

Benvenuti ...

... nel mondo Repower



112<sup>a</sup> Assemblea generale

**REPOWER**

Landquart, 12 maggio 2016

# Programma

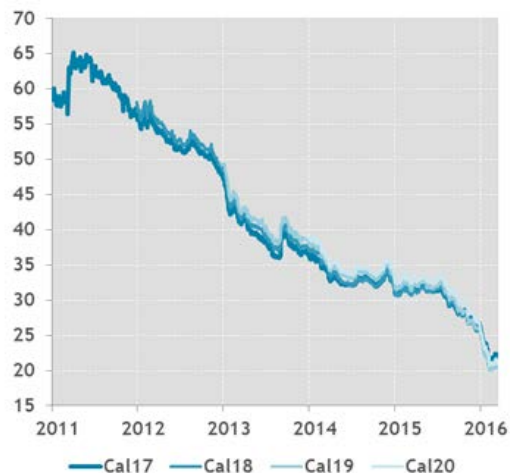
- › Benvenuto
- › Il 2015 in sintesi
- › Affermazioni generali e formalità
- › Ordine del giorno Assemblea generale
- › Aperitivo e pranzo

# Programma

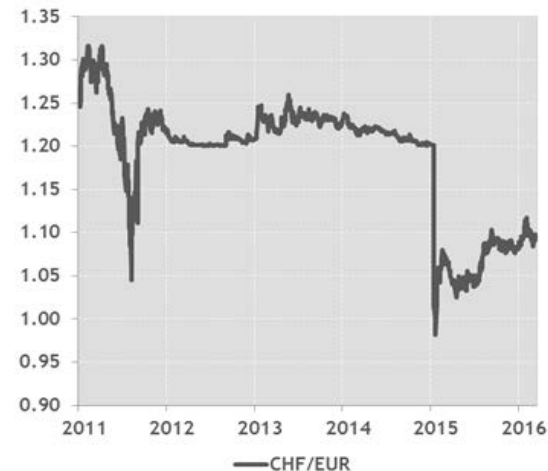
- › Benvenuto
- › Il 2015 in sintesi
- › Affermazioni generali e formalità
- › Ordine del giorno Assemblea generale
- › Aperitivo e pranzo

# Mercato svantaggioso per i produttori di energia

Andamento prezzi mercato EUR/MWh\*



Andamento cambio EUR/CHF



- Ulteriore forte calo dei prezzi
- Il cambio EUR/CHF rimane sfavorevole
- Conseguenza: ulteriore riduzione dei margini e del valore intrinseco degli impianti

# I nostri propositi strategici 2025

Servizi



Sviluppiamo e vendiamo prestazioni con un'elevata quota di servizio per i nostri clienti sulla base delle nostre competenze.

Partner-  
ship



Sviluppiamo il nostro modello commerciale con partner strategici e siamo partner energia dei nostri clienti.

Focaliz-  
zazione



Ci focalizziamo sui nostri mercati chiave di Svizzera e Italia.

Sosteni-  
bilità



Produzione al 100% da fonti rinnovabili.

