

Conférence de presse annuelle 2020

ALPIQ

Olten, le 2 mars 2020



-
1. Alpiq bien positionnée dans les activités internationales
 2. Chiffres clés 2019
 3. Alpiq profitera de l'augmentation des prix en 2020
 4. Alpiq fait partie intégrante d'un avenir énergétique respectueux du climat
 5. Questions / Réponses



EBITDA avant EE de 106 millions de CHF, comme prévu inférieur à l'année précédente

- Bonne année pour les nouvelles énergies renouvelables en Europe et le négoce international d'énergie
- La sortie du charbon pèse sur le résultat 2019
- La force hydraulique suisse est déficitaire malgré la prime de marché

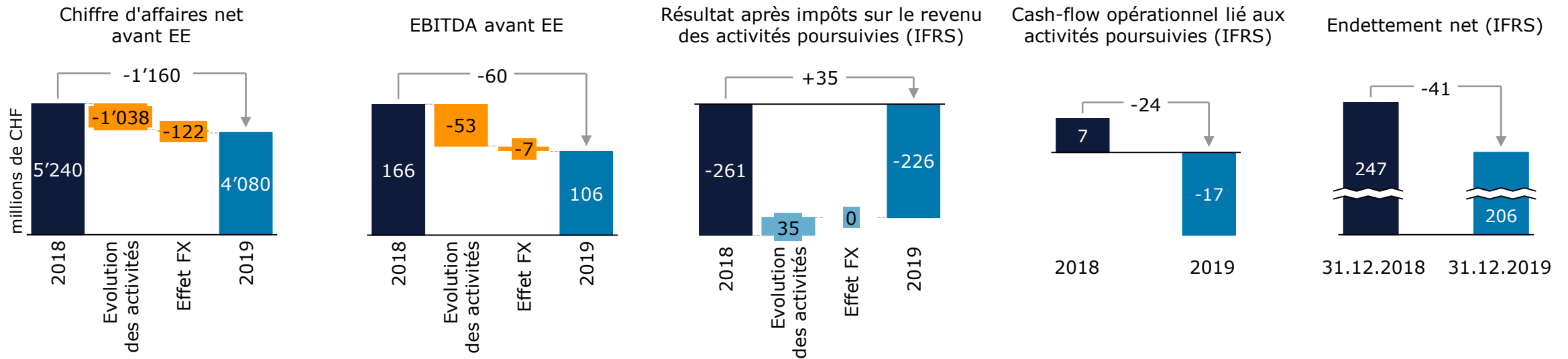
Bilan solide grâce à une stratégie financière cohérente

- Endettement net réduit à 206 millions de CHF
- Liquidité solide de 1,1 milliard de CHF
- Augmentation du ratio des fonds propres à 49,8 %

Nouvelle dynamique pour Alpiq

- CSF Infrastructures énergétiques Suisse investit dans Alpiq
- André Schnidrig nommé nouveau CEO
- Reprise attendue pour 2020

La sortie du charbon influence le résultat 2019

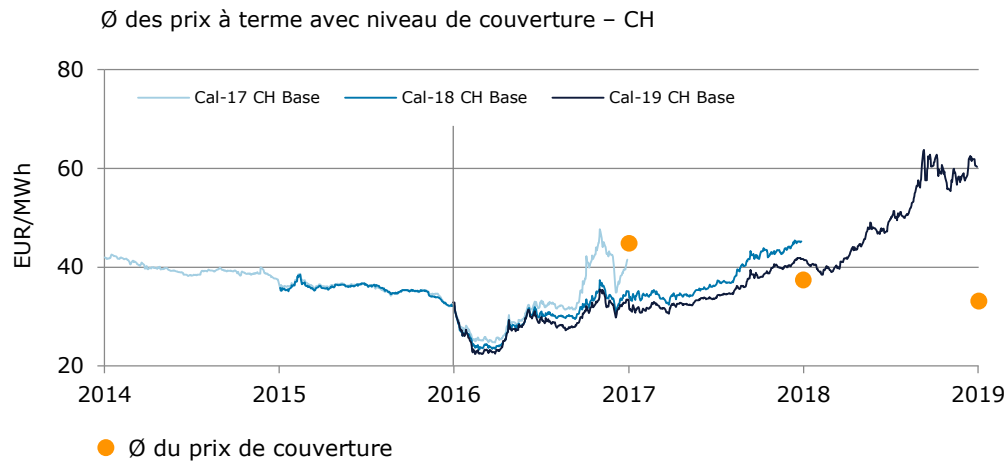


Résultat opérationnel

- EBITDA avant EE comme annoncé inférieur à celui de l'exercice précédent. Generation International touché par la sortie du charbon, en partie compensée par de très bons résultats sur le marché des services système en Italie
- Résultat IFRS grevé par la dépréciation des centrales à charbon
- Cash-flow opérationnel inférieur à celui de l'exercice précédent en raison d'investissements dans l'actif circulant net
- Réduction de l'endettement net par rapport à fin 2018

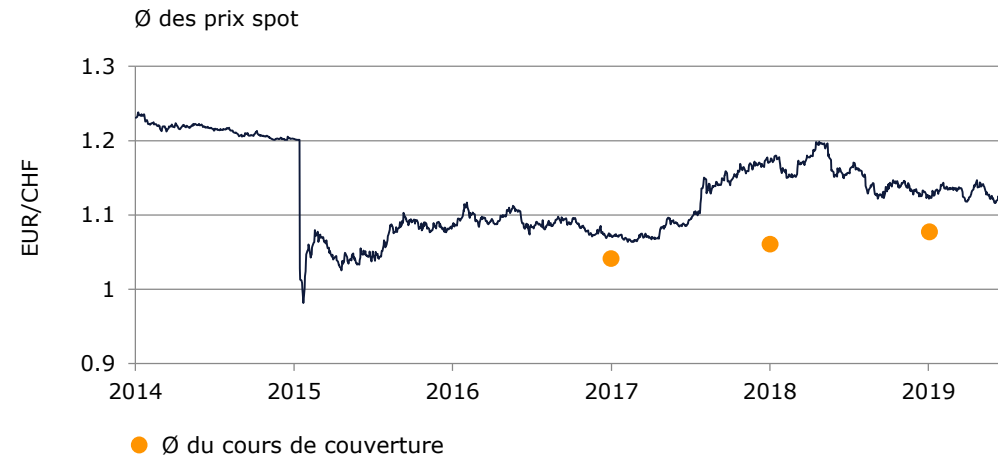
Effet différé des opérations de couverture pour la production d'électricité suisse

