



# Conférence de presse annuelle 2017

Olten, le 6 mars 2017

- 
1. Contexte difficile
  2. Réduction importante de l'endettement net en 2016
  3. Résultat financier
  4. Transformation du Groupe
  5. Perspectives 2017
  6. Questions / Réponses

# Contexte difficile 1

## Faibles prix de gros en raison de facteurs internationaux

Prix bas des matières premières et du CO<sub>2</sub>

Subventions des nouvelles énergies renouvelables

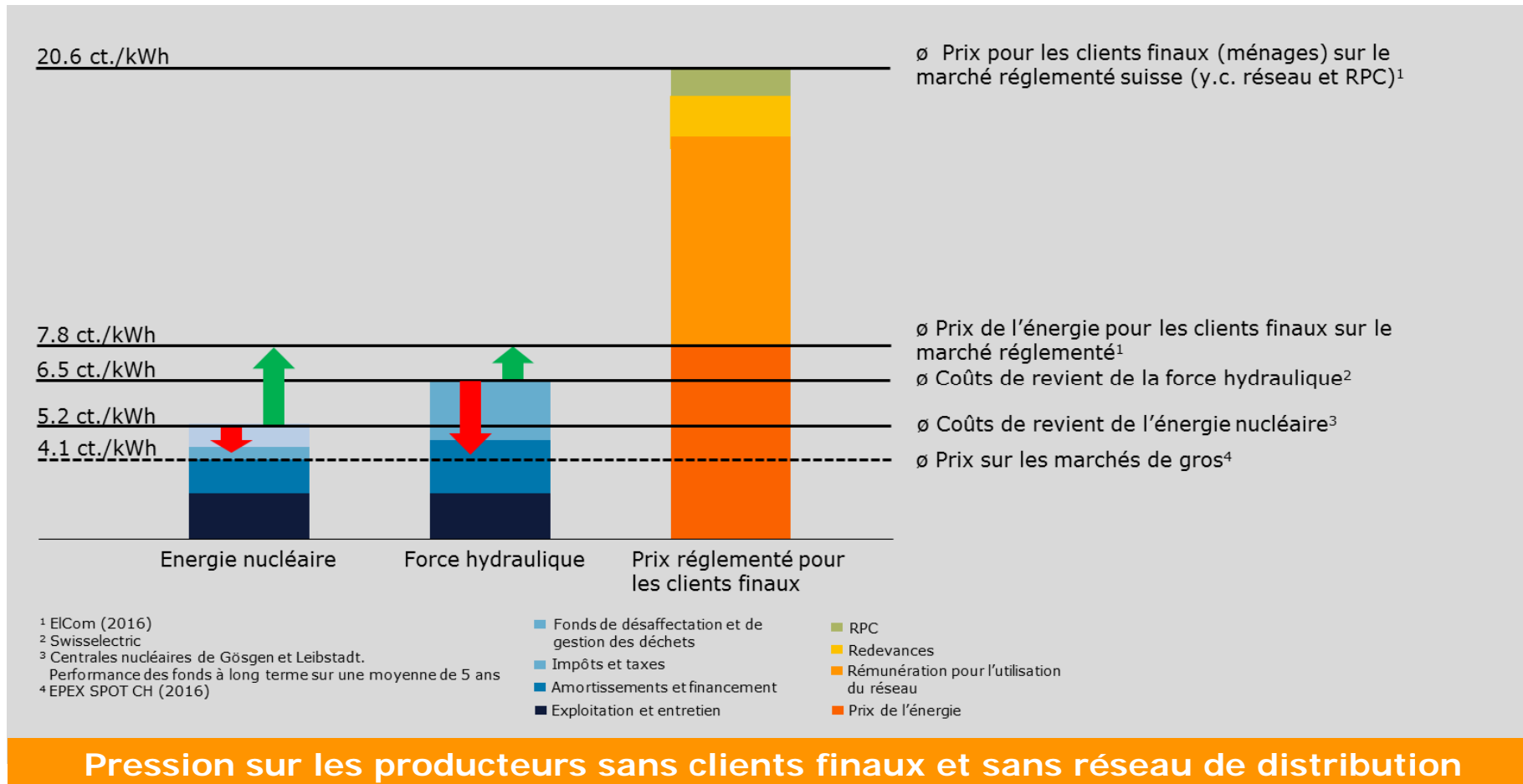
Croissance économique modérée

### Surcapacités de production



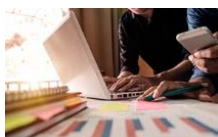
**Pression sur les centrales hydroélectriques et nucléaires suisses**

