



RÉSULTATS ANNUELS 2015

Présentation

Lausanne, le 11 avril 2016



SOMMAIRE

- 1. Le contexte énergétique et économique**
- 2. Résultats financiers 2015**
- 3. Défis et perspectives pour Romande Energie**

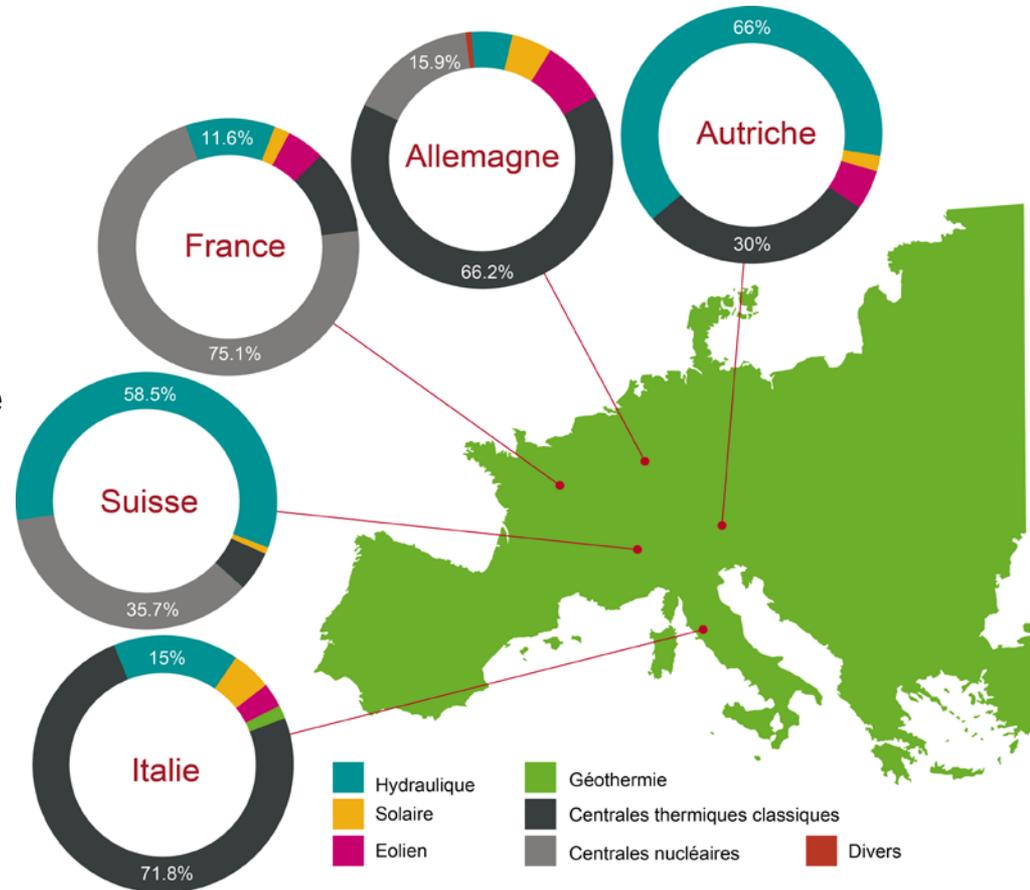
1.

LE CONTEXTE ÉNERGÉTIQUE & ÉCONOMIQUE

EUROPE : MARCHÉ DE L'ÉNERGIE DE PLUS EN PLUS DÉRÉGULÉ

- Objectif 2020 UE :
 - + 20 % nouveau renouvelable
 - - 20 % CO₂
 - + 20 % efficacité énergétique
- Fort subventionnement du solaire et de l'éolien, notamment en Allemagne.
- Forte production d'électricité à base de charbon/pétrole/gaz en Allemagne, Italie et Autriche.
- Prix du pétrole en chute libre (~ 40 \$/baril, 65 \$ en janvier 2015)
- Prix du charbon : toujours très bas
- Certificats CO₂ à bas prix (5-7 Euros/t)

LE MIX ÉNERGÉTIQUE DES PAYS VOISINS - 2013



Source : OFEN, Statistique globale suisse de l'énergie 2013

EUROPE : MARCHÉ DE L'ÉNERGIE DE PLUS EN PLUS DÉRÉGULÉ

**SURPRODUCTION ÉLECTRIQUE
X
DIMINUTION CONSOMMATION**

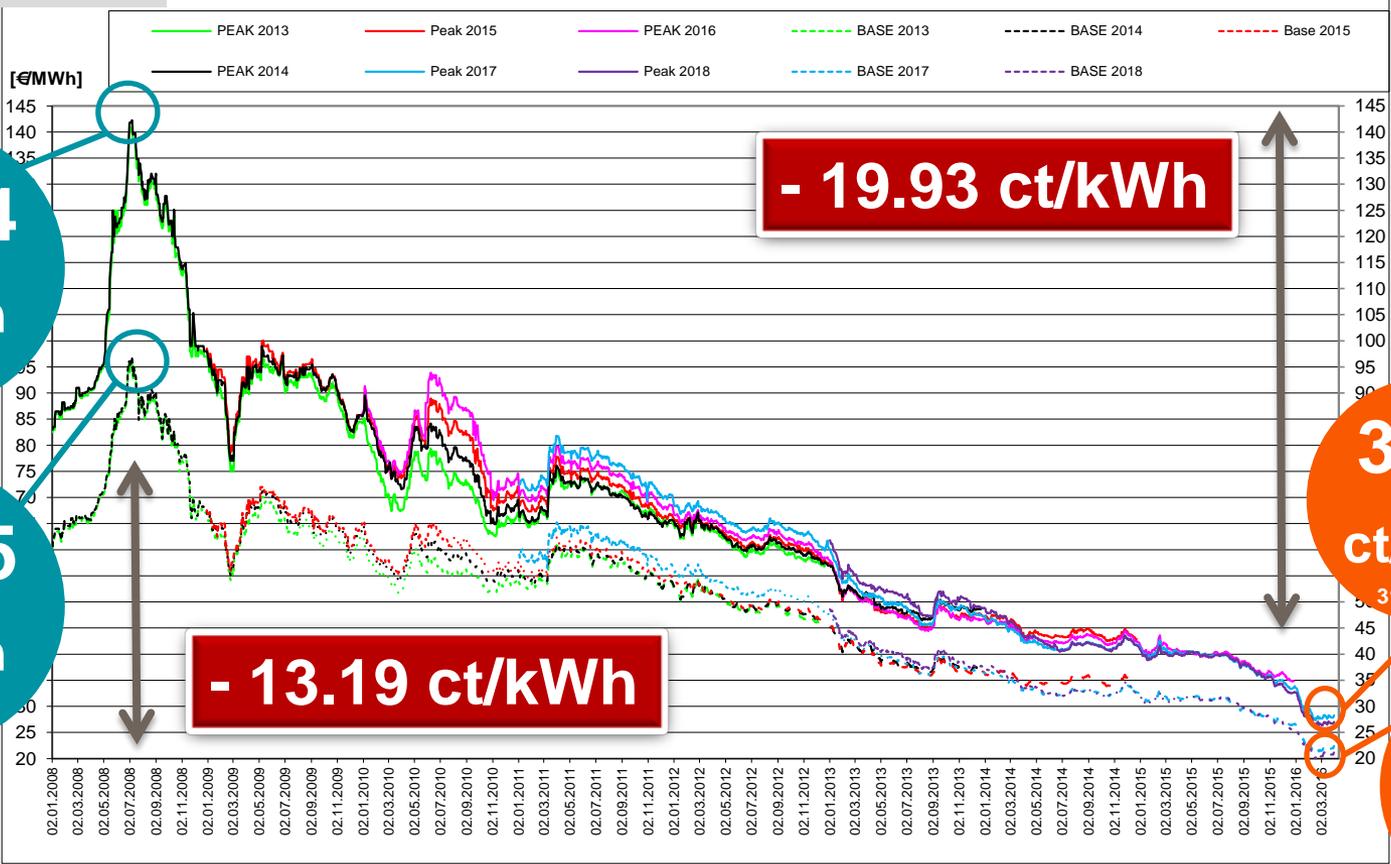
= BAISSSE DES PRIX DE MARCHÉ



ÉLECTRICITÉ : DES PRIX DE MARCHÉ TOUJOURS BAS

DE 2008 à 2016
Situation au 31.03.16

EEX Forward Price Evolution



22.94
 ct/kWh
 01/07/2008

15.55
 ct/kWh
 01/07/2008

3.01
 ct/kWh
 31/03/2016

2.36
 ct/kWh
 31.03/2016

CONSÉQUENCES DE LA SITUATION DE MARCHÉ POUR LES GRANDS PRODUCTEURS

Toujours plus de sociétés électriques grandes productrices sont en difficulté, en Suisse et en Europe, dont Alpiq, Axpo,...

Cas d'Alpiq, dont Romande Energie est indirectement actionnaire

- Restructurations importantes et nouvelle stratégie.
- Corrections de valeurs qui impactent les résultats nets de ses actionnaires.
- Cession annoncée de 49% de son portefeuille de production hydraulique en Suisse.
- Vente de sa participation dans Swissgrid : tractations entre SIRESO et BKW.

CONSÉQUENCES DE LA SITUATION DE MARCHÉ SUR LE COURS DE NOTRE ACTION

- Recul de 44% du titre Romande Energie entre 2007 (01.01 : CHF 1'695) et 2015 (31.12 : CHF 958).
- Durant la même période :
 - Recul de 73% de l'action de BKW et de 72% de l'action d'Alpiq.
 - Progression de 31% de la performance du Swiss Market Index.



- Baisse de confiance des investisseurs vu les nombreux défis à relever par la branche électrique.
- Pas de réelle distinction opérée entre les acteurs de la branche, même si leurs activités clés (ex. distribution vs production) et leurs résultats opérationnels sont très différents.
- Les très bons résultats opérationnels publiés en 2015 et l'incidence positive des conditions de marché sur nos coûts d'approvisionnement devraient rassurer la communauté financière.

