

RESULTATS ANNUELS 2013

Présentation aux investisseurs

Lausanne, le 31 mars 2014

Pierre-Alain URECH, Directeur général

Denis MATTHEY, Directeur financier

→ Romande Energie en bref

- **Les défis du secteur énergétique**
- **Résultats financiers**
- **Commentaires et perspectives**



Romande Energie en bref...

- Romande Energie est le **premier fournisseur d'électricité en Suisse romande**.
- Ses métiers de bases :

**Production
et gestion
d'énergie**

**Distribution
d'énergie**

**Commercialisation
d'énergie**

**Services
énergétiques**

- Plus de **300'000 clients finaux** répartis sur près de **300 communes** des cantons de Vaud, du Valais, de Fribourg et de Genève.
- Propre production **100% d'origine renouvelable**.



Romande Energie en bref...

La structure du Groupe

- Romande Energie Holding SA est cotée à la **Bourse de Zurich**.
- Elle a été **fondée en 1901** sous le nom de Compagnie vaudoise des Forces motrices des lacs de Joux et de l'Orbe.
- Sa capitalisation boursière était de CHF **1,093 milliards** au 31.12.2013.

Actionnariat :

- Etat de Vaud (38.60%)
- Communes vaudoises (14.05%)
- Groupe Romande Energie (9.95%)
- Groupe E (5.80%)
- BKW Energie (5.00%)
- BCV (3.41%)
- Holdigaz (2.52%)
- Solde négociable en bourse (20.67%)

- Romande Energie en bref

➔ Les défis du secteur énergétique

- Résultats financiers
- Commentaires et perspectives

Les défis du secteur énergétique

Un marché européen en pleine mutation



- Récession économique → diminution de la consommation.
- Importantes subventions de certains Etats de l'UE → fort développement de la production reposant sur les nouvelles énergies renouvelables.
- En résultent :
 - Surproduction
 - Effondrement des prix de l'électricité sur les marchés.
- Prix de marché : inférieurs aux prix de production de certains ouvrages et particulièrement des nouveaux investissements.
- Prévisions pour ces prochaines années : pas de changement radical de tendance.

Les défis du secteur énergétique

Suisse : stratégie énergétique 2050

- Stratégie énergétique 2050 → se passer progressivement des centrales nucléaires en misant sur :
 - l'efficacité énergétique
 - les énergies renouvelables
 - les importations de courant
 - le recours à des centrales au gaz naturel pour assurer l'approvisionnement à moyen terme.
- Adhésion de Romande Energie à cette stratégie, tout en soulignant qu'elle :
 - est particulièrement ambitieuse
 - nécessitera une adaptation des conditions-cadres
 - est une opportunité d'évolution pour le secteur électrique suisse.



Les défis du secteur énergétique

Ouverture du marché et accord avec l'UE

- Votation du 9 février 2014 → frein aux négociations avec l'UE pour un accord bilatéral sur le marché de l'électricité au 01.01.2015.
- Mme la Conseillère fédérale Doris Leuthard confirme sa volonté d'ouverture du marché pour tous les consommateurs → au 1^{er} janvier 2018 ?
- La libre concurrence se fonde essentiellement sur les prix → actuellement faussés par le subventionnement massif des nouvelles énergies renouvelables dans certains pays.
- Romande Energie reste favorable à une ouverture complète du marché → inscrit depuis plusieurs années toutes ses activités dans une logique de concurrence.

Les défis du secteur énergétique

Au niveau des cantons, des communes et des consommateurs

- **VD** - 1^{er} juillet 2014 : entrée en vigueur de la nouvelle loi sur l'Energie → prévoit, notamment, que les nouvelles constructions devront couvrir au moins 30% de leurs besoins en eau chaude sanitaire et 20% de leurs besoins en électricité par le recours à une énergie renouvelable.
- **VS** – discussions sur la question du retour des concessions hydrauliques.
- **Communes** – multiplication des incitations en faveur de l'efficienne énergétique et de la production décentralisée s'appuyant sur les énergies renouvelables.
- **Consommateurs** – intérêt accru pour les thématiques énergétiques et attentes toujours plus grandes → conseils, outils de suivi des consommations, prestations dans les domaines de l'efficienne énergétique et de la production.

- Romande Energie en bref
- Les défis du secteur énergétique

➔ Résultats financiers

- Commentaires et perspectives

Chiffres-clés en 2013

Chiffre d'affaires stable et bon résultat opérationnel

Chiffres clés			
CHF 000	2013	2012	Δ
Chiffre d'affaires net	577 814	579 412	-0.3%
Marge brute opérationnelle	260 122	259 682	+0.2%
En % du CA	45%	45%	
Charges d'exploitation	(137 543)	(138 088)	-0.4%
EBITDA	122 579	121 594	+0.8%
En % du CA	21%	21%	
EBIT	68 917	67 789	+1.7%
En % du CA	12%	12%	
Part au résultat net des sociétés associées	7 075	(343 210)	nr
Résultat net de l'exercice	67 922	(278 211)	nr
En % du CA	12%	-48%	

Chiffres-clés en 2013

Charges d'exploitation maîtrisées

Chiffres clés

CHF 000	2013	2012	Δ
Chiffre d'affaires net	577 814	579 412	-0.3%
Marge brute opérationnelle	260 122	259 682	+0.2%
<i>En % du CA</i>	45%	45%	
Charges d'exploitation	(137 543)	(138 088)	-0.4%

	2013	2012	Δ
Charges de personnel	(91 319) *	(89 032)	2.6%
Autres charges d'exploitation	(46 224)	(49 056)	-5.8%

