

Alpiq présente un solide résultat des activités en Europe

Résultat semestriel 2018

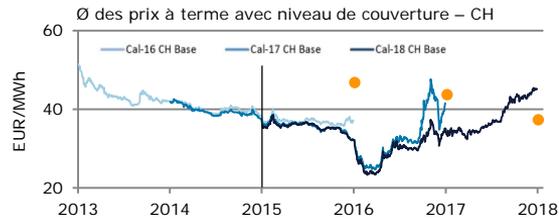
Olten, 27 août 2018

ALPIQ



-
1. Contexte économique
 2. Alpiq présente un solide résultat des activités en Europe
 3. Résultats financiers
 4. Concentration sur le cœur de métier
 5. Perspectives
 6. Questions / Réponses

Effet différé des opérations de couverture des années précédentes



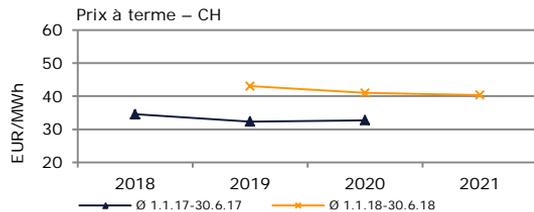
L'effet des prix de gros se traduit par une baisse différée du résultat au S1 2018

Ø du taux de couverture	2016:	47 EUR/MWh
	2017:	44 EUR/MWh
	S1 2018:	38 EUR/MWh



Effets de change: influence marginale comparé à l'année précédente

Ø du taux de couverture	2016:	1,19 EUR/CHF
	2017:	1,04 EUR/CHF
	S1 2018:	1,06 EUR/CHF



Détente des prix à terme au S1 2018

Prix à terme 2019 à 2021	(Ø 1.1. - 30.06.2018)
37 EUR/MWh	(CAL Base DE)
42 EUR/MWh	(CAL Base CH)

S1 2017

Prix à terme 2018 à 2020	(Ø 1.1. - 30.06.2017)
29 EUR/MWh	(CAL Base DE)
33 EUR/MWh	(CAL Base CH)

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

Alpiq présente un solide résultat des activités en Europe



EBITDA des activités poursuivies avant EE: 93 MCHF

- Activités en Europe et négoce solides: 130 MCHF
- Production d'électricité suisse déficitaire: -37 MCHF



Bilan solide

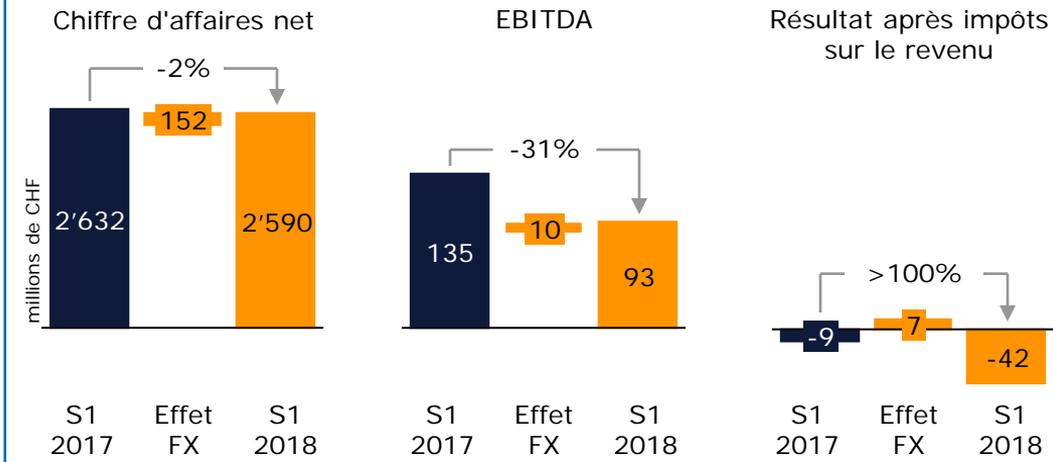
- Ratio des fonds propres: 38,8 %
- Liquidité: 1,1 mia. de CHF



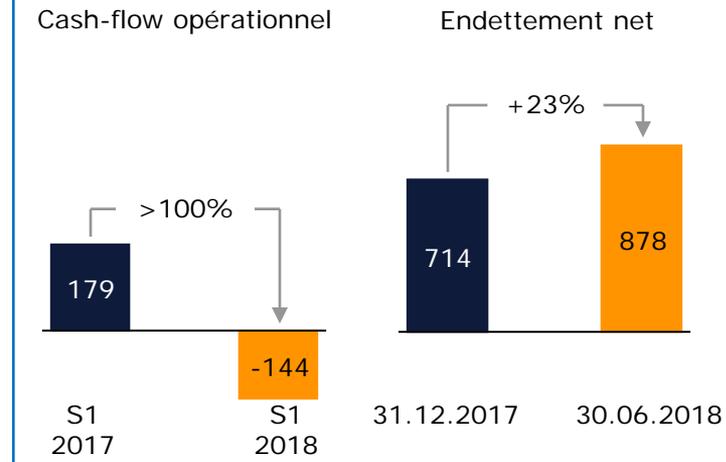
Cession réussie des activités industrielles

- Plus-value pour le Groupe Alpiq
- Apport de liquidités brutes de 0,8 milliard de CHF¹