SUISSE : LES FONDAMENTAUX DE LA STRATÉGIE ÉNERGÉTIQUE 2050

Toujours en discussion aux Chambres fédérales. En l'état :



Sortie du nucléaire, sans échéance fixée
= à terme compensation de plus de 24 TWh



Développement de la production d'origine renouvelable
= 23 TWh «NER» + accroissement de 10 % de la production hydraulique



Efficience énergétique accrue
= 23 TWh de réduction de consommation p.r. situation actuelle



Recours aux importations



Si nécessaire, production au gaz naturel

LA PRODUCTION D'ORIGINE RENOUVELABLE RESTE PRIORITAIRE

Nécessité de jouer sur tous les fronts et de réaliser un maximum de projets... ce qui implique :

- Un allègement des procédures et de lever certains freins qui fragilisent les projets.
- Un encouragement financier équitable, ne préteritant pas la force hydraulique actuelle.
- Un soutien politique plus fort, notamment pour le développement de l'éolien.
- Un important investissement dans la recherche de solutions pour le stockage de l'électricité issue de centrales dont la production est aléatoire.



FRAGILISATION DE LA PRODUCTION HYDRAULIQUE

Perte de rentabilité

Prix de production = >2x le prix de marché

Moyen de production fortement taxé

- ➔ Pertes financières importantes pour certaines sociétés.
- ➔ Corrections de valeurs* annoncées en 2015 :
 - Axpo : 1'522.6 millions CHF
 - Alpiq : 855 millions CHF**hors effets exceptionnels et après impôts*
- ➔ Nouveaux investissements hydrauliques compromis en Suisse.
- ➔ En discussion aux Chambres : soutien temporaire aux grandes installations.



OUVERTURE TOTALE DU MARCHÉ : AGENDA À CONFIRMER

- Evoquée pour 2020...
- Incertitude liée aux enjeux politiques et aux accords bilatéraux avec l'UE.
- Probable référendum.
- La branche électrique demande min. 24 mois entre décision définitive et mise en application; Mme la Conseillère fédérale Leuthard prévoit plutôt 12 mois.
- Conséquences sur la production hydraulique suisse.



LES RÉSEAUX FACE À DE MULTIPLES DÉFIS

Situation du réseau national à très haute tension

- Risques pour la sécurité d'approvisionnement, dont de black-out, comme identifié cet hiver.
- Allègement des procédures indispensable pour pouvoir mettre en œuvre les mesures de renforcement prévues.
- L'accord avec l'UE sur les réseaux est toujours en suspens; risque d'isolement.

Développement de la production décentralisée et de l'autoproduction

Adaptation indispensable des réseaux pour gérer ces nouveaux flux.

Baisse du WACC dès 2017

(coût moyen pondéré du capital)

- Passe de 4.70% à 3.83%
- Baisse de revenu d'env. 6 Mios CHF/an pour Romande Energie



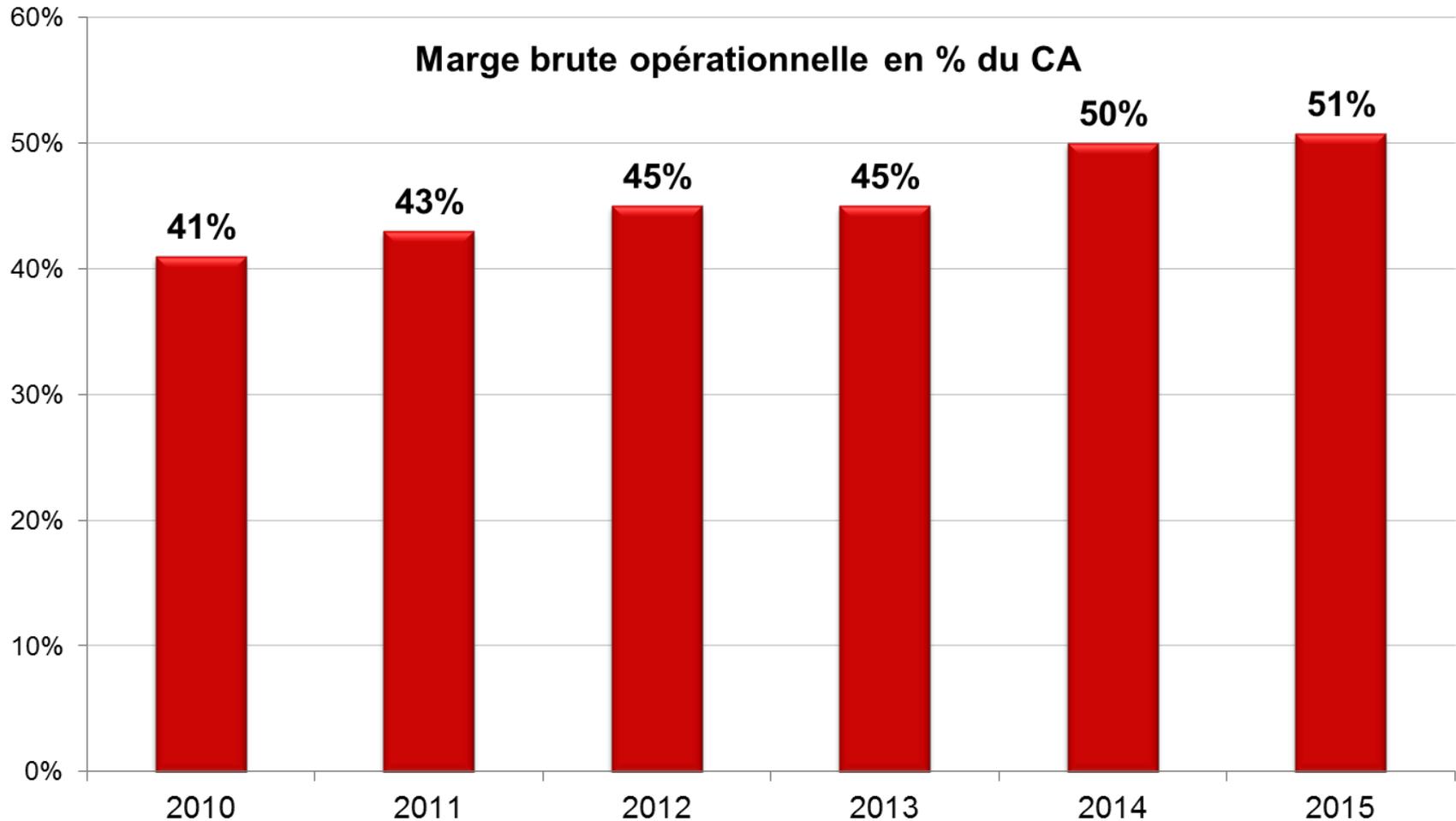
2. RÉSULTATS FINANCIERS 2015

CHIFFRES-CLÉS

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL TRÈS POSITIF

Chiffres-clés			
CHF 000	2015	2014	Δ
Chiffre d'affaires net	599 964	582 769	+3.0%
Marge brute opérationnelle	304 522	289 469	+5.2%
<i>En % du CA</i>	51%	50%	

MARGE BRUTE OPÉRATIONNELLE CROISSANCE POSITIVE DANS UN CONTEXTE ÉCONOMIQUE PLUS VOLATIL



CHIFFRES-CLÉS

CHARGES D'EXPLOITATION : HAUSSE DUE PRINCIPALEMENT À LA FONDATION DE PRÉVOYANCE (NORME COMPTABLE IAS-19)

Chiffres-clés			
CHF 000	2015	2014	Δ
Chiffre d'affaires net	599 964	582 769	+3.0%
Marge brute opérationnelle	304 522	289 469	+5.2%
<i>En % du CA</i>	51%	50%	
Charges d'exploitation	(142 911)	(139 603)	+2.4%

