

RAPPORTO SEMESTRALE

2024



REPOWER
L'energia che ti serve.

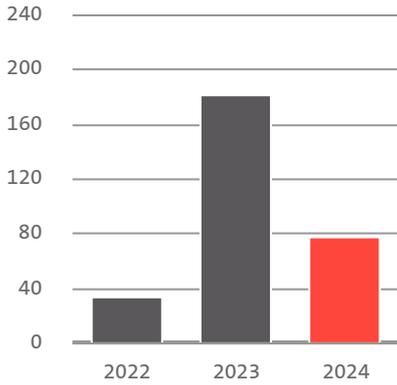
INDICE

Highlights	3
Fatti e cifre	3
Dati finanziari	4
Lettera agli azionisti	9
Relazione finanziaria	11
Commento al bilancio intermedio consolidato	11
Conto economico consolidato	14
Stato patrimoniale consolidato	15
Variazioni del patrimonio netto consolidato	17
Rendiconto finanziario consolidato	18
Nota integrativa al bilancio intermedio consolidato	20
Agenda per gli investitori	25
Colophon	26

FATTI E CIFRE

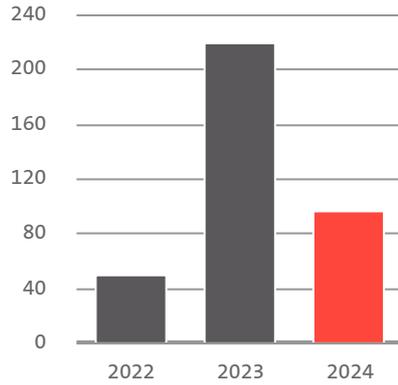
78

milioni di franchi
Risultato netto dell'esercizio



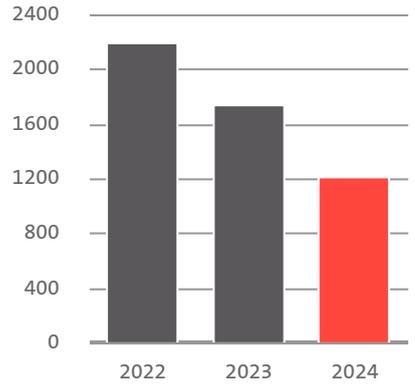
97

milioni di franchi
Risultato operativo (EBIT)



