

RESULTATS ANNUELS 2012

Lausanne, le 26 mars 2013

Pierre-Alain URECH, Directeur général

Denis MATTHEY, Directeur financier



1. Romande Energie en 2012

2. Résultats financiers

3. Défis et perspectives

4. Questions



Romande Energie en 2012

En bref

- Activités :
 - Production
 - Distribution
 - Commercialisation
- Les sociétés du Groupe alimentent des clients répartis sur plus de 300 communes dans les cantons de Vaud, du Valais, de Fribourg et de Genève

+ de 300'000
clients finaux

...

...pour une
population de
plus de
500'000
habitants

**1er fournisseur
d'électricité en
Suisse romande**

**Dans le top 5
sur 800 sociétés
suisses de
distribution
d'électricité**



Romande Energie en 2012

Organisation

Unité d'affaires
ENERGIE

Unité d'affaires
DISTRIBUTION

Romande
Energie
COMMERCE

Service
**EFFICIENCE
ENERGETIQUE**

Unités de support
Finances, Ressources humaines, Juridique,
Communication, Services généraux

- Début des travaux de modernisation de la centrale hydroélectrique des Farettes (Aigle) avec développement programmé de la production
- Travaux d'augmentation de la puissance des installations des Forces Motrices Hongrin-Léman SA (FMHL+)
- Impact positif de la pluviométrie sur la production des 12 centrales hydrauliques de Romande Energie
- Dépôt de la demande de permis de construire pour la centrale au gaz naturel de Cornaux
- Signature d'un accord entre Centrale thermique de Vouvry SA et l'OFEV pour la compensation des émissions de CO₂ de la centrale au gaz naturel de Chavalon



- Feu vert de la population de Sainte-Croix au projet de parc éolien. Dossier en attente de l'accord du canton
- Redimensionnement du projet éolien de Provence (16 éoliennes) suite à la concertation VD-NE et création de la société d'exploitation «Eoliennes de Provence». Etudes de vents en cours
- Lancement des études de vent pour le projet éolien de Troistorrents (VS) et pour le projet «Eoliennes de la Broye» (Chavannes s/Moudon – Vulliens)
- Travaux d'optimisation des installations de la centrale biomasse Enerbois (Rueyres)
- Obtention du permis de construire pour le projet de biomasse Agrogaz (Lignerolle)
- Soutien à la R&D en vue de l'optimisation des nouvelles technologies de production et de stockage



Romande Energie en 2012

Faits marquants

PRODUCTION
nouvelles
énergies
renouvelables

- Mise en service de deux centrales de petite hydraulique sur le réseau d'eau potable de la Ville de Morges
- Début des travaux d'optimisation de la centrale de petite hydraulique de Rivaz, avec multiplication par 7 de sa production et recours à une technologie innovante
- Lancement du projet de pare-soleil en cellules photovoltaïques Graetzel pour équiper la façade du futur Centre de conférences de l'EPFL, dans le cadre du partenariat R&D avec l'EPFL
- Réalisation d'une quinzaine de parcs solaires d'envergure, sur des toits industriels ou appartenant à des collectivités publiques, sur la base du cadastre réalisé fin 2011

Ex : toits d'Uvavins et de Nestlé-Bussigny ou de Vionnay, Vevey, Pully, Vouvry, Froideville, Grandson...



CARTE DES INSTALLATIONS ACTUELLEMENT EN EXPLOITATION



HYDRAULIQUE

1. Vallorbe - La Derrive - Lac de Joux
2. Les Clées - L'Orbe
3. Montcherand - L'Orbe
4. Les Diablerets - Lac d'Arnon
5. Pont-de-la-Tine - La Grande Eau
6. Aigle - Les Farettes - La Grande Eau
7. Vouvry - Lac Tanay
8. La Peuffeyre - Les Avançons
9. FMS - Sembrancher
10. FGB - Bourg-St-Pierre
11. FMHL - Veytaux



PETITE HYDRAULIQUE

1. La Sarraz - La Venoge
2. Rivaz - Le Forestay
3. Grancy - La Rive
4. Echichers - Haute-Pierre
5. Vers-l'Eglise - Les Fenillets - La Grande Eau
6. Aigle - Mini-Farettes - La Grande Eau
7. Saint-Gingolph - Clarve
8. Saint-Gingolph - Croseau
9. Sonzier - Les Eaux du Pays-d'Enhaut
10. Taulan - La Baie de Montreux



SOLAIRE

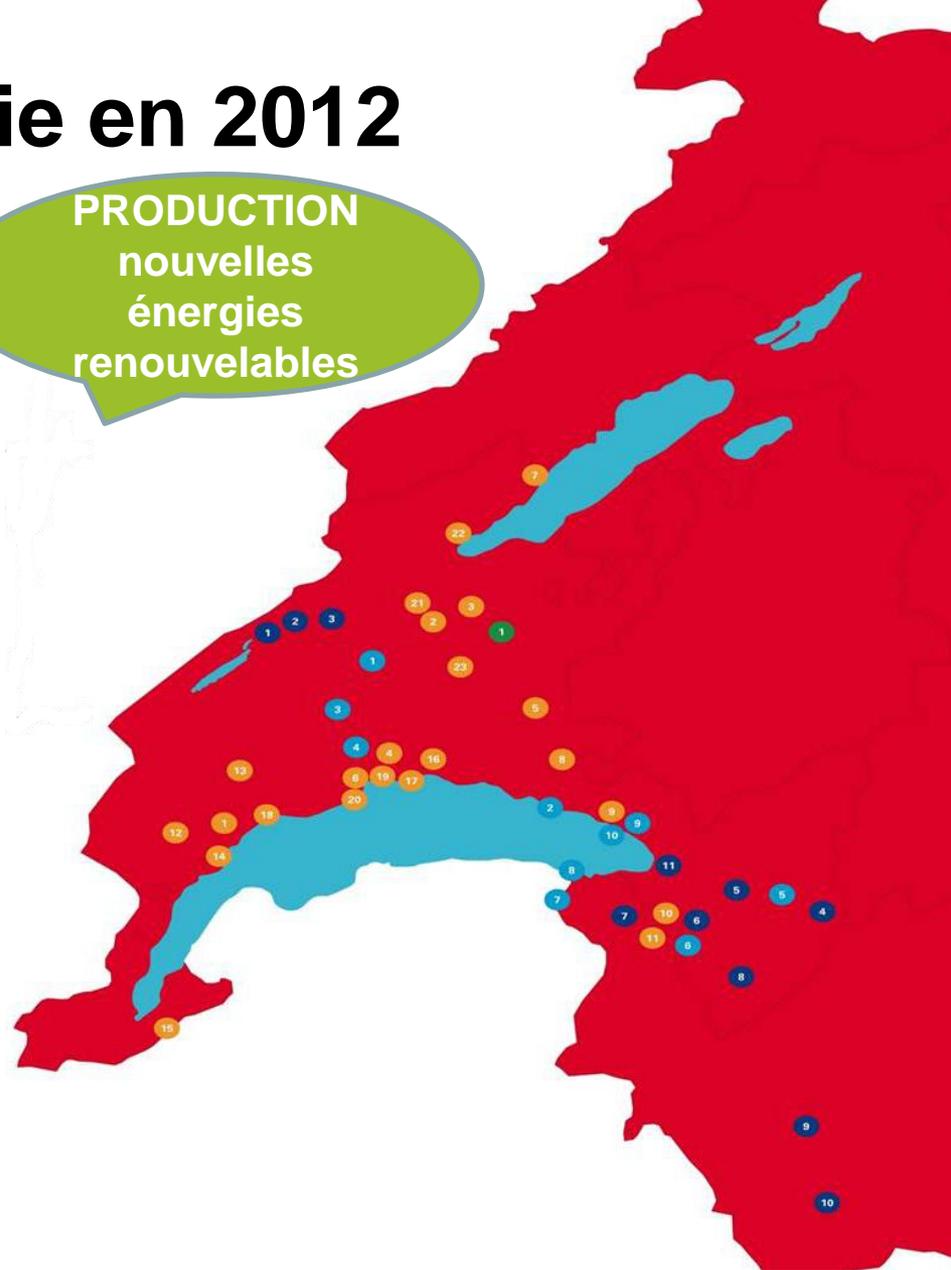
1. Bursins - Centre d'entretien RN
2. Corcelles - Salle polyvalente
3. Essertines - Salle polyvalente
4. Ecublens - Migros
5. Carrouge - Schröder
6. Morges - Romande Energie
7. Provence - Salle polyvalente
8. Puidoux - Chappuis
9. Chailly - Zone verte
10. Aigle - Collège des Petits Pois
11. Aigle - Novasafes
12. Genolier - Pavillon
13. Gimel - Collège du Marais
14. Gland - UICN
15. Thônex - Caran d'Ache
16. Renens - Collège du Léman
17. Ecublens - EPFL
18. Rolle - Romande Energie
19. Prévessin - Collège Voiles du Léman
20. Tolochenaz - Uvavins
21. Orbe - Technopôle
22. Grandson - Salle des quais
23. Vuarrens - Buffat