# Contexte difficile 2 - Les conditions-cadres réglementaires provoquent des distorsions sur le marché suisse



**Pression sur les producteurs sans clients finaux et sans réseau de distribution**

# Réduction importante de l'endettement net en 2016



## **EBITDA avant effets exceptionnels comme annoncé inférieur à celui de l'année passée**

- Faible niveau des prix de gros
- Arrêt non planifié de la centrale nucléaire de Leibstadt



## **Premier pilier stratégique: des mesures structurelles sont en cours**

- L'ouverture du portefeuille hydroélectrique n'est pas terminée
- L'allègement du portefeuille d'actifs non stratégiques continue
- La gestion des coûts et l'amélioration de l'efficacité se poursuivent



## **Renforcement du bilan**

- Endettement net de 856 millions de CHF, pour la première fois en dessous de la barre du milliard
- Le ratio dette nette / EBITDA s'améliore pour atteindre 2.2x
- Liquidité solide de 1,5 milliard de CHF

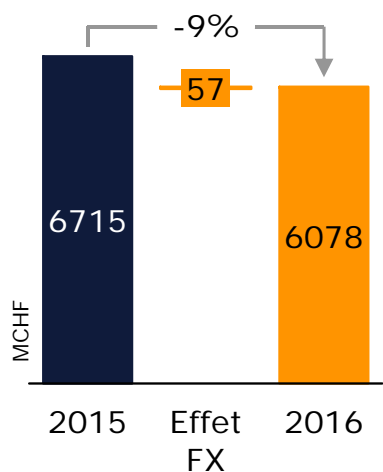


## **Deuxième pilier stratégique: Alpiq crée des structures pour sa croissance future**

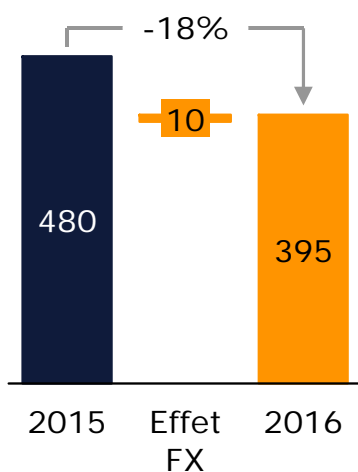
- Regroupement des domaines opérationnels rentables
- Ouverture des secteurs de croissance à des investisseurs