Activités poursuivies



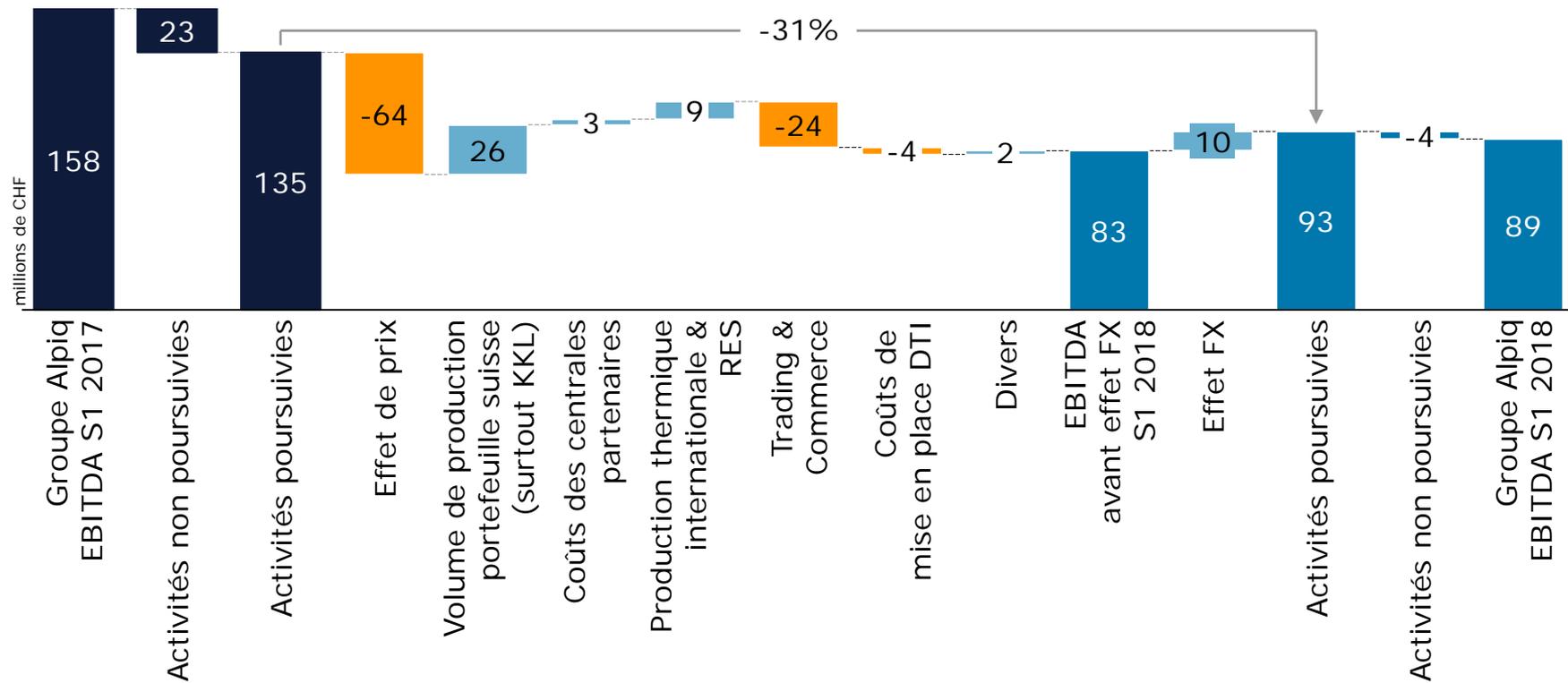
Groupe Alpiq



Résultat opérationnel avant effets exceptionnels (EE)

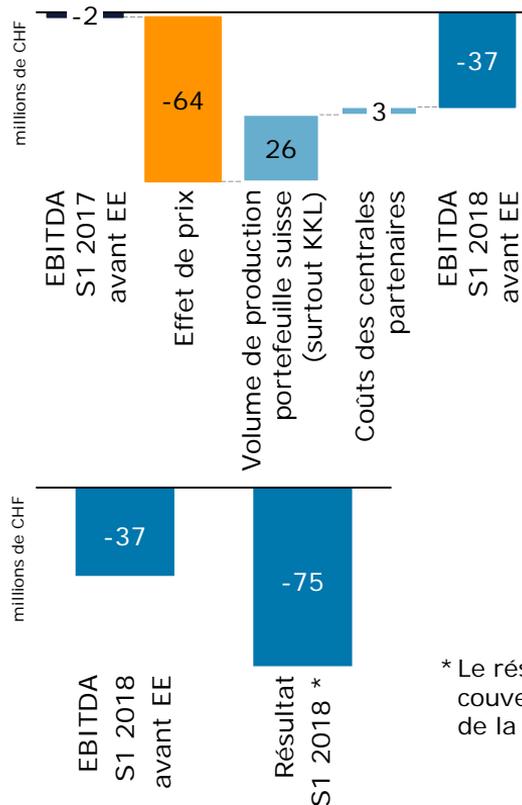
- EBITDA des activités poursuivies de 93 millions de CHF, comme annoncé inférieur à celui de l'année précédente
- Vente des activités industrielles conclue avec succès fin juillet. L'apport de liquidités n'est pas encore reporté dans les chiffres de fin juin.

Evolution de l'EBITDA avant effets exceptionnels

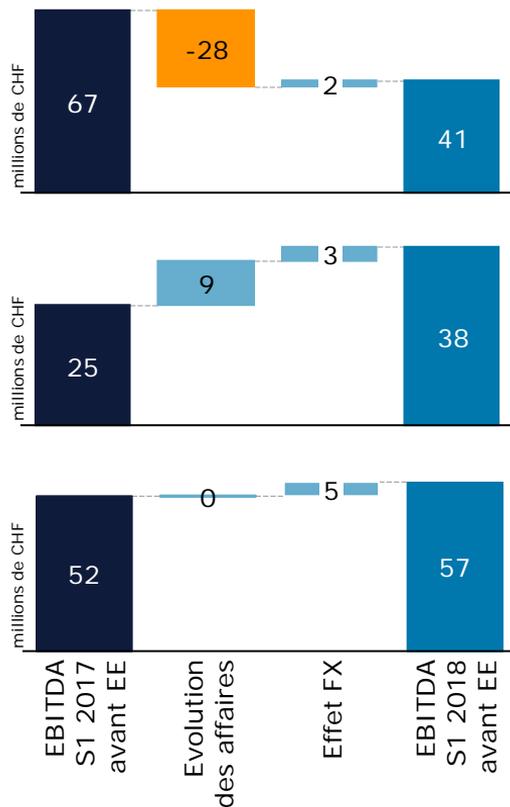


Generation Switzerland

- Malgré des volumes de production plus élevés ainsi que la disponibilité plus élevée de la centrale nucléaire de Leibstadt et une gestion rigoureuse des coûts, le résultat est inférieur à celui de l'année passée
- Par rapport à l'année précédente, le bas niveau des prix de gros pèse sur la production d'électricité suisse avec un effet différé
- En prenant en compte l'ensemble des coûts, le déficit global du domaine opérationnel Generation Switzerland est d'environ -75 millions de CHF pour le premier semestre 2018