BIOMASSE

1. Enerbois - Rutvres

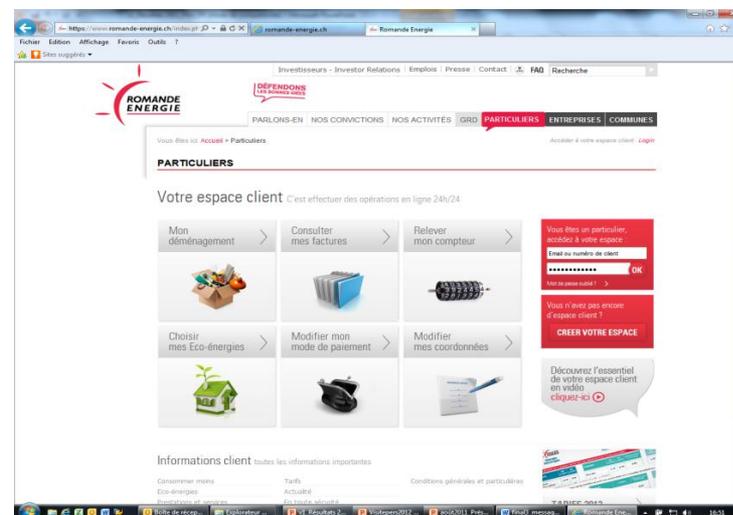
**PRODUCTION
nouvelles
énergies
renouvelables**



- Mise en service du nouveau centre de conduite du réseau : migration vers un système de toute dernière génération
- Inauguration d'un nouveau poste HT à Villeneuve
- Lancement d'un projet portant sur la construction d'un centre d'exploitation Est à Villeneuve
- Poursuite de l'élévation du niveau de tension du réseau de La Côte
- Déploiement de la fibre optique sur la Riviera pour optimiser l'exploitation du réseau et offrir de nouvelles prestations aux communes et entreprises. Choix de cette offre par Vevey
- Collaboration avec d'autres acteurs du secteur électrique pour développer le réseau intelligent, via l'association Smartgrid Suisse



- Avril 2012 : Romande Energie alimente en direct plus de 300'000 clients
- L'EICom a approuvé les principes de fixation des tarifs du Groupe Romande Energie tout en diminuant le taux de rémunération de ses ouvrages de production hydroélectriques
- Annonce des tarifs régulés 2013 : tous les clients bénéficient d'une baisse. Elle va jusqu'à 3% pour les clients résidentiels et est imputable à la maîtrise des charges et à l'amélioration de l'efficacité du réseau électrique régional
- Succès de l'espace clients en ligne permettant de gérer les principales opérations en toute indépendance
- Enquête Scorpion 2012 : la satisfaction des clients s'est encore améliorée : qualité de service + de la distribution
- Orientation client : objectif d'entreprise pour tous les collaborateurs du Groupe



- Développement de l'offre de prestations pour consommer moins et mieux : une gamme solaire thermique s'ajoute aux solutions de pompes à chaleur et aux audits pour particuliers et entreprises
- Forte fréquentation de la plate-forme internet declics.romande-energie.ch, lieu de partage d'expériences et d'idées en faveur de l'efficacité énergétique
- Lancement d'un outil de suivi des consommations (électricité, mazout, gaz, eau) pour les particuliers
- Poursuite des efforts internes pour diminuer la consommation d'énergie et de papier et encourager les comportements responsables



- 25 ans de partenariat avec les communes du Bas-Valais. Création de «Bas-Valais Energie SA», société fille de Romande Energie, qui alimente 18'000 clients répartis sur 8 communes
- Formalisation de la démarche RSE du Groupe, avec objectifs à 5 ans et plan d'actions précis
- Soutien d'une centaine d'événements et d'initiatives locaux et régionaux via nos actions de sponsoring et mécénat
- Partenariat avec une cinquantaine d'établissements de tous les cantons romands dans le cadre de notre programme pédagogique «Les Explorateurs de l'Energie». Participation de plus de 2'000 élèves en 2012
- Création d'une crèche Romande Energie, en partenariat avec pop e poppa et le réseau AJEMA (Association pour l'accueil de Jour des Enfants Morges-Aubonne)



1. Romande Energie en 2012

2. Résultats financiers

3. Défis et perspectives

4. Questions



Chiffres-clés en 2012

Bonne performance opérationnelle impactée négativement par ALPIQ

Chiffres clés

CHF 000	2012	2011	2010 retraité
Chiffre d'affaires net	579 412	590 165	579 413
Marge brute opérationnelle	259 682	254 165	239 419
<i>En % du CA</i>	<i>45%</i>	<i>43%</i>	<i>41%</i>
Charges d'exploitation	(138 088)	(133 447)	(131 827)
EBITDA	121 594	120 718	107 592
<i>En % du CA</i>	<i>21%</i>	<i>20%</i>	<i>19%</i>
EBIT	67 789	35 155	48 825
<i>En % du CA</i>	<i>12%</i>	<i>6%</i>	<i>8%</i>
Corrections de valeur	(402 000)	(292 000)	
Quote-part au bénéfice net des sociétés associées	58 790	41 188	
Part au résultat net des sociétés associées	(343 210)	(250 812)	65 738
Résultat net de l'exercice	(278 211)	(235 180)	83 994
<i>En % du CA</i>	<i>-48%</i>	<i>-40%</i>	<i>14%</i>

Chiffres-clés en 2012

Bonne performance opérationnelle impactée négativement par ALPIQ

Chiffres clés

	2012	2011
000 CHF		
salaires et traitements	(69 305)	(68 303)
charges de prévoyance*	(7 135)	(1 838)
autres charges sociales	(7 415)	(7 306)
autres charges de personnel	(5 177)	(4 734)
Montants au 31.12.	(89 032)	(82 181)
Charges IAS 19 (révisé) passées par OCI		(4 546)
Total des charges après retraitement	(89 032)	(86 727)
*Total	(7 135)	(6 384)