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 en 2019

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

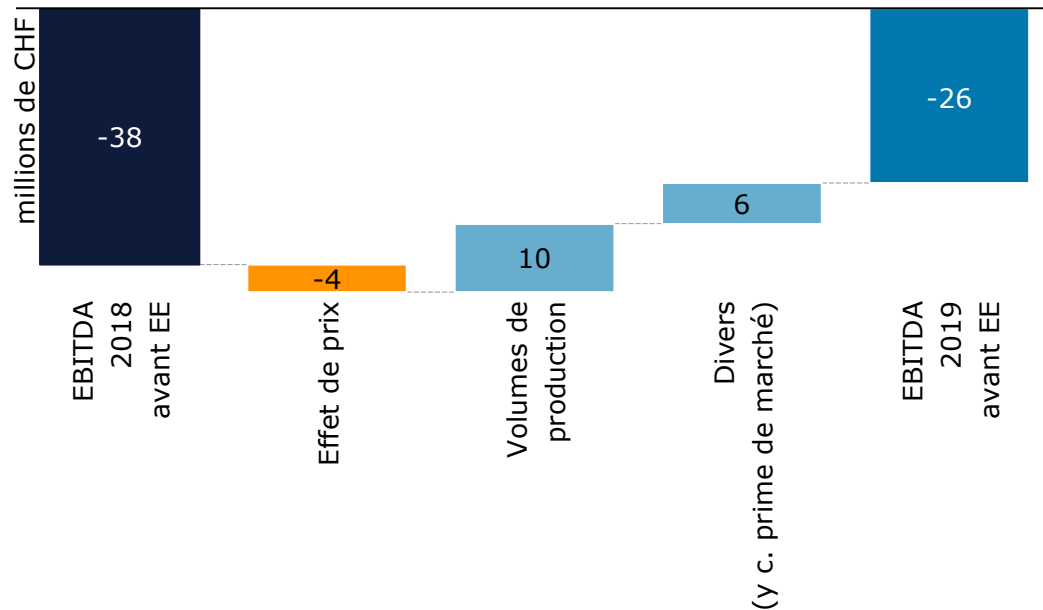


Influence marginale des effets de change comparé à l'année précédente

Ø du cours de couverture	2017:	1,04 EUR/CHF
	2018:	1,06 EUR/CHF
	2019:	1,08 EUR/CHF

Evolution de l'EBITDA des domaines opérationnels (I)

Malgré la prime de marché, l'hydraulique suisse, respectueuse du climat, est toujours déficitaire

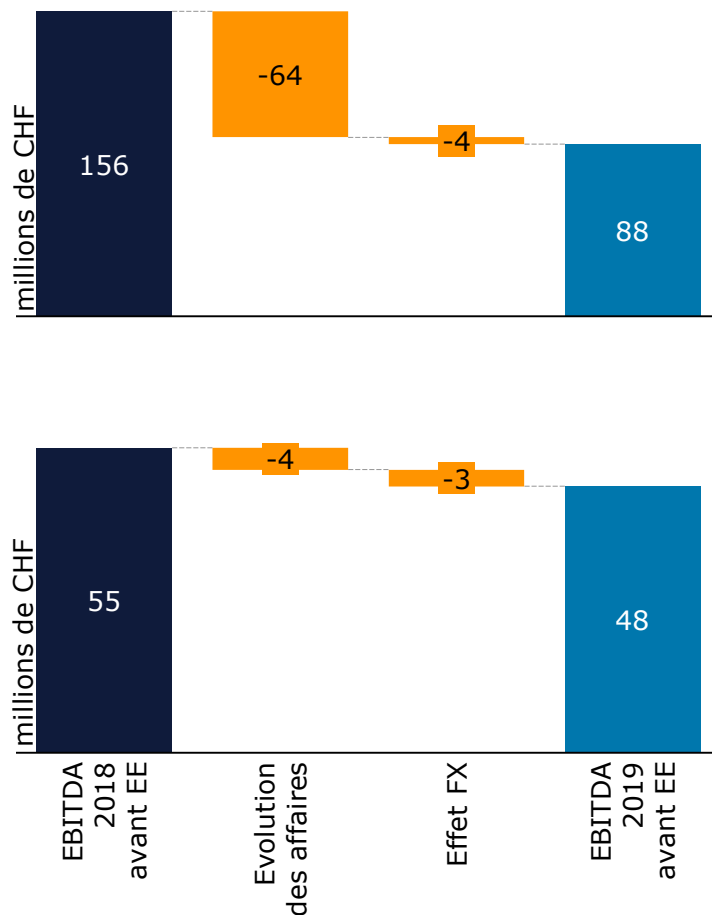


Generation Switzerland

- Alpiq assure systématiquement la production vendue sur le marché contre les fluctuations de prix et de change
- Effet de volume positif en raison de travaux de maintenance non planifiés à la centrale nucléaire de Leibstadt l'année précédente
- Force hydraulique déficitaire malgré une prime de marché plus élevée

Evolution de l'EBITDA des domaines opérationnels (II)

La production d'électricité internationale apporte la contribution la plus importante



