



RÉSULTATS 2016

Pierre-Alain Urech, Directeur général
Denis Matthey, Directeur financier



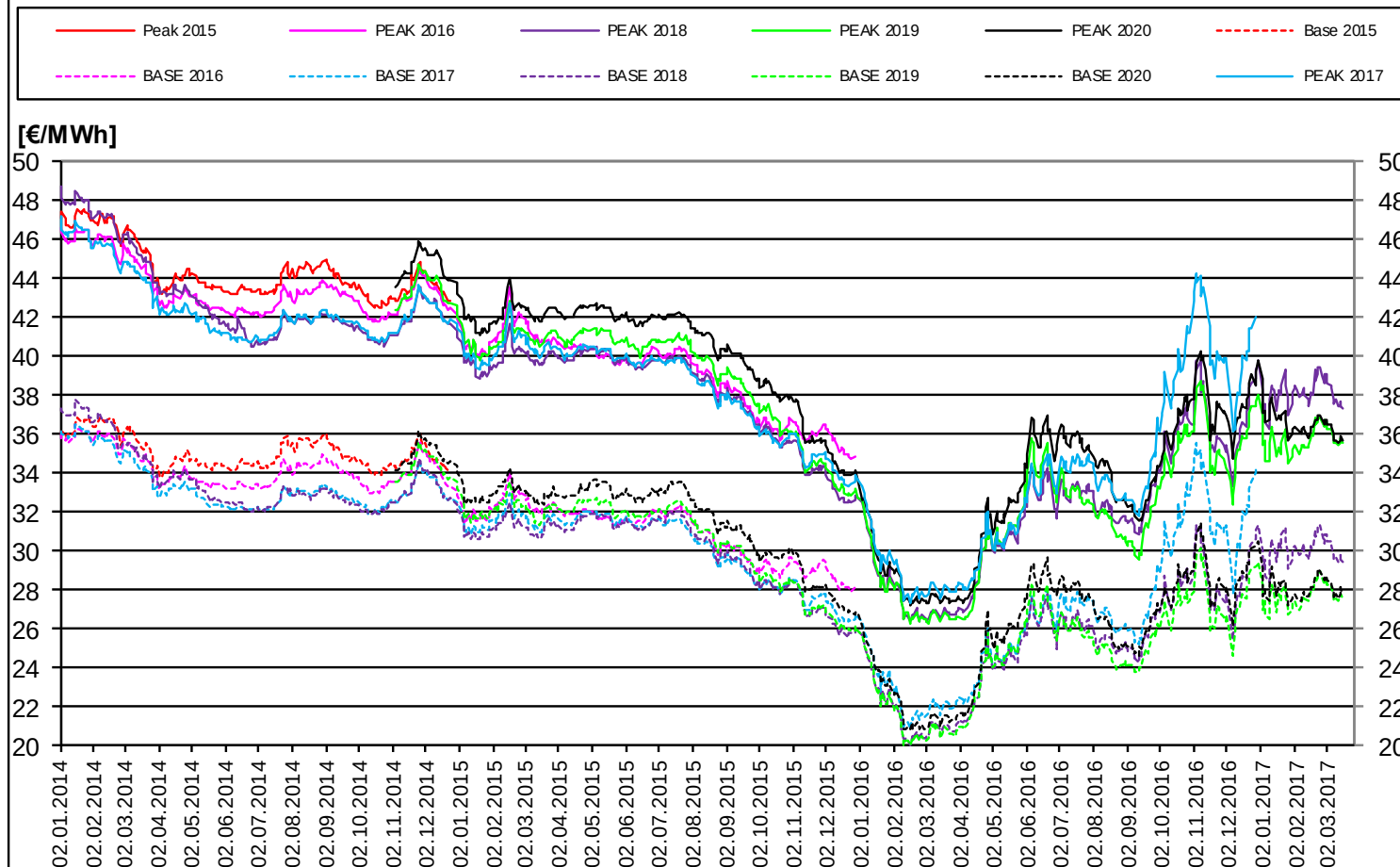
SOMMAIRE

- 1. Contexte énergétique et économique**
- 2. Résultats financiers 2016**
- 3. Réalisations et perspectives pour
Romande Energie**

CONTEXTE ÉNERGÉTIQUE ET ÉCONOMIQUE

UN MARCHÉ DE L'ÉNERGIE COMPLÈTEMENT DÉRÉGULÉ

EEX Forward Price Evolution depuis le 01.01.2014



- Volatilité élevée en 2016
- Prix restant bas
- Pas de changement prévu à moyen terme

