

Résultat semestriel 2019

ALPIQ

Olten, le 26 août 2019



-
1. Alpiq enregistre au premier semestre un résultat opérationnel solide conforme aux attentes
 2. Indicateurs financiers
 3. Alpiq profitera de l'augmentation des prix à partir de 2020
 4. La décarbonation offre de nouvelles opportunités commerciales
 5. Questions / Réponses

Alpiq enregistre au premier semestre un résultat opérationnel solide conforme aux attentes



Alpiq bien positionnée avec son modèle d'affaires

- EBITDA avant effets exceptionnels comme prévu inférieur à l'année précédente: 55 millions de CHF
 - Activités en Europe positives et négoce solide: 111 millions de CHF
 - Production d'électricité suisse déficitaire: -56 millions de CHF

Bilan solide

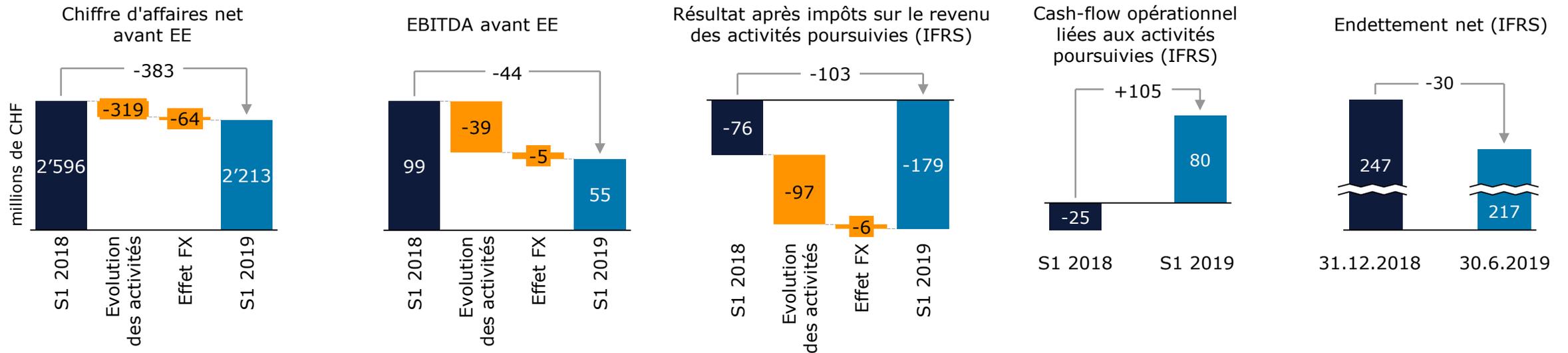
- Amélioration du cash-flow opérationnel: 80 millions de CHF
- Liquidité renforcée: 1,31 milliard de CHF
- Ratio des fonds propres en hausse: 46,6%

La décarbonation offre de nouvelles opportunités commerciales

- La sortie du charbon réduit l'emprunte carbone d'Alpiq de 2,1 millions de tonnes par an
- En Suisse, Alpiq est précurseur de la mobilité électrique exempte de CO₂
- Des solutions flexibles pour stocker l'énergie – une compétence-clé

Chiffres clés du 1^{er} semestre 2019

Alpiq enregistre au premier semestre un résultat opérationnel solide conforme aux attentes

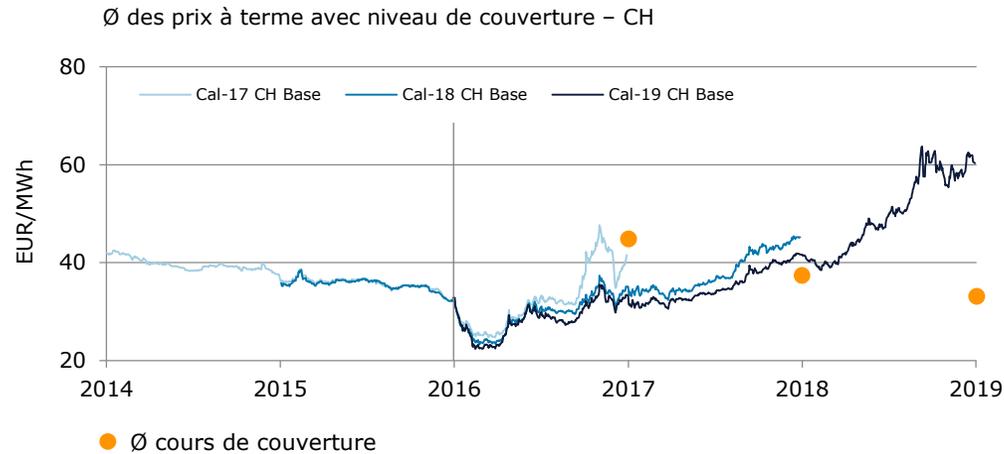


Résultat opérationnel avant effets exceptionnels (EE)

- EBITDA de 55 millions de CHF, comme annoncé inférieur à celui de l'année précédente. Baisse des contributions de Generation Switzerland et Generation International, partiellement compensée par de meilleurs résultats commerciaux en Italie et une évolution positive en Europe de l'Est
- Cash-flow opérationnel supérieur à l'année précédente
- Réduction de l'endettement net par rapport à la fin 2018

