

Gruppo Repower



Conferenza telefonica
Risultati del 1° semestre 2015

27 agosto 2015

Programma

- Saluto di benvenuto Werner Steinmann
- Sintesi 1. sem. 2015 Kurt Bobst
- Risultati finanziari Stefan Kessler
- Prospettive Kurt Bobst
- Domande tutti



Programma

- Saluto di benvenuto Werner Steinmann
-
- Sintesi 1. sem. 2015 Kurt Bobst
-
- Risultati finanziari Stefan Kessler
- Prospettive Kurt Bobst
- Domande tutti



I prezzi di mercato bassi e l'euro debole determinano perdite rilevanti

Il semestre in sintesi

- Ricavi a 922 mln di franchi (-23%, determinato da fattori valutari)
- EBIT -34 milioni di franchi / perdita netta -108 milioni di franchi
- I prezzi bassi e l'euro debole si rafforzano reciprocamente
- Svalutazioni anche su centrali idroelettriche in Svizzera e sulla centrale a ciclo combinato gas-vapore di Teverola
- Il cambio EUR/CHF incide pesantemente sul risultato operativo

Diverse misure sono state definite
e sono ora in fase di attuazione

Il semestre in sintesi

- Riduzione dei costi di oltre 20 milioni di franchi all'anno
- Adeguamenti strutturali nell'organizzazione e nei processi
- Razionalizzazione del portafoglio progetti
- Riesame del futuro posizionamento strategico

Vendita soddisfacente in tutti i settori operativi

- Produzione e Trading sotto pressione

Esempi

- **Svizzera**
 - La buona produzione idrologica si scontra con un mercato debole
 - Ulteriore rafforzamento delle attività di vendita e delle offerte di servizi
 - Potenziamento delle partnership
 - Offerte di mobilità elettrica prima del lancio sul mercato
 - Contrazione dei margini nelle attività commerciali
 - Formazione di un'alleanza nel settore reti del Grigioni settentrionale con Axpo e ewz
- **Italia**
 - Teverola risente della scarsa domanda sul mercato dei servizi di dispacciamento
 - Produzione eolica sopra la media
 - Contributi soddisfacenti dalle attività di vendita grazie a prodotti innovativi
 - Il Trading rimane al di sotto delle previsioni
- **Altri**
 - Livello dei prezzi invariato in Romania grazie a nuove offerte
 - Trading di Praga al di sotto delle previsioni

Programma

- Saluto di benvenuto Werner Steinmann
- Sintesi 1. sem. 2015 Kurt Bobst

- Risultati finanziari Stefan Kessler

- Prospettive Kurt Bobst
- Domande tutti



1° semestre 2015 nel segno dell'andamento EUR/CHF

Appunti su aspetti finanziari

- Dopo l'abolizione della soglia di cambio minima l'andamento EUR/CHF incide pesantemente sul risultato operativo (ca. 5 mln CHF) e sul risultato finanziario (ca. 62 mln CHF), miglioramento atteso con il franco più debole
- Cash-flow operativo nel 1° sem. 2015 ancora senza effetti legati al nuovo sistema di fatturazione nell'area di distribuzione svizzera (ca. 20 mln CHF); sarà perfezionato nel 2° sem. 2015
- Svalutazioni su impianti di produzione in Svizzera per 16 mln CHF e in Italia per 23 mln CHF; ulteriori accantonamenti per contratti a lungo termine per 3 mln CHF
- Cessione di quote Swissgrid perfezionata il 10 luglio 2015 (59 mln CHF)