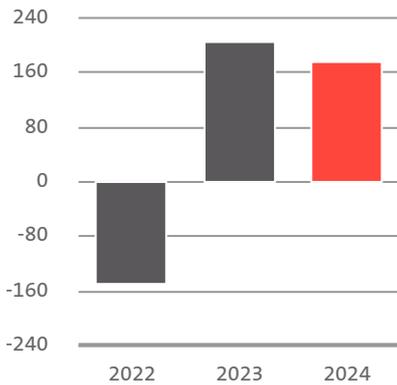
1.221

milioni di franchi
Totale ricavi operativi



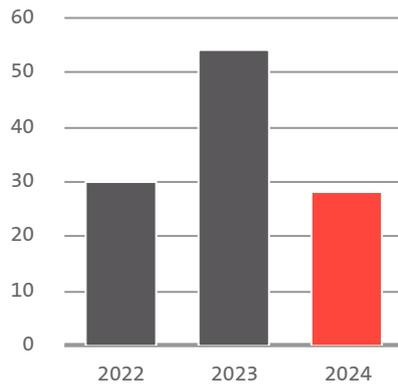
175

milioni di franchi
Cash flow da attività operativa



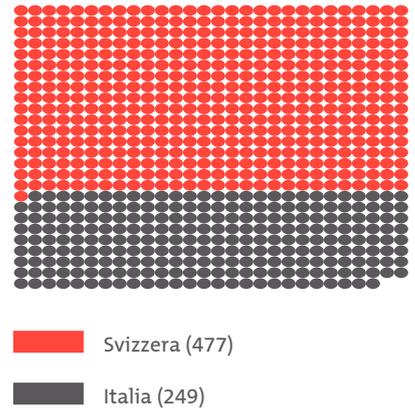
28

milioni di franchi
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali



726

dipendenti
in Svizzera e Italia



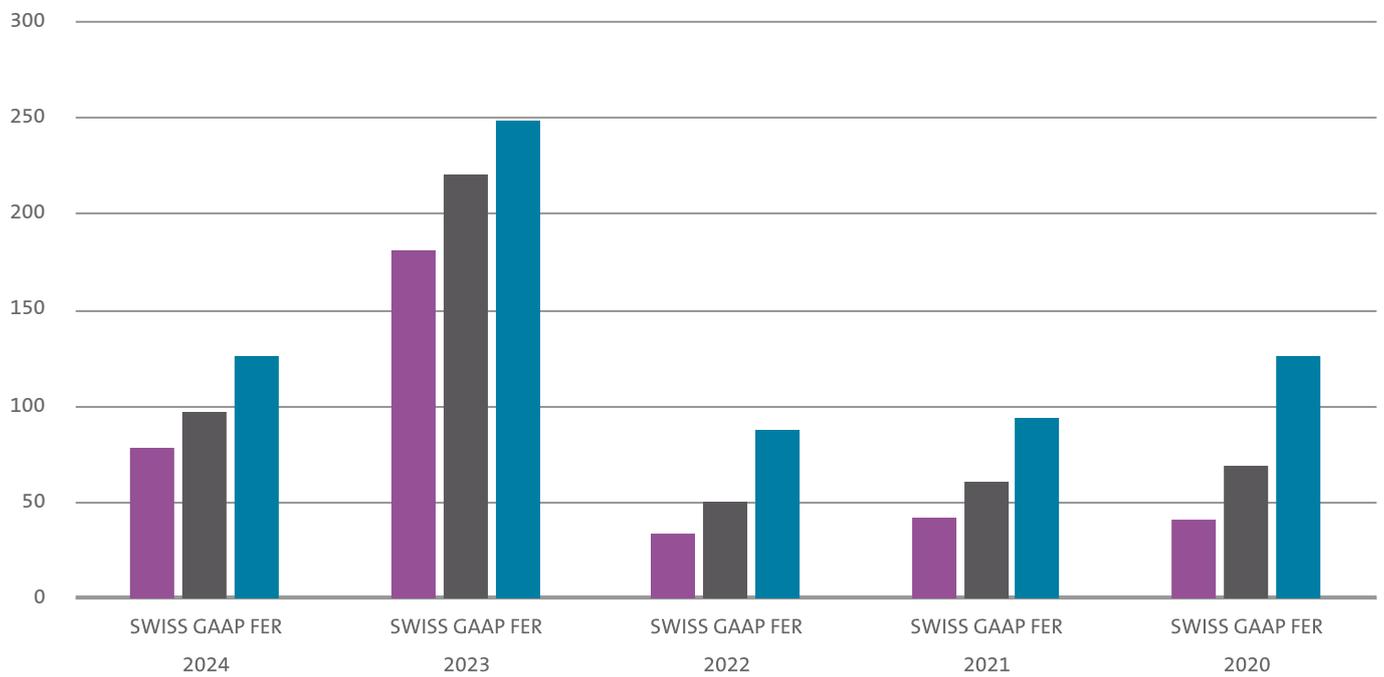
DATI FINANZIARI

in milioni di franchi	1° semestre 2024	1° semestre 2023 Restated	1° semestre 2022	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Fatturato e risultato					
Totale ricavi operativi	1.221	1.746	2.200	1.293	843
Risultato prima di proventi (oneri) finanziari, imposte e ammortamenti (EBITDA)	126	248	78	87	93
Ammortamenti e rettifiche di valore	-29	-28	-28	-27	-25
Risultato operativo (EBIT)	97	220	50	60	68
Risultato netto dell'esercizio	78	181	33	42	41
Stato patrimoniale					
Totale Stato patrimoniale al 30.06.	2.475	2.636	4.353	2.209	1.823
Patrimonio netto al 30.06.	1.170	1.031	874	892	863
Quota patrimonio netto	47%	39%	20%	40%	47%
Altri dati finanziari					
Margine lordo energia	211	346	153	140	165
Cash flow da attività operativa	175	206	-150	92	64
Indebitamento netto / Liquidità netta ¹⁾	-170	45	101	-103	-32
Fattore di indebitamento	-0,5	0,1	0,8	-0,8	-0,2
Investimenti in attività materiali e immateriali	28	54	30	54	21
Dipendenti ²⁾	726	622	612	594	563

- 1) La liquidità netta è indicata con segno negativo e, come l'indebitamento netto, viene calcolata in base alle disponibilità liquide, alle attività finanziarie a breve termine, ai depositi vincolati, alle passività finanziarie correnti e non correnti, compresi gli interessi di competenza del periodo.
- 2) Nella prima metà del 2024, i dipendenti di Erreci e i dipendenti con contratto di lavoro esterno sono stati integrati in Repower.

Dati finanziari al 30.06.2024

in milioni di franchi



- Risultato netto dell'esercizio
- EBIT
- EBITDA

STATISTICA DEI TITOLI

		1° semestre 2024	1° semestre 2023
Quotazioni all'OTC-X, Banca cantonale bernese (CHF)			
Azioni nominative	massimo	195	176
	minimo	145	151

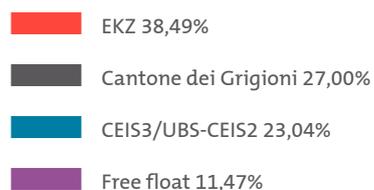
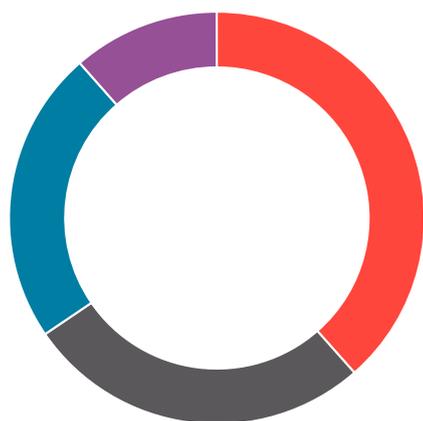
Dividendi (CHF)	2023	2022	2021	2020
Azioni nominative	5.00	5.00	4.50	3.00

Dividendo straordinario (CHF)	2023	2022	2021	2020
Azioni nominative	3.00	-	-	-

STRUTTURA DELL'AZIONARIATO

Struttura dell'azionariato di Repower al
30.06.2024 (percentuali arrotondate)

in percentuale



ORGANICO

al 30 giugno	2024	2023
Totale^{*)}	726	622
Svizzera	477	431
Italia	249	191
Apprendisti	29	35
Consulenti dell'energia in Italia	470	479

*) Nella prima metà del 2024, i dipendenti di Erreci e i dipendenti con contratto di lavoro esterno sono stati integrati in Repower.