Situation 17.03.2017

CONSÉQUENCES DE LA SITUATION DE MARCHÉ

- L'hydraulique suisse n'est plus rentable, avec des coûts de production souvent 2x supérieurs au prix du marché
- Le soutien accordé par les chambres fédérales pour les six prochaines années ne peut suffire à la mettre hors de danger
- Cette situation compromet les nouveaux investissements
- Les autres énergies renouvelables doivent aussi bénéficier d'un soutien politique plus fort, notamment l'éolien



CONSÉQUENCES DE LA SITUATION DE MARCHÉ

- Les grands producteurs, en Suisse comme en Europe (dont Alpiq et Axpo), connaissent toujours d'importantes difficultés

Concernant spécifiquement Alpiq, dont Romande Energie est actionnaire :

- Alpiq cherche toujours à céder 49% de son portefeuille de production hydraulique en Suisse. L'offre de Romande Energie n'a pas été retenue
- Alpiq a vendu sa participation dans Swissgrid. Grâce à son droit de préemption, BKW a repris la majeure part de celle-ci. SIRESO SA, représentant les intérêts romands dans Swissgrid, a finalement obtenu 4.4% des actions de la société



LA STRATÉGIE ÉNERGÉTIQUE 2050 MENACÉE



Sortie du nucléaire, sans échéance fixée



Développement de la production d'origine renouvelable



Efficience énergétique accrue



Recours aux importations

- Stratégie soumise à votation le 21 mai
- Romande Energie s'engage en faveur du OUI

LES BLOCAGES AVEC L'UNION EUROPÉENNE

- Les négociations en vue d'un accord sur l'électricité sont toujours bloquées
- L'accord avec l'UE sur les réseaux est également toujours en suspens; risque d'isolement
- Le Conseil fédéral a décidé de reporter, une nouvelle fois, la date de l'ouverture complète du marché suisse de l'électricité



LES NOUVEAUX DÉFIS DES RÉSEAUX

- Développement de la production décentralisée et de l'autoproduction
Adaptation indispensable des réseaux pour gérer ces nouveaux flux
- Baisse du WACC au 01.01 2017
(coût moyen pondéré du capital)
 - Passé de 4.70% à 3.83%
 - Baisse de revenu d'env. 6 Mios CHF/an pour Romande Energie



RÉSULTATS FINANCIERS 2016

RÉSULTATS 2016

EN BREF

Résumé qualitatif de l'année

- Chiffres d'affaires (>CHF 600Mios) et résultats opérationnels solides
- ALPIQ renoue avec les bénéfices
- Résultat net en forte progression
- Cash flow opérationnel toujours très important

Ces bons résultats permettent à Romande Energie

- de poursuivre son développement
- d'atteindre ses objectifs stratégiques
- de créer de la valeur pour ses actionnaires

CHIFFRES-CLÉS 2016

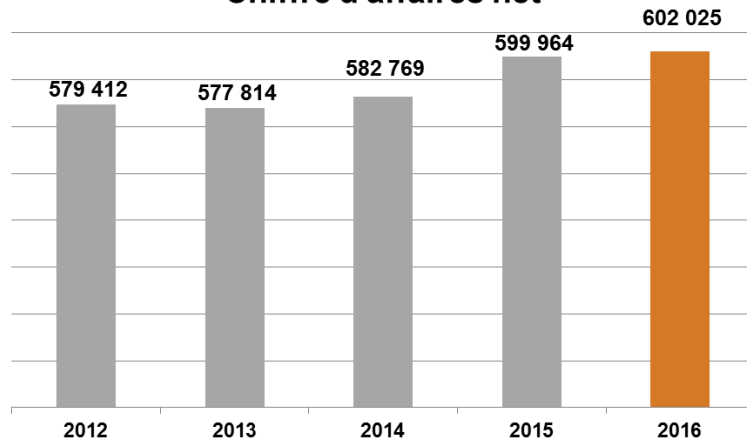
CHF 000	2016	2015	Δ
Chiffre d'affaires net	602 025	599 964	+0.3%
Marge brute opérationnelle	285 100	304 522	-6.4%
<i>En % du CA</i>	<i>47%</i>	<i>51%</i>	
EBITDA	151 189	161 611	-6.4%
<i>En % du CA</i>	<i>25%</i>	<i>27%</i>	
EBIT	97 166	104 597	-7.1%
<i>En % du CA</i>	<i>16%</i>	<i>17%</i>	
Part au résultat net des sociétés associées	29 469	(71 985)	nr
Résultat net de l'exercice	113 574	1 238	nr
<i>En % du CA</i>	<i>18.9%</i>	<i>0.2%</i>	
Cash flow opérationnel	143 554	136 215	+5.4%

