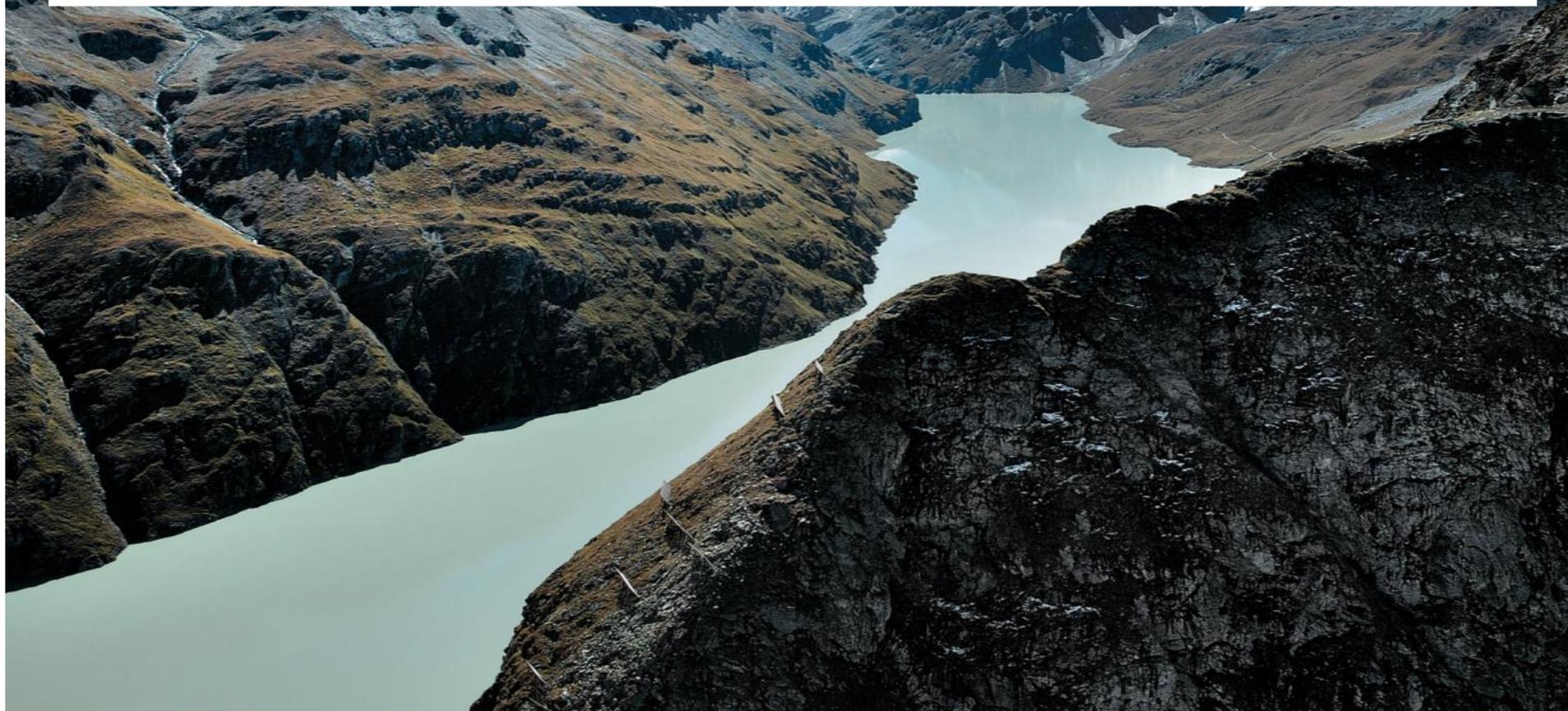


# Conférence de presse annuelle 2016

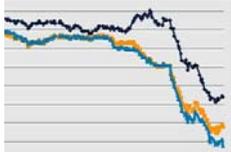
Le bas niveau des prix sur les marchés de gros pose des défis à Alpiq

**ALPIQ**

Olten, le 7 mars 2016



- 
1. Points forts
  2. Vecteurs principaux
  3. Evolution des affaires
  4. Résultat financier
  5. Transformation du Groupe - mesures structurelles
  6. Questions / Réponses



