

Résultat semestriel 2020

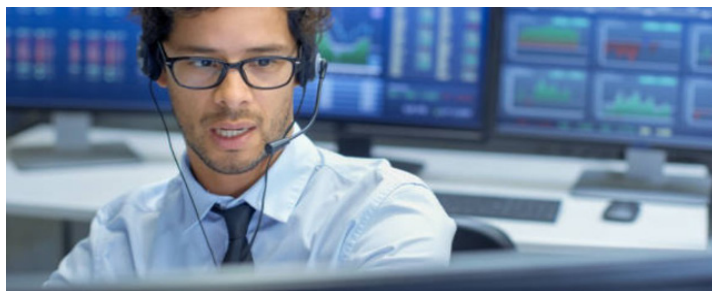
ALPIQ

24 août 2020



-
1. Un modèle d'affaires solide, même en temps de pandémie
 2. Chiffres clés financiers pour le premier semestre 2020
 3. Résultat opérationnel positif attendu pour l'exercice 2020
 4. La stratégie vise à renforcer la préservation du climat et la sécurité d'approvisionnement
 5. Questions et réponses

Un modèle d'affaires solide, même en temps de pandémie



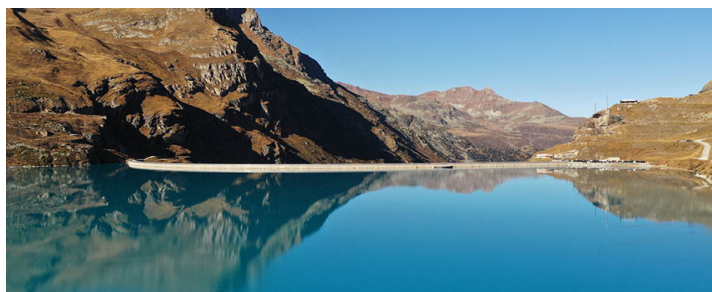
Le modèle d'affaires d'Alpiq s'avère solide

- EBITDA avant effets exceptionnels comme prévu au-dessus de celui de l'année précédente: 116 millions de CHF
- Les trois domaines opérationnels enregistrent des résultats positifs
- Les centrales et le négoce d'énergie ont opéré sans interruption pendant la crise de COVID-19



Bilan solide grâce à une stratégie financière cohérente

- Amélioration du flux de trésorerie des activités opérationnelles liées aux activités poursuivies: 180 millions de CHF
- Augmentation de la liquidité: 1,16 milliard de CHF
- Ratio des fonds propres stable: 50,3%

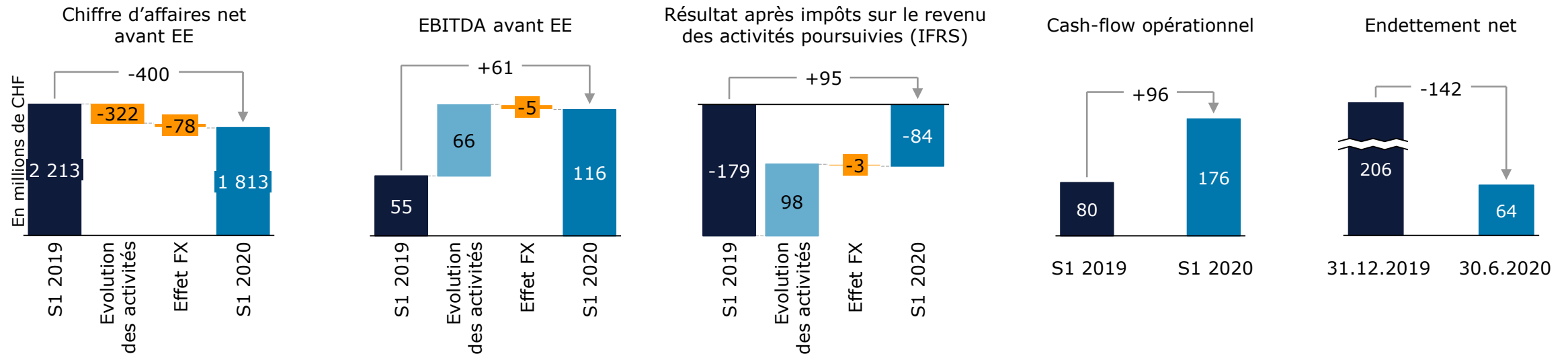


Alpiq prête pour l'avenir

- Actionnariat stable
- Stratégie recentrée
- Focus sur la préservation du climat et la sécurité d'approvisionnement

Chiffres clés du 1^{er} semestre 2020

Alpiq affiche un solide résultat opérationnel semestriel malgré la pandémie de COVID-19



