

Informations financières pro forma du Groupe Burkhalter pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2021

Informations financières pro forma non auditées



Bilan pro forma au 31 décembre 2021

	Corrections pro forma ³⁾				Informations financières pro forma
	Informations financières historiques du Groupe Burkhalter ¹⁾	Informations financières historiques corrigées du Groupe Poenina ²⁾	Augmentation de capital, frais de transaction inclus	Consolidation	
Actifs (en milliers de CHF)	31 décembre 2021				
Immobilisations incorporelles	1 282	1 880			3 162
Immobilisations corporelles	24 361	20 681			45 042
Placements financiers	2 305	2 975			5 280
Impôts différés actifs	1 060	658			1 718
Total actif immobilisé	29 008	26 194	–	–	55 202
Stocks	9 398	8 274			17 672
Créances résultant de travaux en cours	75 638	36 693			112 331
Créances résultant de livraisons et de prestations	61 560	53 220			114 780
Autres créances à court terme	3 283	1 326			4 609
Comptes de régularisation	10 761	7 366			18 127
Avoirs impôts sur le bénéfice	1 529	12			1 541
Titres	121	–			121
Liquidités	41 403	32 170			73 573
Compte d'exécution	–	–	307 146	–307 146	–
Total actif circulant	203 693	139 060	307 146	–307 146	342 753
Total actif	232 701	165 254	307 146	–307 146	397 955

¹⁾ voir point 2.1

²⁾ voir point 2.2

³⁾ voir point 3

Bilan pro forma au 31 décembre 2021

	Corrections pro forma ³⁾				Informations financières pro forma
	Informations financières historiques du Groupe Burkhalter ¹⁾	Informations financières historiques corrigées du Groupe Poenina ²⁾	Augmentation de capital, frais de transaction inclus	Consolidation	
Passifs (en milliers de CHF)	31 décembre 2021				
Capital-actions	240	579	169	-579	409
Réserves provenant de capitaux	3 923	150 443	305 477	-150 443	309 400
Actions propres	-669	-			-669
Réserves provenant de bénéfices / Pertes cumulées	70 491	-81 906		-156 124	-167 539
Total fonds propres hors intérêts minoritaires	73 985	69 116	305 646	-307 146	141 601
Intérêts minoritaires	7	536			543
Total fonds propres	73 992	69 652	305 646	-307 146	142 144
Provisions	8 385	5 957			14 342
Engagements financiers à long terme	12 276	7 415			19 691
Impôts différés passifs	4 280	-			4 280
Total fonds étrangers à long terme	24 941	13 372	-	-	38 313
Engagements financiers à court terme	180	22 950			23 130
Engagements résultant de travaux en cours	52 468	13 181			65 649
Engagements résultant de livraisons et de prestations	22 139	25 224	1 500		48 863
Passif d'impôts sur le bénéfice	3 912	2 388			6 300
Autres engagements à court terme	15 015	5 641			20 656
Comptes de régularisation	40 054	12 188			52 242
Provisions à court terme	-	658			658
Total fonds étrangers à court terme	133 768	82 230	1 500	-	217 498
Total fonds étrangers	158 709	95 602	1 500	-	255 811
Total passif	232 701	165 254	307 146	-307 146	397 955

¹⁾ voir point 2.1

²⁾ voir point 2.2

³⁾ voir point 3

Compte de résultat pro forma du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021

En kCHF	Corrections pro forma ³⁾			Informations financières pro forma
	Informations financières historiques du Groupe Burkhalter ¹⁾	Informations financières historiques corrigées du Groupe Poenina ²⁾	Augmentation de capital, frais de transaction inclus	
	Du 1 ^{er} janvier 2021 au 31 décembre 2021			
Produits nets résultant des livraisons et prestations	548 594	377 800		926 394
Variation travaux en cours	-9 087	6 458		-2 629
Autres produits d'exploitation	5 281	259		5 540
Gains résultant de la vente d'actifs immobilisés	752	-		752
Total produit d'exploitation	545 540	384 517	-	930 057
Charges de matériel	-159 129	-155 691		-314 820
Prestations de tiers	-19 969	-48 141		-68 110
Charges de personnel	-282 690	-127 979		-410 669
Autres charges d'exploitation	-51 190	-27 130		-78 320
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	32 562	25 576	-	58 138
Amortissements sur actifs incorporels	-618	-1 239		-1 857
Amortissements sur immobilisations corporelles	-2 602	-3 184		-5 786
Résultat d'exploitation (EBIT)	29 342	21 153	-	50 495
Produits financiers	81	53		134
Charges financières	-354	-547		-901
Résultat consolidé avant impôts sur le bénéfice (EBT)	29 069	20 659	-	49 728
Impôts sur le bénéfice	-5 191	-3 798		-8 989
Résultat consolidé	23 878	16 861	-	40 739
Dont actionnaires	23 875	16 982		40 857
Dont actionnaires minoritaires	3	-120		-117
Bénéfice par action (en CHF)				
- non dilué	3.99	2.93		3.99
- dilué	3.99	2.93		3.99

