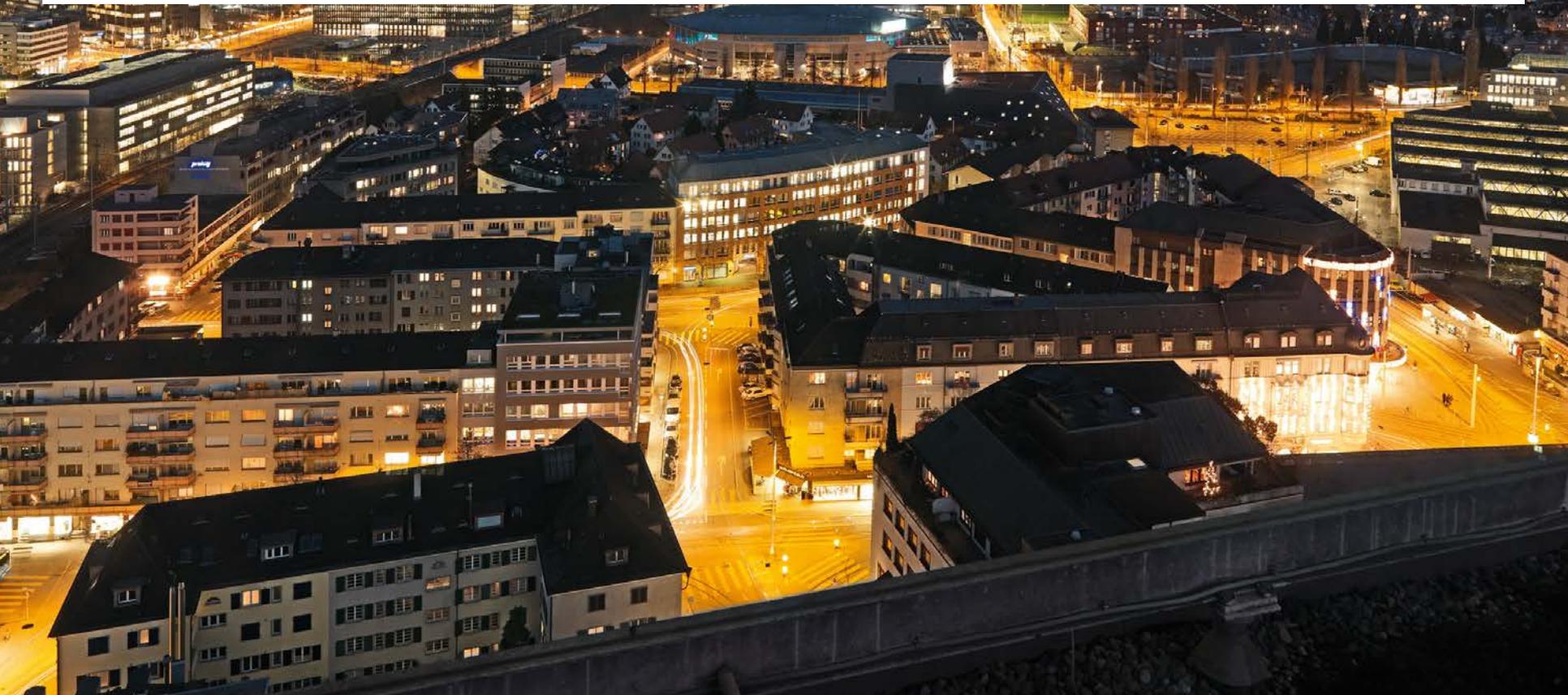


Conférence de presse annuelle 2015

ALPIQ

Zurich, le 9 mars 2015



1

Points forts

2

Environnement de marché

3

Performance opérationnelle

4

Résultats financiers

5

Transformation du groupe

6

Questions & réponses

7

Annexe

La transformation du groupe présente des effets positifs

Opérationnel meilleur que prévu

- Les prix de gros bas grèvent le résultat
- EBITDA opérationnel meilleur que prévu :
 - Renforcement des mesures de réduction des coûts au S2
 - Exploitation optimale des centrales à cycle combiné au gaz en ES, IT, FR au T4
 - Technique des bâtiments et des transports renforcée au T4



Amélioration de la compétitivité

- Simplification durable des processus
- Réduction de la complexité héritée de l'histoire
- Economies de coûts annuels de 100 MCHF à partir de 2015

OneSAP

Achats stratégiques

Réduction des entités juridiques

Renforcement de la flexibilité financière

- Rachat d'emprunts à échéance de 2015 à 2018 à hauteur de 543 MCHF et succès du placement sur le marché d'un emprunt de 300 MCHF sur une durée de 10 ans
- Endettement brut réduit de près d'1 milliard de CHF
- Liquidité solide d'env. 1,6 milliard de CHF

Désinvestissements importants

1^{ère} tranche

75 MCHF
(CF 2014)



2^e tranche

288 MCHF
(CF 2015)



3^e tranche

Négociations en cours
(CF 2015)

Stratégie

- Nécessité de préserver l'hydroélectricité suisse évoquée
- Négocier d'énergie adapté aux nouvelles exigences de la transition énergétique
- Poursuite du développement des activités de services énergétiques

Agenda

1

Points forts

2

Environnement de marché

3

Performance opérationnelle

4

Résultats financiers

5

Transformation du groupe

6

Questions & réponses

7

Annexe

Les prix de gros sont durablement à un plancher historique



1

Construction de centrales avant la crise économique



2

Subventions élevées et priorité accordées aux nouvelles énergies renouvelables



3

Evolution conjoncturelle modérée en Europe et tendance à l'efficacité énergétique

Persistance de capacités excédentaires en Europe

Prix bas du pétrole, charbon et CO₂ ; renaissance du charbon

Pression sur les centrales à gaz et hydroélectriques

Agenda

ALPIQ

1

Points forts

2

Environnement de marché

3

Performance opérationnelle

4

Résultats financiers

5

Transformation du groupe

6

Questions & réponses

7

Annexe



Les centrales conventionnelles sous pression

- L'hydroélectricité suisse est particulièrement affectée
- Poursuite de la réduction des coûts ; maintenance en fonction de l'état
- Alpiq s'engage pour la préservation de l'hydroélectricité suisse



Négoce d'énergie optimisé

- Exploitation des marchés à court terme et des services système
- Maintien de la position de leader en négoce transfrontalier en Europe centrale et orientale
- Négoce d'énergie axé sur les exigences de la transition énergétique



Développement d'Energy Services

- La technique des bâtiments et des transports dépasse de nouveau l'année précédente ; la position dans le domaine de la mobilité électrique poursuit son développement
- Activités liées aux installations marquées par des investissements en retrait ; Alpiq se diversifie dans le secteur industriel

