

Lettre aux actionnaires pour l'exercice 2019

Assemblée générale ordinaire
d'Implenia SA



Implenia[®]

MADAME, MONSIEUR, CHERS ACTIONNAIRES

Avec l'implémentation d'une nouvelle stratégie et d'une nouvelle organisation, 2019 fut une année de transition pour Implenia. Le modèle opérationnel basé sur une organisation par divisions, chacune étant responsable de ses résultats, a été mis en œuvre en un temps très bref. Cette organisation est maintenant durablement ancrée dans l'entreprise – les collaborateurs comprenant et assumant leurs fonctions. La nouvelle structure a permis d'améliorer la collaboration internationale ainsi qu'interdivisionnelle.

S'agissant de la mise en œuvre de sa stratégie, Implenia a accompli en 2019 des progrès significatifs au niveau de toutes ses priorités : la chaîne de valeur est élargie et une approche globale de «Value Assurance» à l'échelle du Groupe a d'ores et déjà eu un impact positif sur la qualité du carnet de commandes. D'autres initiatives stratégiques – telles que le BIM, la Lean Construction, le programme de transformation ERP INSPIRE ainsi que la consolidation des fournisseurs – progressent conformément au calendrier. Et en lançant l'«Innovation Hub», Implenia a créé une plate-forme interne de gestion de l'innovation.

Une prochaine étape importante est prévue au deuxième trimestre 2020. Implenia a l'intention de transférer, à la valeur de marché, environ la moitié de son attractif portefeuille de développement à la société immobilière Ina Invest SA. S'agissant de la société mère d'Ina Invest SA, Ina Invest Holding SA, il est prévu de l'introduire en bourse. L'autre moitié

de l'attractif portefeuille de développement restera chez Implenia et sera constamment enrichie. Implenia SA conservera une importante participation d'actionnaire minoritaire dans Ina Invest SA. Vous, en tant qu'actionnaires d'Implenia, participerez à la société Ina Invest Holding SA par le biais de nouvelles actions (dividende en nature), et vous pourrez vous prononcer lors de la prochaine Assemblée générale sur la transaction prévue. L'objectif est de permettre à Implenia, grâce à l'élargissement de la chaîne de valeur, de générer à moyen terme des revenus réguliers, au lieu de vendre au stade de l'obtention du permis de construire - les projets developpes comme c'était le cas jusqu'à présent.

Le résultat de l'exercice 2019 répond aux attentes. Les activités opérationnelles ont évolué favorablement dans chacune des quatre Divisions et le niveau des commandes est satisfaisant. Le Groupe Implenia est prêt à réaliser l'intégralité de son potentiel. Le Conseil d'administration a donc décidé de proposer à l'Assemblée générale du 24 mars 2020 la distribution d'un dividende en espèces de 0.75 franc par action.

Au nom de l'ensemble du Conseil d'administration, je vous remercie pour votre confiance au cours de l'année écoulée et espère pouvoir continuer à vous compter parmi nos actionnaires.



A handwritten signature in black ink, appearing to read "Hans Ulrich Meister". The signature is fluid and cursive, with a distinct flourish at the end.

Hans Ulrich Meister
Président du Conseil d'administration

Chiffre d'affaires
en CHF millions



4'431

(2018 : 4'364)

L'augmentation du chiffre d'affaire de 1,5% reflète l'accent mis sur une croissance rentable.

EBITDA
en CHF millions



187

(2018 : 90)

Un EBITDA conforme aux attentes.

Capitalisation boursière
en CHF millions



725

(2018 : 611)

L'augmentation de la capitalisation boursière est un indicateur de la confiance accrue dans notre stratégie.

Collaborateurs¹
Effectif total au 31.12.



10'168

(2018 : 10'028)

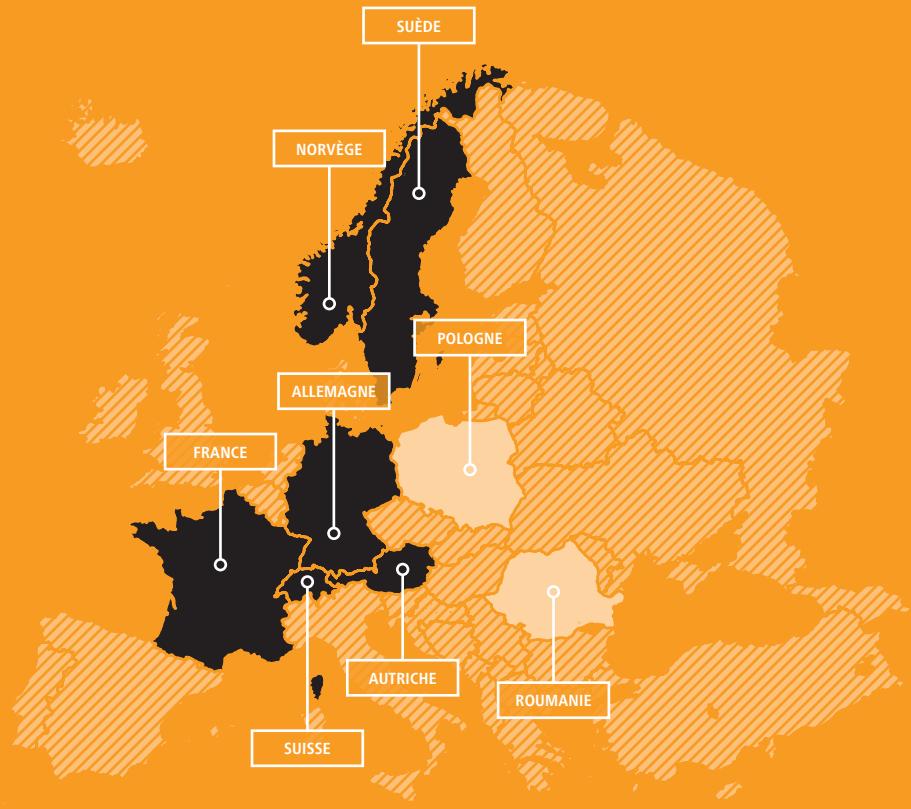
La nouvelle organisation est bien établie. Les employés comprennent leur rôle et l'exercent efficacement.