Generation International

- Production thermique: moins élevée que l'exercice précédent, notamment en raison de la vente des deux centrales à charbon, motivée par des raisons stratégiques
- Nouvelles énergies renouvelables: légèrement en dessous de l'exercice précédent, principalement suite à une baisse de la disponibilité et des prix en Italie

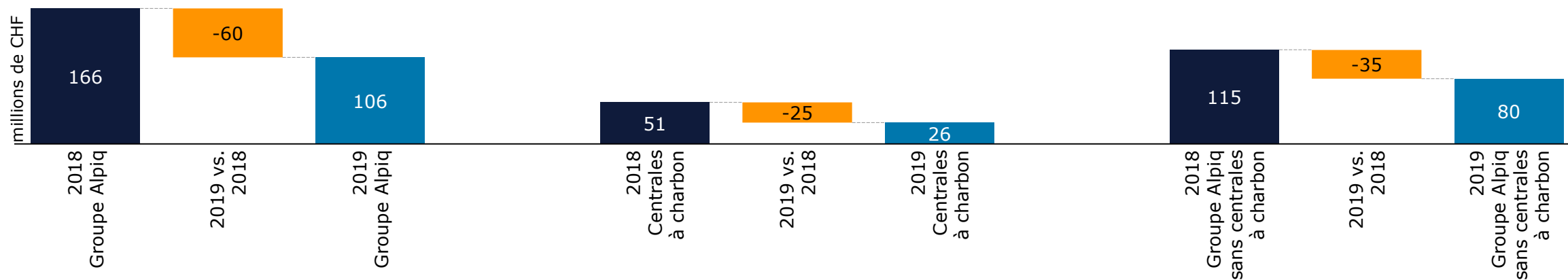
Digital & Commerce

- Très bons résultats sur le marché des services système en Italie
- Evolution positive en Europe de l'Est
- Alpiq investit dans les innovations et technologies numériques

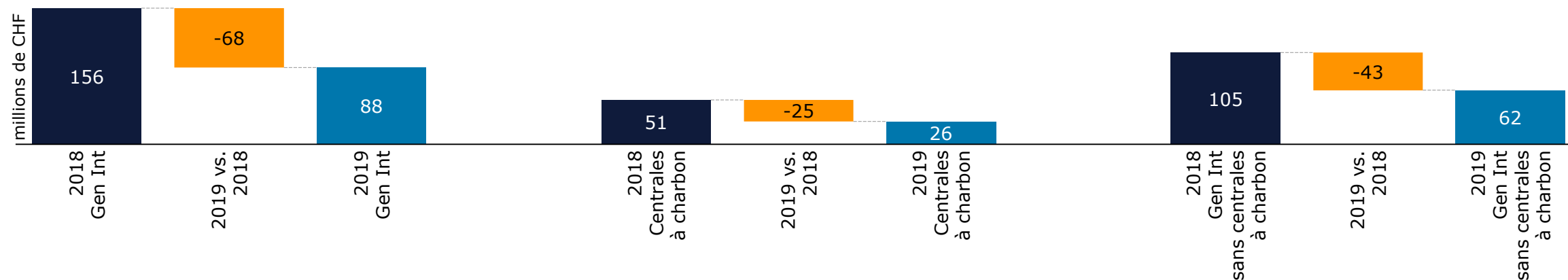
Evolution de l'EBITDA avant EE après la sortie du charbon

Avec la sortie du charbon, Alpiq a réduit substantiellement ses émissions de CO₂

Groupe Alpiq

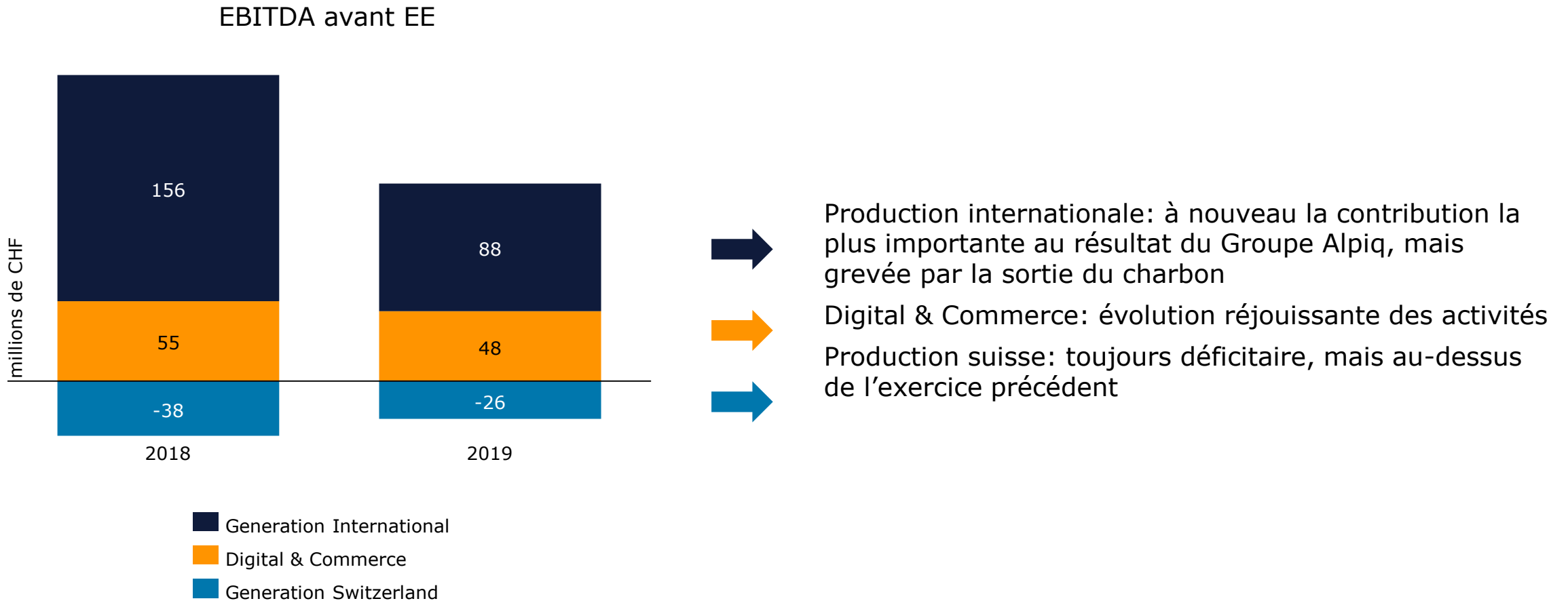


Generation International



Résultat opérationnel solide et conforme aux attentes

Résultat solide au niveau des activités internationales, mais grevé par la sortie du charbon