Agenda

1

Points forts

2

Environnement de marché

3

Performance opérationnelle

4

Résultats financiers

5

Transformation du groupe

6

Questions & réponses

7

Annexe

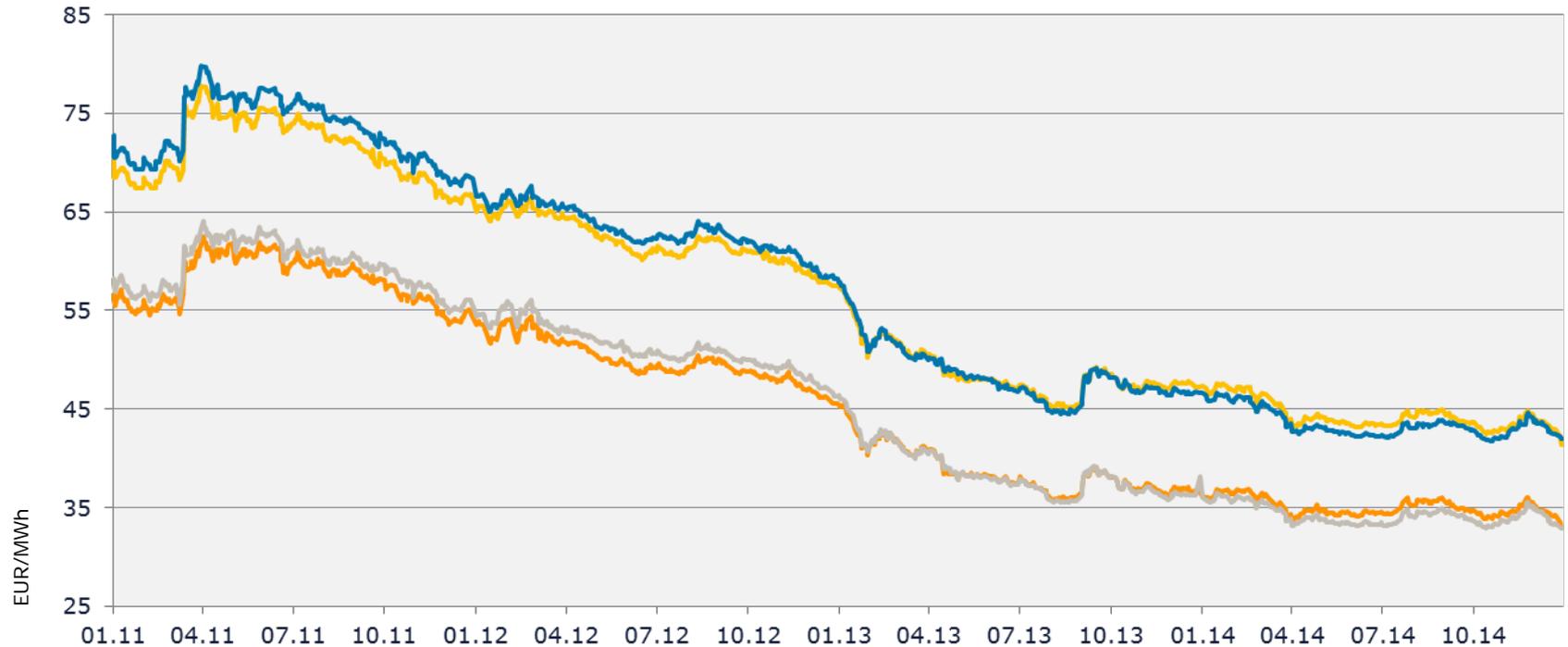
Chiffres-clés 2014: Le secteur énergétique traditionnel toujours sous pression

MCHF	Ex 2013 avant EE	Ex 2013	Ex 2014 avant EE	Ex 2014	Variation vs AP avant EE (%)
Chiffre d'affaires net	9370	9370	8058	8058	-14%
EBITDA	796	789	609	312	-24%
EBIT	499	279	356	-673	-29%
Résultat net	274	18	145	-902	-47%
Endettement net		2050		1939	-5%
Flux de trésorerie des activités opérationnelles		670		414	-38%

- Le chiffre d'affaires net reflète la diminution du portefeuille d'activités due aux désinvestissements et à la fermeture de certains marchés
- Les prix de gros restent à un niveau bas
- Les mesures de réduction des coûts affichent des effets positifs
- Poursuite de la réduction de l'endettement net
- Le résultat opérationnel inférieur entraîne une baisse des flux de trésorerie des activités opérationnelles

