



Implenia

HALBJAHRES BERICHT 2026

JANUAR BIS JUNI

IMPLENIA HALBJAHRESBERICHT 2026

AN UNSERE AKTIONÄRE 3

HIGHLIGHTS ERSTES HALBJAHR 6

Heaven, Bruckmannquartier, München, Deutschland	8
---	---

Franzensfeste-Waidbruck, Los 1, Südtirol, Italien	9
---	---

Einkaufszentrum Schönbühl, Luzern, Schweiz	10
--	----

ZWISCHENBERICHTERSTATTUNG 11

Zwischenberichterstattung der Implenia Gruppe	12
---	----

Konsolidierte Erfolgsrechnung	12
-------------------------------	----

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung	12
--------------------------------------	----

Konsolidierte Bilanz	13
----------------------	----

Veränderungen des konsolidierten Eigenkapitals	14
--	----

Konsolidierte Geldflussrechnung	15
---------------------------------	----

Anhang der Implenia Zwischenberichterstattung	16
---	----

WEITERE INFORMATIONEN 29

Alternative Performance-Kennzahlen	30
------------------------------------	----

Kontakte, Termine und Impressum	32
---------------------------------	----

AN UNSERE AKTIONÄRE

AN UNSERE AKTIONÄRE	3
----------------------------	----------

<u>Vorwort</u>	<u>4</u>
----------------	----------

SEHR GEEHRTE AKTIONÄRIN SEHR GEEHRTER AKTIONÄR

Implenia hat im ersten Halbjahr die positive Entwicklung weiter fortgesetzt. Das Betriebsergebnis (EBIT) stieg um 6,0 % auf CHF 60,4 Mio. und der Auftragsbestand wuchs um 9,6 % auf CHF 8,5 Mrd. Der Free Cash Flow hat sich um CHF 50,7 Mio., die Eigenkapitalquote auf 23,4 % verbessert. Für das Gesamtjahr 2026 bestätigt Implenia das EBIT-Ziel von CHF ~150 Mio. vor Wachstumsinvestitionen und erwartet eine weitere Steigerung ab 2027.

Implenia hat im ersten Halbjahr die Profitabilität weiter verbessert, die Cash-Disziplin gestärkt und wichtige Fortschritte bei der Umsetzung der Strategie erzielt. Der Fokus auf attraktive Marktsegmente in spezialisierten und margenstarken Bereichen sowie die konsequente Digitalisierung zahlen sich aus. Der deutlich gestiegene Auftragsbestand und die weiter verbesserte vorkalkulierte Marge des Projektportfolios stärken die Positionierung für künftiges Wachstum der Gruppe.

Alle Divisionen erzielen operative Fortschritte

Implenia steigerte das EBIT im ersten Halbjahr 2026 auf CHF 60,4 Mio. (HY1.2025: CHF 57,0 Mio.) und erhöhte die EBIT-Marge auf 3,4 % (HY1.2025: 3,1 %). Alle Divisionen leisteten den geplanten Beitrag zum Ergebnis. Damit zeigt Implenia Resilienz gegenüber geopolitischen und makroökonomischen Unsicherheiten. Der Umsatz lag bei CHF 1 767 Mio. (HY1.2025: CHF 1 856 Mio.). Der Auftragsbestand erhöhte sich um 9,6 % auf CHF 8 524 Mio. (HY1.2025: CHF 7 778 Mio.). Gleichzeitig verbesserte sich die vorkalkulierte Projektmenge im Auftragsbestand auf 7,9 % (HY1.2025: 7,5 %). Dies bestätigt die hohe Qualität des Projektportfolios sowie die Wirksamkeit des gruppenweiten Value Assurance-Ansatzes, dem Risk-Management von Implenia.

Die **Division Buildings** erzielte ein EBIT von CHF 37,5 Mio. (HY1.2025: CHF 41,5 Mio.). Mit einem EBIT-Beitrag von CHF 23,5 Mio. (HY1.2025: CHF 20,7 Mio.) entwickelte sich das Hochbaugeschäft gut. Der EBIT-Beitrag von Real Estate Development belief sich auf CHF 14,0 Mio. (HY1.2025: CHF 20,8 Mio.). Der Buchwert des Real Estate-Portfolios von Implenia lag bei CHF 194 Mio. (HY1.2025: CHF 172 Mio.). Im ersten Halbjahr wurden mehrere Käufe und ein Verkauf getätigt. Der Umsatz lag mit CHF 859 Mio. (HY1.2025: CHF 871 Mio.) etwa auf Vorjahresniveau. Der Auftragsbestand stieg dagegen deutlich auf CHF 3 010 Mio. (HY1.2025: CHF 2 570 Mio.).

Die **Division Civil Engineering** verbesserte das EBIT auf CHF 18,8 Mio. (HY1.2025: CHF 15,9 Mio.). Der Umsatz der Division lag mit CHF 926 Mio. (HY1.2025: CHF 1 008 Mio.) unter dem Vorjahresniveau. Der vorübergehende Rückgang entstand durch umsatz-



Jens Vollmar, Chief Executive Officer (links), und
Hans Ulrich Meister, Verwaltungsratspräsident

schwächere Startphasen von grossen anlaufenden Infrastrukturprojekten. Der Auftragsbestand erhöhte sich auf CHF 5 445 Mio. (HY1.2025: CHF 5 153 Mio.).

Die **Division Service Solutions** steigerte das EBIT auf CHF 11,7 Mio. (HY1.2025: CHF 9,3 Mio.). Der Umsatz lag mit CHF 121 Mio. (HY1.2025: CHF 123 Mio.) leicht unter Vorjahresniveau. Die Assets under Management von Wincasa stiegen auf CHF 85,7 Mrd. (HY1.2025: CHF 82,8 Mrd.).

Free Cash Flow deutlich verbessert, Eigenkapitalquote steigt auf 23,4 %

Der saisonal bedingt negative Free Cash Flow verbesserte sich deutlich auf CHF -118 Mio. (HY1.2025: CHF -168 Mio.). Die Entwicklung reflektiert die konsequente Cash-Disziplin sowie Fortschritte im Management des Working Capitals. Per 30. Juni 2026 standen dem Unternehmen alle syndizierten Kreditlimiten von CHF 400 Mio. sowie weitere bilaterale Kreditlinien zur Verfügung. Das Finanzergebnis lag auf Vorjahresniveau. Die Eigenkapitalquote per 30. Juni 2026 stieg auf 23,4 % (HY1.2025: 21,3 %, bereinigt um die kurzfristige Festgeldanlage aus der Anleihe).

Umsetzung der Wachstums- und Differenzierungsstrategie konsequent vorangetrieben

Strategisch fokussiert sich die Gruppe auf Marktsegmente mit strukturell hoher Nachfrage und Wachstumspotenzial. Dazu gehören Gesundheits- und Bildungsimmobilien, Daten- und Logistikzentren, Verteidigungsinfrastruktur sowie Verkehrs- und Energieinfrastruktur als strategische Wachstumsfelder.

«IMPLENIA HAT IM ERSTEN HALBJAHR DIE PROFITABILITÄT WEITER VERBESSERT, DIE CASH-DISZIPLIN GESTÄRKT UND WICHTIGE FORTSCHRITTE BEI DER UMSETZUNG DER STRATEGIE ERZIELT.»

Jens Vollmar
CEO

«DER FOKUS AUF ATTRAKTIVE MARKTSEGMENTE IN SPEZIALISIERTEN UND MARGENSTARKEN BEREICHEN SOWIE DIE KONSEQUENTE DIGITALISIERUNG ZAHLEN SICH AUS.»

Hans Ulrich Meister
Verwaltungsratspräsident

Die angekündigten ausserordentlichen Wachstumsinvestitionen von CHF 10–20 Mio. für die Strategieumsetzung werden mehrheitlich erst im zweiten Halbjahr wirksam. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um Investitionen zum Aufbau von Teams in den Bereichen Datacenter, Gesundheits-/Life-Sciences-Immobilien in Deutschland und in der Westschweiz sowie im Bereich Verteidigungsinfrastruktur. Zudem werden einzelne Bereiche der Organisation weiter optimiert und selektive Akquisitionen in margenstarken Geschäftsfeldern vorbereitet.