¹ Employés temporaires inclus



Présence géographique

Marchés de base et autres marchés



■ Marchés de base

□ Autres marchés

Chiffres clés du Groupe

en CHF millions	2019	2018	Δ	like for like ¹
Chiffre d'affaires consolidé	4'430'833	4'364'473	1,5%	3,6%
EBITDA hors IFRS 16	130'782	89'726		
en % du chiffre d'affaires	3,0%	2,1%		
EBITDA	186'768	89'726		
en % du chiffre d'affaires	4,2%	2,1%		
Résultat opérationnel hors PPA	67'560	31'000		
en % du chiffre d'affaires	1,5%	0,7%		
Résultat opérationnel	63'507	12'935		
en % du chiffre d'affaires	1,4%	0,3%		
Résultat consolidé	33'920	504		
en % du chiffre d'affaires	0,8%	0,0%		
Flux de trésorerie disponible hors IFRS 16	33'519	(52'586)		
Flux de trésorerie disponible	84'871	(52'586)		
Trésorerie (au 31.12.)	912'317	913'233	(0,1%)	0,9%
Passifs financiers (au 31.12.)	639'753	516'022	24,0%	24,9%
Position cash, net hors dettes de contrats de location (au 31.12.)	420'500	405'540	3,7%	6,0%
Position cash, net (au 31.12.)	272'564	397'211		
Capital investi hors droits d'usage résultant de leasings (au 31.12.)	188'428	202'935	(7,1%)	(7,4%)
Capital investi (au 31.12.)	334'919	202'935		
Capitaux propres (au 31.12.)	590'469	585'175	0,9%	2,3%
Taux de capitaux propres hors IFRS 16 en %	20,1%	20,5%		
Taux de capitaux propres en %	19,2%	20,5%		
Carnet de commandes (au 31.12.)	6'157'507	6'248'291	(1,5%)	0,9%
Production	4'517'550	4'452'761	1,5%	3,5%
Collaborateurs (à plein temps ; au 31.12.)	8'867	8'765	1,2%	
Résultat par action, non dilué (en CHF)	1.61	(0.28)		
Dividende brut (en CHF)²	0.75	0.50		

1 Hors effet de change

2 2019 : sans compter le dividende de max. CHF 1.20 par action lié à la transaction Ina Invest

Chiffres clés des divisions

en CHF millions	2019	2018	Δ
Development			
EBITDA hors IFRS 16	44'136	40'781	
EBITDA			
Collaborateurs (à plein temps ; au 31.12.)	76	64	18,8%
Buildings			
Chiffre d'affaires	2.241.754	2'260'997	(0,9%)
EBITDA hors IFRS 16	42'820	33'260	
en % du chiffre d'affaires	1,9%	1,5%	
EBITDA	51'477	33'260	
en % du chiffre d'affaires	2,3%	1,5%	
Carnet de commandes (au 31.12.)	2'394'192	2'951'599	(18,9%)
Production	2'275'536	2'288'000	(0,5%)
Collaborateurs (à plein temps ; au 31.12.)	2.058	2'131	(3,4%)
Civil Engineering			
Chiffre d'affaires	2'300'218	2'299'551	0,0%
EBITDA hors IFRS 16	40'898	2'010	
en % du chiffre d'affaires	1,8%	0,1%	
EBITDA	77'221	2'010	
en % du chiffre d'affaires	3,4%	0,1%	
Carnet de commandes (au 31.12.)	3'612'993	3'144'817	14,9%
Production	2'344'183	2'362'598	(0,8%)
Collaborateurs (à plein temps ; au 31.12.)	5'250	5'044	4,1%
Specialties			
Chiffre d'affaires	242'021	255'149	(5,1%)
EBITDA hors IFRS 16	19'155	20'137	
en % du chiffre d'affaires	7,9%	7,9%	
EBITDA	19'234	20'137	
en % du chiffre d'affaires	7,9%	7,9%	
Carnet de commandes (au 31.12.)	150'322	151'875	(1,0%)
Production	248'688	262'338	(5,2%)
Collaborateurs (à plein temps ; au 31.12.)	952	1'050	(9,3%)

Implenia SA
Industriestrasse 24
8305 Dietlikon
Suisse

T +41 58 474 74 74
F +41 58 474 74 75
www.implenia.com