¹⁾ voir point 2.1

²⁾ voir point 2.2

³⁾ voir point 3

Explications relatives aux informations financières pro forma du Groupe Burkhalter pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2021

1 Introduction

Burkhalter Holding SA (« **Burkhalter** »), domiciliée à Zurich, et ses filiales forment ensemble le **Groupe Burkhalter**. Le Groupe Burkhalter est leader du marché suisse dans le domaine des prestations électrotechniques pour bâtiments (bâtiments résidentiels et non résidentiels et ouvrages d'infrastructure). L'électrotechnique débute à la centrale électrique et englobe tous les processus jusqu'aux systèmes de commande de machines et d'installations électriques chez le consommateur final. Le Groupe Burkhalter fournit ses prestations à travers 49 sociétés juridiquement autonomes possédant 108 sites en Suisse.

La société poenina holding sa (« **poenina** »), sise à Opfikon, et ses filiales forment ensemble le **Groupe poenina**. Poenina est un prestataire de services leader dans les domaines de la technique et de l'enveloppe du bâtiment pour les bâtiments publics, résidentiels, commerciaux et hôteliers ainsi que pour les bâtiments industriels en Suisse et dans la Principauté du Liechtenstein. Dans le secteur de la technique du bâtiment, Poenina est active dans les domaines de la plomberie, du chauffage/froid et de la ventilation/climatisation. Le domaine de l'enveloppe du bâtiment regroupe quant à lui la toiture et la ferblanterie. Le Groupe Poenina fournit ses prestations à travers 29 sociétés opérationnelles sur 42 sites en Suisse.

Les assemblées générales ordinaires de Burkhalter et de poenina des 30 mai 2022 (poenina) et 31 mai 2022 (Burkhalter) proposent d'approuver la fusion de Burkhalter (en tant que société reprenante) et poenina (en tant que société transférante) ainsi que le contrat de fusion du 30 mars 2022 (la « **fusion** »).

Aucune transaction importante n'a été effectuée entre le Groupe Burkhalter et le Groupe poenina au cours de l'exercice 2021.

Burkhalter propose à l'assemblée générale du 31 mai 2022 de distribuer un dividende de CHF 3.80 par action. Poenina propose à l'assemblée générale du 30 mai 2022 le versement d'un dividende de CHF 2.20 par action. Les dividendes seront versés le 7 juin 2022. Les dividendes versés ne sont pas pris en compte dans les informations financières pro forma.

La fusion devrait être réalisée le 30 juin 2022 (la « **transaction** »).

2 Principes d'élaboration

Les informations financières pro forma non auditées pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2021 (les « **informations financières pro forma** ») englobent Burkhalter et ses filiales, ainsi que poenina et ses filiales (conjointement le « **Groupe** »). Ces informations financières pro forma correspondent aux informations financières historiques des entités juridiques qui faisaient partie du Groupe au 31 décembre 2021.

Les informations financières pro forma ont été établies aux seules fins du prospectus de Burkhalter Holding SA du 30 juin 2022 (le « **prospectus** ») et sont conformes aux prescriptions de la directive sur les informations financières pro forma de SIX Exchange Regulation SA du 13 janvier 2020.

Les informations financières pro forma ont été établies pour présenter la transaction comme si elle avait été réalisée au 1^{er} janvier 2021 aux fins du compte de résultat pro forma. En revanche, aux fins du bilan pro forma, la transaction a été présentée comme si elle avait été réalisée au 31 décembre 2021.

Dans le cadre de la transaction, Burkhalter est identifiée en tant que société reprenante selon les normes Swiss GAAP RPC. L'excédent du prix d'achat versé, frais de transaction inclus, par rapport aux actifs nets acquis du Groupe poenina est comptabilisé en tant que « goodwill ». Conformément aux principes de présentation des comptes appliqués par Burkhalter, le goodwill est compensé directement par les fonds propres (réserves provenant de bénéfices) au moment de la transaction.

