

Conférence de presse annuelle 2019

ALPIQ

Olten, le 4 mars 2019





EBITDA de 166 millions de CHF – comme annoncé en baisse

- Production d'électricité suisse déficitaire sur le marché
- Contributions importantes de la production d'électricité internationale
- Solides activités de négoce et de commerce de détail



Bilan renforcé

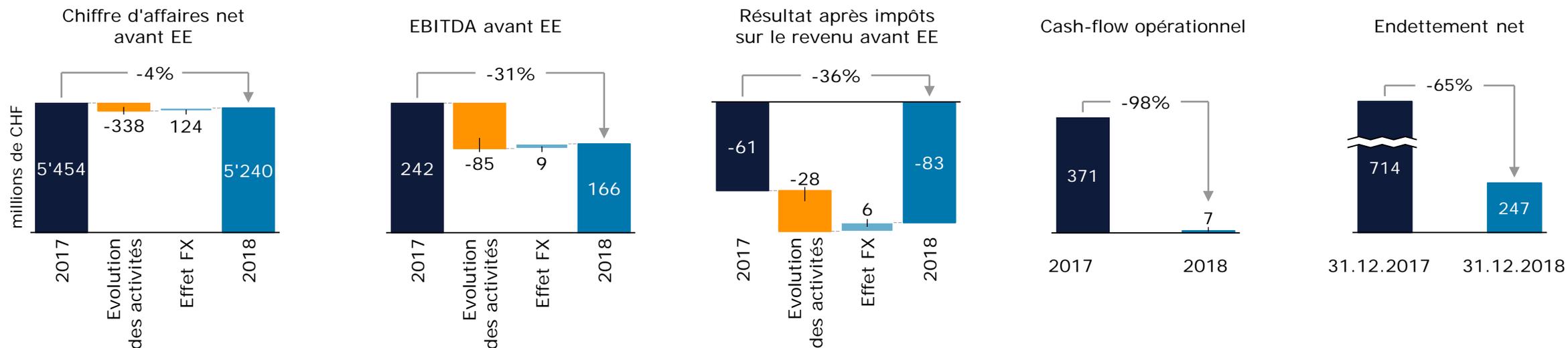
- Liquidité renforcée: 1,25 milliard de CHF
- Réduction de l'endettement brut à 1,5 milliard de CHF
- Augmentation du ratio des fonds propres à 43,5 %



Transformation achevée

- Cession des activités de services et d'ingénierie
- Groupe Alpiq stabilisé
- Modèle d'affaires renforcé

Activités poursuivies



Résultat opérationnel avant effets exceptionnels (EE)

- EBITDA de 166 millions de CHF, comme annoncé inférieur à celui de l'exercice précédent
- Cash-flow opérationnel inférieur à celui de l'exercice précédent en raison d'une capacité bénéficiaire opérationnelle en baisse et des effets positifs uniques des améliorations du fonds de roulement net en 2017
- Réduction de l'endettement net de 467 millions de CHF par rapport à fin 2017

Effet différé des opérations de couverture des années précédentes

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 en 2018

Ø du taux de couverture:	2016:	47 EUR/MWh
	2017:	44 EUR/MWh
	2018:	38 EUR/MWh

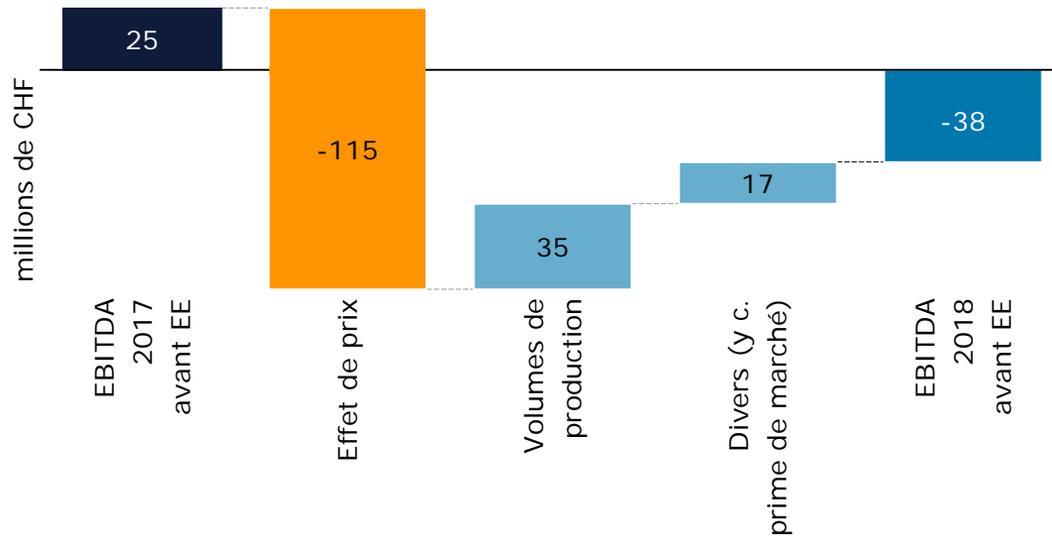


Influence marginale des effets de change en comparaison avec l'année précédente

Ø du taux de couverture:	2016:	1,19 EUR/CHF
	2017:	1,04 EUR/CHF
	2018:	1,06 EUR/CHF

Evolution de l'EBITDA des domaines opérationnels (I)