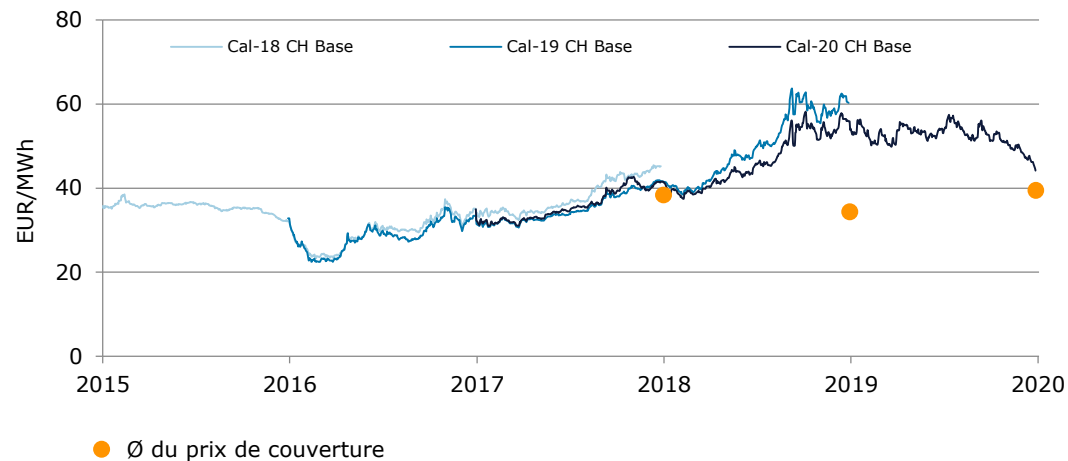
Résultat opérationnel

- EBITDA avant effets exceptionnels de 116 millions de CHF, comme prévu au-dessus de celui de l'année précédente. Contribution plus élevée de Generation Switzerland et meilleur résultat du négoce, partiellement contrebalancés par une contribution plus faible de Generation International (principalement désinvestissement de Kladno/Zlín)
- Hausse du cash-flow opérationnel due à la baisse des stocks de gaz et de gains réalisés dans le négoce du gaz
- Réduction de l'endettement net par rapport à fin 2019, principalement grâce à la hausse du cash-flow opérationnel

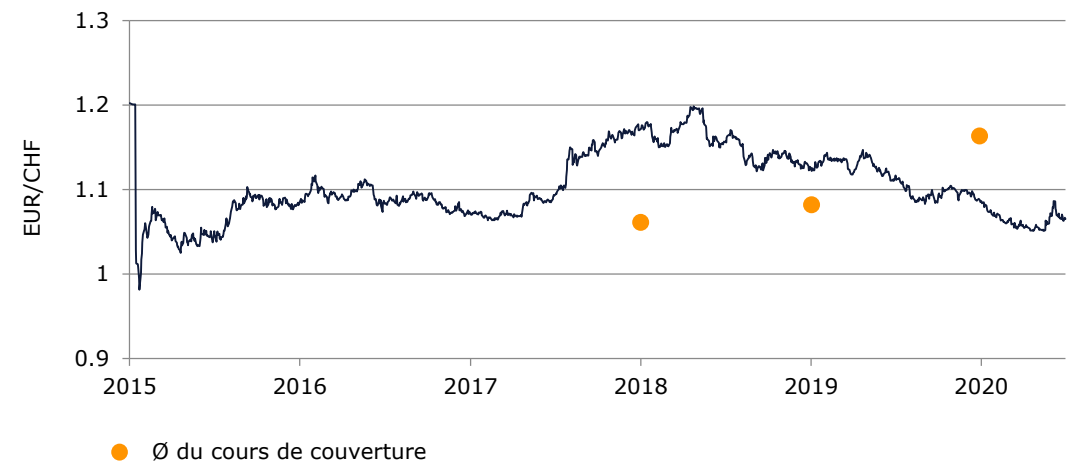
Effet différé des opérations de couverture pour la production d'électricité suisse

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

Ø des prix à terme avec niveau de couverture – CH



Ø fx des prix spot



L'effet des prix de gros se traduit par une hausse différée du résultat au 1^{er} semestre 2020

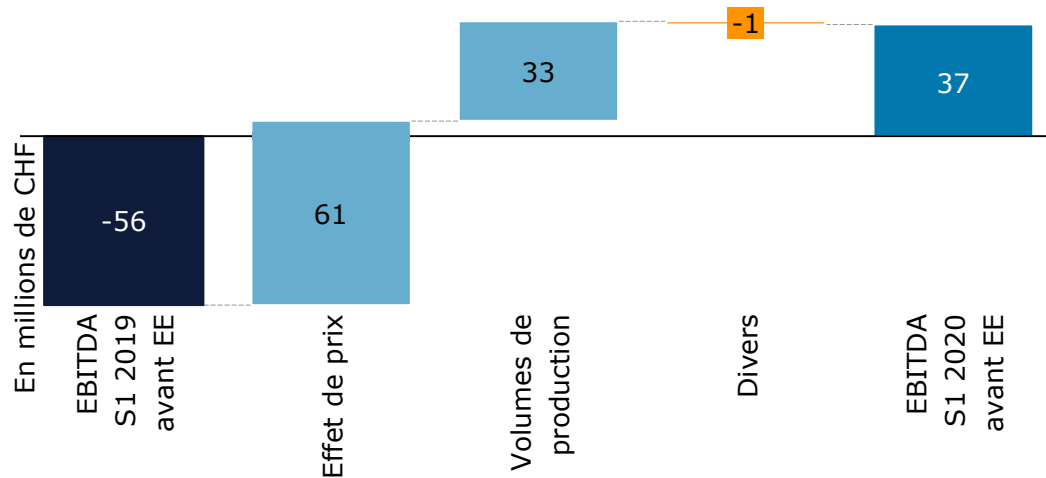
Ø du prix de couverture	2018:	38 EUR/MWh
	2019:	34 EUR/MWh
	2020:	39 EUR/MWh