Les corrections pro forma ont été effectuées aux seules fins de l'établissement des informations financières pro forma et sont donc hypothétiques. Les corrections pro forma se fondent sur les informations disponibles et sur certaines hypothèses jugées appropriées, décrites dans la note 3. Seules les corrections pro forma qui sont objectivement défendables et fiables ont été prises en compte. Ainsi, les informations financières pro forma ne reflètent par exemple pas de coûts de restructuration ou d'intégration liés à l'acquisition. Les informations financières pro forma n'illustrent pas non plus d'économies de coûts ou d'impôts qui pourraient résulter de l'élimination de certaines charges ou de la création de synergies.

Les informations financières pro forma reflètent donc une situation hypothétique et ne sont fournies qu'à titre informatif. Elles ne donnent aucune indication sur les résultats de l'activité opérationnelle du Groupe pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2021. Elles ne fournissent pas non plus d'indications quant aux résultats futurs de l'activité commerciale du Groupe.

Les informations financières pro forma ne sont disponibles qu'en allemand.

2.1 Informations financières historiques utilisées

Les informations financières historiques dans leur présentation pro forma se basent sur les comptes consolidés audités du Groupe Burkhalter et du Groupe poenina pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2021, établis conformément aux normes Swiss GAAP RPC. Les principes d'évaluation essentiels ont été appliqués de manière uniforme pour les deux parties et figurent dans les comptes consolidés respectifs, également disponibles dans le prospectus.

2.2 Correction des informations financières historiques de poenina afin d'harmoniser les arrondis et la présentation

Les tableaux ci-dessous montrent l'ajustement des chiffres des comptes annuels au 31 décembre 2021 du Groupe poenina à la structure du Groupe Burkhalter. Les comptes consolidés de poenina sont établis en francs suisses (« CHF ») et ceux de Burkhalter en milliers de francs suisses (« kCHF »). Les chiffres fournis par poenina ont donc été convertis en kCHF et adaptés à la structure de Burkhalter.

2.2.1 Bilan

Dans le bilan, les reclassements suivants ont été effectués.

- 1) Reclassement des avoirs d'impôts sur le bénéfice à hauteur de kCHF 12 des « autres créances à court terme » en « avoirs impôts sur le bénéfice »
- 2) Reclassement des impôts différés actifs à hauteur de kCHF 658 des « placements financiers » en « impôts différés actifs »
- 3) Reclassements des passifs d'impôts sur le bénéfice à hauteur de kCHF 12 des « autres engagements à court terme » et de kCHF 2 376 des « comptes de régularisation passifs » en « passifs d'impôts sur le bénéfice »

Bilan	en CHF	en kCHF	Reclassements	en kCHF
Liquidités	32 169 753	32 170		32 170
Créances résultant de livraisons et de prestations	53 219 976	53 220		53 220
Autres créances à court terme	1 337 558	1 338	-12 1)	1 326
Avoirs impôts sur le bénéfice	-	-	12 1)	12
Créances résultant de travaux en cours	36 693 013	36 693		36 693
Stocks	8 274 184	8 274		8 274
Comptes de régularisation	7 365 691	7 366		7 366
Actif circulant	139 060 175	139 060	-	139 060
Immobilisations corporelles	20 680 905	20 681		20 681
Placements financiers	3 632 941	3 633	-658 2)	2 975
Immobilisations incorporelles	1 879 994	1 880		1 880
Impôts différés actifs	-	-	658 2)	658
Actif immobilisé	26 193 840	26 194	-	26 194
Total actif	165 254 015	165 254	-	165 254
Engagements financiers à court terme	22 950 000	22 950		22 950
Engagements résultant de livraisons et de prestations	25 223 972	25 224		25 224
Autres engagements à court terme	5 652 754	5 653	-12 3)	5 641
Passif d'impôts sur le bénéfice	-	-	2 388 3)	2 388
Engagements résultant de travaux en cours	13 181 367	13 181		13 181
Provisions à court terme	657 620	658		658
Comptes de régularisation	14 564 055	14 564	-2 376 3)	12 188
Engagements à court terme	82 229 768	82 230	-	82 230
Engagements financiers à long terme	7 414 894	7 415		7 415
Provisions	5 957 483	5 957		5 957
Dettes à long terme	13 372 377	13 372	-	13 372
Total fonds étrangers	95 602 145	95 602	-	95 602
Capital-actions	579 105	579		579
Réserves provenant de capitaux	150 442 784	150 443		150 443
Réserves provenant de bénéfices	-98 888 054	-98 888		-98 888
Bénéfice	16 981 766	16 982		16 982
Fonds propres (hors actionnaires minoritaires)	69 115 602	69 116	-	69 116
Actionnaires minoritaires	536 269	536		536
Fonds propres (actionnaires minoritaires inclus)	69 651 870	69 652	-	69 652
Total passif	165 254 015	165 254	-	165 254