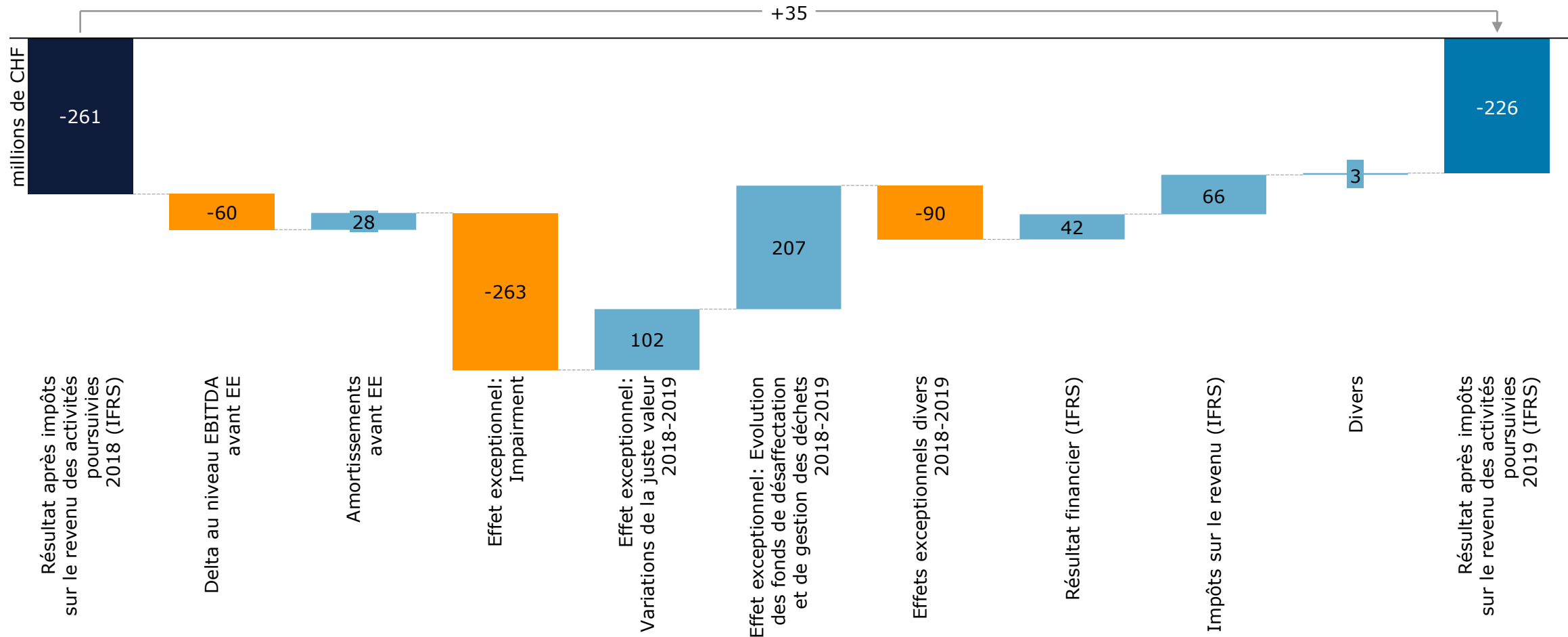
Effets exceptionnels au niveau de l'EBITDA

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	2019	2018
Evolution des fonds de désaffectation et de gestion des déchets	111	-96
Bénéfices/pertes liés à la cession de parties de l'entreprise	-19	0
Dépréciations et contrats déficitaires	-48	19
Coûts de restructuration et litiges	-20	-16
Variations de la juste valeur («accounting mismatch»)	38	-64
Total des effets exceptionnels au niveau de l'EBITDA	62	-157

