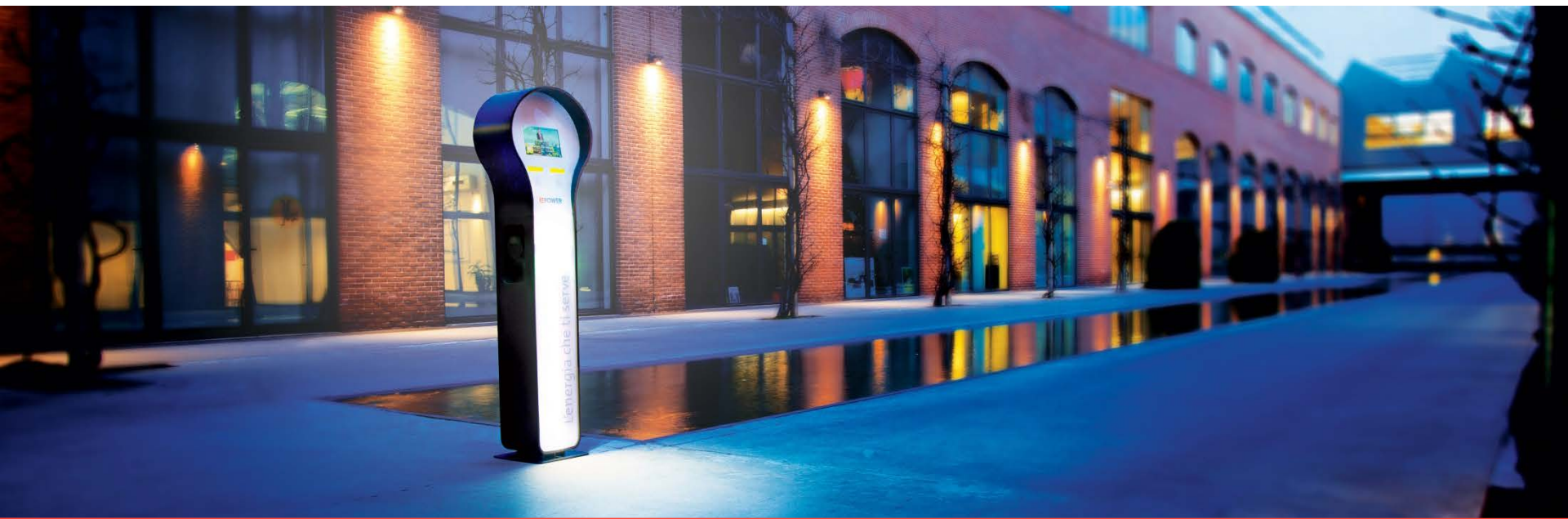


Repower migliora la propria flessibilità finanziaria tramite un aumento di capitale



REPOWER

Disclaimer

Il presente documento non rappresenta un'offerta di vendita o una sollecitazione di offerte di acquisto o sottoscrizione di azioni. Il presente documento non costituisce un prospetto ai sensi dell'Articolo 652a del Codice svizzero delle obbligazioni, né un prospetto di quotazione come definito nel regolamento di quotazione di SIX Swiss Exchange AG o un prospetto ai sensi di qualunque altra legge applicabile. Non è consentito inviare né distribuire copie del presente documento a o in o da giurisdizioni in cui ciò è vietato dalla legge. Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono un'offerta di vendita o una sollecitazione di un'offerta di acquisto nelle giurisdizioni in cui tale offerta o sollecitazione sarebbe illegale prima dell'avvenuta registrazione, dall'esenzione dalla registrazione o dall'ottenimento della qualifica ai sensi delle leggi sui titoli in qualsiasi giurisdizione. L'eventuale decisione di investire in titoli di Repower AG deve basarsi esclusivamente sul prospetto di emissione e quotazione pubblicato da Repower AG a tale scopo.