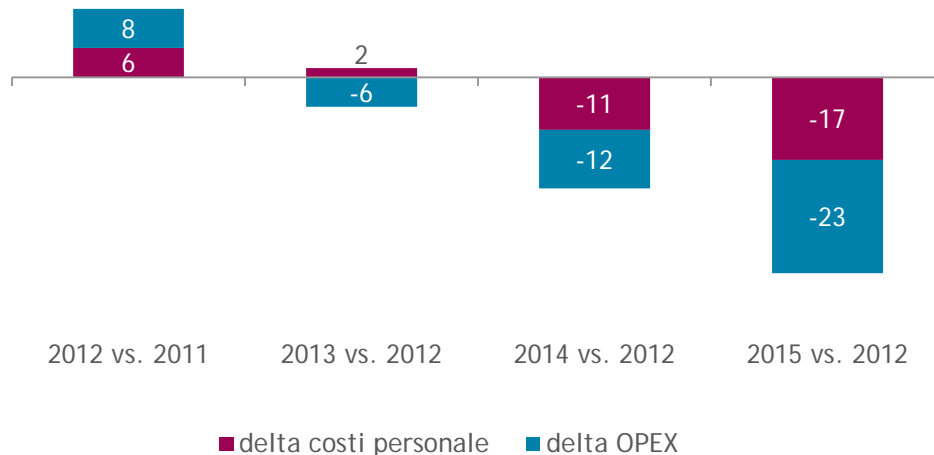
## Margine lordo ancora in sofferenza

| milioni di CHF                 | 2015<br>prima di svalutazioni | 2015  | 2014<br>prima di svalutazioni | 2014<br>restated |
|--------------------------------|-------------------------------|-------|-------------------------------|------------------|
| Totale ricavi                  | 1.896                         | 1.896 | 2.273                         | 2.273            |
| Margine lordo                  | 185                           | 178   | 247                           | 240              |
| EBIT                           | 12                            | -69   | 39                            | 26               |
| Risultato netto dell'esercizio | -46                           | -136  | -22                           | -33              |
| Cash flow                      |                               | 17    |                               | 98               |
| Quota patrimonio netto         |                               | 33%   |                               | 36%              |

**REPOWER**

# Attuazione corente misure di abbattimento dei costi

milioni di CHF

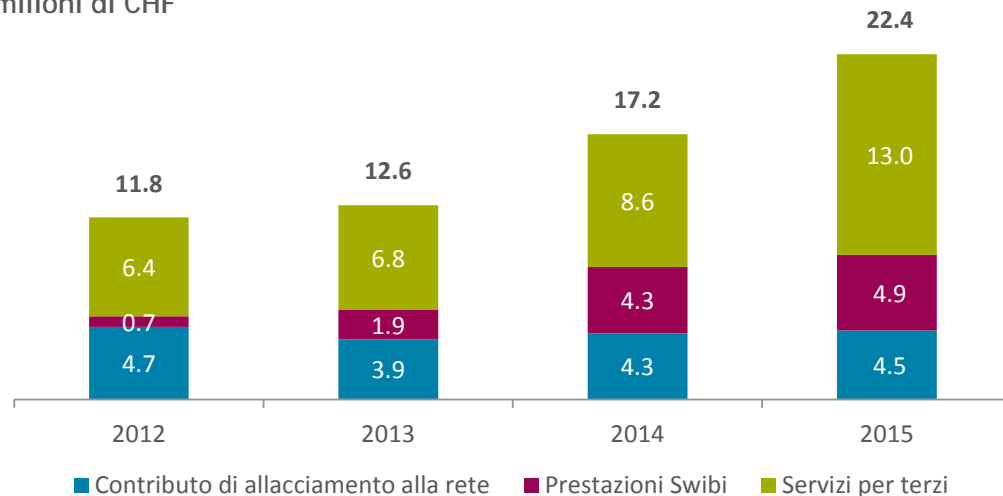


- > Organizzazione ulteriormente semplificata
- > Costi operativi drasticamente ridotti
- > Politica del personale prudente