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

Ø du cours de couverture	2018:	1,06 EUR/CHF
	2019:	1,08 EUR/CHF
	2020:	1,16 EUR/CHF

Evolution de l'EBITDA des domaines opérationnels (I)

La production suisse d'électricité profite de la hausse des prix de gros



Generation Switzerland

- L'augmentation des prix de couverture par rapport à l'année précédente a un effet positif sur le résultat
- Apports en eaux plus élevés dans le secteur de l'énergie hydraulique

Prix moyens de couverture

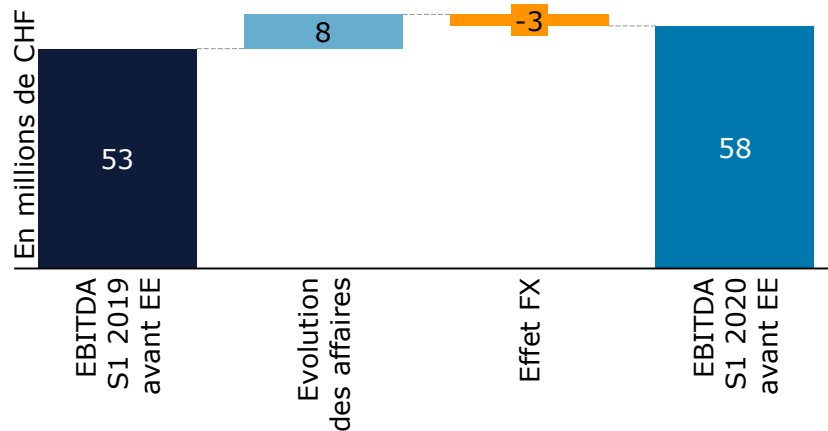
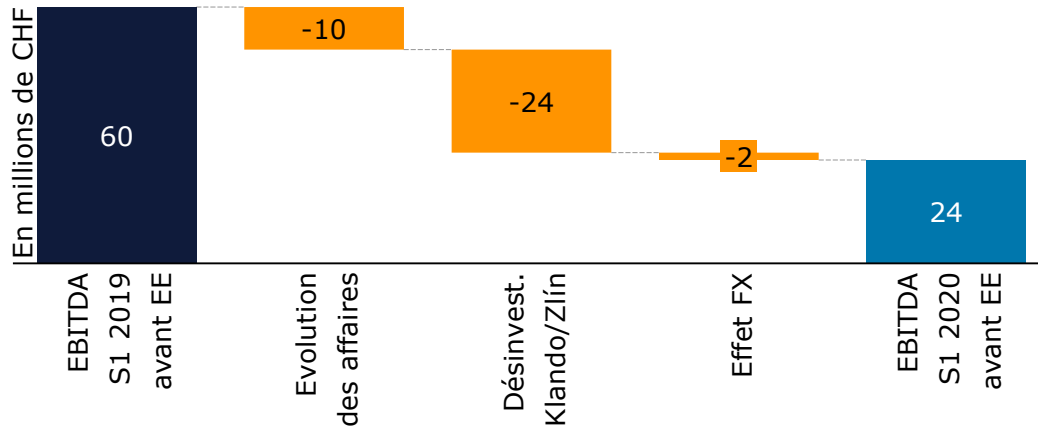
- 2019: 34 EUR/MWh
- 2020: 39 EUR/MWh

Cours moyens de couverture

- 2019: 1,08 EUR/CHF
- 2020: 1,16 EUR/CHF

Evolution de l'EBITDA des domaines opérationnels (II)