Le bas niveau des prix sur les marchés de gros pose des défis à Alpiq



Le programme de réduction des coûts a été mis en œuvre avec succès



La réduction de l'endettement net se poursuit



Energy Services investit de manière ciblée dans des secteurs de croissance

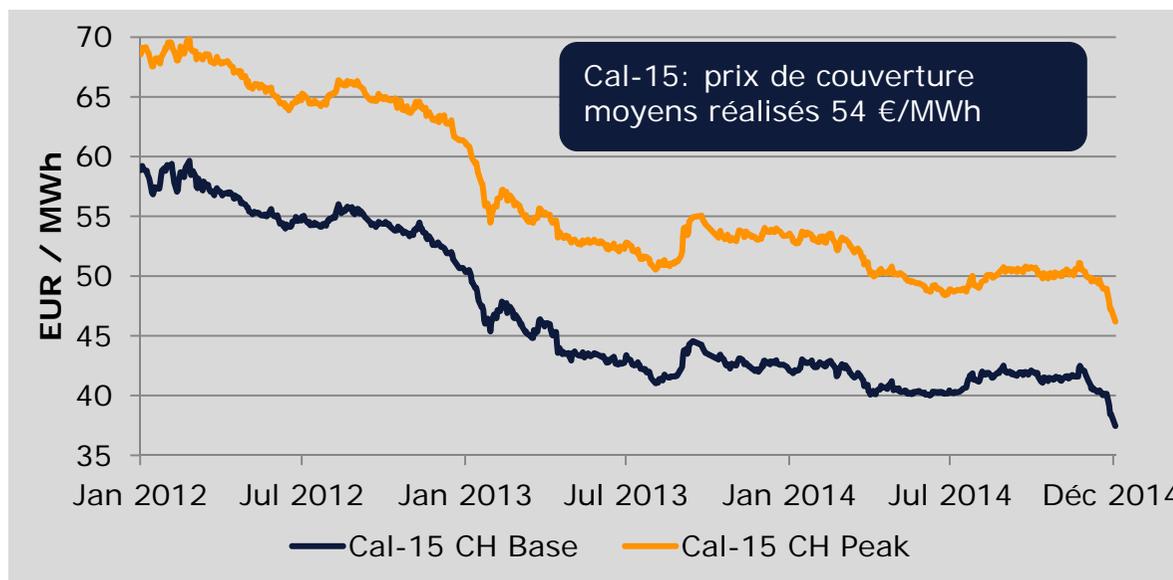
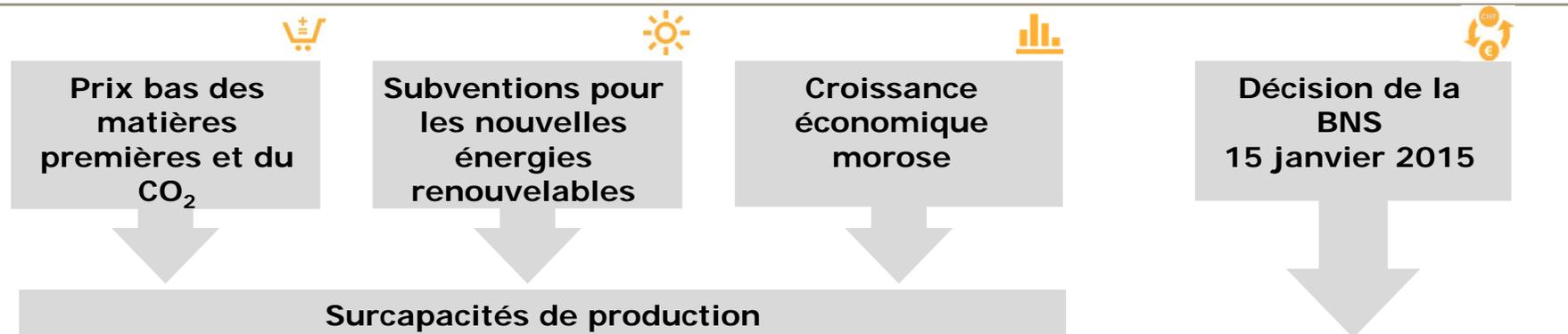


Des mesures structurelles ont été décidées



Le CA propose à l'AG de ne pas verser de dividende

# Vecteurs principaux en 2015



**Pression sur les centrales suisses**



## Generation (Production)

- Certificat ISO 55001: les réductions de coûts font effet
- Allègement du portefeuille: complexité réduite et efficacité améliorée
- Pompage-turbinage: FMHL+ et Nant de Drance en bonne voie



## Commerce & Trading

- Origination et gaz naturel: poursuite du développement
- Trading 24/7: acteur leader sur le marché suisse de l'énergie
- Europe de l'Est et du Sud-Est: leader dans le négoce transfrontalier

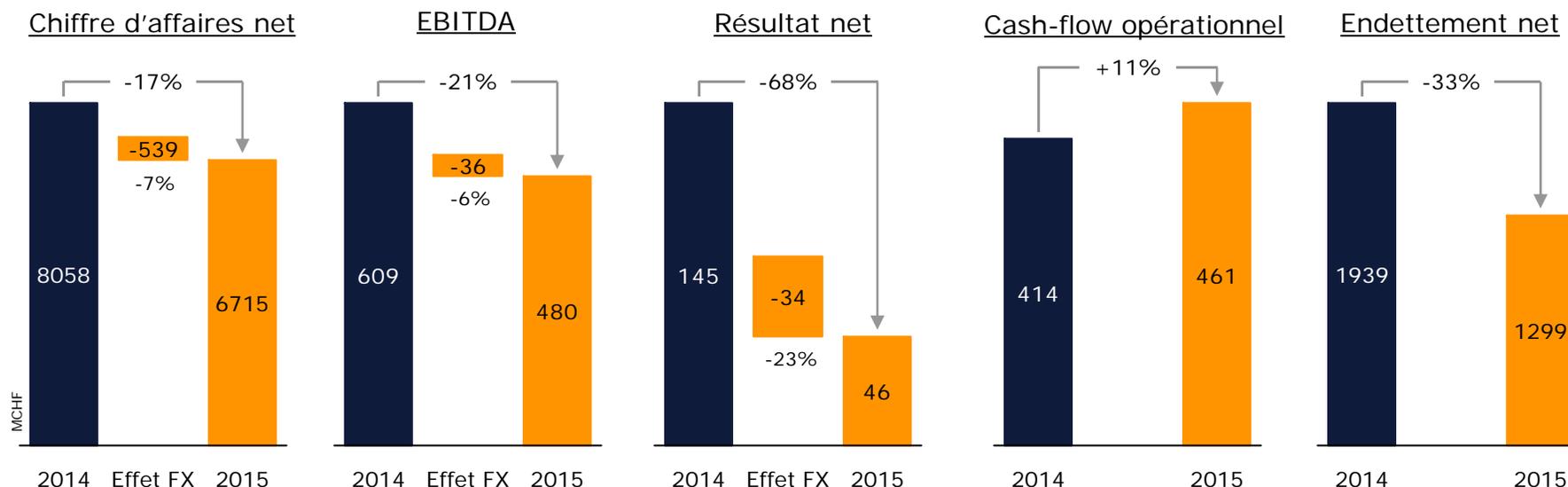


## Energy Services (Services énergétiques)

- Maintien de la marge EBITDA, volume des commandes plus important
- Acquisitions ciblées; intégrations en bonne voie
- Potentiel de croissance additionnel