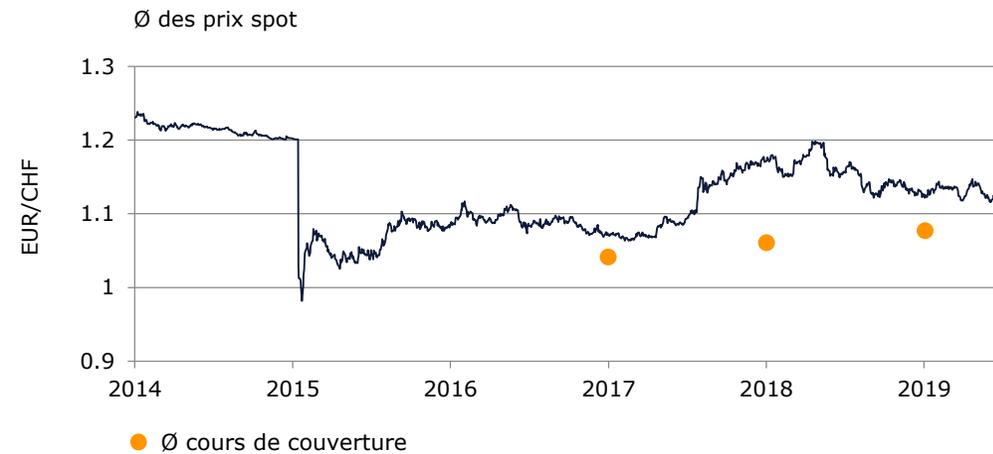
Effet différé des opérations de couverture pour la production d'électricité suisse

Alpiq couvre continuellement l'énergie et le cours de change en Ø 2 à 3 ans à l'avance



L'effet des prix de gros se traduit par une baisse différée du résultat au S1 2019

Ø du taux de couverture	2017:	44 EUR/MWh
	2018:	38 EUR/MWh
	S1 2019:	34 EUR/MWh

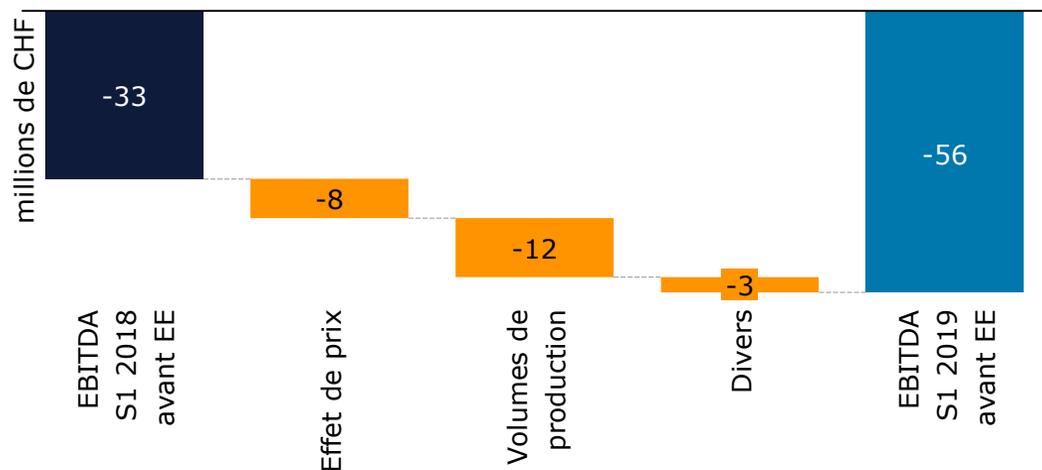


Influence marginale des effets de change par rapport à l'année précédente

Ø du taux de couverture	2017:	1.04 EUR/CHF
	2018:	1.06 EUR/CHF
	S1 2019:	1.08 EUR/CHF

Evolution de l'EBITDA des domaines opérationnels (I)

Production d'électricité suisse déficitaire

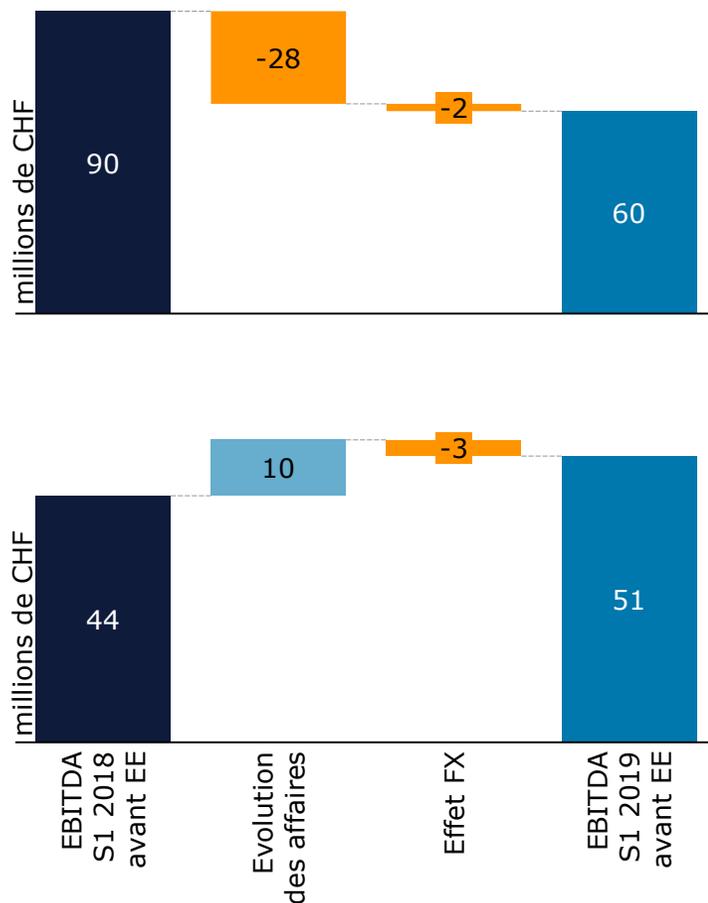


Generation Switzerland

- Alpiq assure systématiquement la production vendue sur le marché contre les fluctuations de prix et de change
- La couverture s'effectue en moyenne deux à trois ans à l'avance
- Des prix couverts à un niveau inférieur pèsent sur le résultat par rapport à l'année précédente
- Volumes de production inférieurs à l'année passée:
 - Contrat de prélèvement à long terme arrivé à échéance dans le domaine de l'énergie nucléaire
 - Moins d'apports dans le domaine de l'énergie hydraulique