Activités en Europe et négoce positifs



Generation International

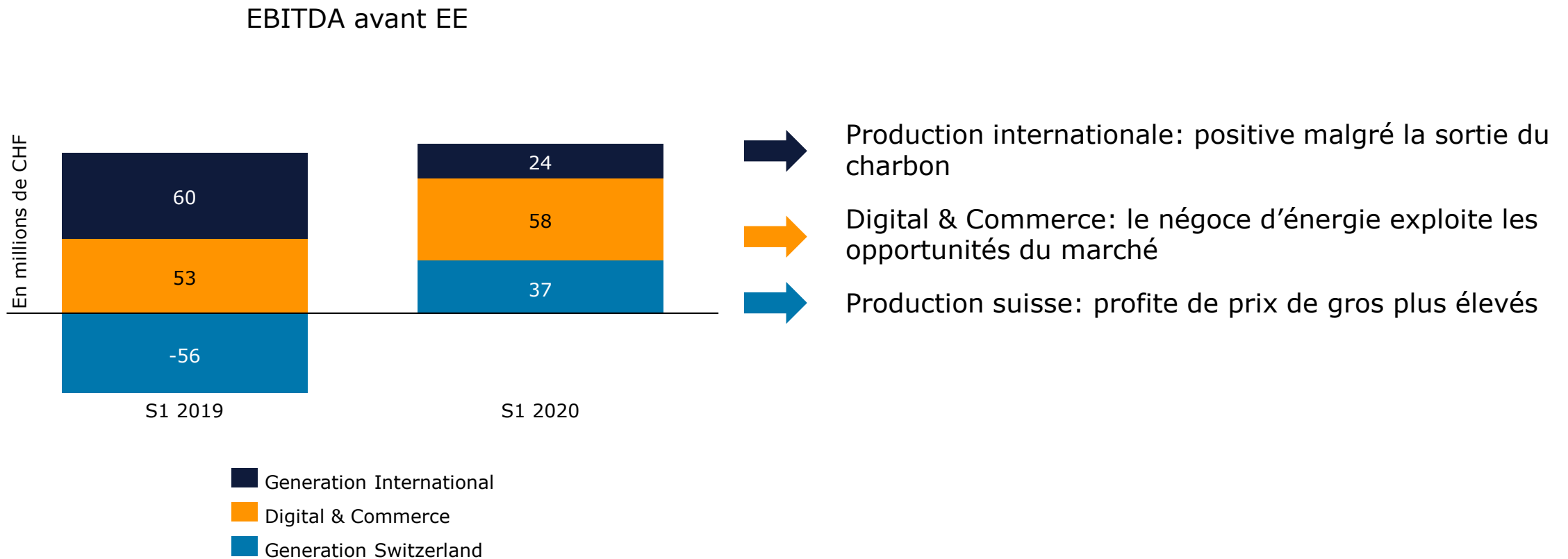
- Production thermique: baisse du résultat due au désinvestissement stratégique des centrales au lignite tchèques de Kladno et Zlín
- Nouvelles énergies renouvelables: moins de potentiel éolien et prix plus bas en Italie

Digital & Commerce

- La pandémie de COVID-19 a entraîné une baisse de la demande dans les activités clients à l'international
- Meilleurs résultats de négoce grâce à une exploitation réussie des opportunités du marché

Alpiq avec un résultat opérationnel semestriel solide

Les trois domaines opérationnels ont enregistré des contributions positives au résultat



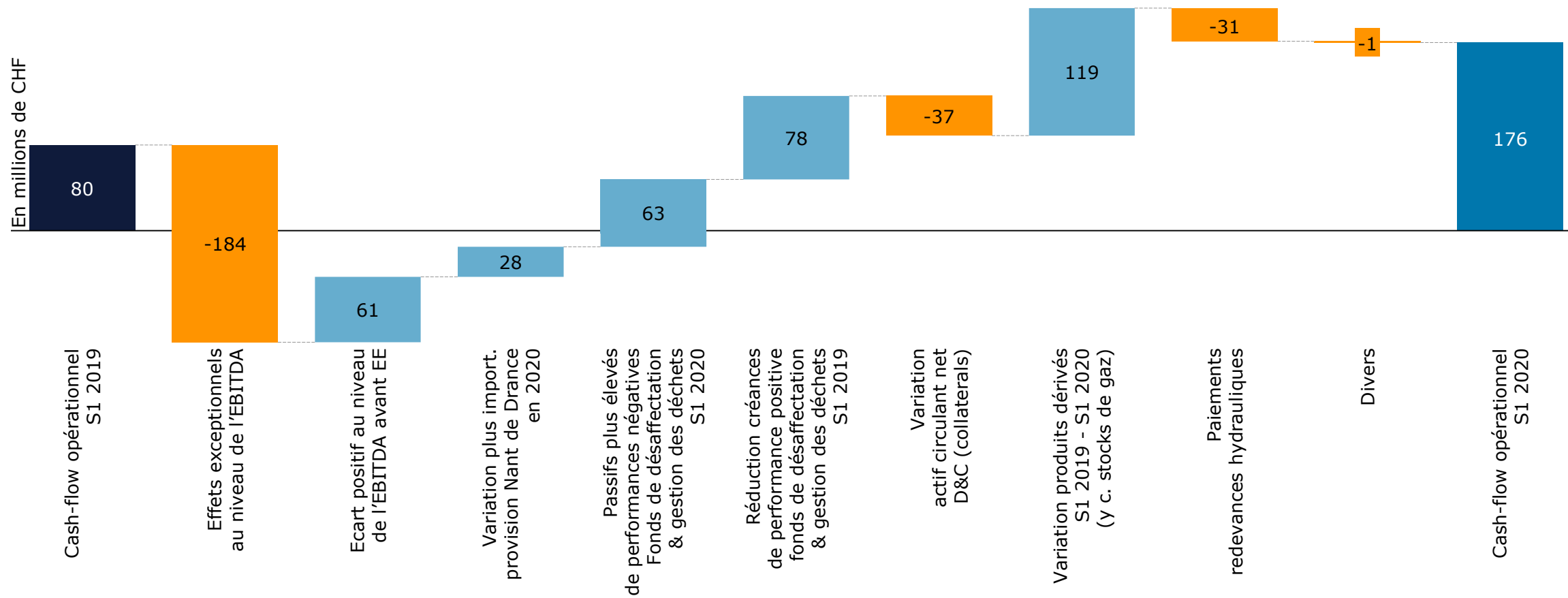
Effets exceptionnels au niveau de l'EBITDA