Evolution des marchés

L'environnement de marché reste exigeant

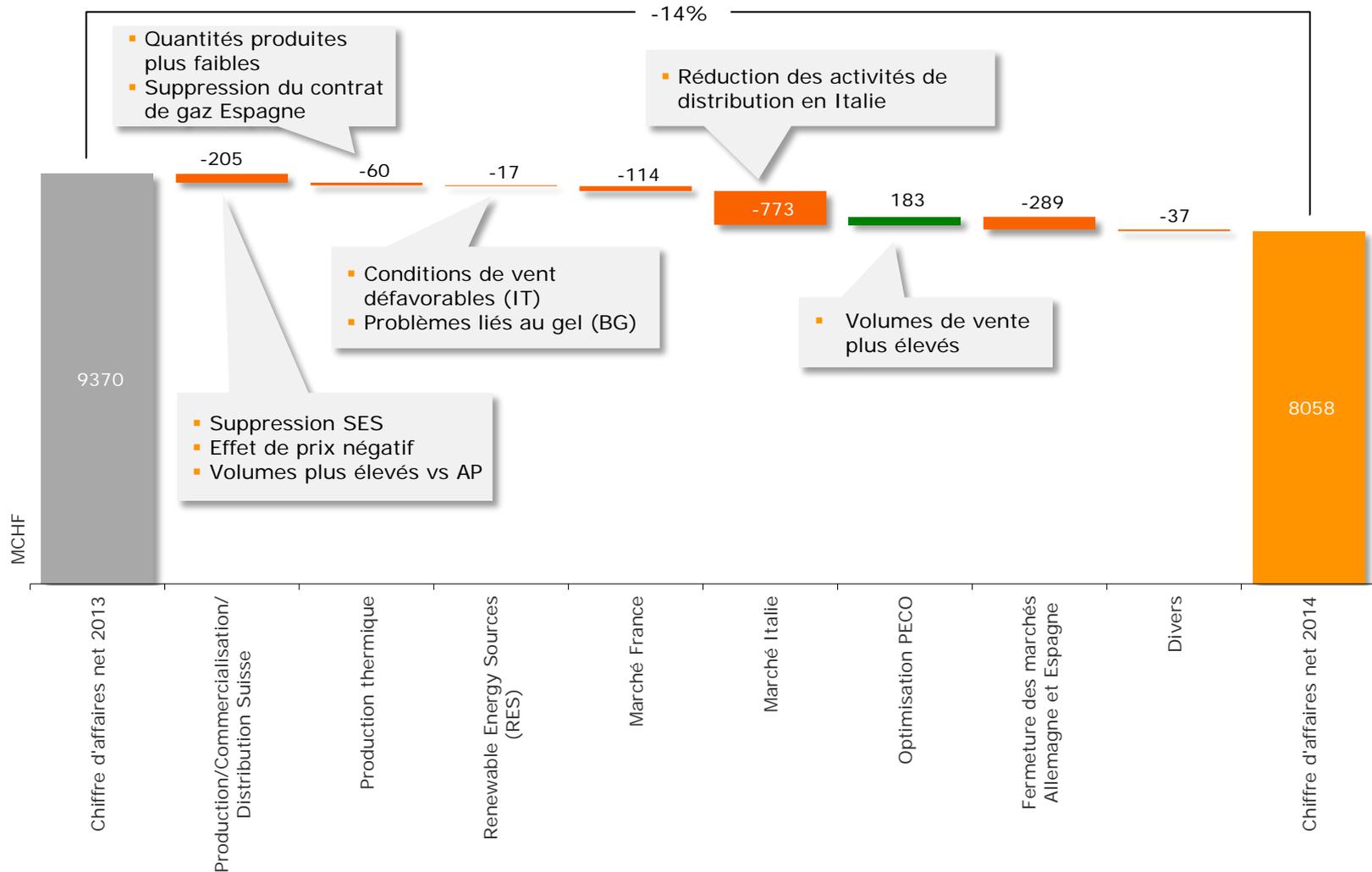


Source : EEX

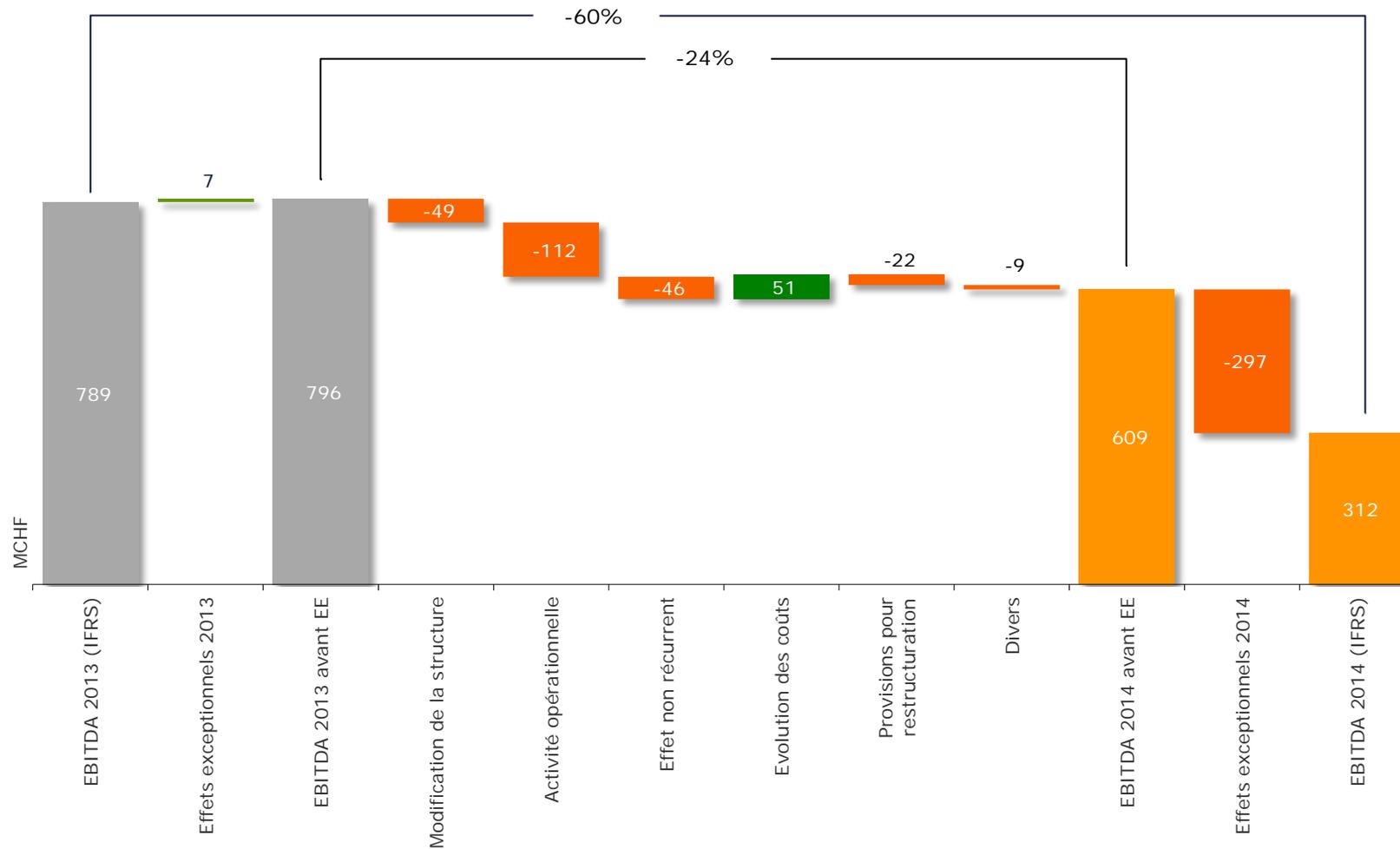
— CAL 14 - B — CAL 14 - P — CAL 15 - B — CAL 15 - P

- Croissance économique modérée en Europe
- Persistance de subventions élevées pour les nouvelles énergies renouvelables
- Les prix du marché ont de nouveau chuté

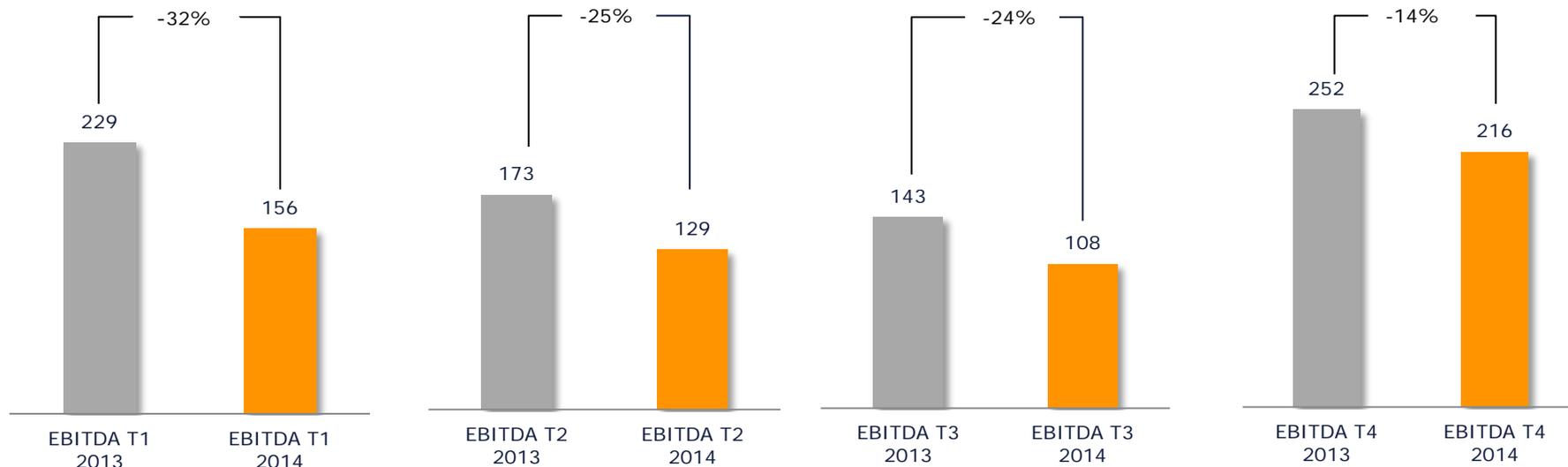
Evolution du chiffre d'affaires net (YoY)