Evolution de l'EBITDA des domaines opérationnels (II)

Activités en Europe positives et négoce solide



Generation International

- Production thermique: en dessous de l'année précédente en raison de la renégociation d'un contrat d'énergie en Hongrie suite à l'évolution des conditions de marché
- Energies renouvelables: en dessous de l'année précédente principalement en raison de conditions de vent moins bonnes en Italie

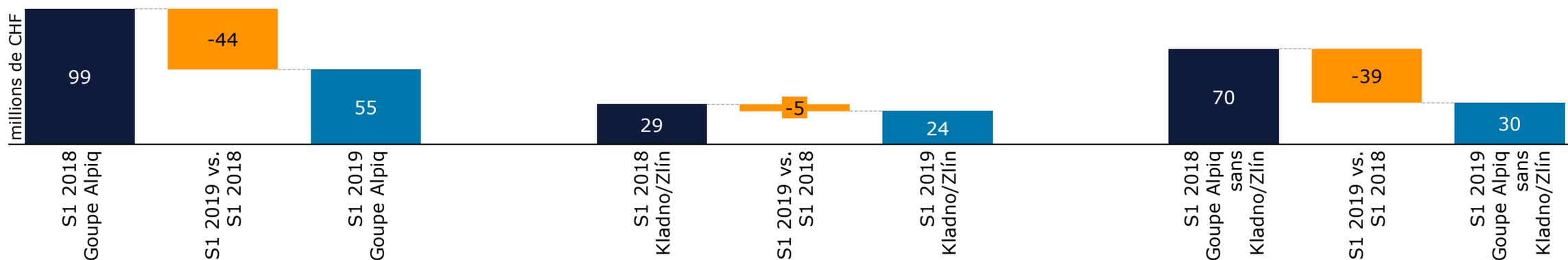
Digital & Commerce

- Très bon résultat sur le marché des services système en Italie
- Evolution positive en Europe de l'Est

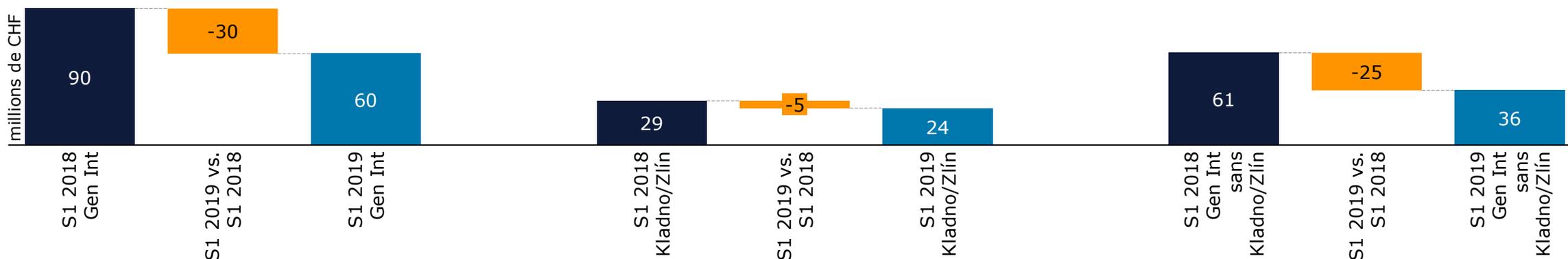
Evolution de l'EBITDA avant EE après la sortie du charbon

La sortie du charbon réduit massivement l'empreinte carbone d'Alpiq: le désinvestissement des centrales au lignite doit être clôturé au deuxième semestre 2019

Groupe Alpiq

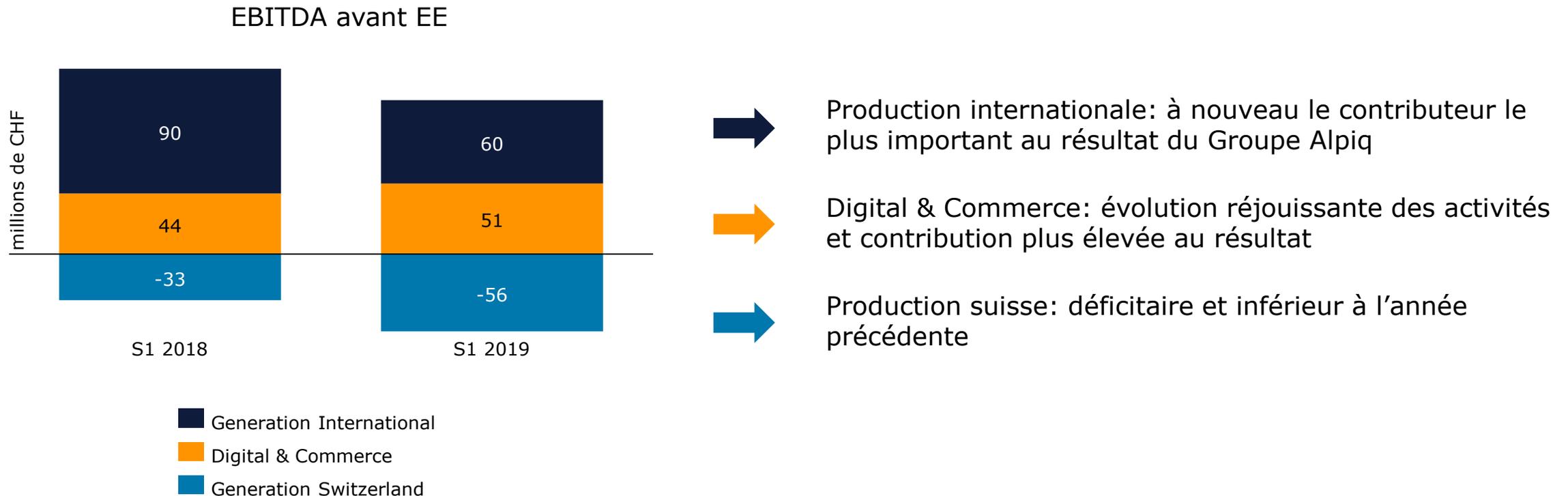


Generation International



Alpiq enregistre au premier semestre un résultat opérationnel solide conforme aux attentes

