

# Analysten- und Investorengespräch 2023

24.10.2023

**REPOWER**  
Unsere Energie für Sie.

# Heute begrüßen Sie



**Roland Leuenberger**  
CEO



**Lorenzo Trezzini**  
CFO



**Dario Castagnoli**  
Leiter Trading, Origination & IT

# Themen

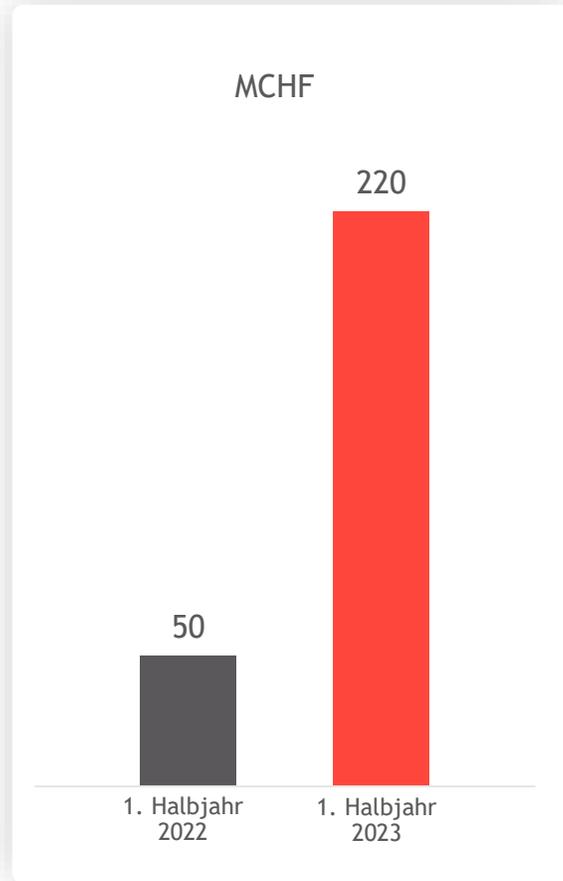
- Einordnung Halbjahresergebnis 2023
- Wie wir unsere wichtigsten Geschäftsfelder weiter stärken
  - Trading
  - Produktion & Netz
  - Repower Italien
- Langfristiger Ausblick

Fragen und Gedankenaustausch

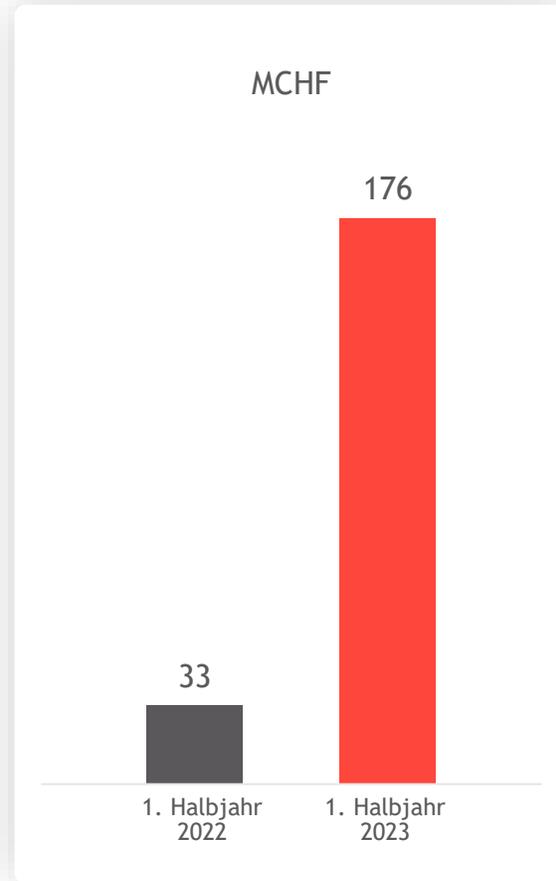
# Finanzielle Kennzahlen

Sehr gutes internationales Handelsergebnis bewirkte starken Anstieg von EBIT und Gruppengewinn

