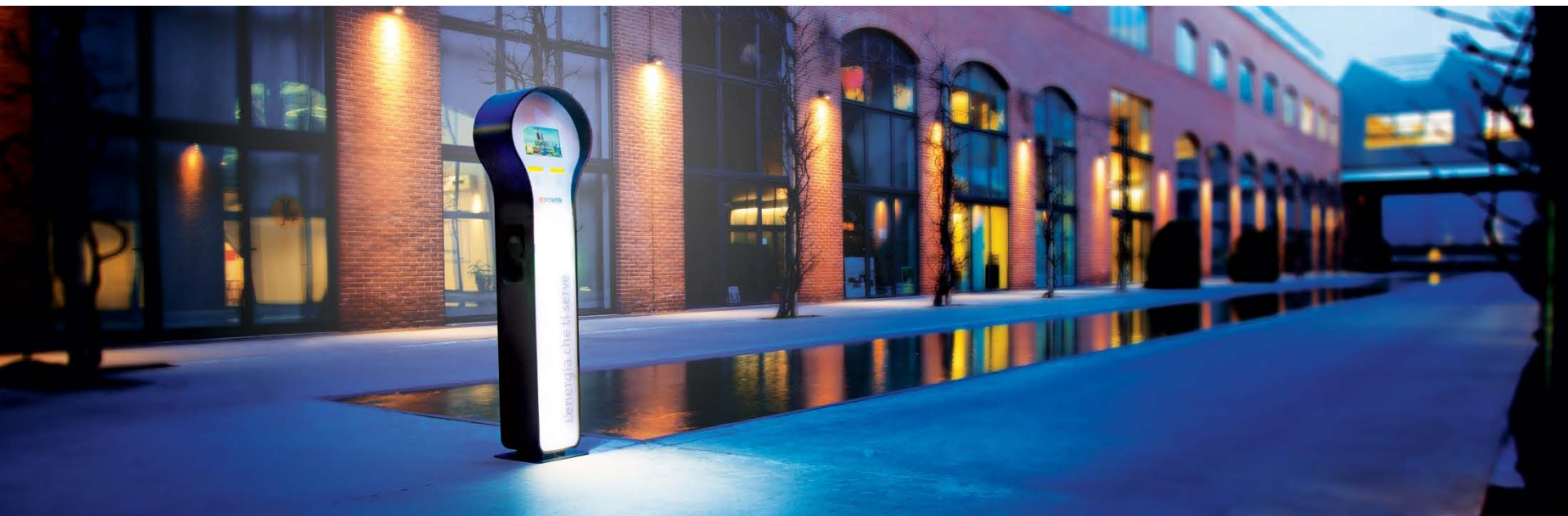


Repower



REPOWER

Conferenza telefonica
Risultati del 1° semestre 2016

24 agosto 2016

Programma

- › Saluto
- › Sintesi 1° semestre 2016
- › Spiegazioni finanziarie
- › Prospettive
- › Domande

Michaela Leuenberger

Kurt Bobst

Stefan Kessler

Kurt Bobst

Tutti

Programma

- › Saluto
- › Sintesi 1° semestre 2016
- › Spiegazioni finanziarie
- › Prospettive
- › Domande