Evolution de l'EBITDA (YoY)



Evolution de l'EBITDA avant effets exceptionnels (QoQ)



- Production thermique internationale : suppression d'un contrat avantageux
- RES : production plus faible en raison de conditions de vent défavorables
- RES : prélèvements supplémentaires sur la base du chiffre d'affaires en Bulgarie
- Provisions pour coûts de restructuration

- Suppression de la contribution au résultat de SES
- AP influencée positivement de manière unique par des rétrocessions SDL
- PECO avec des marges plus faibles

- Faibles quantités produites dans le domaine Hydro
- Prolongation de la durée de vie financière de KKG/KKL
- Volumes plus faibles dans la production thermique internationale
- Réduction des activités de distribution en Italie

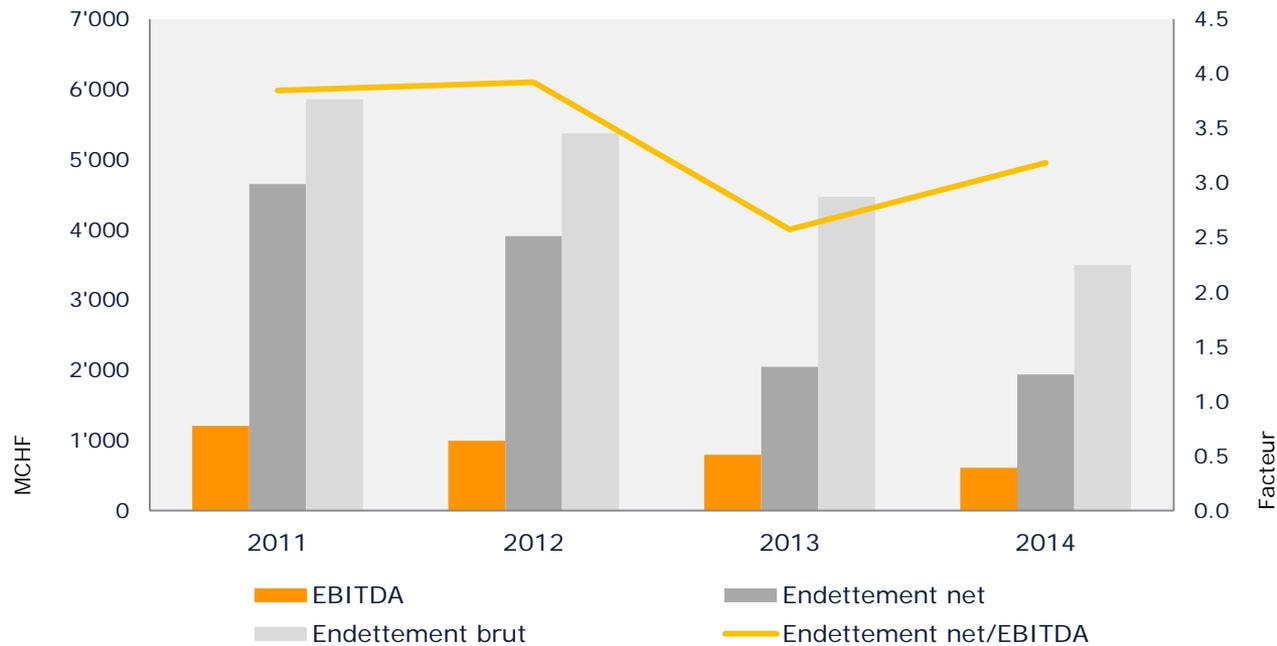
- Coûts fixes plus bas dans les centrales partenaires
- Prolongation de la durée de vie financière de KKG/KKL
- Volumes de production plus élevés pour les centrales à gaz à cycle combiné
- Technique des bâtiments

Persistance du bas niveau des prix de gros

Répartition des dépréciations et des provisions IFRS

MCHF	Total
Production Suisse	691
Production Hongrie	22
Production Italie	23
Energies renouvelables Italie	18
Projets	114
Holding, Group Center	7
Total des dépréciations sur actifs	875
Provisions pour les contrats générant des pertes	298
Engagements pour les contrats d'approvisionnement et de livraison	-1
Total des dépréciations et des provisions	1'172
Impôts	-125
Total des dépréciations et des provisions	1'047

- Suite aux prévisions à la baisse en matière de prix et à l'environnement réglementaire exigeant, des dépréciations sur les actifs suivants ou des provisions ont été réalisées :
- Production Suisse :
 - Centrales hydroélectriques
- Production internationale :
 - Centrales à gaz à cycle combiné en Italie et Hongrie
- Installations pour les nouvelles énergies renouvelables en Italie



- Endettement brut réduit de près d'1 milliard de CHF
- Liquidité solide d'env. 1,6 milliard de CHF
- Poursuite de la réduction de l'endettement net à moins de 2 milliards de CHF
- Augmentation du facteur d'endettement avant effets exceptionnels à 3,2x suite à un résultat plus faible

Dividende avec droit d'option de 2 CHF provenant des réserves de dotations en capital **ALPIQ**

1

Conditions
cadres
externes

- Des **conditions cadres économiques** exigeantes – renforcées par la décision de la BNS de supprimer le taux plancher de l'EUR
- **Environnement** exigeant **dans le secteur énergétique**
 - Prix de gros à un plancher historique
 - Incertitudes sur les orientations de la politique énergétique à l'échelle européenne

Dividende avec droit d'option, constitué de **deux variantes possibles** pour l'actionnaire :

- 1) Dividende en espèces de 2 CHF
- 2) Dividende en actions (actions nouvellement émises au lieu d'un versement comptant)