# Résultat opérationnel satisfaisant malgré un contexte difficile

## Résultat opérationnel avant effets exceptionnels

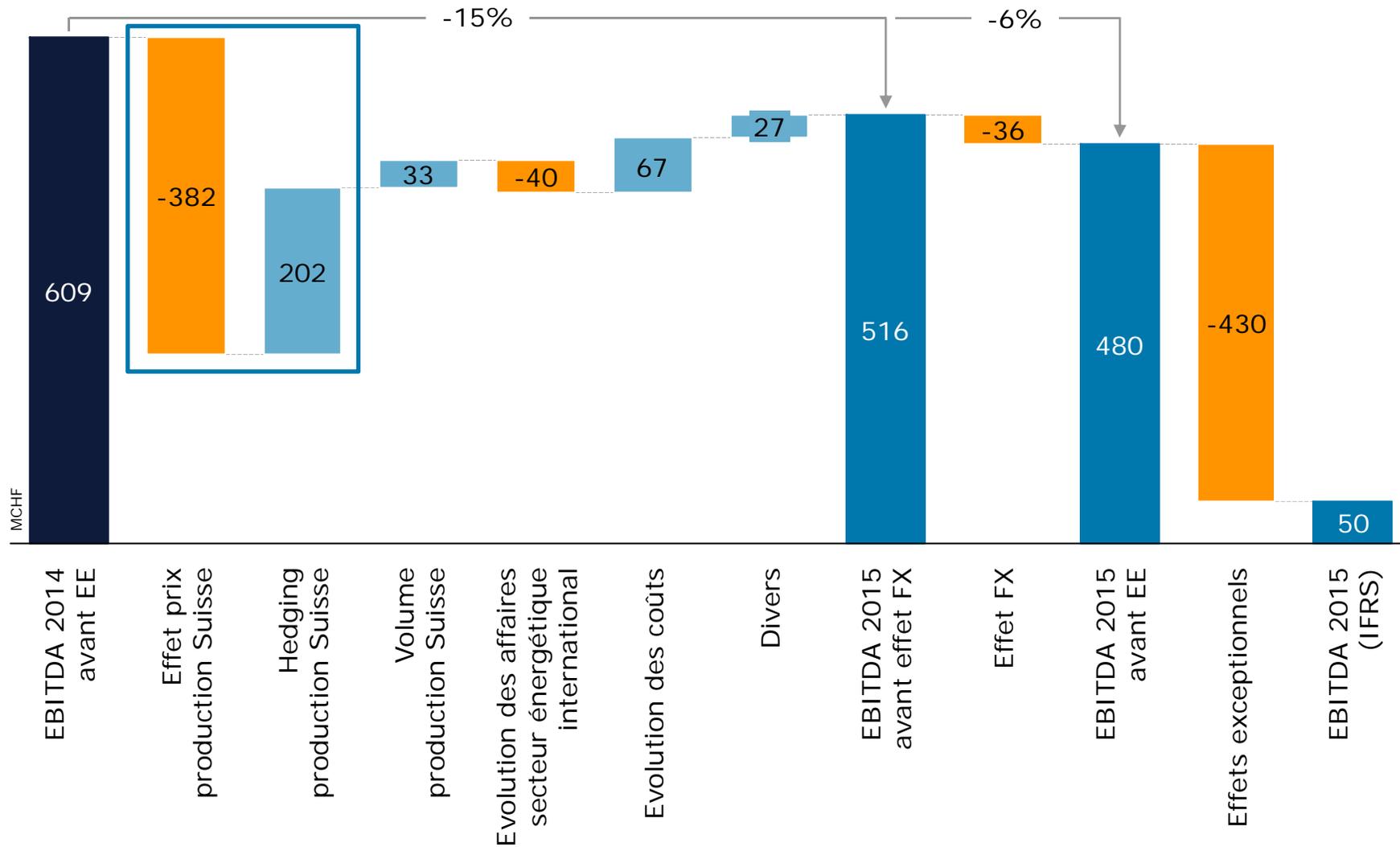


- L'effondrement des prix sur les marchés de gros et la force du franc suisse pèsent sur le résultat
- L'EBITDA opérationnel est de 480 millions de CHF; il a baissé de 129 millions de CHF (dont 36 millions de CHF liés à l'effet de change)
- Le résultat net est de 46 millions de CHF; il a baissé de 99 millions de CHF en raison de la force du franc suisse et de la faible performance des fonds nucléaires
- Le flux de trésorerie des activités d'exploitation est de 461 millions de CHF; il a augmenté de 47 millions de CHF par rapport à l'exercice précédent
- L'endettement net est de 1 299 millions de CHF; il a baissé de 640 millions de CHF grâce à la bonne gestion du fonds de roulement net et aux désinvestissements réalisés