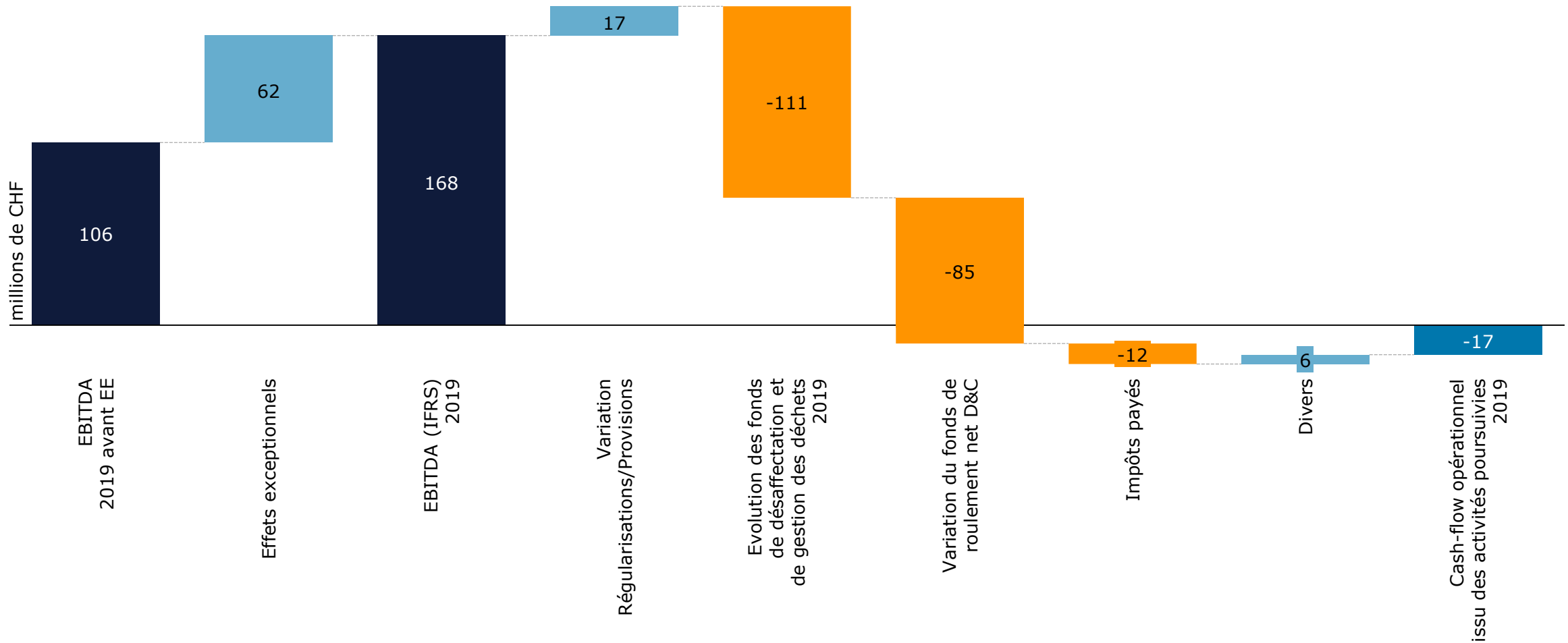
Evolution du résultat après impôts sur le revenu des activités poursuivies (IFRS)

La sortie du charbon influence le résultat



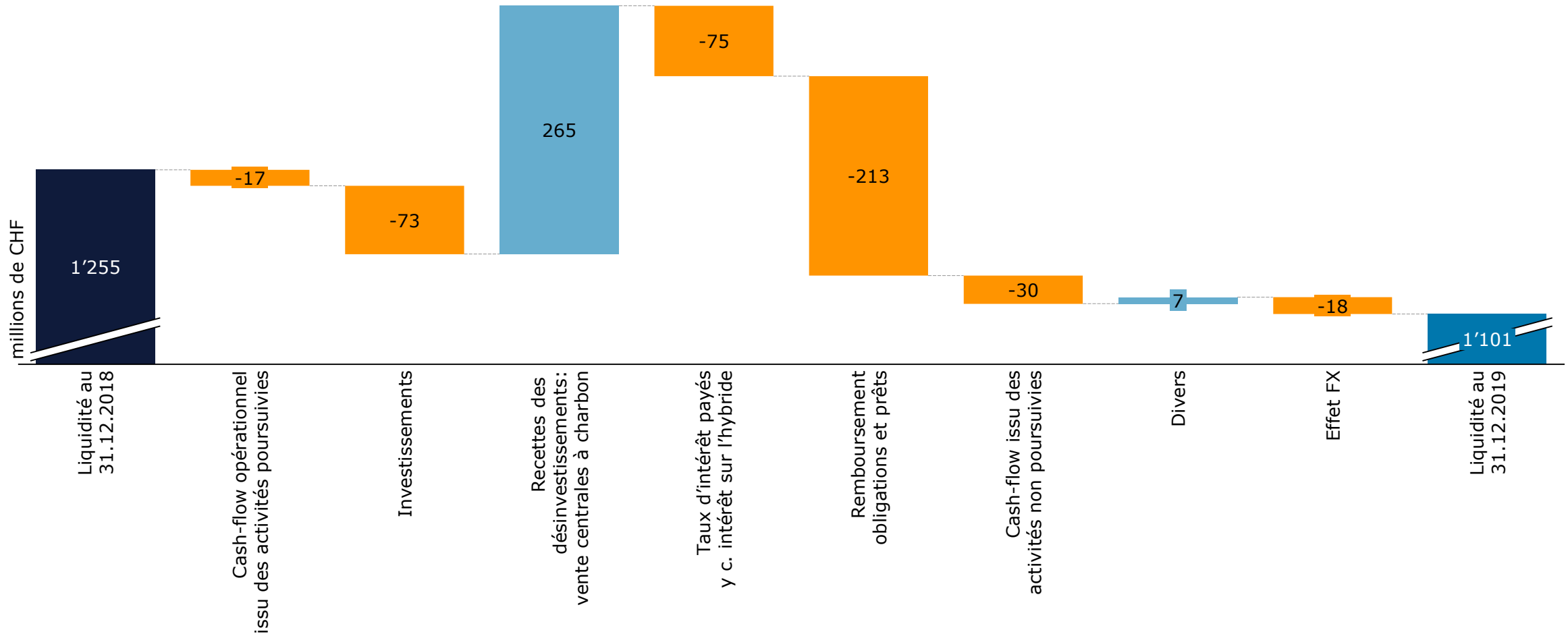
Evolution du cash-flow opérationnel

L'évolution des fonds de désaffectation et de gestion des déchets en 2019 a un impact négatif sur le cash-flow opérationnel