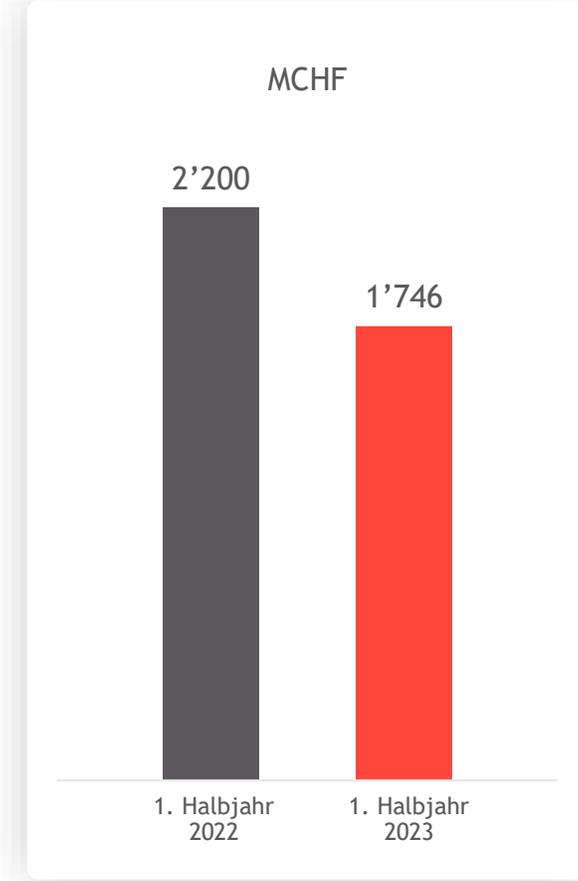
## EBIT



## Gruppengewinn



## Gesamtleistung



Finanzielle Kennzahlen

Sehr gutes inter

Eccellente risultato semestrale per Repower

Ergebnis von FBIT und Gruppengewinn

Repower: risultato semestrale straordinario

Gruppeng

Repower, il trading traina il semestre: Ebit quadruplicato

Repower investiert 34 Millionen in Graubünden

Repower mit massiv mehr Gewinn als im Vorjahressemester

Repower dank Energiehandel mit starkem Halbjahresergebnis



# Trading

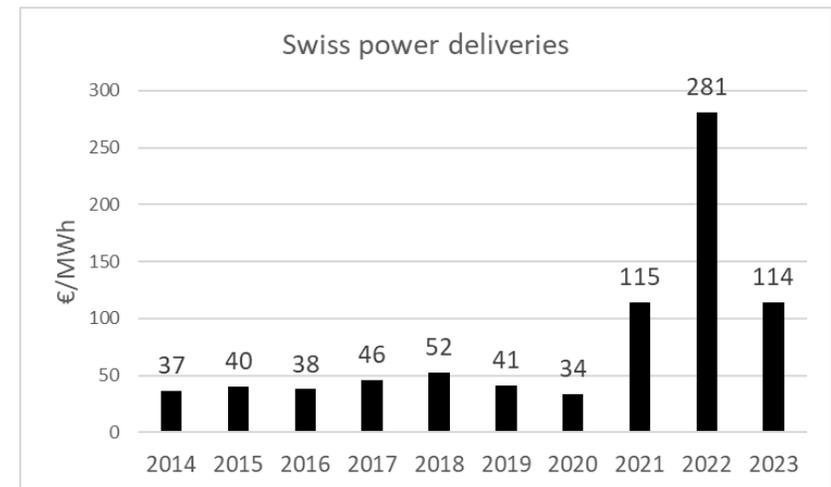
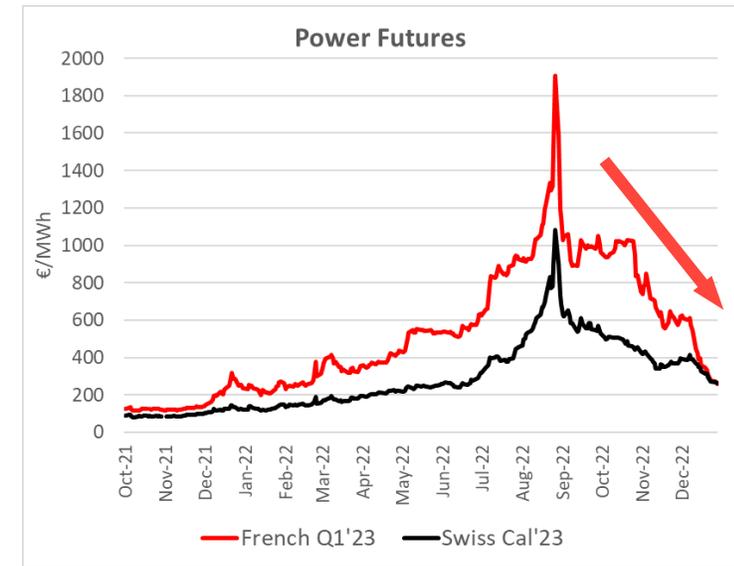
- Market turmoil creates opportunities
- Improved market analysis, Dynamic Hedging
- Increased profitability in Origination and Gas trading
- Outlook Trading
- Expansion risk management

# Market turmoil led to unique trading opportunities in Q4'22 - Q1'23

Low spot deliveries erased risk premium from the Futures

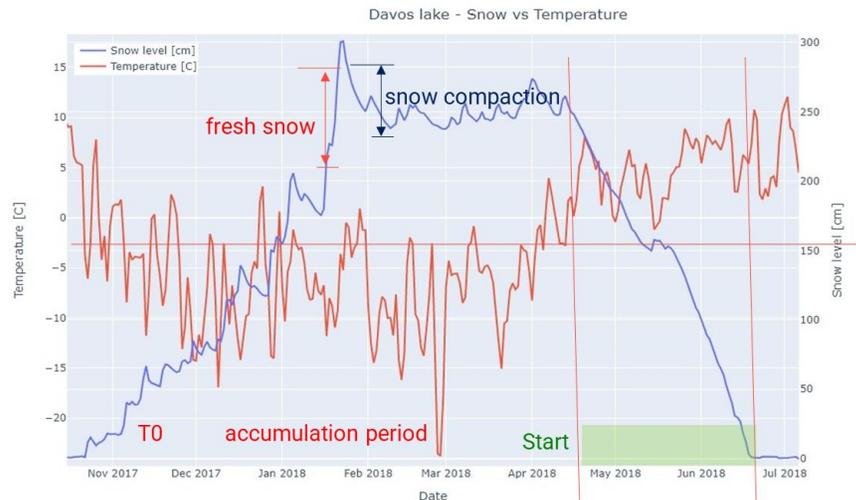
## Turbulent Markets

- Unprecedented market prices and volatility hit European energy commodities during Summer'22, culminating an uptrend triggered by post-Covid recovery
  - Reduction of Russian gas exports, severe drought in southern Europe and low EDF nuclear availability were the main reasons
- Futures reached “all-time highs” on Aug 22<sup>nd</sup>, 2022 to then plummet to pre-war levels owing to a mix of bearish factors
- A strong downward trend in the Futures for gas & power initiated in Q4'22 and continued into Q1'23, creating a unique trading opportunity



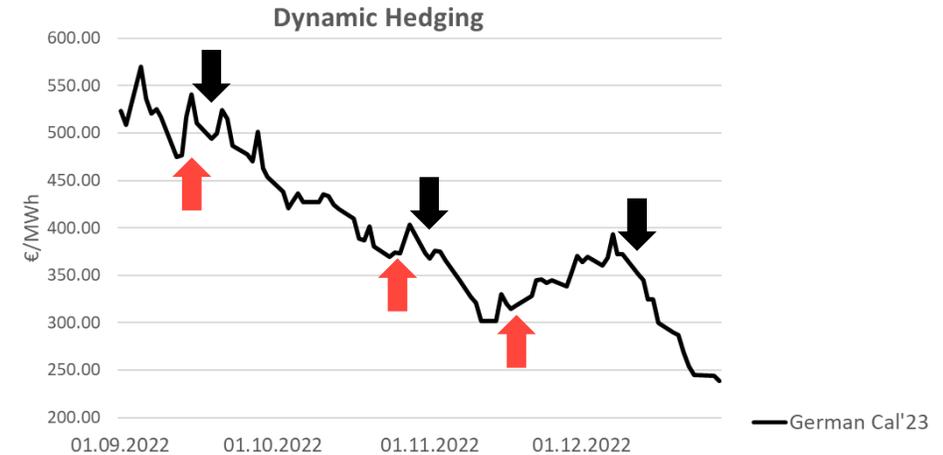
# Excellent results for Assets in H1-23 owing to hedging and Asset Trading