This document is not for publication or distribution in the United States of America, Canada, Australia or Japan and it does not constitute an offer or invitation to subscribe for or purchase any securities in such countries or in any other jurisdiction. In particular, the document and the information contained herein should not be distributed or otherwise transmitted into the United States of America or to U.S. persons (as defined in the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act")) or to publications with a general circulation in the United States. This document does not constitute an offer or invitation to subscribe for or to purchase any securities in the United States of America. The securities referred to herein have not been and will not be registered under the Securities Act, or the laws of any state, and may not be offered or sold in the United States of America absent registration under or an exemption from registration under Securities Act. There will be no public offering of the securities in the United States of America.

The information contained herein does not constitute an offer of securities to the public in the United Kingdom. No prospectus offering securities to the public will be published in the United Kingdom. This document is only being distributed to and is only directed at (i) persons who are outside the United Kingdom or (ii) to investment professionals falling within article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the "Order") or (iii) high net worth entities, and other persons to whom it may lawfully be communicated, falling within article 49(2)(a) to (d) of the Order (all such persons together being referred to as "relevant persons"). The securities are only available to, and any invitation, offer or agreement to subscribe, purchase or otherwise acquire such securities will be engaged in only with, relevant persons. Any person who is not a relevant person should not act or rely on this document or any of its contents.

Any offer of securities to the public that may be deemed to be made pursuant to this communication in any member state of the European Economic Area (each an "EEA Member State") that has implemented Directive 2003/71/EC (together with the 2010 PD Amending Directive 2010/73/EU, including any applicable implementing measures in any Member State, the "Prospectus Directive") is only addressed to qualified investors in that Member State within the meaning of the Prospectus Directive.

Il presente documento può contenere specifiche dichiarazioni previsionali (forward-looking statements), ad esempio dichiarazioni che includano termini come "ritenere" "assumere", "aspettarsi", "prevedere", "proiettare", "può", "potrebbe" o espressioni simili. Tali dichiarazioni previsionali sono soggette a rischi noti e non noti, incertezze e altri fattori che potrebbero comportare differenze sostanziali tra i risultati effettivi, la situazione finanziaria, lo sviluppo o la performance di Repower AG e quanto esplicitamente o implicitamente ritenuto in tali dichiarazioni. Alla luce di tali incertezze, i lettori non dovrebbero fare affidamento sulle dichiarazioni previsionali. Repower AG non si assume la responsabilità di aggiornare le dichiarazioni previsionali o di adattarle a eventi o sviluppi futuri.

Ci riposizioniamo

Il nostro orientamento strategico 2025 ^(1/2)

Idroelettrico

Manteniamo le nostre centrali idroelettriche e le partecipazioni in centrali idroelettriche.

Sostenibilità

Produzione al 100% da fonti rinnovabili.

Focalizzazione

Ci focalizziamo sui nostri mercati chiave di Svizzera e Italia (incl. attività di trading e origination su scala internazionale).

Ci riposizioniamo

Il nostro orientamento strategico 2025 (2/2)

Servi-
zi

Ampliamo i nostri servizi per aziende energetiche e gestori di centrali.

Vendita

Potenziamo le nostre attività di vendita in Svizzera (strategia di partnership) e in Italia.

Digitaliz-
zazione

Sviluppiamo per i nostri clienti soluzioni innovative per sistemi e reti intelligenti.

Dove ci troviamo con il riposizionamento

Attuazione dal 18.12.2015 ^(1/2)

Focalizzazione	<ul style="list-style-type: none"> > Cessione delle attività in Romania 	<ul style="list-style-type: none"> > In elaborazione
Sostenibilità	<ul style="list-style-type: none"> > Disinvestimento partecipazioni in centrali nucleari > Disinvestimento partecipazione di maggioranza nella centrale a ciclo combinato gas-vapore di Teverola 	<ul style="list-style-type: none"> > In elaborazione
Servizi	<ul style="list-style-type: none"> > Ristrutturazione dell'organizzazione e focalizzazione sullo sviluppo e sulla vendita di servizi > Perseguimento strategia di crescita della Vendita Italia > Potenziamento dell'organizzazione di Vendita sul mercato svizzero e focalizzazione sui clienti rivenditori 	<ul style="list-style-type: none"> > Sviluppo con nuove condizioni
Partnership	<ul style="list-style-type: none"> > Implementiamo la nostra organizzazione di Vendita in Svizzera con partner strategici > Valutiamo nuovi modelli di finanziamento di centrali idroelettriche anche con investitori esterni al settore 	<ul style="list-style-type: none"> > In elaborazione > Esempio centrale di Morteratsch