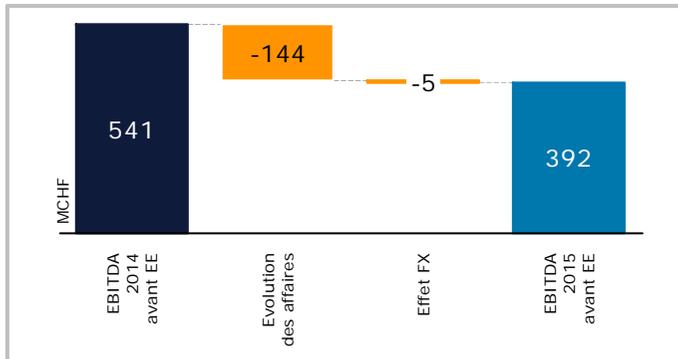
# Evolution de l'EBITDA



La gestion rigoureuse des coûts a un effet positif

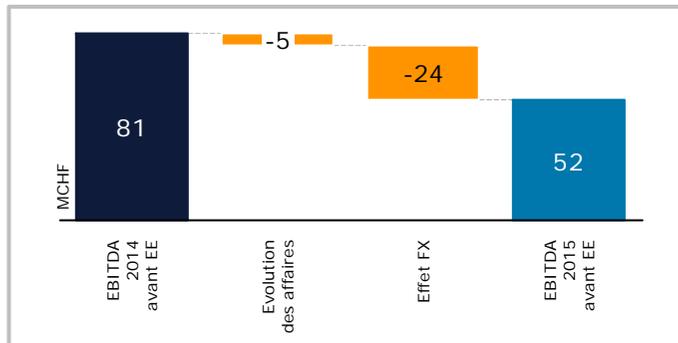


# Evolution de l'EBITDA dans les domaines opérationnels



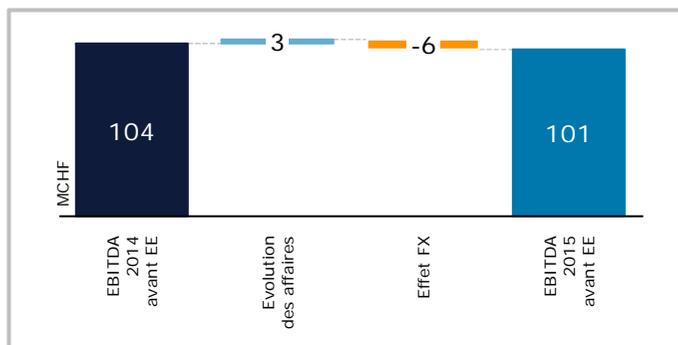
## Generation

- Le parc de centrales suisse nettement en-dessous de l'exercice précédent, en raison d'un effet de prix important
- La production internationale d'électricité corrigée des effets de change est inférieure à celle de l'exercice précédent
- Nouveau renouvelable (RES) impacté par de mauvaises conditions de vent
- Compensé en partie par un effet de volume positif provenant de la production hydraulique
- La gestion rigoureuse des coûts a un effet positif



## Commerce & Trading

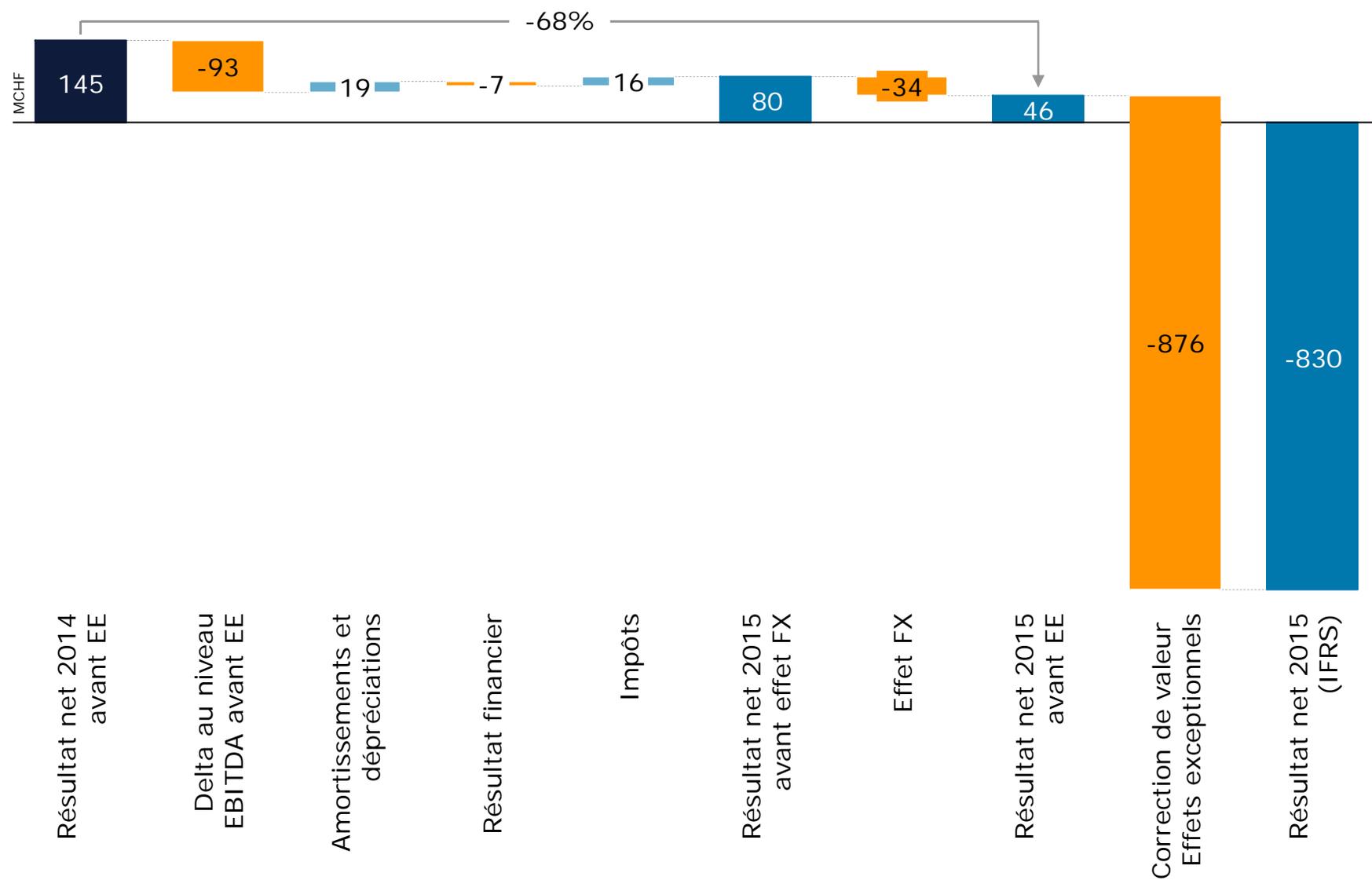
- La concurrence accrue sur les marchés des services système exerce une pression sur l'optimisation internationale des centrales
- La force du franc suisse grève l'optimisation
- Les activités de négoce de gros en Europe centrale et de l'Est, corrigées des effets de change, sont au même niveau que l'exercice précédent
- Les activités internationales d'origination et de gaz naturel continuent d'être développées