Commentaires

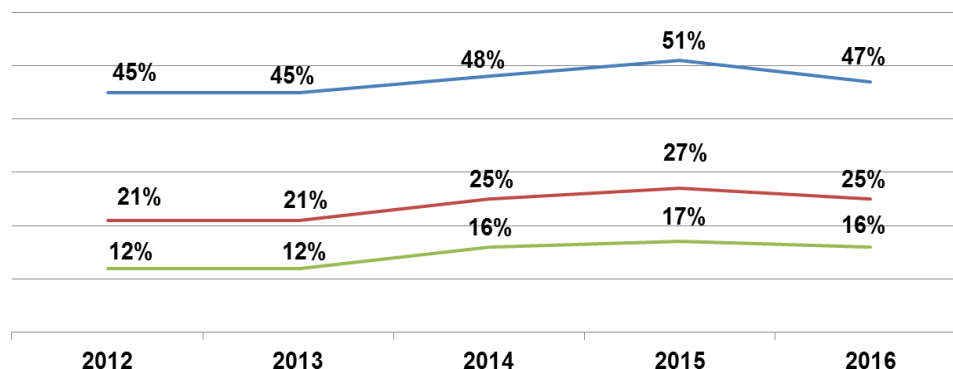
- Augmentation de l'énergie distribuée sur le réseau du Groupe
- Engagements de prévoyance (IAS 19) contribuent à l'amélioration des charges d'exploitation
- EBITDA et EBIT restent très solides

CROISSANCE CONTINUE ET IMPORTANTE GÉNÉRATION DE CASH

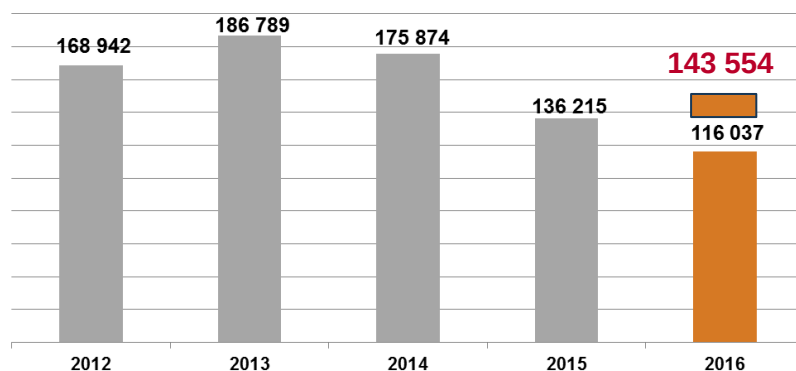
Chiffre d'affaires net



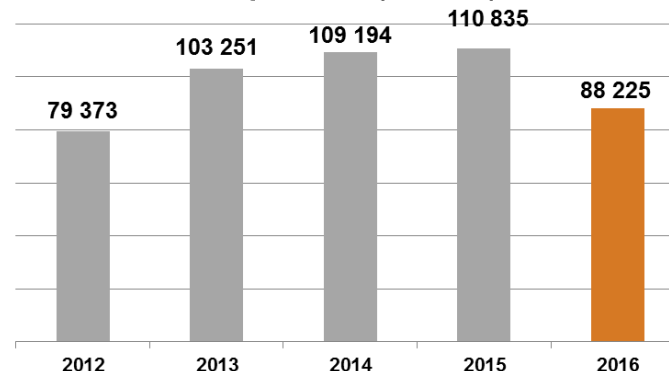
— Marge brute opérationnelle en % du CA
— EBITDA en % du CA
— EBIT en % du CA