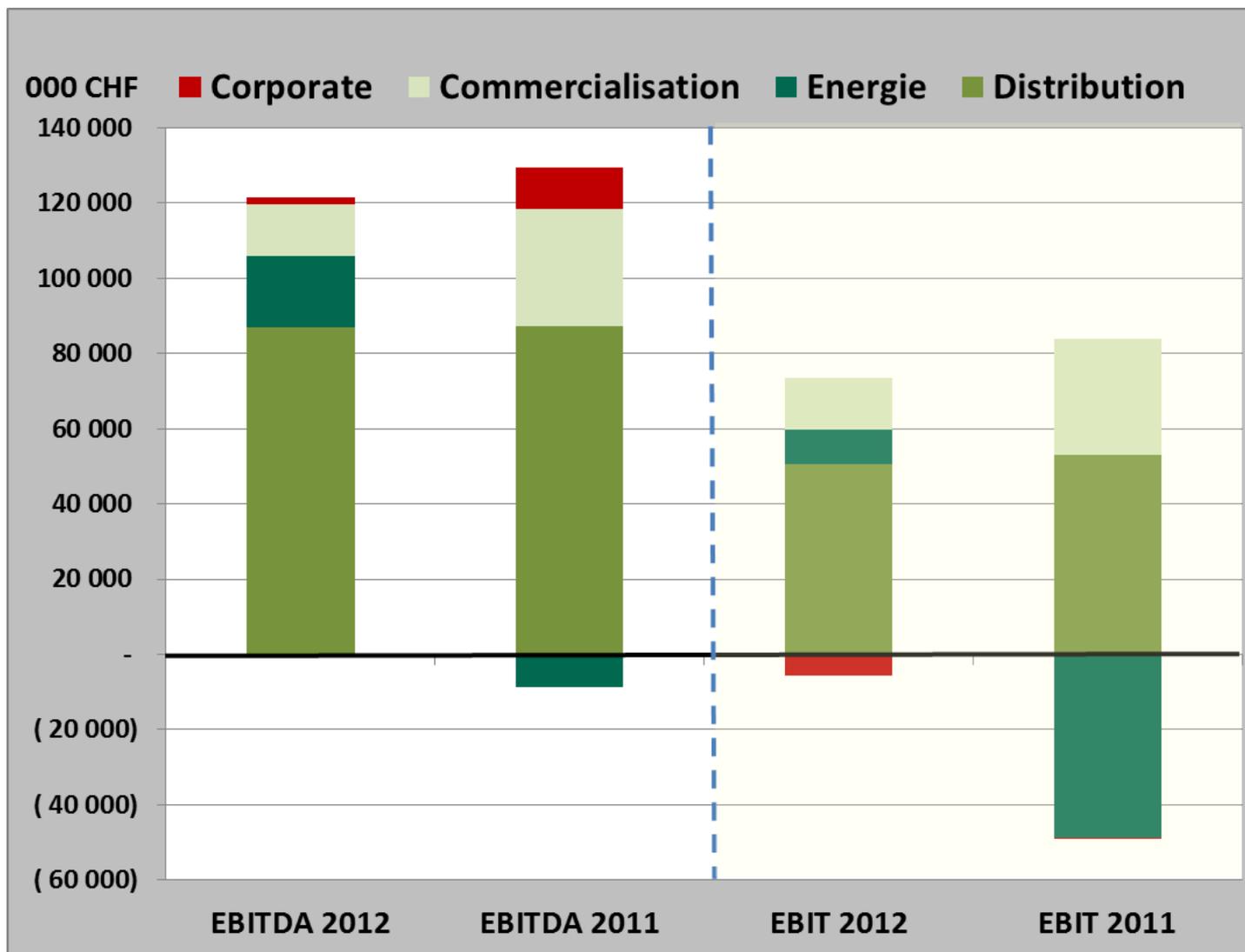
Chiffres-clés en 2012

Amélioration générale des indicateurs-clés

Chiffres clés			
CHF 000	2012	2011	2010 retraité
Chiffre d'affaires net	579 412	590 165	579 413
Marge brute opérationnelle	259 682	254 165	239 419
<i>En % du CA</i>	45%	43%	41%
Charges d'exploitation	(138 088)	(133 447)	(131 827)
EBITDA	121 594	120 718	107 592
<i>En % du CA</i>	21%	20%	19%
EBIT	67 789	35 155	48 825
<i>En % du CA</i>	12%	6%	8%
Corrections de valeur	(402 000)	(292 000)	
Quote-part au bénéfice net des sociétés associées	58 790	41 188	
Part au résultat net des sociétés associées	(343 210)	(250 812)	65 738
Résultat net de l'exercice	(278 211)	(235 180)	83 994
<i>En % du CA</i>	-48%	-40%	14%

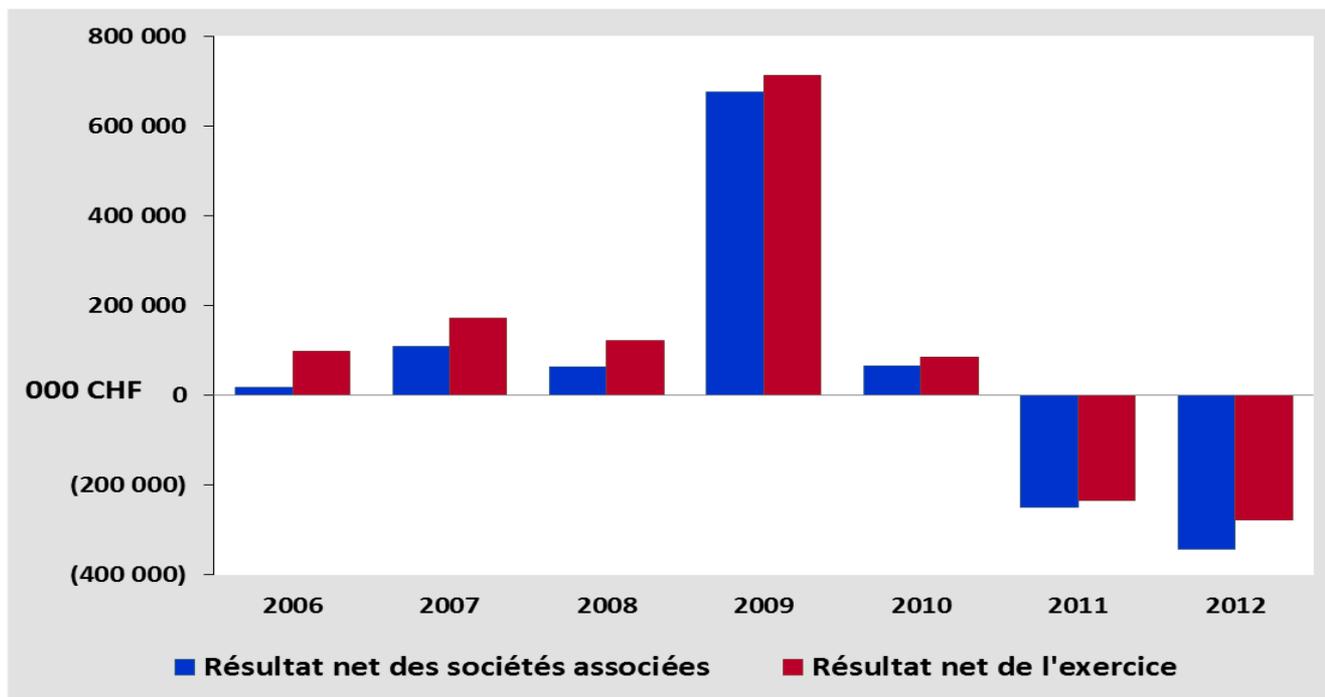
Chiffres-clés en 2012

Sources de profit par secteur d'activité



Chiffres-clés en 2012

Le résultat des sociétés associées cause une perte majeure



Corrections de valeur	(402 000)	(292 000)	
Quote-part au bénéfice net des sociétés associées	58 790	41 188	
Part au résultat net des sociétés associées	(343 210)	(250 812)	65 738
Résultat net de l'exercice	(278 211)	(235 180)	83 994
<i>En % du CA</i>	<i>-48%</i>	<i>-40%</i>	<i>14%</i>