Pour mesurer et présenter sa performance opérationnelle, Alpiq utilise des indicateurs alternatifs de performance. Les résultats selon IFRS sont ainsi corrigés des effets exceptionnels (EE).

En millions de CHF	S1 2020	S1 2019
Evolution des fonds de désaffectation et de gestion des déchets	-63	78
Bénéfices / pertes liés à la cession de parties de l'entreprise	0	2
Dépréciations et contrats déficitaires	-77	-39
Coûts de restructuration et litiges	11	-3
Variations de la juste valeur («accounting mismatch»)	8	25
Total des effets exceptionnels au niveau de l'EBITDA	-121	63

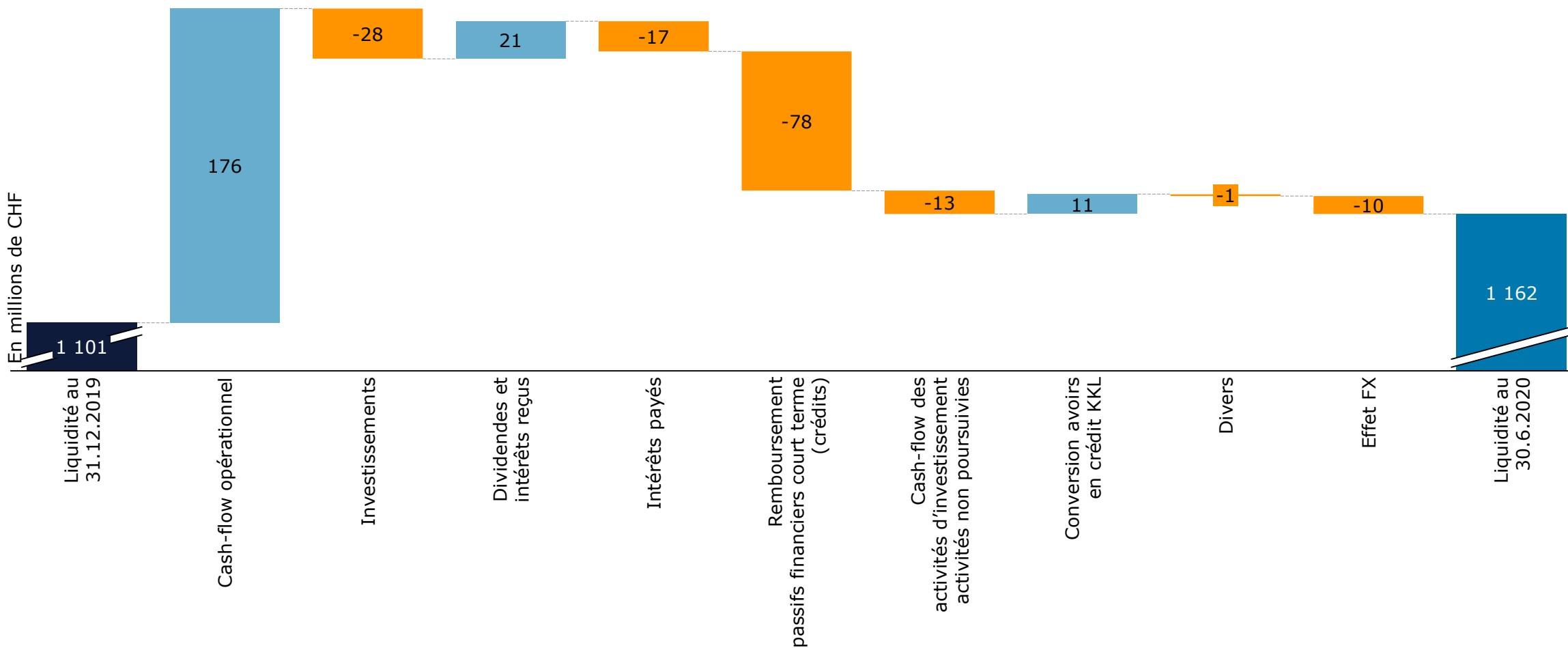
Evolution du cash-flow opérationnel

Alpiq a augmenté le flux de trésorerie des activités opérationnelles



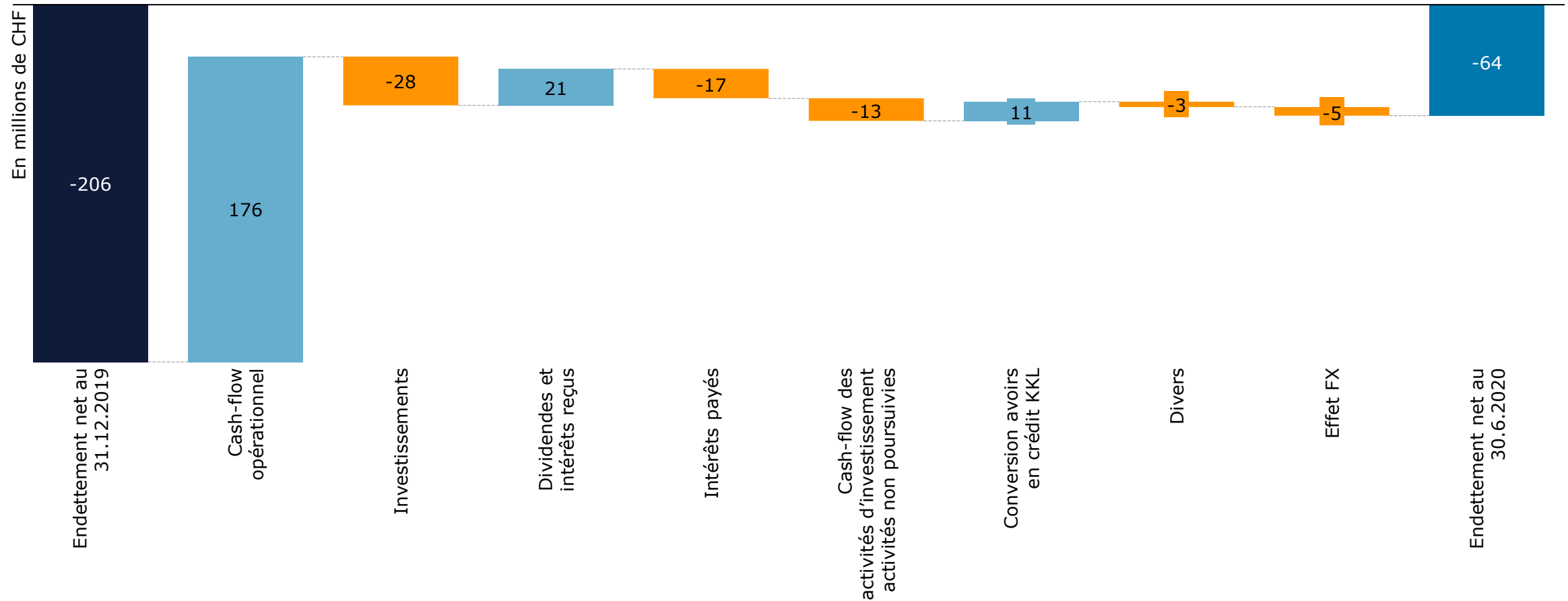
Evolution de la liquidité

Liquidité renforcée grâce à un flux de trésorerie opérationnel plus élevé



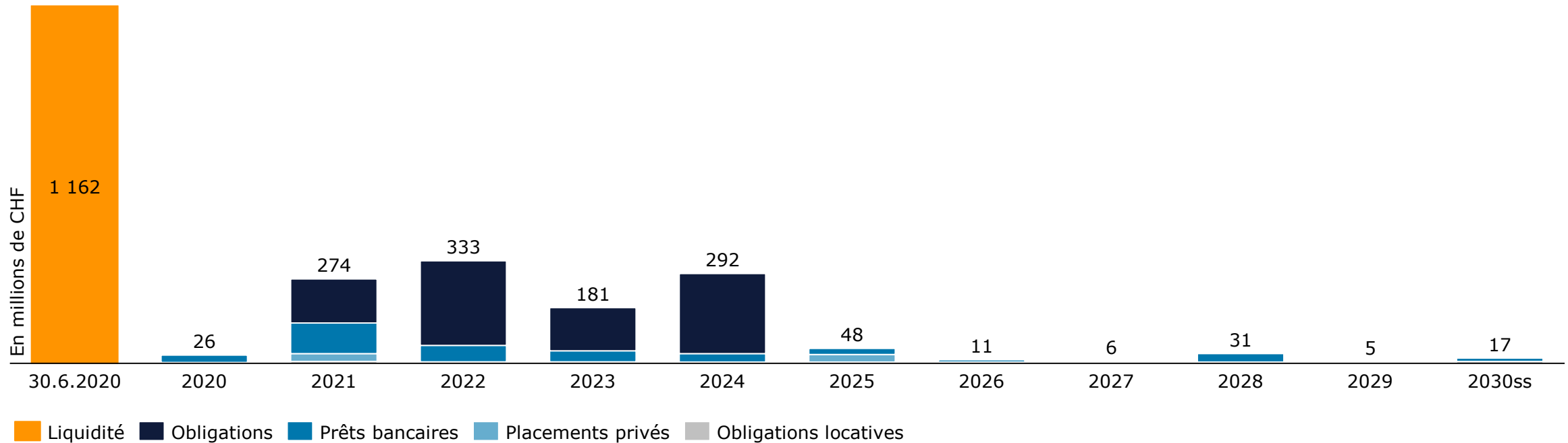
Evolution de l'endettement net

Poursuite de la réduction de l'endettement net grâce à l'augmentation du cash-flow opérationnel