LETTERA AGLI AZIONISTI



La Presidente del Consiglio d'Amministrazione Monika Krüsi e il CEO Roland Leuenberger

Gentili azionisti, gentili signore, egregi signori,

Repower si lascia alle spalle un primo semestre 2024 positivo. Con un risultato operativo di 97 milioni di franchi, è stato raggiunto uno dei migliori risultati semestrali della storia dell'azienda. Anche il risultato netto dell'esercizio è stato molto solido, con 78 milioni di franchi. Il patrimonio netto si attesta ora a 1,2 miliardi di franchi e la quota del patrimonio netto è del 47%. Repower mantiene quindi una posizione estremamente solida. [Qui trovate i principali indici finanziari.](#)

Il settore Trading di Repower ha conseguito un ottimo risultato e ha dato il maggior contributo all'utile. I mercati energetici si sono normalizzati nel primo semestre del 2024. Repower ha perseguito una strategia di trading lungimirante durante le turbolenze dei mercati energetici di due anni fa. Questa strategia sostenibile si sta dimostrando valida anche quest'anno. [Qui trovate il commento al bilancio consolidato.](#)

La produzione di energia elettrica è stata superiore alla media. Repower ha prodotto molta più elettricità rispetto all'anno precedente, in particolare nelle sue centrali idroelettriche nei Grigioni. A ciò hanno contribuito le abbondanti nevicate in alta quota e le basse temperature di inizio estate, che hanno favorito uno scioglimento delle nevi propizio alla produzione. In combinazione con le precipitazioni superiori alla media, i serbatoi si sono riempiti più rapidamente rispetto agli altri anni.

Anche la centrale idroelettrica di Robbia è tornata a funzionare a pieno regime dall'inizio di giugno. La centrale in Valposchiavo è stata completamente rinnovata negli ultimi quattro anni, dalla presa

d'acqua fino ai canali di deflusso. Nei vari cantieri hanno lavorato contemporaneamente fino a 100 persone. Siamo particolarmente soddisfatti che durante l'intero periodo dei lavori non si sia verificato alcun incidente grave. Con un volume d'investimento di circa 115 milioni di franchi, Robbia è di fatto il più grande investimento di ammodernamento nella storia dell'azienda. Con la fine dei lavori, la centrale idroelettrica di Robbia produce annualmente circa 120 GWh e dunque il dieci per cento in più rispetto a prima.

In Italia, la produzione di energia elettrica da impianti solari ed eolici è stata leggermente superiore a quella dell'anno precedente. La centrale a ciclo combinato gas-vapore di Teverola è stata indisponibile per due mesi a causa di lavori di manutenzione programmati. La domanda di energia di bilanciamento rimane molto bassa.

Nella prima metà dell'anno Repower ha investito complessivamente 28 milioni di franchi, di cui quasi 23 milioni in Svizzera e, segnatamente, nei Grigioni. Di questi in particolare, 10 milioni di franchi sono stati investiti nella rete di distribuzione di Repower. Il successo della transizione energetica richiede una rete elettrica estremamente affidabile e stabile. Per questo motivo sono regolarmente necessari grandi investimenti per l'espansione e la manutenzione. L'integrazione di impianti solari, pompe di calore e stazioni di ricarica per la mobilità elettrica comportano elevati requisiti per la rete di distribuzione.

I risultati del Trading di **Repower Italia** sono leggermente aumentati rispetto all'anno precedente. Sul mercato italiano si registra un crescente interesse per il tema della sostenibilità. Questo si riflette anche in una maggiore domanda di energia da fonti rinnovabili e in una maggiore richiesta di garanzie di origine di alta qualità. Repower Italia ha ulteriormente affinato la propria offerta in questo mercato altamente competitivo. Il livello dei ritardi nei pagamenti in Italia è diminuito nella prima metà del 2024. Repower Italia ha inoltre completato con successo l'integrazione di Erreci S.r.l. ed Erreci Impianti S.r.l. e dei suoi 42 dipendenti, ampliando così la propria offerta di soluzioni per le energie rinnovabili. Erreci progetta e realizza impianti fotovoltaici per le PMI in Italia.

Prospettive

Il risultato di Repower è solitamente migliore nel primo semestre rispetto al secondo. Prevediamo un buon risultato anche per la seconda metà dell'anno.

Ringraziamenti

I nostri ringraziamenti vanno ai nostri dipendenti. La loro competenza, motivazione e dedizione sono il pilastro del nostro successo comune. Un sentito grazie anche ai nostri stimati partner per la loro collaborazione costruttiva e basata sulla fiducia. Desideriamo infine ringraziare voi, i nostri azionisti, per la fiducia che riponete in noi e per la vostra fedeltà alla nostra azienda che ci spinge a lavorare costantemente sulla nostra visione e a far progredire Repower.



Dott.sa Monika Krüsi
Presidente del Consiglio d'Amministrazione



Roland Leuenberger
CEO

COMMENTO AL BILANCIO INTERMEDIO CONSOLIDATO

Repower consegue nel primo semestre 2024 un ottimo risultato netto dell'esercizio, rafforzando la quota del patrimonio netto, nonostante il forte calo dei prezzi dell'energia e un contesto di mercato difficile.

Risultato complessivo

Il Gruppo Repower ha chiuso con successo il primo semestre del 2024 conseguendo un risultato netto dell'esercizio di 78 milioni di franchi, contro i 181 milioni di franchi dell'anno precedente.

Il risultato operativo (EBIT) ammonta a 97 milioni di franchi. Pur essendo inferiore al valore storicamente elevato dell'esercizio precedente (220 milioni di franchi), questo dato dimostra la sostenibilità dell'azienda in un contesto di volatilità dei prezzi dell'elettricità. Repower ha beneficiato inoltre di coperture precedenti. La quota di patrimonio netto del Gruppo Repower ammonta al 47% (fine esercizio precedente: 43%).