Activités en Europe positives et négoce solide



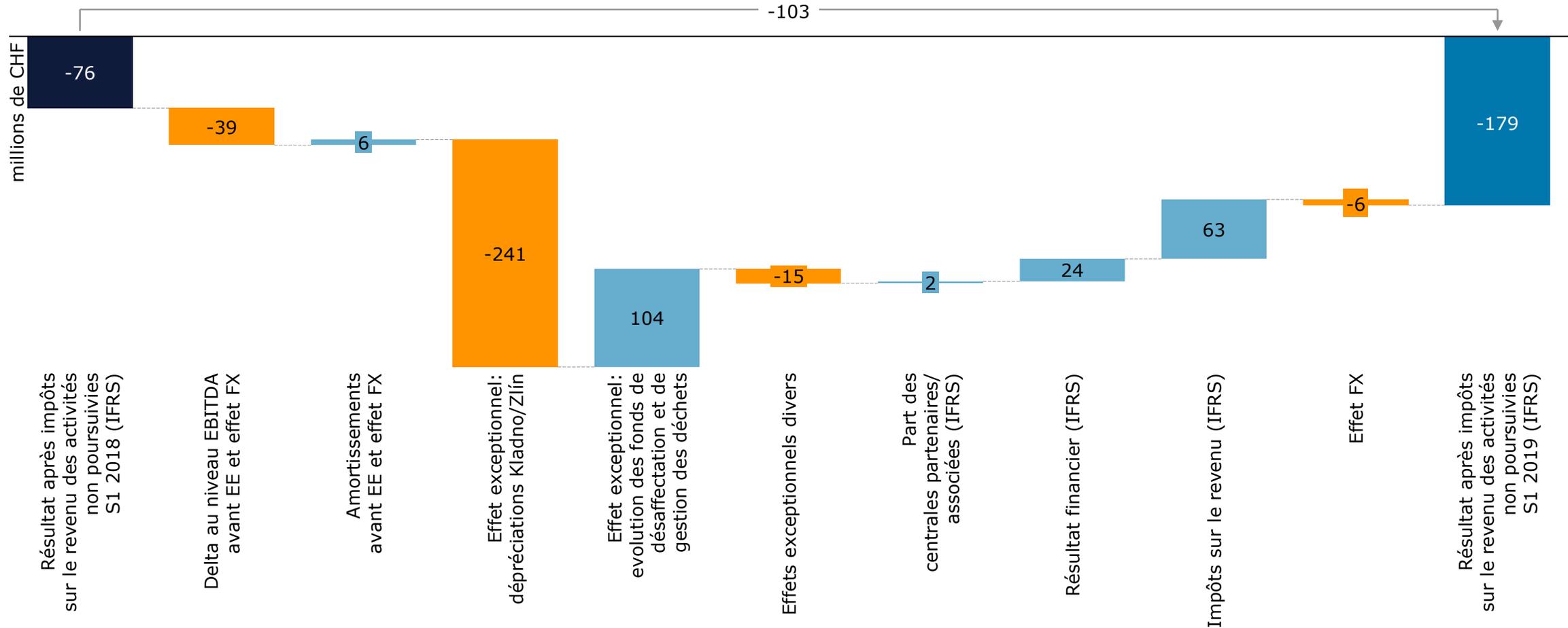
Effets exceptionnels au niveau de l'EBITDA

Pour mesurer et présenter sa performance opérationnelle, Alpiq utilise également des indicateurs alternatifs de performance. Les résultats selon IFRS sont ainsi corrigés des effets exceptionnels (EE).

En millions de CHF	S1 2019	S1 2018
Evolution des fonds de désaffectation et de gestion des déchets	78	-26
Bénéfices / pertes liés à la cession de parties de l'entreprise	2	-1
Dépréciations et contrats déficitaires	-39	2
Coûts de restructuration et litiges	-3	-7
Variations de la juste valeur («accounting mismatch»)	25	-6
Total des effets exceptionnels au niveau de l'EBITDA	63	-38