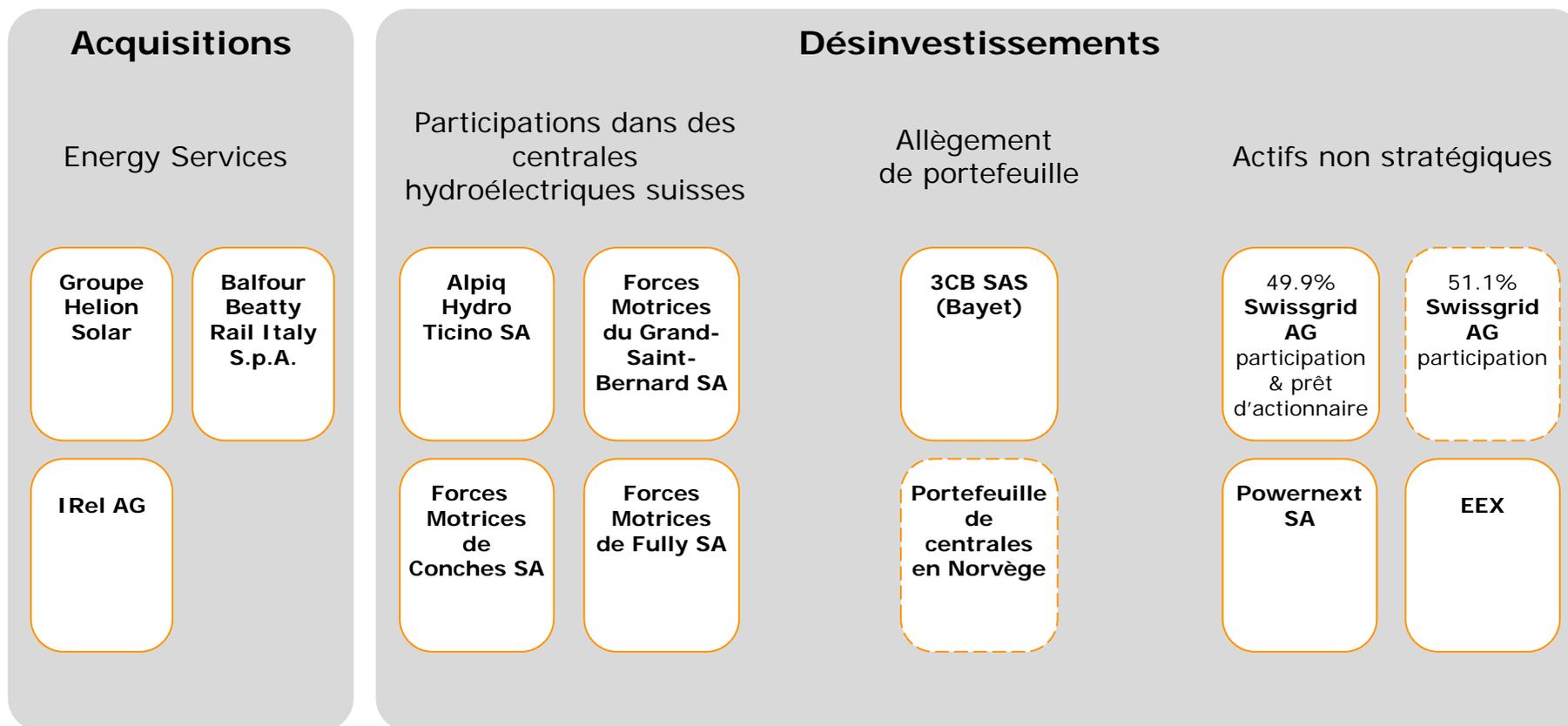
## Energy Services

- Le volume des commandes a augmenté par rapport à l'année précédente
- L'évolution positive de l'EBITDA est impactée par les effets de change
- La marge d'EBITDA reste au niveau de l'exercice précédent avec 6,6 %
- L'intégration des acquisitions suit son cours