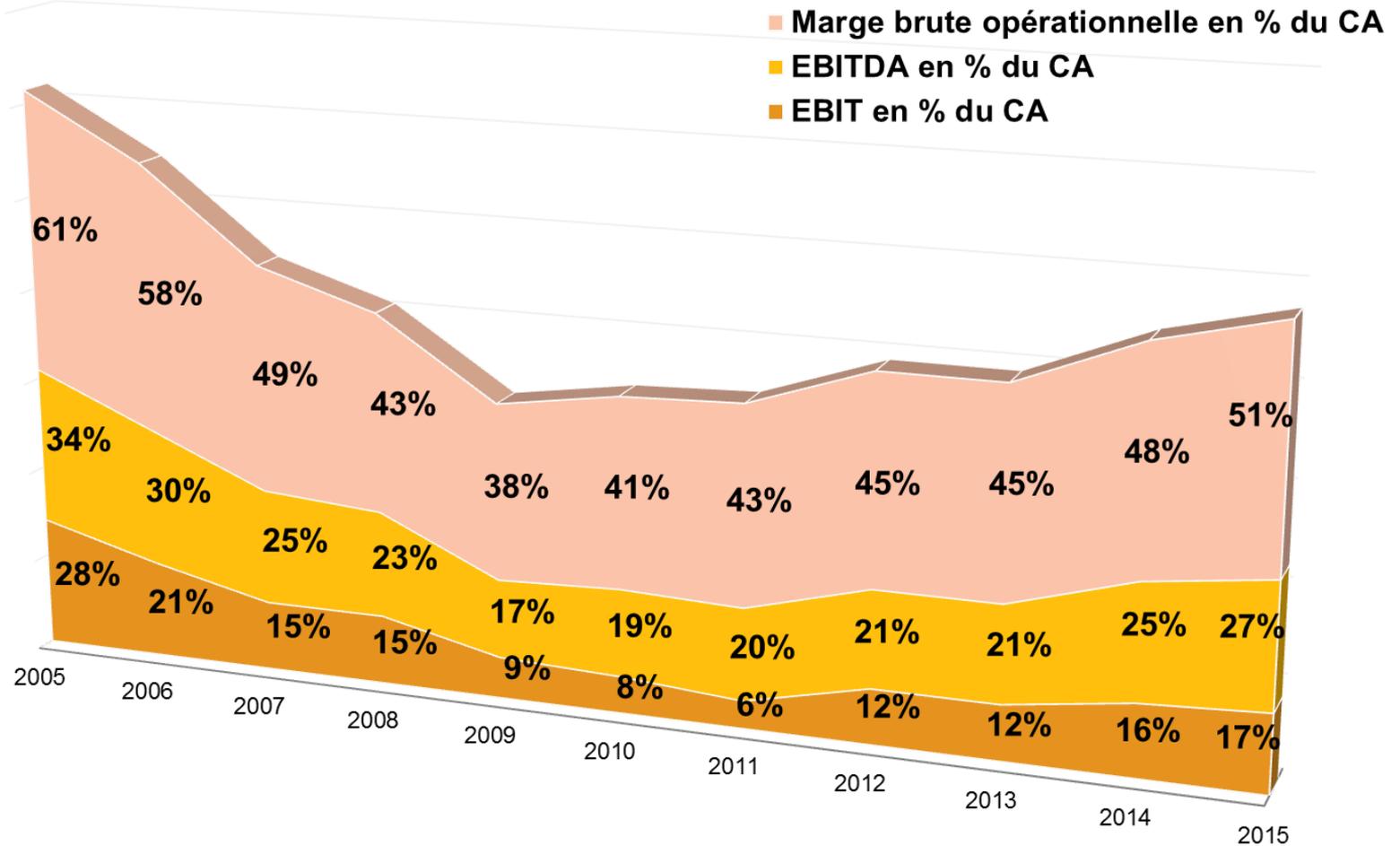
CHIFFRES-CLÉS

EBITDA ET EBIT EN HAUSSE SIGNIFICATIVE

Chiffres-clés			
CHF 000	2015	2014	Δ
Chiffre d'affaires net	599 964	582 769	+3.0%
Marge brute opérationnelle	304 522	289 469	+5.2%
<i>En % du CA</i>	51%	50%	
Charges d'exploitation	(142 911)	(139 603)	+2.4%
EBITDA	161 611	149 866	+7.8%
<i>En % du CA</i>	27%	26%	
EBIT	104 597	94 099	+11.2%
<i>En % du CA</i>	17%	16%	

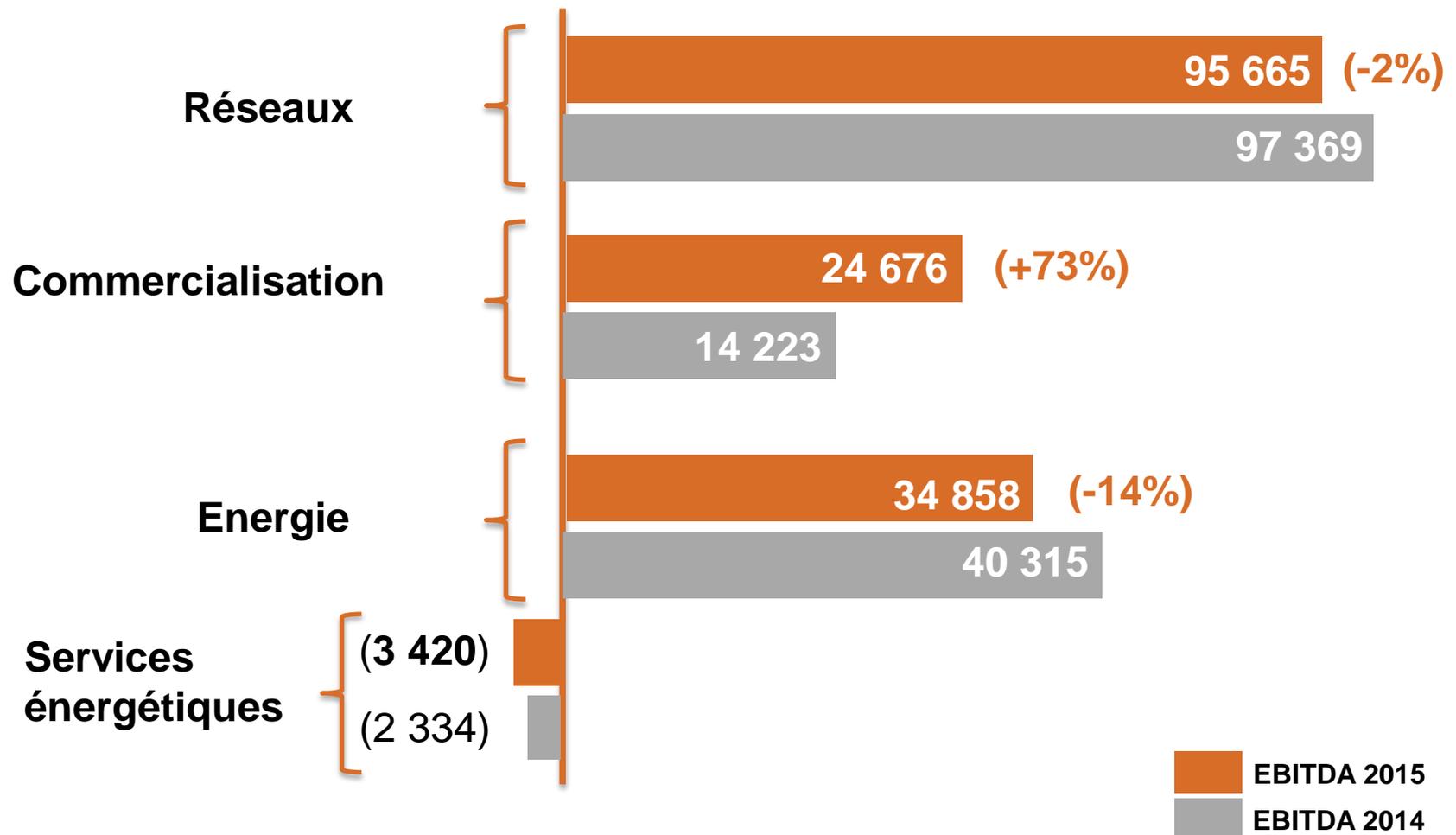
CHIFFRES-CLÉS

EXCELLENTE PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

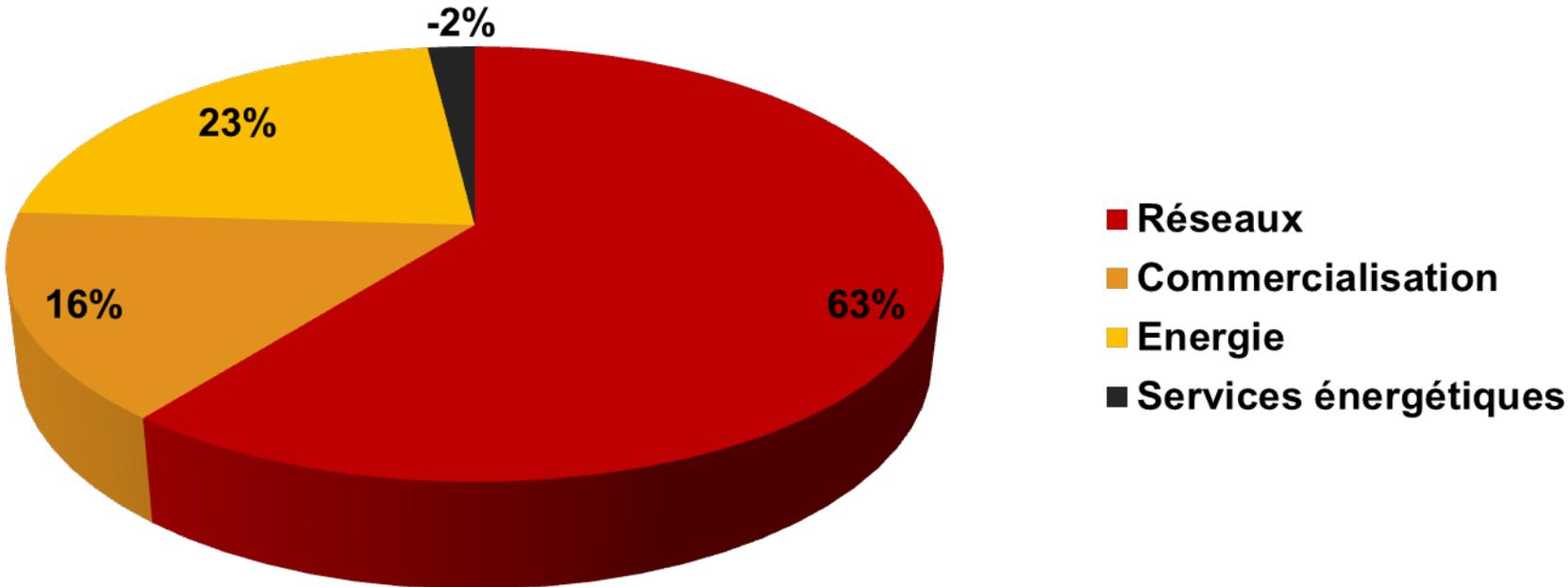


REPORTING PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

EBITDA (CHF 000) PAR ACTIVITÉ



REPORTING PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL RÉPARTITION EN % DE L'EBITDA PAR ACTIVITÉ



CHIFFRES-CLÉS

CORRECTION DE VALEUR CHEZ ALPIQ

(ANNONCÉE EN JUIN 2015)

Chiffres-clés			
CHF 000	2015	2014	Δ
Chiffre d'affaires net	599 964	582 769	+3.0%
Marge brute opérationnelle	304 522	289 469	+5.2%
<i>En % du CA</i>	<i>51%</i>	<i>50%</i>	
Charges d'exploitation	(142 911)	(139 603)	+2.4%
EBITDA	161 611	149 866	+7.8%
<i>En % du CA</i>	<i>27%</i>	<i>26%</i>	
EBIT	104 597	94 099	+11.2%
<i>En % du CA</i>	<i>17%</i>	<i>16%</i>	
Part au résultat net des sociétés associées	(71 985)	(243 332)	nr

PART AU RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS ASSOCIÉES

IMPORTANTES CORRECTIONS DE VALEUR

Chiffres-clés

CHF 000	2015	2014	2013	2012
Part au résultat net des sociétés associées	(71 985)	(243 332)	7 075	(343 210)



Effet sur le compte de résultat

2015

 (+ ALPIQ SA)	(77 631)
Autres	5 646
Total	(71 985)

PART AU RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS ASSOCIÉES

DÉTAIL DES CORRECTIONS DE VALEUR

- EOSH

- Activités opérationnelles : CHF -2 mios
 - Part au résultat d'Alpiq : CHF -259 mios
- } Résultat : CHF -261 mios