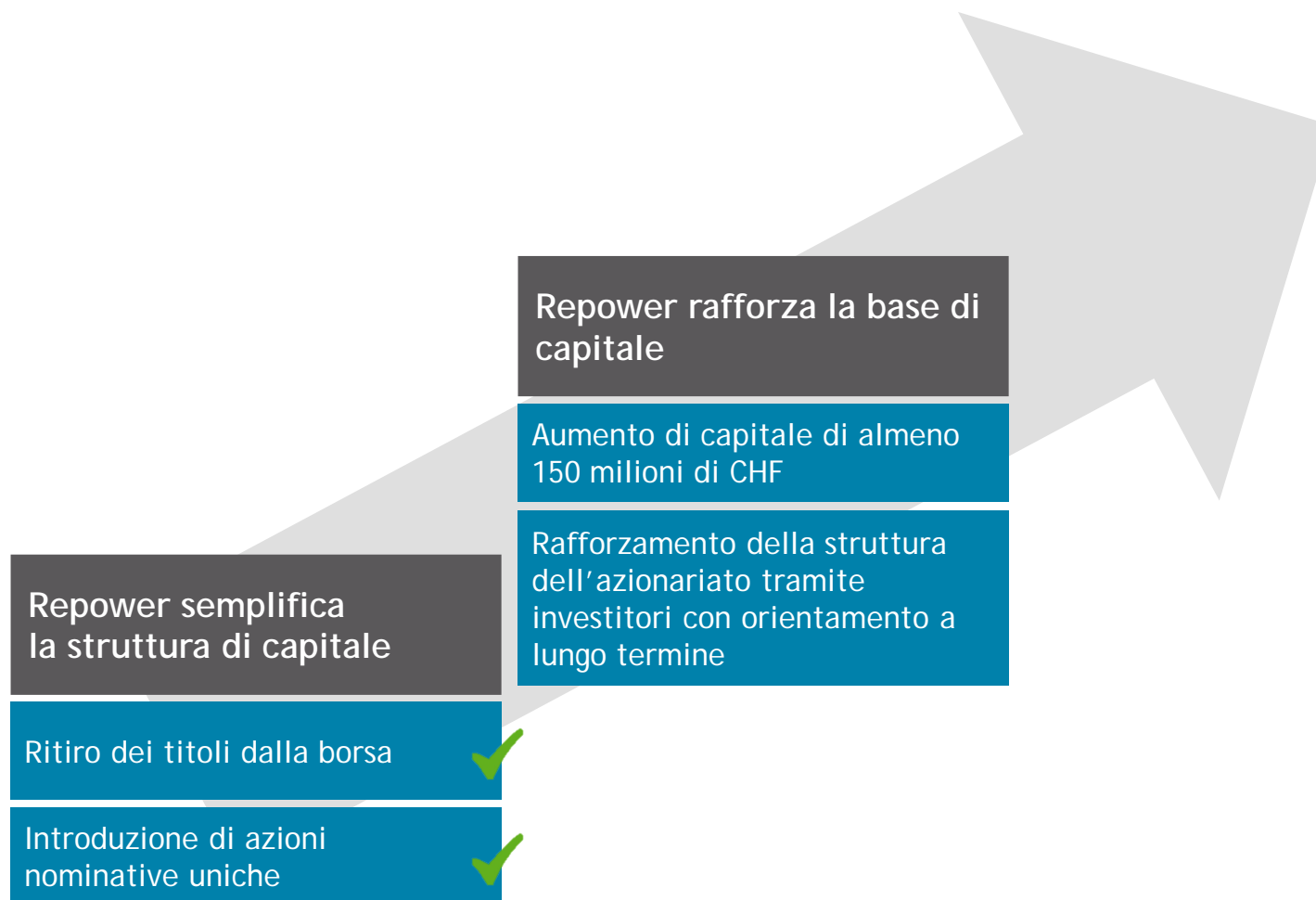
Dove ci troviamo con il riposizionamento