Contesto di mercato

La tendenza al ribasso dei mercati energetici è proseguita nel primo trimestre del 2024 e ha raggiunto una fase di consolidamento alla fine del primo semestre. La combinazione tra il calo della domanda e l'aumento della produzione di energie rinnovabili ha portato a una riduzione dei prezzi dell'energia elettrica. Ad esempio, il prezzo base-load medio dell'elettricità alla borsa EPEX Spot per il mercato tedesco nella prima metà del 2024 è stato di 70 euro per MWh. Nello stesso periodo dell'anno precedente era ancora di 104 euro per MWh.

Sviluppo del fatturato e margine lordo dell'energia

I ricavi netti da forniture e prestazioni sono scesi da 1.736 milioni di franchi a 1.211 milioni di franchi a causa del livello più basso dei prezzi. Lo stesso deve dirsi per l'acquisto di energia, che è sceso da 1.379 milioni di franchi a 981 milioni di franchi. Il margine lordo dell'energia, che Repower definisce come la differenza tra i ricavi netti del commercio di energia e l'acquisto di energia, è diminuito da 346 a 211 milioni di franchi. Anche il margine lordo relativo dell'energia rispetto ai ricavi netti è diminuito, passando dal 20% al 18%.

Segmento «Mercato Svizzera»

Il margine lordo relativo dell'energia nel segmento «Mercato Svizzera» è sceso dal 29% al 27% e ammonta ora a 148 milioni di franchi (2023: 293 milioni di franchi). La produzione di energia elettrica è stata superiore alla media e Repower ha potuto vendere gran parte dell'energia elettrica delle proprie centrali a prezzi garantiti negli anni precedenti. Nonostante l'aumento della produzione, gli oneri di concessione sono diminuiti di 4 milioni di franchi, soprattutto a causa di maggiori remunerazioni in funzione dei prezzi di mercato sotto forma di energia gratuita compensata monetariamente. L'EBIT del segmento «Mercato Svizzera» si attesta a 88 milioni di franchi (2023: 228 milioni di franchi) grazie agli ottimi risultati del Trading.

Segmento «Mercato Italia»

Nel primo semestre del 2024 Repower Italia S.p.A. ha acquisito un'ulteriore 40% delle quote di Erreci S.r.l. e di Erreci Impianti S.r.l. Di conseguenza, detiene ora il 70% delle azioni di entrambe le società e ne

ha ottenuto il controllo. Dal punto di vista organizzativo, le società sono gestite nel segmento «Mercato Italia». I 42 dipendenti lavorano in particolare allo sviluppo di impianti solari, nel settore dell'approvvigionamento dei materiali e dei servizi necessari fino alla loro realizzazione e nella rivendita di energia. L'acquisizione del core business offre opportunità di cross-selling, maggiore fidelizzazione dei clienti e sinergie.

Grazie a sviluppi positivi nella Vendita, incluso il Trading, il margine lordo dell'energia nel segmento «Mercato Italia» è aumentato di 8 milioni di franchi portandosi da 55 milioni di franchi a 63 milioni di franchi. In tal modo, il margine lordo relativo dell'energia rispetto ai ricavi netti è aumentato, passando dal 6% al 10%. Repower applica con coerenza pratiche di gestione del credito consolidate, che hanno permesso di ridurre le perdite da crediti insoluti di 5 milioni di franchi rispetto al primo semestre dell'anno precedente. L'EBIT del segmento «Mercato Italia» si attesta a 16 milioni di franchi (2023: circa 0 milioni di franchi).

Segmento «Altri segmenti e attività»

I costi del segmento «Altri segmenti e attività» sono rimasti invariati. L'EBIT si attesta a -7 milioni di franchi (2023: -8 milioni di franchi).

Risultato finanziario

Grazie all'aumento dei proventi da depositi vincolati rispetto all'anno precedente, il risultato finanziario è migliorato e ammonta ora a -2 milioni di franchi (2023: -7 milioni di franchi).

Risultato prima delle imposte

Con 95 milioni di franchi, il risultato prima delle imposte è inferiore di 118 milioni di franchi al livello dell'esercizio precedente. Le imposte sul reddito sono diminuite da 33 milioni a 17 milioni di franchi, con un aumento del tasso d'imposta effettivo sui ricavi dal 15 al 17 per cento.

Situazione patrimoniale

Il totale attivo di Repower è sceso da 2.642 milioni di franchi al 31 dicembre 2023 a 2.475 milioni di franchi. La voce di bilancio dei valori di sostituzione positivi è diminuita di 156 milioni di franchi.

Nel primo semestre 2024 Repower ha generato un risultato netto dell'esercizio pari a 78 milioni di franchi e distribuito dividendi per un totale di 60 milioni di franchi. Con il rafforzamento dell'euro, le attività e gli utili detenuti in euro assumono valori più elevati quando vengono convertiti in franchi svizzeri, il che comporta un aumento di 8 milioni di franchi delle differenze di cambio nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato. L'acquisizione di ulteriori quote di Erreci S.r.l. e di Erreci Impianti S.r.l. ha comportato un aumento del patrimonio netto consolidato di 3 milioni di franchi. Il patrimonio netto di Repower ammonta a 1.170 milioni di franchi, ciò che corrisponde a una solida quota di patrimonio netto pari al 47% (rispetto al 43% del 31 dicembre 2023).

Situazione finanziaria

Nel primo semestre del 2024 Repower ha generato nuovamente un elevato cash flow da attività operativa pari a 175 milioni di franchi (2023: 206 milioni di franchi).

Il cash flow da attività di investimento ammonta a -43 milioni di franchi (2023: -97 milioni di franchi). Il cash flow di quest'anno è dovuto in particolare agli investimenti in immobilizzazioni materiali, ai depositi a termine e all'acquisizione delle due società Erreci nella prima metà dell'anno. I depositi a termine sono nuovamente fruttiferi di interessi, per cui gli interessi percepiti sono saliti a 7 milioni di franchi (2023: 2 milioni di franchi).