- Alpiq verse un dividende inchangé de **2 CHF** - les actionnaires minoritaires ont le droit de recevoir un dividende en espèces ou de nouvelles actions
- Alpiq **réduit la sortie de fonds**
- Les actionnaires du consortium montrent leur **soutien** par la souscription de nouvelles actions
- **Le capital-actions augmente**
- Versement d'intérêts garantis aux détenteurs de capital hybride

2

Intention
d'Alpiq

- 15.1.2015 : Suppression par la Banque nationale suisse (BNS) du taux plancher de 1,20 de l'EUR face au franc suisse (CHF)

1

- Résultats plus faibles des sociétés étrangères du groupe rapportant en EUR
- Effet de translation dans le reste du résultat

2

- Les transactions prévues pour 2015 et 2016 sont entièrement garanties
- Les conséquences de la décision de la BNS seront analysées dans le cadre du bilan semestriel 2015

Agenda

1

Points forts

2

Environnement de marché

3

Performance opérationnelle

4

Résultats financiers

5

Transformation du groupe

6

Questions & réponses

7

Annexe

D'une productrice d'électricité nécessitant beaucoup de capitaux à une prestataire de services énergétiques offrant des solutions complètes innovantes



**Conditions
cadres
modifiées**



**Nouvelles
technologies**



**Nouveaux
acteurs**

Adapter les activités existantes à l'environnement

Désinvestissements

- Participations Swissgrid
- Epuration du portefeuille hydroélectrique

Hydroélectrique suisse

- Reconnaître comme énergie renouvelable

Négoce d'énergie

- Exploiter d'autres opportunités de la transition énergétique
- Extension géographique des activités

Exploiter de nouvelles opportunités avec les services énergétiques

Technique des bâtiments/Mobilité électrique

- IReL : automatisation des bâtiments
- Helion Solar : N°1 en Suisse
- Partenariat : système d'accès/de facturation à l'échelle de la Suisse pour les bornes de recharge

Technique des transports

- Développement des technologies de transport ferroviaire

Démantèlement de centrales

- Fondation de Swiss Decommissioning AG

Environnement

- Croissance économique modérée
- Conditions monétaires volatiles – décision de la BNS de supprimer le taux plancher de l'EUR
- Persistance de subventions élevées pour les nouvelles énergies renouvelables
- Capacités excédentaires
- Les prix de gros restent à un niveau bas



La réponse d'Alpiq

- Poursuite cohérente de la gestion des coûts
- Poursuite de la réduction de l'endettement net au moyen d'afflux de fonds provenant des désinvestissements
- Investissements sélectifs dans les domaines de croissance