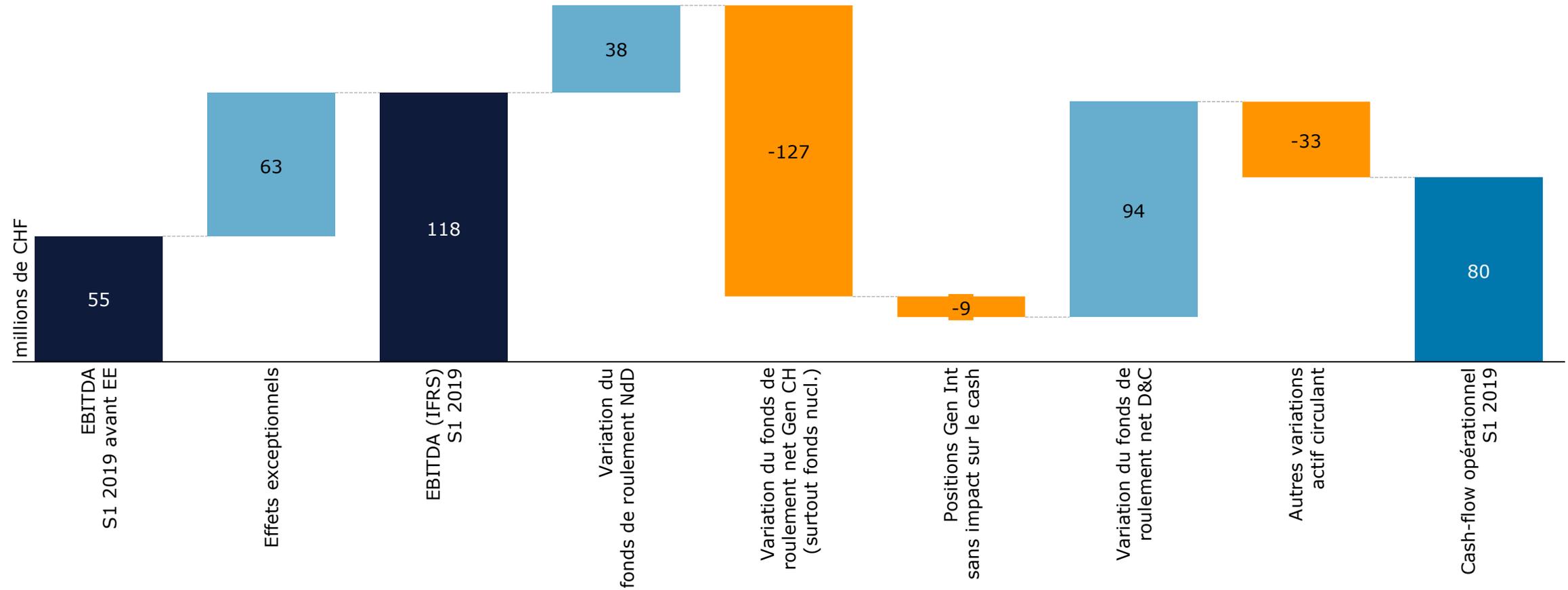
Evolution du résultat après impôts sur le revenu des activités poursuivies (IFRS)