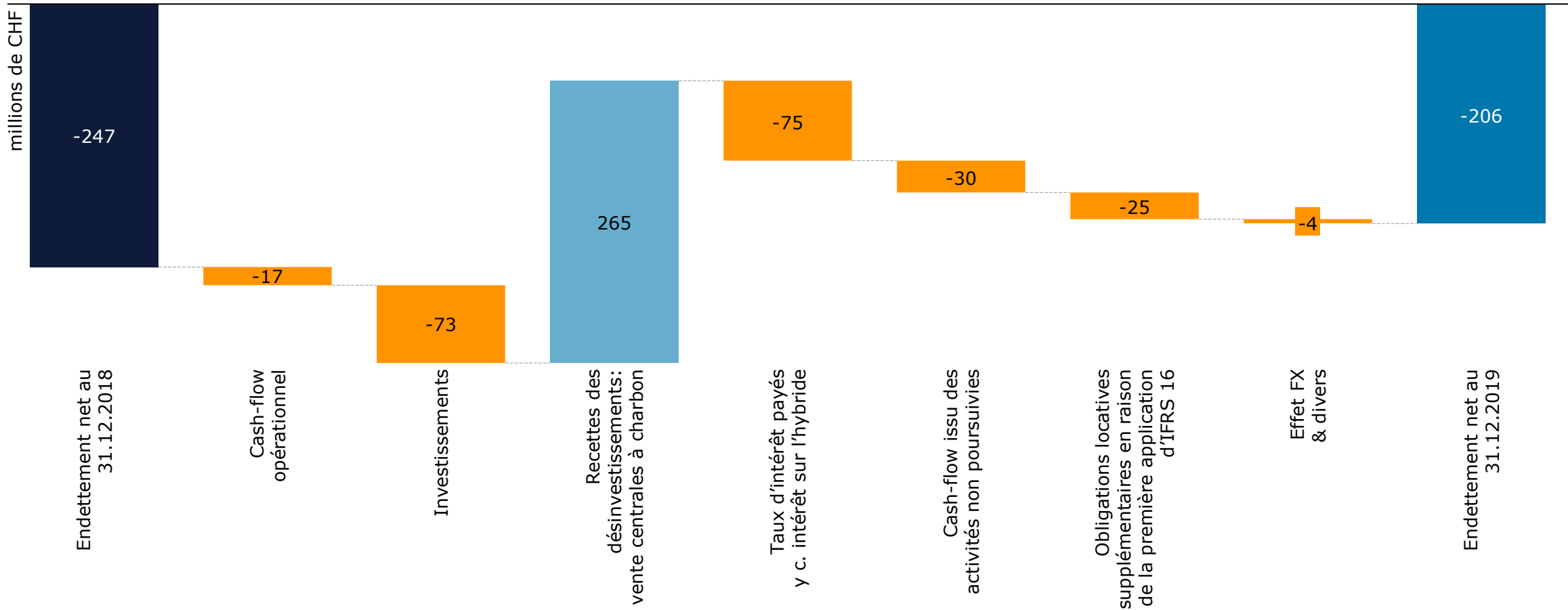
Evolution de la liquidité

Liquidité toujours solide après le remboursement de dettes



Evolution de l'endettement net

Nouvelle réduction de la dette nette grâce à la sortie du charbon



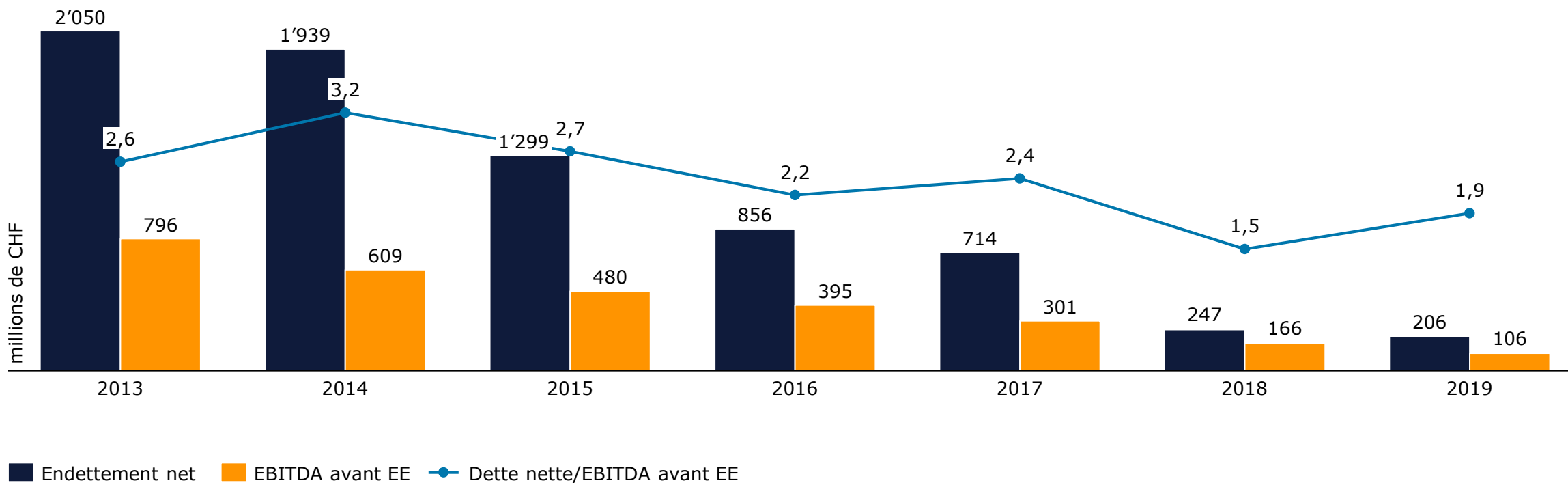
Profil des échéances au 31 décembre 2019