## Netto aumento dei ricavi da attività operative non connesse al commercio di energia

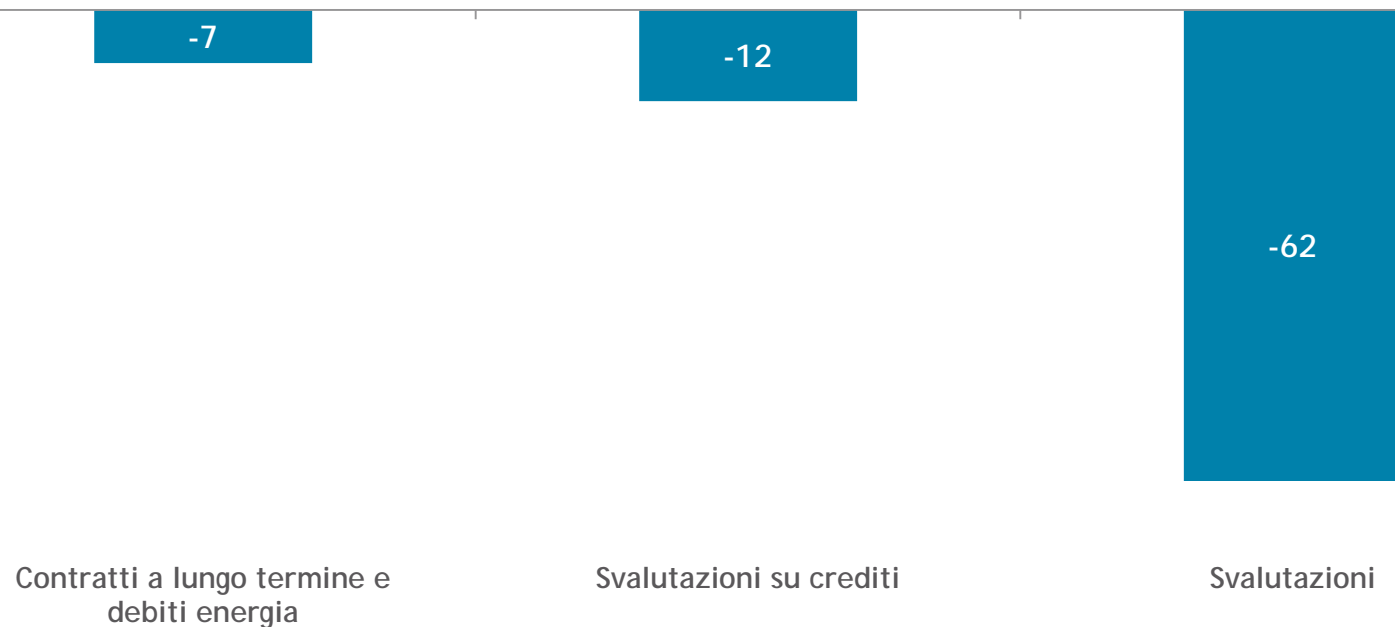
milioni di CHF



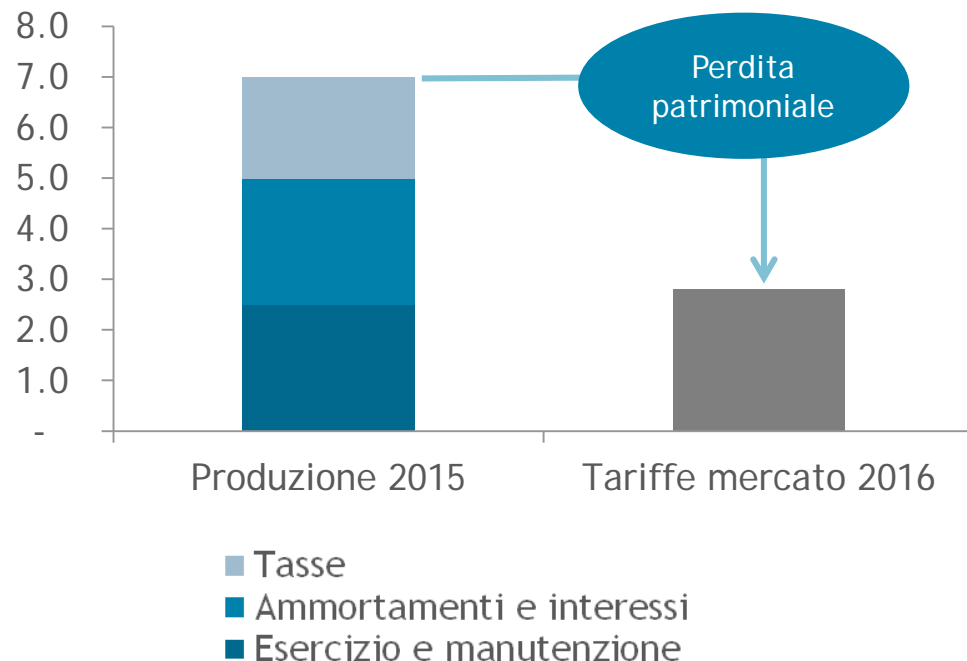
- > Ricavi stabili
- > Aumento dei ricavi mediante il potenziamento delle attività
- > Il volume dei servizi per terzi è cresciuto nettamente