Des facteurs externes pèsent sur la production suisse

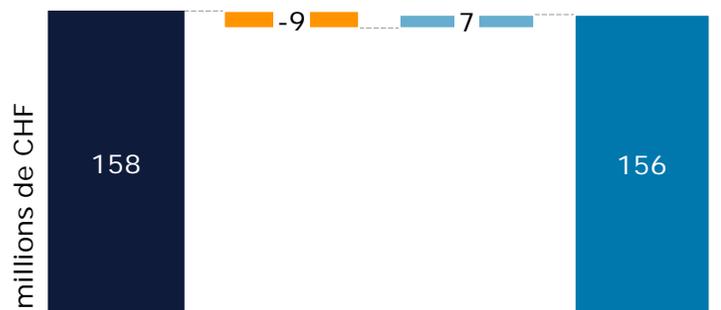


Generation Switzerland

- Alpiq assure systématiquement la production vendue sur le marché contre les fluctuations de prix et de change, en moyenne deux à trois ans à l'avance pour les périodes à venir
- Les coûts de production restent supérieurs aux prix de l'électricité couverts les années précédentes
- La production électrique suisse issue de la force hydraulique et de l'énergie nucléaire est déficitaire avec des résultats inférieurs à ceux de l'année précédente malgré les apports provenant de la prime de marché

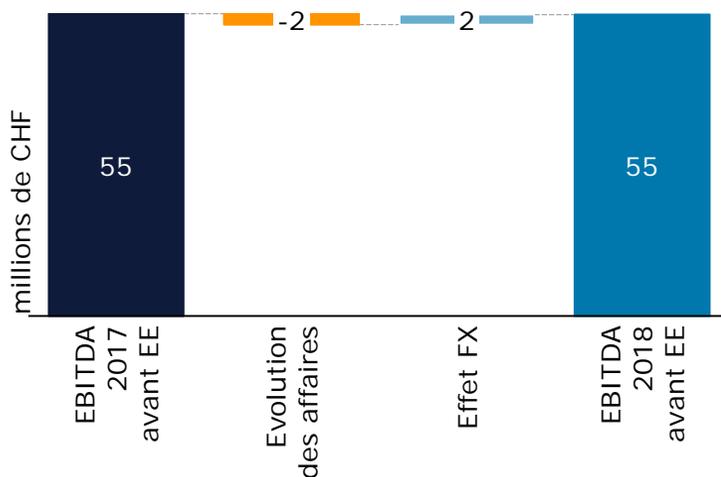
Evolution de l'EBITDA des domaines opérationnels (II)

Activités en Europe et négoce solides



Generation International

- La production thermique internationale apporte à nouveau une contribution nettement positive pour toutes les installations
- Développement du portefeuille d'installations éoliennes et photovoltaïques en Italie



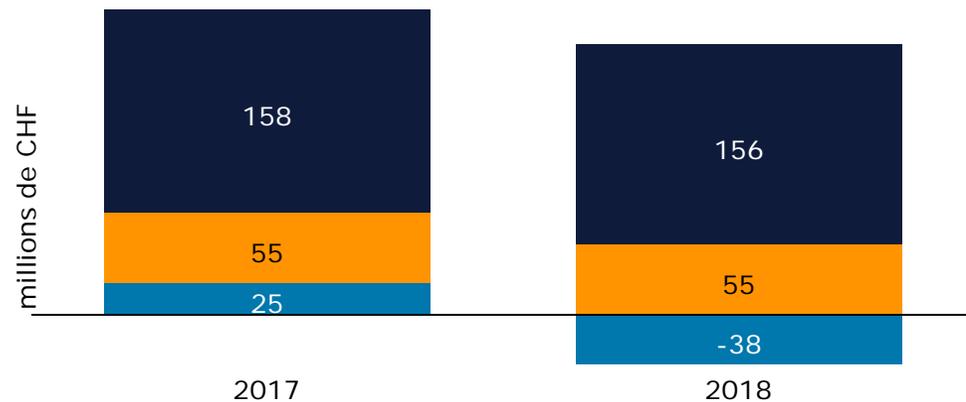
Digital & Commerce

- Alpiq utilise ses centrales de manière optimale en Suisse pour le négoce spot et en Italie sur le marché des services système
- Elargissement des activités de vente en France
- Baisse des résultats en Europe de l'Est due à l'arrêt progressif des activités en Roumanie et à la réduction des activités de négoce
- Alpiq investit dans le développement de l'unité opérationnelle Digital Technologies & Innovation

Solide résultat des activités de négoce et en Europe

Activités poursuivies

EBITDA avant EE



- Generation International
- Digital & Commerce
- Generation Switzerland



Contributions importantes de la production internationale



Solides activités de négoce et de commerce de détail en Europe du Sud et de l'Ouest