Parallel dazu treibt Implenla verschiedene Initiativen zur Effizienzsteigerung voran. Dazu zählen die verstärkte Digitalisierung und die Nutzung künstlicher Intelligenz, die Weiterentwicklung operativer Prozesse sowie Initiativen in den Bereichen Innovation, Safety, Kultur und Mitarbeiterengagement. Ziel ist es, die Produktivität weiter zu steigern und die Profitabilität nachhaltig zu verbessern.

Die Prognosen für die relevanten Marktsegmente sind nach wie vor positiv. Megatrends wie Bevölkerungswachstum und Urbanisierung, makroökonomische Volatilität, Energiewende und Nachhaltigkeit, Digitalisierung und Industrialisierung sowie umfangreiche öffentliche Investitionsprogramme bieten langfristige Wachstumsperspektiven.

Im ersten Halbjahr hat die Gruppe einen **Primer** mit umfassenden Informationen für Investoren und Analysten zur Strategie, zum Marktumfeld sowie zum Finanzprofil der Gruppe publiziert.

EBIT-Ziel von CHF ~150 Mio. vor Wachstumsinvestitionen für Gesamtjahr 2026 bestätigt, weitere Steigerung ab 2027

Implenia bestätigt für das Gesamtjahr 2026 das EBIT-Ziel von rund CHF 150 Mio. vor den angekündigten ausserordentlichen Wachstumsinvestitionen von CHF 10–20 Mio. für die Strategieumsetzung. Gleichzeitig erwartet die Gruppe ab 2027 eine weitere Steigerung des Betriebsergebnisses (EBIT) auf über CHF 150 Mio. Kurz- bis mittelfristig strebt Implenla eine Umsatzerhöhung bis zu CHF 1 Mrd. und weiterhin eine EBIT-Marge von 4,5 % sowie eine Eigenkapitalquote von 25 % an.



Hans Ulrich Meister
Verwaltungsratspräsident



Dr. Jens Vollmar
Chief Executive Officer

HIGHLIGHTS ERSTES HALBJAHR

HIGHLIGHTS ERSTES HALBJAHR 6

Heaven, Bruckmannquartier München, Deutschland	8
--	---

Franzensfeste-Waidbruck, Los 1, Südtirol, Italien	9
---	---

Einkaufszentrum Schönbühl, Luzern, Schweiz	10
--	----

IMPLENIA GRUPPE: HIGHLIGHTS ERSTES HALBJAHR

Auftragsgewinne, Digitalisierung und Kultur: Im ersten Halbjahr 2026 gewann Implenla bedeutende Projekte in strategischen Geschäftsfeldern, stärkte die Nutzung von künstlicher Intelligenz und verankerte die Unternehmenskultur noch stärker im Unternehmen. So schafft Implenla die Grundlage für nachhaltigen Erfolg.

Implenla steigerte den Auftragsbestand im ersten Halbjahr weiter durch relevante Projektzugänge. Dabei verbesserte die Gruppe erneut die vorkalkulierte Marge – eine für das Geschäft wichtige Kennzahl. Partnerschaftliche Abwicklungsmodelle wie Early Contractor Involvement rücken immer mehr in den Vordergrund. Das zeigen gewonnene Grossprojekte wie das Polizeipräsidium Münster oder die Bahnstation Korsvågen in Göteborg. Mit diesen und weiteren Neuaufträgen konnte Implenla ihre führende Position in strategisch wichtigen Spezialisierungsbereichen weiter stärken.

Bedeutende Neuaufträge in der Division Buildings waren ein zusätzlicher Auftrag für den MEP-Ausbau (Mechanical, Electrical, Plumbing) bei einem bereits laufenden Datacenter-Projekt sowie Projekte in Deutschland, insbesondere in den Bereichen Verteidigung und Bildung. Auch die Einheit Modernisierung von Bestandsliegenschaften verzeichnete wichtige Auftragsgewinne. Die Division profitiert weiterhin von ihrem Fokus auf anspruchsvolle Immobilienprojekte in den Bereichen Gesundheit, Life Sciences, Bildung, Daten- und Logistikzentren sowie Verteidigungs-

infrastruktur – Segmente mit attraktiven Wachstums- und Margenperspektiven.

Zu den wichtigsten Neuaufträgen der Division Civil Engineering zählten die Bahnstation Korsvågen, ein komplexes Infrastrukturprojekt mit Cost-Plus-Vergütungsmodell, sowie vier grosse Brückenprojekte in Deutschland und Norwegen. Diese Aufträge unterstreichen die starke Marktposition im Infrastrukturbereich.

Die im ersten Halbjahr unterzeichnete Übernahme des Tragwerks- und Objektplaners zigmo engineering in Deutschland unterstützt die Strategie der Division Service Solutions, sich als führende Engineering- und Planungsdienstleisterin in Deutschland und in der Schweiz zu positionieren. Wincasa verzeichnete zudem bedeutende Mandatsgewinne, unter anderem die Bewirtschaftung des Gesamtportfolios von Fondiaria SICAV, zusätzliche Leistungen für die TX Group sowie das Management des Centers Inside Volketswil. BCL, Planovita und Encira haben ebenfalls neue Aufträge gewonnen.

Mit «10 000 Volt» lancierte Implenla im ersten Halbjahr 2026 eine KI-Initiative für eine wirkungsvolle und sichere Nutzung von künstlicher Intelligenz sowie für die Skalierung von Pilotanwendungen. Ziel ist eine gruppenweite Anwendung auf Baustellen, aber auch zum Beispiel bei Value Assurance und im Vertragsmanagement. Dadurch sollen Qualität und Effizienz in datenintensiven Aktivitäten erhöht und Use Cases wertstiftend skaliert werden.

Unternehmenskultur ist ein strategischer Erfolgsfaktor. Implenla hat im ersten Halbjahr 2026 daher zahlreiche Massnahmen umgesetzt, um die Kultur in Prozessen und Systemen weiter zu verankern, etwa im Performance Management, im Recruiting und im Onboarding. Zur systematischen Stärkung der Kultur bei allen Mitarbeitenden sowie in der Führung wird eine gruppenweite Culture Academy geplant und aufgebaut, begleitet durch eine Kulturkampagne.

EIN QUARTIER NEU GEDACHT

HEAVEN, BRUCKMANNQUARTIER, MÜNCHEN, DEUTSCHLAND

Im Hochbau schafft Implenia gleichzeitig Identität und Zukunft. Mitten in München entsteht aus dem Bruckmannareal ein lebendiges, nachhaltiges Stadtviertel. Dabei ergänzt die Gruppe Historisches mit Neuem – für nachhaltige Arbeitswelten, belegt durch ambitionierte Umweltzertifikate.

VIDEO



EUROPA VERBINDEN

FRANZENSFESTE-WAIDBRUCK, LOS 1, SÜDTIROL, ITALIEN

Südlich des Brenner-Basistunnels, für die Bahnstrecke Fortezza–Ponte Gardena, gräbt Implenia durch den alpinen Fels. Damit verlagern wir Verkehr auf die Schiene, entlasten die Umwelt und bringen die Menschen in Europa durch verkürzte Reisezeiten einander näher. Das Projekt umfasst zwei Haupttunnel mit doppelter Röhre sowie zwei Viadukte, die das Eisacktal überspannen.

VIDEO



SHOPPING DER ZUKUNFT

EINKAUFSZENTRUM SCHÖNBÜHL, LUZERN, SCHWEIZ

Das Einkaufszentrum Schönbühl in Luzern war 1967 das erste seiner Art in der Schweiz. Heute sorgt Planovita mit präziser Gebäudetechnikplanung dafür, dass dieser stark frequentierte Ort auch in Zukunft zuverlässig funktioniert. Das Zentrum wird von Wincasa bewirtschaftet und von Implenia Hochbau modernisiert.