Vos questions, nos réponses



Agenda

1

Points forts

2

Environnement de marché

3

Performance opérationnelle

4

Résultats financiers

5

Transformation du groupe

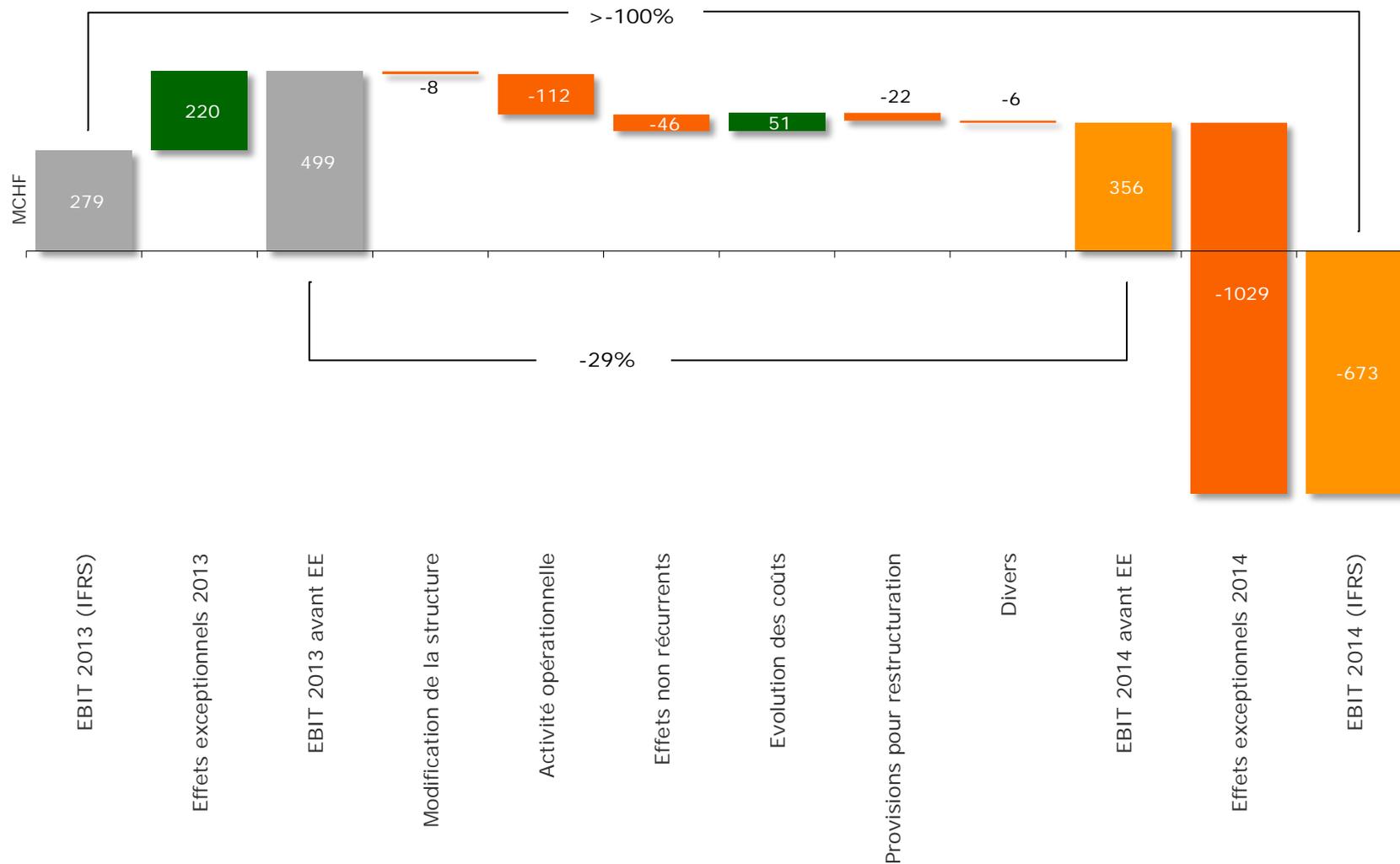
6

Questions & réponses

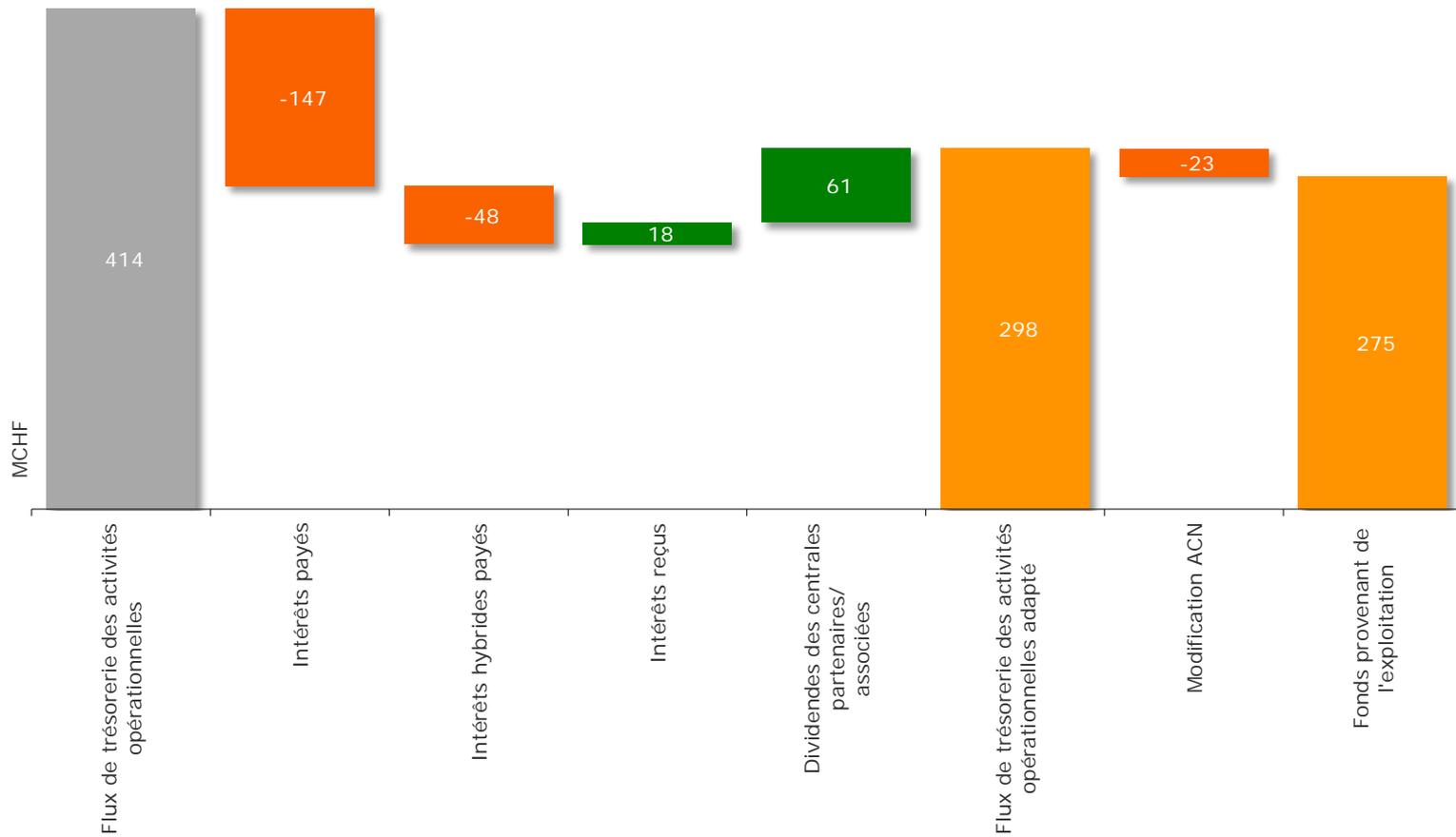
7

Annexe

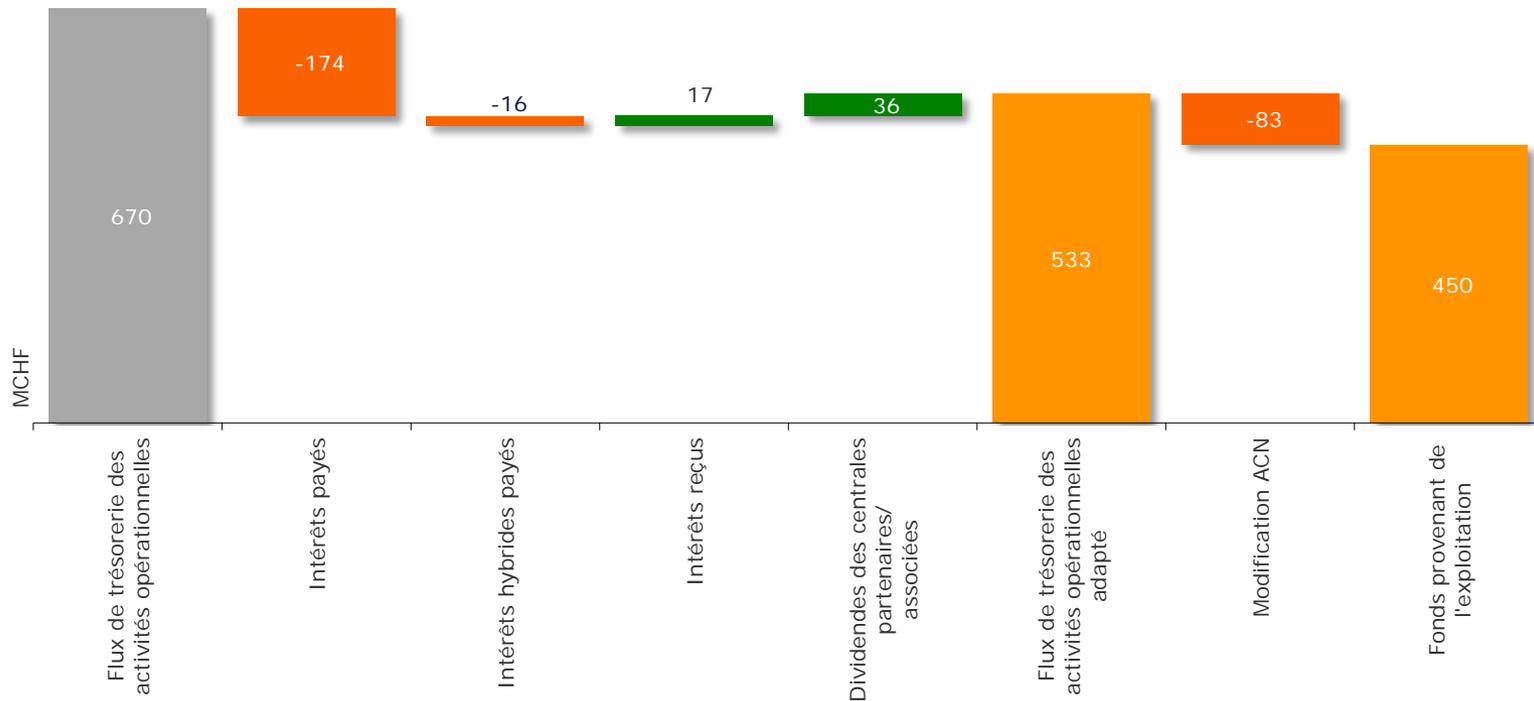
Evolution de l'EBIT (YoY)