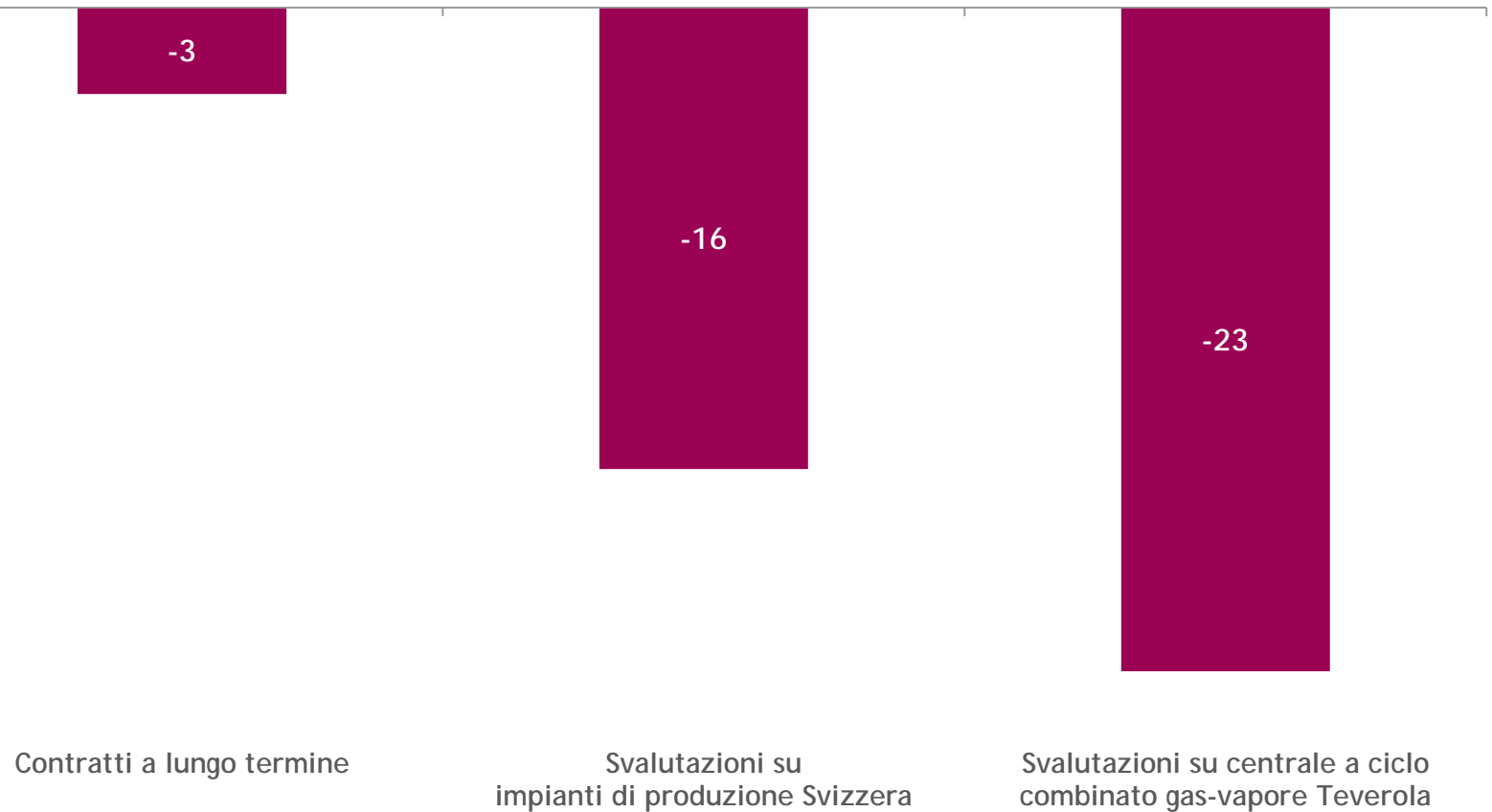
Margine lordo ancora in sofferenza

in milioni di franchi	1° sem. 2015 prima di adeguamenti	1° sem. 2015	1° sem. 2014
Totale ricavi	922	922	1.196
Margine lordo	96	93	125
EBITDA	32	29	57
EBIT	7	-34	32
Risultato (Gruppo e terzi)	-75	-108	4
FFO (funds from operations)		9	26
Cash flow da attività operativa		11	46
Investimenti (incl. prestazioni proprie)		12	15
FFO / Indebitamento netto	7,3%		17,8%
Indebitamento netto / EBITDA	4,0		2,6
Quota del capitale proprio		35%	39,5%
Dipendenti in organico al 30.06 (FTE)		648	678