VIDEO



ZWISCHENBERICHT- ERSTATTUNG

ZWISCHENBERICHTERSTATTUNG 11

Zwischenberichterstattung der Implenía Gruppe	12
Konsolidierte Erfolgsrechnung	12
Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung	12
Konsolidierte Bilanz	13
Veränderungen des konsolidierten Eigenkapitals	14
Konsolidierte Geldflussrechnung	15
Anhang der Implenía Zwischenberichterstattung	16



ZWISCHENBERICHTERSTATTUNG DER IMPLenia GRUPPE

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

in TCHF	Erläuterungen	1.1.-30.6.2026	1.1.-30.6.2025
Konzernumsatz	6	1 766 812	1 855 863
Material und Drittleistungen		(996 359)	(1 059 874)
Personalaufwand		(556 787)	(559 311)
Übriger Betriebsaufwand		(137 868)	(129 057)
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und Arbeitsgemeinschaften (Equity-Methode)		37 492	23 224
EBITDA		113 290	130 845
Abschreibungen und Amortisationen		(52 886)	(73 877)
EBIT	6	60 404	56 968
Finanzaufwand	7	(17 860)	(17 451)
Finanzertrag	7	2 679	2 203
Ergebnis vor Steuern		45 223	41 720
Steuern		(9 656)	(8 407)
Konzernergebnis		35 567	33 313
Zuzurechnen auf:			
Aktionäre der Implen AG		33 365	32 984
Nicht beherrschende Anteile		2 202	329
Ergebnisse pro Aktie (CHF)			
Unverwässertes Ergebnis pro Aktie	13	1,81	1,80
Verwässertes Ergebnis pro Aktie	13	1,80	1,80

KONSOLIDIERTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG

in TCHF	Erläuterungen	1.1.-30.6.2026	1.1.-30.6.2025
Konzernergebnis		35 567	33 313
Neubewertung von Vorsorgeverpflichtungen	8	(5 656)	(9 475)
Fair-Value-Anpassungen von Sachanlagen mit Neubewertungsmodell		530	2 346
Ertragssteuern auf Positionen ohne Rückbuchung in die Erfolgsrechnung		1 023	1 787
Total Positionen ohne zukünftige Rückbuchung in die Erfolgsrechnung		(4 103)	(5 342)
Veränderungen von Net Investment Hedges		-	135
Währungsumrechnungsdifferenzen		(79)	(3 577)
Total Positionen, die in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden		(79)	(3 442)
Übriges Gesamtergebnis		(4 182)	(8 784)
Zuzurechnen auf:			
Aktionäre der Implen AG		(4 182)	(8 779)
Nicht beherrschende Anteile		-	(5)
Gesamtergebnis		31 385	24 529
Zuzurechnen auf:			
Aktionäre der Implen AG		29 183	24 205
Nicht beherrschende Anteile		2 202	324



KONSOLIDIERTE BILANZ

Aktiven

in TCHF	Erläuterungen	30.6.2026	31.12.2025	30.6.2025
Flüssige Mittel		376 621	533 014	272 007
Kurzfristige Festgeldanlagen		–	125 000	175 000
Forderungen aus Leistungen	9	690 415	634 165	649 549
Vertragsvermögenswerte		529 217	415 473	554 280
Arbeitsgemeinschaften (Equity-Methode)		112 042	92 578	94 688
Übriges Umlaufvermögen	10	83 827	86 027	130 577
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		74 871	73 676	73 992
Immobilien­geschäfte		193 929	190 135	171 787
Total Umlaufvermögen		2 060 922	2 150 068	2 121 880
Sachanlagen mit Neubewertungsmodell		52 704	54 708	63 854
Sachanlagen		173 937	176 245	207 015
Nutzungsrechte aus Leasing		153 663	147 154	152 411
Rendite­liegenschaften		4 575	4 601	4 889
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen		214 252	217 376	199 376
Übrige Finanzanlagen		16 128	17 649	17 694
Vorsorgeaktiven		48 384	52 315	938
Immaterielle Vermögenswerte		432 751	435 893	436 772
Latente Steuerforderungen		69 400	70 890	79 982
Total Anlagevermögen		1 165 794	1 176 831	1 162 931
Total Aktiven		3 226 716	3 326 899	3 284 811

Passiven

in TCHF	Erläuterungen	30.6.2026	31.12.2025	30.6.2025
Finanzverbindlichkeiten	11	84 009	172 773	430 308
Verbindlichkeiten aus Leistungen		1 014 539	974 962	858 336
Vertragsverbindlichkeiten		258 237	285 275	327 007
Übriges kurzfristiges Fremdkapital	10	110 682	118 762	166 531
Passive Rechnungsabgrenzungsposten		127 565	132 555	149 000
Rückstellungen		49 938	58 251	75 274
Total kurzfristiges Fremdkapital		1 644 970	1 742 578	2 006 456
Finanzverbindlichkeiten	11	704 573	709 312	508 484
Latente Steuerverbindlichkeiten		91 071	87 545	67 319
Vorsorgepassiven		4 555	5 687	5 043
Rückstellungen		26 297	28 487	36 514
Total langfristiges Fremdkapital		826 496	831 031	617 360
Aktienkapital	12	18 841	18 841	18 841
Eigene Aktien		(241)	(405)	(1 663)
Reserven		697 451	646 604	607 184
Konzernergebnis der Aktionäre		33 365	83 638	32 984
Eigenkapital der Aktionäre		749 416	748 678	657 346
Nicht beherrschende Anteile		5 834	4 612	3 649
Total Eigenkapital		755 250	753 290	660 995
Total Passiven		3 226 716	3 326 899	3 284 811



VERÄNDERUNGEN DES KONSOLIDierten EIGENKAPITALS

in TCHF	Erläuterungen	Reserven						Total Eigenkapital Aktionäre	Nicht beherrschende Anteile	Total Eigenkapital
		Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserven	Währungsumrech- nungsdifferenzen	Neubewertungs- reserve	Gewinnreserven			
Eigenkapital per 1.1.2026		18 841	(405)	88 312	(103 104)	27 491	717 543	748 678	4 612	753 290
Konzernergebnis		-	-	-	-	-	33 365	33 365	2 202	35 567
Übriges Gesamtergebnis		-	-	-	(79)	530	(4 633)	(4 182)	-	(4 182)
Gesamtergebnis		-	-	-	(79)	530	28 732	29 183	2 202	31 385
Dividende	12	-	-	-	-	-	(25 775)	(25 775)	-	(25 775)
Kauf eigene Aktien		-	(5 025)	-	-	-	-	(5 025)	-	(5 025)
Verkauf eigene Aktien		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktienbasierte Vergütungen		-	5 189	(1 866)	-	-	(968)	2 355	-	2 355
Veränderung Konsolidierungskreis		-	-	-	-	-	-	-	(980)	(980)
Umbuchungen		-	-	-	-	(1 946)	1 946	-	-	-
Total übrige Eigenkapitalveränderungen		-	164	(1 866)	-	(1 946)	(24 797)	(28 445)	(980)	(29 425)
Total Eigenkapital per 30.6.2026		18 841	(241)	86 446	(103 183)	26 075	721 478	749 416	5 834	755 250
Eigenkapital per 1.1.2025		18 841	(3 019)	85 657	(96 202)	32 831	614 207	652 315	4 354	656 669
Konzernergebnis		-	-	-	-	-	32 984	32 984	329	33 313
Übriges Gesamtergebnis		-	-	-	(3 438)	2 346	(7 687)	(8 779)	(5)	(8 784)
Gesamtergebnis		-	-	-	(3 438)	2 346	25 297	24 205	324	24 529
Dividende		-	-	-	-	-	(16 161)	(16 161)	-	(16 161)
Kauf eigene Aktien		-	(18 424)	-	-	-	-	(18 424)	-	(18 424)
Verkauf eigene Aktien		-	16 118	3 700	-	-	-	19 818	-	19 818
Aktienbasierte Vergütungen		-	3 662	(1 199)	-	-	(221)	2 242	-	2 242
Veränderung Konsolidierungskreis		-	-	-	(6 649)	-	-	(6 649)	(1 029)	(7 678)
Umbuchungen		-	-	-	4 434	-	(4 434)	-	-	-
Total übrige Eigenkapitalveränderungen		-	1 356	2 501	(2 215)	-	(20 816)	(19 174)	(1 029)	(20 203)
Total Eigenkapital per 30.6.2025		18 841	(1 663)	88 158	(101 855)	35 177	618 688	657 346	3 649	660 995