# Evolution du résultat net



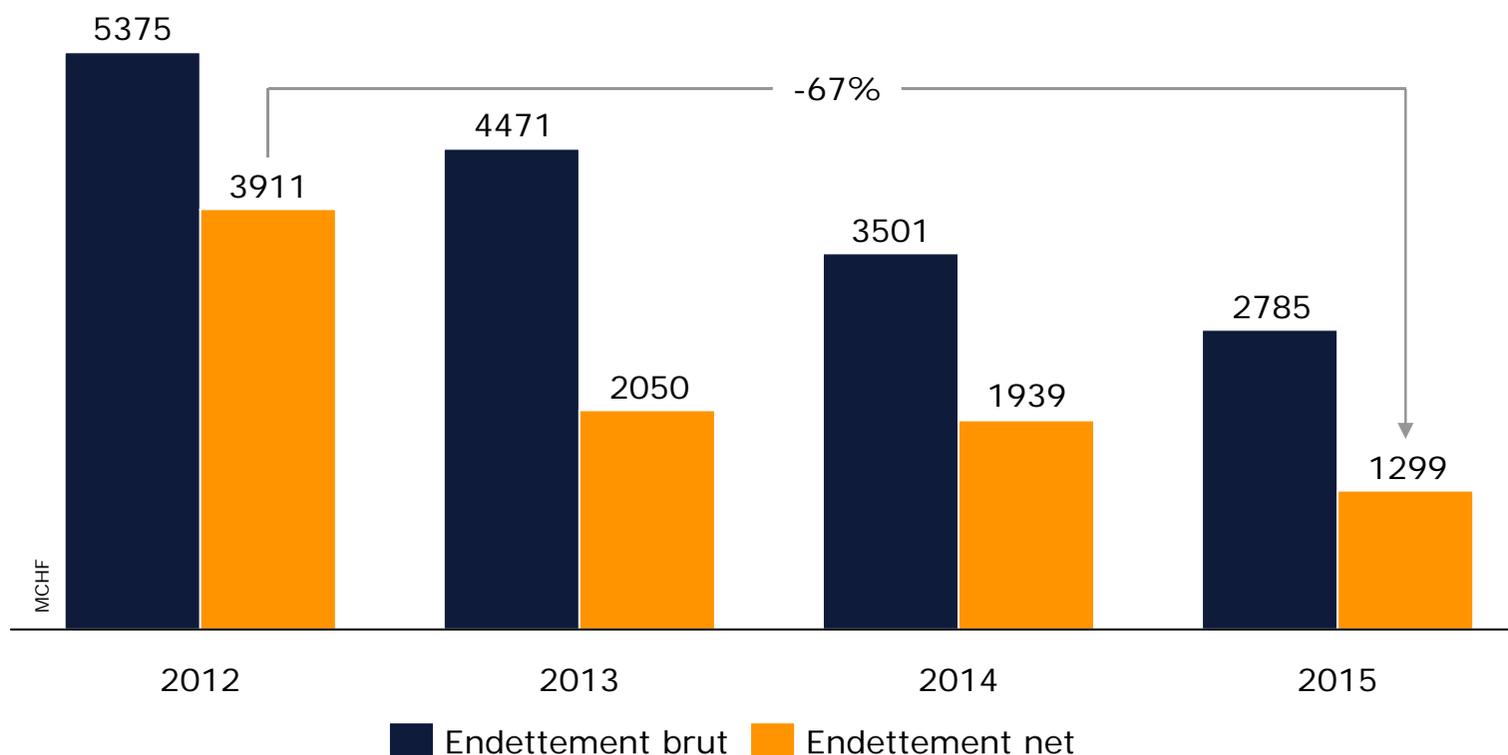
# Acquisitions/Désinvestissements 2015



— Transactions signées et conclues

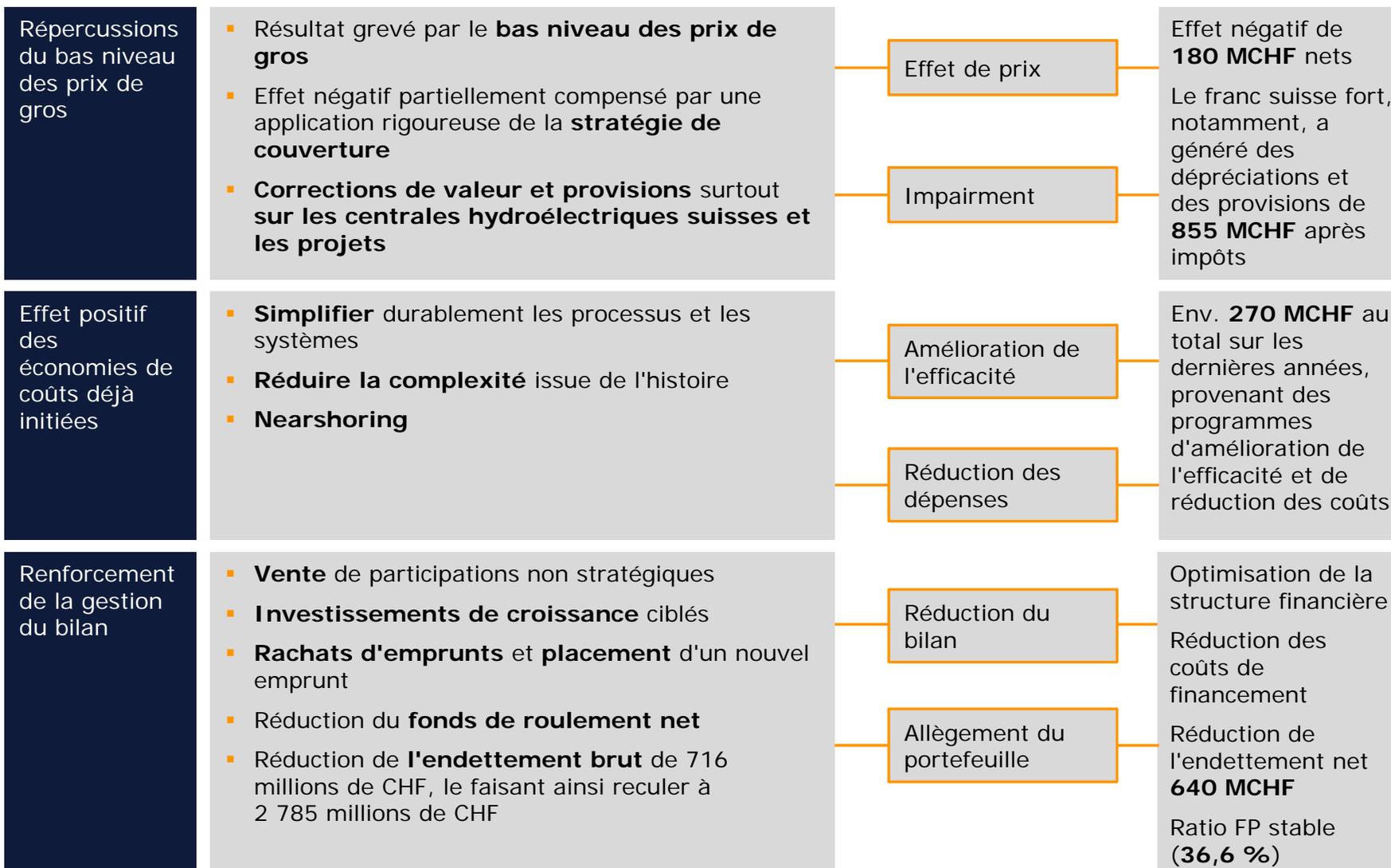
- - - Transactions signées, mais pas encore conclues