- ALPIQ

- Effets exceptionnels après impôts : CHF -876 mios

Résultats (CHF)	Alpiq	EOSH	RE
	31.44%	29.71%	100%
	-825 mios	-261 mios	-78 mios

CHIFFRES-CLÉS

RÉSULTAT NET 2015 POSITIF

Chiffres-clés			
CHF 000	2015	2014	Δ
Chiffre d'affaires net	599 964	582 769	+3.0%
Marge brute opérationnelle	304 522	289 469	+5.2%
<i>En % du CA</i>	<i>51%</i>	<i>50%</i>	
Charges d'exploitation	(142 911)	(139 603)	+2.4%
EBITDA	161 611	149 866	+7.8%
<i>En % du CA</i>	<i>27%</i>	<i>26%</i>	
EBIT	104 597	94 099	+11.2%
<i>En % du CA</i>	<i>17%</i>	<i>16%</i>	
Part au résultat net des sociétés associées	(71 985)	(243 332)	nr
Résultat net de l'exercice	1 238	(147 149)	nr
<i>En % du CA</i>	<i>0.2%</i>	<i>nr</i>	

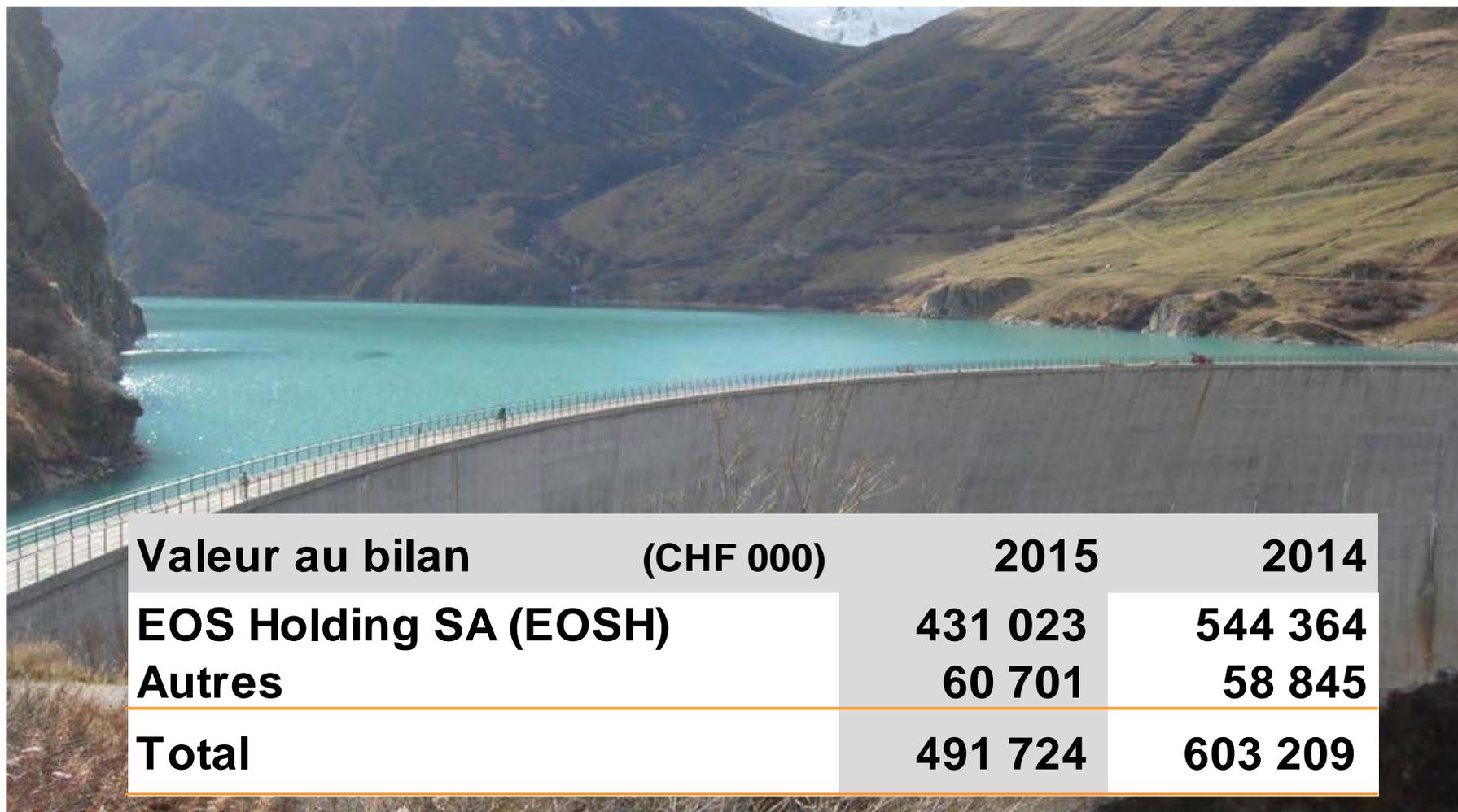
BILAN CONSOLIDÉ 31.12.2015

UN BILAN SOLIDE

Bilan consolidé du Groupe Romande Energie

CHF 000	31.12.2015	31.12.2014
ACTIFS		retraité
Actifs courants	532 214	522 769
Actifs non courants	1 606 332	1 689 416
Total des actifs	2 138 546	2 212 185
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		
Passifs courants	135 596	136 210
Passifs non courants	333 157	323 413
Total des passifs	468 753	459 623
Total des capitaux propres	1 669 793	1 752 562
Total des passifs et des capitaux propres	2 138 546	2 212 185

ACTIFS NON COURANTS 2015 PART DES SOCIÉTÉS ASSOCIÉES DANS LES ACTIFS DU GROUPE

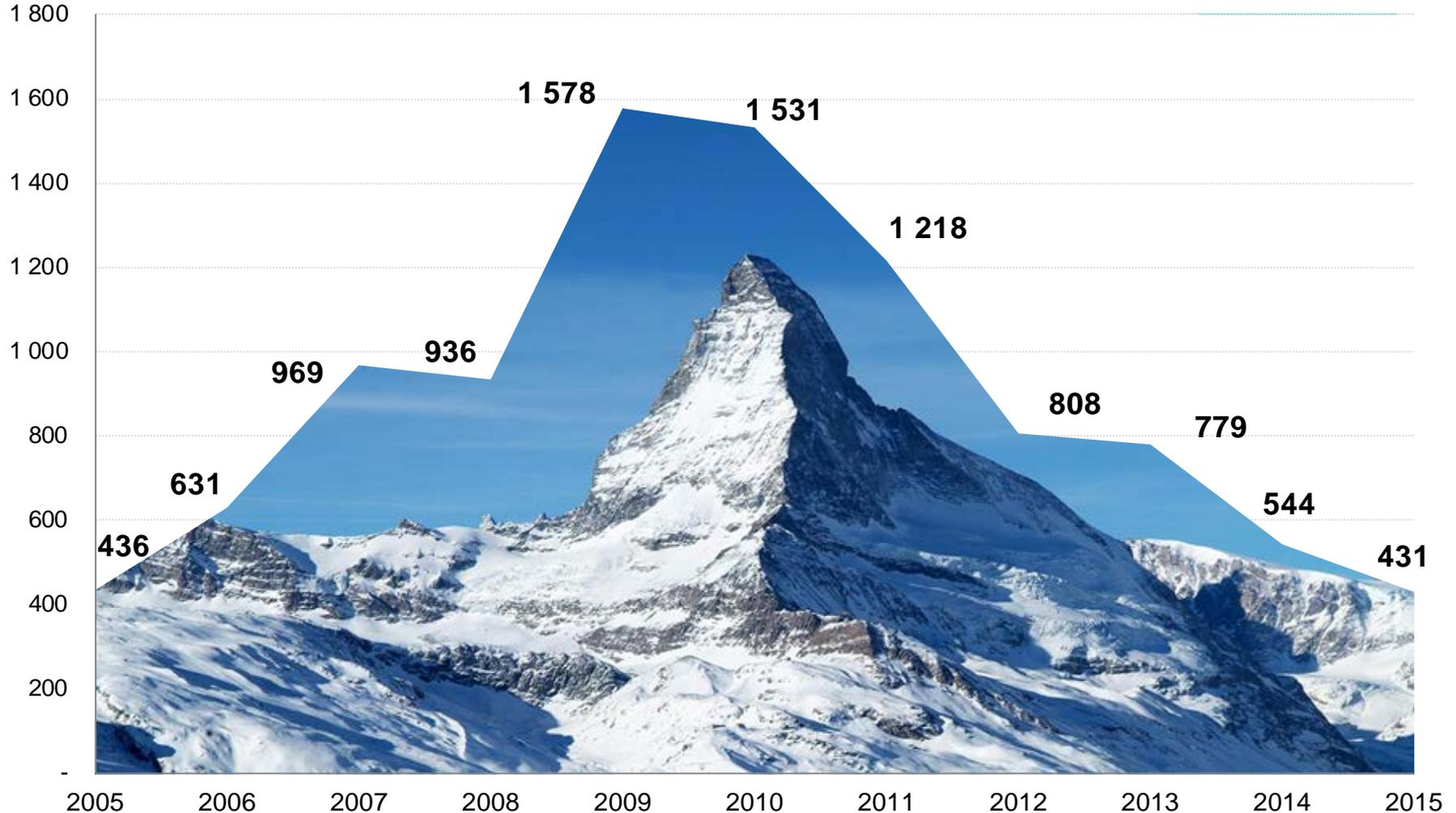


Valeur au bilan (CHF 000)	2015	2014
EOS Holding SA (EOSH)	431 023	544 364
Autres	60 701	58 845
Total	491 724	603 209