Michaela Leuenberger

Kurt Bobst

Stefan Kessler

Kurt Bobst

Tutti

Sintesi 1° semestre 2016

Eventi principali

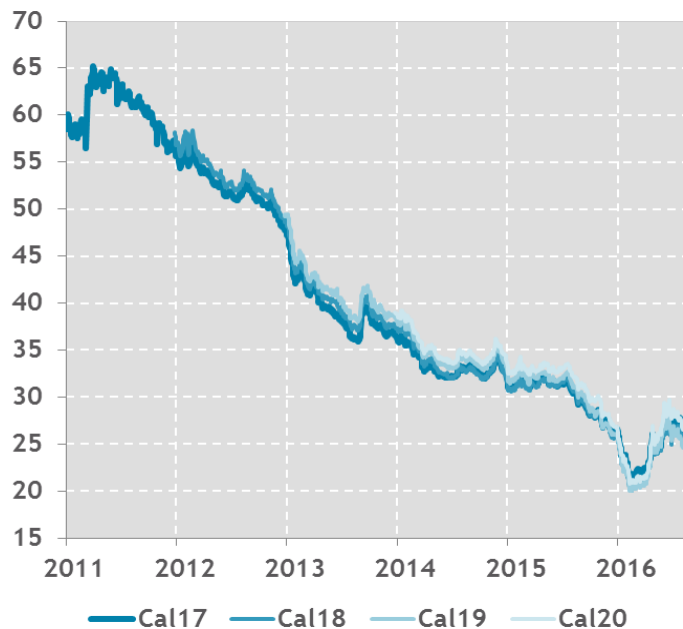
- Totale ricavi 881 mln CHF
- EBIT 45 mln CHF; utile 18 mln CHF
- Delisting SIX e nuove azioni nominative
- Aumento di capitale e nuovi azionisti strategici
- Avviati disinvestimenti / attività in Romania cedute al Gruppo MET
- Plug'n Roll rappresenta simbolicamente le iniziative nel settore servizi

Sintesi 1° semestre 2016

Contesto di mercato

- Prezzi di mercato ancora bassi ma in leggera ripresa
- Cambio CHF/€ leggermente migliore - ma permane una grande incertezza
- Permangono rischi politici (Brexit, Ucraina, terrorismo)

Prezzi di mercato €/MWh*



* Prezzi Germania

Cambio €/CHF



Sintesi 1° semestre 2016

Aumento di capitale e 2 nuovi azionisti principali

- Aumento di capitale perfezionato con successo
- Afflusso di liquidità pari a 171,3 mln CHF
- Nuovi azionisti investono a lungo termine: EKZ, UBS-CEIS

Azionista	Quota
Elektrizitätswerke des Kantons Zurigo (EKZ)	28,32%
Cantone dei Grigioni	21,96%
UBS Clean Energy Infrastructure KGK (UBS-CEIS)	18,88%
Axpo Holding	12,69%
Free float	18,15%

Sintesi 1° semestre 2016

Mercato Svizzera

- Plug'n Roll: offerta innovativa per la mobilità elettrica
- Centrale Cavaglia a regime RIC dopo il rinnovo
- Costruzione in corso della nuova Centrale Morteratsch / partnership con investitore
- Quasi 10 mln CHF investiti in potenziamento, rinnovo, manutenzione e gestione della rete
- Trading Poschiavo mediocre nel primo semestre
- Contributo all'EBIT 13 mln CHF *



Cantiere della Centrale Morteratsch: condotta forzata (secondo piano) e canale di restituzione/centrale (primo piano)

* incl. fattori straordinari

Sintesi 1° semestre 2016

Mercato Italia

- Integrazione del portafoglio clienti con grandi clienti (energia elettrica e gas) nell'ambito del progetto «BIG»
- Ancora grande interesse per prodotti innovativi
- Ulteriore potenziamento del team di agenti di vendita: ca. 580 rappresentanti in tutte le regioni d'Italia
- Posizionamento dei consulenti come «personal trainer» per questioni inerenti all'efficienza energetica
- Domanda in crescita per la Centrale Teverola in un mercato volatile
- Contributo all'EBIT: 28 mln. CHF*

* incl. fattori straordinari

Programma

- › Saluto
- › Sintesi 1° semestre 2016
- › Spiegazioni finanziarie
- › Prospettive
- › Domande

Michaela Leuenberger

Kurt Bobst

Stefan Kessler

Kurt Bobst

Tutti

Spiegazioni finanziarie

Sviluppi positivi nel 1° semestre - aumento di capitale nel 2° semestre

- EBIT pari a 45 mln CHF grazie a un andamento migliore delle attività operative, a rivalutazioni e allo scioglimento di accantonamenti
- Il migliore andamento dell'operatività e un efficace working capital management determinano un buon cash-flow operativo di 44 mln CHF (2015: 11 mln CHF)
- Miglioramento significativo dei dati riguardanti l'indebitamento anche senza effetti dell'aumento di capitale grazie al migliore risultato operativo e all'esito positivo dei disinvestimenti
- Aumento di capitale di 171,3 mln CHF perfezionato il 7 luglio 2016