* Le résultat des centrales partenaires consolidées intégralement ou « at equity » comprend les couvertures, les O&M, les amortissements, les impôts, les taxes et les coûts du capital, soit au niveau de la centrale partenaire ou directement chez Alpiq.



Digital & Commerce

- Le négoce de l'énergie termine le semestre en dessous de l'année précédente. Le marché « France », notamment, n'a pas pu répéter l'excellent résultat de l'an passé
- Mise en place de nouvelles solutions numériques, notamment dans la mobilité électrique et la commercialisation de flexibilités dans le négoce de l'énergie

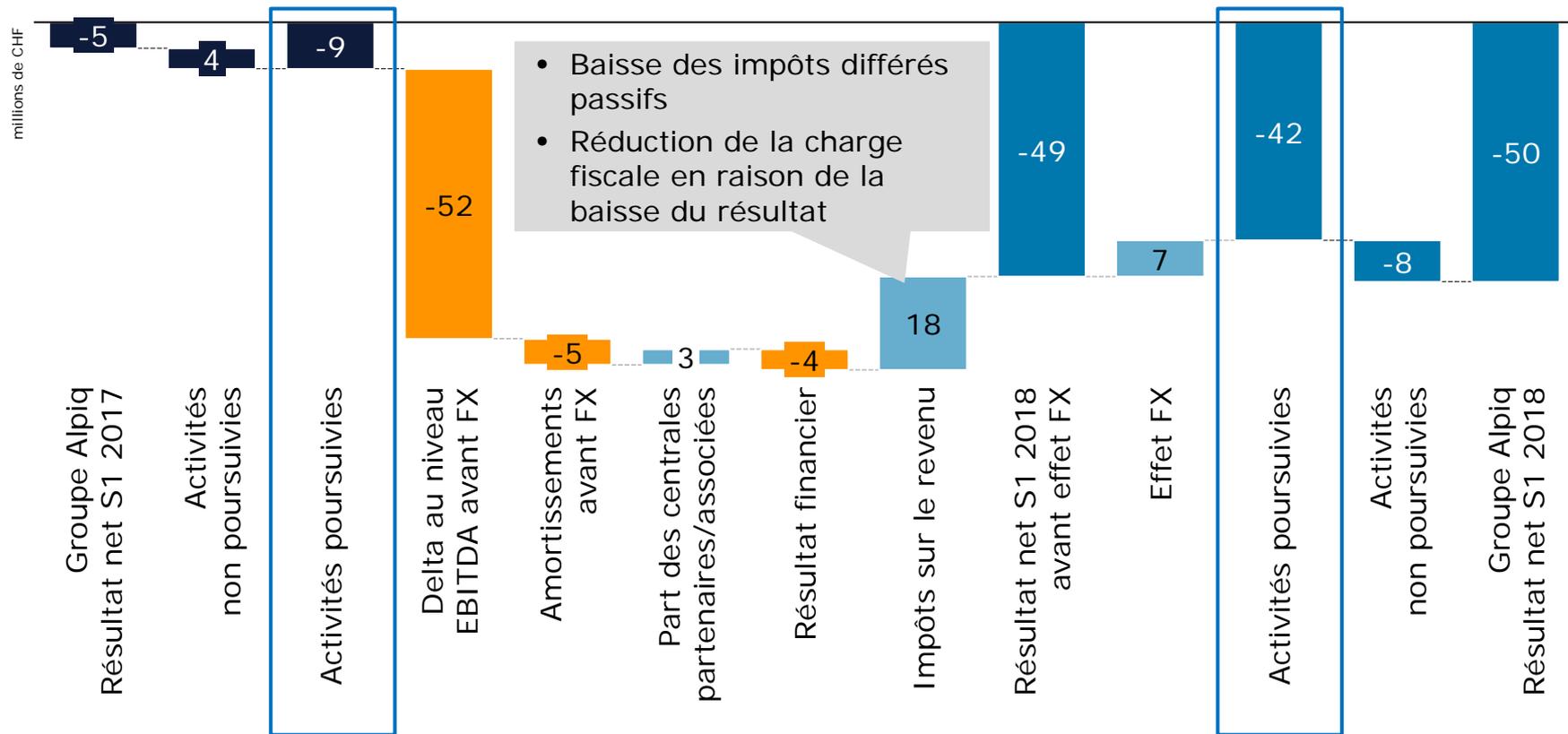
Renewable Energy Sources

- Les volumes de production et les prix des parcs éoliens en Italie sont nettement supérieurs à ceux de l'année précédente