ACTIFS NON COURANTS 2015

EOS HOLDING VALEUR DE LA PARTICIPATION : RETOUR EN 2005

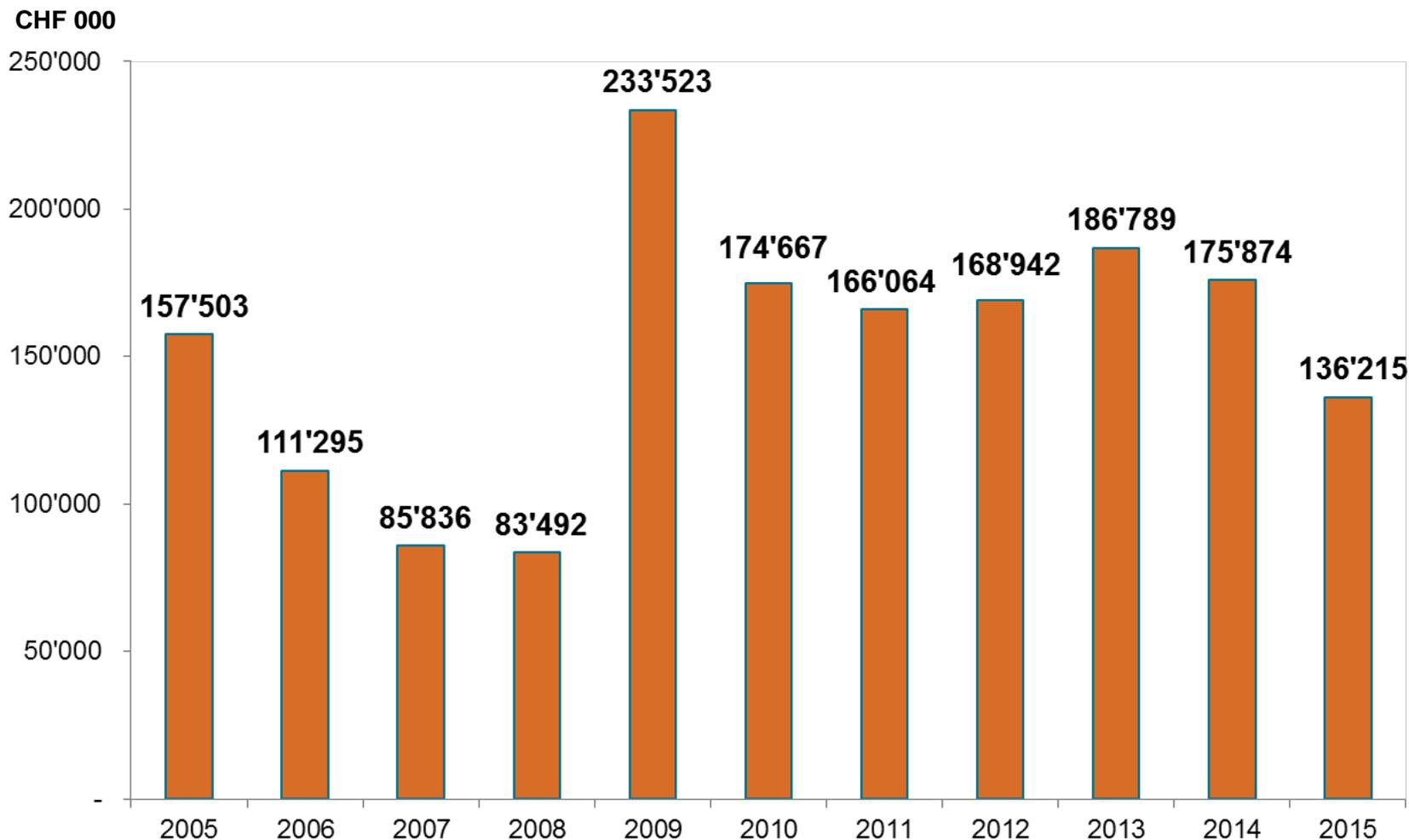
En mio CHF



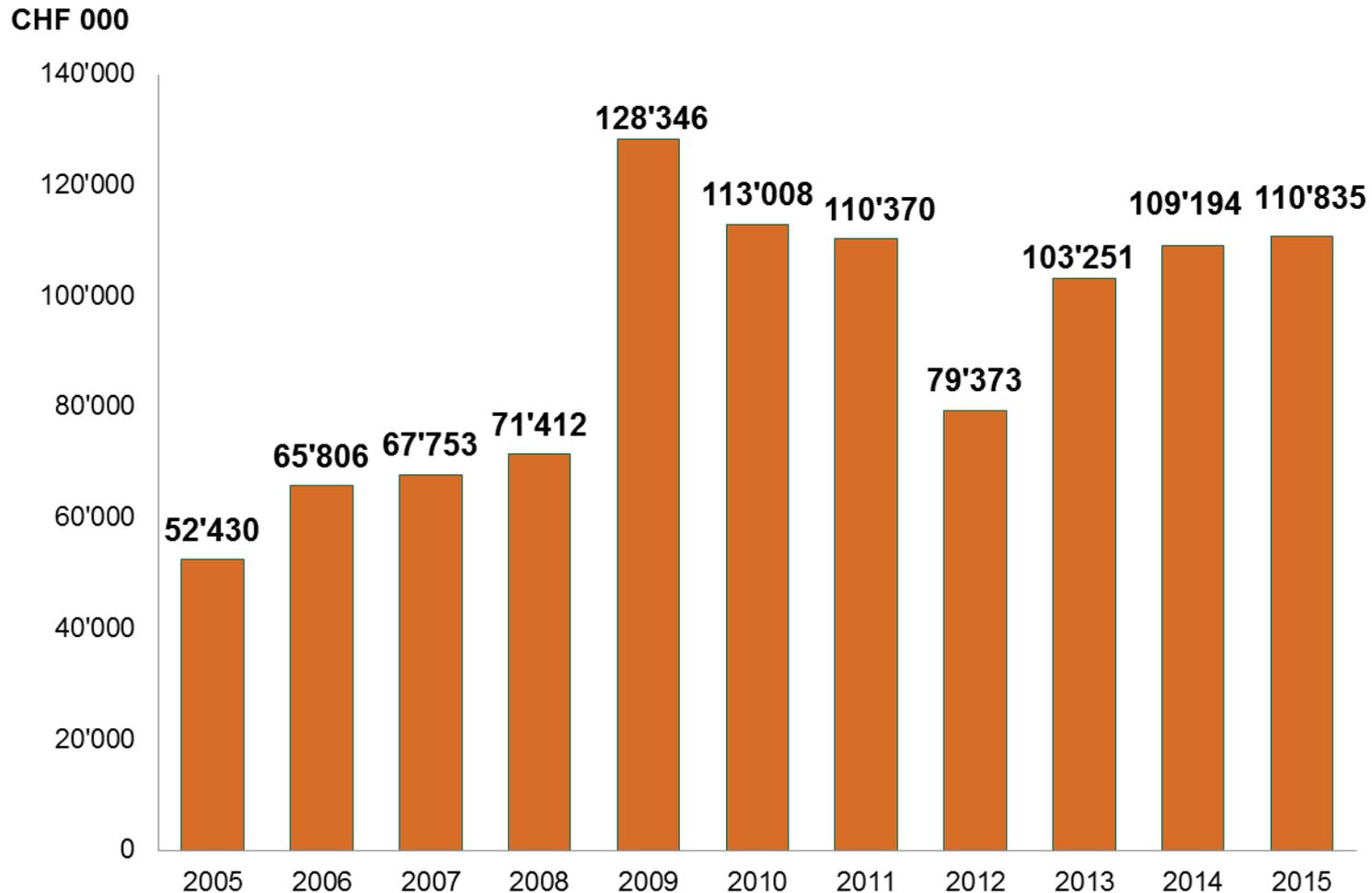
FLUX DE TRÉSORERIE EN 2015 LÉGÈRE CONTRACTION DU CASH-FLOW OPÉRATIONNEL À UN NIVEAU ÉLEVÉ

Flux de trésorerie		
CHF 000	2015	2014
Trésorerie avant variation du fonds de roulement	143 911	168 069
Variation du BFR	(7 696)	7 805
Liquidités nettes sur les activités opérationnelles	136 215	175 874

FLUX DE TRÉSORERIE ROMANDE ENERGIE CONTINUE À GÉNÉRER BEAUCOUP DE CASH...



FLUX DE TRÉSORERIE EN 2015 ...ET CONTINUE À INVESTIR MASSIVEMENT DANS SES INFRASTRUCTURES (CAPEX)



FLUX DE TRÉSORERIE EN 2015

ROMANDE ENERGIE DISPOSE DE LIQUIDITÉS À LA HAUTEUR DE SES AMBITIONS

Flux de trésorerie

CHF 000	2015	2014
Trésorerie et équivalents de trésorerie	247 070	191 157
Titres et dépôts à terme	185 406	229 884
	432 476	421 041



AUTRES INDICATEURS FINANCIERS

SOLIDITÉ FINANCIÈRE DU GROUPE CONFIRMÉE

Chiffres-clés

CHF 000	2015	2014	2013
Taux d'intérêt régulé pour l'exploitation des réseaux (WACC)	4.70%	4.70%	4.70%
Dividendes versés par les sociétés associées	21 981	36 722	53 151
Rendement des capitaux engagés*	8.25%	9.96%	5.64%
Liquidités nettes	316 446	304 748	311 482
Capitaux propres (y c. minoritaires)	1 669 793	1 752 562	1 985 223
En % du total du bilan	78%	79%	82%
Capitalisation boursière	987 947	1 028 616	1 093 290
Capitalisation boursière / EBITDA	6.1	6.9	8.9
Nombre d'employés en équivalents plein temps au 31.12.	689	673	673