Résultat de la fusion ATEL/EOS

De la création d'ALPIQ en 2009 aux corrections de valeur 2011/2012 enregistrées dans les comptes du Groupe

Bénéfice comptabilisé en 2009 :
CHF 612 millions



Impairment 2011 :
CHF 292 millions

Impairment 2012 :
CHF 402 millions

Résultat de la fusion ATEL/EOS

Malgré les corrections de valeur des sociétés associées, le résultat financier reste positif

CHF 000	Impact des résultats EOSH sur le résultat des sociétés associées	Cash encaissé (dividendes EOSH)
2009	669 292	139 315
2010	60 861	57 450
2011	(254 205)	57 450
2012	(348 415)	57 450
Solde au 31.12.2012	127 533	311 665

Chiffres-clés en 2012

Le résultat des sociétés associées cause une perte majeure

Chiffres clés

CHF 000	2012	2011	2010 retraité
Chiffre d'affaires net	579 412	590 165	579 413
Marge brute opérationnelle	259 682	254 165	239 419
<i>En % du CA</i>	<i>45%</i>	<i>43%</i>	<i>41%</i>
Charges d'exploitation	(138 088)	(133 447)	(131 827)
EBITDA	121 594	120 718	107 592
<i>En % du CA</i>	<i>21%</i>	<i>20%</i>	<i>19%</i>
EBIT	67 789	35 155	48 825
<i>En % du CA</i>	<i>12%</i>	<i>6%</i>	<i>8%</i>
Corrections de valeur	(402 000)	(292 000)	
Quote-part au bénéfice net des sociétés associées	58 790	41 188	
Part au résultat net des sociétés associées	(343 210)	(250 812)	65 738
Résultat net de l'exercice	(278 211)	(235 180)	83 994
<i>En % du CA</i>	<i>-48%</i>	<i>-40%</i>	<i>14%</i>

Bilan consolidé

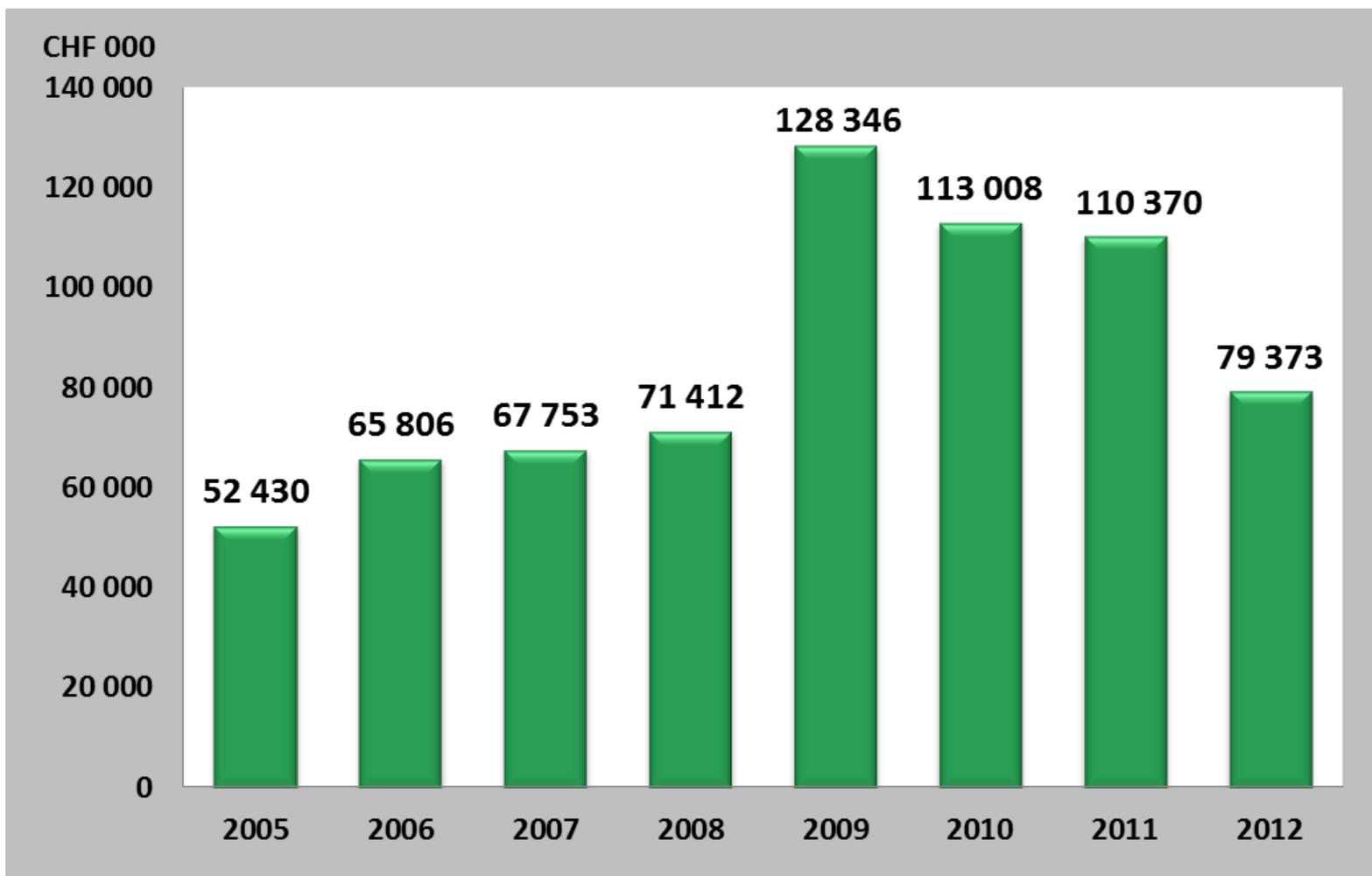
Les capitaux propres (81% du bilan) impactés par les corrections de valeur des sociétés associées

Bilan consolidé du Groupe Romande Energie

CHF 000	31.12.2012	31.12.2011 retraité	31.12.2010 retraité
ACTIFS			
Actifs courants	592 878	524 710	527 621
Actifs non courants	1 843 167	2 237 723	2 520 361
Total des actifs	2 436 045	2 762 433	3 047 982
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES			
Passifs courants	143 398	150 822	186 456
Passifs non courants	319 006	332 794	265 477
Total des passifs	462 404	483 616	451 933
Total des capitaux propres	1 973 641	2 278 817	2 596 049
Total des passifs et des capitaux propres	2 436 045	2 762 433	3 047 982

Chiffres du bilan

L'évolution des investissements (CAPEX)