Power & Heat: Owner + Operator

- Contributions stables de la production internationale

Evolution du résultat net avant effets exceptionnels **ALPIQ**



Variation cash-flow opérationnel du Groupe Alpiq S1 2018 par rapport au S1 2017

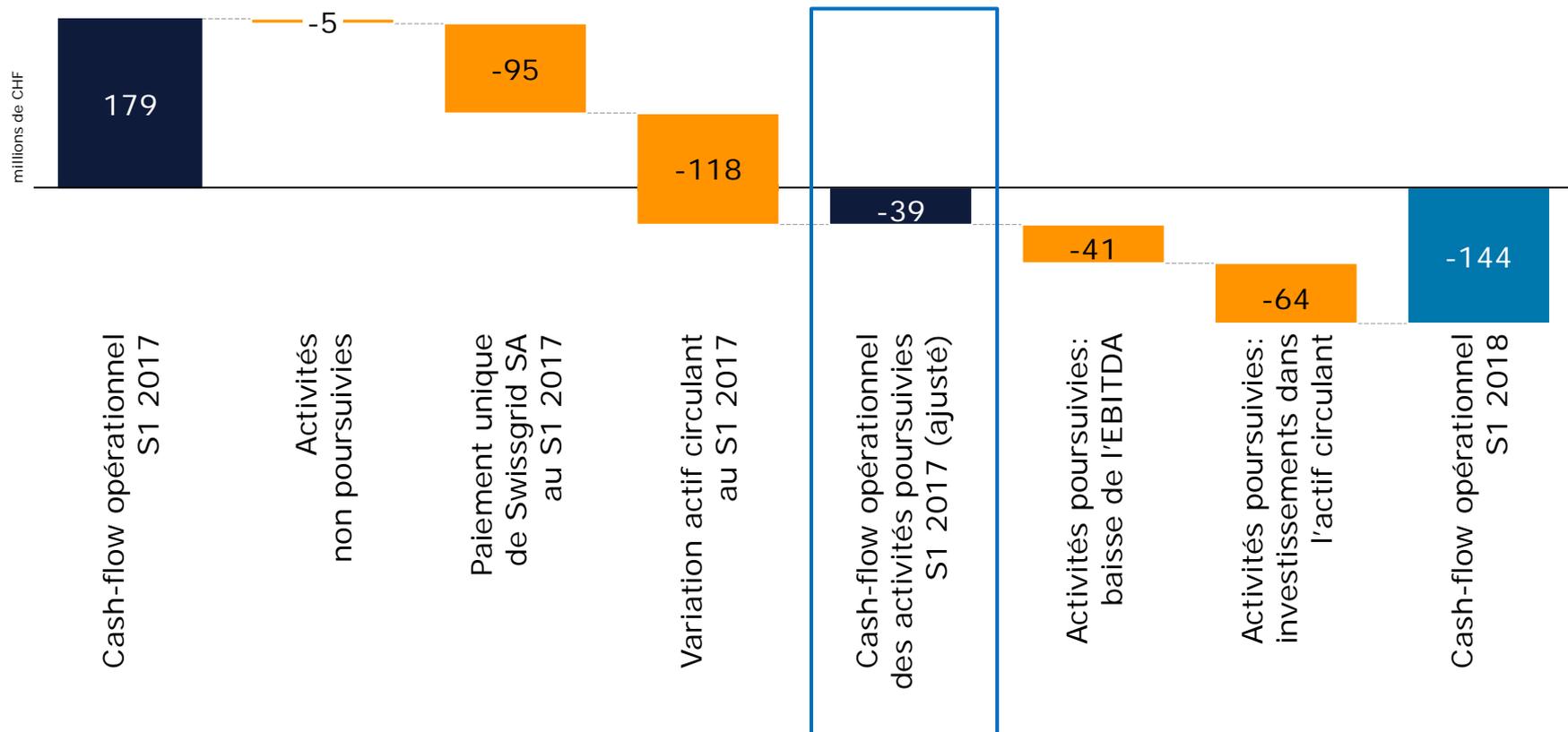
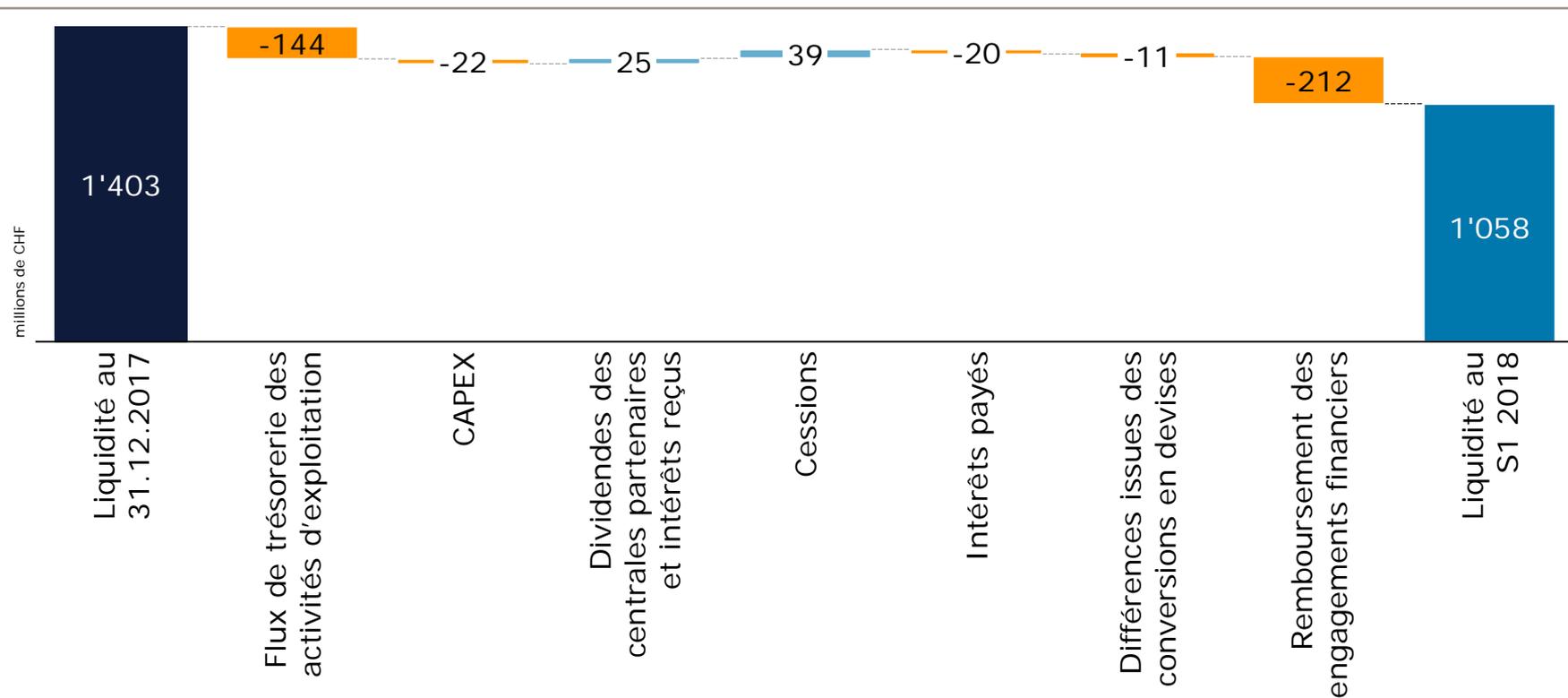
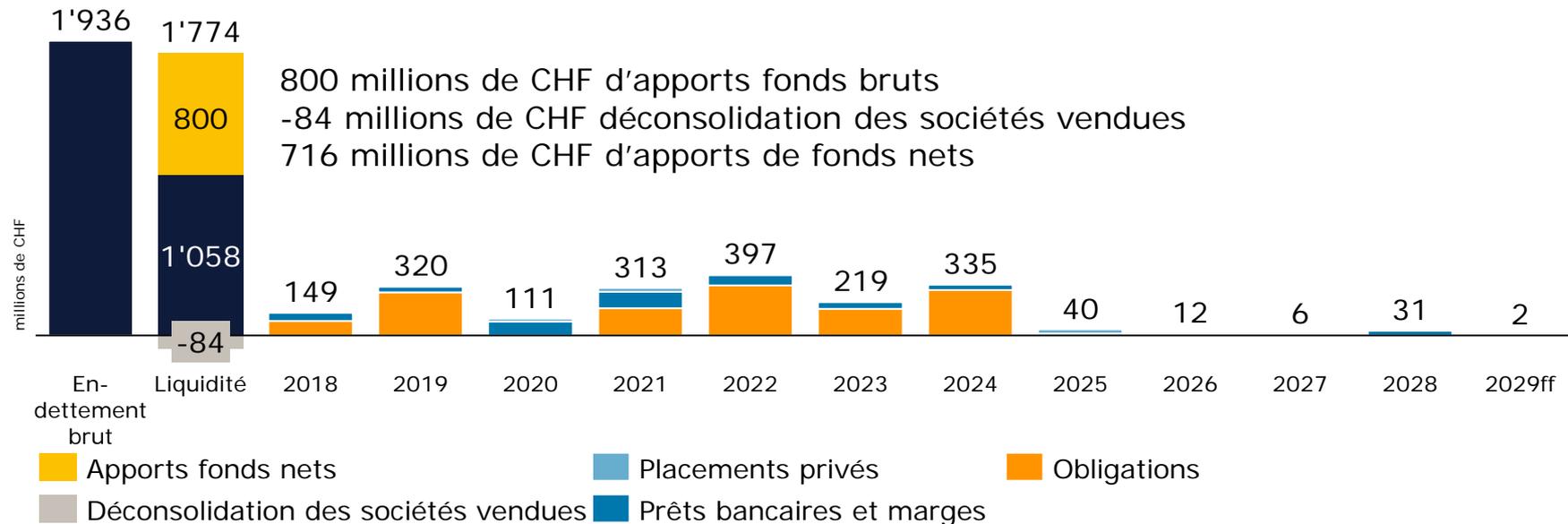