* Hors participations dans les sociétés associées et cash

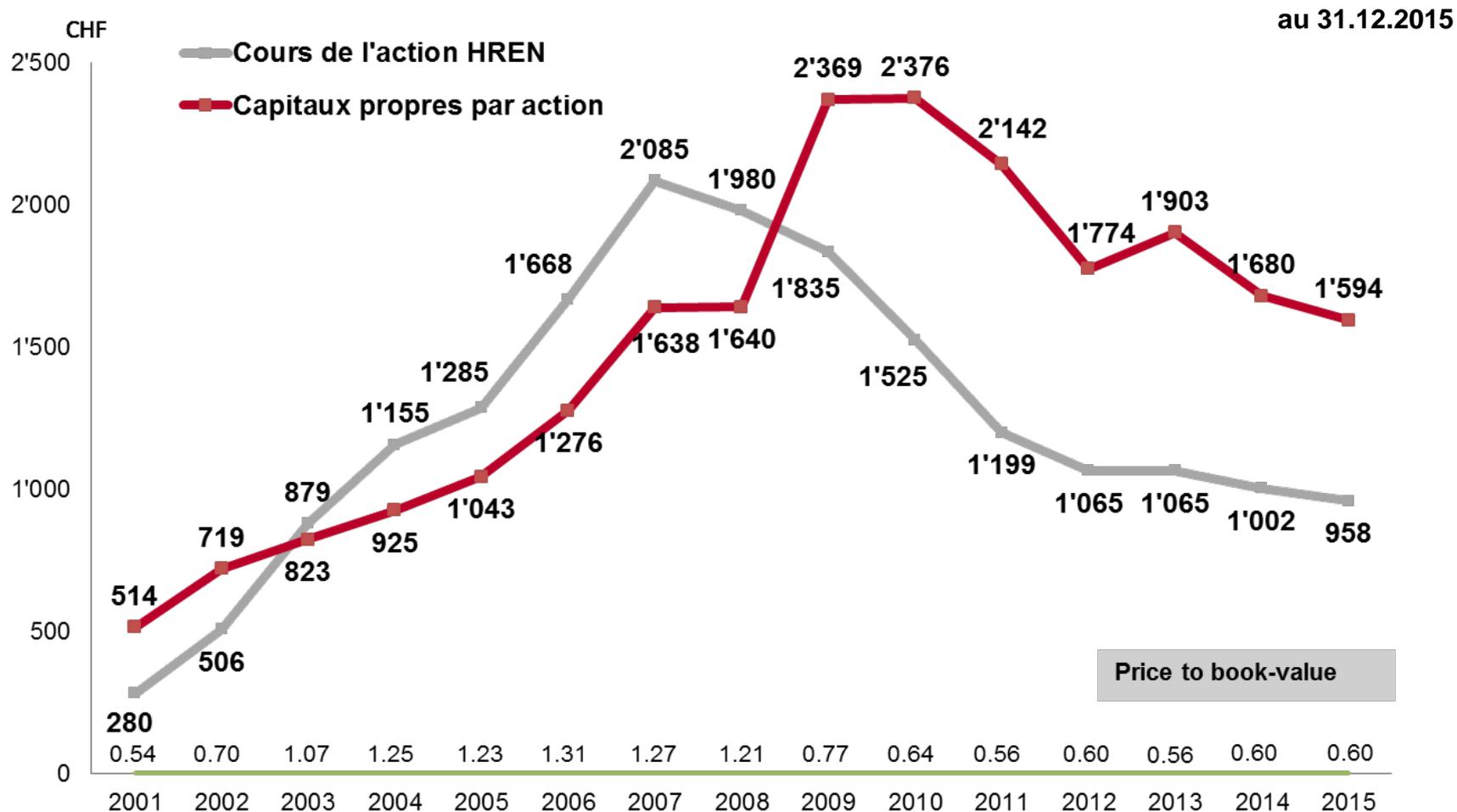
AUTRES INDICATEURS FINANCIERS

COÛT MOYEN PONDÉRÉ DES CAPITAUX: LE GROUPE CRÉE DE LA VALEUR ACTIONNARIALE À LONG TERME

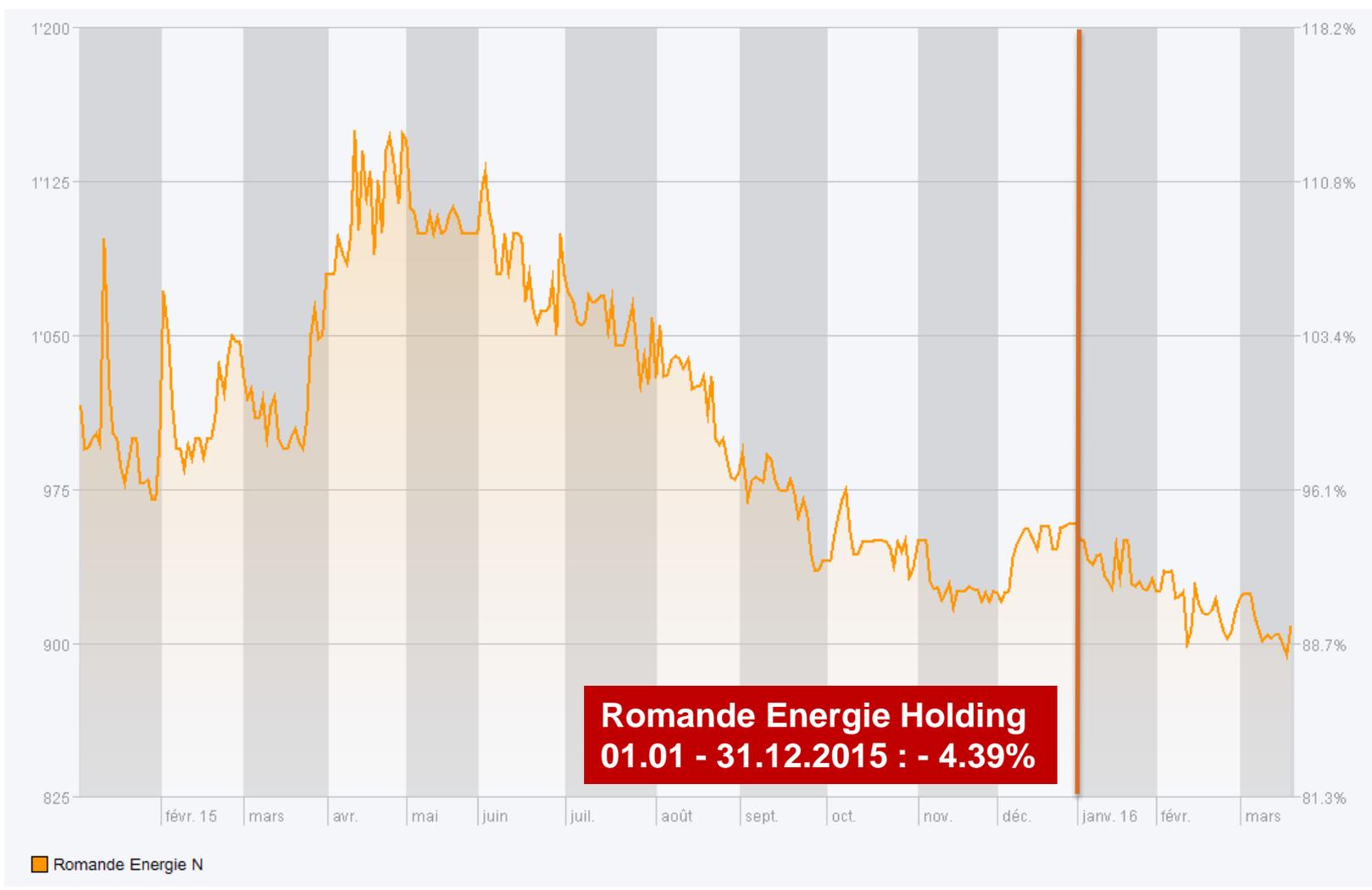
CHF 000	2015	2014	2013	2012
Capitaux propres	1 639 285	1 724 694	1 958 369	1 947 441
Dettes financières	114 000	114 000	113 000	113 000
Capitaux à disposition	1 753 285	1 838 694	2 071 369	2 060 441
WACC*	4.20%	4.90%	4.90%	5.50%
Rendement des capitaux engagés	+8.25%	+9.96%	+5.64%	+6.23%
Excédent de rendement pour les actionnaires	+4.05%	+5.06%	+0.74%	+0.73%
Moyenne 2012 - 2015	+2.65%			

Selon étude interne

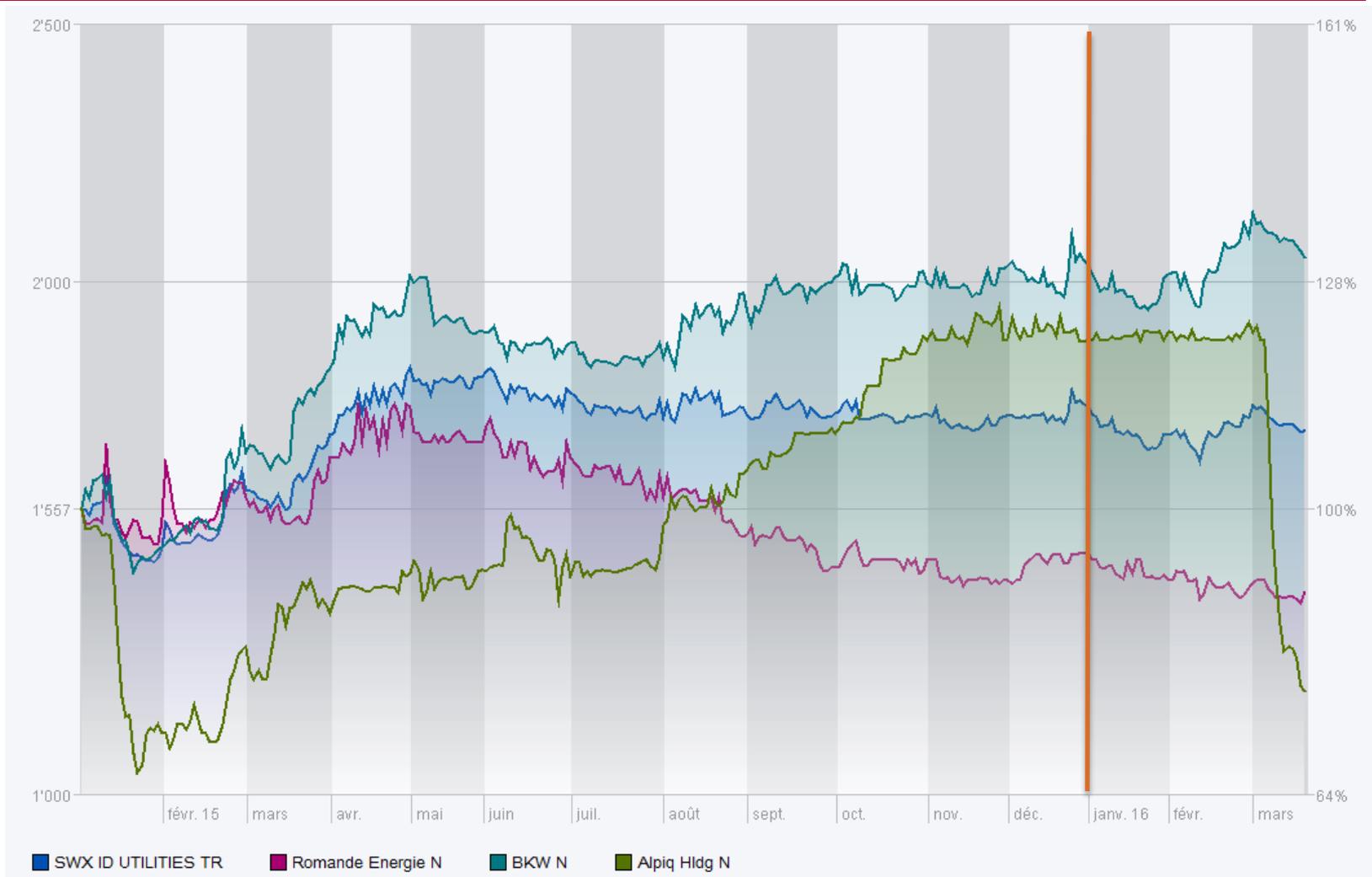
L'ÉVOLUTION DE L'ACTION NOMINATIVE RE HOLDING LA SOUS-ÉVALUATION DU COURS DE L'ACTION SEMBLE DIFFICILEMENT JUSTIFIÉE