Svalutazioni e accantonamenti

I fattori straordinari si attestano a ca. 42 milioni di franchi

in milioni di franchi

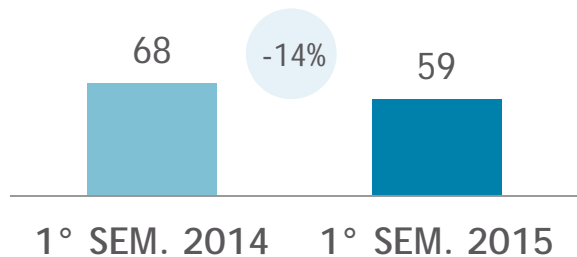


Effetti tangibili dovuti ai prezzi bassi sul Mercato Svizzera

Mercato Svizzera prima di svalutazioni e accantonamenti

in milioni di franchi

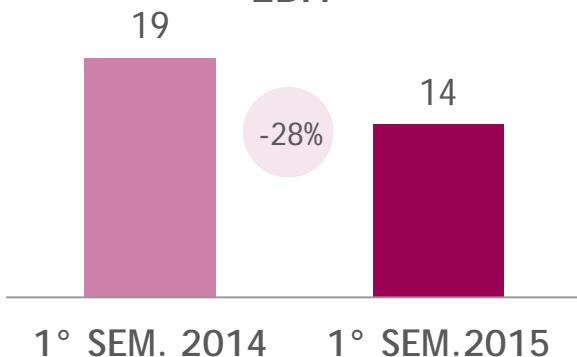
Margine lordo



Margine lordo inferiore al 1° sem. 2014

- Pressione sui margini a causa di posizioni a lungo termine
- I risultati del Proprietary Trading sono conformi alle aspettative
- Contributo stabile di Vendita e Reti al risultato

EBIT



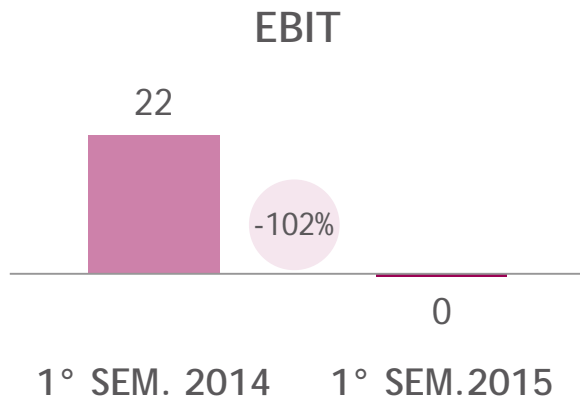
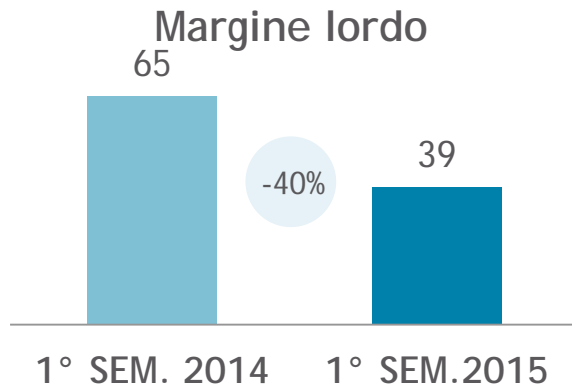
Il margine lordo più basso ha ripercussioni sul risultato operativo

- Risultato operativo influenzato principalmente dalla riduzione dei margini dell'energia
- OPEX sotto controllo dopo l'aumento dell'efficienza dei costi

Crollo del margine lordo per Repower Italia

Mercato italiano prima di svalutazioni

in milioni di franchi



Margine lordo dell'energia in sofferenza

- Non si sono prodotti ricavi dalle prestazioni di servizio relative al sistema per la centrale a ciclo combinato gas-vapore di Teverola
- Volumi più bassi influenzano negativamente il margine della Vendita