# Fattori straordinari influenzano il risultato operativo

milioni di CHF



## Costi di produzione non coperti dal mercato



- > 1/3 costi influenzabili
- > Aumento delle prestazioni di concessione
- > Costi senza svalutazioni straordinarie

**REPOWER**

# Attuazione della strategia portata avanti con successo

---

## Focalizzazione

- Dismissione Germania conclusa
- Dismissione Praga conclusa
- Verifiche in corso su disinvestimento in Romania

---

## Sostenibilità

- Verifiche in corso su disinvestimento a Teverola
- Verifiche in corso su disinvestimento partecipazioni in centrali nucleari

---

## Servizi

- Attività di servizio ampliata in Svizzera
- Ulteriore impulso allo sviluppo di servizi e prodotti
- Esiti positivi dal lancio di prodotti sul mercato svizzero e italiano

---

## Partnership

- Preparazione di partnership nel settore vendita sul mercato svizzero
- Costituzione di partnership nel settore dei servizi in Italia
- Modello di finanziamento innovativo per un progetto di centrale elettrica
- Ampliamento dell'azionariato Repartner

# Condizioni estremamente difficili a medio termine

---

## Contesto

- › Attesi chiarimenti in materia di strategia energetica (referendum?)
- › Ancora nessun chiarimento in merito alle relazioni internazionali
- › Nonostante la riduzione del WACC si prevedono ancora contributi stabili al risultato nell'attività di distribuzione in Svizzera
- › Non si prevedono ripercussioni negative nel mercato Italia

---

## Mercato

- › Prezzi energia primaria imprevedibili
- › Livello dei prezzi dell'energia elettrica rimarrà basso
- › Cambio EUR/CHF senza sostanziali miglioramenti

---

## Risultati

- › Il nuovo orientamento porta un miglioramento graduale
  - › La posizione long verrà azzerata progressivamente
  - › Per il 2016 si prevedono risultati operativi in linea con quelli del 2015
  - › A medio termine i risultati dipenderanno dal livello dei prezzi di mercato
-

**REPOWER**

# Programma

- › Benvenuto
- › Il 2015 in sintesi
- › Affermazioni generali e formalità
- › Ordine del giorno Assemblea generale
- › Aperitivo e pranzo



# Programma

- › Benvenuto
- › Il 2015 in sintesi
- › Affermazioni generali e formalità
- › Ordine del giorno Assemblea generale
- › Aperitivo e pranzo

# Ordine del giorno Assemblea generale

1. Modifica degli statuti
  - 1.1. Modifica parziale degli statuti
  - 1.2. Disposizioni per la creazione di azioni nominative uniche
2. Rapporto di gestione, bilancio e bilancio consolidato per l'esercizio 2015
3. Ripartizione del risultato d'esercizio
4. Approvazione dell'operato del Consiglio d'Amministrazione
5. Nomine
  - 5.1. Consiglio d'Amministrazione (ritiri, riconferme)
  - 5.2. Società di revisione
6. votazione consultiva sulla relazione sulle retribuzioni per l'esercizio 2015

# Ordine del giorno Assemblea generale

1. Modifica degli statuti
  - 1.1. Modifica parziale degli statuti
  - 1.2. Disposizioni per la creazione di azioni nominative uniche
2. Rapporto di gestione, bilancio e bilancio consolidato per l'esercizio 2015
3. Ripartizione del risultato d'esercizio
4. Approvazione dell'operato del Consiglio d'Amministrazione
5. Nomine
  - 5.1. Consiglio d'Amministrazione (ritiri, riconferme)
  - 5.2. Società di revisione
6. votazione consultiva sulla relazione sulle retribuzioni per l'esercizio 2015