ÉVOLUTION DE L'ACTION ROMANDE ENERGIE HOLDING INCERTITUDES POLITIQUES ET BAISSSE CONTINUE DU KWH PÈSENT SUR LE COURS DE L'ACTION

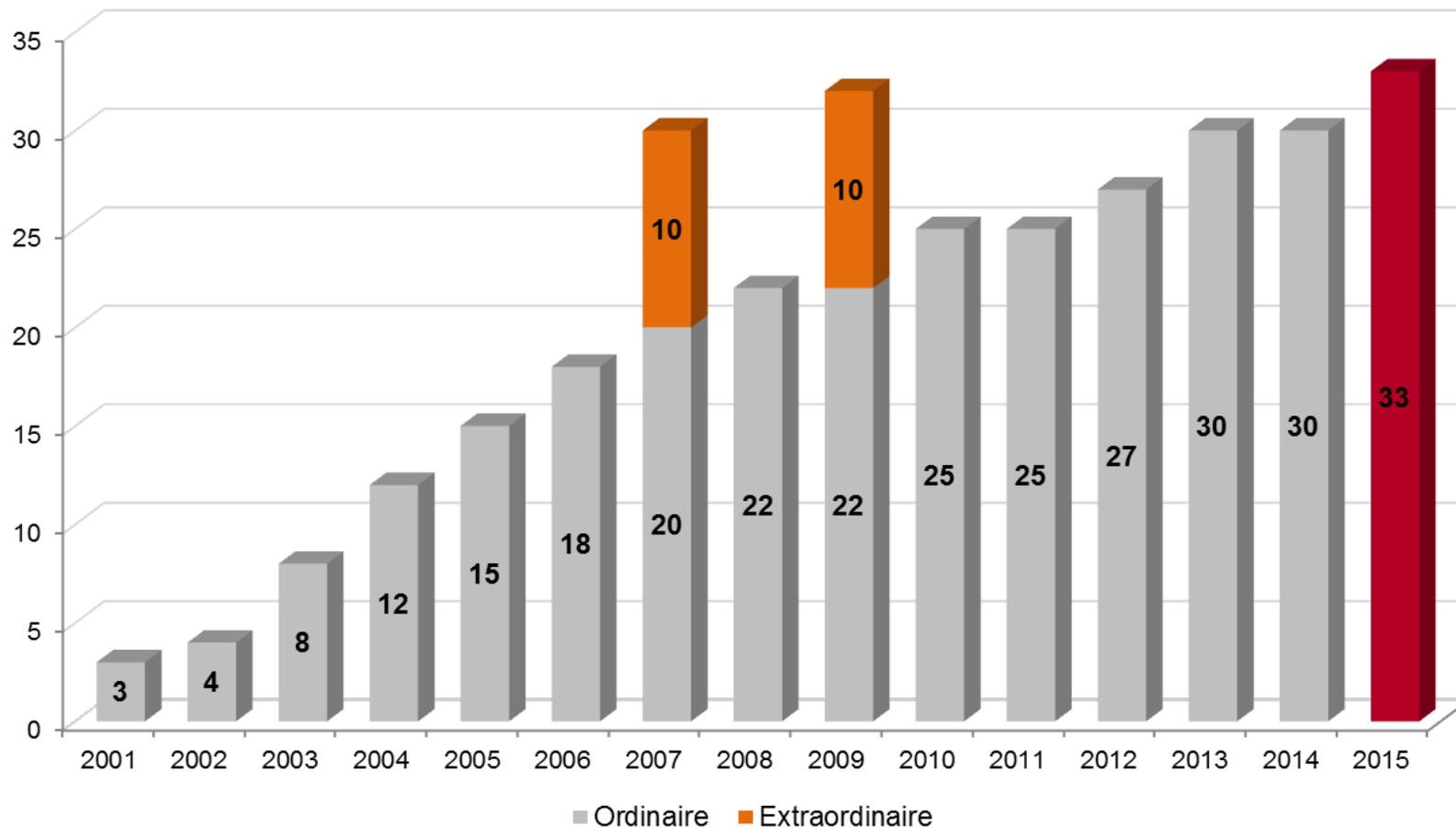


ÉVOLUTION DE L'ACTION ROMANDE ENERGIE HOLDING INCERTITUDES POLITIQUES ET BAISSSE CONTINUE DU KWH PÈSENT SUR LE COURS DE L'ACTION



DIVIDENDE 2015

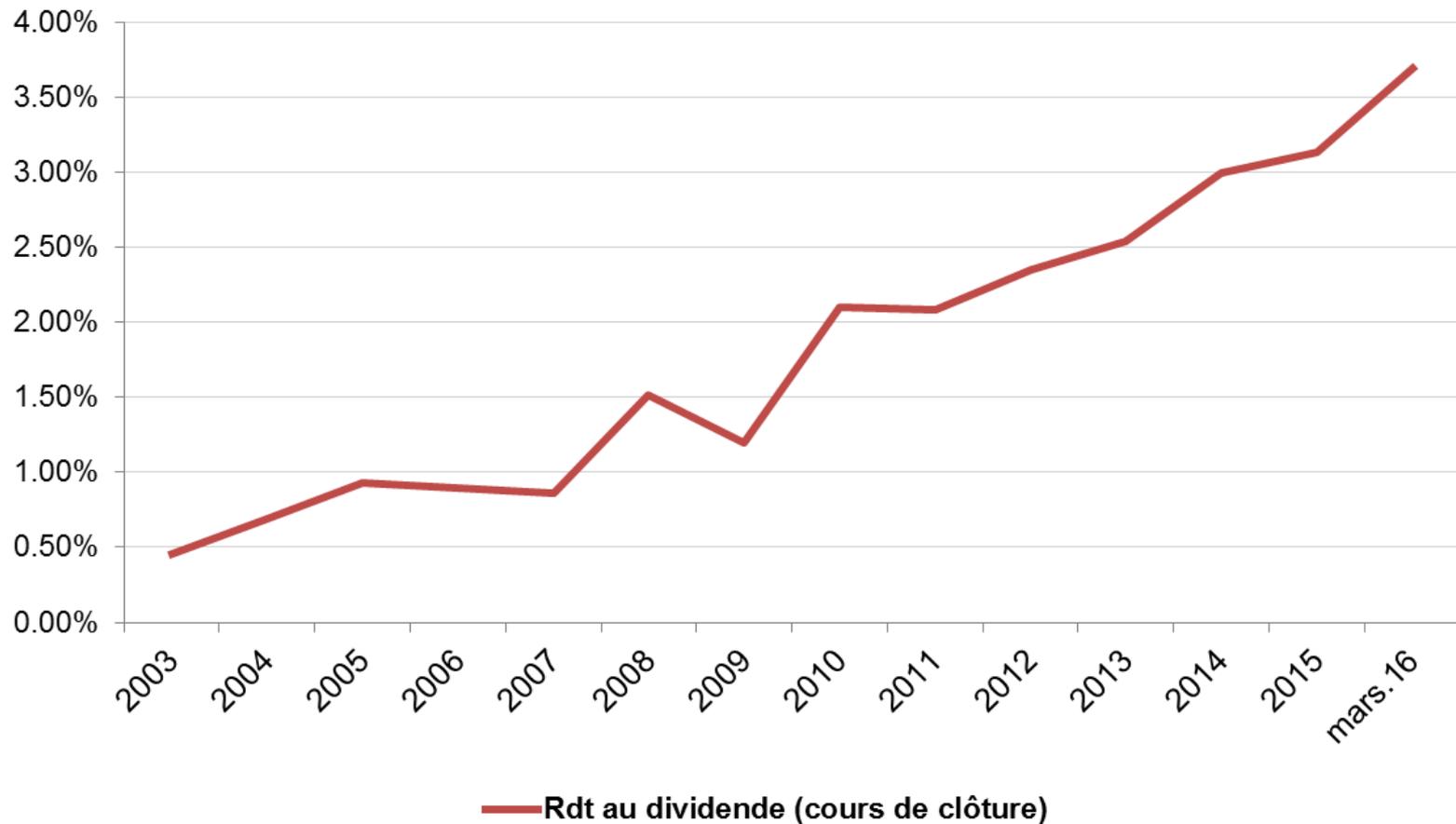
AUGMENTATION DU DIVIDENDE PROPOSÉE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE À CHF 33.00



DIVIDENDE 2015 (DATE DE PAIEMENT : 30 MAI 2016)

RENDEMENT AU DIVIDENDE : 3.70%

DANS LA MOYENNE SUPÉRIEUR DES ACTIONS SUISESSES



AGENDA FINANCIER 2016

- **11 avril** **Publication des résultats 2015 à Lausanne**
- **12 avril** **Présentation des résultats aux analystes à Zürich**
- **2 mai** **Publication du rapport de gestion 2015**
- **13 mai** **Clôture du registre des actions**
- **24 mai** **Assemblée générale des actionnaires à Morges**
- **26 mai** **Ex-dividende**
- **27 mai** **«Record-date»**
- **30 mai** **Date de paiement du dividende**
- **8 sept.** **Publication des résultats au 1^{er} semestre 2016**

3. DÉFIS & PERSPECTIVES POUR ROMANDE ENERGIE

INVESTIR DANS LA PRODUCTION MALGRÉ LE CONTEXTE ACTUEL

Volonté d'assurer l'approvisionnement à long terme



Poursuite de nos investissements dans la production

- Analyse d'opportunité concernant la reprise d'une partie du portefeuille hydraulique d'Alpiq
- Mesures pour limiter les risques et assurer le TRI
- Priorité aux ressources renouvelables régionales
- Partenariats avec des entreprises et des collectivités publiques
- Poursuite de l'acquisition de centrales hydrauliques et éoliennes en Suisse, France et Allemagne.