Il cash flow dell'attività di finanziamento pari a -117 milioni di franchi (2023: -30 milioni di franchi) è risultato nettamente superiore a quello dell'anno precedente. Il rimborso netto di passività finanziarie nel primo semestre del 2024 ammonta a circa 50 milioni di franchi, di cui 26 milioni di franchi attribuibili al segmento «Mercato Italia» e 24 milioni di franchi al segmento «Mercato Svizzera». Il pagamento di un dividendo record agli azionisti di Repower AG ammonta a 59 milioni di franchi (2023: 37 milioni di franchi).

La liquidità è aumentata di 23 milioni di franchi rispetto alla fine dell'esercizio precedente e alla fine del primo semestre ammontava a 384 milioni di franchi. La liquidità netta ammonta ora a 170 milioni di franchi (fine esercizio precedente: 103 milioni di franchi).

Prospettive

L'andamento dei prezzi all'ingrosso dell'energia elettrica è caratterizzato da un elevato grado di incertezza. Tuttavia, è probabile che il livello dei prezzi resti inizialmente invariato. Il mercato dell'energia elettrica rimane volatile. Le tensioni geopolitiche, come le guerre in Ucraina e in Medio Oriente, possono continuare a influenzare il prezzo dei combustibili fossili e quindi anche il prezzo dell'energia elettrica. La riduzione della domanda industriale di energia può portare a un calo dei prezzi nel breve periodo. D'altra parte, temperature estive record e un inverno freddo potrebbero portare a un aumento della domanda di elettricità e dei prezzi.

Il mercato rimane difficile. L'assenza di precipitazioni o condizioni idrologiche favorevoli possono essere decisive per i risultati di un'azienda come Repower, che ha investito molto nell'energia idroelettrica. Alla luce di questi sviluppi, Repower segue da vicino la situazione e adotta continuamente misure adeguate per sfruttare le opportunità e ridurre al minimo i rischi.

Repower ha una solida posizione finanziaria e punta molto sulla sostenibilità. Questa strategia aiuta l'azienda a superare l'attuale incertezza economica e a garantire il successo futuro. Repower dispone di vaste competenze e della capacità di reagire in modo flessibile ai cambiamenti del mercato. Ciò costituisce una solida base per affrontare le sfide a breve termine e per operare con successo nel lungo periodo.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

in migliaia di franchi	01.01.-30.06.2024 non soggetto a revisione	01.01.-30.06.2023 non soggetto a revisione Restated
Ricavi netti da forniture e prestazioni	1.210.949	1.736.294
Prestazioni proprie capitalizzate	6.881	6.502
Variazione rimanenze per ordini da clienti	-148	45
Altri ricavi operativi	3.081	2.817
Totale ricavi operativi	1.220.763	1.745.658
Acquisto di energia	-980.672	-1.379.484
Oneri di concessione	-10.870	-15.160
Costi del personale	-42.961	-41.600
Materiale e prestazioni di terzi	-33.628	-31.579
Altri costi operativi	-27.165	-30.169
Quota dei proventi (oneri) derivanti da partecipazioni in società associate e imprese a controllo congiunto	50	384
Risultato prima di proventi (oneri) finanziari, imposte e ammortamenti (EBITDA)	125.517	248.050
Ammortamenti e rettifiche di valore delle immobilizzazioni materiali	-24.751	-25.539
Ammortamenti e rettifiche di valore delle immobilizzazioni immateriali	-3.867	-2.296
Risultato operativo (EBIT)	96.899	220.215
Proventi finanziari	16.734	3.837
Oneri finanziari	-18.707	-10.811
Risultato prima delle imposte	94.926	213.241
Imposte sul reddito	-16.602	-32.660
Risultato netto dell'esercizio	78.324	180.581
Quota di risultato netto di pertinenza del Gruppo	75.133	178.103
Quota di risultato netto di pertinenza di terzi	3.191	2.478
Quota di risultato netto di pertinenza del Gruppo per azione nominativa (in franchi)*	10.17	24.10
Quantità media di azioni nominative in circolazione	7.390.505	7.390.764

* Il risultato del gruppo non diluito è calcolato sulla base del numero medio ponderato di azioni. Non sussistono dati di fatto che portano a una diluizione del risultato per ogni azione.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

in migliaia di franchi	30.06.2024 non soggetto a revisione	31.12.2023
Attività		
Immobilizzazioni materiali	875.324	862.695
Immobilizzazioni immateriali	53.953	40.049
Partecipazioni in società associate e imprese a controllo congiunto	20.115	25.513
Attività finanziarie a lungo termine	28.014	27.639
Attività per imposte differite	38.419	38.626
Attività non correnti	1.015.825	994.522
Rimanenze	38.539	50.108
Crediti commerciali	76.534	90.200
Altri crediti	115.261	88.505
Ratei e risconti attivi	261.310	327.331
Attività finanziarie a breve termine	195.697	186.684
Valori di sostituzione positivi per posizioni held for trading	387.834	543.820
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	383.684	360.685
Attività correnti	1.458.859	1.647.333
Totale attività	2.474.684	2.641.855