* 2013: impact IAS19

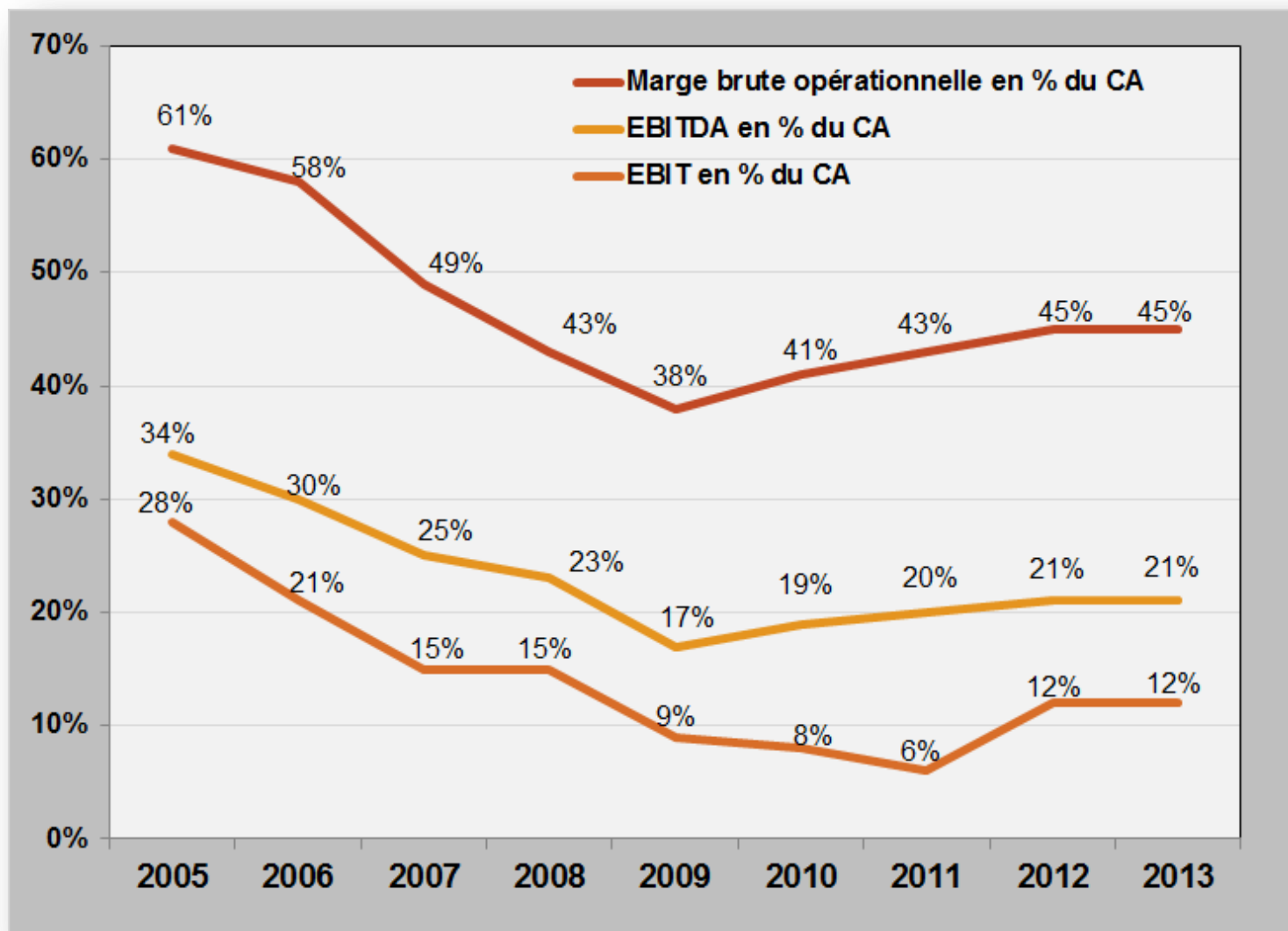
Chiffres-clés en 2013

EBITDA et EBIT en progression

Chiffres clés			
CHF 000	2013	2012	Δ
Chiffre d'affaires net	577 814	579 412	-0.3%
Marge brute opérationnelle	260 122	259 682	+0.2%
<i>En % du CA</i>	45%	45%	
Charges d'exploitation	(137 543)	(138 088)	-0.4%
EBITDA	122 579	121 594	+0.8%
<i>En % du CA</i>	21%	21%	
EBIT	68 917	67 789	+1.7%
<i>En % du CA</i>	12%	12%	
Part au résultat net des sociétés associées	7 075	(343 210)	nr
Résultat net de l'exercice	67 922	(278 211)	nr
<i>En % du CA</i>	12%	-48%	

Chiffres-clés en 2013

Bonne performance opérationnelle dans un environnement difficile



Chiffres-clés en 2013

Apport positif des résultats des sociétés associées

Chiffres clés			
CHF 000	2013	2012	Δ
Chiffre d'affaires net	577 814	579 412	-0.3%
Marge brute opérationnelle	260 122	259 682	+0.2%
<i>En % du CA</i>	45%	45%	
Charges d'exploitation	(137 543)	(138 088)	-0.4%
EBITDA	122 579	121 594	+0.8%
<i>En % du CA</i>	21%	21%	
EBIT	68 917	67 789	+1.7%
<i>En % du CA</i>	12%	12%	
Part au résultat net des sociétés associées	7 075	(343 210)	nr
Résultat net de l'exercice	67 922	(278 211)	nr
<i>En % du CA</i>	12%	-48%	

Chiffres-clés en 2013

Apport positif des résultats des sociétés associées

EOS HOLDING 2013 : 28.72% → 29.71%

Part dans les revenus des sociétés associées

EOS Holding SA

Autres sociétés du Groupe

CHF 000

2013

2012

2013

2012

Part au résultat net des sociétés associées

1 635

(348 415)