Right market view, new processes and tools are behind the good results



## Production

- Hydro production in H1'23, 21% below average, due to low snow melting. Better than expected nuclear production (+14%)
- Continuous production optimization based on up-to-date hydro inflows forecast
  - New hydro model to forecast snow-melt and inflows



## Dynamic Hedging

- Aggressive hedging of '23 and '24 production, during second half of 2022
  - Over-hedging with peak products in Germany, which lost most of the value, led to large profits in 2023
- Introduction of Asset Trading / Dynamic Hedging: value generated by shifting production and hedges to/from future deliveries leveraging market volatility and traders' view

# Proprietary Trading and Origination delivered results well above targets in H1'23

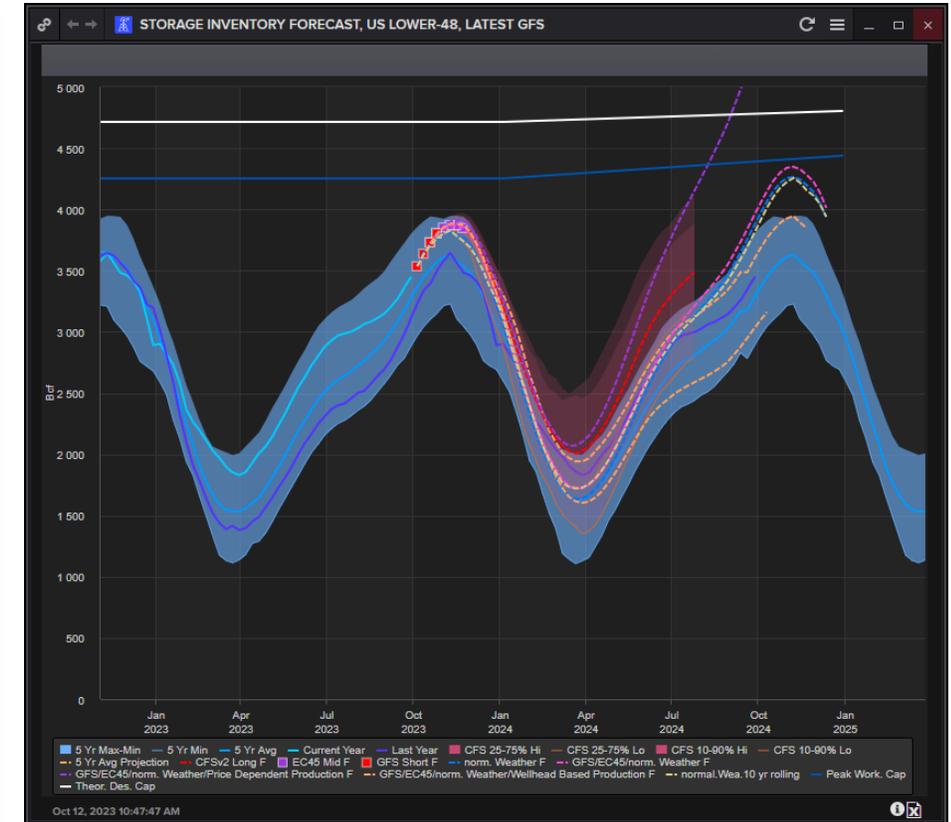
## Increased profitability in Origination and Gas trading

### Proprietary Trading

- Substantially increased activities in Gas trading in Europe (+300%)
- Increased size and profitability of Power Origination business outside Switzerland
  - Closed several long-term origination deals
- Excellent results in Power trading in H1'23 owing to correct interpretation of market development

### Risk Management

- Large improvement in position reporting. Refined risk management tools. A new market risk culture allowed for a more aware utilization of risk capital
- Improved cash and credit situation favored business development



# Good hedges sustain a positive outlook for 2024

## Expansion of Trading activities to maximize value creation

### Assets

- 2023 production expected between -10% to -15% (vs. average); 2024: gradual return of refurbished power plant Robbia
- Fully hedged for 2024 and very high hedging rates for 2025
- Increase activity in short term Asset Trading. Increase automatization. Continue dynamic hedging

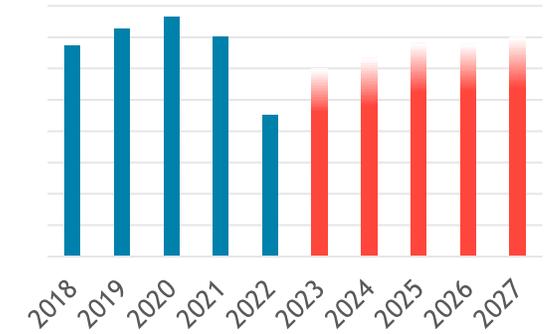
### Proprietary Trading

- Continue growth in pan-European Gas Asset Trading (storages, interconnectors)
- Expand origination activities towards France, in conjunction with SBR-2 renovation (ENAG)
- Grow Proprietary trading team

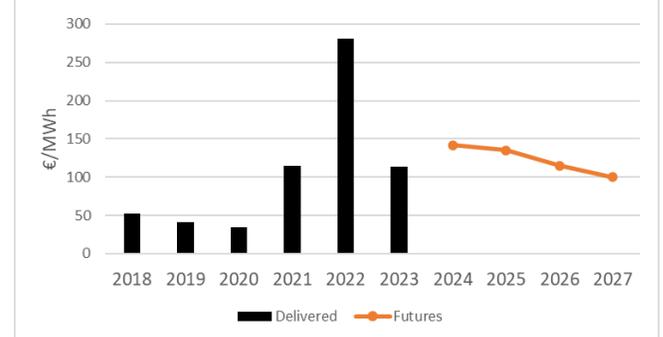
### Market

- Geopolitical risk versus bearish fundamentals (weather, gas storages)
- Volatility to remain high (Fear to «be short»)
- Market in backwardation, but still higher than historical average prices