Tableau des flux de trésorerie du Groupe Alpiq

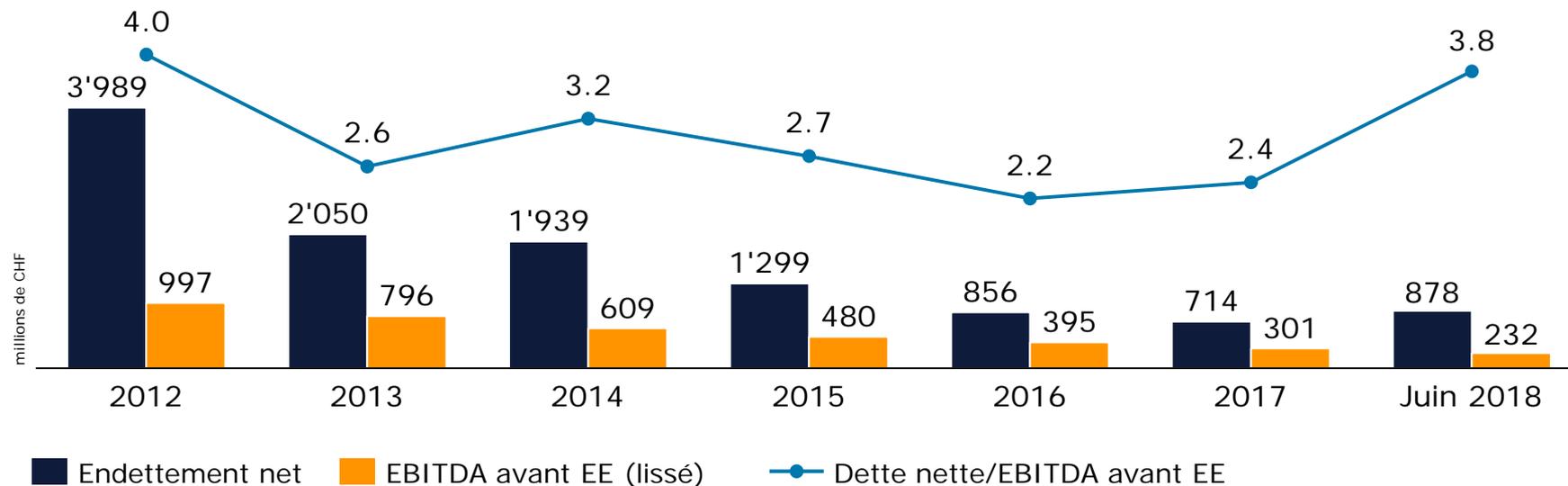


Evolution de l'endettement après la clôture de la transaction

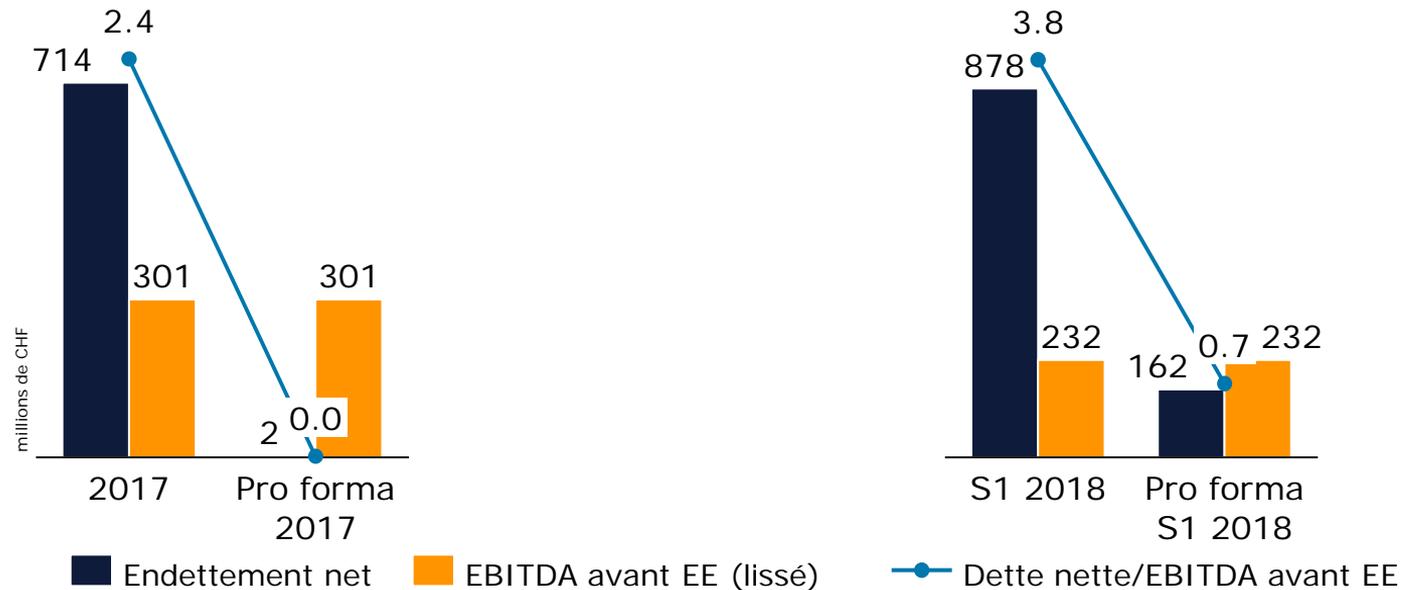


- Apport de fonds nets suite à la vente des groupes Kraftanlagen et InTec
- Liquidité solide pour faire face aux échéances
- Profil des échéances échelonné sur le long terme sans pics significatifs
- Poursuite de la réduction de l'endettement brut

Ventilation des passifs financiers (I)



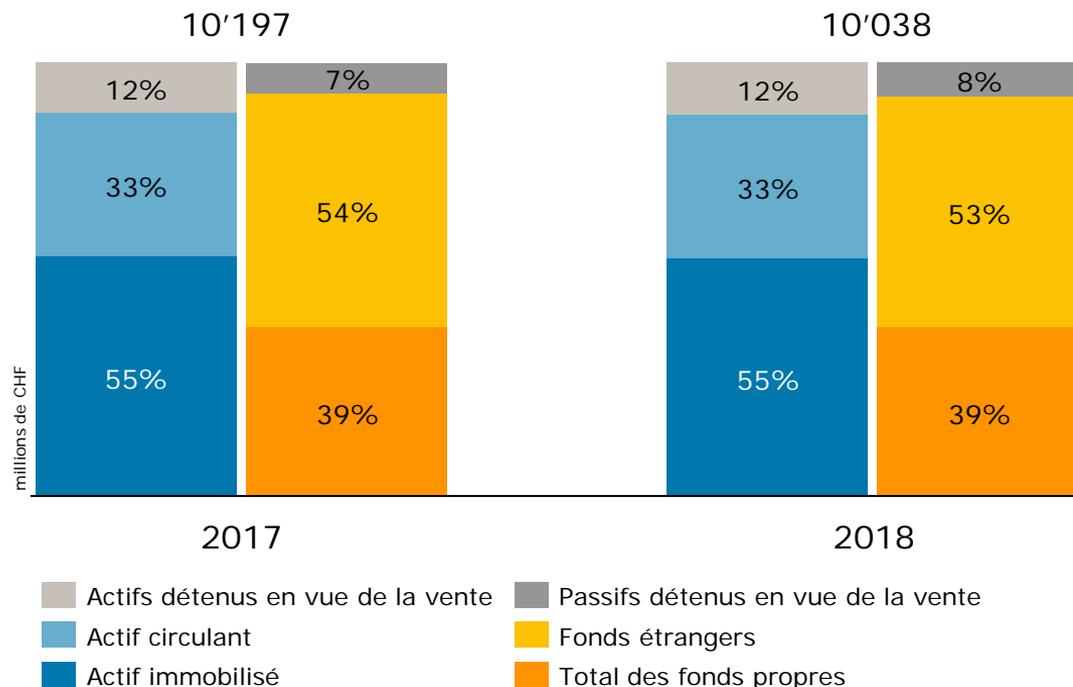
Ventilation des passifs financiers (II)