5 440

5 205

7 075

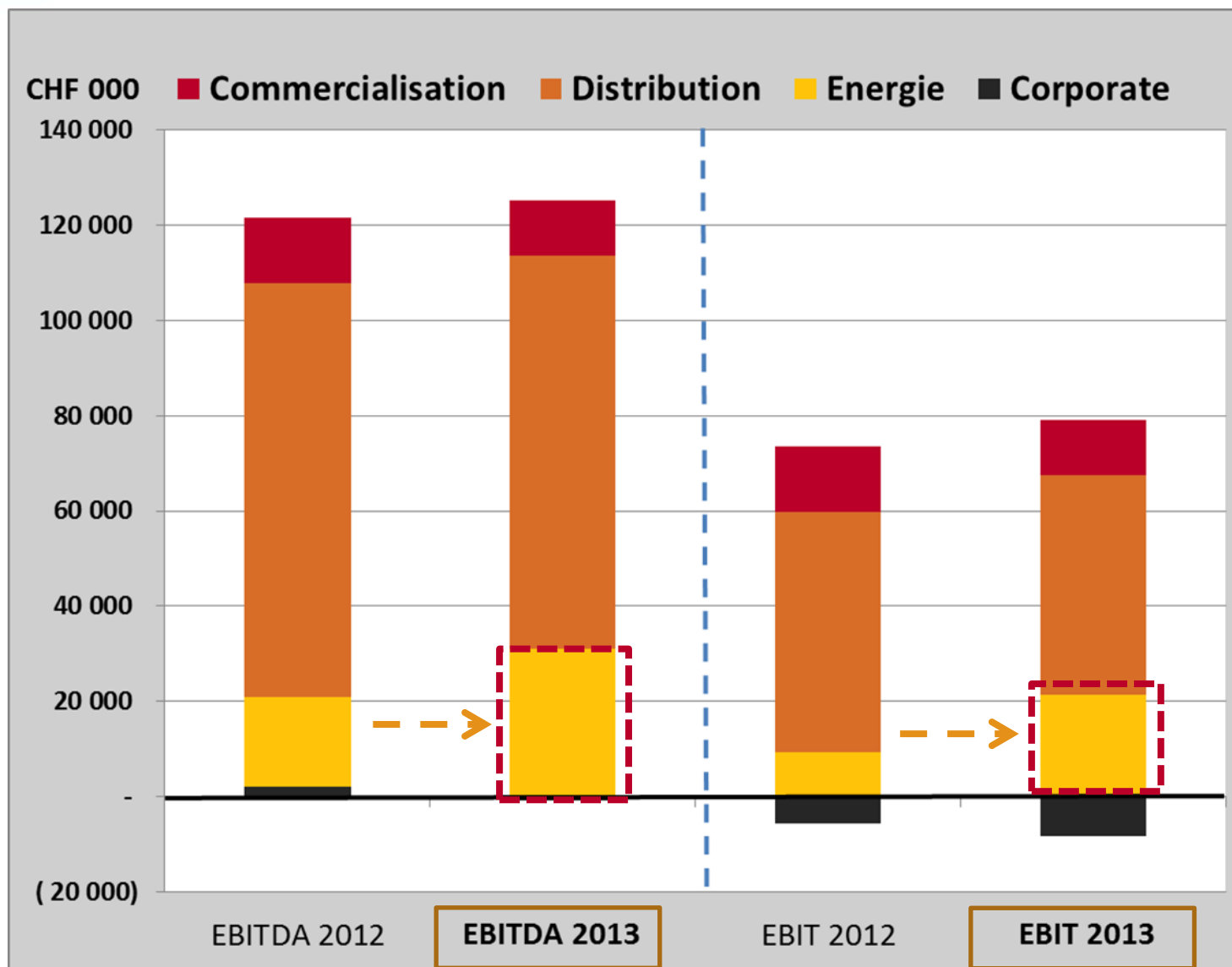
Chiffres-clés en 2013

Résultat net : des chiffres noirs après deux exercices marqués par des corrections de valeur (ALPIQ)

Chiffres clés			
CHF 000	2013	2012	Δ
Chiffre d'affaires net	577 814	579 412	-0.3%
Marge brute opérationnelle	260 122	259 682	+0.2%
<i>En % du CA</i>	45%	45%	
Charges d'exploitation	(137 543)	(138 088)	-0.4%
EBITDA	122 579	121 594	+0.8%
<i>En % du CA</i>	21%	21%	
EBIT	68 917	67 789	+1.7%
<i>En % du CA</i>	12%	12%	
Part au résultat net des sociétés associées	7 075	(343 210)	nr
Résultat net de l'exercice	67 922	(278 211)	nr
<i>En % du CA</i>	12%	-48%	

Chiffres-clés en 2013

Sources de profit par secteur d'activité



Bilan consolidé

Ratio d'indépendance financière à 81% et rachat d'actions propres

Bilan consolidé du Groupe Romande Energie

CHF 000	31.12.2013	31.12.2012
ACTIFS		
Actifs courants	542 198	592 878
Actifs non courants	1 874 411	1 843 167
Total des actifs	2 416 609	2 436 045
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		
Passifs courants	148 342	143 398
Passifs non courants	283 044	319 006
Total des passifs	431 386	462 404
Total des capitaux propres	1 985 223	1 973 641
Total des passifs et des capitaux propres	2 416 609	2 436 045