2.2.2 Compte de résultat

Les reclassements suivants ont été effectués dans le compte de résultat.

- 4) Reclassement des pertes sur créances et variation du croire à hauteur de kCHF 1 018 des « produits nets résultant des livraisons et prestations » en « autres charges d'exploitation » kCHF 1 018
- 5) Reclassements de bénéfices résultant de la vente d'actifs immobilisés à hauteur de kCHF 259 des « autres charges d'exploitation » en « gains résultant de la vente d'actifs immobilisés »
- 6) Reclassements de variations provision sinistres / pertes / garanties d'un montant de kCHF 197 des « charges de matériel » en « autres charges d'exploitation »
- 7) Reclassements de prestations de tiers à hauteur de kCHF 36 888 des « charges de matériel » en « prestations de tiers »
- 8) Reclassements de collaborateurs temporaires à hauteur de kCHF 11 253 des « charges de personnel » en « prestations de tiers »
- 9) Reclassement de charges financières diverses à hauteur de kCHF 547 des « produits financiers » en « charges financières »

Compte de résultat	en CHF	en kCHF	Reclassements	en kCHF
Produits nets résultant des livraisons et prestations	376 782 009	376 782	1 018 4)	377 800
Variation travaux en cours	6 457 563	6 458		6 458
Gains résultant de la vente d'actifs immobilisés	–	–	259 5)	259
Produit d'exploitation	383 239 572	383 240	1 277	384 517
Charges de matériel	–192 776 370	–192 776	37 085 6) / 7)	–155 691
Prestations de tiers	–	–	–48 141 7) / 8)	–48 141
Charges de personnel	–139 231 575	–139 232	11 253 8)	–127 979
Autres charges d'exploitation	–25 655 887	–25 656	–1 474 4) / 5) / 6)	–27 130
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)	25 575 740	25 576	–	25 576
Amortissements sur immobilisations corporelles	–3 183 939	–3 184		–3 184
Amortissements sur actifs incorporels	–1 238 781	–1 239		–1 239
Résultat d'exploitation (EBIT)	21 153 020	21 153	–	21 153
Produits financiers	–494 058	–494	547 9)	53
Charges financières	–	–	–547 9)	–547
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice	20 658 962	20 659	–	20 659
Impôts sur le bénéfice	–3 797 591	–3 798		–3 798
Bénéfice	16 861 371	16 861	–	16 861
Dont attribuable aux actionnaires du groupe	16 981 766	16 982		16 982
Dont attribuable aux actionnaires minoritaires	–120 395	–120		–120

Augmentation de capital, frais de transaction inclus

Afin de réaliser la fusion, le Conseil d'administration de Burkhalter proposera ce qui suit à l'assemblée générale du 31 mai 2022 : Le capital-actions de Burkhalter doit être augmenté de CHF 169 098.64, passant de CHF 239 925.96 à CHF 409 024.60, par l'émission de 4 227 466 nouvelles actions entièrement libérées (« **nouvelles actions** »), avec suppression du droit de souscription des actionnaires actuels de Burkhalter. Les nouvelles actions sont créées pour l'échange des anciennes actions nominatives de poenina conformément au rapport d'échange fixé dans le contrat de fusion. Une action nominative de poenina d'une valeur nominale de CHF 0.10 est échangée contre 0.73 nouvelle action. L'échange des actions poenina en nouvelles actions et la livraison comptable des 4 227 466 nouvelles actions en tant que titres intermédiés devraient avoir lieu le 30 juin 2022. Le montant de l'augmentation de capital est libéré grâce à l'excédent d'actifs résultant du transfert de tous les actifs nets de poenina à Burkhalter. Dans le cas des actionnaires de poenina dont la participation ne donne pas lieu à un nombre entier d'actions Burkhalter conformément au rapport d'échange, Burkhalter reprend les fractions correspondantes d'actions Burkhalter contre un paiement en espèces égal à la valeur de la fraction correspondante, évaluée au cours moyen pondéré en fonction du volume de l'action Burkhalter du 22 au 28 juin 2022, multiplié par la fraction concernée (compensation des rompus). La compensation des rompus n'est pas prise en compte dans les informations financières pro forma.