- Nette réduction à 0.7 du ratio dette nette/EBITDA pro forma après la vente des activités industrielles

Le bilan reste stable

Alpiq a une liquidité solide et des fonds propres stables



- **Liquidité** solide:
 - Avant la transaction: 1,1 mia. CHF
 - Après la transaction pro forma: 1,8 mia. CHF
- **Fonds propres** stables: 3,9 mia. CHF
- **Ratio des fonds propres**:
 - Avant la transaction: 38,8 %
 - Après la transaction pro forma: env. 44 %

Alpiq avec un solide résultat des activités en Europe

Concentration sur le cœur de métier

- La **cession des activités industrielles** a été clôturée avec succès

Allègement du portefeuille

→ Apport substantiel de liquidités nettes

Production d'électricité suisse déficitaire

- Des **résultat plus faibles** pour le portefeuille suisse

Effet de prix

→ Le bas niveau des prix de gros affecte avec un certain décalage la production d'électricité suisse comparé à l'année précédente

Activités en Europe et négoce solides

- Contributions importantes des **NER** et de la **production thermique**
- Contributions importantes des **activités internationales de négoce de l'énergie, pour les grands clients et de commerce de détail**

Effet de prix et de volume

→ Contributions à l'EBITDA très positives



- Le bas niveau des prix de gros continue de mettre la production suisse sous pression avec un certain décalage
- Les activités énergétiques internationales apportent une contribution positive et soutiennent la production suisse
- Bilan stable après la transaction



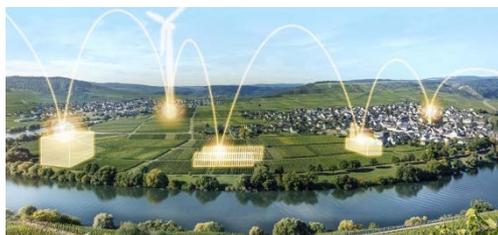
Acteur européen aux origines suisses

- Présence dans 30 pays d'Europe
- Structure légère avec 1550 collaborateurs
- Positionnement efficient et compétitif



Liquidité substantiellement améliorée

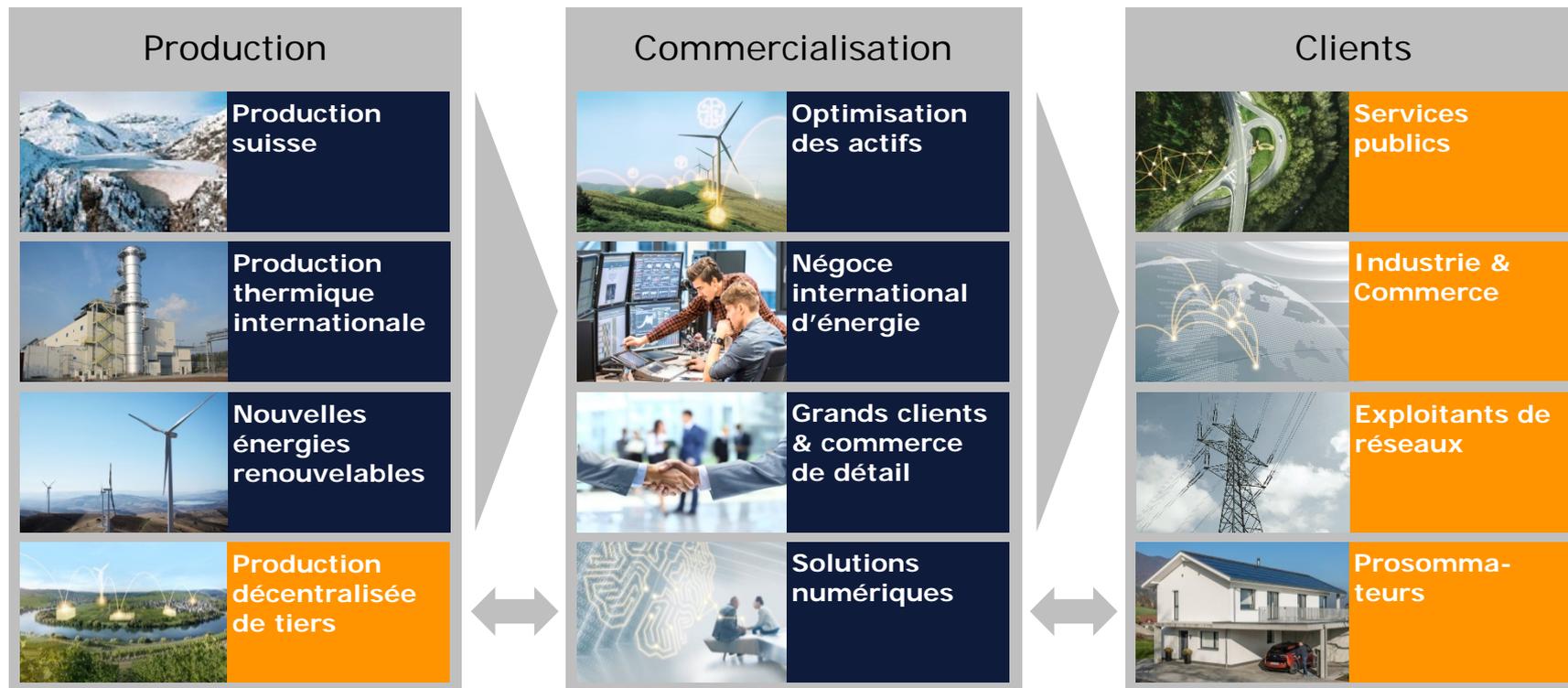
- Couverture du déficit de la production d'électricité suisse
- Optimisation des postes générant des dettes brutes
- Investissements ciblés dans des domaines de croissance



Concentration sur le cœur de métier

- Profil affûté suite à la cession
- Croissance organique
- Secteurs de croissance: numérisation et mobilité électrique

Alpiq se concentre sur son cœur de métier



Entering the World of Electric Mobility with Juicar.