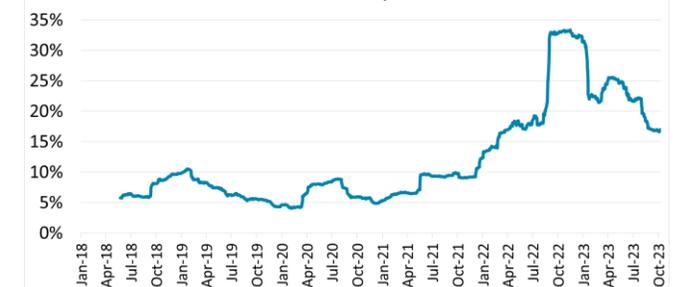
Hydro production Switzerland



Swiss Power



Volatility



# Risk Management

## Kontinuierliche Entwicklung bei komplexen Anforderungen



### Etablierte Strukturen

- Team ausgewiesener Fachexperten
- Etabliertes Risk Management Reporting auf Gruppenebene (Schweiz und Italien)
- Tägliche Überwachung durch «Key Risk Indicators» der Top-Risiken aus Handel: Markt, Kredit & Liquidität

### Stetige Entwicklung

- Kontinuierlicher Ausbau des Risk Management Systems mit Simulationen und Stressszenarien für Margin Calls
- Weiterentwicklung eines Liquidity Trading Forecasting System inkl. Szenario-Analysen
- Evaluation und Einführung eines neuen «Credit Analytics Tools» (Probability of Default Analysen, etc.)

### Resultate der Massnahmen

- Wesentliche Reduktion der Exposure im Bereich Kreditrisiko - 2023 gegenüber 2022
- Reduktion der Exposure gegenüber Margin Calls im 2023 und entsprechend tiefe VaR

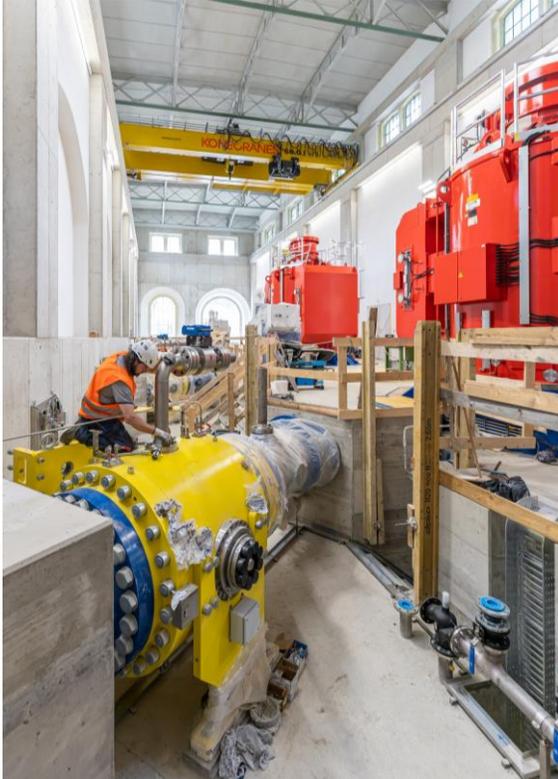


# Produktion & Netz

- Offensiver Ausbau und Erhalt der erneuerbaren Stromproduktion
- Modernisierung und Optimierung der Stromnetze
- Regulatorische Anpassungen antizipieren