Profil des échéances au 30 juin 2020

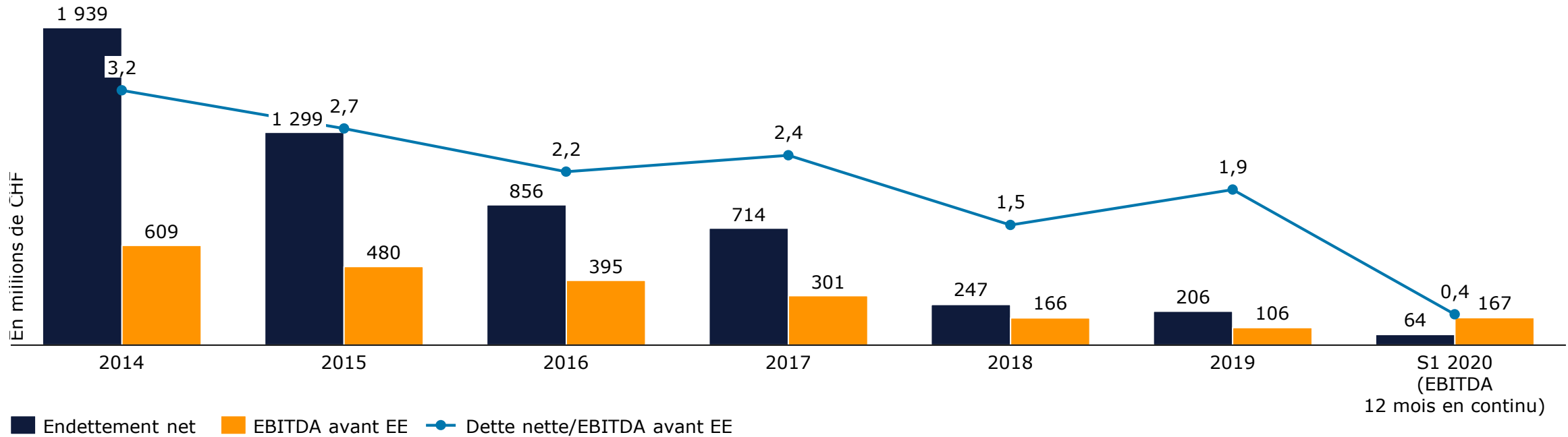
Passifs financiers échelonnés à long terme



- Liquidité solide de 1 162 millions de CHF
- Passifs financiers de 1 226 millions de CHF

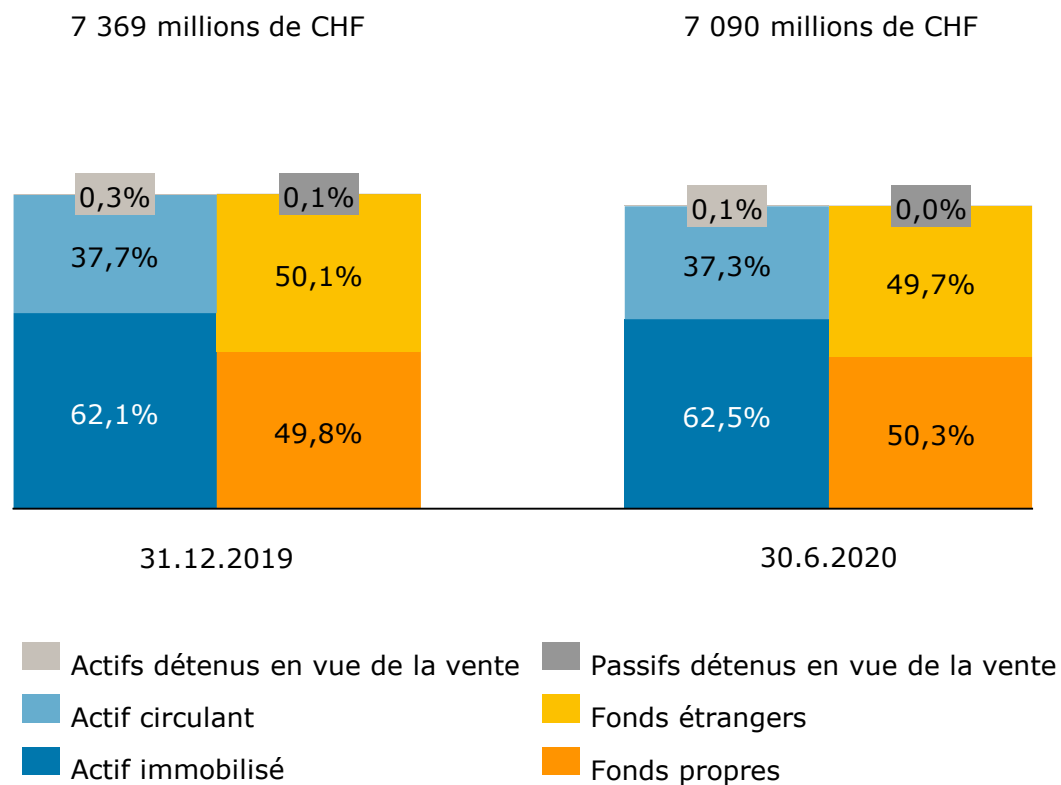
Endettement net

Poursuite de la réduction de l'endettement net grâce à une mise en œuvre systématique de la stratégie financière