# Chiffres clés 2016

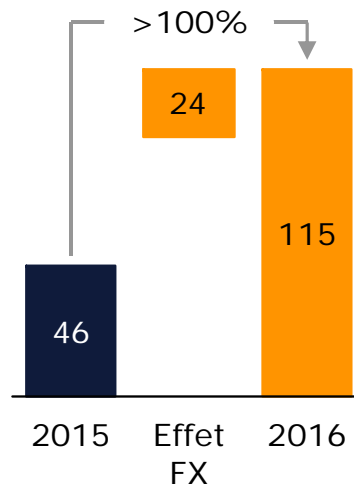
## Chiffre d'affaires net



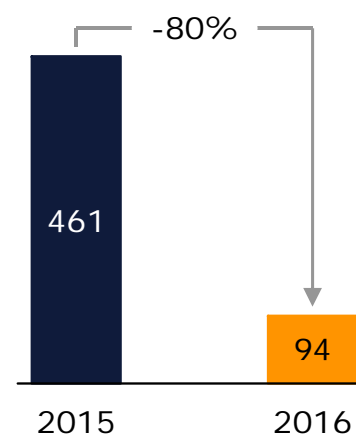
## EBITDA



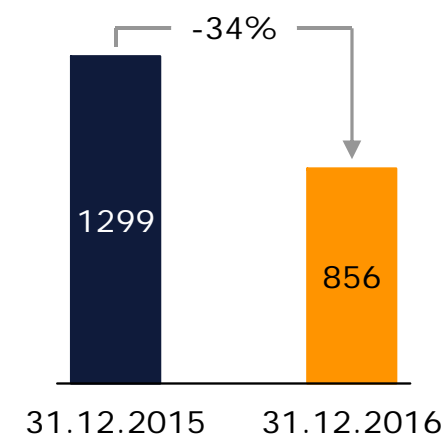
## Résultat net



## Cash-flow opérationnel



## Endettement net

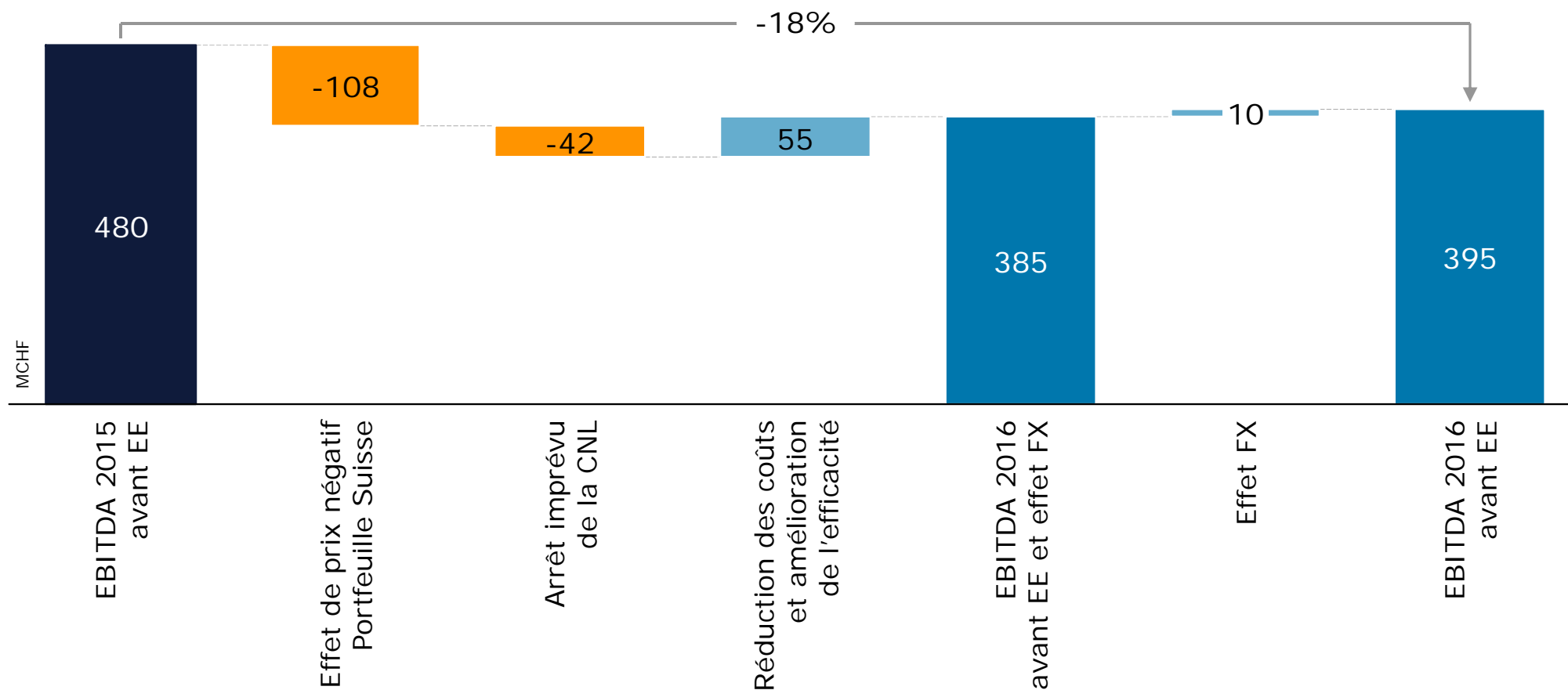


## Résultat opérationnel avant effets exceptionnels (EE)

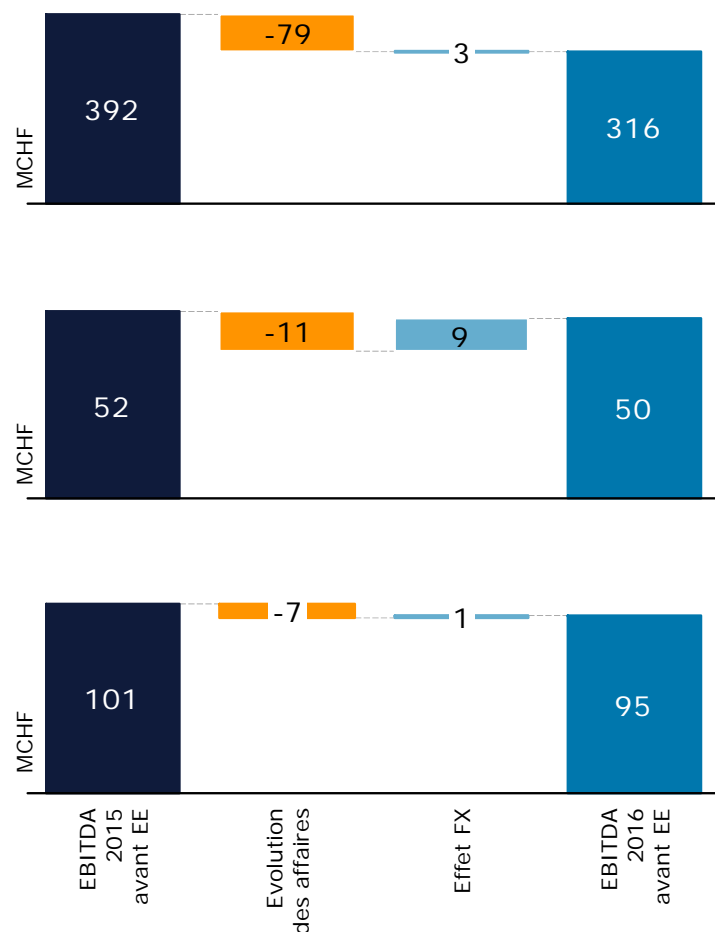
- EBITDA de 395 MCHF; de 85 MCHF inférieur à l'exercice précédent
- Flux de trésorerie des activités d'exploitation de 94 MCHF; effet cash 2016 provenant de l'adaptation des fonds de désaffectation et de gestion des déchets radioactifs de -151 MCHF l'année dernière
- Endettement net de 856 MCHF; réduction de 443 MCHF par rapport à fin 2015 grâce aux désinvestissements

# Evolution de l'EBITDA

La gestion des coûts atténue la baisse du bénéfice



# Evolution de l'EBITDA dans les domaines opérationnels



## Generation

- Baisse des prix de gros hedgés
- Arrêt imprévu de la centrale nucléaire de Leibstadt
- La gestion des coûts produit un effet positif
- Production internationale rentable

## Commerce & Trading

- Optimisation suisse et internationale supérieure à l'année précédente
- Résultats de l'Europe de l'Est et du Sud-Est inférieurs
- Cessation de la contribution d'AVAG après désinvestissement en juillet 2016