# Ausbau und Erhalt Wasserkraft Schweiz

## Investitionen nur noch in erneuerbare Stromproduktion



**KW Robbia**  
Gesamterneuerung:  
120 GWh/a (+10 Prozent)

Revision KW Papierfabrik

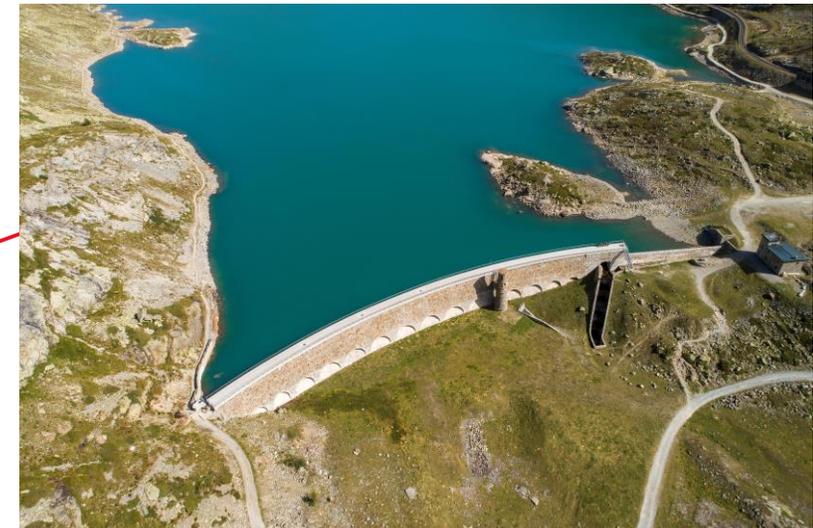


Totalsanierung KW Ferrera

Erneuerung KW Silvaplana



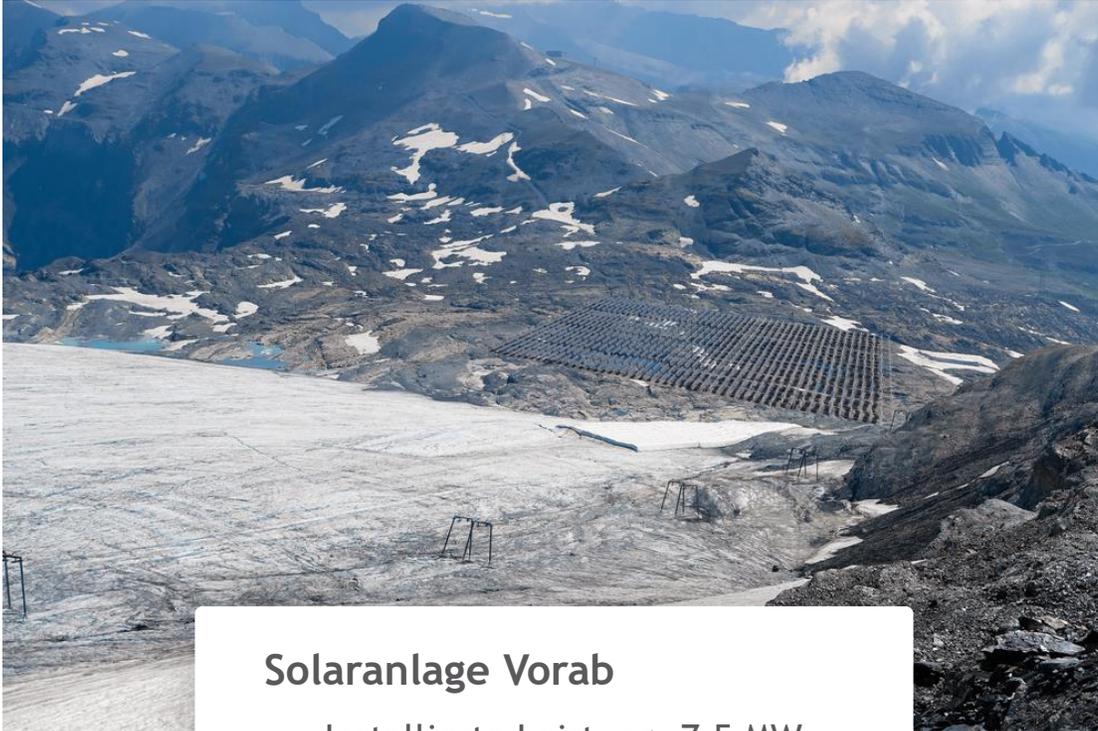
**KW Chlus**  
Konzessionsverfahren:  
ca. 237 GWh/a



**PSKW Lago Bianco**  
1000-MW-Pumpspeicherkraftwerk

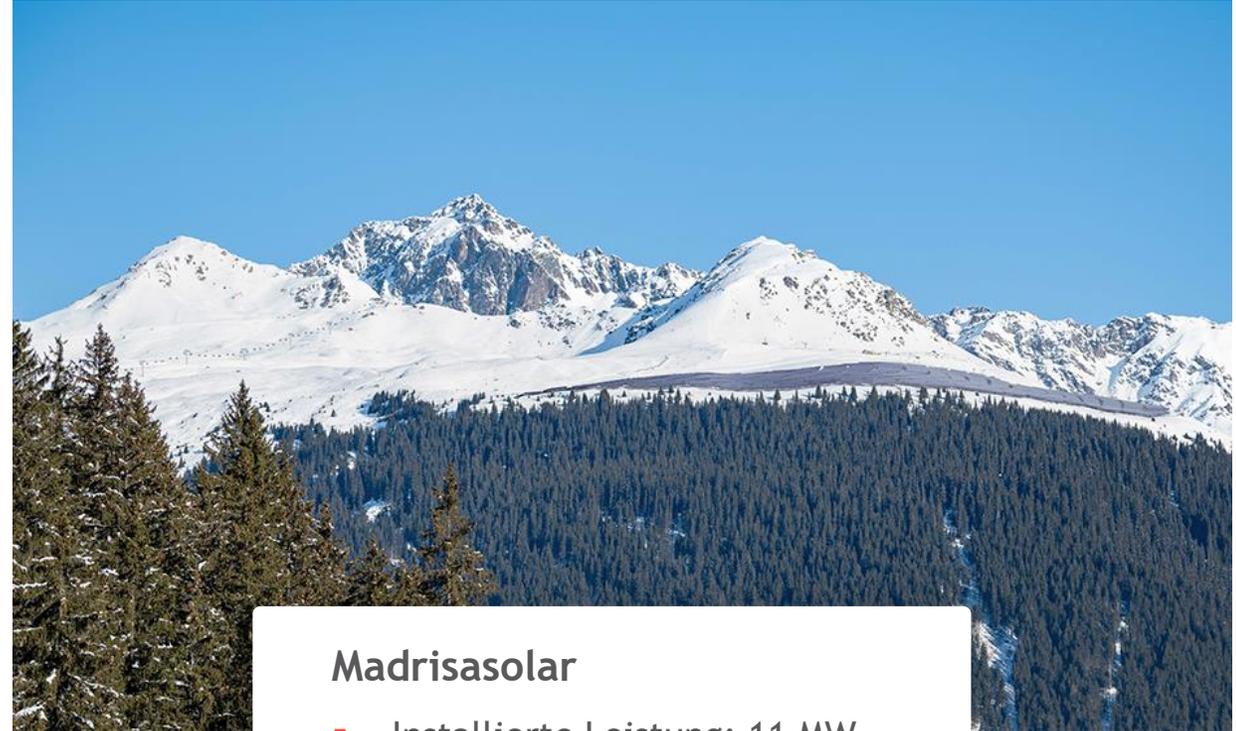
# Alpine Solaranlagen Repower

## Projekte in Zahlen



### Solaranlage Vorab

- Installierte Leistung: 7,5 MW
- Jährlicher Ertrag: 12 GWh/a
- Fläche: 150'000 m<sup>2</sup>
- Anzahl Module: 20'000



### Madrisasolar

- Installierte Leistung: 11 MW
- Jährlicher Ertrag: 18 GWh/a
- Fläche: 150'000 m<sup>2</sup>
- Anzahl Module: 25 - 30'000

# Investitionen ins Netz

Netzausbau muss mit Umbau des Energiesystems mithalten



**Modernisierung des Verteilnetzes bedingt höhere Investitionen:**

- Ausbau Erneuerbare (alpine PV-Grossanlagen, private PV-Anlagen)
- Dekarbonisierung (Elektromobilität, Wärmepumpen)
- Smartmeter Rollout