Flux de trésorerie

Les activités opérationnelles du Groupe génèrent beaucoup de cash

Flux de trésorerie

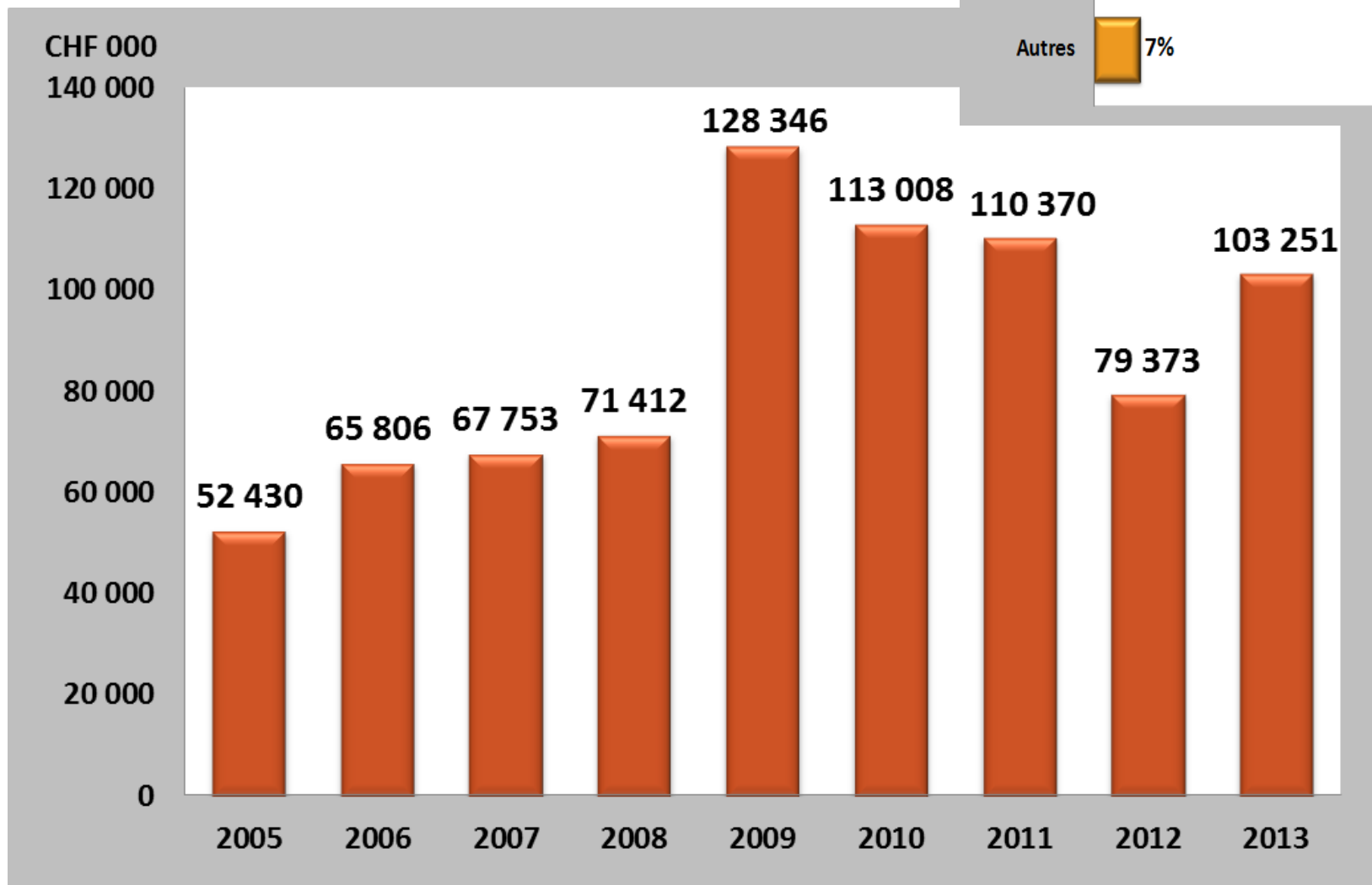
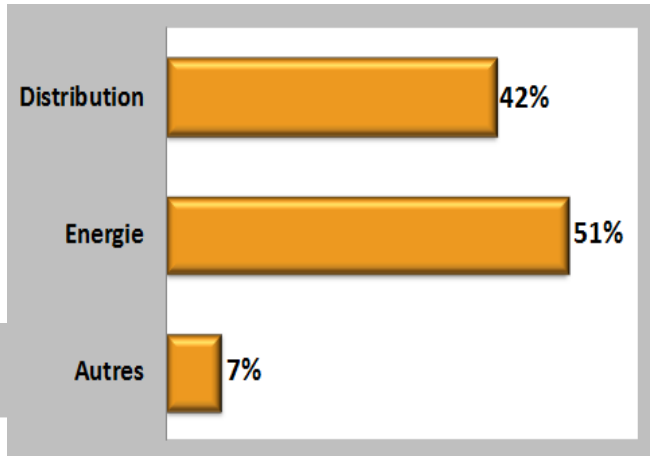
CHF 000

	2013	2012
Trésorerie avant variation du fonds de roulement	159 132	178 953
Variation du BFR	27 657	(10 011)
Liquidités nettes sur les activités opérationnelles	186 789	168 942



Flux de trésorerie

L'évolution des investissements (CAPEX)



Flux de trésorerie

Une capacité d'investissements confirmée

Flux de trésorerie

CHF 000

	2013	2012
Trésorerie avant variation du fonds de roulement	159 132	178 953
Variation du BFR	27 657	(10 011)
Liquidités nettes sur les activités opérationnelles	186 789	168 942
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(103 251)	(79 373)
Acquisitions d'actions propres	(78 227)	-
Autres variations	(103 303)	77 152
Variation nette des liquidités	(97 992)	166 721
Liquidités en début d'exercice	427 856	261 135
Liquidités en fin de période	329 864	427 856

Autres indicateurs financiers

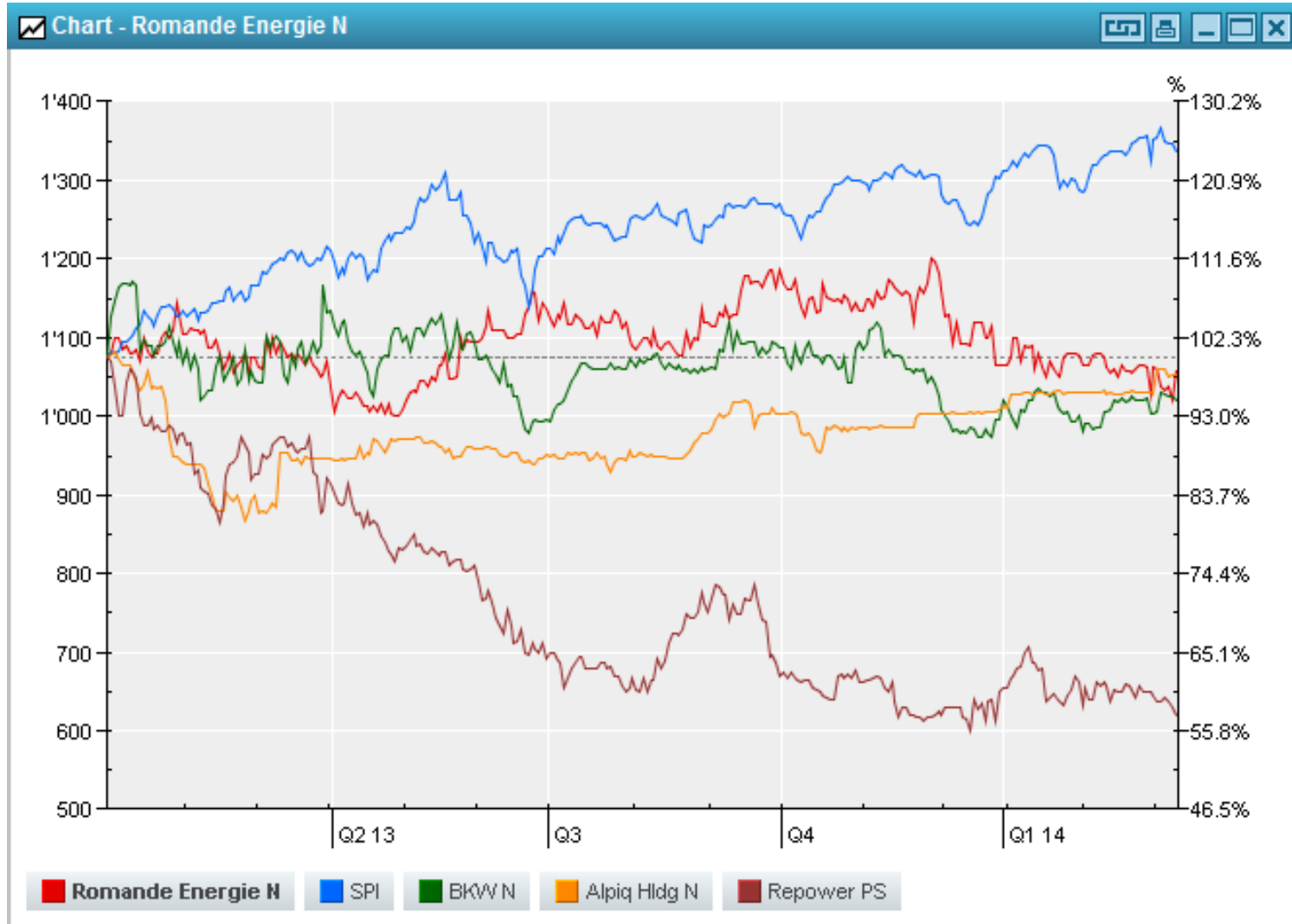
De bons chiffres malgré un environnement difficile