Production suisse déficitaire sur le marché et inférieure à l'année précédente

Effets exceptionnels au niveau de l'EBITDA

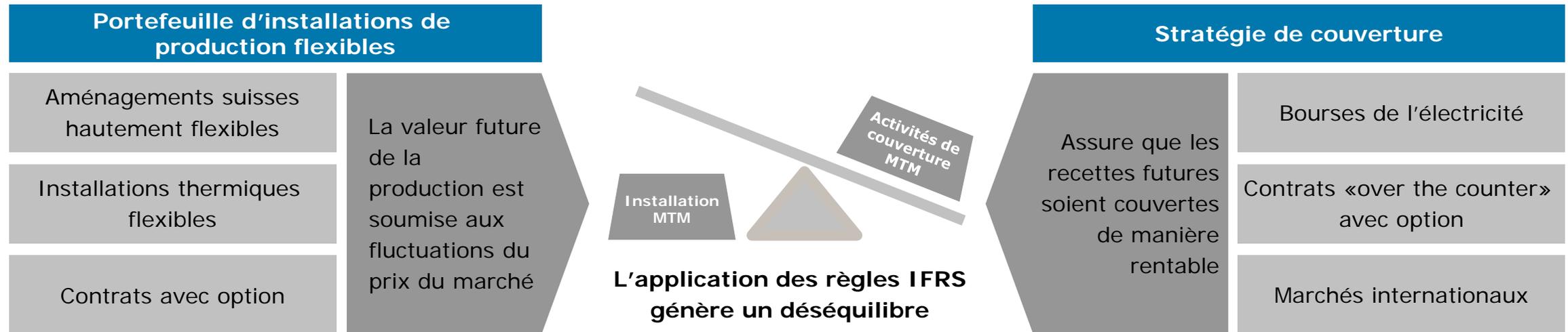
Activités poursuivies

En millions de CHF	2018	2017
Corrections de valeur, provisions pour les contrats générant des pertes et pertes liées à des projets *	19	53
Bénéfices/pertes issus de la cession de parties de l'entreprise **	0	0
Coûts de restructuration & litiges *	-16	-23
Evolution des fonds de désaffectation et de gestion des déchets	-96	68
Variations de la juste valeur des dérivés de l'énergie dans le cadre de la couverture de la future production d'électricité et des contrats long terme ("Accounting mismatch")	-64	3
Total des effets exceptionnels au niveau de l'EBITDA	-157	101

* Dans la mesure où ces effets ont un "caractère unique"

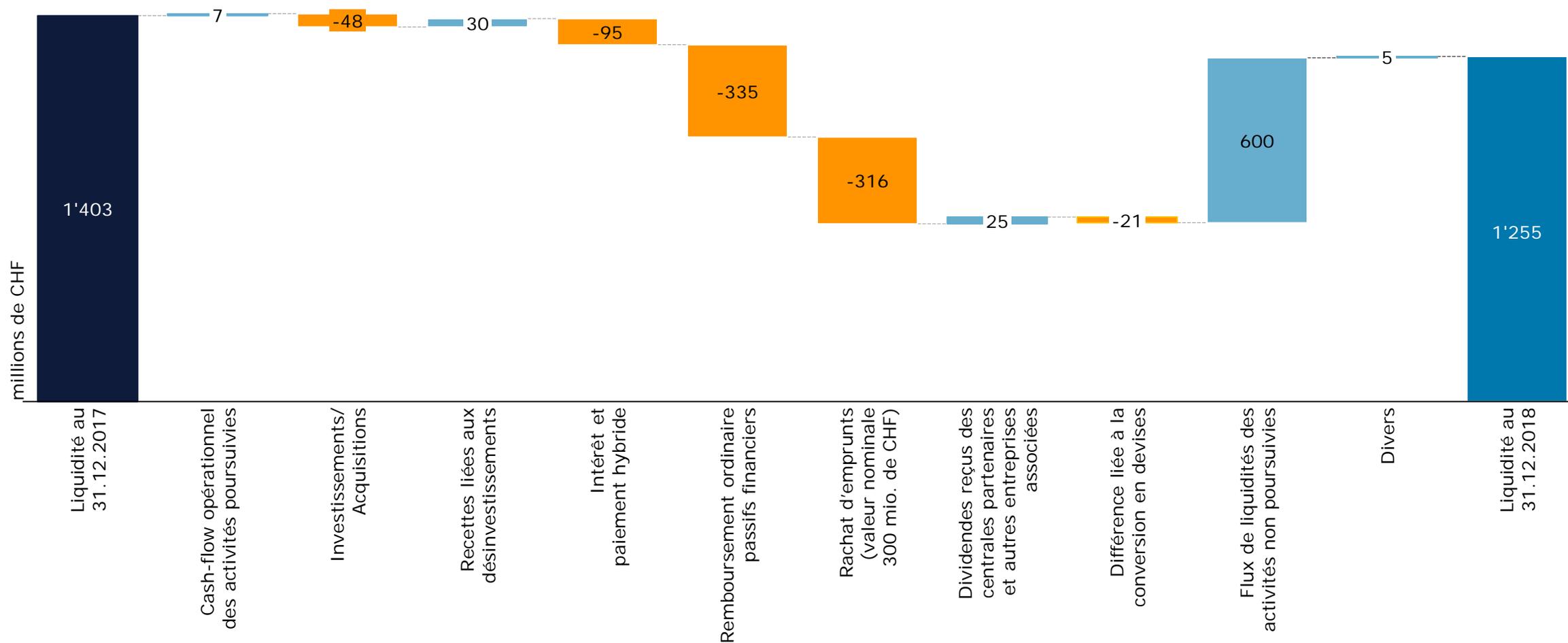
** Les effets liés au désinvestissement des activités de services et d'ingénierie ne font pas partie des activités poursuivies

EE: variations de la juste valeur des dérivés de l'énergie à des fins de couverture de la future production d'électricité