Passifs financiers échelonnés à long terme



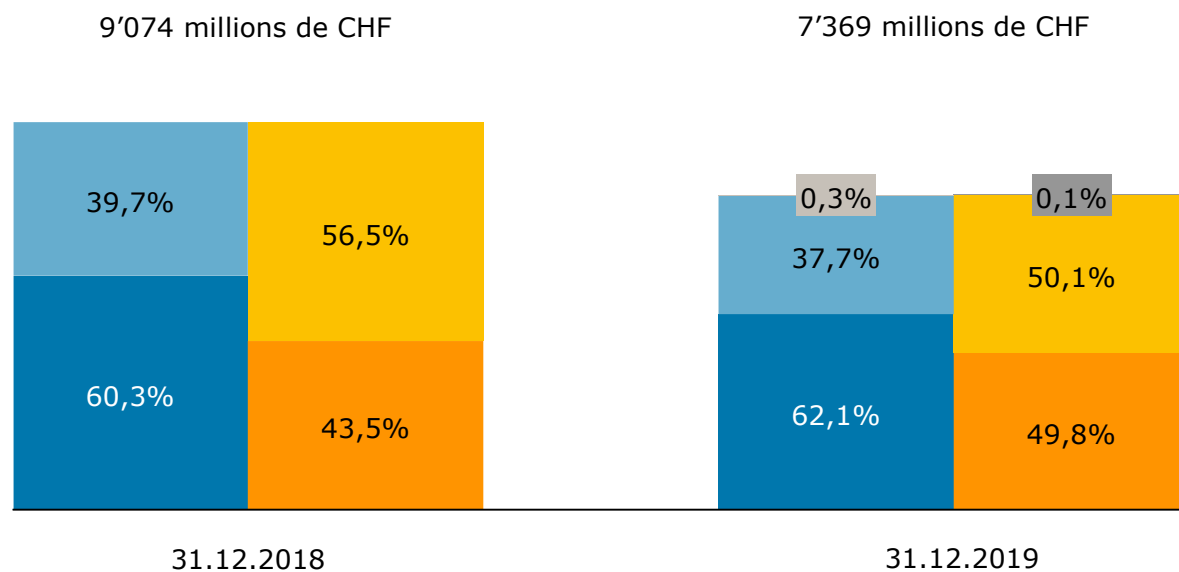
- Liquidité solide de 1'101 millions de CHF
- Passifs financiers de 1'307 millions de CHF

Dettes nettes/EBITDA solide grâce à une mise en œuvre systématique de la stratégie financière



- Réduction de l'endettement net de 41 millions de CHF pour atteindre 206 millions de CHF
- Dettes nettes/EBITDA avant effets exceptionnels de 1,9

Bilan solide grâce à une stratégie financière cohérente



- **Liquidité solide: 1,10 milliard de CHF** (31.12.18: 1,25 milliard de CHF)
- **Ratio des fonds propres en hausse: 49,8 %** (31.12.2018: 43,5 %)



Procédure d'arbitrage Bouygues Construction:

- Dans ses conclusions déposées dans le cadre de la procédure d'arbitrage, Bouygues Construction a augmenté le montant initialement réclamé de 205,1 millions de CHF à un total d'environ 319 millions de CHF plus les intérêts
- La décision du tribunal arbitral est attendue dans le courant de l'année 2022
- Alpiq conteste les revendications de Bouygues Construction tant au niveau du montant que du contenu

Sanction pécuniaire de l'Office fédéral allemand de lutte contre les cartels:

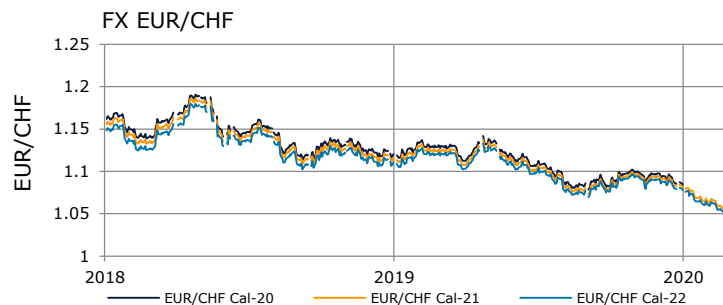
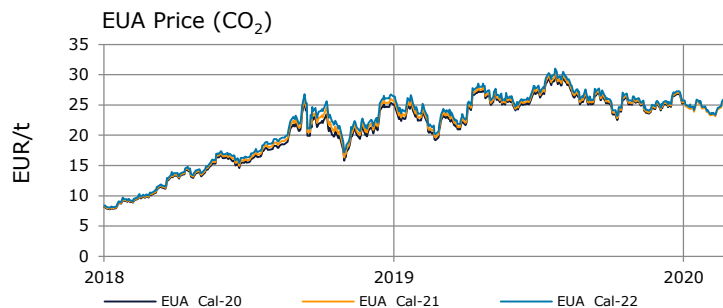
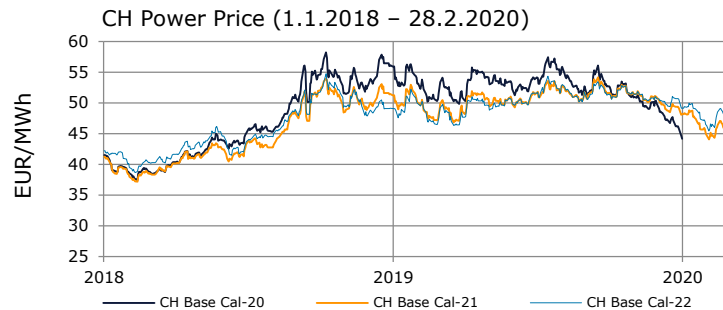
- Résultat de la procédure et imposition éventuelle d'une amende pas encore connus
- Une condamnation est considérée comme improbable par Alpiq

Audit fiscal en Roumanie:

- L'avis de taxation à hauteur de 589 millions de RON (134 millions de CHF) de l'ANAF n'est pas exécutoire jusqu'à ce qu'un tribunal ait statué en première instance
- La garantie bancaire et le nantissement du compte bancaire ont été levés le 14 février 2019
- Alpiq estime toujours improbable de perdre cette procédure et n'a donc pas comptabilisé d'engagement pour cette charge fiscale

Alpiq profitera de l'augmentation des prix en 2020

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



Prix sur les marchés de gros

- Augmentation et stabilisation des prix de couverture
- Ø du prix de couverture: 2019: 34 EUR/MWh
2020: 39 EUR/MWh
2021: 47 EUR/MWh