KONSOLIDIERTE GELDFLUSSRECHNUNG

in TCHF	Erläuterungen	1.1.-30.6.2026	1.1.-30.6.2025
Konzernergebnis		35 567	33 313
Steuern		9 656	8 407
Finanzergebnis	7	15 181	15 248
Abschreibungen und Amortisationen		52 886	73 877
Ergebnis aus Verkäufen von Anlagevermögen		(6 332)	(2 593)
Ergebnis von assoziierten Unternehmen und Arbeitsgemeinschaften (Equity-Methode)		(37 492)	(23 224)
Erhaltene Dividenden von assoziierten Unternehmen und Finanzanlagen		4 999	3 353
Veränderung der Rückstellungen		(9 897)	(6 177)
Veränderung der Vorsorgeaktiven und -passiven		(1 452)	(3 168)
Veränderung Netto-Umlaufvermögen			
Veränderung der Forderungen aus Leistungen und übrige Forderungen		(49 062)	(56 436)
Veränderung der Vertragsvermögenswerte und -verbindlichkeiten (netto), Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		(141 748)	(25 274)
Veränderung der Immobiliengeschäfte		(4 059)	18 893
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Leistungen und übrige Verbindlichkeiten		47 568	(136 454)
Veränderung der Rechnungsabgrenzungsposten und Arbeitsgemeinschaften (Equity-Methode)		3 802	(18 335)
Sonstige nicht liquiditätswirksame Aufwendungen und Erträge		(924)	3 935
Bezahlte Zinsen		(17 560)	(14 526)
Erhaltene Zinsen		1 359	755
Bezahlte Steuern		(8 798)	(8 610)
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit		(106 306)	(137 016)

in TCHF	Erläuterungen	1.1.-30.6.2026	1.1.-30.6.2025
Investitionen in Sachanlagen		(21 049)	(26 470)
Desinvestitionen von Sachanlagen		10 398	5 893
Investitionen in Finanzanlagen und assoziierte Unternehmen		(1 112)	(175 076)
Desinvestitionen von Finanzanlagen und assoziierten Unternehmen		129 740	687
Investitionen in immaterielle Anlagen		(4 389)	(7 836)
Erwerb von Tochtergesellschaften, abzüglich erworbener flüssiger Mittel		-	(3 600)
Geldfluss aus Investitionstätigkeit		113 588	(206 402)
Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	11	25 201	296 710
Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten	11	(155 745)	(67 960)
Kauf von eigenen Aktien		(5 025)	(18 424)
Verkauf von eigenen Aktien		-	19 818
Dividenden		(25 775)	(16 161)
Geldfluss mit nicht beherrschenden Anteilen		(980)	(1 029)
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		(162 324)	212 954
Währungsumrechnungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln		(1 351)	476
Veränderung der flüssigen Mittel		(156 393)	(129 988)
Flüssige Mittel zu Periodenbeginn		533 014	401 995
Flüssige Mittel zu Periodenende		376 621	272 007

ANHANG DER IMPLenia ZWISCHENBERICHTERSTATTUNG

1 ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Implenia AG ist eine Schweizer Gesellschaft mit Sitz in Opfikon, Zürich. Die Aktien der Implenia AG sind an der SIX Swiss Exchange kotiert (ISIN CH002 386 8554, IMPN).

Der Finanzbericht in deutscher Sprache ist die Originalfassung. Bei der englischen Version handelt es sich um eine unverbindliche Übersetzung.

Die Geschäftstätigkeit von Implenia ist in Erläuterung 6 beschrieben.

Die Zwischenberichterstattung per 30. Juni 2026 hat der Verwaltungsrat der Implenia AG am 18. August 2026 genehmigt. Sie wurde durch die Revisionsstelle PricewaterhouseCoopers AG, Zürich, nicht geprüft.

Die Zahlen dieses Zwischenberichts sind, wo nicht anders bezeichnet, in Tausend Schweizer Franken aufgeführt.

2 ZUSAMMENFASSUNG WESENTLICHER BEWERTUNGS- UND BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE

Der vorliegende Zwischenbericht umfasst die Implenia AG und ihre Tochtergesellschaften für die am 30. Juni 2026 endende Berichtsperiode. Er wurde gemäss den Vorgaben von IAS 34 «Zwischenbericht-erstellung» erstellt. Der Bericht enthält nicht alle für den Jahresbericht notwendigen Angaben und Kommentare. Deshalb sollte der Bericht mit der Konzernrechnung per 31. Dezember 2025 gelesen werden, die in Übereinstimmung mit den IFRS® Accounting Standards, wie vom International Accounting Standards Board (IASB) publiziert, erstellt worden ist. Die Rechnungslegung erfordert vom Management Schätzungen und Beurteilungen, welche die Höhe der ausgewiesenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie Eventualverbindlichkeiten und -forderungen zum Bilanzstichtag, aber auch Aufwendungen und Erträge der Berichtsperiode beeinflussen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

3 ÄNDERUNG DER RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für diese Zwischenberichterstattung angewandten Rechnungslegungsgrundsätze sind im Wesentlichen identisch mit den in der Konzernrechnung 2025 publizierten und beschriebenen Grundsätzen.

Neu in Kraft getretene oder geänderte Standards und Interpretationen, die per 1. Januar 2026 anwendbar sind, hatten keine wesentlichen Auswirkungen auf die Zwischenberichterstattung per 30. Juni 2026.

4 WESENTLICHE EREIGNISSE

Am 20. März 2026 wurde die fällige Anleihe in Höhe von CHF 125 Mio. fristgerecht zurückbezahlt (siehe Erläuterung 11 – Kurz- und langfristige Finanzverbindlichkeiten).

5 SAISONALITÄT

Die Leistung von Implenia in der Bauproduktion unterliegt einer saisonalen Schwankung infolge witterungsbedingt grösserer Bauaktivität in der zweiten Jahreshälfte. Das erste Halbjahr ist jeweils geprägt von einer saisonbedingt tieferen Produktivität beim Personal und Maschinenpark bei gleichzeitig höheren Kosten für Unterhalt und Reparaturen. Zur besseren Vergleichbarkeit wird zusätzlich die Bilanz per 30. Juni 2025 ausgewiesen. Wesentliche Ereignisse werden in Erläuterung 4 beschrieben.

6 SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

Die Festlegung der Geschäftssegmente des Konzerns basiert auf den Organisationseinheiten (Divisionen), über die dem Implenja Executive Committee (IEC) und dem Verwaltungsrat des Konzerns Bericht erstattet wird. Der Verwaltungsrat übernimmt die Rolle des Hauptentscheidungsträgers und erhält in regelmässigen Abständen das interne Reporting, um die Leistung sowie die Ressourcenallokation der Gruppe zu beurteilen. Der Konzern besteht aus den folgenden Divisionen bzw. berichtspflichtigen Segmenten:

- Buildings
- Civil Engineering
- Service Solutions

Die Segmentberichterstattung der Divisionen basiert auf der konzerninternen Berichterstattung gemäss Management-Informationen-System (MIS) an den Verwaltungsrat als Hauptentscheidungsträger. Des Weiteren besteht der Bereich «Corporate & Other». Dieser Bereich beinhaltet Kosten, welche keiner anderen Division zugeordnet werden können. Dazu zählen beispielsweise divisionsübergreifende Transaktionen wie externe Finanzierungen und Transaktionen mit Vorsorgeeinrichtungen. Darin ebenfalls enthalten sind die Konzerngesellschaften ohne Aktivitäten.

Die Tätigkeiten der Divisionen sind folgende:

Buildings

Die Division Buildings umfasst das Real Estate-Portfolio sowie den Hochbau in der Schweiz und in Deutschland. Die Division bietet die integrierte Entwicklung, Planung und Ausführung komplexer Neubau- und Umbauprojekte mit Fokus auf innovative und wirtschaftliche Lösungen sowie eine partnerschaftliche Abwicklung. Das Leistungsspektrum deckt die gesamte Wertschöpfungskette ab und reicht von ersten Analyse- und Planungsschritten bis hin zum schlüsselfertigen Gebäude oder Areal. In der Schweiz gehört Implenja zu den führenden Immobilienentwicklern und nimmt auch als General- und Totalunternehmen in den Kernmärkten Schweiz und Deutschland eine massgebende Marktposition ein.

Civil Engineering

Die Division Civil Engineering bietet Tunnelbau, Spezialtiefbau sowie Ingenieur- und Strassenbau. Das Leistungsspektrum reicht von der Planung spezifischer Sonderlösungen bis zur ganzheitlichen Realisierung anspruchsvoller und hybrider Infrastrukturprojekte. In all diesen Bereichen hat Implenja eine führende Position in der Schweiz und in Deutschland. Im Tunnelbau und mit den damit verbundenen Leistungen ist Implenja auch in weiteren internationalen Märkten tätig.

Service Solutions

In der Division Service Solutions bündelt Implenja Services in den Bereichen Engineering, Planung, Bauprogrammmanagement und Immobiliendienstleistungen. Die Division Service Solutions setzt auf nachhaltige und effiziente Lösungen für die Entwicklung, den Bau und das Management von Immobilien und Infrastrukturprojekten.