Spiegazioni finanziarie

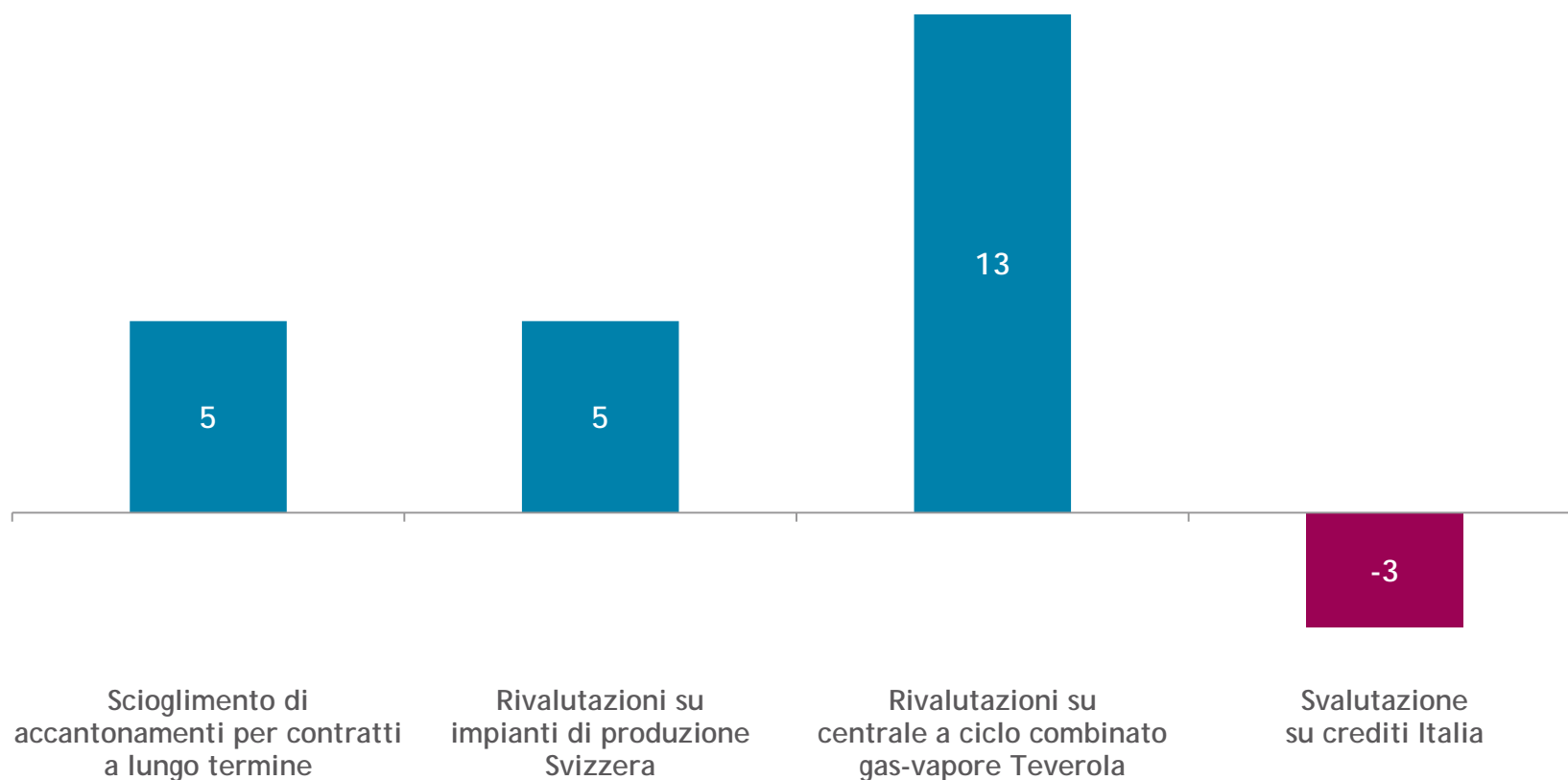
Margine lordo migliorato

in mln CHF	1° sem. 2016 al netto di fattori straordinari	1° sem. 2016	1° sem. 2015 al netto di fattori straordinari	1° sem. 2015
Totale ricavi	881	881	922	922
Margine lordo	108	113	96	93
EBITDA	49	51	32	29
EBIT	26	45	7	-34
Risultato netto dell'esercizio	0	18	-75	-108
FFO (funds from operations)		26		9
CFO (cash flow da attività operative)		44		11
Investimenti (incl. prestazioni proprie)		11		12
FFO / Indebitamento netto		23%		7%
Indebitamento netto / EBITDA		2,4		4,0
Quota patrimonio netto		35%		35%
N. di dipendenti al 30.06 (FTE)		604		648