**Challenge:**

- Lange Lieferzeiten
- Steigende Materialkosten

# Grössere Investitionen Versorgungsnetz

Repower investiert 2024 rund CHF 43 Millionen in ihr Netz

## Gesamterneuerung Unterwerke:

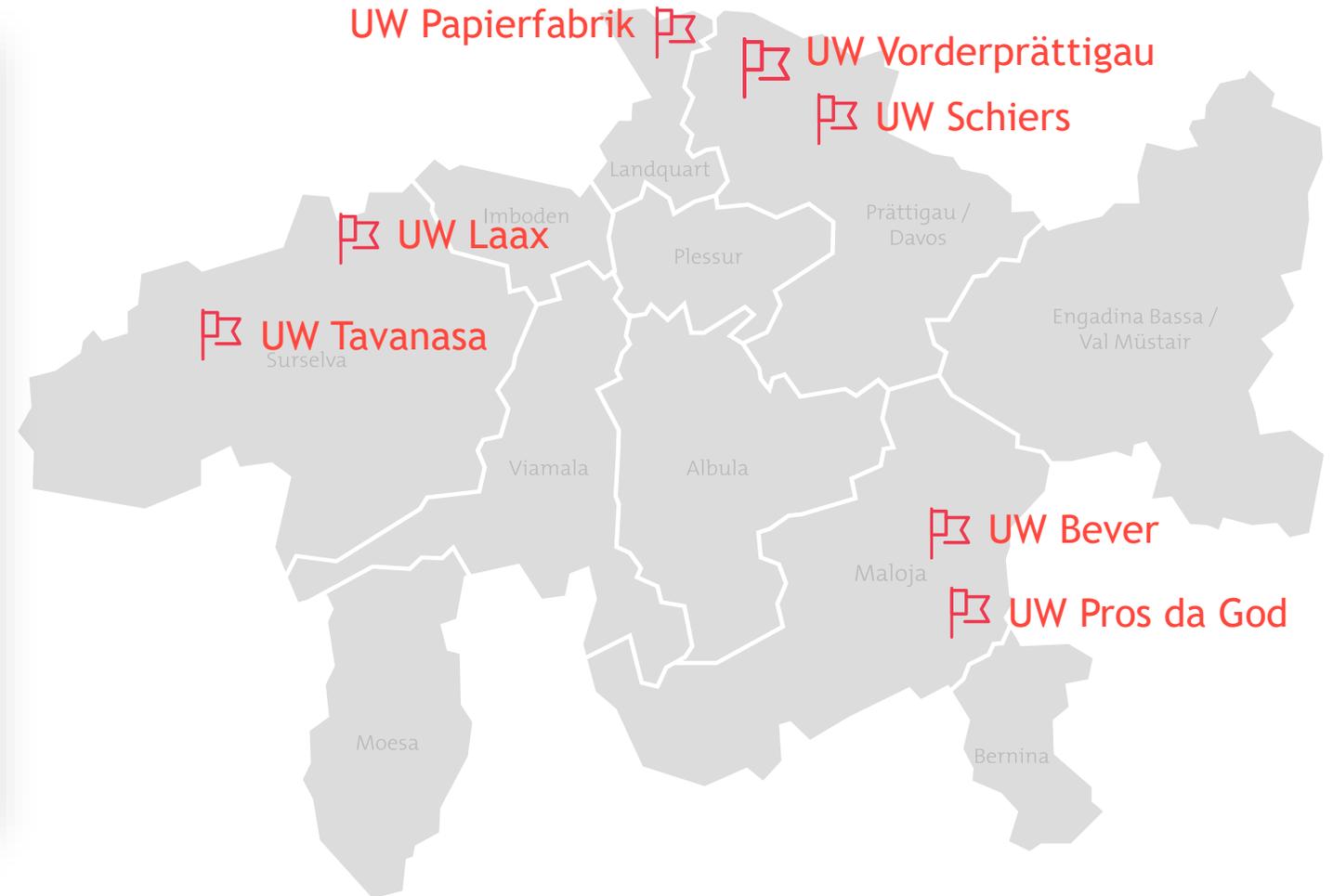
- UW Tavanasa, UW Laax, UW Papierfabrik

## Ersatz Transformatoren:

- UW Bever, Pros da God, Schiers, Vorderprättigau

## Smartmeter Rollout:

- 2024 Landquart, 2025-2027 restliches Versorgungsgebiet



# Regulatorische Anpassungen für EVU

## EVU steigern Effizienz



### Regulatorische Änderungen per Januar 2024:

- UVEC hebt WACC von 3,83 % auf 4,13 % an
- Durchschnittspreismethode fällt  
→ Gestehungskosten für Berechnung der  
Energietarife sinken
- Senkung der anrechenbaren Verwaltungs-  
und Vertriebskosten pro Endkunden  
(von CHF 75.- auf neu CHF 60.-)

# Regulatorische Anpassungen für EVU

EVU steigern Effizienz



Preisüberwacher will billigere Elektrizität

**Bundesrat soll Strom um  
350 Millionen  
vergünstigen**

auf 4,13 % an

... fällt  
... für Berechnung der  
... sinken

Senkung der anrechenbaren Verwaltungs-  
und Vertriebskosten pro Endkunden  
(von CHF 75.- auf neu CHF 60.-)



# Repower Italien

- Stetiges Wachstum im End-to-End Sales Geschäft (unter Margenerhalt und Risikokontrolle)
- Erhalt und Ausbau der erneuerbaren Stromproduktion

# E2E Sales Italien

## Markt und selling proposition

### Referenzmarkt



Zielkunden: KMU, interessiert an Beratungsdienstleistungen und Partnerschaften



Verbrauch Strom: 50-2000 MWh



Verbrauch Gas: 20k- 1 Mio. m<sup>3</sup>



### Facts & Figures



Rund 45'000 Kunden



Referenzmarkt-Potential in Höhe von 187 TWh (Power)

### Einzigartiges Vertriebsnetz

- Agentennetzwerk mit über 400 Agentinnen und Agenten, Ausbau eines Reseller Netzwerkes
- Hohes Mass an Markt-Expertise und Erfahrung