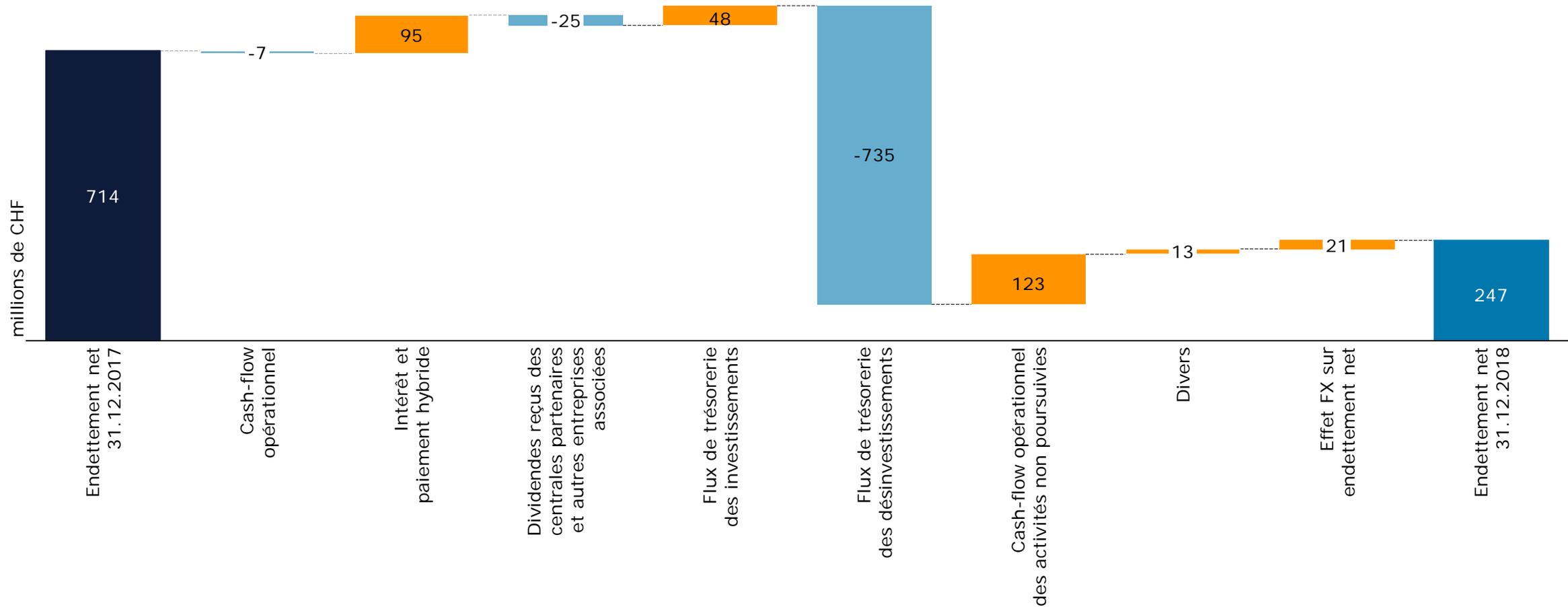


- Sous IFRS, les variations de la juste valeur de ces opérations de couverture doivent être comptabilisées dans l'année sous revue.
- Les variations de la juste valeur de ces activités de couverture ne reflètent pas les performances de l'activité, car elles sont liées, sur le plan économique, à la variation de valeur des installations de production (qui ne sont pas évaluées à la juste valeur).
- Dans le "résultat opérationnel avant effets exceptionnels" (qui n'est pas un indicateur GAAP), ce report de période des résultats est ajusté dans le sens où les variations de la juste valeur des dérivés de l'énergie conclus dans le cadre de la couverture de la future production d'électricité ne sont pas pris en compte. Ceci ne s'applique pas aux dérivés qui concernent le négoce pour compte propre.