# Ordine del giorno Assemblea generale

1. Modifica degli statuti
  - 1.1. Modifica parziale degli statuti
  - 1.2. Disposizioni per la creazione di azioni nominative uniche
2. Rapporto di gestione, bilancio e bilancio consolidato per l'esercizio 2015
3. Ripartizione del risultato d'esercizio
4. Approvazione dell'operato del Consiglio d'Amministrazione
5. Nomine
  - 5.1. Consiglio d'Amministrazione (ritiri, riconferme)
  - 5.2. Società di revisione
6. votazione consultiva sulla relazione sulle retribuzioni per l'esercizio 2015

# Ordine del giorno Assemblea generale

1. Modifica degli statuti
  - 1.1. Modifica parziale degli statuti
  - 1.2. Disposizioni per la creazione di azioni nominative uniche
2. Rapporto di gestione, bilancio e bilancio consolidato per l'esercizio 2015
3. Ripartizione del risultato d'esercizio
4. Approvazione dell'operato del Consiglio d'Amministrazione
5. Nomine
  - 5.1. Consiglio d'Amministrazione (ritiri, riconferme)
  - 5.2. Società di revisione
6. votazione consultiva sulla relazione sulle retribuzioni per l'esercizio 2015

# Ordine del giorno Assemblea generale

1. Modifica degli statuti
  - 1.1. Modifica parziale degli statuti
  - 1.2. Disposizioni per la creazione di azioni nominative uniche
2. Rapporto di gestione, bilancio e bilancio consolidato per l'esercizio 2015
3. Ripartizione del risultato d'esercizio
4. Approvazione dell'operato del Consiglio d'Amministrazione
5. Nomine
  - 5.1. Consiglio d'Amministrazione (ritiri, riconferme)
  - 5.2. Società di revisione
6. votazione consultiva sulla relazione sulle retribuzioni per l'esercizio 2015

Ripartizione del risultato d'esercizio 2015

## Proposta di rinunciare al versamento di un dividendo

migliaia di CHF

|                                      |                |
|--------------------------------------|----------------|
| Risultato netto dell'esercizio 2015  | -98.978        |
| Utili portati a nuovo                | 35.602         |
| <b>Perdita di bilancio</b>           | <b>-63.376</b> |
| Riporto da altre riserve             | 100.000        |
| Dividendi su azioni al portatore     | 0              |
| Dividendi su buoni di partecipazione | 0              |
| <b>Riporto a nuovo</b>               | <b>36.624</b>  |

# Ordine del giorno Assemblea generale

1. Modifica degli statuti
  - 1.1. Modifica parziale degli statuti
  - 1.2. Disposizioni per la creazione di azioni nominative uniche
2. Rapporto di gestione, bilancio e bilancio consolidato per l'esercizio 2015
3. Ripartizione del risultato d'esercizio
4. Approvazione dell'operato del Consiglio d'Amministrazione
5. Nomine
  - 5.1. Consiglio d'Amministrazione (ritiri, riconferme)
  - 5.2. Società di revisione
6. votazione consultiva sulla relazione sulle retribuzioni per l'esercizio 2015



# Ordine del giorno Assemblea generale

1. Modifica degli statuti
  - 1.1. Modifica parziale degli statuti
  - 1.2. Disposizioni per la creazione di azioni nominative uniche
2. Rapporto di gestione, bilancio e bilancio consolidato per l'esercizio 2015
3. Ripartizione del risultato d'esercizio
4. Approvazione dell'operato del Consiglio d'Amministrazione
5. Nomine
  - 5.1. Consiglio d'Amministrazione (ritiri, riconferme)
  - 5.2. Società di revisione
6. votazione consultiva sulla relazione sulle retribuzioni per l'esercizio 2015

# Ordine del giorno Assemblea generale

1. Modifica degli statuti
  - 1.1. Modifica parziale degli statuti
  - 1.2. Disposizioni per la creazione di azioni nominative uniche
2. Rapporto di gestione, bilancio e bilancio consolidato per l'esercizio 2015
3. Ripartizione del risultato d'esercizio
4. Approvazione dell'operato del Consiglio d'Amministrazione
5. Nomine
  - 5.1. Consiglio d'Amministrazione (ritiri, riconferme)
  - 5.2. Società di revisione
6. votazione consultiva sulla relazione sulle retribuzioni per l'esercizio 2015