Spiegazioni finanziarie

Fattori straordinari influenzano il risultato operativo

in milioni di franchi (influsso sull'EBIT)



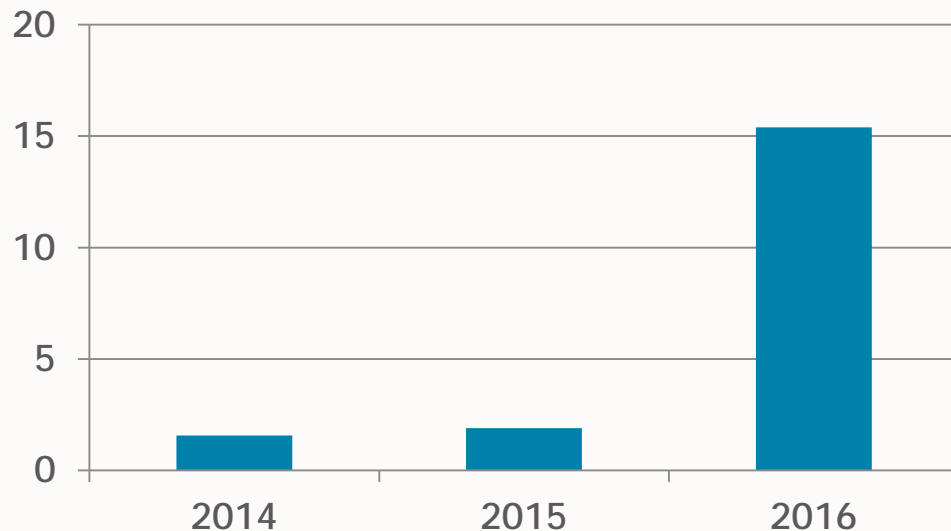
Spiegazioni finanziarie

Afflusso di liquidità dalla vendita di immobili non necessari a fini operativi

2014-2016

in mln CHF

Vendita di immobili non necessari per esigenze di esercizio



- › Repower ha numerosi immobili non necessari a scopi operativi
- › 2014-2016 vendita di immobili per ca. 19 mln CHF
- › Possibili altre vendite per ca. 10 mln CHF

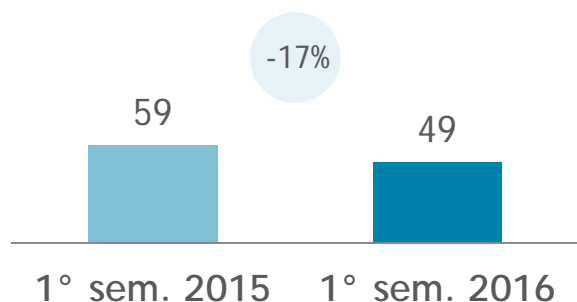
Spiegazioni finanziarie

Mercato Svizzera sotto i valori del 2015

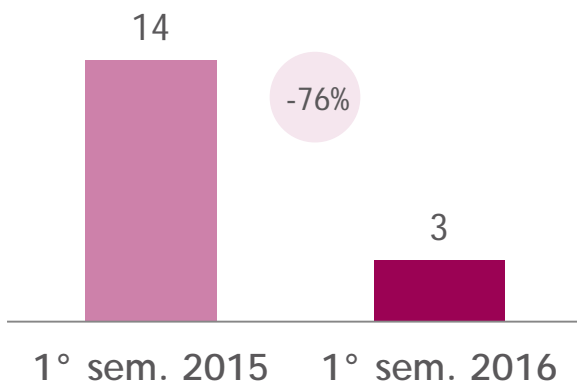
Mercato svizzero al netto dei fattori straordinari

in mln CHF

Margine lordo



EBIT



Margine lordo inferiore al 1° sem. 2015

- > Pressione ancora maggiore sui margini a causa della posizione long strutturale
- > Risultati dell'attività speculativa nel trading sotto le aspettative nel 1° sem. 2016
- > Vendite e Reti con contributo stabile al risultato