Chiffres clés

		2013	2012	2011
Taux d'intérêt régulé pour l'exploitation des réseaux (WACC)		3.83%	4.14%	4.25%
Taux d'intérêt régulé pour la production électrique (WACC)		6.09%	6.09%	6.09%
Cash flow libre	CHF 000	12 359	43 418	(34 235)
Dividendes versés par les sociétés associées	CHF 000	53 151	61 571	60 958
Rendement des capitaux engagés		5.64%	6.23%	2.05%
Liquidités nettes	CHF 000	311 482	356 428	287 846
Capitaux propres (y c. minoritaires)	CHF 000	1 958 369	1 973 641	2 278 817
En % du total du bilan		81%	81%	82%
Valeur d'entreprise	CHF 000	905 836	883 347	1 170 577
Valeur d'entreprise / EBITDA		7.39	7.26	9.70
Production propre (par rapport à l'énergie distribuée)		17%	18%	13%
Nombre d'employés en équivalents plein temps au 31.12.		673	685	687

L'évolution de l'action RE Holding

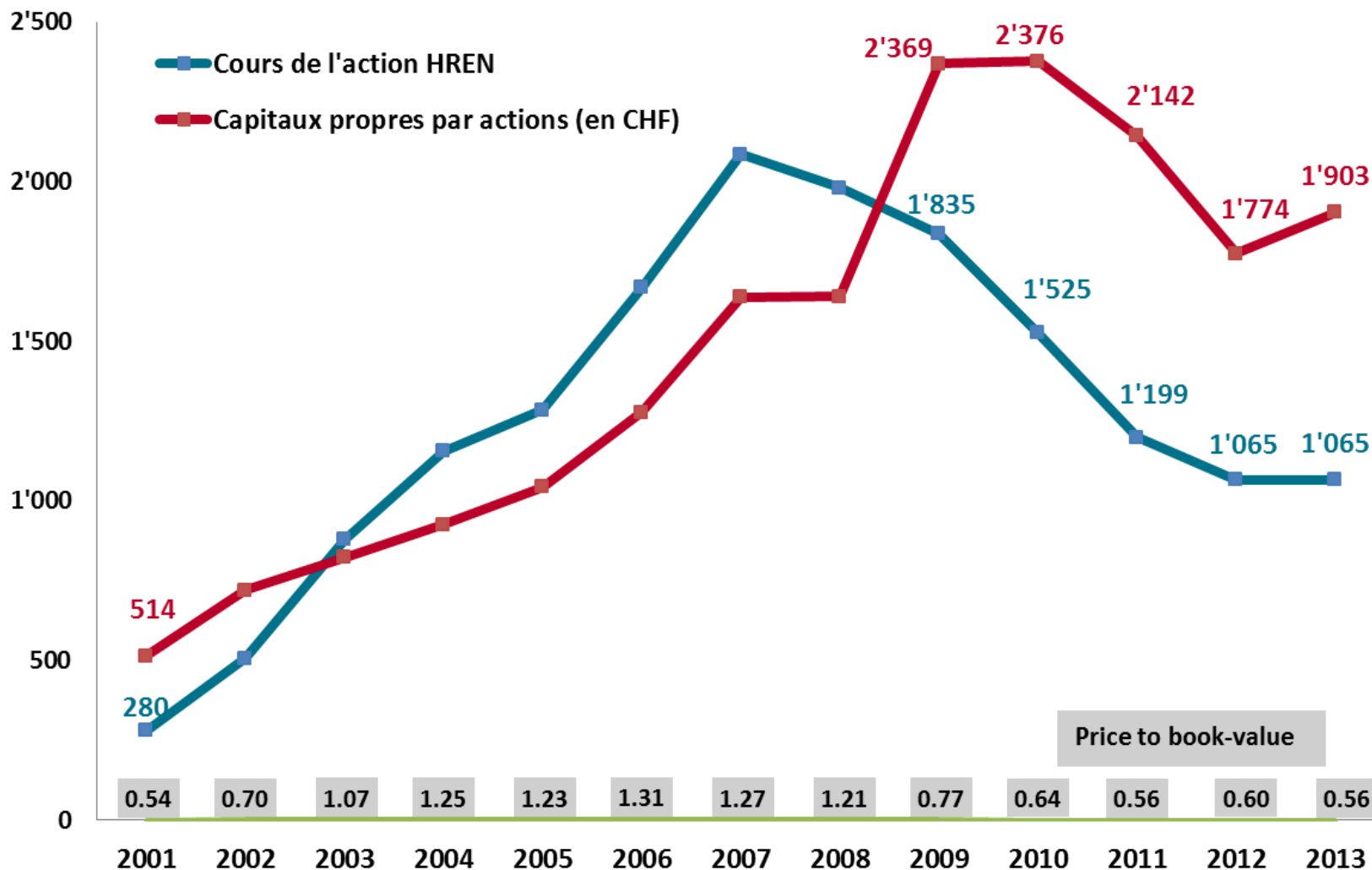
La transition énergétique pèse sur la branche