La sortie du charbon pèse sur le résultat



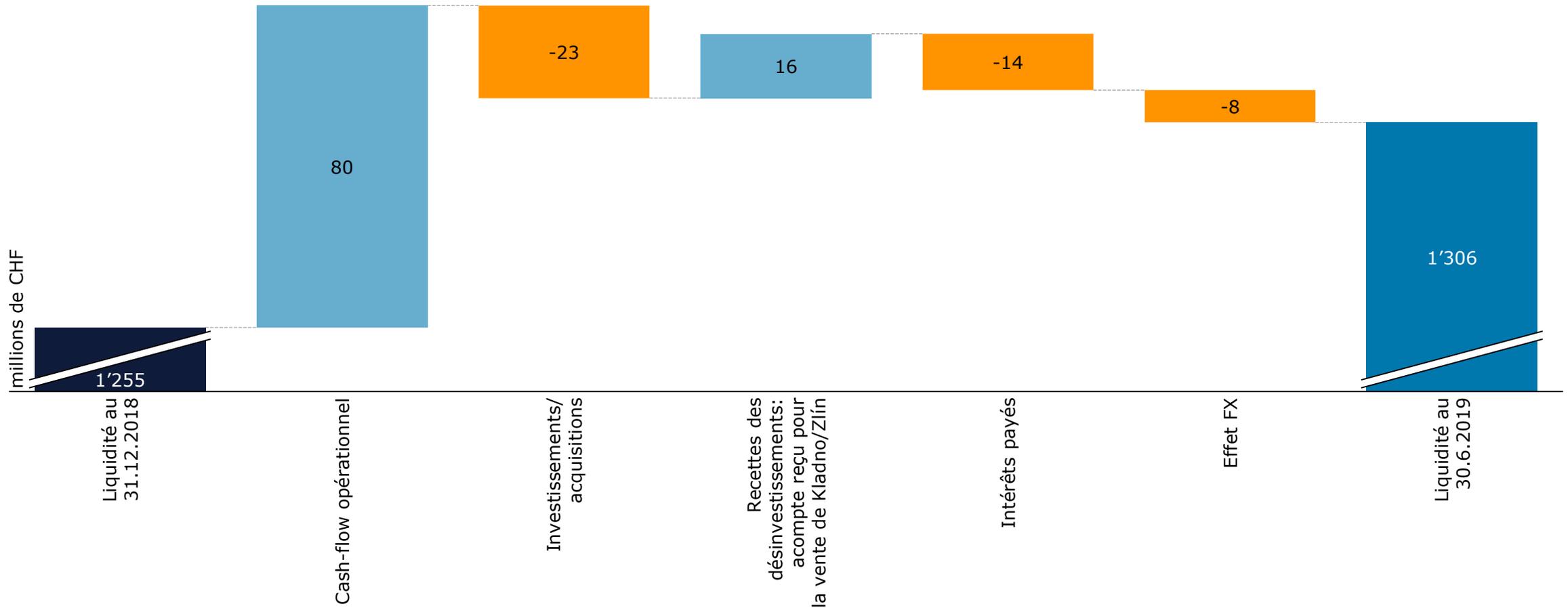
Evolution du cash-flow opérationnel

Amélioration du cash-flow opérationnel



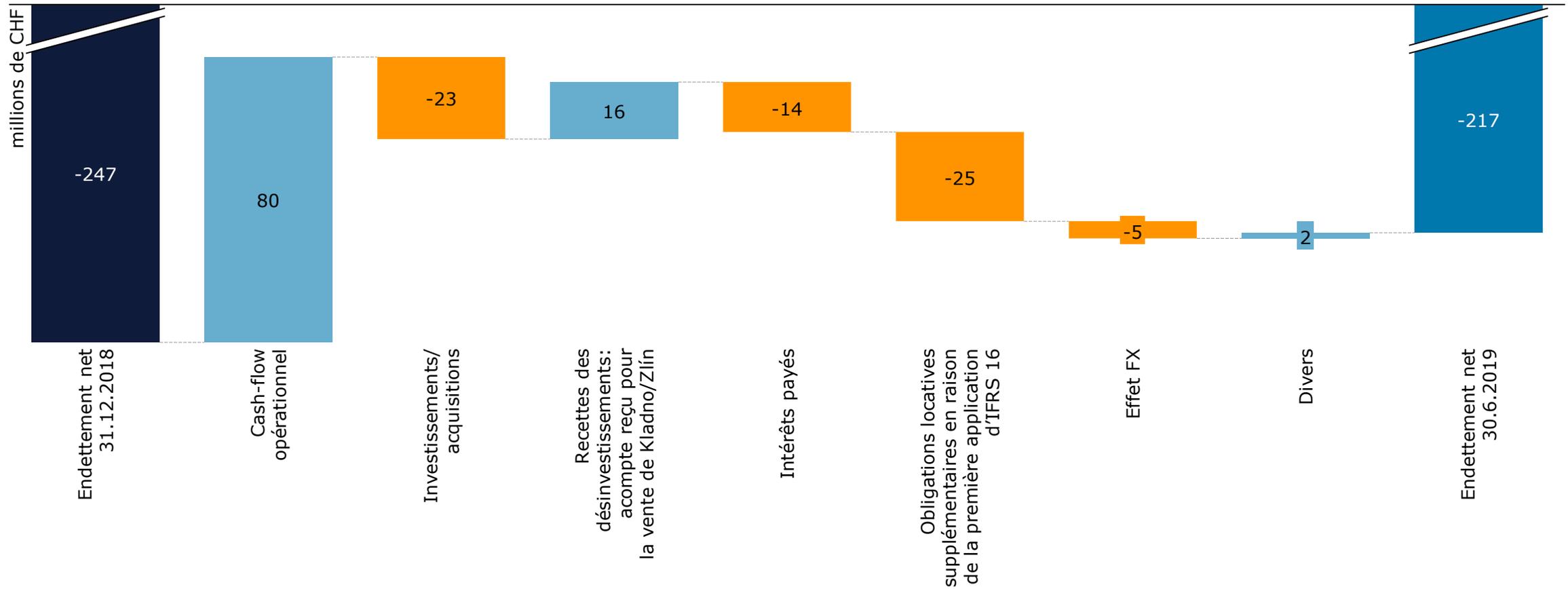
Cash-flow

Liquidité renforcée



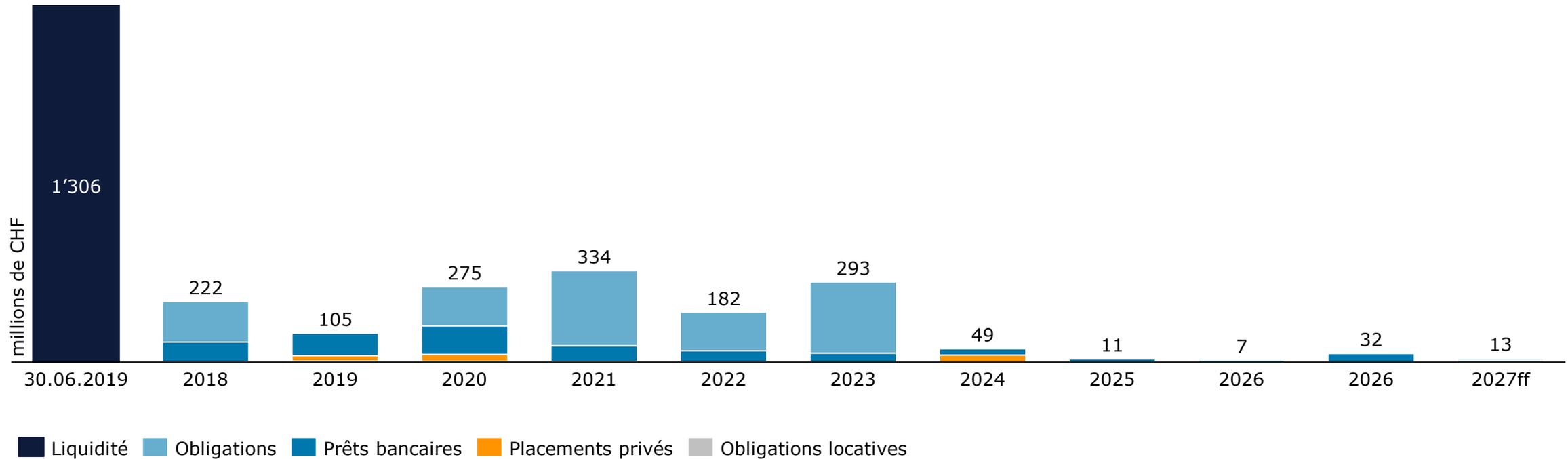
Evolution de l'endettement net

Réduction de l'endettement net par rapport à fin 2018



Profil des échéances au 30 juin 2019

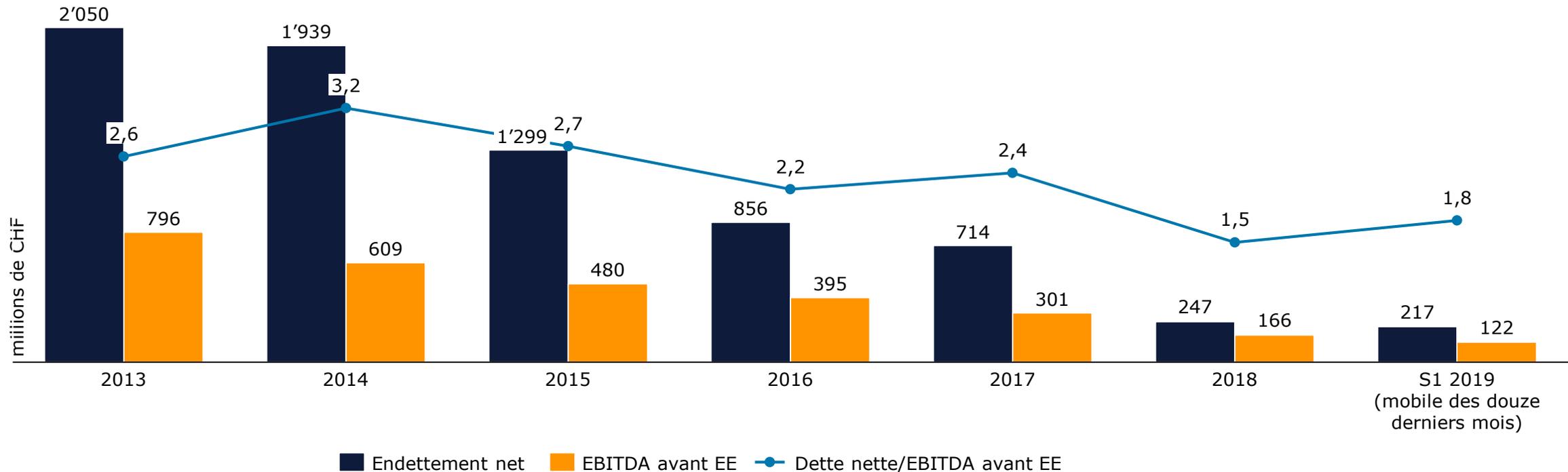