Tableau des flux de trésorerie

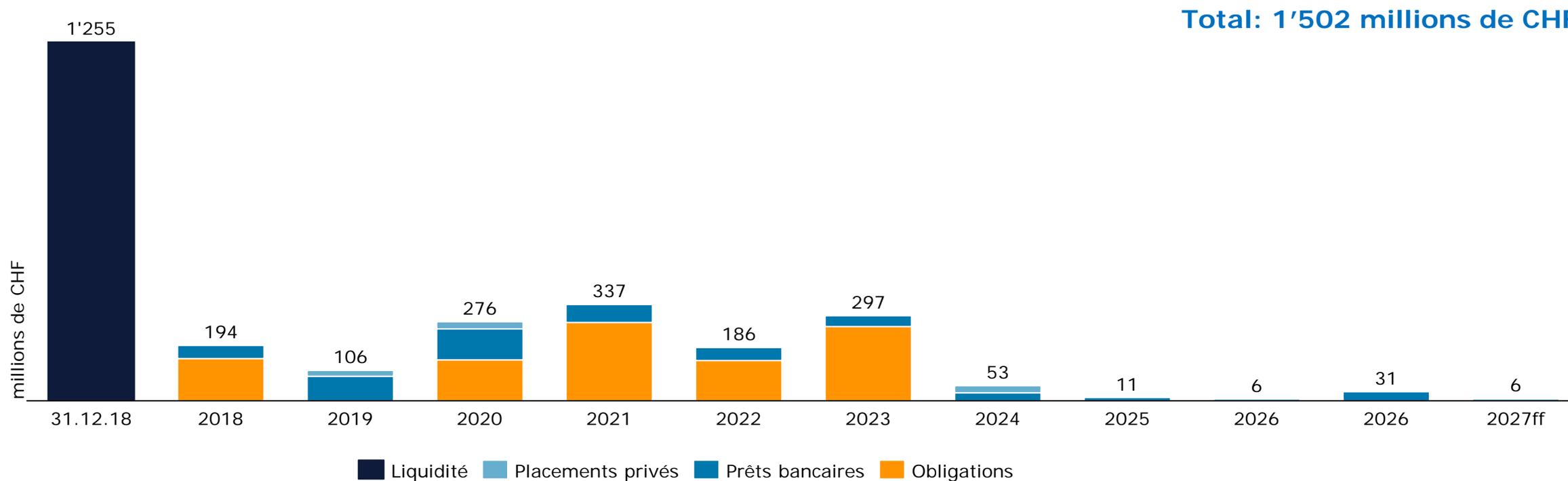


Evolution de l'endettement net



Profil des échéances au 31 décembre 2018

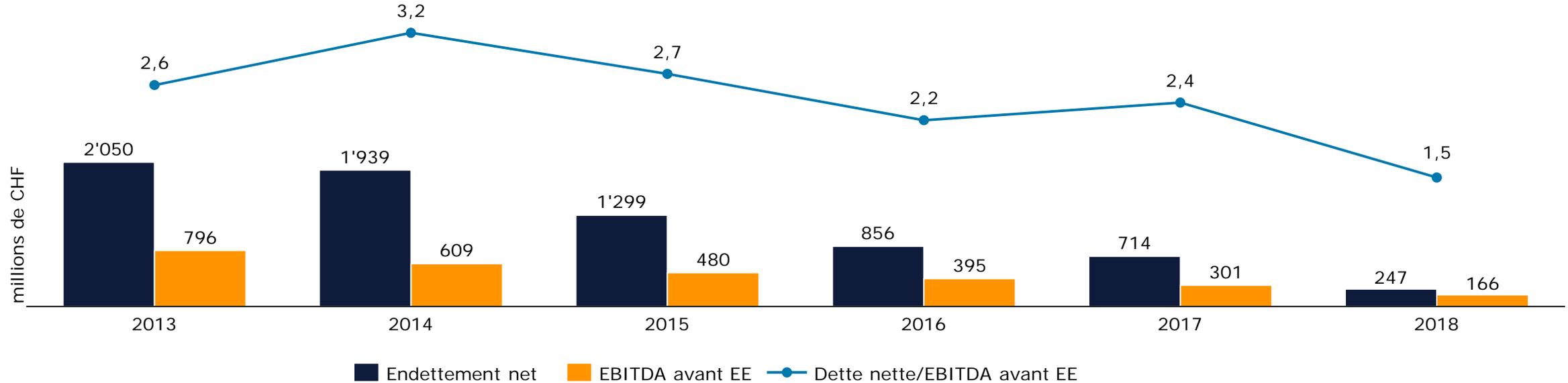
Passifs financiers échelonnés à long terme



- Liquidité renforcée de 1'255 millions de CHF

Ventilation des passifs financiers

Le niveau d'endettement s'améliore nettement

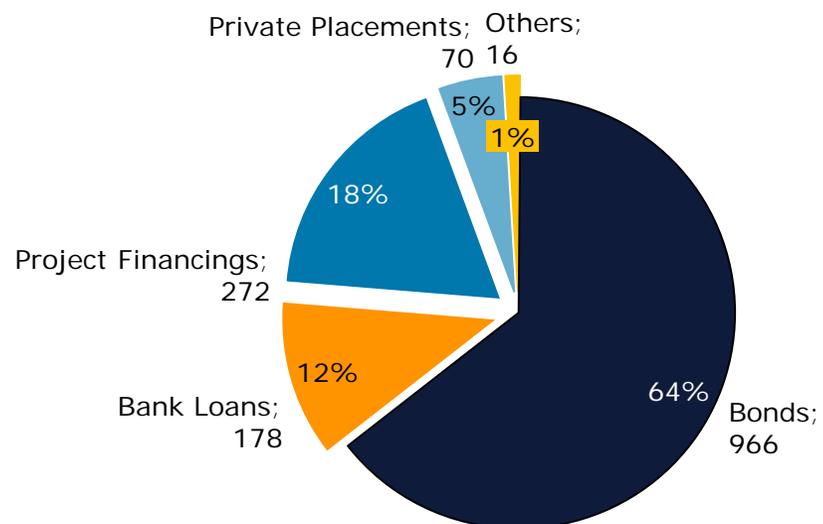


- Réduction de l'endettement net de 467 millions de CHF pour atteindre 247 millions de CHF
- Dette nette/EBITDA avant effets exceptionnels de 1,5

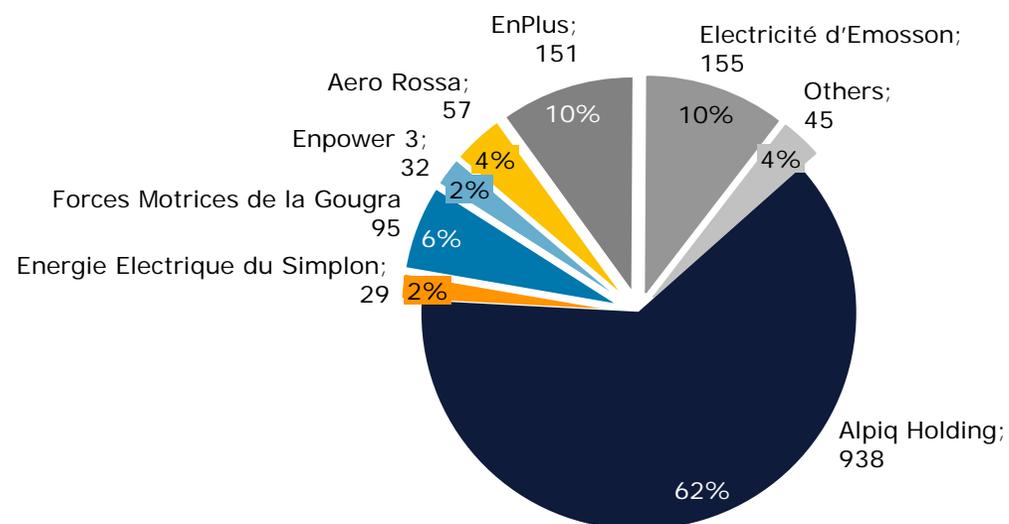
Allocation des dettes porteuses d'intérêts

au 31 décembre 2018

Outils de financement (en millions de CHF)