Flux de trésorerie

Importante progression des liquidités en 2012

Flux de trésorerie

CHF 000	2012	2011
Trésorerie avant variation du fonds de roulement	178 953	154 282
Variation du BFR	(10 011)	11 782
Liquidités nettes sur les activités opérationnelles	168 942	166 064
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(79 373)	(110 370)
Autres variations	77 152	(82 830)
Variation nette des liquidités	166 721	(27 136)
Liquidités en début d'exercice	261 135	288 271
Liquidités en fin de période	427 856	261 135

Autres indicateurs financiers

Une gestion rigoureuse des ressources

Chiffres clés

		2012	2011	2010
Taux d'intérêt régulé pour l'exploitation des réseaux (WACC)		4.14%	4.25%	4.55%
Cash flow libre	CHF 000	43 418	(34 235)	(31 166)
Dividendes versés par les sociétés associées	CHF 000	61 571	60 958	61 455
Rendement des capitaux engagés		6.23%	2.05%	5.19%
Liquidités nettes	CHF 000	356 428	287 846	254 093
Capitaux propres (y c. minoritaires)	CHF 000	1 973 641	2 278 817	2 596 049
En % du total du bilan		81%	82%	85%
Production propre (par rapport à l'énergie distribuée)		18%	13%	15%
Nombre moyen d'employés en équivalents plein temps		685	687	674

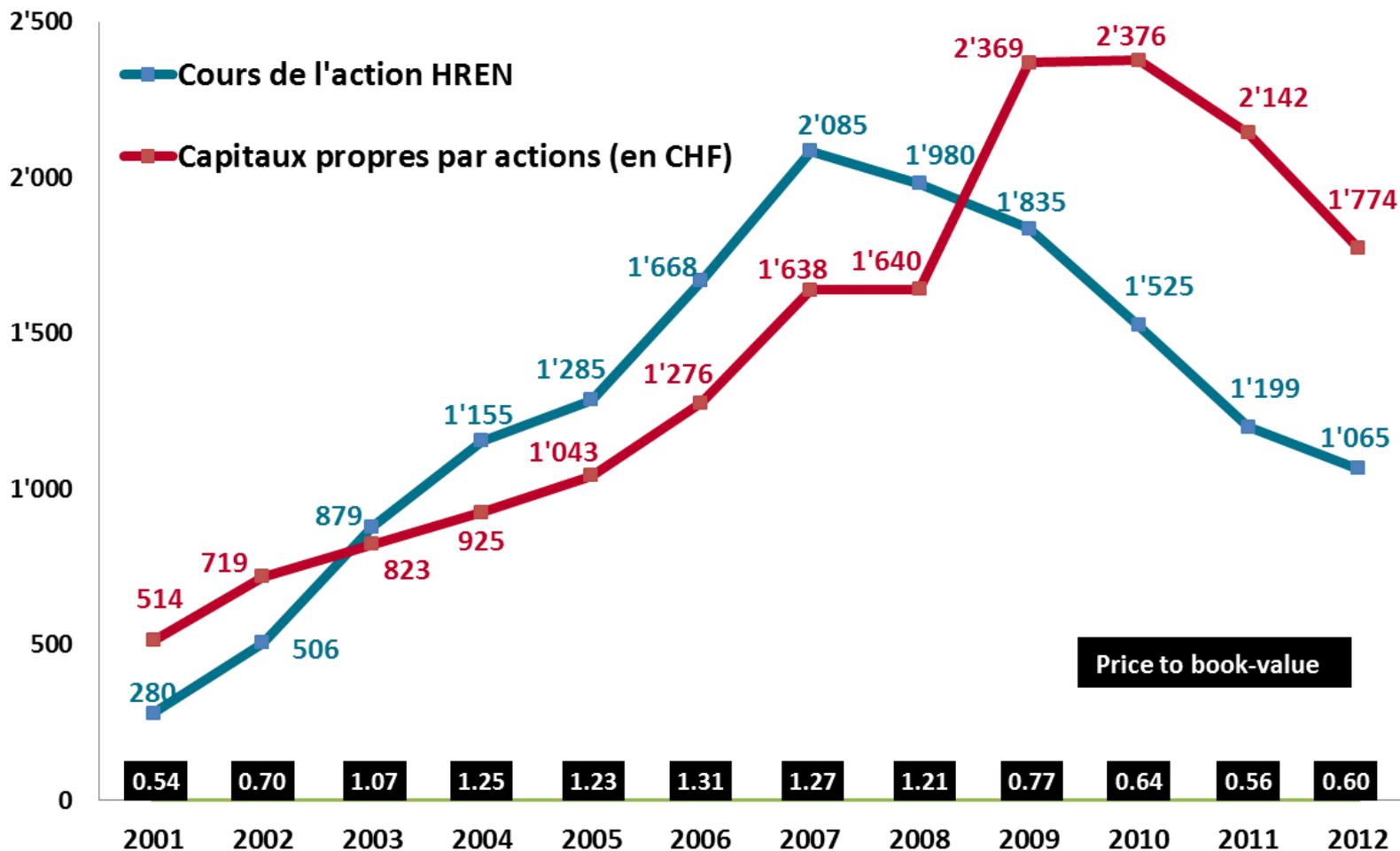
L'évolution de l'action RE Holding

La persistance d'un prix bas de l'électricité sur les marchés et les incertitudes liées à la politique énergétique 2050 pèsent sur le cours des actions du secteur



L'évolution de l'action RE Holding

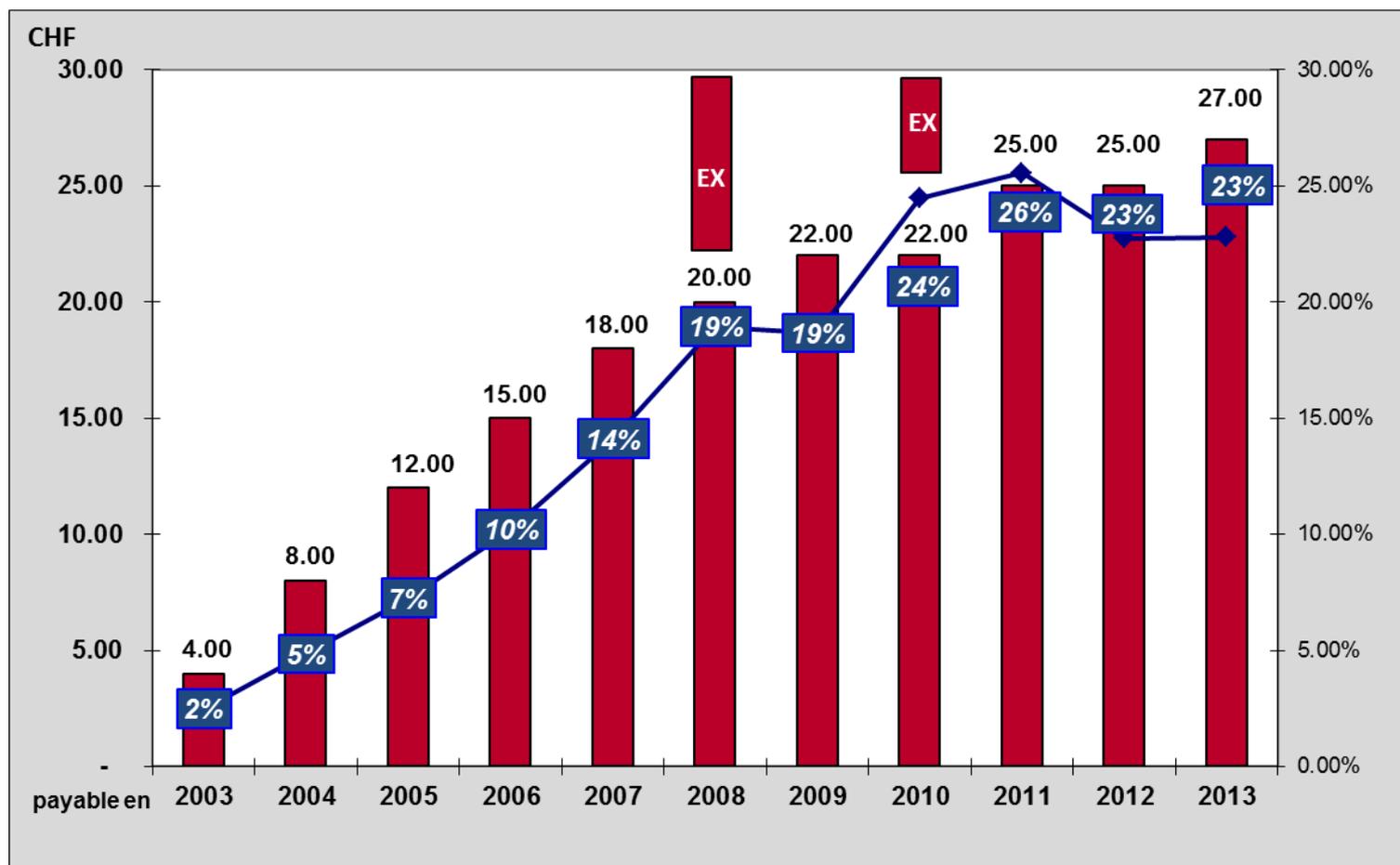
Les capitaux propres par action supérieurs au cours de bourse