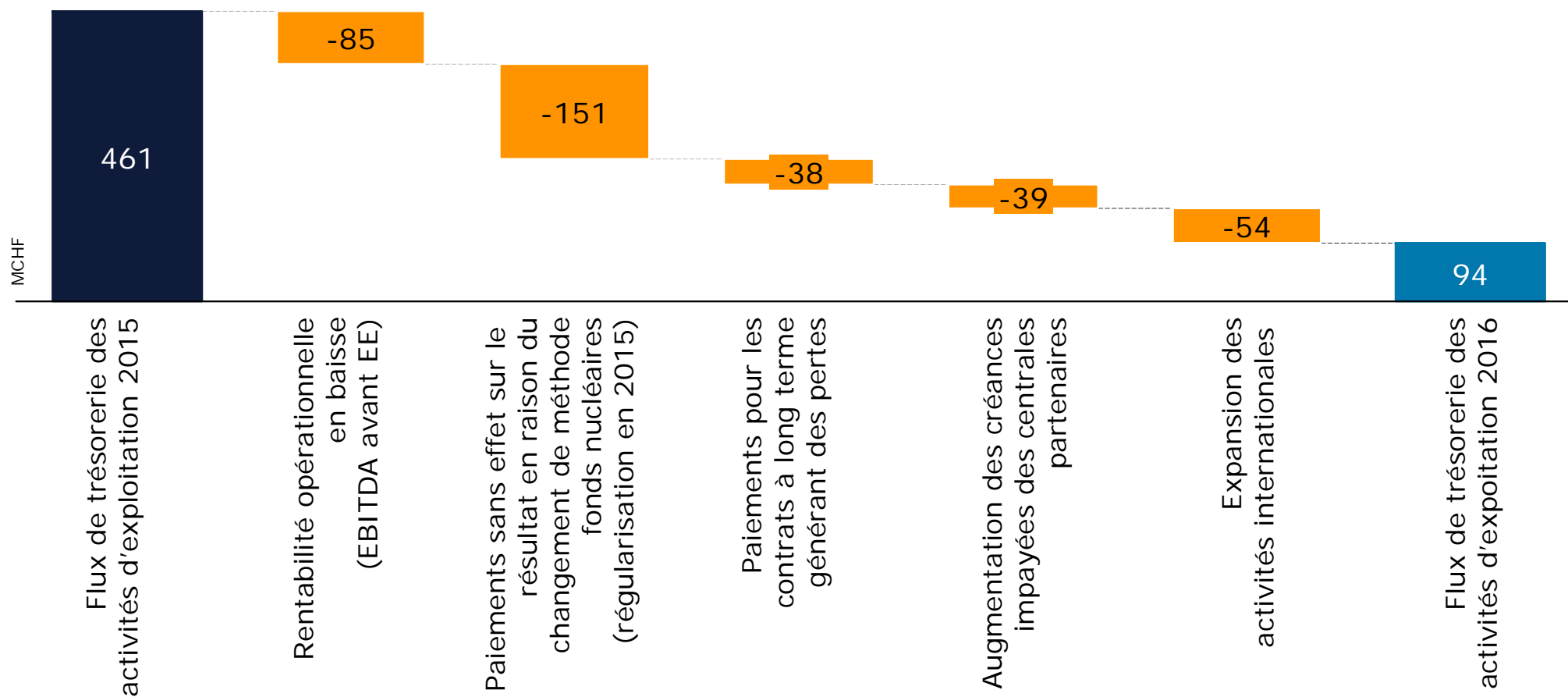
## Energy Services

- Entrées de commandes et volume de commandes en hausse
- Chiffre d'affaires supérieur à l'année précédente
- Marché reste compétitif
- Acquisitions ciblées dans des secteurs de croissance



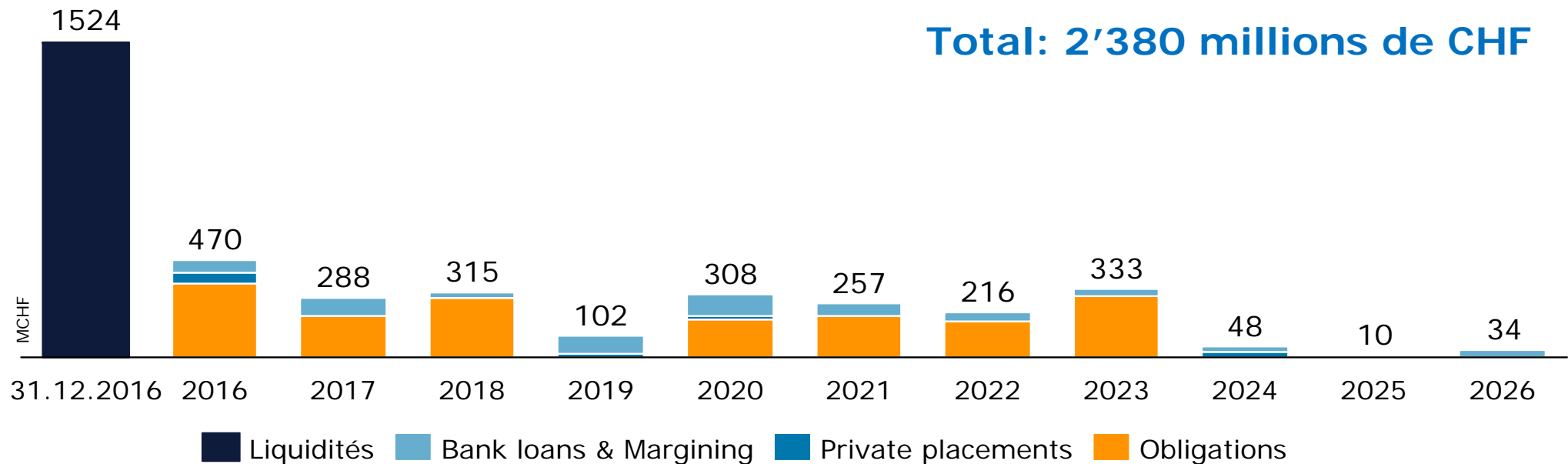
# Flux de trésorerie des activités d'exploitation 2016 par rapport à 2015