Source : SIX-Telekurs

L'évolution de l'action RE Holding (HREN)

Des capitaux propres par action largement supérieurs au cours de bourse



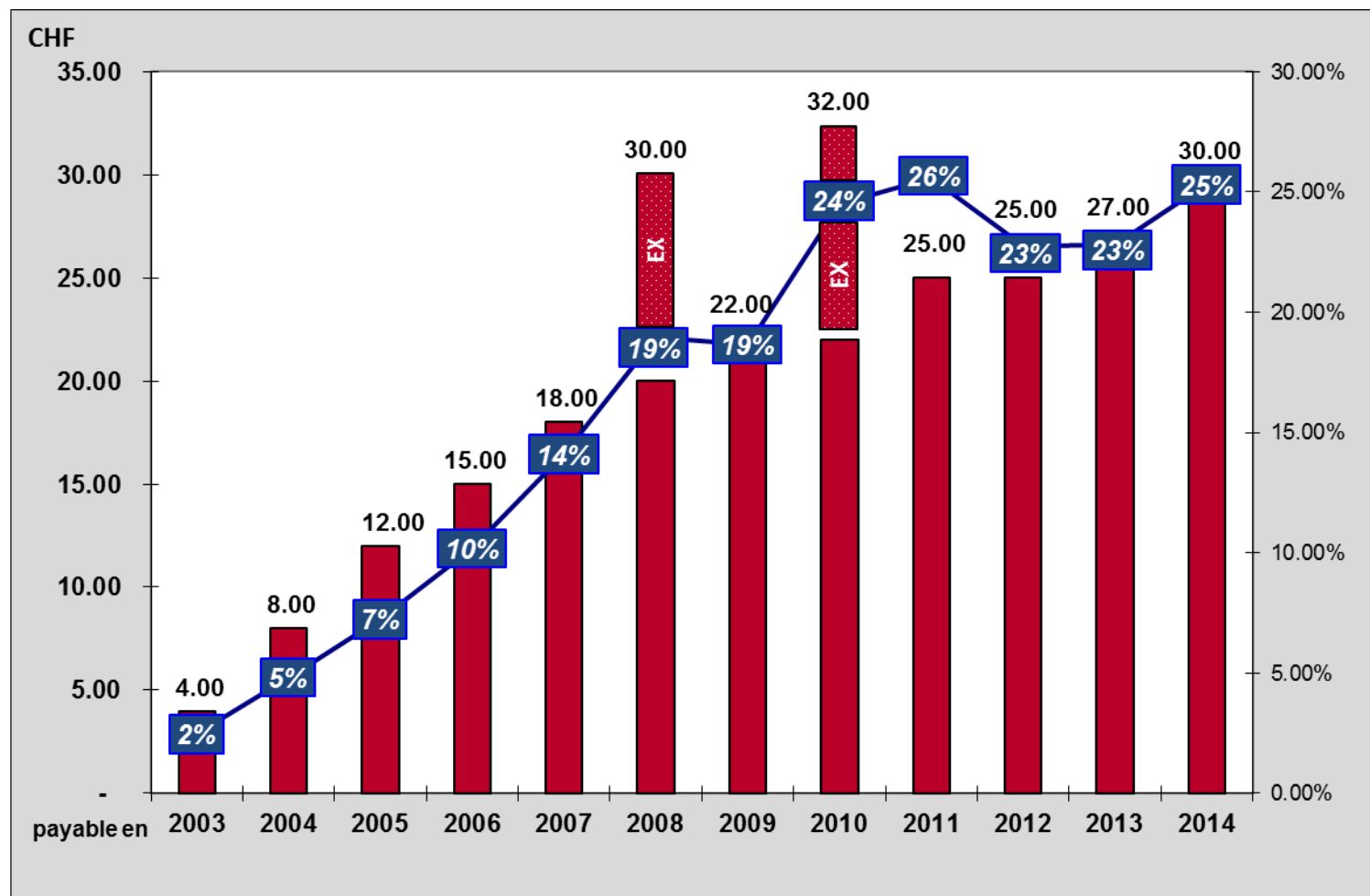
L'évolution de l'action RE Holding (HREN)

Des capitaux propres par action largement supérieurs au cours de bourse

Switzerland	P/BOOK	Europe	P/BOOK
BKW	0.60	E. ON	0.76
ALPIQ	0.61	RWE	2.26
REPOWER I	0.53	ENBW	1.45
REPOWER PS	0.38	EDF	1.57
ENERGIEDIENST	0.95	ENEL	1.02
Ø	0.61	Ø	1.41
ROMANDE ENERGIE	0.56		