Attuazione dal 18.12.2015 (2/2)

Digitalizzazione	<ul style="list-style-type: none">➤ Implementazione di iniziative nei settori mobilità, produzione e sistemi di accumulo decentralizzati e mondo connesso	<ul style="list-style-type: none">➤ Sviluppo di prodotti in elaborazione
Flessibilità finanziaria	<ul style="list-style-type: none">➤ Focalizzazione sugli interventi di sostituzione nella produzione che beneficiano di incentivi (RIC).➤ Valutazione finanziamento delle misure	<ul style="list-style-type: none">➤ Esempio centrale di Cavaglia➤ Previsto aumento di capitale

Dove ci troviamo con il riposizionamento

Repower ha bisogno di flessibilità finanziaria: presupposto per l'attuazione della strategia



Creiamo flessibilità finanziaria

Repower rafforza la propria base di capitale tramite un aumento di capitale



Aumento di capitale

Rafforzamento della base di capitale proprio dopo le svalutazioni registrate nel 2013 e nel 2015

Riduzione dell'indebitamento netto

Attuazione delle misure necessarie per l'attuazione del riposizionamento strategico

Creiamo flessibilità finanziaria

Repower pianifica un aumento di capitale per un ammontare di almeno 150 milioni di CHF

L'aumento di capitale avviene tramite un'offerta di diritti di opzione e la contemporanea integrazione di due nuovi investitori.

Rapporto di opzione	>	Il possesso di 5 azioni autorizza gli attuali azionisti alla riscossione di 7 nuove azioni
Prezzo d'opzione delle nuove azioni	>	43,00 CHF per nuova azione
Assegnazione di diritti di opzione ad altri nuovi azionisti di peso	>	EKZ: circa 90 milioni di CHF UBS-CEIS: circa 60 milioni di CHF
Ricavo previsto	>	Minimo 150 milioni di CHF Massimo circa 200 milioni di CHF

Espandiamo l'attuale struttura dell'azionariato

Con EKZ e UBS-CEIS entrano in Repower due nuovi e noti azionisti di peso

Elektrizitätswerke des Kantons Zürich (EKZ)

- Azienda elettrica con sede a ZH.
- Rifornisce direttamente e indirettamente 173 comuni del Canton Zurigo e si occupa di circa 300.000 clienti diretti.
- Totale stato patrimoniale 2,1 miliardi di CHF; EBIT di oltre 80 milioni di CHF/anno
- 100 % di proprietà del Canton Zurigo.

Investimento in un partner ben posizionato nel settore idroelettrico e con un buon orientamento strategico.

UBS Clean Energy Infrastructure Switzerland (UBS-CEIS)

- Soluzione di investimento per le energie rinnovabili e l'infrastruttura energetica.
- Concede agli investitori istituzionali facile accesso alle infrastrutture del settore energetico svizzero.
- 36 casse pensioni e assicurazioni mettono a disposizione un patrimonio netto di circa 400 milioni di CHF.

Investimento in un fornitore di energia leader in Svizzera con un grande portafoglio di energia idrica e approvvigionamento stabile.