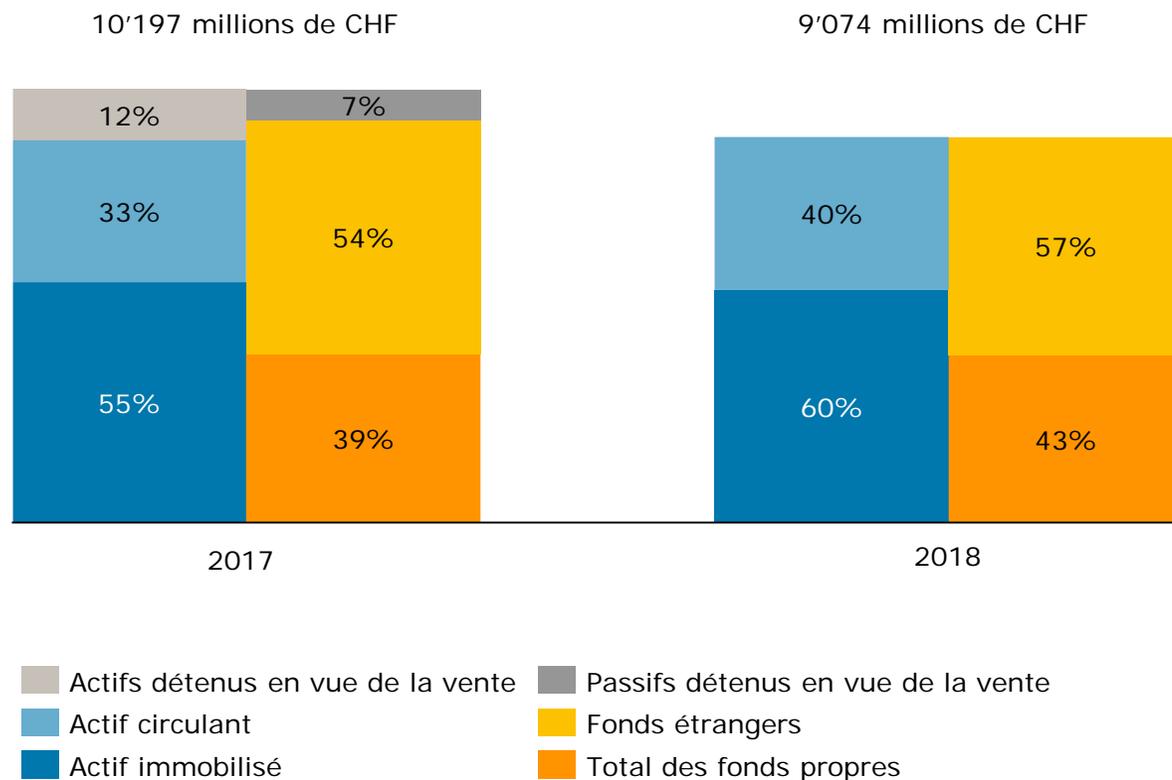


Sociétés du Groupe
(avec des dettes brutes > 25 millions de CHF)



- Profil de financement conservateur avec 64% de passifs financiers au niveau d'Alpiq Holding
- Subordination structurelle moins importante
- Structures de financement de projets autonomes et qui s'amortissent pour des sociétés RES et EnPlus
- Lignes de crédit fermes d'environ 300 millions de CHF (non utilisées)

Alpiq avec une liquidité renforcée et des fonds propres stables



- **Liquidité renforcée: 1,25 milliard de CHF**
(exercice précédent: 1,40 milliard de CHF)
- **Fonds propres stables: 3,9 milliards de CHF**
(exercice précédent: 4,0 milliard de CHF)
- **Ratio des fonds propres: 43,5%**
(exercice précédent: 38,9%)

- Exécution de la vente des activités de services et d'ingénierie le 31 juillet 2018
 - Obtention du montant de la cession à hauteur de 790 millions de CHF
 - Divergences de vue sur le montant d'ajustement: Alpiq réclame 12,9 millions de CHF, Bouygues Construction réclame 205,1 millions

 - Introduction par les deux parties d'une procédure d'arbitrage le 12 février 2019
 - Actuellement pas de possibilité de formuler des estimations sur le montant d'ajustement final
 - Pas d'estimation possible sur la durée de la procédure
- **Alpiq conteste la position de Bouygues tant au niveau du montant que du contenu**

- Taxation provisoire d'Alpiq Energy SE, Prague, en septembre 2017 par les autorités fiscales roumaines ANAF pour un montant de 793 millions de RON (192 millions de CHF) pour la période de 2010 à 2014
 - Décision sur opposition de l'ANAF de juin 2018
 - Point de vue conforté portant sur un montant de 589 millions de RON (142 millions de CHF)
 - Réévaluation ordonnée portant sur un montant de 204 millions de RON (49 millions de CHF)
 - Situation toujours contestée par Alpiq sur le principe et le montant
 - Alpiq estime toujours improbable de perdre cette procédure
-
- **Au 31 décembre 2018 pas de passif (provision) de 589 millions de RON; garantie versée sur un compte bancaire nanti à hauteur de 147 millions de CHF**
 - **Décision de la Cour suprême à Bucarest le 29 janvier 2019: l'avis de taxation n'est pas exécutoire jusqu'à ce que le tribunal ait statué**
 - **La garantie bancaire et le nantissement du compte bancaire ont été levés le 14 février 2019**

Production d'électricité suisse déficitaire sur le marché



La faiblesse des prix de gros pèse sur la production d'électricité suisse avec un effet différé

Bonne production d'électricité en Europe; solides activités de négoce et de commerce de détail en Europe du Sud et de l'Ouest