Prix du CO₂

- Multiplié par 3 en 2018
- Volatil en 2019, avec mouvement latéral

Cours EUR/CHF

- Effet de change positif différé
- Ø du taux de couverture: 2019: 1,08 EUR/CHF
2020: 1,16 EUR/CHF
2021: 1,14 EUR/CHF

Le défi du tournant énergétique et de la sécurité d'approvisionnement



La décarbonation génère une hausse de la consommation d'électricité

- Le «Green Deal» de l'UE: 50% de réduction du CO₂ d'ici 2030, complètement neutre sur le plan climatique d'ici 2050
- Deuxième électrification: les énergies fossiles seront électrifiées et remplacées par des combustibles neutres pour le climat
- Les investissements dans les sources d'énergie fossiles constituent un risque de placement, les capitaux sont placés dans les énergies renouvelables



La sécurité d'approvisionnement a besoin de centrales flexibles et contrôlables

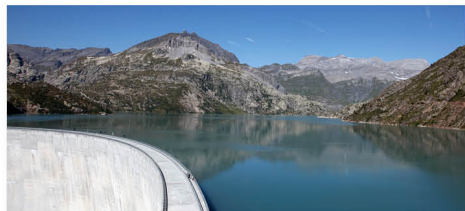
- L'économie a besoin d'une alimentation ininterrompue en électricité
- La construction de parcs éoliens et de centrales photovoltaïques réduit la stabilité du réseau
- La sortie du charbon et du nucléaire augmente le risque d'importation en hiver

Alpiq fait partie intégrante d'un avenir énergétique respectueux du climat

Business



■ Négoce, vente & services énergétiques



💧 Centrales hydroélectriques



☢ Centrales nucléaires

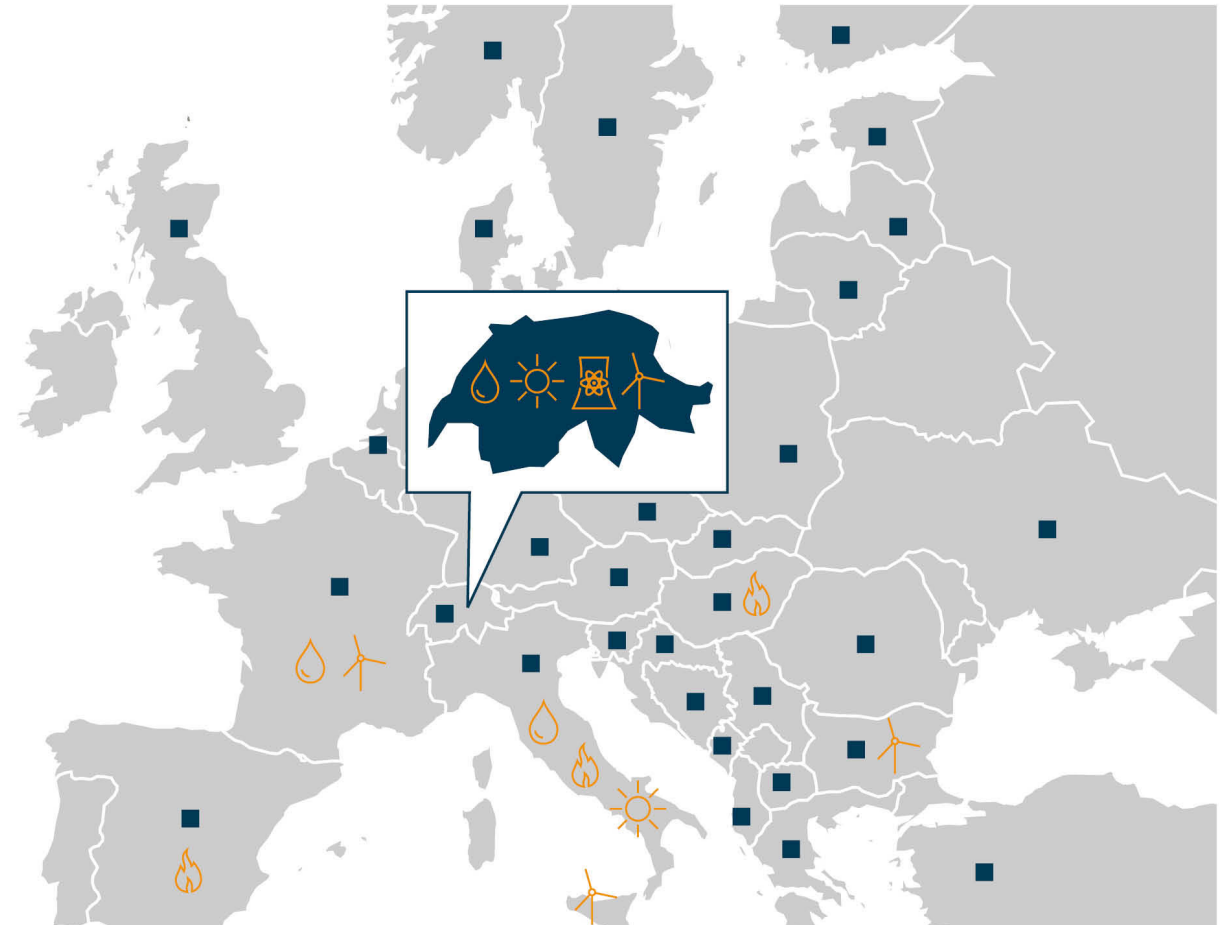


🔥 Centrales à gaz à cycle combiné



☀️ Parcs éoliens & Installations photovoltaïques

Marché



24 juin 2020

Assemblée générale d'Alpiq Holding SA à Lausanne

24 août 2020

Résultat semestriel 2020

Vos questions. Nos réponses.

ALPIQ



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.