Die Segmentberichterstattung, wie sie intern berichtet wurde, per 30. Juni 2026:

in TCHF	Buildings	Civil Engineering	Service Solutions	Total der Divisionen	Corporate & Other ¹	Total
Umsatz, unkonsolidiert	859 479	925 721	120 624	1 905 824	44 493	1 950 317
Konzerninterne Umsätze	(46 760)	(89 346)	(3 091)	(139 197)	(44 308)	(183 505)
Konzernumsatz	812 719	836 375	117 533	1 766 627	185	1 766 812
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und Arbeitsgemeinschaften (Equity-Methode)	9 042	28 450	–	37 492	–	37 492
Abschreibungen und Amortisationen	(5 515)	(35 090)	(5 360)	(45 965)	(6 921)	(52 886)
EBIT exkl. IFRS 16 ²	36 960	17 207	11 323	65 490	(8 062)	57 428
EBIT	37 478	18 837	11 659	67 974	(7 570)	60 404
Umlaufvermögen (ohne flüssige Mittel und Festgeldanlagen)	632 608	936 151	80 736	1 649 495	34 806	1 684 301
Anlagevermögen (ohne Vorsorgeaktiven und Nutzungsrechte aus Leasing)	361 705	361 381	185 695	908 781	54 966	963 747
Fremdkapital (ohne Finanzverbindlichkeiten und Vorsorgepassiven)	(761 930)	(719 456)	(74 787)	(1 556 173)	(122 156)	(1 678 329)
Total investiertes Kapital exkl. Nutzungsrechte aus Leasing	232 383	578 076	191 644	1 002 103	(32 384)	969 719
Nutzungsrechte aus Leasing	16 529	94 585	19 363	130 477	23 186	153 663
Total investiertes Kapital	248 912	672 661	211 007	1 132 580	(9 198)	1 123 382
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	1 548	18 082	2 097	21 727	3 711	25 438

¹ Inklusive Eliminierungen.

² EBIT gemäss Berichterstattung an den Hauptentscheidungsträger (EBIT vor Anpassungen aus der Anwendung des IFRS 16).



Die Segmentberichterstattung, wie sie intern berichtet wurde, per 30. Juni 2025:

in TCHF	Buildings	Civil Engineering	Service Solutions	Total der Divisionen	Corporate & Other ¹	Total
Umsatz, unkonsolidiert	870 903	1 007 529	123 191	2 001 623	57 531	2 059 154
Konzerninterne Umsätze	(63 780)	(89 455)	(2 741)	(155 976)	(47 315)	(203 291)
Konzernumsatz	807 123	918 074	120 450	1 845 647	10 216	1 855 863
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und Arbeitsgemeinschaften (Equity-Methode)	9 461	13 763	–	23 224	–	23 224
Abschreibungen und Amortisationen	(5 550)	(55 891)	(5 616)	(67 057)	(6 820)	(73 877)
EBIT exkl. IFRS 16 ²	41 024	13 497	8 964	63 485	(10 242)	53 243
EBIT	41 501	15 938	9 280	66 719	(9 751)	56 968
Umlaufvermögen (ohne flüssige Mittel und Festgeldanlagen)	579 741	956 108	76 808	1 612 657	62 216	1 674 873
Anlagevermögen (ohne Vorsorgeaktiven und Nutzungsrechte aus Leasing)	346 152	417 375	185 583	949 110	60 472	1 009 582
Fremdkapital (ohne Finanzverbindlichkeiten und Vorsorgepassiven)	(667 945)	(797 343)	(116 817)	(1 582 105)	(97 876)	(1 679 981)
Total investiertes Kapital exkl. Nutzungsrechte aus Leasing	257 948	576 140	145 574	979 662	24 812	1 004 474
Nutzungsrechte aus Leasing	21 623	85 334	17 406	124 363	28 048	152 411
Total investiertes Kapital	279 571	661 474	162 980	1 104 025	52 860	1 156 885
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	2 469	26 119	3 663	32 251	2 055	34 306

¹ Inklusive Eliminierungen.

² EBIT gemäss Berichterstattung an den Hauptentscheidungsträger (EBIT vor Anpassungen aus der Anwendung des IFRS 16).



Die Überleitungsrechnung zum investierten Kapital zeigt sich wie folgt:

in TCHF	30.6.2026	30.6.2025
Total Aktiven	3 226 716	3 284 811
Abzüglich flüssiger Mittel und kurzfristiger Festgeldanlagen	(376 621)	(447 007)
Abzüglich Vorsorgeaktiven	(48 384)	(938)
Aktiven des investierten Kapitals	2 801 711	2 836 866
Total Passiven	3 226 716	3 284 811
Abzüglich Eigenkapital	(755 250)	(660 995)
Abzüglich Finanzverbindlichkeiten	(788 582)	(938 792)
Abzüglich Vorsorgepassiven	(4 555)	(5 043)
Passiven des investierten Kapitals	1 678 329	1 679 981
Total investiertes Kapital	1 123 382	1 156 885

Das Anlagevermögen (ohne Beteiligungen, übrige Finanzanlagen, Vorsorgeaktiven und latente Steuerforderungen) teilt sich geografisch wie folgt auf:

in TCHF	30.6.2026	31.12.2025
Schweiz	524 575	522 827
Deutschland	189 387	191 578
Österreich	14 004	18 877
Norwegen	63 354	56 357
Schweden	6 236	8 415
Frankreich	2 370	2 324
Übrige Länder	17 704	18 222
Total per Stichtag	817 630	818 600



Der Umsatz aus Verträgen mit Kunden teilt sich in der Berichtsperiode vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026 geographisch gegliedert wie folgt auf:

in TCHF	Buildings	Civil Engineering	Service Solutions	Corporate & Other	Total
Schweiz	627 691	261 044	90 858	–	979 593
Deutschland	183 600	254 367	26 675	–	464 642
Österreich	–	89 018	–	–	89 018
Norwegen	–	101 212	–	–	101 212
Schweden	–	70 981	–	–	70 981
Frankreich	–	37 872	–	–	37 872
Übrige Länder	–	5 191	–	–	5 191
Umsatz aus Verträgen mit Kunden	811 291	819 685	117 533	–	1 748 509
Übriger Ertrag	1 428	16 690	–	185	18 303
Konzernumsatz	812 719	836 375	117 533	185	1 766 812

Die Umsatzerlöse werden in der Regel über einen bestimmten Zeitraum erfasst. Eine Ausnahme davon bildet im Wesentlichen der Verkauf von Grundstücken in der Division Buildings, bei welcher die Umsatzerlöse zu einem bestimmten Zeitpunkt erfasst werden. Der übrige Ertrag resultiert im Wesentlichen aus Leasingerträgen.

Der Umsatz aus Verträgen mit Kunden teilt sich vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025 geographisch gegliedert wie folgt auf:

in TCHF	Buildings	Civil Engineering	Service Solutions	Corporate & Other	Total
Schweiz	610 403	233 680	94 658	–	938 741
Deutschland	195 401	229 227	25 837	–	450 465
Österreich	57	117 399	–	–	117 456
Norwegen	–	108 694	–	–	108 694
Schweden	–	145 804	–	–	145 804
Frankreich	–	63 961	–	–	63 961
Übrige Länder	–	12 448	–	–	12 448
Umsatz aus Verträgen mit Kunden	805 861	911 213	120 495	–	1 837 569
Übriger Ertrag	1 262	6 861	(45)	10 216	18 294
Konzernumsatz	807 123	918 074	120 450	10 216	1 855 863



7 FINANZAUFWAND UND -ERTRAG

in TCHF	1.1.-30.6.2026	1.1.-30.6.2025
Finanzaufwand		
Zinsaufwand	11 160	11 008
Zinsaufwand Leasing	2 391	2 746
Bankspesen	269	859
Übriger Finanzaufwand	3 043	1 830
Fremdwährungsverluste	997	1 008
Total	17 860	17 451
Finanzertrag		
Zinsertrag	1 359	752
Fremdwährungsgewinne	1 218	1 451
Total	2 679	2 203
Finanzergebnis	(15 181)	(15 248)

8 NEUBEWERTUNG VON VORSORGEVERPFLICHTUNGEN

Der Diskontierungsfaktor zur Berechnung der Vorsorgeverpflichtungen wurde in der Berichtsperiode für die Schweiz von 1,1 % auf 1,2 % und für Deutschland von 3,85 % auf 4,15 % erhöht (30. Juni 2025: Erhöhung um 0,2 Prozentpunkte für die Schweiz und Erhöhung um 0,1 Prozentpunkte für Deutschland). Der Effekt vor Steuern im übrigen Gesamtergebnis von CHF -5,66 Mio. ist im Wesentlichen auf diese Erhöhung des Diskontsatzes zurückzuführen, da dadurch der aktivierte wirtschaftliche Nutzen aus der Überdeckung reduziert wird (Asset Ceiling).