	30.06.2024 non soggetto a revisione	31.12.2023
in migliaia di franchi		
Patrimonio netto e passività		
Capitale azionario	7.391	7.391
Titoli propri	-77	-68
Riserve di capitale	28.361	87.483
Riserve di utili (perdite) portati a nuovo (incluso il risultato netto dell'esercizio)	1.063.568	988.195
Differenze di cambio accumulate	-26.780	-31.740
Patrimonio netto del Gruppo	1.072.463	1.051.261
Patrimonio netto di terzi	97.614	89.683
Totale patrimonio netto	1.170.077	1.140.944
Accantonamenti non correnti	20.577	20.147
Passività per imposte differite	21.180	20.924
Passività finanziarie non correnti	194.566	218.618
Altre passività non correnti	105.641	104.849
Passività non correnti	341.964	364.538
Passività finanziarie correnti	215.504	228.220
Valori di sostituzione negativi per posizioni held for trading	249.993	394.764
Accantonamenti correnti	2.099	1.503
Debiti commerciali	97.582	104.280
Altre passività correnti	116.786	99.079
Ratei e risconti passivi	280.679	308.527
Passività correnti	962.643	1.136.373
Passività	1.304.607	1.500.911
Totale patrimonio netto e passività	2.474.684	2.641.855

VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

in migliaia di franchi	Capitale azionario	Titoli propri	Riserve di capitale	Riserve di utili (perdite) portati a nuovo	Differenze di cambio accumulate	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale patrimonio netto
Patrimonio netto prima del Restatement al 1° gennaio 2023	7.391	-24	124.428	683.924	-26.311	789.408	86.382	875.790
Restatement	-	-	-	11.204	-320	10.884	1.245	12.129
Patrimonio netto dopo il Restatement al 1° gennaio 2023	7.391	-24	124.428	695.128	-26.631	800.292	87.627	887.919
Risultato netto dell'esercizio	-	-	-	178.103	-	178.103	2.478	180.581
Differenze da conversione bilanci in valuta estera	-	-	-	-	1.017	1.017	-368	649
Dividendi	-	-	-36.954	-	-	-36.954	-777	-37.731
Acquisto/vendita di titoli propri	-	-19	5	-	-	-14	-	-14
Patrimonio netto restated al 30 giugno 2023	7.391	-43	87.479	873.231	-25.614	942.444	88.960	1.031.404
Patrimonio netto al 1° gennaio 2024	7.391	-68	87.483	988.195	-31.740	1.051.261	89.683	1.140.944
Risultato netto dell'esercizio	-	-	-	75.133	-	75.133	3.191	78.324
Differenze da conversione bilanci in valuta estera	-	-	-	-	4.956	4.956	2.571	7.527
Dividendi	-	-	-59.125	-	-	-59.125	-622	-59.747
Acquisto/vendita di titoli propri	-	-9	3	-	-	-6	-	-6
Variazione dell'area di consolidamento	-	-	-	299	-	299	2.736	3.035
Riclassificazioni	-	-	-	-59	4	-55	55	-
Patrimonio netto al 30 giugno 2024	7.391	-77	28.361	1.063.568	-26.780	1.072.463	97.614	1.170.077

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

in migliaia di franchi	01.01.-30.06.2024 non soggetto a revisione	01.01.-30.06.2023 non soggetto a revisione Restated
Risultato netto dell'esercizio	78.324	180.581
Imposte sul reddito	16.602	32.660
Quota dei proventi (oneri) derivanti da partecipazioni in società associate e imprese a controllo congiunto	-50	-384
Risultato netto finanziario	1.973	6.974
Ammortamenti, svalutazioni e rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	28.618	27.835
Risultato dalla vendita di immobilizzazioni materiali ed immateriali	42	98
Variazione accantonamenti non correnti (interessi esclusi)	-937	1.108
Proventi da prestazioni assicurative su immobilizzazioni materiali	-530	-
Altri ricavi e costi non monetari	-1.010	-684
Dividendi da partecipazioni in società associate e imprese a controllo congiunto	424	548
Imposte versate	-27.120	-1.755
Altre uscite / entrate di cassa	-1.895	1.710
Cash flow da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	94.441	248.691
Variazioni		
Rimanenze	19.410	-45.457
Crediti commerciali	25.972	43.510
Altri crediti (imposte correnti escluse)	-13.594	28.152
Ratei e risconti attivi	73.914	137.461
Valori di sostituzione per posizioni held for trading	11.357	-54.776
Accantonamenti correnti	596	948
Debiti commerciali	-18.022	-14.028
Altre passività correnti (imposte correnti escluse)	20.252	-7.165
Ratei e risconti passivi	-39.081	-131.319
Cash flow da attività operativa	175.245	206.017

in migliaia di franchi	01.01.-30.06.2024 non soggetto a revisione	01.01.-30.06.2023 non soggetto a revisione Restated
Incrementi di immobilizzazioni materiali	-26.785	-51.983
Sovvenzioni ricevute per le centrali elettriche	10	334
Proventi da prestazioni assicurative su immobilizzazioni materiali	530	-
Decrementi di immobilizzazioni materiali	96	1.084
Incrementi di attività finanziarie correnti e non correnti	-84.919	-90.906
Decrementi di attività finanziarie correnti e non correnti	70.000	44.616
Incrementi di immobilizzazioni immateriali	-1.396	-1.948
Incrementi di società controllate	-6.058	-
Pagamenti per incrementi di partecipazioni in società associate e imprese a controllo congiunto	-1.522	-407
Dividendi ricevuti da terzi	313	288
Interessi attivi ricevuti	6.524	2.376
Cash flow da attività di investimento	-43.207	-96.546
Accensione di nuovi finanziamenti	69.261	73.567
Rimborso di debiti finanziari	-118.757	-58.053
Distribuzione dividendi azionisti Repower AG	-59.125	-36.954
Distribuzione dividendi minoranze	-622	-777
Acquisto/vendita di titoli propri	-6	-14
Interessi passivi pagati	-7.282	-7.504
Cash flow da attività di finanziamento	-116.531	-29.735
Effetto variazione cambi	7.492	-198
Variazione disponibilità liquide	22.999	79.538
Disponibilità liquide al 1° gennaio	360.685	282.537
Disponibilità liquide al 30 giugno	383.684	362.075