Espandiamo l'attuale struttura dell'azionariato

Repower ottiene due nuovi azionisti di peso e una struttura dell'azionariato più ampia

- › Partecipazione di investitori per un ammontare di 150 milioni di CHF
- › Partecipazione di free float aperta
- › Nuove quote di partecipazione:

	Gli azionisti pubblici esercitano tutti i diritti di opzione:	Gli azionisti pubblici non esercitano diritti di opzione:
Cantone dei Grigioni*	20,08 %	23,53 %
Axpo Holding AG*	11,60 %	13,60 %
EKZ*	25,90 %	30,35 %
UBS-CEIS*	17,26 %	20,23 %
Free float	25,16 %	12,29 %

*Sindacato di blocco che unisce gli azionisti

Una nuova composizione per il Consiglio d'Amministrazione

Proposti per l'elezione



Dr. Martin Schmid

- > Dr. iur. HSG, avvocato
- > Nato nel 1969
- > Membro del Consiglio d'Amministrazione di Repower AG dall'AG 2008 e membro del Comitato del CdA dall'AG 2011
- > Avvocato presso lo studio legale Kanzlei Kunz Schmid Rechtsanwälte und Notare AG di Coira e impegnato in diversi mandati
- > Consigliere agli Stati del Cantone dei Grigioni



Claudio Lardi

- > lic. iur., avvocato
- > Nato nel 1955
- > Membro del Consiglio d'Amministrazione di Repower AG dall'AG 2011
- > Avvocato e impegnato in diversi mandati



Dr. Urs Rengel

- > Dr. sc. techn., Dipl. El.-Ing. ETHZ, EMBA HSG
- > Nato nel 1962
- > CEO EKZ e impegnato in diversi mandati in consigli d'amministrazione
- > Presidente di electrosuisse



Peter Eugster

- > Economista aziendale HWV, EMBA
- > Nato nel 1958
- > CFO di EKZ e impegnato in diversi mandati in consigli d'amministrazione



Roland Leuenberger

- > lic. oec. publ.
- > Nato nel 1968
- > Membro del Consiglio d'Amministrazione di UBS Clean Energy Infrastructure Switzerland AG
- > Vicepresidente del CdA Fontavis AG, Presidente del CdA EVU Partners AG e impegnato in diversi mandati in consigli d'amministrazione



Rolf W. Mathis

- > dipl. ing. mecc. ETH, ing. econ. STV
- > Nato nel 1956
- > Membro del Consiglio d'Amministrazione di Repower AG dall'AG 2003
- > Senior Manager di Axpo Power AG e impegnato in diversi mandati in consigli d'amministrazione