Contributions à l'EBITDA très positives

Cession des activités de services et d'ingénierie; conclusion de la vente



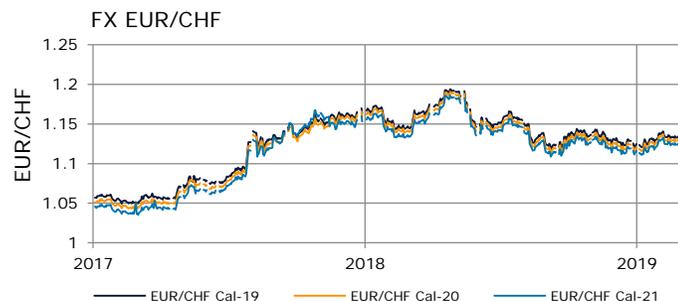
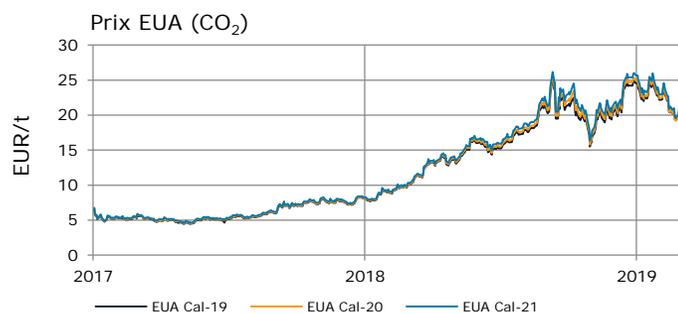
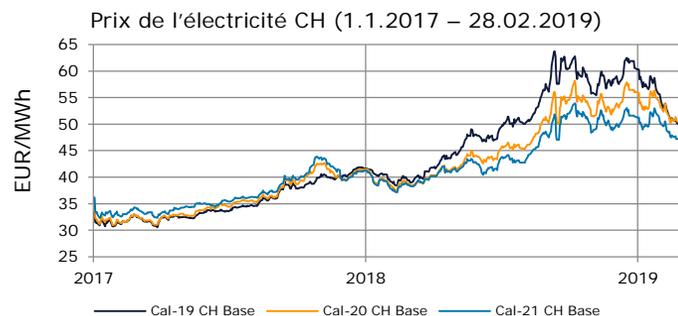
Modèle d'affaires renforcé et Groupe Alpiq stabilisé

Poursuite de la stratégie financière



Réduction de l'endettement; consolidation du bilan

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:

2019:	34 EUR/MWh
2020:	39 EUR/MWh
2021:	46 EUR/MWh

Prix du CO₂

- Quadruplé depuis le milieu de l'année 2017
- Plus que doublé en 2018

Cours EUR/CHF

- Effet de change positif différé
- Ø taux de couverture:

2019:	1,08 EUR/CHF
2020:	1,169 EUR/CHF
2021:	1,148 EUR/CHF



La régulation suisse entrave la concurrence

- La libéralisation du marché de l'électricité s'est arrêtée à mi-chemin
- La redevance hydraulique est une charge élevée unique au monde
- L'accord sur l'électricité avec l'UE est dans le vague
- L'énergie nucléaire est systématiquement renchérie



La régulation européenne fausse les marchés de l'énergie

- Les subventions massives donnent des signaux erronés en termes de prix
- Les initiatives nationales provoquent des déséquilibres
- La sortie du nucléaire et du charbon en Allemagne provoque une pénurie

Le modèle d'affaires d'Alpiq est bien positionné pour la volatilité





Mégatendance – Décentralisation

- La décentralisation génère de l'instabilité sur le réseau
- La demande pour la production flexible d'électricité augmente
- Alpiq est bien positionnée en Europe avec un parc de centrales hautement flexible

Mégatendance – Décarbonation / dénucléarisation

- La décarbonation/dénucléarisation se traduit par une baisse du nombre de centrales conventionnelles
- Une pénurie d'électricité et une augmentation des pics de prix se dessinent en Europe
- La force hydraulique exempte de CO₂ est la clé de l'avenir énergétique