Dans la correction pro forma liée à la transaction, l'augmentation de capital est évaluée aux valeurs actuelles des nouvelles actions. Le cours de clôture du 31 mars 2022 est utilisé pour illustration dans les informations financières pro forma. Comme le goodwill est directement compensé avec les fonds propres, ce calcul n'a aucune incidence sur le bilan, le compte de résultat ou le bénéfice par action. L'augmentation de capital effective aura lieu au cours de clôture au 30 juin 2022.

Au 31 mars 2022, le cours de clôture était de CHF 72.30. Il en résulte donc une augmentation de capital d'un montant total de kCHF 305 646 (dont capital-actions kCHF 169 et réserves en capital kCHF 305 477). L'augmentation de capital se répercute sur le « compte d'exécution » technique, qui sera ensuite supprimé lors de la correction pro forma consécutive à la transaction. Aux fins du bilan pro forma au 31 décembre 2021, des frais de transaction supposés de kCHF 1 500 ont été comptabilisés dans les engagements résultant de livraisons et de prestations.

Consolidation

Dans le cadre de la consolidation du capital, le « compte d'exécution » technique est entièrement compensé par les fonds propres. Au 31 décembre 2021, il reste des fonds propres consolidés de kCHF 142 144 dans le bilan pro forma. Les fonds propres consolidés se composent comme suit :

- Capital-actions d'un montant de kCHF 409, composé du capital-actions historique du Groupe Burkhalter d'un montant de kCHF 240, plus le nouveau capital-actions constitué d'un montant de kCHF 169.
- Réserves issues du capital d'un montant de kCHF 309 400, composées des réserves historiques issues du capital du Groupe Burkhalter d'un montant de kCHF 3 923, plus les nouvelles réserves de capital constituées d'un montant de kCHF 305 477.
- Actions propres pour un montant de kCHF – 669.

- Réserves provenant de bénéfices ou pertes cumulées d'un montant de kCHF –167 539, qui se composent des réserves provenant de bénéfices historiques du Groupe Burkhalter d'un montant de kCHF 70 491, déduction faite de la compensation du nouveau goodwill acquis d'un montant de kCHF –238 030.
- Actionnaires minoritaires pour un montant de kCHF 543, comprenant les parts minoritaires du Groupe Burkhalter pour un montant de kCHF 7 plus les parts minoritaires du Groupe poenina pour un montant de kCHF 536.

Selon la méthode de l'acquisition, le goodwill se définit ici comme l'excédent de la contrepartie transférée, majoré des frais de transaction par rapport aux actifs nets identifiables du Groupe poenina à la date d'acquisition.

Étant donné qu'aucune réévaluation ou autre actif et passif comptabilisable supplémentaire n'a été identifié dans le cadre de l'allocation provisoire du prix d'achat, les fonds propres du Groupe poenina présentés dans les informations financières historiques au 31 décembre 2021 correspondent aux actifs nets servant de base à la détermination du goodwill.

Le goodwill se calcule comme suit.

Détermination du goodwill (en milliers de CHF)	
Prix d'achat	305 646
Frais de transaction	1 500
Actifs nets du Groupe poenina au 31 décembre 2021	–69 652
Actionnaires minoritaires du Groupe poenina au 31 décembre 2021	536
Goodwill	238 030

Conformément aux principes de présentation des comptes appliqués par Burkhalter, le goodwill est compensé directement par les fonds propres (réserves provenant de bénéfices) au moment de la transaction.

4 Autres informations

Bénéfice par action

L'information financière pro forma suppose une augmentation du nombre d'actions dans le cadre de l'augmentation de capital de Burkhalter au 1^{er} janvier 2021 de 4 227 466 actions nominatives, qui passeront de 5 998 149 à 10 225 615 actions.

Détermination du bénéfice par action	2021
Résultat consolidé attribuable aux actionnaires de Burkhalter (en kCHF)	40 739
Nombre moyen pondéré dans le temps d'actions en circulation (unités)	10 217 331
Bénéfice par action (en CHF)	3.99