# Ordine del giorno Assemblea generale

1. Modifica degli statuti
  - 1.1. Modifica parziale degli statuti
  - 1.2. Disposizioni per la creazione di azioni nominative uniche
2. Rapporto di gestione, bilancio e bilancio consolidato per l'esercizio 2015
3. Ripartizione del risultato d'esercizio
4. Approvazione dell'operato del Consiglio d'Amministrazione
5. Nomine
  - 5.1. Consiglio d'Amministrazione (ritiri, riconferme)
  - 5.2. Società di revisione
6. votazione consultiva sulla relazione sulle retribuzioni per l'esercizio 2015

## Nomine Consiglio d'Amministrazione

# Dr. Eduard Rikli



- > Eduard Rikli
- > Dr. sc. techn., Dipl. ing. mecc. ETH
- > Nato nel 1951
- > Presidente del Consiglio d'Amministrazione e del Comitato del CdA di Repower AG dal 1° gennaio 2010
- > Indipendente, impegnato in diversi mandati

## Nomine Consiglio d'Amministrazione

# Dr. Manfred Thumann



- > Manfred Thumann
- > Dr. Ing.
- > Nato nel 1954
- > Membro del Consiglio d'Amministrazione di Repower AG dall'AG 2013 e vicepresidente del CdA e del Comitato del CdA dall'AG 2014
- > Titolare della Venga GmbH di Lengnau

## Nomine Consiglio d'Amministrazione

# Dr. Martin Schmid



- > 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

## Nomine Consiglio d'Amministrazione

# Dr. Rudolf Huber



- > Rudolf Huber
- > Dr. oec. publ.
- > Nato nel 1955
- > Membro del Consiglio d'Amministrazione e del Comitato del CdA di Repower AG dall'AG 2013
- > Presidente del CdA e al momento Acting CEO di Looser Holding AG e impegnato in diverse aziende come membro del CdA o del comitato consultivo
- > Titolare della società di consulenza Axega GmbH di Zurigo

## Nomine Consiglio d'Amministrazione

# Placi Berther



- > Placi Berther
- > lic. iur. avvocato
- > Nato nel 1959
- > Membro del Consiglio d'Amministrazione di Repower AG dall'AG 2011
- > Avvocato indipendente



## Nomine Consiglio d'Amministrazione

# Claudio Lardi



- > 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

## Nomine Consiglio d'Amministrazione

# Rolf W. Mathis



- > 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

## Nomine Consiglio d'Amministrazione

# Gerhard Jochum



- > Gerhard Jochum
- > Economista (Dipl. FH)
- > Nato nel 1953
- > Membro del Consiglio d'Amministrazione di Repower AG dall'AG 2013
- > Lavora per lo studio Jochum di Berlino (consulenze strategiche nel settore energetico) ed è impegnato in diversi mandati

## Nomina dei membri del Consiglio d'Amministrazione

# Votazione punto 5.1. all'Ordine del giorno

- a) Rielezione dr. Eduard Rikli
- b) Rielezione dr. Manfred Thumann
- c) Rielezione dr. Martin Schmid
- d) Rielezione dr. Rudolf Huber
- e) Rielezione Placi Berther
- f) Rielezione Claudio Lardi
- g) Rielezione Rolf W. Mathis
- h) Rielezione Gerhard Jochum

# Ordine del giorno Assemblea generale

1. Modifica degli statuti
  - 1.1. Modifica parziale degli statuti
  - 1.2. Disposizioni per la creazione di azioni nominative uniche
2. Rapporto di gestione, bilancio e bilancio consolidato per l'esercizio 2015
3. Ripartizione del risultato d'esercizio
4. Approvazione dell'operato del Consiglio d'Amministrazione
5. Nomine
  - 5.1. Consiglio d'Amministrazione (ritiri, riconferme)
  - 5.2. Società di revisione
6. votazione consultiva sulla relazione sulle retribuzioni per l'esercizio 2015