# La situation de l'endettement s'améliore continuellement



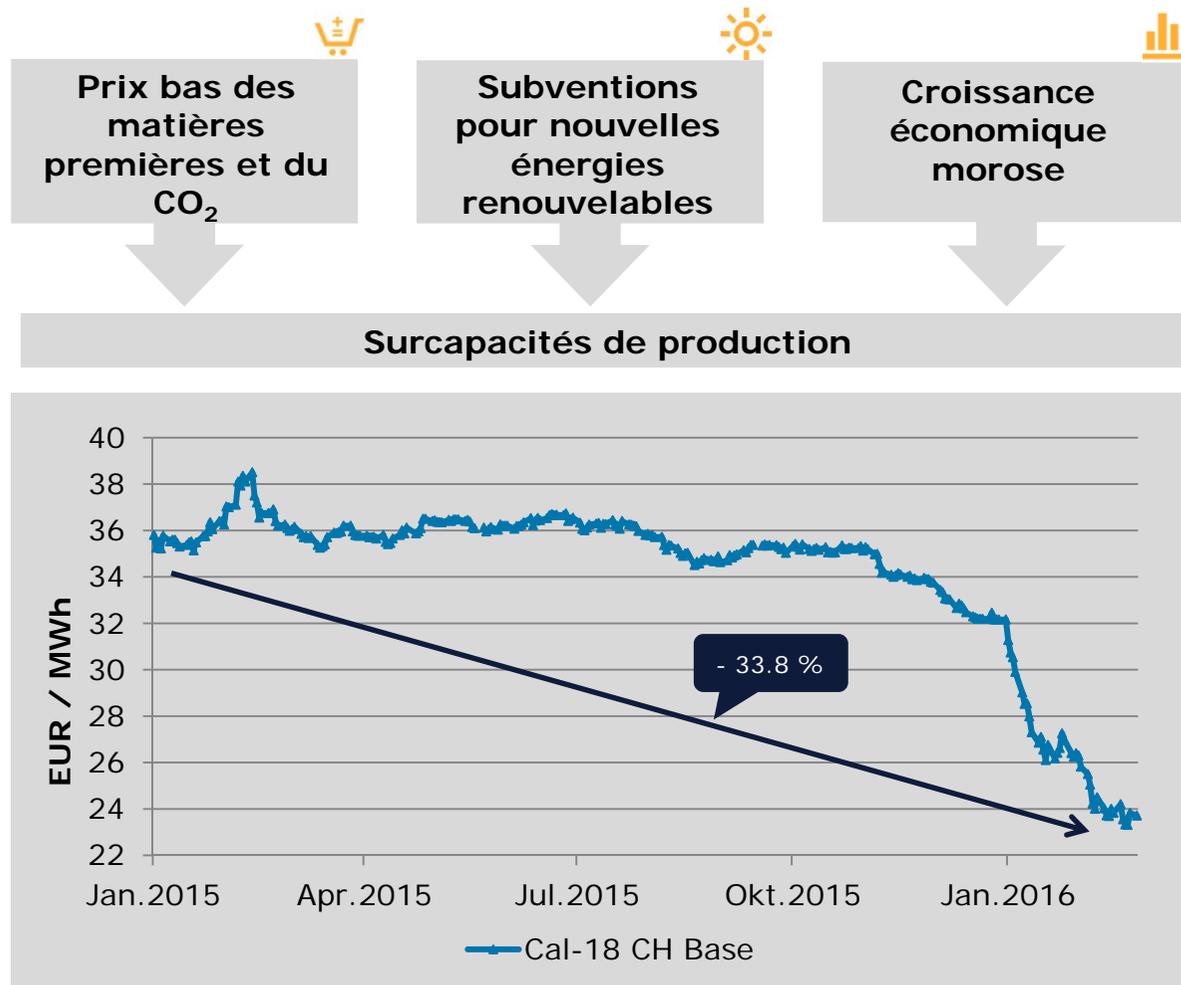
- L'endettement brut a baissé de 165 millions de CHF supplémentaires grâce au rachat d'emprunts
- La liquidité est solide avec env. 1,5 milliard de CHF (exercice précédent: 1,6 milliard de CHF)
- L'endettement net a baissé de 640 millions de CHF, le faisant ainsi reculer à 1,3 milliard de CHF
- Le ratio endettement net/EBITDA avant effets exceptionnels est stable à 2,7x (exercice précédent: 3,2x)