HREN : action nominative Romande Energie Holding SA

Dividende 2012

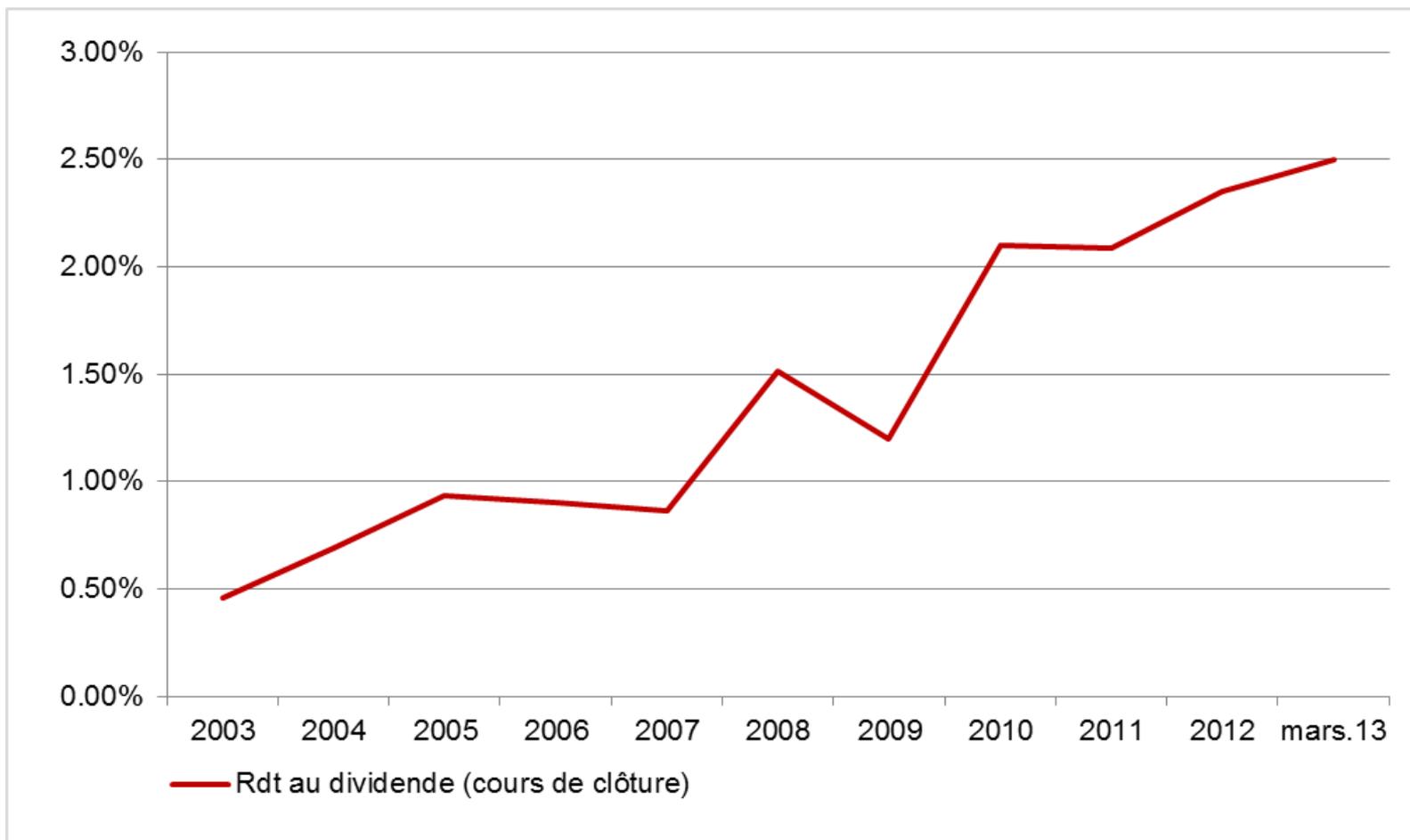
La bonne performance opérationnelle permet une hausse du dividende à CHF 27



% Taux de distribution (EBITDA)