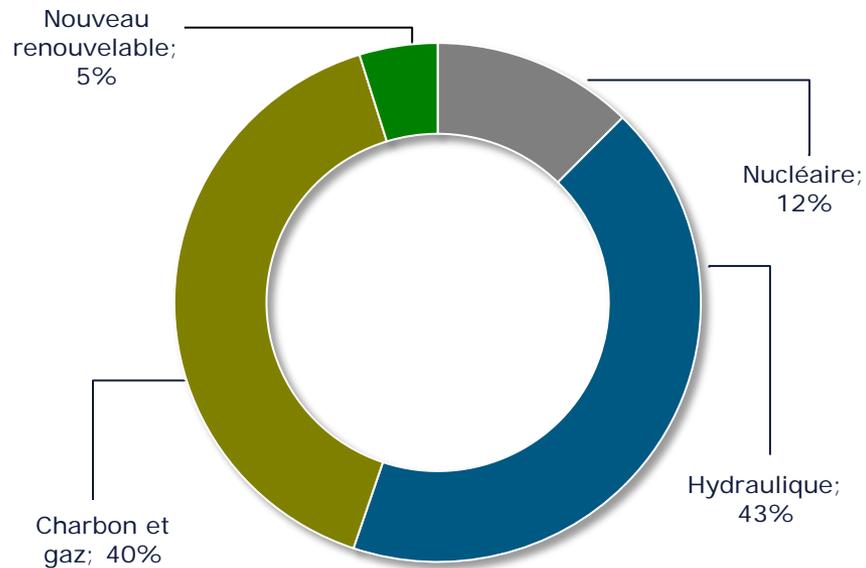
Fonds provenant de l'exploitation 2014



Fonds provenant de l'exploitation 2013

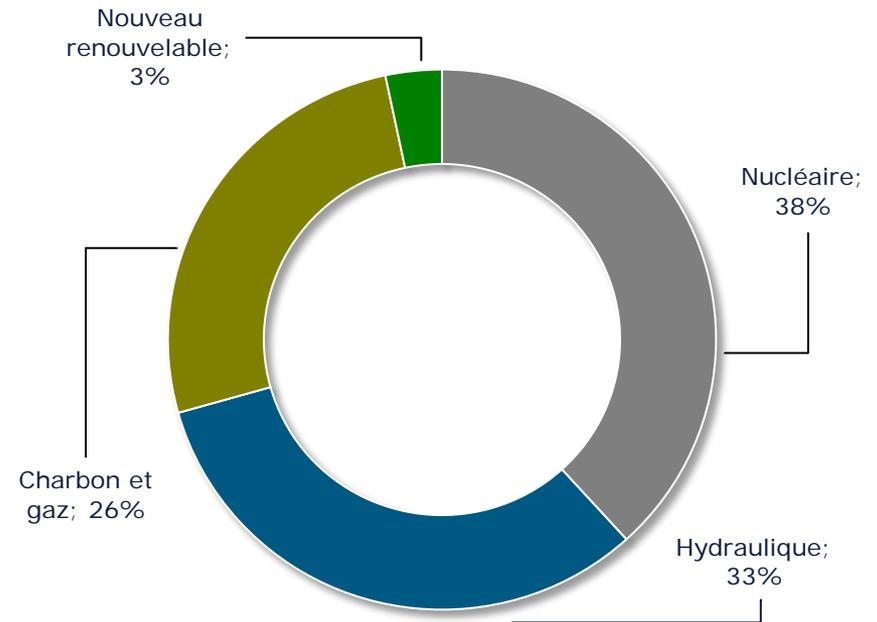


Puissance installée

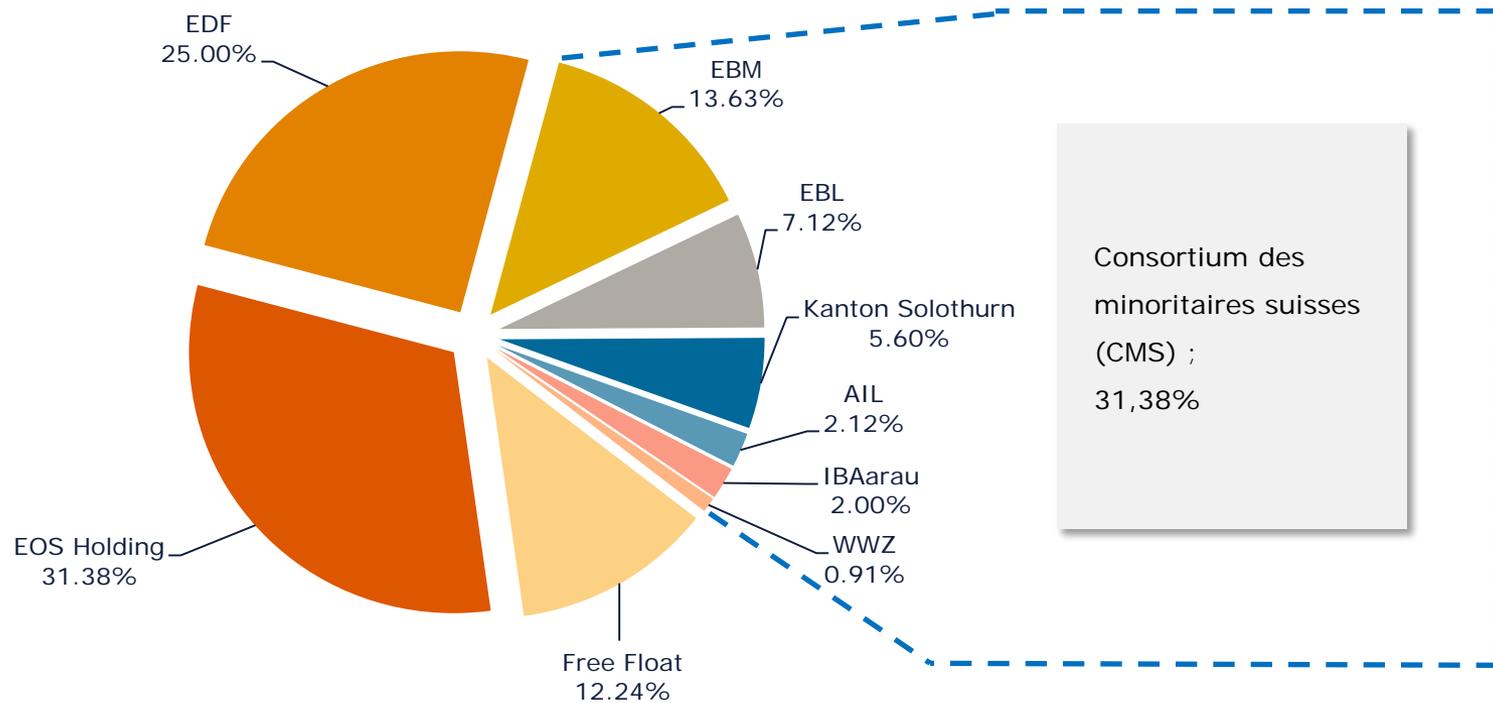


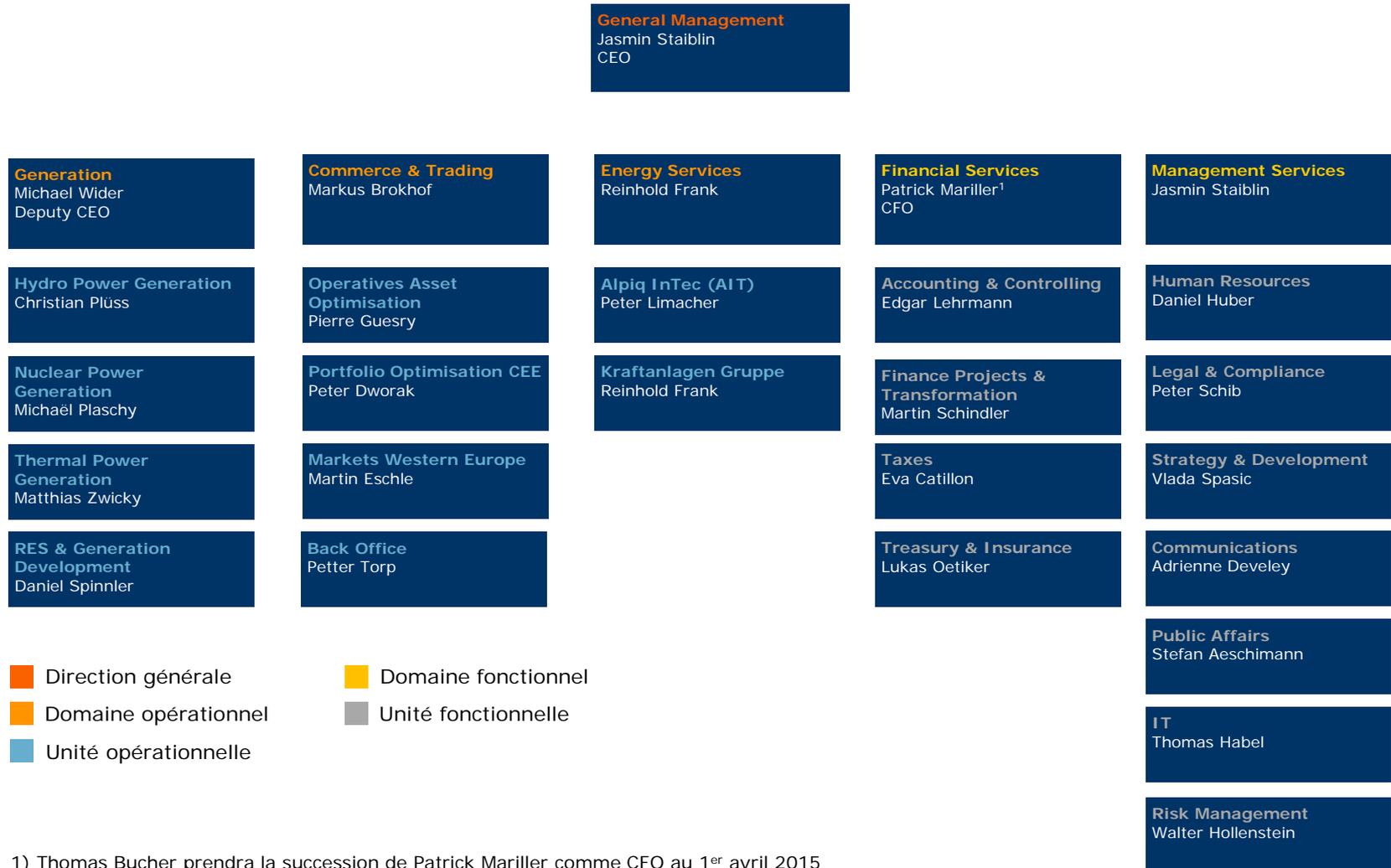
6417 MW (-45 MW YoY)

Production d'électricité



16 307 GWh (-862 GWh YoY)





1) Thomas Bucher prendra la succession de Patrick Mariller comme CFO au 1^{er} avril 2015

9 mars 2015

Résultats annuels 2014
Conférence de presse annuelle & des analystes financiers

30 avril 2015

Assemblée générale d'Alpiq Holding SA

28 août 2015

Résultats semestriels 2015
Petit-déjeuner avec les médias & Analyst Conference Call

Cette présentation contient notamment des déclarations et informations de nature prospective.

Ces déclarations comprennent en particulier des énoncés portant sur les objectifs de la direction, l'évolution du résultat des activités, les fourchettes de bénéfices, les coûts, la rentabilité sur fonds propres, la gestion des risques ou la situation concurrentielle. De par leur nature, ces énoncés revêtent un caractère spéculatif. Des termes tels que « s'attendre à », « anticiper », « viser », « objectifs », « projets », « prévoir », « planifier », « croire », « chercher à », « estimer », ainsi que leurs variantes et d'autres expressions similaires, sont utilisés pour des déclarations prévisionnelles. Ces déclarations sont fondées sur nos appréciations actuelles ainsi que sur certaines hypothèses et sont, de ce fait, soumises à un certain degré de risques et d'impondérables.

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, on trouve entre autres la conjoncture économique, les effets de la concurrence, les évolutions politiques et économiques dans les pays où Alpiq est active, les modifications du cadre réglementaire sur le marché de l'énergie national et étranger ainsi que les fluctuations des cours du pétrole et des marges sur les produits Alpiq. Les déclarations prospectives formulées par Alpiq ou en son nom reflètent uniquement l'appréciation de la situation à un moment spécifique.

Ce document ne constitue pas une offre d'achat ou de souscription de titres d'Alpiq Holding SA. Toute décision d'exercer des droits de souscription ou d'acheter des titres d'Alpiq Holding SA doit être prise exclusivement sur la base du prospectus de cotation qui sera publié par Alpiq Holding SA.

Ce document n'est pas un prospectus au sens de l'art. 652a ou 1156 du Code suisse des obligations ou du règlement de cotation de la SIX Swiss Exchange SA. Ainsi, la réglementation relative à la protection des investisseurs, qui vaut sinon pour les investisseurs en Suisse, n'est pas applicable à ce document.