Passifs financiers échelonnés à long terme



- Liquidité renforcée à 1'306millions de CHF
- Passifs financiers de 1'523 millions de CHF

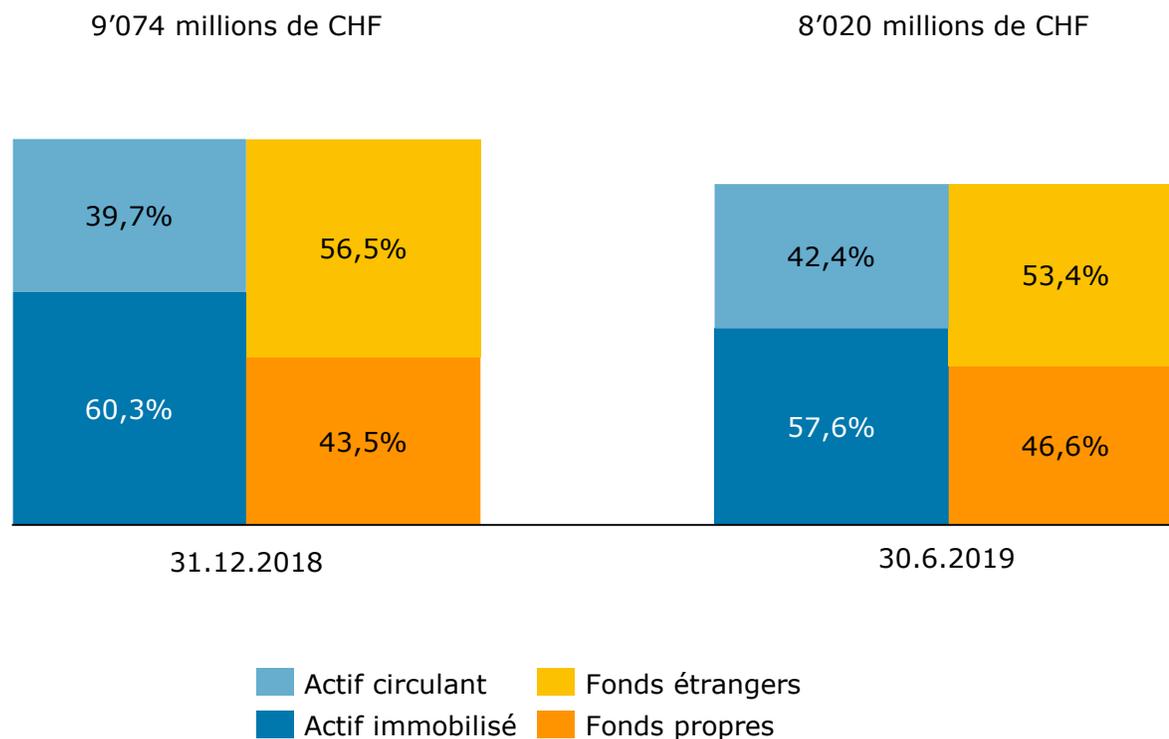
Ventilation des passifs financiers

Poursuite de la réduction de l'endettement net grâce à une application systématique de la stratégie financière



- Réduction de l'endettement net de 30 millions de CHF pour atteindre 217 millions de CHF
- Dette nette/EBITDA avant effets exceptionnels de 1,8