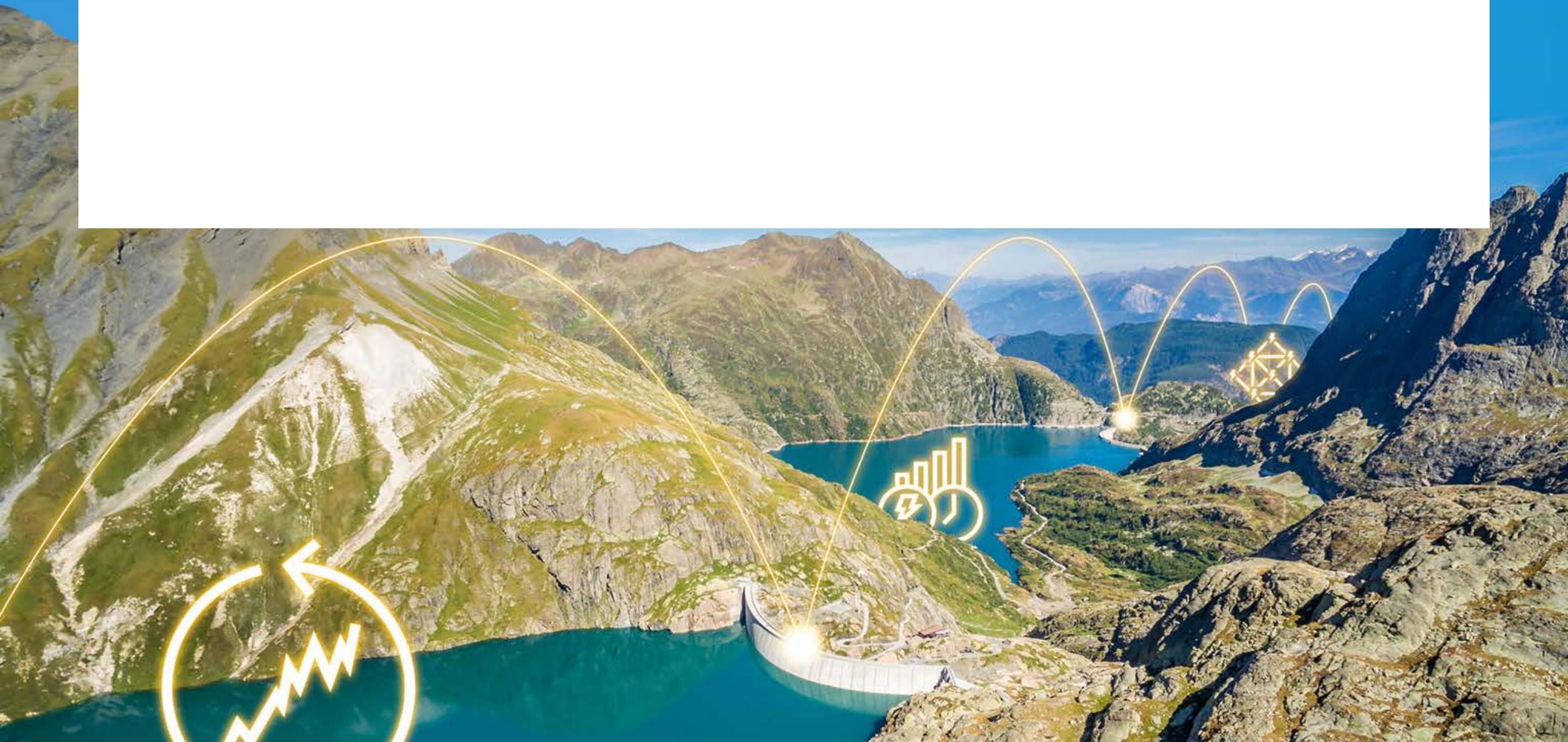
Mégatendance – Numérisation

- La numérisation bouleverse le marché de l'énergie
- De nouveaux modèles d'affaires orientés vers le client sont développés
- En tant que précurseur de la branche, Alpiq est bien positionnée

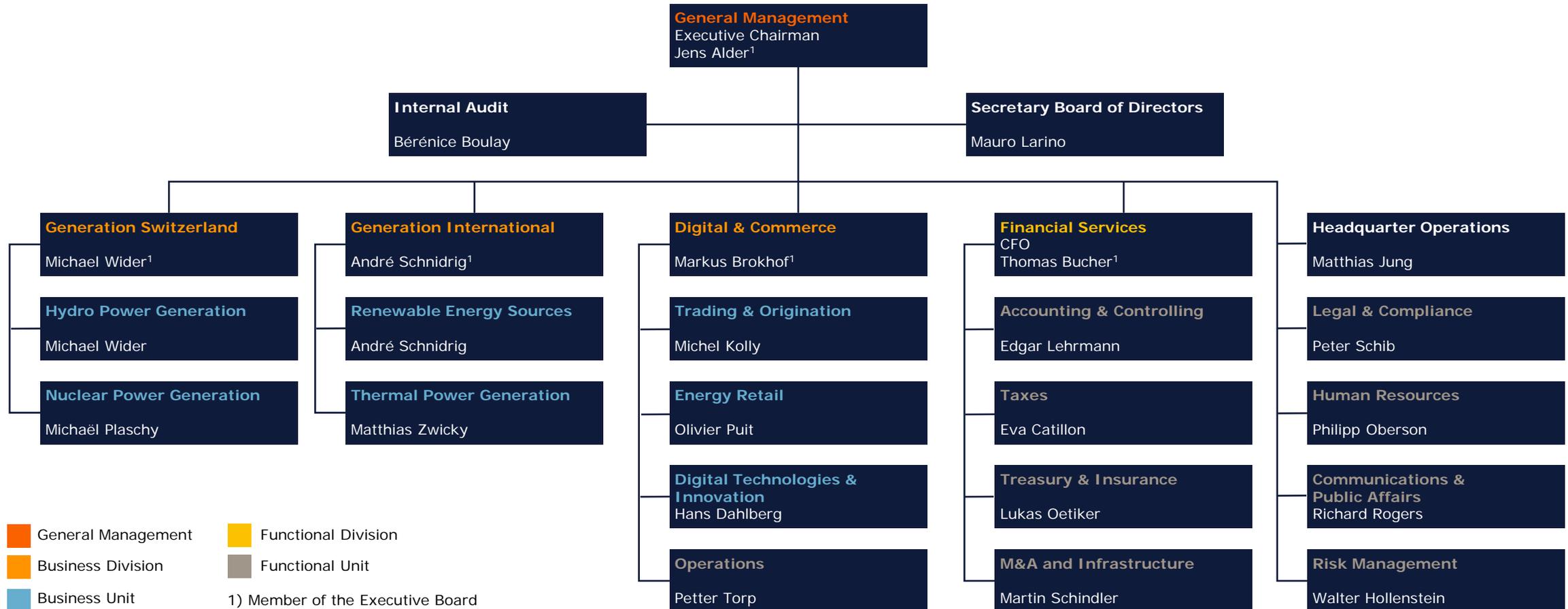


Vos questions. Nos réponses.

ALPIQ



Organisation au 1^{er} janvier 2019



14 mai 2019

Assemblée générale d'Alpiq Holding SA à Olten

26 août 2019

Résultat semestriel 2019
Petit-déjeuner presse à Olten & Analyst Conference Call

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.