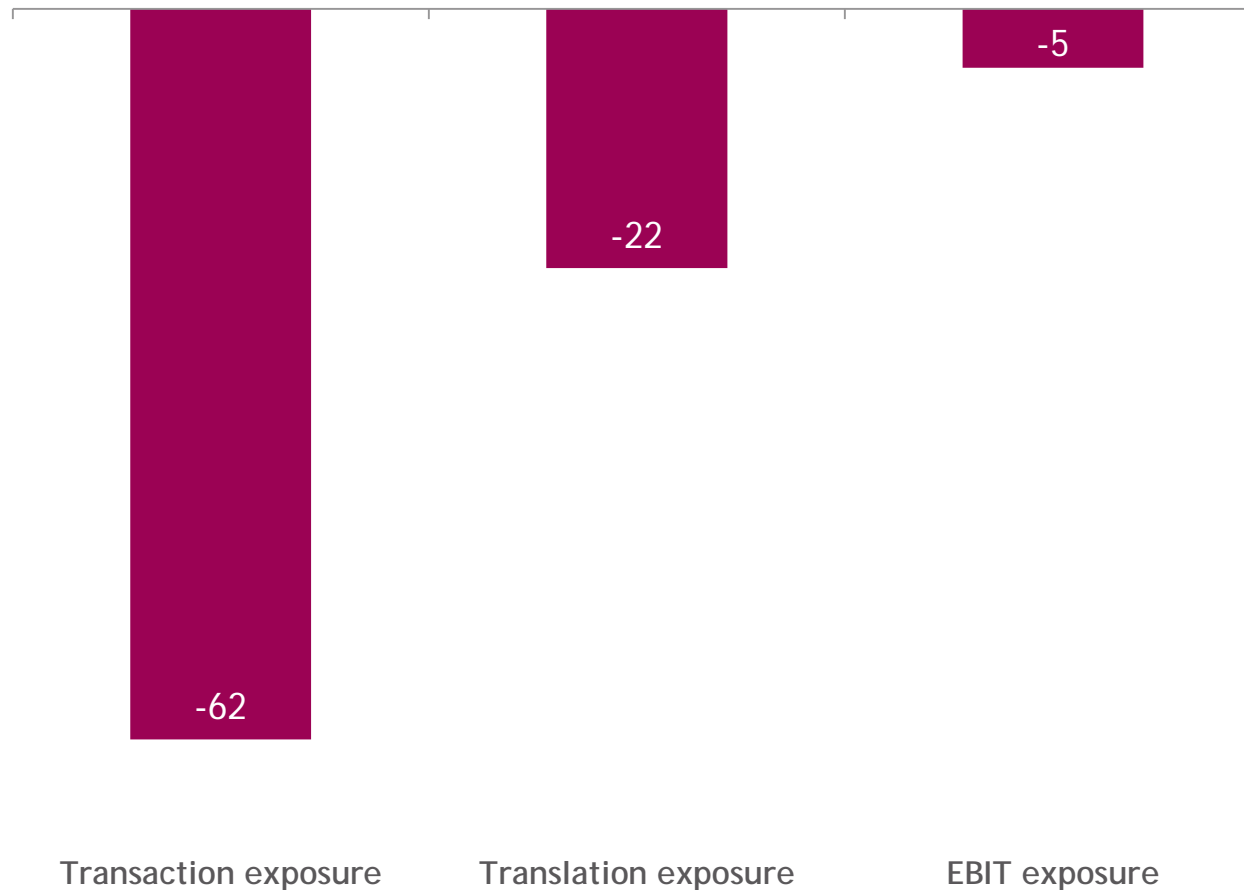
Il crollo dei margini influenza l'EBIT

- Risultato operativo influenzato principalmente dalla riduzione dei margini dell'energia
- Buoni contributi al risultato dal parco eolico di Lucera
- OPEX sotto controllo

Massicce ripercussioni dell'andamento del cambio €/CHF

Principali effetti del cambio €/CHF nel primo semestre (€/CHF 1,0413 al 30.6.2015)