Il margine lordo più basso ha ripercussioni sul risultato operativo

- > OPEX sempre sotto controllo

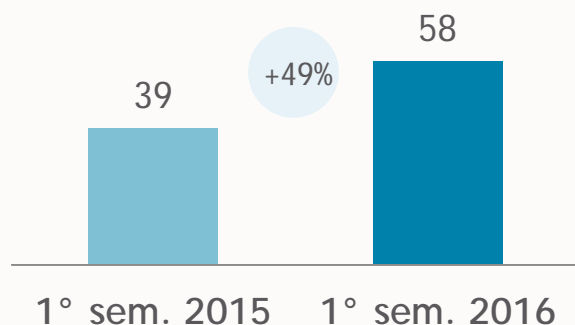
Spiegazioni finanziarie

Mercato Italia trae vantaggio da Teverola

Mercato italiano al netto dei fattori straordinari

in mln CHF

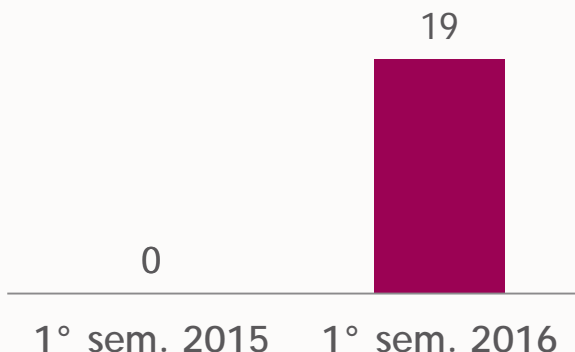
Margine lordo



Andamento positivo del margine lordo dell'energia

- > Margini dalle prestazioni di servizio relative al sistema (MSD) della Centrale di Teverola nettamente superiori alle previsioni
- > Margini maggiori nelle Vendite grazie a prezzi d'acquisto più bassi

EBIT



Risultato operativo nettamente maggiore

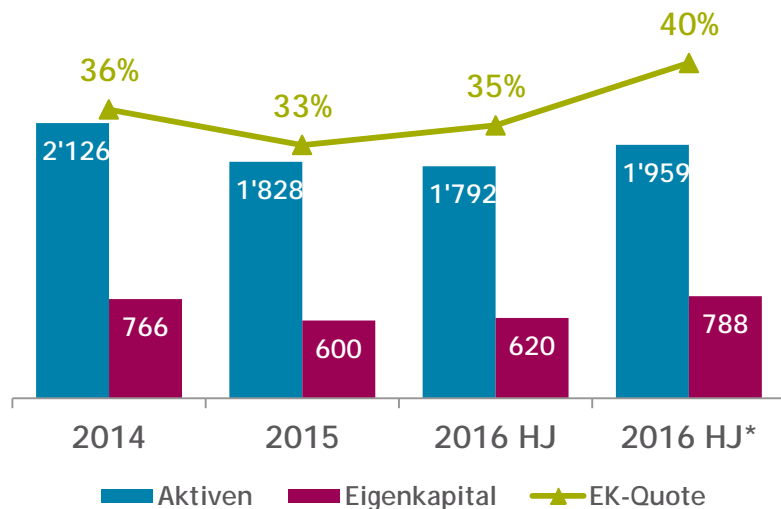
- > Margini maggiori (principalmente MSD) si riflettono direttamente nel risultato operativo
- > OPEX nell'ordine di grandezza atteso

Spiegazioni finanziarie

Quota patrimonio netto nel range target

Andamento stato patrimoniale, patrimonio netto e quota PN dal 2014

in mln CHF



* dopo aumento di capitale del 6.7.2016 (stima)

Incremento del patrimonio netto nel 1° sem. 2016

- > I fattori straordinari nell'esercizio 2015 incidono in maniera determinante sul patrimonio netto
- > Grazie all'utile, leggero incremento del patrimonio netto nel 1° sem. 2016