9 FORDERUNGEN AUS LEISTUNGEN

in TCHF	30.6.2026	31.12.2025
Drittkunden	498 079	461 729
Auftragskosten bezogen auf zukünftige Leistungen von Lieferanten und Drittleistern	56 812	68 667
Arbeitsgemeinschaften (Equity-Methode)	136 998	103 391
Assoziierte Unternehmen	6 457	8 079
Wertberichtigung für erwartete Kreditverluste	(7 931)	(7 701)
Total	690 415	634 165

Erläuterungen

Die Zahlungskonditionen für die Kunden betragen in der Regel maximal 90 Tage. Der Gesamtbetrag der fälligen Forderungen beläuft sich per 30. Juni 2026 auf CHF 365,9 Mio. (31. Dezember 2025: CHF 327,6 Mio.). Die Wertberichtigung für erwartete Kreditverluste entfällt zu CHF 7,9 Mio. auf länger als 90 Tage ausstehende Forderungen (31. Dezember 2025: CHF 7,7 Mio.). In der Erfolgsrechnung wurden Kreditverluste aus Forderungen aus Leistungen mit CHF 0,3 Mio. erfasst (30. Juni 2025: CHF 0,2 Mio.).

10 ÜBRIGES UMLAUFVERMÖGEN UND ÜBRIGES KURZFRISTIGES FREMDKAPITAL

in TCHF	30.6.2026	31.12.2025
Forderungen aus Ertragssteuern	2 713	1 796
Übrige Forderungen	29 757	38 021
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	51 357	46 210
Total übriges Umlaufvermögen	83 827	86 027
Finanzinstrumente	1 047	617
Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern	1 408	5 737
Übrige Verbindlichkeiten	108 227	112 408
Total übriges kurzfristiges Fremdkapital	110 682	118 762



11 KURZ- UND LANGFRISTIGE FINANZVERBINDLICHKEITEN

in TCHF	30.6.2026	31.12.2025
Obligationenanleihen	593 289	718 012
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	31 230	6 232
Verbindlichkeiten aus Leasing	161 537	154 444
Übrige Finanzverbindlichkeiten	2 526	3 397
Total per Stichtag	788 582	882 085
Fälligkeit		
Innerhalb 1 Jahres	84 009	172 773
Zwischen 2 und 5 Jahren	692 264	696 856
Über 5 Jahre	12 309	12 456
Total per Stichtag	788 582	882 085

Die Obligationenanleihen setzen sich wie folgt zusammen:

in TCHF	Laufzeit	Effektiv-Zinssatz	30.6.2026	31.12.2025
Anleihen / ISIN				
1,000 %-Obligationenanleihe CHF 125 Mio. / CH031 699 4661	2016–2026	0,964 %	–	125 011
3,000 %-Obligationenanleihe CHF 175 Mio. / CH134 431 6687	2024–2028	3,130 %	174 590	174 486
2,500 %-Obligationenanleihe CHF 220 Mio. / CH142 886 7134	2025–2029	2,615 %	219 320	219 205
2,050 %-Obligationenanleihe CHF 200 Mio. / CH148 582 7047	2025–2030	2,137 %	199 379	199 310
Total per Stichtag			593 289	718 012



Die Finanzverbindlichkeiten haben sich wie im Folgenden dargestellt verändert:

in TCHF	1.1.2026	Zahlungswirksam		Zahlungsunwirksam			30.6.2026
		Aufnahme	Rückzahlung	Währungsumrechnung	Auf- und Abzinsung	Übrige Veränderungen	
Obligationenanleihen	718 012	–	(125 000)	–	277	–	593 289
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	6 232	25 080	–	(82)	–	–	31 230
Verbindlichkeiten aus Leasing	154 444	–	(30 399)	825	2 391	34 276	161 537
Übrige Finanzverbindlichkeiten	3 397	121	(346)	(19)	–	(627)	2 526
Total	882 085	25 201	(155 745)	724	2 668	33 649	788 582

in TCHF	1.1.2025	Zahlungswirksam		Zahlungsunwirksam			31.12.2025
		Aufnahme	Rückzahlung	Währungsumrechnung	Auf- und Abzinsung	Übrige Veränderungen	
Obligationenanleihen	474 805	418 355	(175 870)	–	722	–	718 012
Schuldscheindarlehen	28 239	–	(28 116)	(123)	–	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	824	4 831	–	86	6	485	6 232
Verbindlichkeiten aus Leasing	171 280	–	(64 633)	(533)	5 323	43 007	154 444
Übrige Finanzverbindlichkeiten	11 452	1 481	(8 992)	(59)	–	(485)	3 397
Total	686 600	424 667	(277 611)	(629)	6 051	43 007	882 085



Erläuterungen

Am 20. März 2026 wurde die fällige Anleihe in Höhe von CHF 125 Mio. fristgerecht zurückbezahlt.

Implenia verfügt per 30. Juni 2026 über einen Konsortialkreditvertrag in Gesamthöhe von CHF 650 Mio. (31. Dezember 2025: CHF 650 Mio.) und mit einer Laufzeit bis zum 31. Dezember 2027. Der am 10. November 2022 abgeschlossene und im Vorjahr angepasste Vertrag umfasst eine revolvingierende Geldlimite von CHF 100 Mio. (Facility A) (31. Dezember 2025: CHF 100 Mio.), eine Garantielimite von CHF 250 Mio. (Facility B) (31. Dezember 2025: CHF 250 Mio.) sowie eine Geld- und/oder Garantielimite von CHF 300 Mio. (Facility C) (31. Dezember 2025: CHF 300 Mio.). Die in den Finanzierungsvereinbarungen festgelegten Bedingungen (inklusive Financial Covenant) konnten in der Berichtsperiode eingehalten werden. Während die Geldlimiten eher als Liquiditätsreserven dienen, ist die stetige Verfügbarkeit freier Garantiekreditlinien zur Absicherung vertraglicher Leistungen von wesentlicher Bedeutung für die Weiterführung des operativen Baugeschäfts.

Per 16. Juli 2026 kündigte Implenla den bestehenden Konsortialkreditvertrag vorzeitig und ersetzte ihn durch einen neuen Konsortialkreditvertrag in Gesamthöhe von CHF 850 Mio. und mit einer Laufzeit von fünf Jahren bis zum 16. Juli 2031. Er umfasst eine revolvingierende Geldlimite von CHF 550 Mio. (Facility A) und eine Garantielimite von CHF 300 Mio. (Facility B).

Der neue Konsortialkreditvertrag erhöht die verfügbare Finanzierungskapazität und verlängert die Laufzeit der zugesicherten Kreditlinien bis 2031. Die Refinanzierung wurde vor dem Hintergrund der starken finanziellen Kennzahlen und der Investment-Grade-Einstufung von Implenla zu attraktiven Konditionen abgeschlossen. Die Erweiterung des Bankenkonsortiums bestätigt den verbesserten Zugang zum Bankenmarkt und das Vertrauen der Finanzierungspartner in die Kreditwürdigkeit des Unternehmens. Damit stärkt Implenla ihre finanzielle Flexibilität, ihre Liquiditätsreserven sowie die langfristige Verfügbarkeit von Garantielimiten für das operative Geschäft. Da der neue Vertrag erst nach dem Bilanzstichtag vom 30. Juni 2026 abgeschlossen wurde, handelt es sich nach IAS 10 «Ereignisse nach dem Bilanzstichtag» um ein nicht berücksichtigungspflichtiges Ereignis (non-adjusting event) (siehe Erläuterung 15 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag).

Darüber hinaus verfügt Implenla über bilaterale Kreditvereinbarungen mit diversen Banken in Höhe von CHF 200,9 Mio. (31. Dezember 2025: CHF 194,6 Mio.).