ALPIQ



# Profil des échéances au 31 décembre 2016

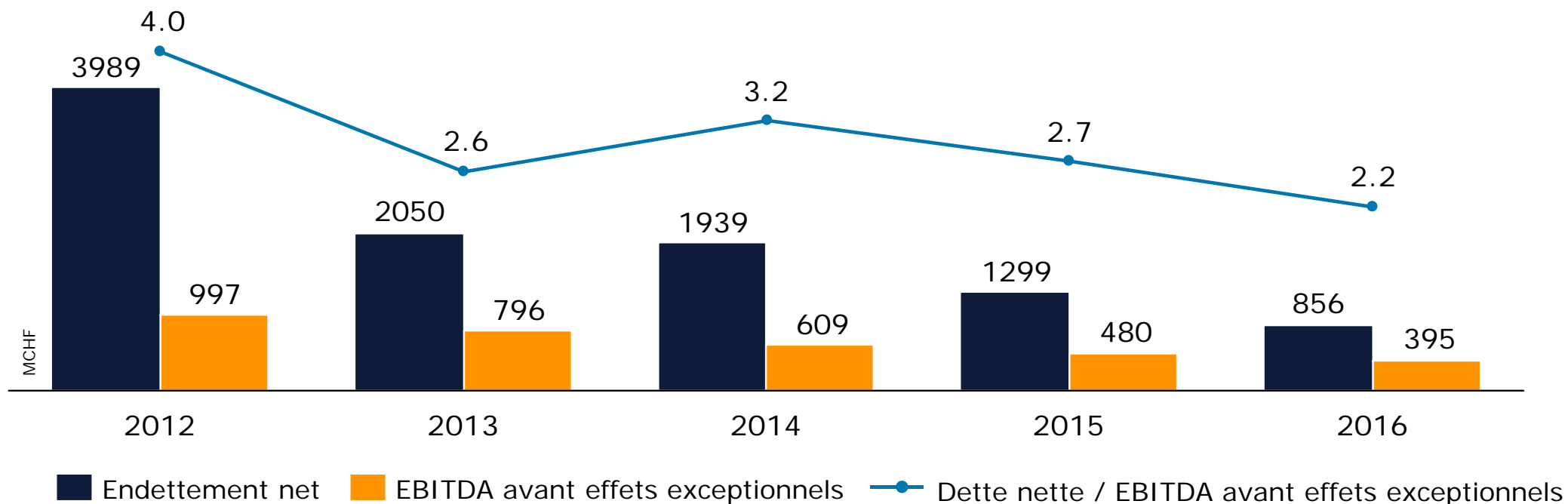
## Echelonnement à long terme



- Echéances face à une liquidité solide d'environ 1,5 milliard de CHF
- Profil des échéances échelonné sur le long terme sans pics significatifs
- Poursuite de la réduction de l'endettement externe prévisible

# Engagements financiers

Le niveau d'endettement s'améliore nettement



- Réduction de l'endettement net de 443 MCHF pour atteindre 856 MCHF
- Dette nette / EBITDA avant effets exceptionnels de 2.2

