit comme le flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, sous déduction des acquisitions et ventes d’actifs non courants. Le flux de trésorerie disponible donne une indication sur la capacité de l’entreprise à dégager de la trésorerie, à rembourser des dettes, à procéder à des acquisitions ou à verser des dividendes.
Like for like	Pour mesurer les variations par rapport à la période précédente hors effets des fluctuations de change, Implenia présente des chiffres like for like (corrigés des monnaies étrangères). La correction est effectuée par conversion des postes de bilan au cours de clôture de l’exercice précédent. Les produits, charges et flux monétaires des sociétés consolidées sont en revanche convertis en CHF aux cours moyens de la période précédente. Les chiffres clés like for like servent à évaluer la performance sans tenir compte des effets de change résultant de la conversion.
Position cash, net	La position cash, net correspond à la différence entre la trésorerie et les passifs financiers portant intérêts à court et long terme. La position cash, net donne une indication sur la capacité à rembourser les passifs financiers portant intérêts.
Chiffres clés de performance hors IFRS 16	Les chiffres clés de performance hors IFRS 16 fournissent les chiffres clés sans influence de la norme IFRS 16 sur les locations. Le rapport soumis à l’Implenia Executive Committee et au Conseil d’administration contient des chiffres clés hors effets de la norme IFRS 16.
Production (non consolidée)	Outre le chiffre d’affaires IFRS, la production inclut également les parts de chiffre d’affaires des associations de travail évaluées selon la méthode de mise en équivalence. La production est un chiffre clé purement statistique et reflète les prestations effectivement fournies par le Groupe.
Rendement du capital investi (ROIC)	Ce chiffre clé se définit comme le rapport entre le résultat opérationnel et le capital moyen investi durant la période sous revue. Il sert à mesurer la rentabilité ainsi que l’efficacité du capital.
Visibilité	La visibilité correspond à la production assurée pour l’exercice en cours, divisé par la production attendue pour l’année en cours. La visibilité est un indicateur de l’utilisation future garantie des capacités de production.

RAPPROCHEMENTS

Le rapprochement suivant présente le calcul des chiffres clés de performance alternatifs « production », « EBITDA » ainsi que « valeurs de rentabilité » hors PPA :

	1.1.–30.6.2019	1.1.–30.6.2018
	APM	1000 CHF
	1000 CHF	
Production (non consolidée)	x	2 497 155
Parts de chiffre d’affaires et prestations facturées aux associations de travail		(20 488)
Chiffre d’affaires intragroupe		(292 433)
Chiffre d’affaires consolidé		2 184 234
EBITDA		72 947
Autres charges opérationnelles résultant de leasings		(31 585)
EBITDA hors IFRS 16	x	41 362
Résultat opérationnel		9 300
Amortissements et dépréciations résultant des PPA		2 058
Résultat opérationnel hors PPA	x	11 358
Résultat consolidé		543
Amortissements et dépréciations résultant des PPA		2 058
Effet fiscal des PPA		(617)
Résultat consolidé hors PPA	x	1 984

Le rapprochement suivant présente le calcul du chiffre clé de performance alternatif « position cash, net » :

	30.6.2019	30.6.2018
	APM	1000 CHF
	1000 CHF	
Trésorerie		704 702
Passifs financiers		(648 979)
Position cash, net	x	55 723
Dettes de contrats de location		140 601
Position cash, net hors dettes de contrats de location	x	196 324



Implenia définit le flux de trésorerie disponible comme le flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, après déduction de l'achat et de la vente d'actifs non courants. Le tableau suivant montre une vue d'ensemble du flux de trésorerie disponible :

	1.1.–30.6.2019	1.1.–30.6.2018
	1000 CHF	1000 CHF
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	<b>(134 458)</b>	(114 579)
Investissements en immobilisations	<b>(38 759)</b>	(28 286)
Désinvestissements d'immobilisations	<b>5 754</b>	3 991
<b>Flux de trésorerie disponible</b>	<b>(167 463)</b>	(138 874)
Effets résultant de l'application de la norme IFRS 16		
Contrats de location	<b>(29 440)</b>	–
<b>Flux de trésorerie disponible hors IFRS 16</b>	<b>(196 903)</b>	(138 874)

## Contacts

### CONTACT POUR LES INVESTISSEURS

CFO-Office  
T +41 58 474 45 15  
ir@implenia.com

### CONTACT POUR LES MÉDIAS

Corporate Communications  
T +41 58 474 74 77  
communication@implenia.com

## Calandrier

Conférence de presse et d'analystes  
sur le résultat annuel 2019  
**25 février 2020**

Assemblée générale 2020  
**24 mars 2020**

### IMPRESSUM

**Éditeur** : Implen SA, Dietlikon

**Conception et création graphique** : hw.design GmbH, Munich ; NeidhartSchön AG, Zurich

**Photos** : SHF/Stephan Falk, Berlin ; Alessandro Della Bella, Zurich ; Øystein Grutle Haara, Bergen

**Textes** : Implen SA, Dietlikon ; hw.design GmbH, Munich

**Impression** : Linkgroup AG, Zurich



**Implenia SA**

Industriestrasse 24  
8305 Dietlikon  
Suisse

T +41 58 474 74 74  
[www.implenia.com](http://www.implenia.com)