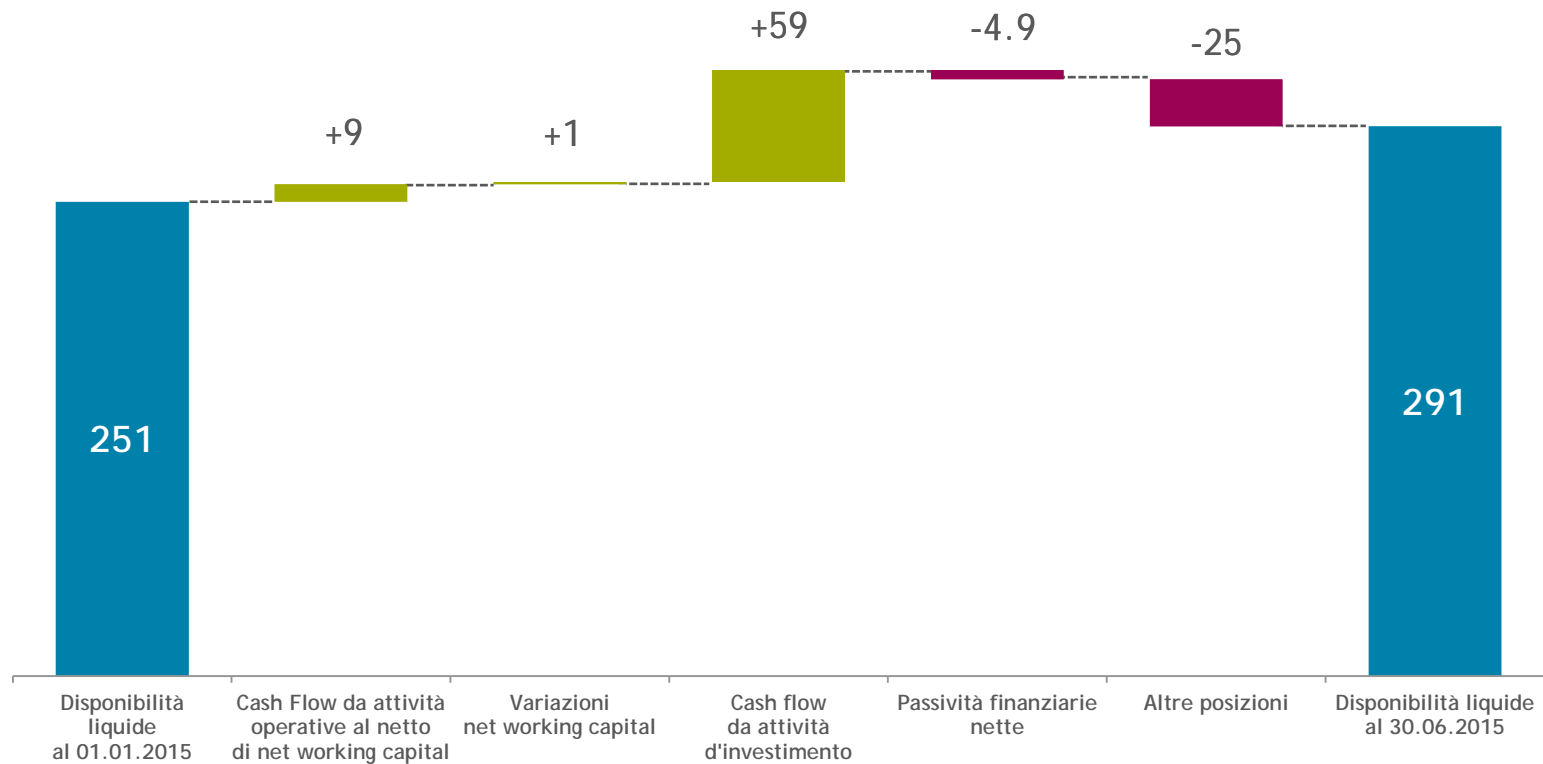
in milioni di franchi



Free Cash Flow rimane positivo

Flusso di capitali nel 1° semestre

in milioni di franchi

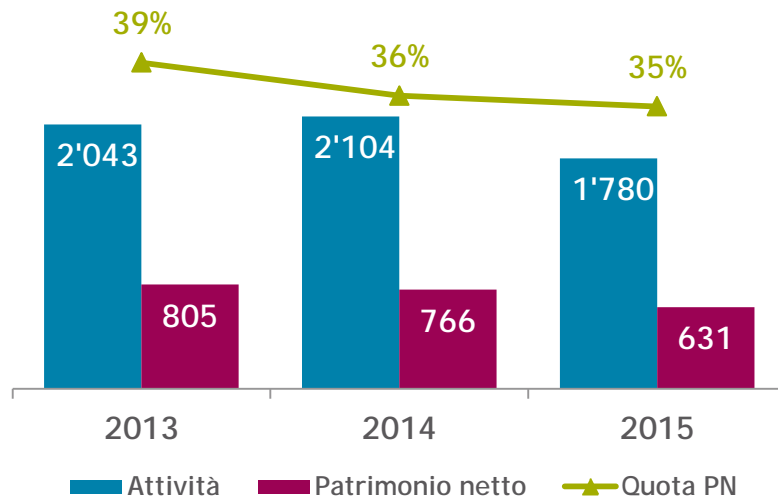


* Rientro di depositi vincolati per 83 milioni di franchi (scadenza 12 mesi)

Quota di capitale nel range target

Andamento totale stato patrimoniale, patrimonio netto e quota di patrimonio netto dal 2013

in milioni di franchi



Continua la riduzione del patrimonio netto

- Gli impairment effettuati per il primo sem. 2015 nonché gli effetti dell'andamento del cambio €/CHF si ripercuotono sul patrimonio netto
- Al contempo, massiccia riduzione del totale di bilancio a causa soprattutto dell'andamento del cambio €/CHF