### Value added Ansatz

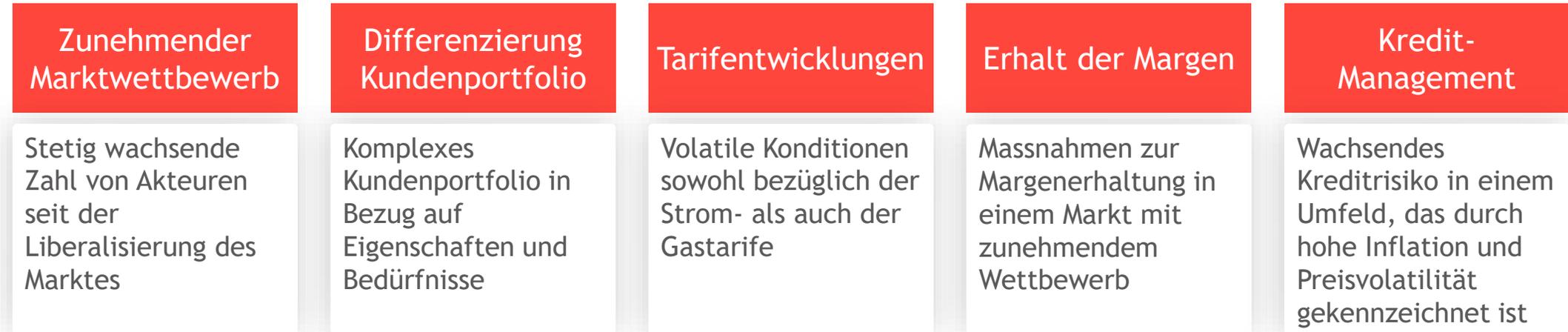
- Diversifizierte «Value added Services» um den Verkauf von Strom und Gas zu unterstützen
- Dienstleistungen und Produkte für E-Mobility & Kommunikation

### Optimale Infrastruktur

- Bestehendes Customer Service
- Optimale IT-Strukturen
- Legal-Abteilung & eigenes Kredit-Management

# E2E Sales

## Zentrale Herausforderungen des Marktes



### Strategische Ausrichtung

- Fokus auf **kleine und mittlere Unternehmungen** beibehalten und Markkopportunitäten punktuell nutzen
- **Risk- und Kreditmanagement** weiter stärken
- Fokus auf **Profitabilitätsmassnahmen** und **Diversifizierung** der Produkt- und Dienstleistungspalette
- **Führungsinstrumentarium** ausbauen und KPIs schärfen für einen **schnelleren Entscheidungsfindungsprozess**