# Poursuite de la gestion rigoureuse des coûts et du bilan

## Répercussions du bas niveau des prix de gros

- Des **résultats plus faibles** dans le portefeuille suisse

Effet de prix

Effet négatif de **108 MCHF nets**

## Arrêt de la centrale nucléaire de Leibstadt

- Arrêt imprévu qui **pèse** sur le **résultat**

Effet de volume

Effet négatif de **42 MCHF nets**

## Effet des économies de coûts initiées

- **Simplification** durable des processus et des systèmes
- **Réduction de la complexité** issue de l'histoire
- **Poursuite du nearshoring**

Amélioration de l'efficacité

Réduction des coûts

Env. **400 MCHF** au total sur les dernières années, provenant des programmes d'amélioration de l'efficacité et de réduction des coûts

## Renforcement de la gestion du bilan

- **Vente** de participations non stratégiques
- Réalisation d'**investissements de croissance** ciblés
- Réduction de l'**endettement net**

Réduction du bilan

Allègement du portefeuille

Réduction de l'endettement net à **856 MCHF**

Ratio FP stable **39.4%**

# Transformation du Groupe

## Des mesures structurelles sont en cours



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

- Pas terminée
- Prérequis pour une conclusion:
  - Prix
  - Conditions contractuelles
  - Sécurité de la transaction



### Allègement du portefeuille et gestion des coûts

- Désinvestissements d'AVAG, AEK, REC
- Vente Swissgrid conclue
- Gestion des coûts se poursuit



### Créer des structures pour la croissance future

- Regroupement des domaines opérationnels rentables
- Ouverture des secteurs de croissance à des investisseurs
- Alpiq garde le contrôle

# Transformation du Groupe

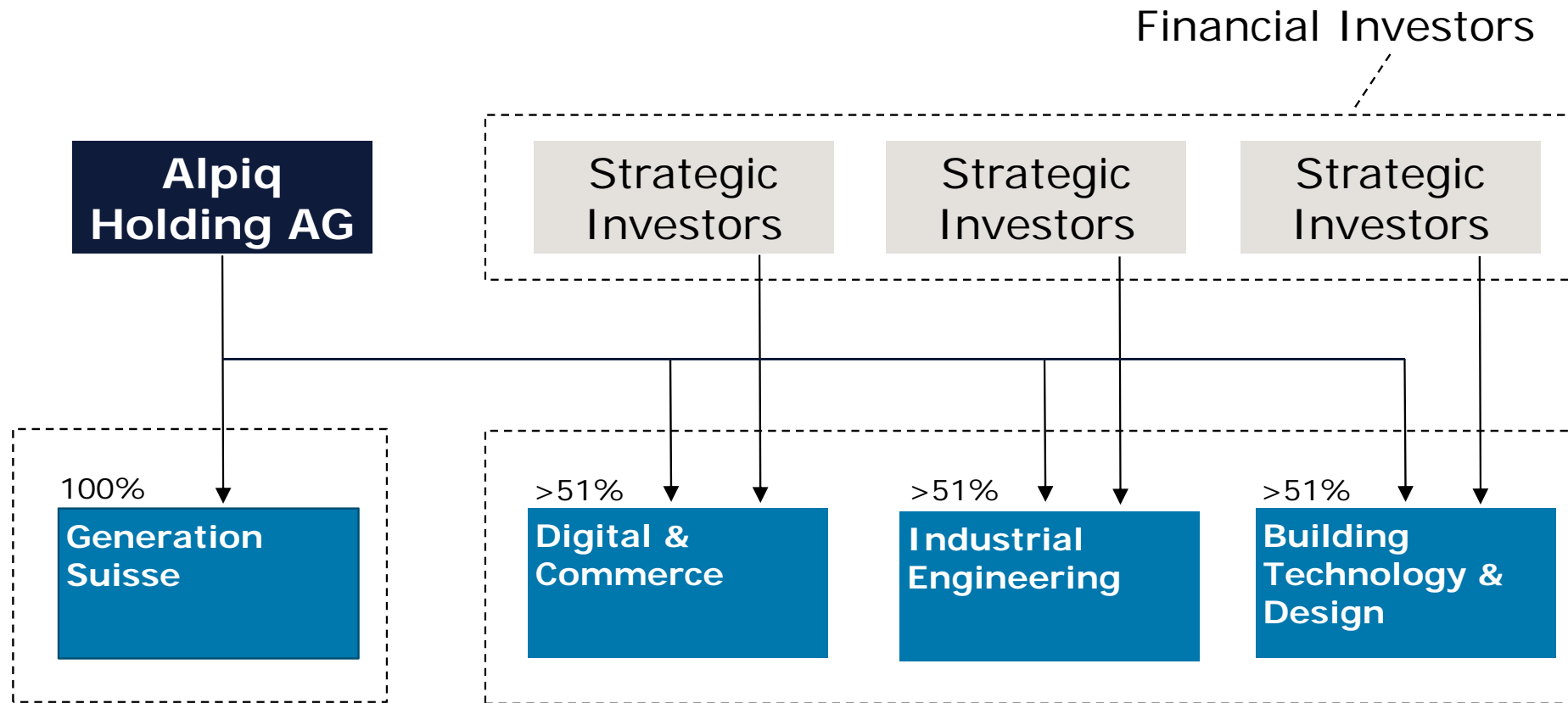
La transformation du monde de l'énergie offre des opportunités