# Nomina della società di revisione

## Ernst & Young AG



- > Ernst & Young AG, Zurigo
- > Società di revisione dal 2015
- > Alessandro Miolo, revisore capo
- > Ralf Noffke, esperto revisore
- > Nuova elezione per un periodo di carica di un anno

# Ordine del giorno Assemblea generale

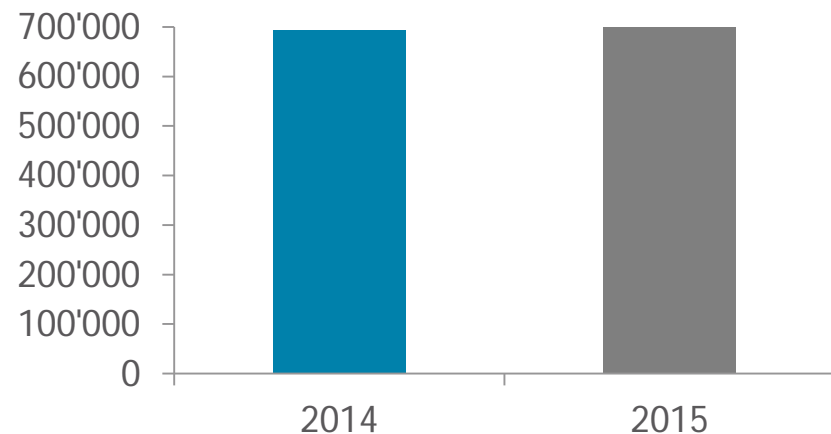
1. Modifica degli statuti
  - 1.1. Modifica parziale degli statuti
  - 1.2. Disposizioni per la creazione di azioni nominative uniche
2. Rapporto di gestione, bilancio e bilancio consolidato per l'esercizio 2015
3. Ripartizione del risultato d'esercizio
4. Approvazione dell'operato del Consiglio d'Amministrazione
5. Nomine
  - 5.1. Consiglio d'Amministrazione (ritiri, riconferme)
  - 5.2. Società di revisione
6. votazione consultiva sulla relazione sulle retribuzioni per l'esercizio 2015

Retribuzioni 2015

# Membri Consiglio d'Amministrazione e Direzione

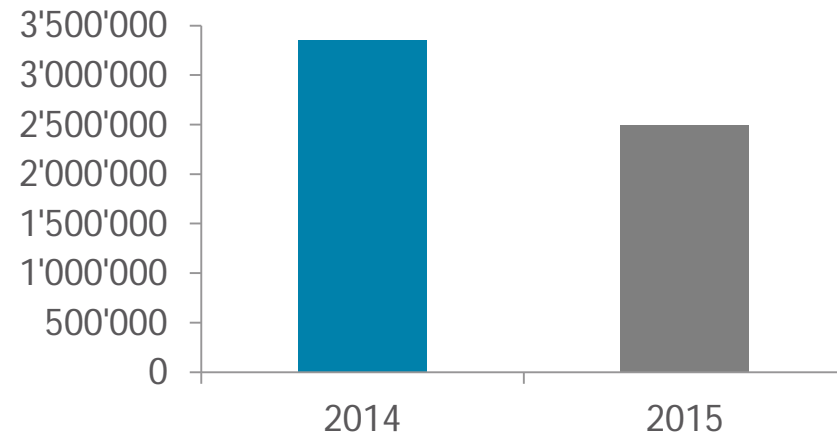
## Consiglio d'Amministrazione

CHF



## Direzione

CHF





# Programma

- › Benvenuto
- › Il 2015 in sintesi
- › Affermazioni generali e formalità
- › Ordine del giorno Assemblea generale
- › Aperitivo e pranzo



Arrivederci  
alla 113<sup>a</sup> Assemblea generale  
del 17 maggio 2017 a Pontresina