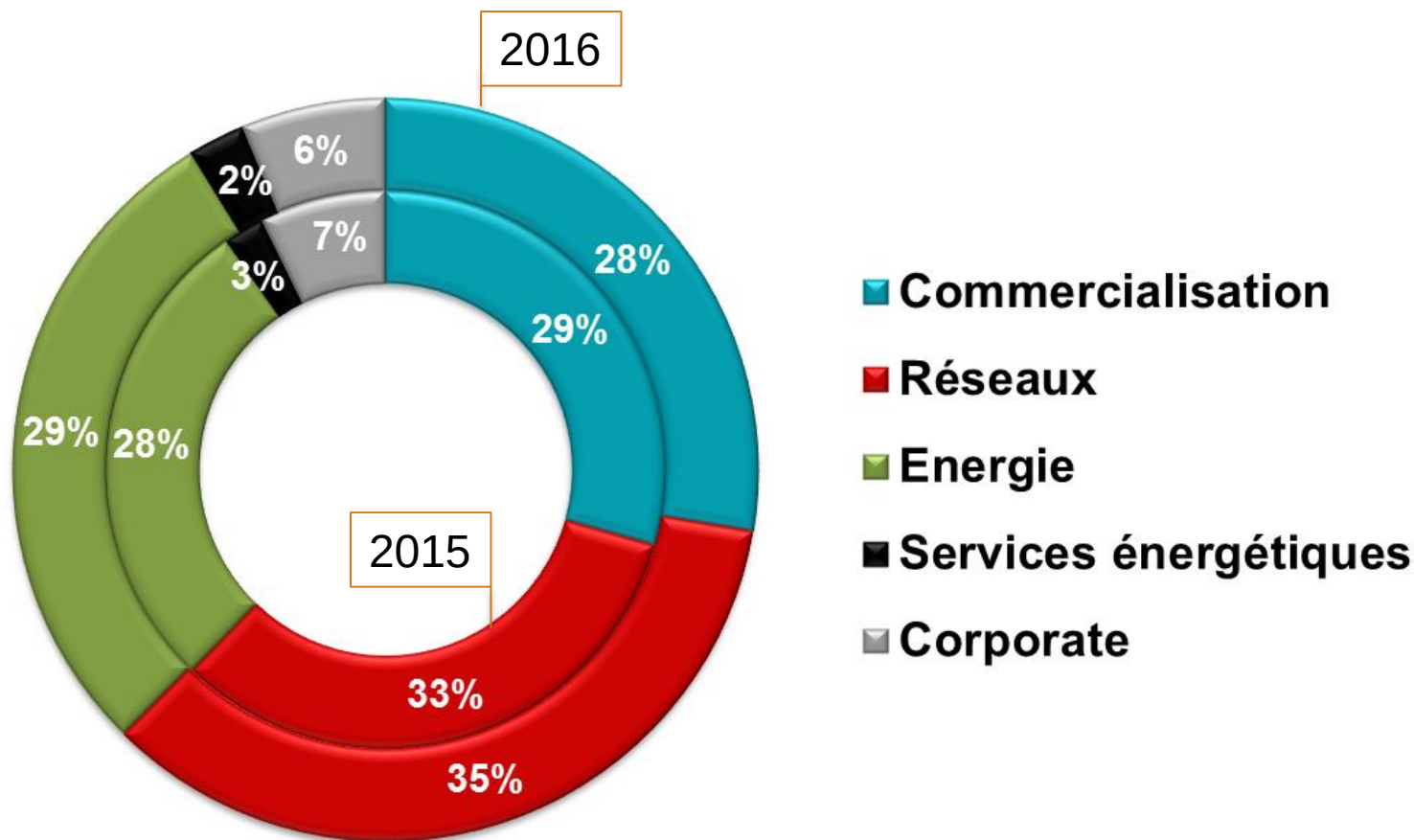
Liquidités nettes sur
activités opérationnelles



Investissements en immobilisations
corporelles (CAPEX)