ALPIQ



# Transformation of the Group

Alpiq crée des structures pour sa croissance future



# Industrial Engineering

Partenaire compétent pour les clients industriels européens

ALPIQ



- Construction d'installations industrielles
- Construction de centrales, exploitation, maintenance, démantèlement
- Démantèlement de centrales nucléaires
- Systèmes de production d'énergie décentralisés et écologiques
- Nouvelles énergies renouvelables réglementées



# Building Technology & Design

Focalisation sur les bâtiments intelligents et la mobilité

ALPIQ

- Technique intégrée du bâtiment
- Solutions complètes d'efficacité énergétique
- Leader en Suisse
- Développement des marchés limitrophes
- Projets d'infrastructure internationaux



# Digital & Commerce

## Nouvelles opportunités grâce à la numérisation

ALPIQ



- Optimisation des centrales Alpiq et des unités de production décentralisées
- Négoce de gaz et d'électricité, vente de produits structurés
- Développement de la numérisation: modèles d'affaires basés sur les services
- Plateforme de données numériques Alpiq avec intelligence artificielle

# Transformation du Groupe

## Les investisseurs accèdent à un portefeuille attrayant

---

**ALPIQ**



### **Industrial Engineering**

Partenaire compétent pour les clients industriels européens



### **Building Technology & Design**

Focalisation sur les bâtiments intelligents et la mobilité



### **Digital & Commerce**

Nouvelles opportunités grâce à la numérisation

## **Facteurs d'influence sur l'EBITDA avant effets exceptionnels**

- Décision de la BNS d'abandonner le taux plancher avec l'euro
- Arrêt non planifié de la centrale nucléaire de Leibstadt
- Faible niveau des prix de gros

## **Premier pilier stratégique:**

### **Des mesures structurelles sont en cours**

- Ouverture du portefeuille hydroélectrique
- Allègement du portefeuille d'actifs non stratégiques
- Gestion des coûts / Amélioration de l'efficacité

## **Deuxième pilier stratégique:**

### **Créer des structures pour la croissance future**

- Regrouper les domaines opérationnels rentables en 2017 et se focaliser sur eux
- Ouverture à des investisseurs courant 2018

Vos questions. Nos réponses.

ALPIQ



# Organisation au 31.12.2016



- Direction
- Domaine fonctionnel
- Domaine opérationnel
- Unité opérationnelle
- Unité fonctionnelle
- 1) Membre de la Direction générale

# Organisation au 01.04.2017



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

# Calendrier financier 2017



18 mai 2017

Assemblée générale d'Alpiq Holding SA

28 août 2017

Résultat semestriel 2017

Petit-déjeuner presse & Conférence des analystes financiers



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. Ceux-ci sont basés sur nos estimations actuelles ainsi que sur certaines hypothèses et sont de ce fait assujettis 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, 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.