2015 : Acquisition de 25% des parts des Forces Motrices du Gd-St-Bernard détenues par Alpiq. Romande Energie en devient l'unique propriétaire.



SERVICES ÉNERGÉTIQUES : MIEUX RÉPONDRE AUX ATTENTES MARCHÉ

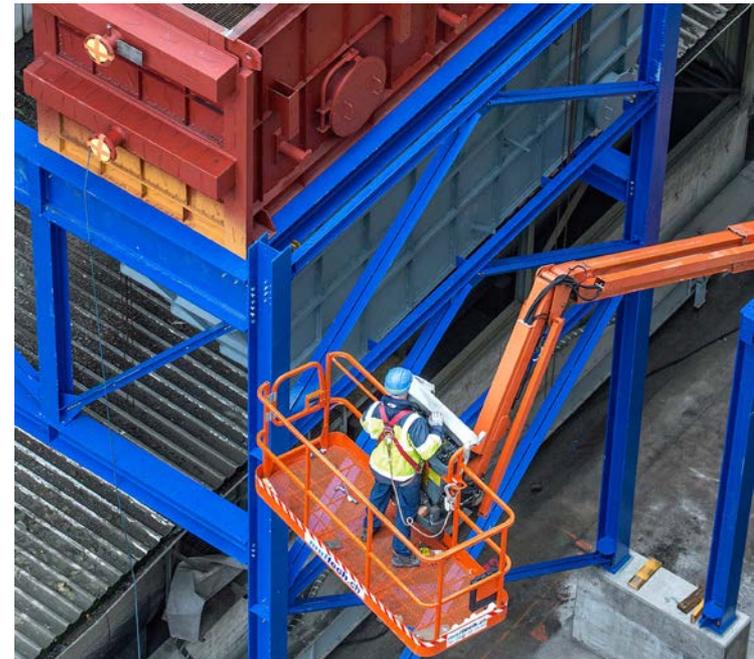
- Services énergétiques : marché dynamique offrant des opportunités de développement.
- Décision du CA de Romande Energie du 08.04.2016 :
Création de Romande Energie Services SA au 30.09.2016.

Vision

Experts de l'efficacité et des services énergétiques, notre large gamme de solutions, notre qualité de service et le professionnalisme de nos collaborateurs nous positionnent, d'ici 2020, dans le top 3 en Suisse romande.

Mission

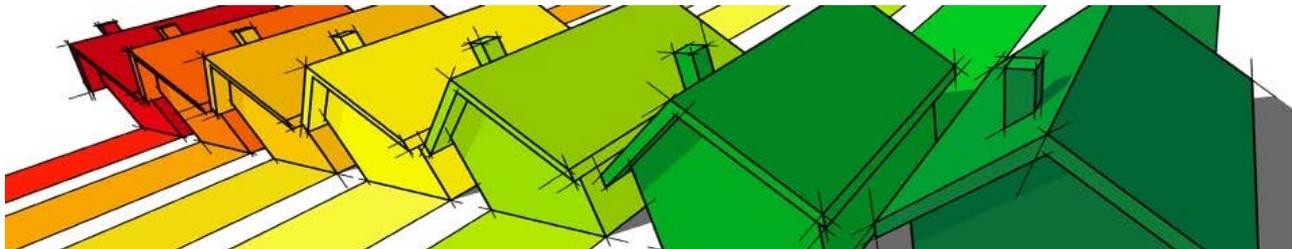
Acteur majeur de la transition énergétique, nous accompagnons nos clients, particuliers, entreprises et collectivités, dans la réalisation, l'exploitation et la maintenance de leurs solutions énergétiques.



*Chauffage à distance Cadcime,
Eclépens*

SERVICES ÉNERGÉTIQUES : MIEUX RÉPONDRE AUX ATTENTES MARCHÉ

- **Diversification des prestations et savoir-faire interdisciplinaire :**
 - Solaire photovoltaïque et thermique
 - Chauffage
 - Ventilation et climatisation
 - Chauffage à distance
 - Installations électriques (éclairage, domotique, télécom, IT)
- Gagner en compétitivité
- Gagner des parts de marché
- Assurer la rentabilité de toutes les activités
- Augmenter la valeur du Groupe



DES RÉSEAUX COMPÉTITIFS, SÛRS ET EN PLEINE ÉVOLUTION

Continuité de fourniture

Continuer à offrir une qualité égale ou supérieure à la moyenne suisse (réseaux comparables).

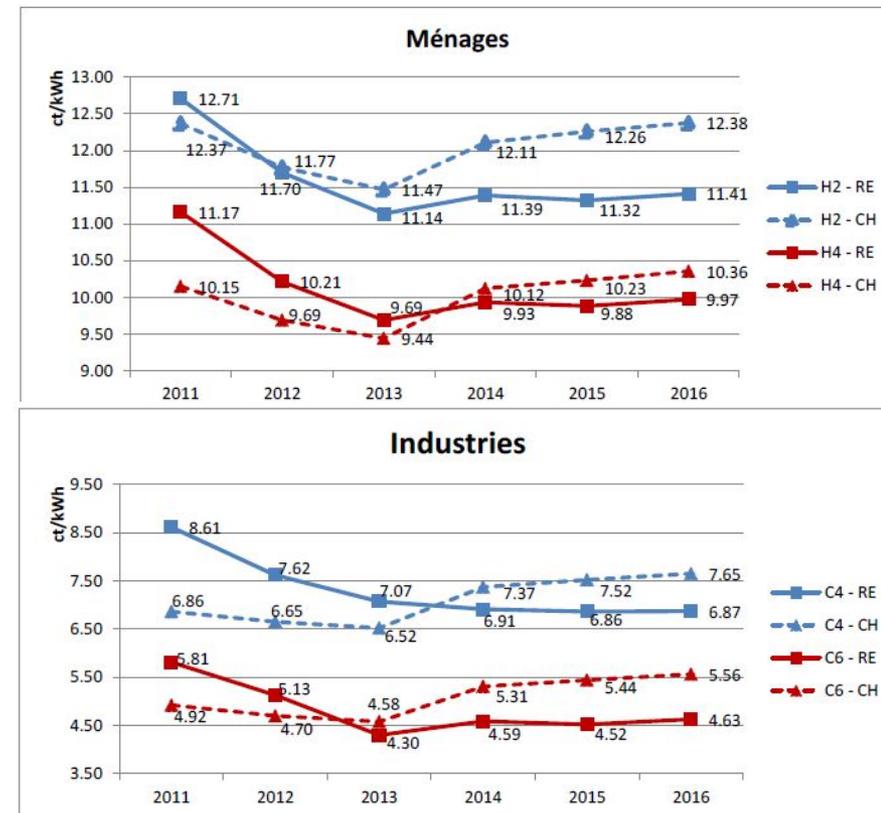
Processus d'amélioration continue

- Communication renforcée avec le client.
- Culture de la performance.
- Attention constante à la sécurité.

Partenariats et prestations réseaux

- Mandats de gestion de réseaux partenaires.
- Entrée dans le capital de B-Valgrid.
- Constitution de DransGrid SA.

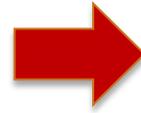
Timbre de distribution inférieur à la moyenne suisse depuis 3 ans



DES RÉSEAUX COMPÉTITIFS, SÛRS ET EN PLEINE ÉVOLUTION

Evolution du contexte

- Autoconsommation
- Production décentralisée
- Suivi des consommations



SMART

- Grid
- Metering
- Market

- Préparation du déploiement de 240'000 compteurs intelligents 2018-2025.
- Poursuite du déploiement de la fibre optique.



RENFORCER ENCORE NOTRE CULTURE CLIENT

300'000
clients

- **Accompagnement des clients :** information, conseils et outils en ligne, actions de terrain, prestations, produits.
- **Offre d'électricité innovante** mettant l'accent sur la provenance et le mode de production.
- **Démarches commerciales :** bonnes performances sur le marché libéralisé avec des clients dans toute la Suisse.

NOUVEAU !

L'offre Terre d'ici

Une énergie renouvelable de proximité

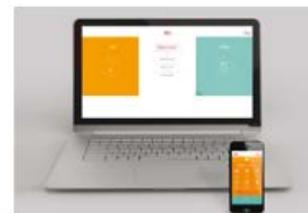
MARC, SOPHIE,
ET LEURS ENFANTS,
HEUREUX
ET ÉCONOMES



OUTIL DE SUIVI



ECO-COMPARATEUR



ENERGIE BOX



CONCRÉTISER NOTRE RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE D'ENTREPRISE

- Respect de toutes nos parties prenantes et prise en compte de leurs préoccupations.
- Evaluation de chaque activité au regard de son impact économique, environnemental et sociétal.

- Concrétiser nos valeurs
- S'inscrire dans les bonnes pratiques, voire au-delà.
- Valoriser nos prestations et produits
- Renforcer notre attractivité d'employeur

Priorité 2016 :
Mise en œuvre d'un nouveau
Plan de Mobilité



Certification obtenue en janvier 2015



Certification santé et sécurité obtenue en décembre 2015



Certification obtenue en janvier 2016

VOS 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



Denis MATTHEY

Directeur financier

denis.matthey@romande-energie.ch

CONTACTS MÉDIAS ET INVESTISSEURS

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

RELATIONS MÉDIAS

Karin DEVALTE

Responsable de la Communication

+41 (0)21 802 95 67

+41 (0)79 386 47 67

karin.devalte@romande-energie.ch

RELATIONS INVESTISSEURS

René LAUCKNER

Trésorier

+41 (0)21 802 95 24

rene.lauckner@romande-energie.ch