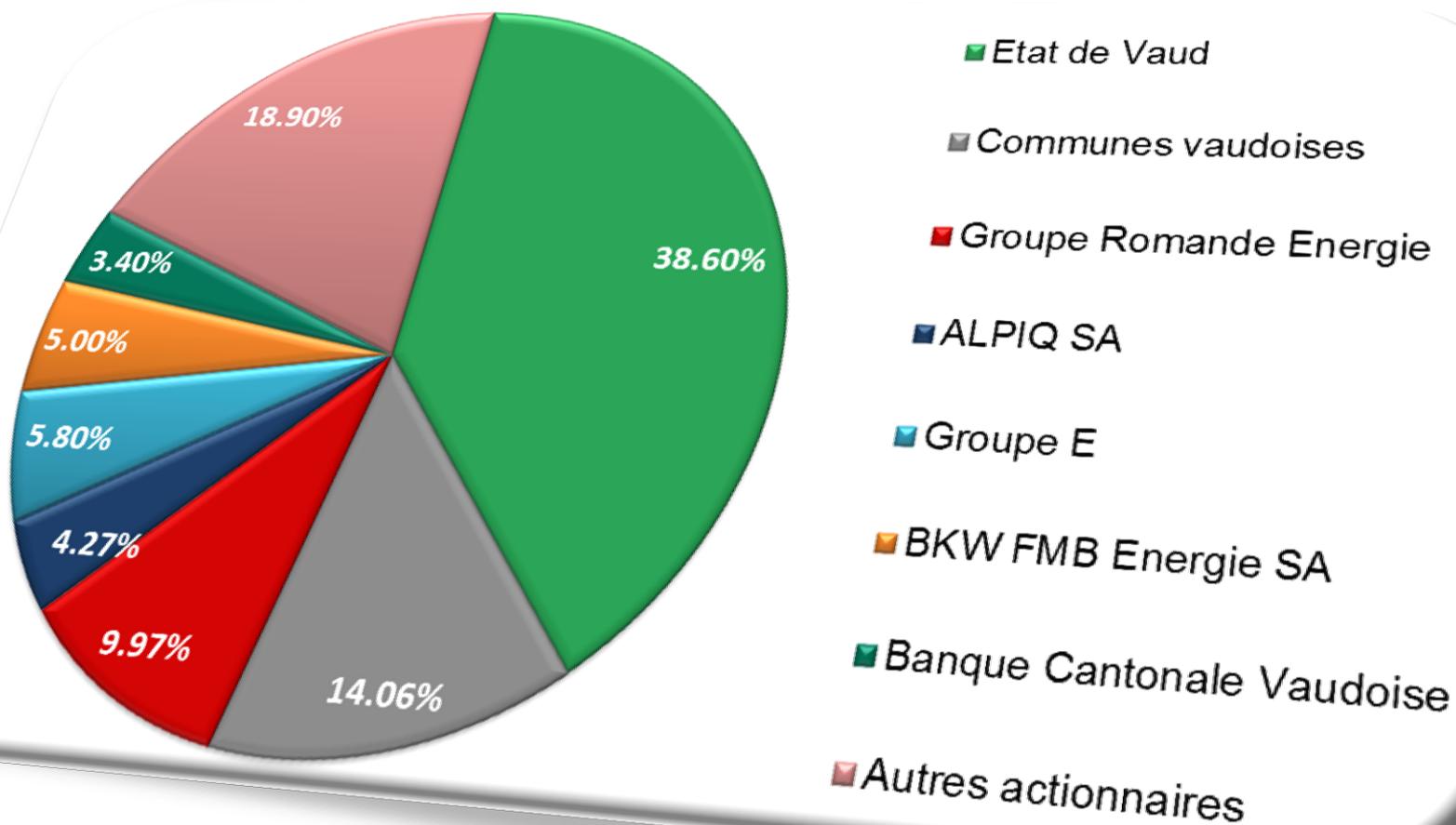
Dividende 2012

Evolution du rendement au dividende par action



Principaux actionnaires (mars 2013)

Romande Energie Holding SA



Agenda financier 2013

- 26 mars Publication des résultats 2012
- 27 mars Présentation des résultats aux analystes à Zurich
- 26 avril Publication du rapport de gestion et des comptes complets
- 17 mai Clôture du Registre des actions
- 27 mai Assemblée générale des actionnaires à Morges
- 29 mai Ex-dividende
- 31 mai Record-date
- 3 juin Payment-date
- 2 septembre Résultats du 1^{er} semestre 2013

1. Romande Energie en 2012
2. Résultats financiers
- 3. Défis et perspectives**
4. Questions



Défis

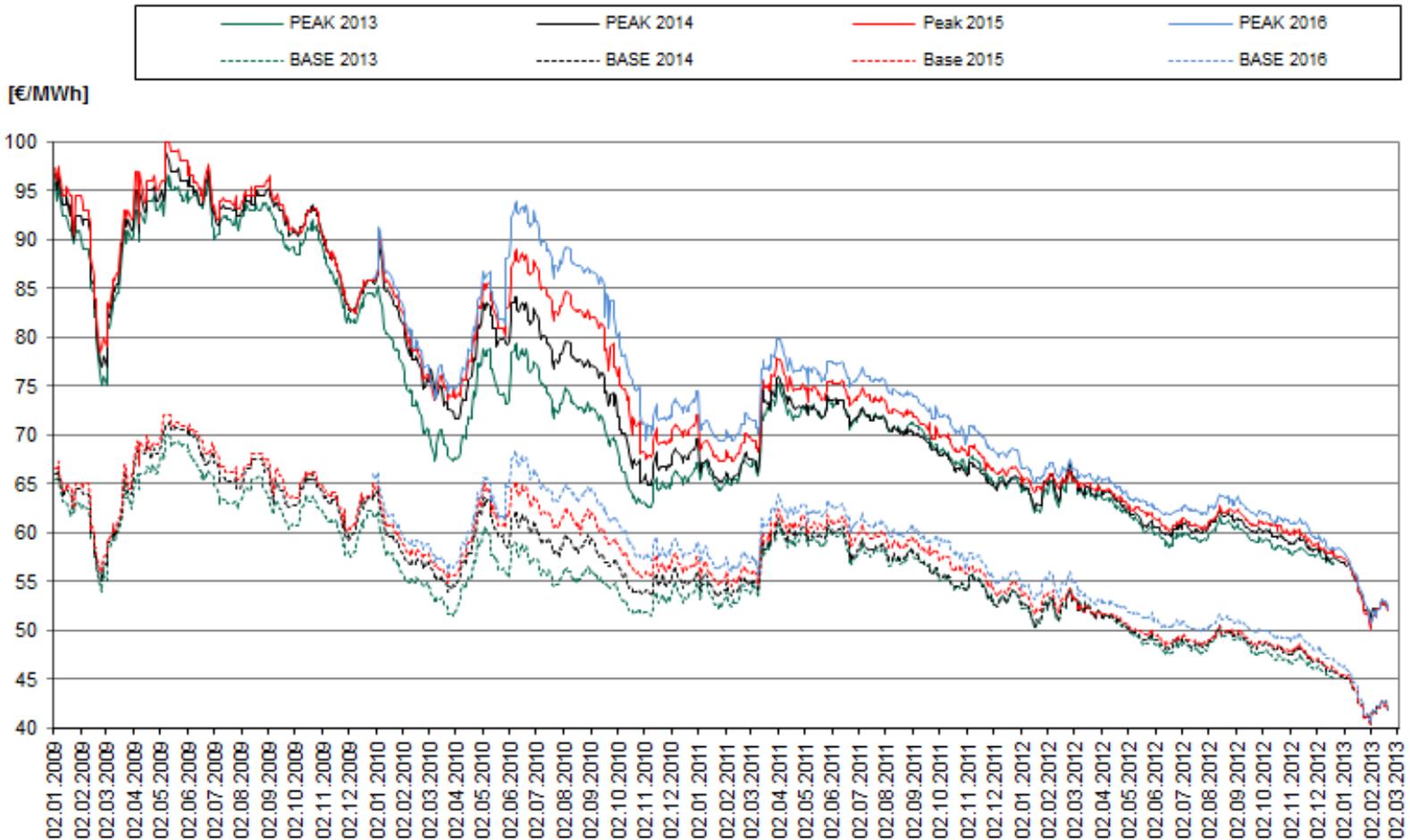
Un marché européen en pleine mutation

- La crise économique sur le plan européen a conduit à une diminution importante de la consommation
- En parallèle, fort développement en Europe de la production reposant sur les nouvelles énergies renouvelables (surtout éolien et solaire), porté par la multiplication des mesures incitatives déployées par les Etats
- En résultent une surproduction et un effondrement des prix de l'électricité sur les marchés
- Les prix de marché sont inférieurs aux prix de production de certains ouvrages et particulièrement des nouveaux investissements
- Les prévisions pour ces prochaines années ne laissent pas entrevoir un changement radical de tendance
- Plusieurs grands groupes d'électricité sont en difficulté en Europe et en Suisse
- Tout investissement dans la production doit s'appuyer sur une évaluation stricte des risques

Défis

Un marché européen en pleine mutation

EEX Forward Price Evolution



Défis

Suisse : stratégie énergétique 2050

La stratégie énergétique 2050 du Conseil fédéral prévoit de se passer progressivement des centrales nucléaires (40% de la production suisse actuelle) en misant sur :

- l'efficacité énergétique
- les énergies renouvelables
- les importations de courant
- le recours à des centrales au gaz naturel et au couplage chaleur-force pour assurer l'approvisionnement à moyen terme



Défis

Suisse : stratégie énergétique 2050

Une stratégie ambitieuse, mais de nombreuses questions restent ouvertes...