# Poursuite de la gestion rigoureuse des coûts et du bilan **ALPIQ** pour maintenir la capacité financière



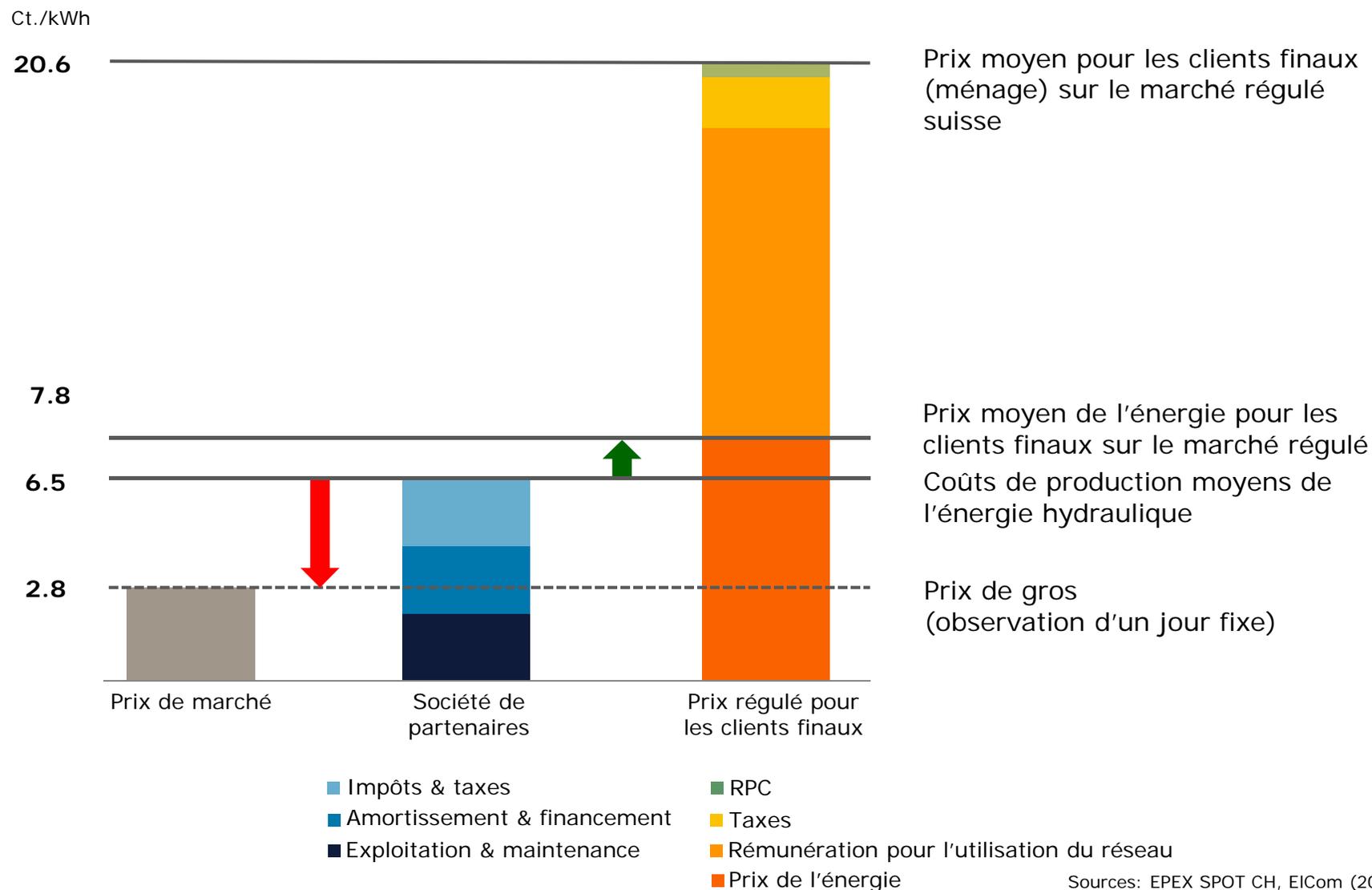
# Transformation du Groupe

## Les prix de gros ont à nouveau chuté



La pression sur les centrales suisses s'accroît

# Transformation du Groupe: distorsions de marché **ALPIQ** en raison des conditions cadres réglementaires



# Transformation du Groupe

## Mesures structurelles



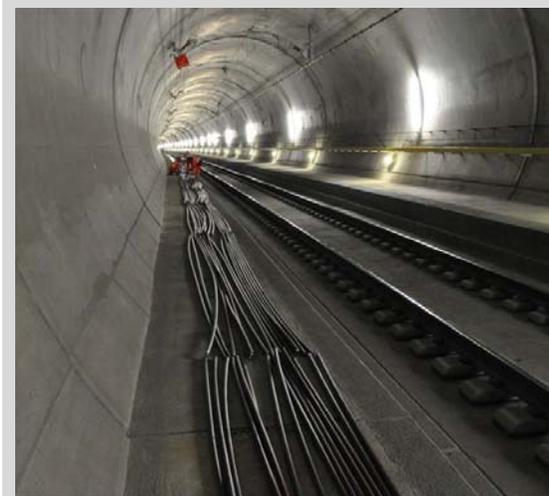
### Ouverture du portefeuille hydro jusqu'à 49 %

- Réduction de la dépendance envers les prix de gros
- Investisseurs suisses et étrangers
- Entreprises suisses d'approvisionnement en énergie



### Cession d'actifs non stratégiques

- Allègement du portefeuille
- Réduction de la complexité, amélioration de l'efficacité



### Commerce & Trading, Energy Services

- Deux domaines avec des solutions innovantes
- Leader en matière de coûts
- Potentiel de croissance

Assurer l'accès au marché des capitaux

# Portefeuille de centrales hydroélectriques

- Portefeuille de centrales hydroélectriques attrayant et flexible
- Grand volume de stockage, adapté aux services système
- Puissance installée: env. 2700 MW
- Production annuelle moyenne: env. 5 TWh



12 centrales hydrauliques  
à accumulation  
2500 MW de puissance



1 centrale de pompage-  
turbinage  
94 MW de puissance



5 centrales au fil de l'eau  
120 MW de puissance

# Reconnaître l'énergie hydraulique suisse comme une source d'énergie renouvelable

---



- Structurer les taxes de manière plus flexible
- Analyser le modèle de financement
- Introduire une prime de marché limitée dans le temps
- A long terme, un modèle de quota comme option

Vous posez des questions. Nous y répondons.



- 
1. Points forts
  2. Vecteurs principaux
  3. Evolution des affaires
  4. Résultat financier
  5. Transformation du Groupe - mesures structurelles
  6. Questions / Réponses
  7. Annexe

# Organisation au 31 décembre 2015



- 1) Membre de la Direction générale
- 2) Richard Rogers a succédé à Andreas Richner en tant que Head Communications & Public Affairs par intérim le 4 février 2016.
- 3) L'unité fonctionnelle Strategy & Development a été dissoute le 31 janvier 2016.

# Calendrier financier 2016



---

7 mars 2016	Résultats annuels 2015 Conférence de presse annuelle & des analystes financiers
28 avril 2016	Assemblée générale d'Alpiq Holding SA
26 août 2016	Résultats semestriels 2016 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», «objectifs», «projets», «prévoir», «planifier», «croire», «chercher à», «estimer» ainsi que leurs variantes et d'autres expressions semblables sont utilisés pour des déclarations prévisionnelles. Ces déclarations sont fondées sur nos appréciations actuelles ainsi que sur certaines hypothèses et sont de ce fait affectées d'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, il y a entre autres les conditions économiques, les effets de la concurrence, les conditions politiques et économiques dans les pays où Alpiq est active, les modifications des régulations du marché de l'énergie national et étranger ainsi que les fluctuations des cours du pétrole et des marges sur les produits Alpiq. Les déclarations axées sur l'avenir 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. La 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 des obligations ou du règlement de cotation de la SIX Swiss Exchange SA. Ainsi, la réglementation relative à la protection des investisseurs, qui autrement vaut pour les investisseurs en Suisse, n'est pas applicable à ce document.