12 AKTIENKAPITAL

Das Aktienkapital der Implenla AG beträgt per 30. Juni 2026 unverändert CHF 18,8 Mio. und ist eingeteilt in 18 472 000 Aktien. Alle Aktien sind gezeichnet und voll liberiert. Am 30. Juni 2026 waren mit Ausnahme von 3 590 eigenen Aktien (31. Dezember 2025: 7 542 eigene Aktien) alle Aktien stimm- und dividendenberechtigt. Der Nominalwert einer Aktie beträgt per 30. Juni 2026 unverändert CHF 1,02.

Im Berichtsjahr hat die Implenla AG für das Geschäftsjahr 2025 eine Dividende von CHF 1,40 pro Aktie (insgesamt CHF 25,8 Mio.) ausbezahlt.

13 ERGEBNISSE PRO AKTIE

in TCHF	1.1.-30.6.2026	1.1.-30.6.2025
Basisinformationen für die Berechnung der Ergebnisse pro Aktie:		
Konzernergebnis der Aktionäre der Implenla AG	33 365	32 984
Gewichtetes Mittel der Anzahl Aktien im Umlauf	18 460 126	18 302 847
Korrektur Verwässerungseffekt LTIP	65 166	66 562
Gewichtetes Mittel der Anzahl Aktien für das verwässerte Ergebnis pro Aktie	18 525 292	18 369 409
Unverwässertes Ergebnis pro Aktie in CHF	1,81	1,80
Verwässertes Ergebnis pro Aktie in CHF	1,80	1,80

Erläuterungen

Der unverwässerte Gewinn pro Aktie (EPS) wird mittels Division des auf die Aktionäre der Implenla AG entfallenden Reingewinns durch die gewichtete durchschnittliche Anzahl der während der Periode ausstehenden Aktien ermittelt. Dabei wird die durchschnittliche Anzahl der von der Gruppe erworbenen und als eigene Aktien gehaltenen Aktien von den ausgegebenen Aktien abgezogen. Für die Ermittlung des verwässerten Gewinns pro Aktie (EPS) wird das Konzernergebnis durch die Anzahl der potenziell verwässernden Aktien geteilt, wobei der LTIP so analysiert und berücksichtigt wird, als ob per Stichtag die Contingency-Periode zu Ende wäre.



14 FAIR-VALUE-SCHÄTZUNGEN

Finanzielle Vermögenswerte

Finanzierte Vermögensgegenstände					
in TCHF	Stufe	Buchwerte		Fair Values	
		30.6.2026	31.12.2025	30.6.2026	31.12.2025
Erfolgswirksam zum Fair Value					
Währungsderivate	2	-	-	-	-
Wertschriften (kотиert)	1	-	-	-	-
Erfolgsneutral zum Fair Value					
Wertschriften (nicht kотиert)	3	8 001	7 998	8 001	7 998
Zu fortgeführten Anschaffungskosten					
Kurzfristige Festgeldanlagen	*	-	125 000	-	125 000
Forderungen aus Leistungen	*	690 415	634 165	690 415	634 165
Übrige Forderungen ¹	*	29 757	38 021	29 757	38 021
Übrige Finanzanlagen	*	8 127	9 651	8 127	9 651

¹ Buchwerte und Fair Values beinhalten keine Forderungen aus Ertragssteuern.

* Bei diesen Finanzinstrumenten entspricht der Buchwert approximativ ihren Fair Values.

Sachanlagen

Sachanlagen:					
in TCHF	Stufe	Buchwerte		Fair Values	
		30.6.2026	31.12.2025	30.6.2026	31.12.2025
Erfolgsneutral zum Fair Value					
Sachanlagen mit Neubewertungsmodell	3	52 704	54 708	52 704	54 708

Finanzielle Verbindlichkeiten

Finanzierte Verbindlichkeiten					
in TCHF	Stufe	Buchwerte		Fair Values	
		30.6.2026	31.12.2025	30.6.2026	31.12.2025
Erfolgswirksam zum Fair Value					
Währungsderivate	2	1 047	617	1 047	617
Zu fortgeführten Anschaffungskosten					
Verbindlichkeiten aus Leistungen	*	1 014 539	974 962	1 014 539	974 962
Obligationenanleihen	1	593 289	718 012	615 688	736 761
Übrige Verbindlichkeiten ¹	*	108 227	112 408	108 227	112 408
Übrige Finanzverbindlichkeiten ²	*	33 756	9 629	33 756	9 629

¹ Buchwerte und Fair Values beinhalten keine Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern.

² Buchwerte und Fair Values beinhalten keine Verbindlichkeiten aus Leasing.

* Bei diesen Finanzinstrumenten entspricht der Buchwert approximativ ihren Fair Values.

Erläuterungen

Inputfaktoren für Fair-Value-Schätzungen nach Hierarchiestufen:

Stufe 1:

Als Inputfaktoren dienen notierte, nicht bereinigte Preise, die am Bewertungsstichtag an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ermittelt werden. Der Fair Value der zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Obligationenanleihen entspricht dem an der SIX Swiss Exchange notierten Schlusskurs.

Stufe 2:

Die Bewertung basiert auf Inputfaktoren (mit Ausnahme der unter Stufe 1 erwähnten notierten Preise), die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt oder indirekt beobachtbar sind. Die Fair Values der Währungsderivate (Terminkontrakte) werden auf Basis der Differenz zwischen den vertraglich fixierten Terminkursen und den aktuellen, per Bilanzstichtag gültigen Terminkursen ermittelt.

Stufe 3:

Die Inputfaktoren sind nicht beobachtbar. Sie widerspiegeln die bestmögliche Einschätzung des Konzerns in Bezug auf die Kriterien, die Marktteilnehmende bei der Bestimmung des Preises für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit am Bewertungsstichtag anwenden würden. Dabei werden die inhärenten Risiken der Bewertungsverfahren und der Inputfaktoren für die Modelle berücksichtigt. Vermögenswerte, die generell zu dieser Hierarchiestufe zählen, sind nicht auf aktiven Märkten gehandelte Wertschriften sowie die Sachanlagen mit Neubewertungsmodell (Werkhöfe). Implenla verfügt über ein Portfolio von nicht kotierten inländischen Beteiligungen. Zudem werden die Sachanlagen mit Neubewertungsmodell der Fair-Value-Stufe 3 zugeordnet. Die Fair Values der Werkhöfe (Sachanlagen mit Neubewertungsmodell) werden anhand von externen Bewertungsgutachten ermittelt.



15 EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Am 29. Mai 2026 hat Implenla einen Kaufvertrag zur Übernahme von zigmo engineering unterzeichnet (Signing). Der Vollzug des Erwerbs (Closing) und damit der Übergang von zigmo engineering in die Implenla Gruppe erfolgte am 13. Juli 2026. Gemäss IAS 10 «Ereignisse nach dem Bilanzstichtag» handelt es sich um ein nicht berücksichtigungspflichtiges Ereignis (non-adjusting event), da die Beherrschung über zigmo engineering zum Bilanzstichtag per 30. Juni 2026 noch nicht auf Implenla übergegangen war. Entsprechend wurde die Übernahme von zigmo engineering in der Zwischenberichterstattung per 30. Juni 2026 nicht berücksichtigt. Die Kaufpreisallokation ist zum Zeitpunkt der Erstellung der Zwischenberichterstattung noch nicht abgeschlossen. Die daraus erwarteten finanziellen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gruppe werden jedoch zum aktuellen Zeitpunkt als unwesentlich beurteilt.

Per 16. Juli 2026 kündigte Implenla den bestehenden Konsortialkreditvertrag vorzeitig und ersetzte ihn durch einen neuen Konsortialkreditvertrag (siehe Erläuterung 11 – Kurz- und langfristige Finanzverbindlichkeiten). Da der neue Vertrag erst nach dem Bilanzstichtag vom 30. Juni 2026 abgeschlossen wurde, handelt es sich nach IAS 10 «Ereignisse nach dem Bilanzstichtag» ebenso um ein nicht berücksichtigungspflichtiges Ereignis (non-adjusting event).

Es sind keine weiteren wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag bekannt.