Gli incrementi di partecipazioni in società consolidate con il metodo integrale (al netto delle disponibilità liquide acquisite) per un totale di 6.058 migliaia di franchi si riferiscono all'acquisizione di ulteriori quote di Erreci S.r.l. ed Erreci Impianti S.r.l., precedentemente valutate con il metodo del patrimonio netto, mentre i pagamenti per incrementi di partecipazioni in società associate e imprese a controllo congiunto pari a 1.522 migliaia di franchi rappresentano il prezzo di acquisto residuo della partecipazione in Elettrostudio Energia S.r.l. acquisita nell'esercizio precedente.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO INTERMEDIO CONSOLIDATO

1 Principi contabili e metodi di stesura del bilancio

Informativa generale

Il presente bilancio intermedio consolidato comprende il bilancio semestrale al 30 giugno 2024 non soggetto a revisione. Questo rapporto intermedio è stato redatto in conformità al principio Swiss GAAP FER 31 «Raccomandazione complementare per imprese quotate» in forma abbreviata e deve essere pertanto letto in abbinamento al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023.

Gli arrotondamenti dei valori possono portare a inesattezze tra la somma dei valori e i totali in tabella o dei valori calcolati tramite percentuali.

Il bilancio intermedio consolidato di Repower non presenta imposte differite attive e passive in sospeso né imposte correnti relative alle regole per l'imposta sul reddito del secondo pilastro dell'OCSE. Nella prospettiva attuale, il Gruppo non si aspetta effetti significativi dalla normativa sulla tassazione minima.

Adeguamento dell'informativa comparativa

I principi di rendicontazione di Repower sono stati rivisti nella seconda metà del 2023 e applicati nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2023. Queste modifiche hanno reso necessaria una rettifica retrospettiva dei dati comparativi dell'anno precedente nel presente bilancio intermedio. I dettagli delle rettifiche sono riportati nell'allegato al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 e sono qui riassunti.

Repower si avvale della possibilità, prevista dallo Swiss GAAP FER 11/22, di capitalizzare le imposte differite su perdite e interessi portati a nuovo. Queste voci vengono capitalizzate se la compensazione futura è probabile.

Le disposizioni rielaborate dello Swiss GAAP FER 30 Conto di gruppo sono state introdotte tenendo conto delle disposizioni transitorie: le disposizioni aggiornate sull'acquisizione/cessione di quote di minoranza nel flusso di cassa da attività di investimento e la diversa esposizione dei pagamenti di dividendi ad azionisti di minoranza sono state applicate in modo coerente.

Inoltre, è stata corretta l'indicazione delle differenze di cambio nel rendiconto finanziario consolidato.

Gli effetti finanziari di queste rettifiche sono riportati nelle tabelle seguenti.

in migliaia di franchi	Prima del restatement	Rettifica	Dopo il restatement
Effetti di rettifica sul conto economico consolidato 01.01.-30.06.2023			
Imposte sul reddito	-37.713	5.053	-32.660
Risultato netto dell'esercizio	175.528	5.053	180.581
Quota di risultato netto di pertinenza del Gruppo	172.905	5.198	178.103
Quota di risultato netto di pertinenza di terzi	2.623	-145	2.478
Quota di risultato netto di pertinenza del Gruppo per azione nominativa (in franchi)	23.39	0.71	24.10

in migliaia di franchi		01.01.2023	30.06.2023
Effetti di rettifica sul prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato 2023			
Patrimonio netto prima del restatement		875.790	1.014.330
Riserve di utili (perdite) portati a nuovo		11.204	16.402
Differenze di cambio accumulate		-320	-422
Patrimonio netto di terzi		1.245	1.094
Patrimonio netto dopo il restatement		887.919	1.031.404

in migliaia di franchi	Prima del restatement	Rettifica	Dopo il restatement
Effetti di rettifica sul rendiconto finanziario consolidato 01.01.-30.06.2023			
Risultato netto dell'esercizio	175.528	5.053	180.581
Imposte sul reddito	37.713	-5.053	32.660
Altri ricavi e costi non monetari	-110	-574	-684
Cash flow da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	249.265	-574	248.691
Cash flow da attività operativa	206.591	-574	206.017
Distribuzione dividendi	-37.731	37.731	-
Distribuzione dividendi azionisti Repower AG	-	-36.954	-36.954
Distribuzione dividendi minoranze	-	-777	-777
Cash flow da attività di finanziamento	-29.735	-	-29.735
Effetto variazione cambi	-772	574	-198

Dividendi pagati

Il 15 maggio 2024 l'Assemblea generale di Repower AG ha deliberato la distribuzione di un dividendo ordinario di 5,00 franchi per azione nominativa e inoltre la distribuzione di un dividendo straordinario di 3,00 franchi per azione nominativa per l'esercizio 2023 (2023: dividendo di 5,00 franchi). Il successivo 22 maggio 2024 sono stati versati dividendi per un importo di 59.125 migliaia di franchi (2023: 36.954 migliaia di franchi).