Quota di patrimonio netto entro il range target

- > Range target tra 35% e 45% raggiunto

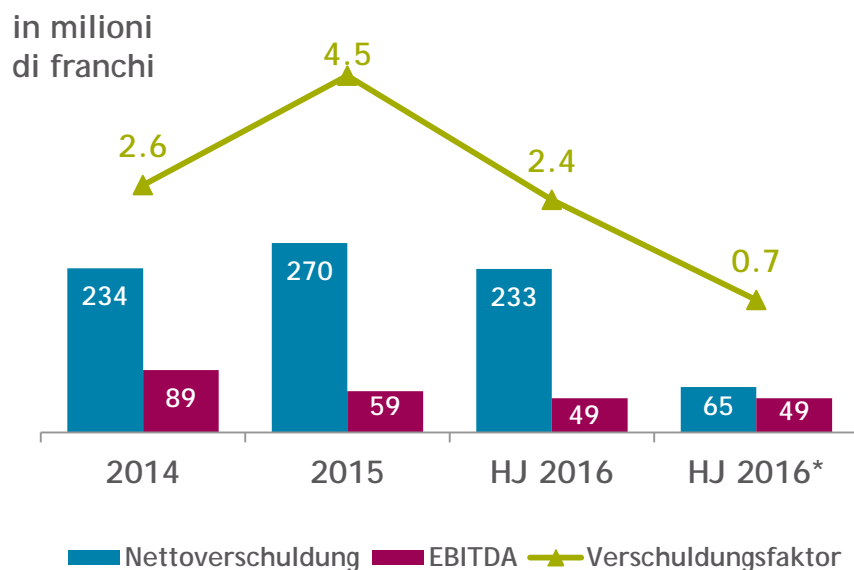
Patrimonio netto e quota patrimonio netto dopo l'aumento di capitale

- > Patrimonio netto: 788 mln CHF
- > Quota patrimonio netto: 40%

Spiegazioni finanziarie

Fattore d'indebitamento di nuovo nettamente inferiore a 3

Andamento dell'indebitamento netto, EBITDA e fattore di indebitamento dal 2014



* dopo aumento di capitale del 6.7.2016 (stima)

Indebitamento netto diminuito rispetto al 2015

- > La vendita di asset non necessari a livello operativo procede come da programma (patrimonio immobiliare, connecta ag)
- > Nuovi progressi nel working capital management
- > Fattore d'indebitamento nettamente in calo alla fine del T2/2016 grazie a disinvestimenti e all'EBITDA stabilizzato
- > Con l'aumento di capitale perfezionato nel luglio 2016 è attesa un'importante riduzione dell'indebitamento netto e del fattore d'indebitamento
- > Attesi ulteriori effetti positivi nel 2° sem. 2016 grazie alla vendita delle attività in Romania

Programma

- › Saluto
Michaela Leuenberger
- › Sintesi 1° semestre 2016
Kurt Bobst
- › Spiegazioni finanziarie
Stefan Kessler
- › Prospettive
Kurt Bobst
- › Domande
Tutti

Prospettive

Focus 2° semestre 2016

- Ulteriore potenziamento dell'offerta di servizi (CH e IT)
 - Conseguente adeguamento dell'organizzazione aziendale
 - Ottimizzazione dei processi: le competenze centrali di Repower - Trading, Produzione e Reti - uniscono i loro sforzi per offrire servizi ai clienti
 - Ulteriore potenziamento della rete di vendita
 - Ulteriore impulso allo sviluppo di prodotti (New Tech)
- Prosecuzione della strategia di partnership
- Ulteriore elaborazione dei disinvestimenti ancora aperti

Prospettive

Repower procede rafforzata verso il futuro

- Il contesto di mercato rimane difficile e non stimabile
- Le incertezze (politica, cambio, prezzi) non sono più l'eccezione ma la regola
- L'attuale ripresa dei prezzi non appare ancora duratura
- Permane la pressione per la riduzione della dipendenza dal prezzo dell'elettricità
- Se le condizioni generali rimangono invariate, si delinea un risultato migliore (al netto di fattori straordinari) rispetto al 2015
- La nuova struttura azionaria, l'adeguamento della strategia e l'aumento di capitale migliorano la situazione di partenza per Repower

Note

Prossimi appuntamenti

- Informazioni sul bilancio d'esercizio 2016: 4 aprile 2017
- Assemblea generale: 17 maggio 2017



Grazie per l'attenzione!