16 WÄHRUNGSUMRECHNUNGSKURSE

		Durchschnittskurs 1.1.-30.6.		Stichtagskurs		
		2026	2025	30.6.2026	31.12.2025	30.6.2025
Elfenbeinküste / Mali	100 XOF	CHF 0,14	CHF 0,14	CHF 0,14	CHF 0,14	CHF 0,14
Europäische Union	1 EUR	CHF 0,92	CHF 0,94	CHF 0,92	CHF 0,93	CHF 0,93
Norwegen	100 NOK	CHF 8,21	CHF 8,06	CHF 8,16	CHF 7,88	CHF 7,90
Schweden	100 SEK	CHF 8,50	CHF 8,48	CHF 8,31	CHF 8,62	CHF 8,39



WEITERE INFORMATIONEN

WEITERE INFORMATIONEN 29

Alternative Performance-Kennzahlen 30

Kontakte, Termine und Impressum 32



ALTERNATIVE PERFORMANCE-KENNZAHLEN

Zur Steuerung des Unternehmens werden nicht ausschliesslich vorgegebene Kennzahlen gemäss IFRS verwendet. Die nachfolgende Übersicht erläutert die in diesem Bericht verwendeten alternativen Performance-Kennzahlen (APM). Damit sollen die Gründe für die Verwendung verständlich gemacht sowie die Transparenz und die Nachvollziehbarkeit verbessert werden.

Definitionen alternative Performance-Kennzahlen

APM	Definition
Auftragsbestand	Der Auftragsbestand definiert sich als die noch nicht abgearbeitete vertraglich vereinbarte Leistung gemäss Werkvertragssumme per Bilanzstichtag. Genehmigte Nachträge sind im Auftragsbestand inkludiert. Der Auftragsbestand erhöht sich um Auftragseingänge und reduziert sich um die Produktionsleistung der Periode. Die Kennzahl gibt Aufschluss über die zukünftige Entwicklung der Bauaktivitäten von Implenla.
Eigenkapitalquote	Die Eigenkapitalquote entspricht dem Verhältnis des Eigenkapitals zur Bilanzsumme per Stichtag. Die Eigenkapitalquote zeigt das Finanzierungsverhältnis der Implenla Gruppe.
Free Cash Flow	Der Free Cash Flow definiert sich als Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit abzüglich des Erwerbs und Verkaufs von Anlagevermögen. Der Free Cash Flow gibt Aufschluss über die Fähigkeit, flüssige Mittel zu erwirtschaften, Verbindlichkeiten zurückzuzahlen sowie Akquisitionen zu tätigen oder Dividenden auszuzahlen.
Like-for-like (fremdwährungsbereinigt)	Um Veränderungen gegenüber der Vorperiode ohne Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zu messen, weist Implenla Like-for-like-Zahlen (bereinigt um Translationseffekte) aus. Die Bereinigung wird vollzogen, indem die Bilanzpositionen zum Stichtagskurs des Vorjahres umgerechnet werden. Hingegen werden Erträge, Aufwendungen und Geldflüsse der konsolidierten Gesellschaften zu Durchschnittskursen der Vorperiode in CHF umgerechnet.
Netto-Cash-Position	Die Netto-Cash-Position entspricht der Differenz flüssiger Mittel zu verzinslichen kurz- und langfristigen Finanzverbindlichkeiten. Die Netto-Cash-Position gibt Auskunft über die Fähigkeit, die verzinslichen finanziellen Verbindlichkeiten zu begleichen.

APM	Definition
Operative Leistung auf Stufe EBIT	Die operative Leistung auf Stufe EBIT ist eine Kennzahl zur Messung der operativen Leistung von Implenla ohne Auswirkungen von Einmaleffekten wie beispielsweise Sondertransaktionen, Restrukturierungsrückstellungen oder anderen nicht wiederkehrenden Effekten.
Performance-Kennzahlen exkl. IFRS 16	Performance-Kennzahlen exkl. IFRS 16 zeigen Kennzahlen ohne Beeinflussung durch den Leasingstandard IFRS 16. Die Berichterstattung an das Implenla Executive Committee sowie an den Verwaltungsrat enthält Kennzahlen ohne Auswirkungen aus IFRS 16.
Produktionsleistung	Die Produktionsleistung beinhaltet zusätzlich zum IFRS-Umsatz die anteilmässigen Umsätze (abzüglich verrechneter Leistungen) der nach der Equity-Methode bewerteten Arbeitsgemeinschaften (ARGen) sowie konzerninterne Umsätze. Die Produktionsleistung ist eine rein statistische Kennzahl und widerspiegelt die effektiv erbrachte Leistung der Gruppe.
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	Diese Kennzahl wird definiert als Verhältnis des operativen Ergebnisses zum durchschnittlich investierten Kapital exkl. Nutzungsrechte aus Leasing in der Berichtsperiode. Sie dient der Messung der Profitabilität sowie der Kapitaleffizienz.
Visibilität	Die Visibilität entspricht dem Auftragsbestand für das laufende Jahr dividiert durch die geplante Produktionsleistung für die darauffolgende Berichtsperiode. Die Visibilität ist ein Indikator für die zukünftige gesicherte Auslastung der Produktionskapazitäten.



Überleitungsrechnungen

Die folgende Überleitungsrechnung zeigt die Herleitung der alternativen Performance-Kennzahlen «Produktionsleistung», «EBIT exkl. IFRS 16» sowie «Operative Leistung auf Stufe EBIT»:

in TCHF	APM	1.1.-30.6.2026	1.1.-30.6.2025
Produktionsleistung¹	X	2 085 960	2 114 647
Abzüglich konzerninterner Umsätze und anteiliger Umsätze von ARGEn (Equity-Methode), zuzüglich verrechneter Leistungen an ARGEn (Equity-Methode)		(319 148)	(258 784)
Konzernumsatz		1 766 812	1 855 863
EBIT		60 404	56 968
Übriger Aufwand aus Leasing		(2 976)	(3 725)
EBIT exkl. IFRS 16	X	57 428	53 243
EBIT		60 404	56 968
Übrige Effekte		-	-
Operative Leistung auf Stufe EBIT	X	60 404	56 968

¹ Ausweis der Produktionsleistung erfolgt unkonsolidiert.

Die folgende Überleitungsrechnung zeigt die Herleitung der alternativen Performance-Kennzahl «Netto-Cash-Position»:

in TCHF	APM	30.6.2026	30.6.2025
Flüssige Mittel und kurzfristige Festgeldanlagen		376 621	447 007
Finanzverbindlichkeiten		(788 582)	(938 792)
Netto-Cash-Position	X	(411 961)	(491 785)
Verbindlichkeiten aus Leasing		161 537	161 157
Netto-Cash-Position exkl. Verbindlichkeiten aus Leasing	X	(250 424)	(330 628)

Implemia definiert den Free Cash Flow als Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit abzüglich des Erwerbs und Verkaufs von Anlagevermögen. Die folgende Tabelle gibt eine Übersicht über den Free Cash Flow:

in TCHF	APM	1.1.-30.6.2026	1.1.-30.6.2025
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit		(106 306)	(137 016)
Investitionen in Anlagevermögen		(26 550)	(34 382)
Desinvestitionen von Anlagevermögen (exkl. kurzfristiger Festgeldanlagen)		15 138	6 580
Erwerb von Tochtergesellschaften		-	(3 600)
Free Cash Flow	X	(117 718)	(168 418)
Auswirkungen aus IFRS 16 Leasingverhältnissen		(32 790)	(35 953)
Free Cash Flow exkl. IFRS 16	X	(150 508)	(204 371)

KONTAKTE, TERMINE UND IMPRESSUM

Weitere Informationen finden Sie unter
www.implenia.com

KONTAKTE

Kontakt für Aktionäre, Investoren und Analysten

Luca Rossi
Head Investor Relations
Implenia AG
Thurgauerstrasse 101A
8152 Glattpark (Opfikon)
T +41 58 474 35 04
ir@implenia.com

Kontakt für Medien

Silvan Merki
Chief Communications Officer
Implenia AG
Thurgauerstrasse 101A
8152 Glattpark (Opfikon)
T +41 58 474 74 77
communication@implenia.com

TERMINE

Analysten- und Medienkonferenz zum Jahresergebnis 2026

3. März 2027

Ordentliche Generalversammlung

31. März 2027

IMPRESSUM

Herausgeber

Implenia AG, Glattpark (Opfikon)

Konzept und Gestaltung

Linkgroup AG, Zürich

Fotos

Maybaum AG, Baden; Rock Capital Group GmbH,
Grünwald; Daniel Hager, Zürich; Paco Carrascosa,
Zürich; Implen AG, Glattpark (Opfikon)

Titelbild

Heaven, Bruckmannquartier, München

Texte

Implenia AG, Glattpark (Opfikon)