Valute

Per la conversione in franchi svizzeri degli importi del conto economico e dello stato patrimoniale sono stati applicati i seguenti tassi di cambio:

Valuta	Unità	Tasso di cambio giornaliero		Tasso di cambio medio	
		30.06.2024	31.12.2023	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
EUR	1	0,96340	0,92600	0,96139	0,98562

2 Rendicontazione per settori operativi

in migliaia di franchi	Mercato Svizzera	Mercato Italia	Altri segmenti e attività	Gruppo
01.01.-30.06.2024 non soggetto a revisione				
Ricavi netti da forniture e prestazioni	548.782	669.870	-7.703	1.210.949
Ricavi netti da forniture e prestazioni	528.242	682.650	57	1.210.949
Ricavi netti da forniture e prestazioni tra segmenti	20.540	-12.780	-7.760	-
Risultato operativo (EBIT)	87.779	15.985	-6.865	96.899
01.01.-30.06.2023 non soggetto a revisione				
Ricavi netti da forniture e prestazioni	1.029.583	855.035	-148.324	1.736.294
Ricavi netti da forniture e prestazioni	872.818	863.414	62	1.736.294
Ricavi netti da forniture e prestazioni tra segmenti	156.765	-8.379	-148.386	-
Risultato operativo (EBIT)	227.952	554	-8.291	220.215

I ricavi netti da forniture e prestazioni comprendono anche gli utili e le perdite (realizzati e non realizzati) derivanti da transazioni.

3 Variazione del perimetro di consolidamento

Acquisizione di ulteriori quote di Erreci S.r.l. ed Erreci Impianti S.r.l.

Nel primo semestre del 2024 Repower Italia S.p.A. ha acquisito un ulteriore 40% delle quote di Erreci S.r.l. e di Erreci Impianti S.r.l. Di conseguenza, detiene ora il 70% delle azioni di entrambe le società e ne ha ottenuto il controllo. Dal punto di vista organizzativo, le società sono gestite nel segmento «Mercato Italia» e sono particolarmente attive nello sviluppo di impianti solari, nell'approvvigionamento dei materiali e dei servizi necessari fino alla loro realizzazione e nella rivendita di energia. In precedenza, queste società erano state considerate come imprese associate consolidate con il metodo del patrimonio netto e rilevate alla voce Partecipazioni in società associate e imprese a controllo congiunto

Le principali componenti dei bilanci delle società acquisite al momento del primo consolidamento al 1° gennaio 2024 sono riportate nella seguente tabella

CHF thousand	
Immobilizzazioni materiali	148
Immobilizzazioni immateriali	4
Attività finanziarie a lungo termine	1
Attività per imposte differite	46
Rimanenze	5.983
Crediti commerciali	8.144
Altri crediti	10.678
Ratei e risconti attivi	1.162
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8.139
Accantonamenti non correnti	-568
Passività per imposte differite	-281
Passività finanziarie non correnti	-1.372
Passività finanziarie correnti	-788
Debiti commerciali	-7.443
Altre passività correnti	-11.846
Ratei e risconti passivi	-2.887
Attività nette acquisite valutate al fair value	9.120

In caso di un'acquisizione di quote graduale, l'avviamento (goodwill) viene calcolato separatamente per ogni fase di acquisizione (Swiss GAAP FER 30/21) e il periodo di utilizzo dell'avviamento viene determinato separatamente per ogni acquisizione di quote (Swiss GAAP FER 30/73).

Con l'assunzione del controllo, risulta un avviamento di 12.297 migliaia di franchi, determinato come differenza tra i costi di acquisizione per 15.945 migliaia di franchi e gli attivi netti pro quota del 40 per cento o, rispettivamente, di 3.648 migliaia di franchi. L'avviamento viene ammortizzato in 5 anni a partire dalla data di acquisizione e rilevato nelle immobilizzazioni immateriali.

L'avviamento derivante dal primo consolidamento delle società Erreci, precedentemente rilevato come parte delle partecipazioni in società associate e imprese a controllo congiunto, ammonta a 3.097 migliaia di franchi ed è ora attribuito alle immobilizzazioni immateriali. Viene ammortizzato lungo la durata di utilizzo residua, in base a un periodo di utilizzo originario stimato in 5 anni.

La parte della differenza tra i valori correnti e i valori contabili attribuibile alla partecipazione precedentemente detenuta è stata registrata nelle riserve di utili per un importo di 299 migliaia di franchi.

Con l'acquisizione sono state rilevate quote di minoranza per 2.736 migliaia di franchi.

Le vendite nette di Erreci S.r.l. ed Erreci Impianti S.r.l. nel primo semestre del 2024 pari a 13.306 migliaia di franchi sono state interamente rilevate a conto economico consolidato.

Aumento di capitale unilaterale in Roma Gas & Power S.r.l.

Nel primo semestre 2024 Repower ha concluso un aumento di capitale unilaterale in Roma Gas & Power S.r.l. Questa misura ha portato a un aumento della sua quota dal 90 al 100 per cento. La transazione non ha avuto alcun effetto sul bilancio consolidato di Repower, a parte una

riclassificazione all'interno del patrimonio netto tra gli azionisti di minoranza e quelli di maggioranza del Gruppo Repower.

4 Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

Il bilancio intermedio consolidato è stato approvato dal Consiglio d'Amministrazione il 28 agosto 2024. Fino a questa data non si registrano altri eventi sostanziali che richiedano un'informativa.

AGENDA PER GLI INVESTITORI

I prossimi appuntamenti finanziari con Repower:

29 ottobre 2024

Incontro con analisti e investitori

9 aprile 2025

Conferenza stampa di bilancio

14 maggio 2025

Assemblea generale

COLOPHON

Editore

Repower, Poschiavo, CH

Realizzazione

Repower, Poschiavo, CH

Redazione

Repower, Poschiavo, CH

Fotografie

Repower, Poschiavo, CH

Icone

Icons made by Freepik are licensed by CC 3.0 BY (Coins/Jumping man) and nightwolfdezines (Safety Traffic Cones)

Publishing-System

Multimedia Solutions AG, Zürich, CH

Il rapporto semestrale è pubblicato in tedesco, italiano e inglese. In caso di incongruenze fa fede la versione originale tedesca.

Settembre 2024