Motorists take off with our subscription-based bundles combining “juice” and car.

Everything included for a fixed price. Own nothing and cancel anytime. Register at www.juicar.com.

juicar



Electric Vehicle

BMW i3 or Nissan Leaf I/II
including insurance,
maintenance etc.



Public Charging App

Access to more than 70,000
charging points across Europe



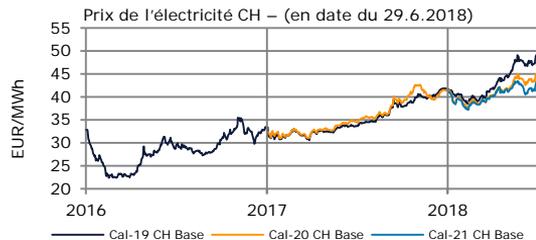
Smart Home Charger

Competitive and fixed-price
installation service included



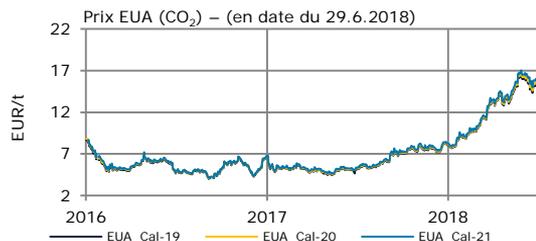
Green Electricity

Flat rate for vehicle charging,
and green household tariff



Prix sur les marchés de gros

- Multiplication par 2 depuis 2016
- Augmentation d'un tiers en 2018



Prix du CO₂

- Multiplication par 4 depuis 2016
- Multiplication par 2 en 2018



Cours CHF/EUR

- Effet de change positif

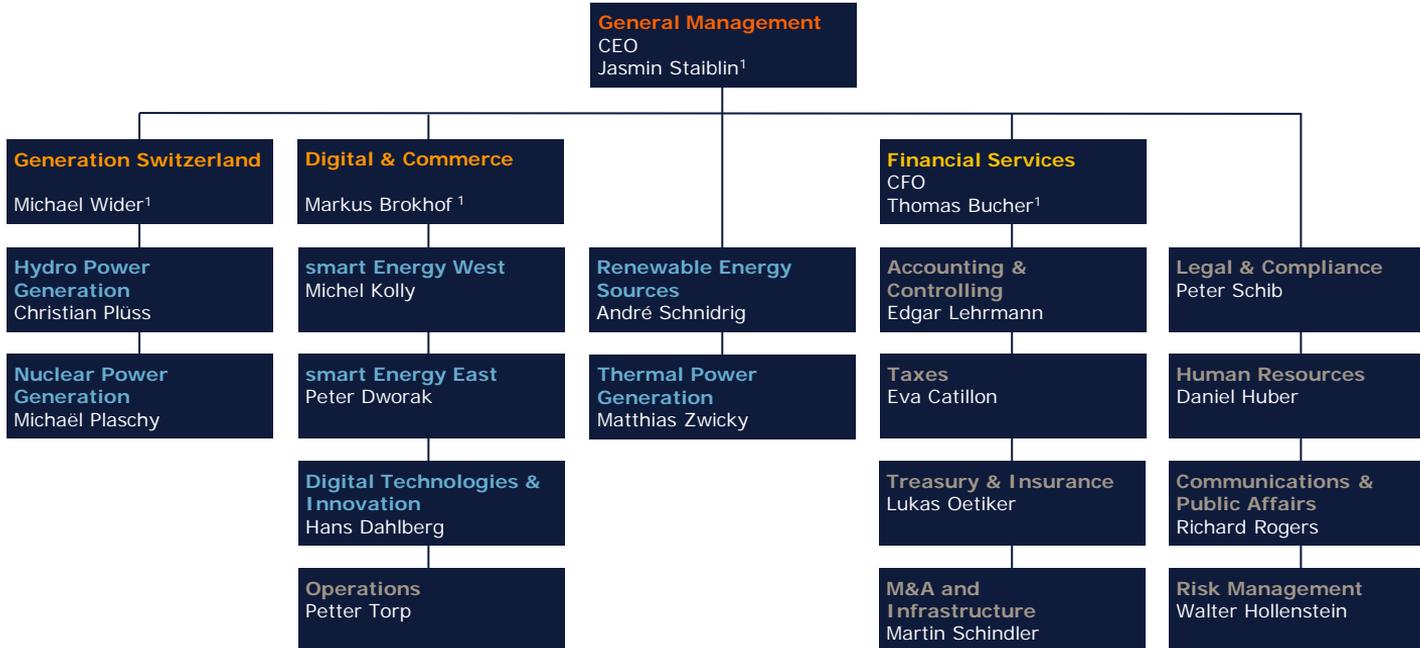
L'augmentation des prix de gros a des effets positifs différés sur le résultat

Vos questions. Nos réponses.

ALPIQ



Organigramme à partir du 1^{er} août 2018



- General Management
- Business Division
- Business Unit
- Functional Division
- Functional Unit
- 1) Member of the Executive Board

4 mars 2019

Résultat annuel 2018

Conférence de presse annuelle et conférence des analystes financiers

14 mai 2019

Assemblée générale d'Alpiq Holding SA à Olten

26 août 2019

Résultat semestriel 2019

Petit-déjeuner presse et conférence téléphonique des analystes financiers

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.