- Risques pour le climat si recours massif aux énergies fossiles en lieu et place du nucléaire ?
- Les nouvelles énergies renouvelables vont-elle suffire pour couvrir tous les besoins ? Quels encouragements ? Avec quelle compétitivité pour la Suisse ?
- Les efforts en faveur de l'efficacité énergétique permettront-ils de réaliser les économies d'énergie escomptées ?
- Risque de dépendance énergétique de la Suisse en cas de recours accru aux importations ?
- Nos réseaux de transport et de distribution pourront-ils être configurés pour faire face à cette nouvelle donne ?

Position de Romande Energie :

- Soutien des principes de la stratégie fédérale sans nier les défis qu'elle représente et le fait que ses modalités d'application doivent être précisées/revues
- La vision fédérale est en ligne avec la stratégie d'entreprise arrêtée par Romande Energie il y a quelques années :
 - développement de projets de nouvelles énergies renouvelables
 - investissements dans des centrales conventionnelles, hydroélectriques et au gaz naturel
 - actions en faveur de l'efficacité énergétique
- La stratégie énergétique 2050 est une opportunité d'évolution pour le secteur électrique suisse
- Ses principes devraient faire l'objet d'une consultation populaire, pour assurer une complète transparence quant à ses implications

- Au 1^{er} janvier 2015 ?
- Importante pression de l'Union européenne
- La libre concurrence se fonde essentiellement sur les prix. Or ceux-ci sont actuellement faussés par le subventionnement massif des nouvelles énergies renouvelables dans certains pays, notamment en Allemagne
- Romande Energie reste favorable à une ouverture complète du marché et inscrit depuis plusieurs années toutes ses activités dans une logique de concurrence
- Les avantages pour le client : choix de son fournisseur d'électricité sur la base d'arguments prix et services; opportunité d'être traité comme un véritable client et non comme un simple abonné; variation plus fréquente des prix, en phase avec le marché; plus grande transparence des coûts

Défis

Des évolutions aussi au niveau cantonal

- Une refonte de la Loi vaudoise sur l'énergie a été mise en consultation en 2012. Elle fera prochainement l'objet d'un débat au Grand Conseil.

Elle prévoit :

- Diverses mesures pour une utilisation rationnelle de l'énergie, principalement dans le bâtiment
 - Remplacement des chauffages électriques d'ici à 2030, avec de multiples exceptions et incitations
-
- Au niveau valaisan : inconnues liées au renouvellement des concessions hydrauliques



Perspectives pour Romande Energie

Garantir l'approvisionnement

- Volonté de développer la production propre pour limiter notre dépendance par rapport au marché et avoir une meilleure maîtrise de nos charges et tarifs
- Deux axes complémentaires privilégiés :
 - projets de production reposant sur les **nouvelles énergies renouvelables** (portefeuille de projets de CHF 590 millions)
 - investissements dans des **centrales** hydroélectriques (CHF 270 millions) et au gaz naturel (CHF 250 millions)
- Démarches en Suisse mais aussi en France et en Allemagne
- Dans le contexte de marché actuel : nécessité de s'appuyer sur des processus de gestion des risques très stricts



Perspectives pour Romande Energie

Réduire la consommation

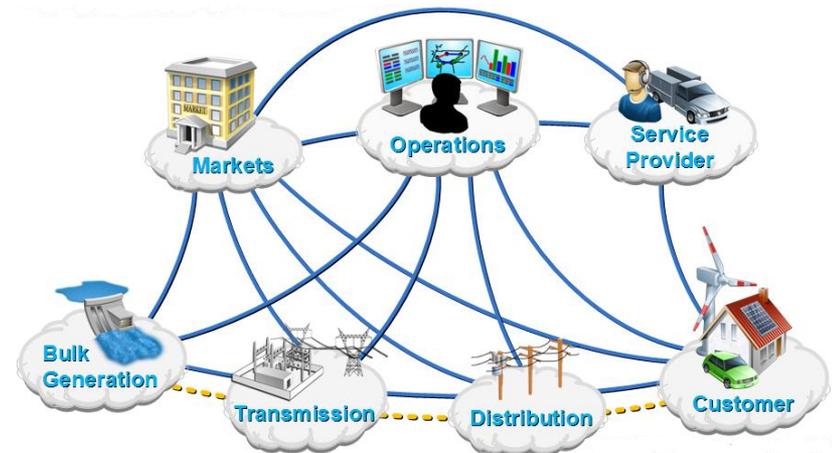
- Renforcement et diversification des actions déjà engagées en faveur de l'efficacité énergétique
- Deux axes :
 - Solutions techniques :
 - ✓ Pompes à chaleur
 - ✓ Solaire thermique
 - ✓ Audits entreprises et particuliers
 - ✓ CECB (étiquette énergie)
 - Actions de sensibilisation : programme Déclics
 - ✓ Exposition itinérante
 - ✓ Plate-forme interactive
 - ✓ Ménages pilotes
 - ✓ Série « Mais tu fais quoi ? »



Perspectives pour Romande Energie

Entretenir et faire évoluer les réseaux

- Poursuite des investissements pour entretenir et moderniser le réseau de distribution (env. CHF 50 millions/an)
- Déploiement de la fibre optique. A fin 2015, les régions où la densité de population est la plus grande en seront pourvues. D'ici 2030, 80% de la clientèle sera équipée
- Poursuite d'une stratégie de gestion du patrimoine pour optimiser les investissements et offrir un timbre de distribution compétitif
- Participation à plusieurs programmes de recherche pour anticiper les évolutions du réseau, notamment :
 - Essor de la production issue des installations décentralisées
 - Smartgrid / Smartmetering
 - Stockage de l'énergie



Perspectives pour Romande Energie

Développer encore l'orientation client

- Programme interne d'amélioration continue de l'orientation client de tous les services : « REflexes »
- Elaboration de nouvelles gammes de produits et services correspondant aux nouvelles attentes des clients
- Travail sur les processus et les centres de coûts avec pour objectif le maintien de la compétitivité des tarifs
- Démarches commerciales dans le marché ouvert
- Gestion conforme aux attentes du régulateur
- Collaborateurs motivés et compétents, assurant un service de proximité



1. Romande Energie en 2012
2. Résultats financiers
3. Perspectives et engagements
- 4. Questions**



Merci de votre attention !

Nous nous tenons à votre disposition pour tout complément d'information.

Pierre-Alain Urech

Directeur Général

pierre-alain.urech@romande-energie.ch

021 802 97 00

Denis Matthey

Directeur financier

denis.matthey@romande-energie.ch

021 802 97 05



Contact

Romande Energie Holding SA
Rue de Lausanne 53
Case postale
CH-1110 Morges 1

Relations Médias

Karin Devalte, Responsable de la Communication
Téléphone: +41 (0)21 802 95 67
Fax: +41 (0)21 802 97 11
E-Mail: karin.devalte@romande-energie.ch



Contact

Romande Energie Holding SA
Rue de Lausanne 53
Case postale
CH-1110 Morges 1

Relations Investisseurs

René Lauckner, Trésorier

Téléphone: +41 (0)21 802 95 24

Fax: +41 (0)21 802 95 18

E-Mail: rene.lauckner@romande-energie.ch