Dividende 2013

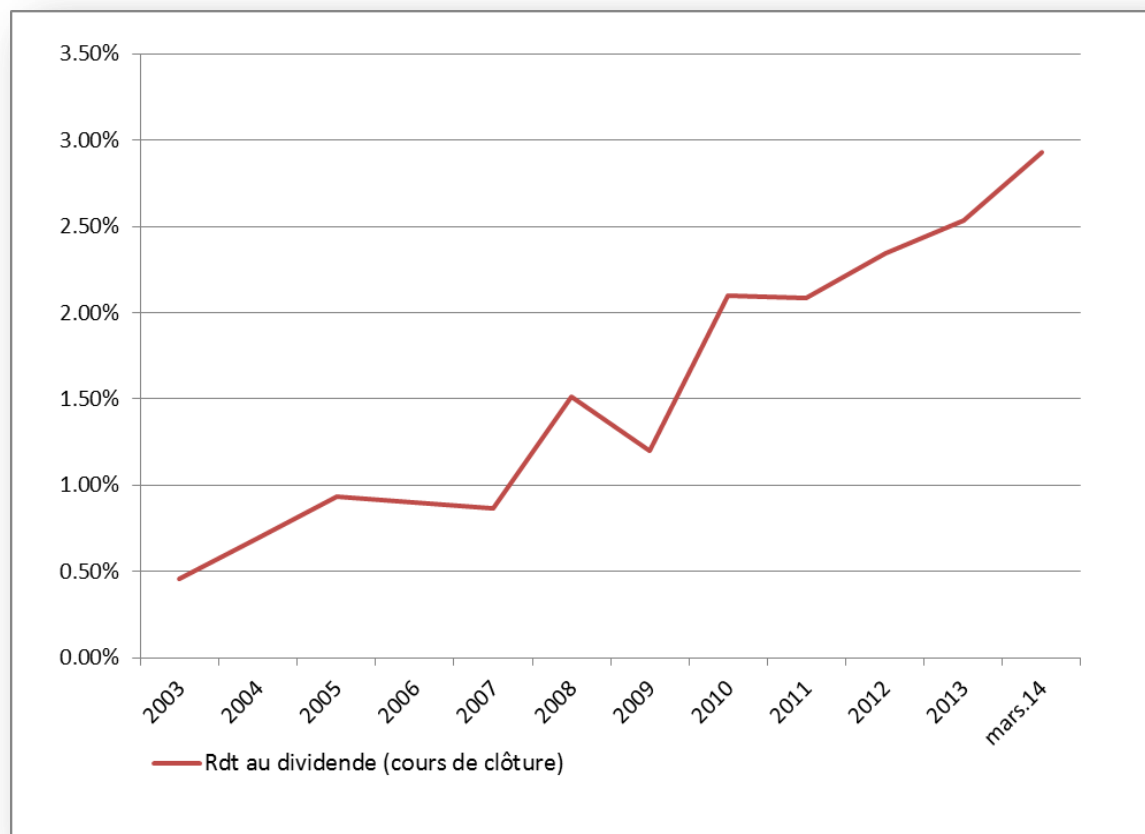
La bonne performance opérationnelle permet une hausse du dividende à CHF 30 (50.4% du bénéfice net)



% Taux de distribution (EBITDA)

Dividende 2013 (Date de paiement : 4 juin 2014)

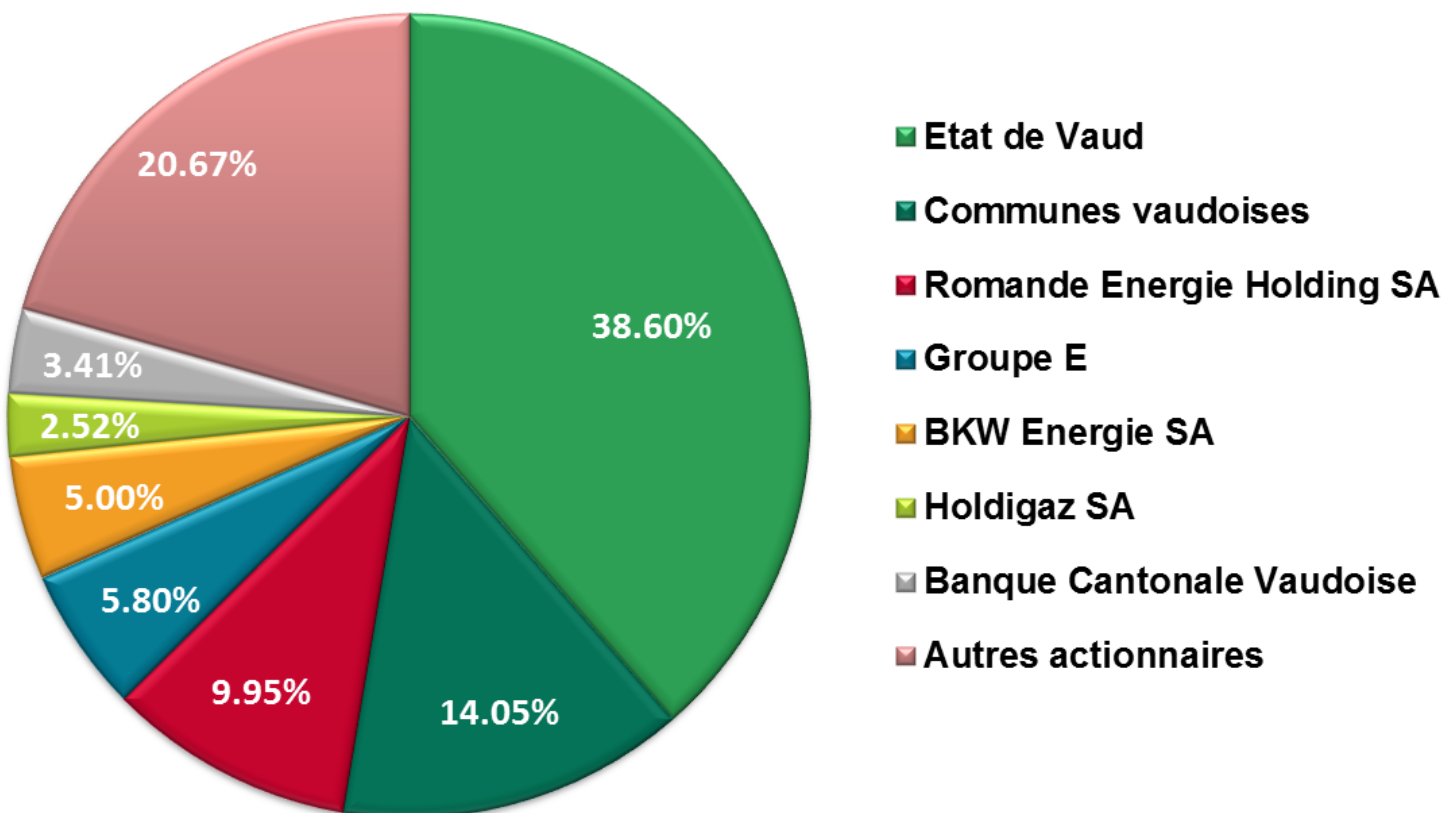
3% de rendement : dans la moyenne du secteur