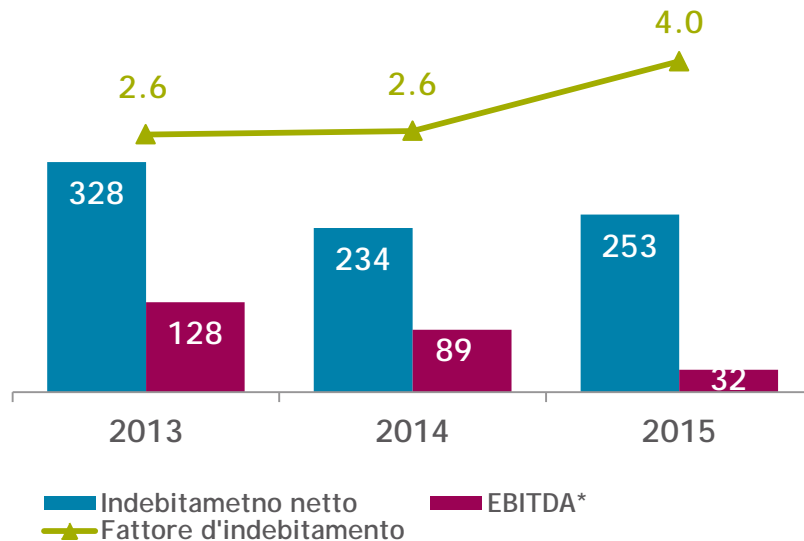
Quota di patrimonio netto

- Ancora solida con il 35% ed entro il range target strategico (35-45%)

Aumento del fattore d'indebitamento soprattutto a causa di un EBITDA più basso

Andamento dell'indebitamento netto, EBITDA e fattore di indebitamento dal 2013

in milioni di franchi



Indebitamento netto

- Rispetto all'esercizio 2014 l'indebitamento è aumentato di 19 mln di franchi a seguito degli effetti dell'andamento del cambio

Fattore d'indebitamento peggiorato

- Netto peggioramento di questo indicatore finanziario. Sono necessari ulteriori sforzi nel 2° sem. 2015, in particolare è necessario proseguire in modo coerente con le cessioni dei patrimoni immobiliari non necessari per esigenze di esercizio e di un rigido working capital management

* al netto di fattori straordinari

Programma

- Saluto di benvenuto Werner Steinmann
- Sintesi 1. sem. 2015 Kurt Bobst
- Risultati finanziari Stefan Kessler

- Prospettive Kurt Bobst

- Domande tutti



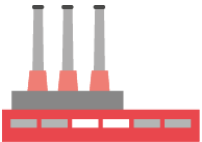
Previsioni 2015 nettamente inferiori al 2014

Previsioni

- Prezzi dell'energia sempre bassi e contrazione dei margini per Trading e Produzione
- Sviluppo stabile dell'attività di vendita nel T3 e T4
- Livello dei tassi ancora difficile
- Risultato operativo 2015 almeno del 50% al di sotto dell'anno precedente (al netto di fattori straordinari) e perdita netta superiore al 2014

Il nostro mondo sta cambiando

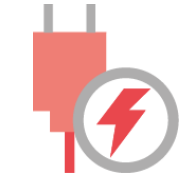
Il modo di ieri



Produzione centralizzata



Monopolio



Carichi pianificabili e collegamenti di rete fisici



Distribuzione elettricità

Il mondo di oggi e di domani

Produzione decentralizzata



Aumento della concorrenza



Flessibilità ed efficienza energetica



Digitalizzazione e convergenza dei sistemi



Obiettivo: garantire/potenziare il nostro core business indipendentemente dal prezzo dell'elettricità

- Identificazione di nuove aree operative e di mercati in crescita
- Sviluppo di nuovi modelli business, prodotti e servizi

Riorganizzazione per ridurre la dipendenza dal prezzo assoluto dell'elettricità

Previsioni

- Repower prosegue gli adeguamenti strutturali
- Razionalizzazione del portafoglio progetti in corso di attuazione
- Rinnovi necessari di centrali elettriche incentrati sugli incentivi
- Riesame del portafoglio partecipazioni
- Revisione del posizionamento strategico in corso

Prossime date importanti

Appuntamenti 2016

- Martedì 5 aprile 2016, mattina, Landquart
Conferenza di bilancio sul risultato netto dell'esercizio 2015
- Martedì 5 aprile 2016, pomeriggio, Zurigo
Incontro con gli analisti sul risultato netto dell'esercizio 2015
- Giovedì 12 maggio 2016, mattina, Landquart
Assemblea generale Repower AG