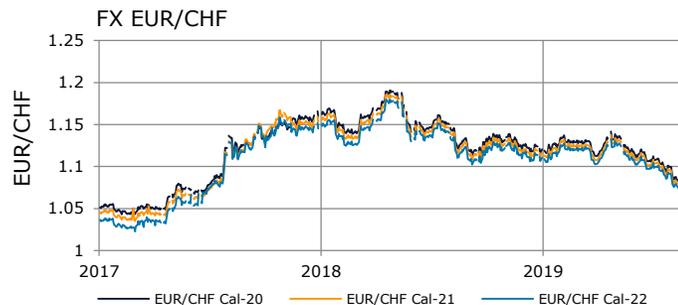
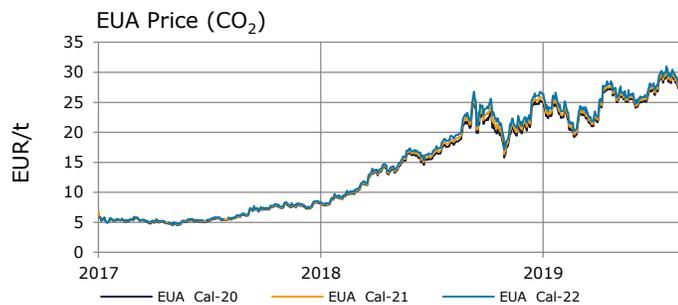
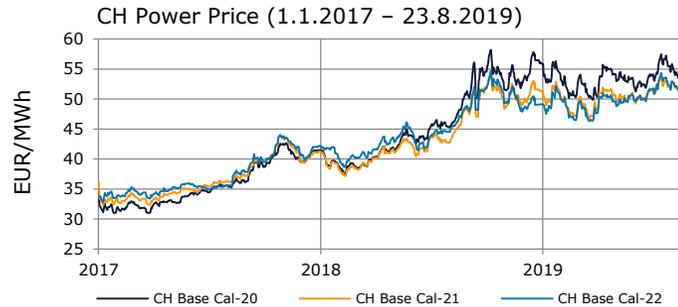
Liquidité renforcée – ratio des fonds propres en hausse



- **Liquidité renforcée: 1,31 milliard de CHF**
(31.12.18: 1,25 milliard de CHF)
- **Ratio des fonds propres en hausse: 46,6%**
(31.12.18: 43,5%)

Alpiq profitera de l'augmentation des prix à partir de 2020

L'augmentation des prix a des effets positifs différés sur le résultat



Prix sur les marchés de gros

- Nette augmentation des prix de l'électricité sur les marchés de gros
- Ø taux de couverture: 2020: 39 EUR/MWh
2021: 47 EUR/MWh

Prix du CO₂

- Quintuplé depuis le milieu de l'année 2017
- Plus que doublé en 2018, nouvelle hausse en 2019

Cours EUR/CHF

- Effet de change positif différé
- Ø taux de couverture: 2020: 1.17 EUR/CHF
2021: 1.14 EUR/CHF

La décarbonation offre de nouvelles opportunités commerciales **ALPIQ**



Alpiq sort du charbon

- Alpiq réduit son empreinte carbone de plus de 60%
- L'apport de liquidités sera utilisé pour optimiser le bilan et poursuivre le développement des secteurs de croissance



Alpiq, précurseur de la mobilité électrique exempte de CO₂ en Suisse

- Présence renforcée sur le marché de la mobilité électrique en D, A, CH et I
- Entrée sur le marché de la mobilité électrique à hydrogène pour décarboner le secteur des poids lourds en Suisse



Des solutions flexibles pour stocker l'énergie – une compétence-clé

- La numérisation offre des opportunités commerciales supplémentaires
- Développement de nouveaux modèles d'affaires avec les clients
- En tant que précurseur de la branche, Alpiq est bien positionnée



2 mars 2020

Résultat annuel 2019
Conférence de presse annuelle et conférence des analystes financiers

13 mai 2020

Assemblée générale 2020

La présente communication contient notamment des déclarations et informations de nature prévisionnelle. Ces déclarations comprennent en particulier des commentaires sur les objectifs de la direction, l'évolution du résultat des activités, les fourchettes de bénéfices, les coûts, le rendement des fonds propres, la gestion des risques ou la situation concurrentielle. De par leur nature, ils revêtent un caractère spéculatif. Des termes tels que «s'attendre à», «supposer», «anticiper», «objectifs», «projets», «prévoir», «planifier», «croire», «chercher à», «estimer» ainsi que leurs variantes et d'autres expressions semblables ont pour but d'expliquer des déclarations prévisionnelles. Ces déclarations sont basées sur nos estimations actuelles ainsi que sur certaines hypothèses et sont de ce fait assujetties à un certain degré de risques et d'incertitudes. En conséquence, les résultats effectifs d'Alpiq peuvent différer sensiblement des éventuelles déclarations prospectives explicites ou implicites, voire les contredire. Parmi les facteurs pouvant contribuer à de tels résultats divergents, ou les engendrer, figurent notamment la conjoncture économique générale, la concurrence avec d'autres entreprises, les effets et les risques liés aux nouvelles technologies, les besoins en capital de l'entreprise, les coûts de financement, les retards dans l'intégration de fusions ou d'acquisitions, les variations des charges d'exploitation, les fluctuations monétaires, les modifications de régulations des marchés de l'énergie national et étranger ainsi que les fluctuations des cours du pétrole et des marges sur les produits Alpiq, le recrutement et la fidélisation de collaborateurs qualifiés, les risques politiques dans les pays où l'entreprise exerce ses activités, les modifications de la législation applicable, la réalisation de synergies, de même que d'autres facteurs mentionnés dans la présente communication.

Si l'un ou plusieurs de ces risques, incertitudes ou autres facteurs se concrétisaient, ou si l'une des hypothèses ou attentes sous-jacentes se révélait inexacte, les résultats pourraient différer sensiblement de ceux indiqués. Dans le contexte de ces risques, incertitudes ou autres facteurs, le lecteur ne devrait pas se fier à ces déclarations prévisionnelles. L'entreprise n'a aucune obligation autre que celles prévues par la loi d'actualiser ou de réviser ces déclarations prévisionnelles ou de les adapter à des événements ou évolutions futurs. L'entreprise précise que les résultats passés ne préjugent pas de résultats futurs. Il convient également de noter que les résultats intermédiaires ne sont pas nécessairement significatifs pour ce qui est des résultats de fin d'exercice.

La présente communication n'est ni une offre ni une invitation à vendre ou à acheter des titres.