- Valeur nominale: CHF 25
- Capitalisation boursière: CHF 1 093 290 000
- Free Float: 20.68%
- ISIN: CH0025607331

Principaux actionnaires (déc. 2013)

Romande Energie Holding SA



Agenda financier 2014

- **31 mars** **Publication des résultats 2013 à Lausanne**
- **1 avril** **Présentation des résultats aux analystes à Zürich**
- **25 avril** **Publication du rapport de gestion**
- **16 mai** **Clôture du Registre des actions**
- **27 mai** **Assemblée générale des actionnaires à Morges**
- **30 mai** **Ex-dividende**
- **3 juin** **Record-date**
- **4 juin** **Payment-date**
- **2 sept.** **Résultats du 1^{er} semestre 2014**

- **Romande Energie en bref**
 - **Les défis du secteur énergétique**
 - **Résultats financiers**
- ➔ Commentaires et perspectives**

Commentaires et perspectives

De l'électricien à l'énergéticien

- Stratégie d'affaires Romande Energie → une seule et même démarche commerciale pour l'ensemble des domaines d'activité du Groupe.
- But : Romande Energie devient le partenaire romand de référence pour comprendre et accompagner ses clients dans le contexte de transition énergétique actuel.
- Création d'une nouvelle Unité d'affaires, spécialisée dans les services énergétiques au 01.01.2014 → énergies du bâtiment, éclairage, conseils et systèmes thermiques.
- Partenariat avec Holdigaz et Alpiq InTec pour proposer des prestations énergétiques au niveau romand, avec une gamme pour professionnels et particuliers.

Commentaires et perspectives

Optimiser notre approvisionnement

- Propre production = moins de 20% de l'énergie distribuées à nos clients.
- Les achats de courant auprès d'entreprises productrices et sur le marché de l'électricité constituent une activité fondamentale → processus d'optimisation de la gestion du portefeuille énergie, dans des limites de risques strictes.
- La baisse des prix enregistrée ces derniers mois sur les marchés de l'électricité ne devrait pas s'inverser en 2014 → évolution positive de la marge brute opérationnelle.
- Objectif stratégique majeur : développement, sur le long terme, de la propre production d'électricité du Groupe.
- Dans ce cadre : alignement sur la stratégie énergétique fédérale 2050.



Commentaires et perspectives

Priorité à la production d'origine renouvelable

- Priorité à la production reposant sur les énergies renouvelables et aux projets menés en Suisse :
 - optimisation du potentiel d'installations existantes (ex. : Rivaz x7; Les Farettes +70%)
 - développement de projets dans le solaire, la biomasse, la petite hydraulique, l'éolien et la géothermie.
- Volonté de saisir des opportunités en France et en Allemagne (éolien, solaire, hydraulique).
- Création de Romande Energie France SAS → première acquisition : centrale hydroélectrique de Meyronnes.
- Dans le contexte énergétique actuel : stricte évaluation des risques.

+1 milliard
de CHF

d'investissements
d'ici 2025

Commentaires et perspectives

Performances des réseaux

- Investissements continus (env. CHF 50 millions/an)
→ entretenir, moderniser, adapter aux nouveaux modes production et aux nouvelles attentes des clients (visualiser et maîtriser).
- Déploiement de la fibre optique → renforcer la qualité d’approvisionnement et offrir de nouvelles prestations.
- Poursuite de la stratégie de gestion du patrimoine et projet stratégique d’amélioration continue (optimisation des processus, simplification des canaux de communication avec le client, renforcement de la culture de la performance, attention constante à la sécurité) :
 - + de sécurité et de qualité d’approvisionnement
 - + de maîtrise des coûts et de leur impact sur les tarifs de l’électricité
- Programmes R&D : pour anticiper les évolutions du réseau → impact de la production décentralisée, Smart Grid, stockage de l’énergie, etc.



Commentaires et perspectives

Répondre aux nouvelles attentes des clients

- Encourager l'efficacité énergétique :
 - **Services énergétiques** :
 - Audits énergétiques
 - Eclairage public à faible consommation
 - solutions de production d'électricité, de chaleur et de froid (pompes à chaleur, installations solaires photovoltaïques et thermiques, etc.)
 - **Actions de sensibilisation** :
 - Programme Déclics :
 - ✓ plate-forme web participative www.declics.romande-energie.ch
 - ✓ Stand d'information pour événements grand public et actions en entreprise
 - Suivi des consommations sur l'espace client en ligne (+ appli) [Démonstration](#)
 - Eco-comparateur en ligne (+ mobile) : identifier les appareils avec le meilleur rapport efficacité /prix
 - www.energybox.ch : évaluer et améliorer l'efficacité énergétique de son foyer.



Commentaires et perspectives

Répondre aux nouvelles attentes des clients

- Une nouvelle offre correspondant au contexte énergétique: les contrats Energies Libres et leurs offres Terre Suisse et Terre Romande :
 - provenance géographique du courant
 - mode de production
 - solutions en faveur de l'efficacité énergétique
 - Liberté d'engagement
- Programme interne d'amélioration continue de l'orientation client → optimisation continue des services offerts :
 - Espace client en ligne 24h/24 et 7j/7
 - Adaptation en cours du site internet aux besoins des principaux visiteurs
 - Mise en place d'un outil CRM (Client Relationship Management)



Commentaires et perspectives

Exercer notre responsabilité sociétale d'entreprise

- RSE : priorité pour Romande Energie et fil rouge pour toute l'entreprise.
- Notre stratégie RSE → respecte toutes nos parties prenantes et clients, prise en compte de leurs préoccupations quant à l'impact économique, environnemental et sociétal de nos activités.

LES ENJEUX...

LE RESPECT
DES PRINCIPES
DE GOUVERNANCE

L'EFFICIENCE
ENERGETIQUE

UN ACTEUR
ATTRACTIF ET
RESPONSABLE

LA COMPETITIVITE
DES PRESTATIONS

LA SECURITE DE
L'APPROVISIONNEMENT
ET LA QUALITE
DU RESEAU

LE RESPECT DE
L'ENVIRONNEMENT

LA PERENNITE
ECONOMIQUE

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 – Relations investisseurs

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

Contact – Relations médias

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