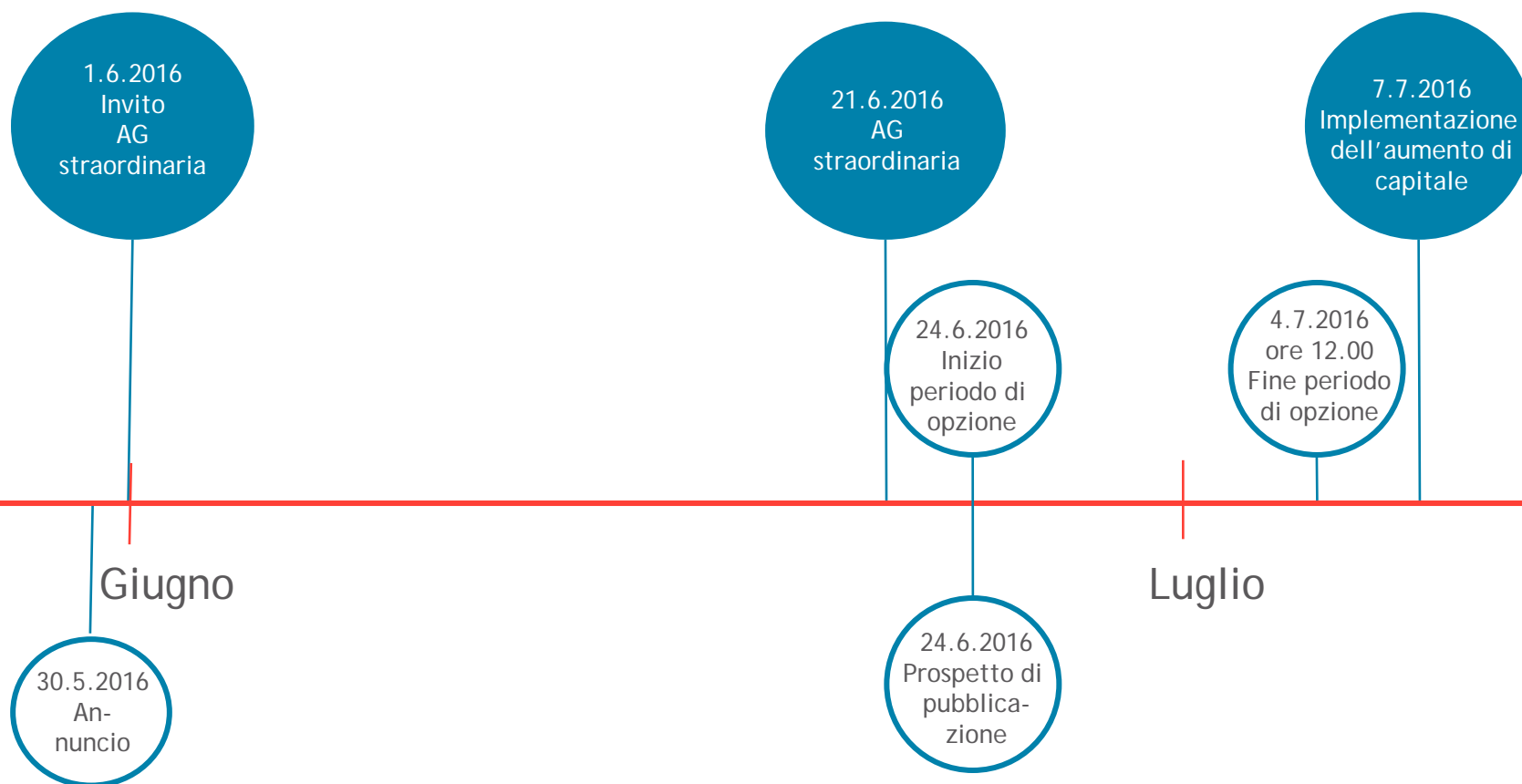
Una nuova composizione per il Consiglio d'Amministrazione

Nuovo Presidente del Consiglio d'Amministrazione

- La nomina del Consiglio d'Amministrazione avverrà durante l'Assemblea generale straordinaria del 21.06.2016
- Il Consiglio d'Amministrazione si autocostituisce e nomina tra i suoi membri il proprio Presidente
- Il processo per l'insediamento di un nuovo Presidente del Consiglio d'Amministrazione è stato avviato

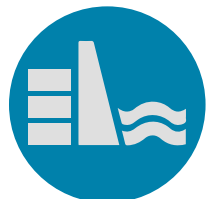
Tabella di marcia prevista per la transazione

Repower pianifica di concludere l'aumento di capitale agli inizi di luglio



Possiamo intraprendere i prossimi passi e lavorare al nostro sviluppo

Il previsto aumento di capitale rafforza Repower su diversi livelli



› Repower vede confermato il suo buon posizionamento nel settore idroelettrico e il suo nuovo orientamento strategico.



› Repower rafforza ed espande la sua struttura con quattro azionisti di peso.



› Repower ottiene flessibilità finanziaria.



› Repower rimane ancorata al Cantone dei Grigioni.

Possiamo intraprendere i prossimi passi e lavorare al nostro sviluppo

Repower porta avanti un nuovo orientamento strategico



Abbiamo solide fondamenta per il futuro

Repower guarda al futuro

Soluzione vantaggiosa per Repower

Struttura dell'azionariato ampia

Conferma per il nuovo orientamento

Stabilità finanziaria per l'implementazione

Rafforzamento di Repower sul mercato



L'energia che ti serve

POWER