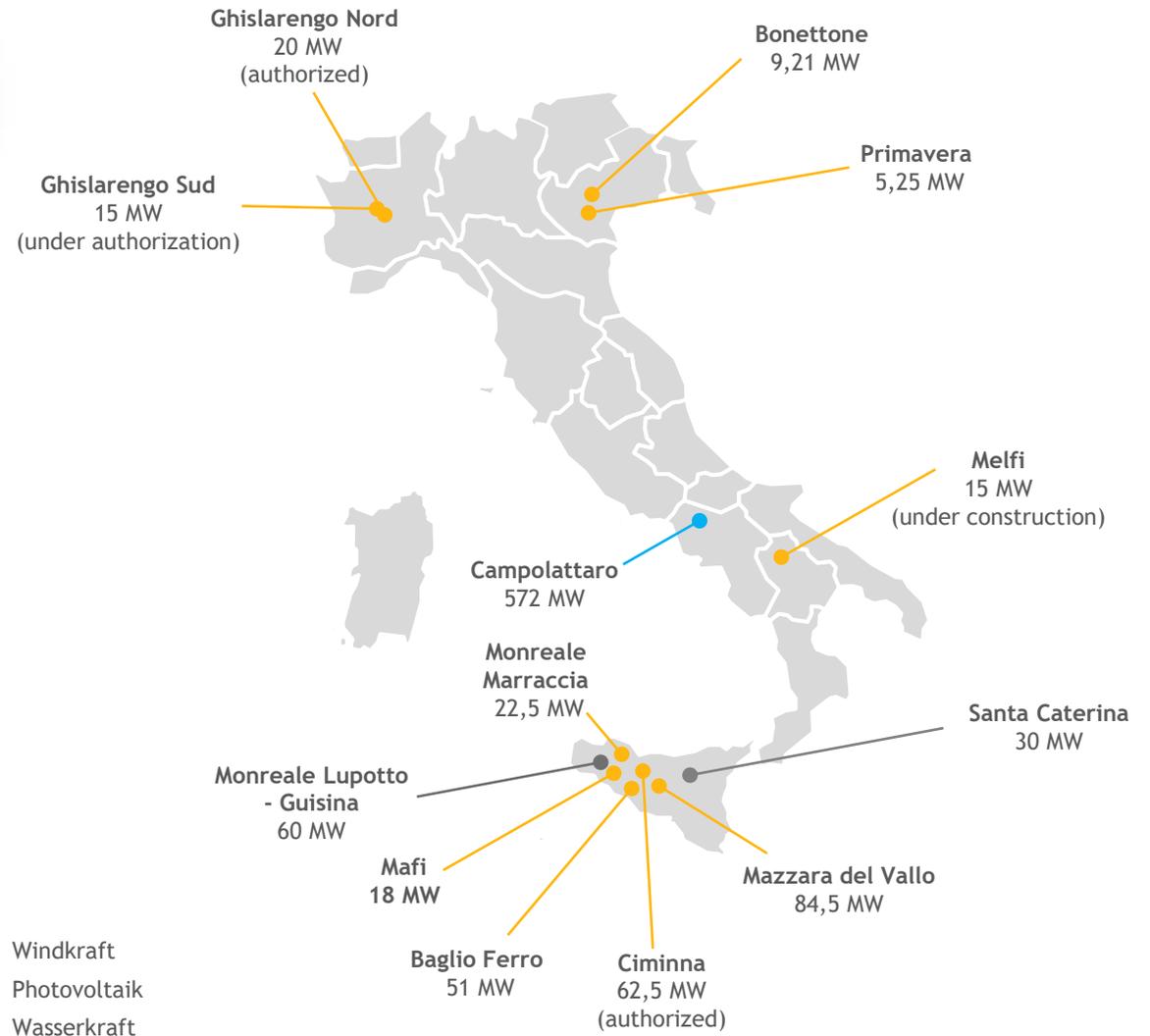
# Repower Renewable

## Ausbau & Entwicklung



### Strategische Positionierung

- **Projektprofile: Grossprojekte**
- **Fokus auf Wind- und Solaranlagen (50% / 50%)**
- Bis zu **70%** der neuen Kapazitäten sollen subventioniert werden, auch dank des Windkraftausbaus
- Kapazitätsausbau auf **>400 MW** bis 2027
- Fokussierung auf **Greenfield-Projekte** (Wertschöpfungskette gesamthaft nutzen)
- **Projekt-Portfolio Management**
  - Analyse / Entscheidungen zur Portfoliostrategie
  - Welche Projekte aus der Pipeline werden..
    - nach Entwicklung gehalten und **selbst betrieben?**
    - zu Finanzierungszwecken der anstehenden Pipeline **weiterverkauft?**



# Renewables Fokusthema

## Green- vs. Brownfield approach



### Greenfield

Greenfield Projekte mit etwas höherem Risiko, jedoch mit deutlich besserem Renditeverhältnis

### Brownfield

Brownfield Projekte entsprechen nicht mehr den Anforderungen von Repower

### Zukünftiger Fokus

Neu verstärkt **Greenfield** statt Brownfield Projekte, um gesamte Wertschöpfungskette mit einem optimierten Risiko-Rentabilitätsverhältnis zu nutzen

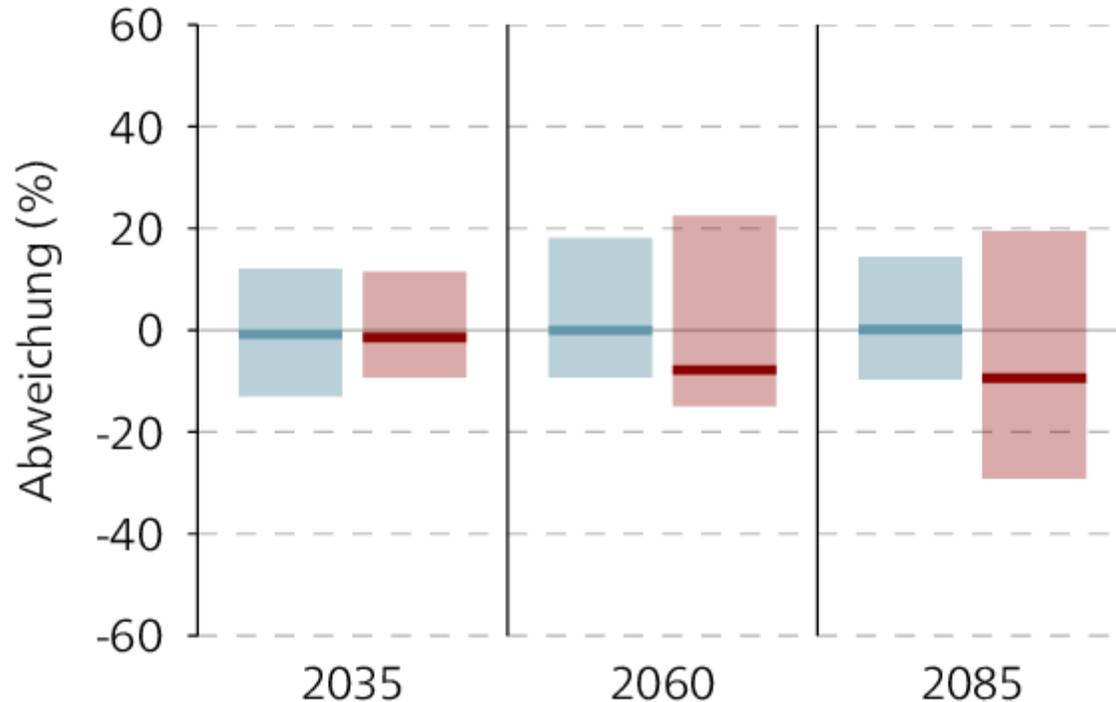


# Langfristiger Ausblick

- Klimawandel
- Wasserkraftstrategie

# Klimawandel im Kanton Graubünden

## Zukünftig erwartete Änderungen des Niederschlags im Sommer für den Kanton Graubünden



- **Trockene Sommer:** Langfristig wird die mittlere Niederschlagsmenge in den Sommermonaten abnehmen und die Verdunstung zunehmen
- **Heftige Niederschläge:** Starkniederschläge werden in Zukunft wahrscheinlich häufiger und intensiver
- **Schneearme Winter:** Vermutlich mehr Niederschläge - aber wegen der hohen Temperaturen eher als Regen

Die Werte zeigen die Veränderungen für drei zukünftige 30-jährige Zeitperioden bis Ende Jahrhundert unter Annahme der zwei Emissionsszenarien (+2 Grad, blau) und (ohne Klimamassnahmen, rot) und gegenüber der Normperiode 1981-2010. Die horizontale Linie zeigt jeweils den besten Schätzwert des Änderungssignals, die Balken den zugehörigen Unsicherheitsbereich.

Quelle National Centre for Climate Services NCCS

# Heimfälle von Wasserkraftwerken

Kanton Graubünden strebt mit der Wasserkraftstrategie die Ausführung der Heimfälle an



«Mit der **Bündelung der Stimmrechte** erfüllt die Regierung den vom Grossen Rat im Rahmen der Beratungen zur **Wasserkraftstrategie 2022-2050** zum Ausdruck gebrachten Wunsch, die Stellung des Kantons einschliesslich der Bündner Gemeinden im Repower-Aktionariat im Sinne eines **strategischen Ziels** zu stärken.»

Medienmitteilung des Kantons Graubünden zur strategischen Zusammenarbeit mit Ankeraktionär CEIS 3/ UBS-CEIS 2, 17. Oktober 2023

# VIELEN DANK FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT

24.10.2023

**REPOWER**  
Unsere Energie für Sie.