- Réduction de l'endettement net de 142 millions de CHF à 64 millions de CHF
- Endettement net/EBITDA avant effets exceptionnels: 0,4

Augmentation de la liquidité – stabilité du ratio de fonds propres



- **Liquidité** en hausse: **1,16 milliard de CHF** (31.12.2019: 1,10 milliard de CHF)
- **Ratio des fonds propres** stable: **50,3%** (31.12.2019: 49,8%)

Fusion avec dédommagement (squeeze-out merger)

Phase de transition terminée

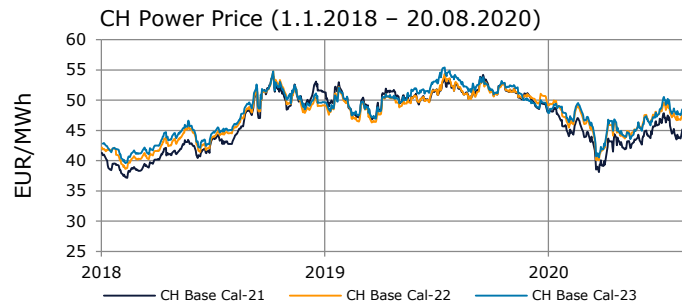
- 24.6.2020: l'Assemblée générale d'Alpiq approuve la fusion avec dédommagement (squeeze-out merger) avec Alpha 2020 SA
- Alpiq Holding fusionne avec Alpha 2020 SA
- L'absorption n'a pas d'impact sur les relations avec les clients, les fournisseurs, les partenaires et les employés d'Alpiq
- Fusion: inscrite au registre du commerce et exécutée
- Phase de transition terminée: changement dans l'actionnariat de base, retrait de la cotation des actions Alpiq, approbation de la fusion avec dédommagement

Divergences de vue quant au prix de vente final entre Alpiq et 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
- Alpiq a soumis sa réponse et sa demande reconventionnelle le 14 juillet 2020
- Alpiq conteste les revendications tant au niveau du montant que du contenu
- Décision du tribunal arbitral attendue dans le courant de l'année 2022

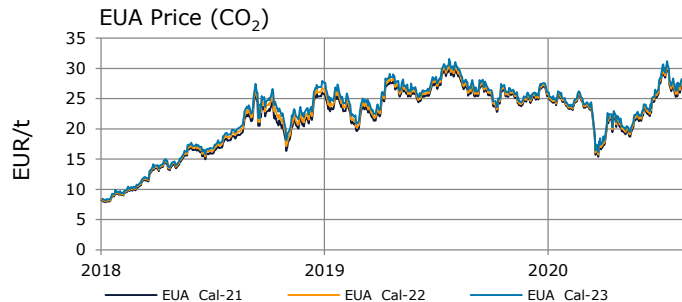
Alpiq profite de l'augmentation des prix depuis 2020

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



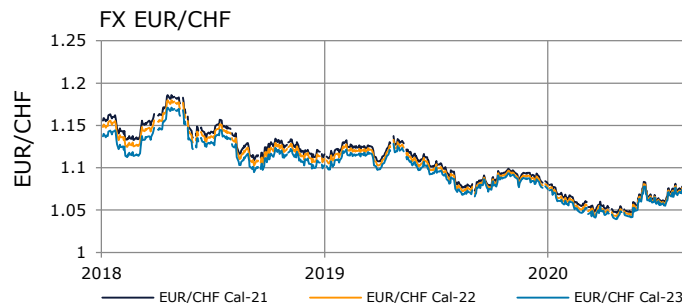
Prix de gros de l'électricité

- Reprise significative depuis l'effondrement au 1^{er} semestre 2020
- Ø du prix de couverture: 2021: 47 EUR/MWh
2022: 52 EUR/MWh



Prix du CO₂

- Plus que triplé depuis début 2018
- Forte volatilité, surtout en 2020



Cours EUR/CHF

- Effet de change positif différé
- Ø du cours de couverture: 2021: 1,14 EUR/CHF
2022: 1,08 EUR/CHF

Alpiq se focalise sur la préservation du climat et la sécurité d'approvisionnement



Phase de transition terminée

- Décotation exécutée
- Nouvelle actionnaire: CSF Infrastructures énergétiques Suisse
- Actionnariat stable



Stratégie recentrée

- Production d'énergie en Suisse et en Europe
- Négoce international d'énergie et activités clients
- Alpiq se focalise sur la préservation du climat et la sécurité d'approvisionnement



25 février 2021

Résultat annuel 2020

Conférence de presse annuelle et conférence 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.