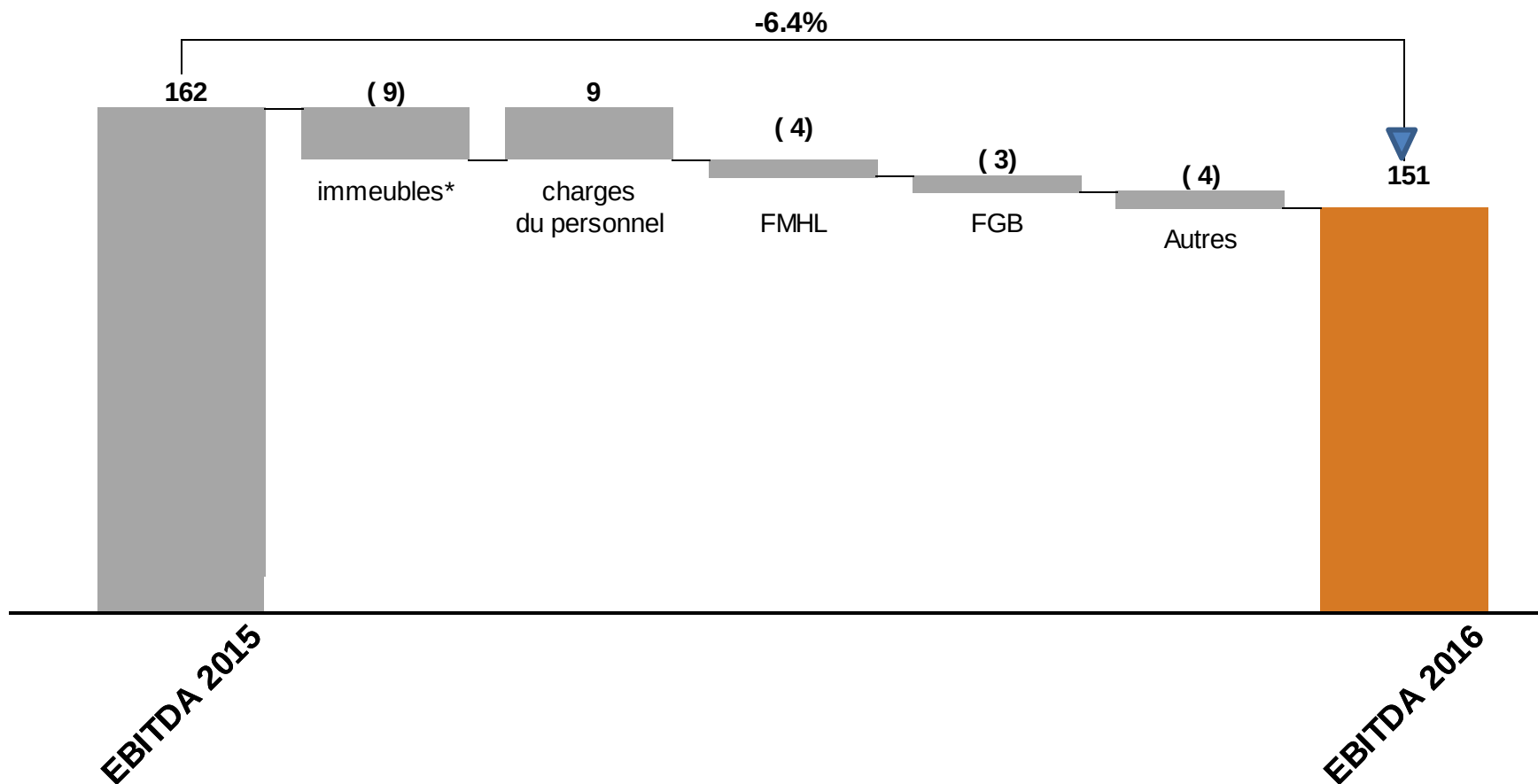


SEGMENTATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

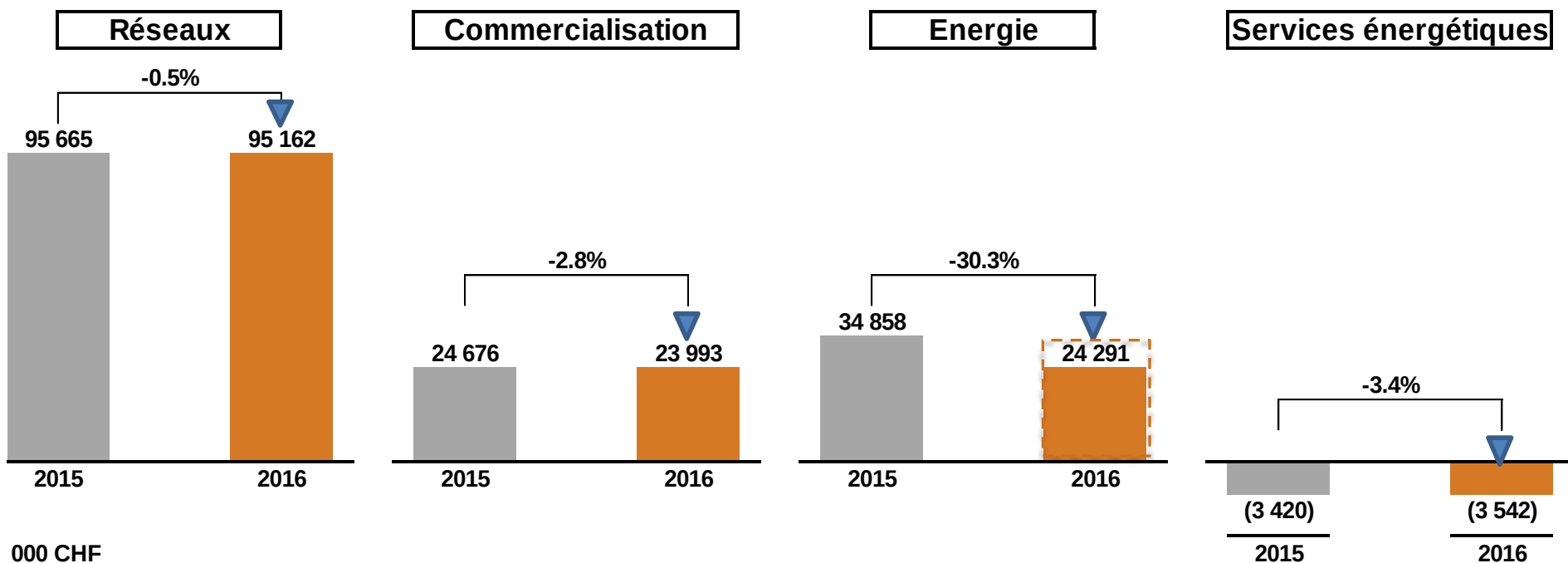


LE PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION IMPACTE LA PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

En mios CHF



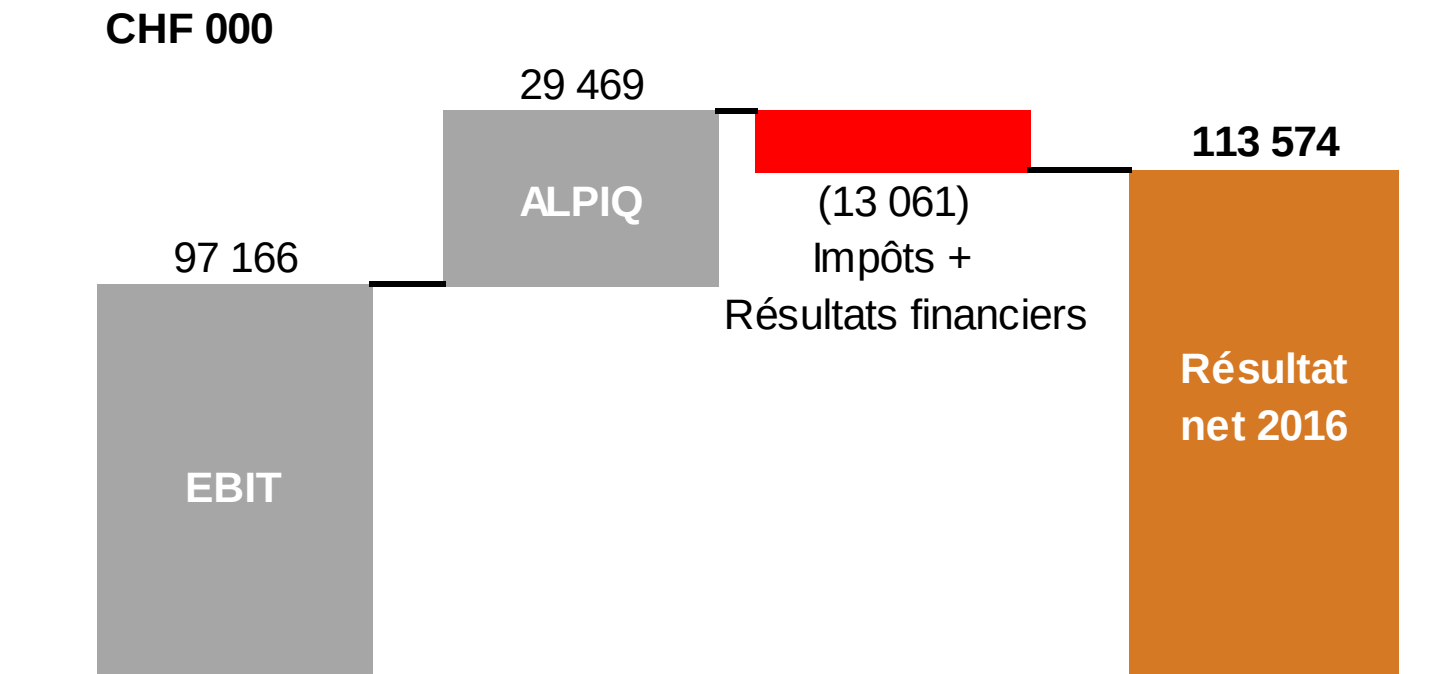
EBITDA PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL



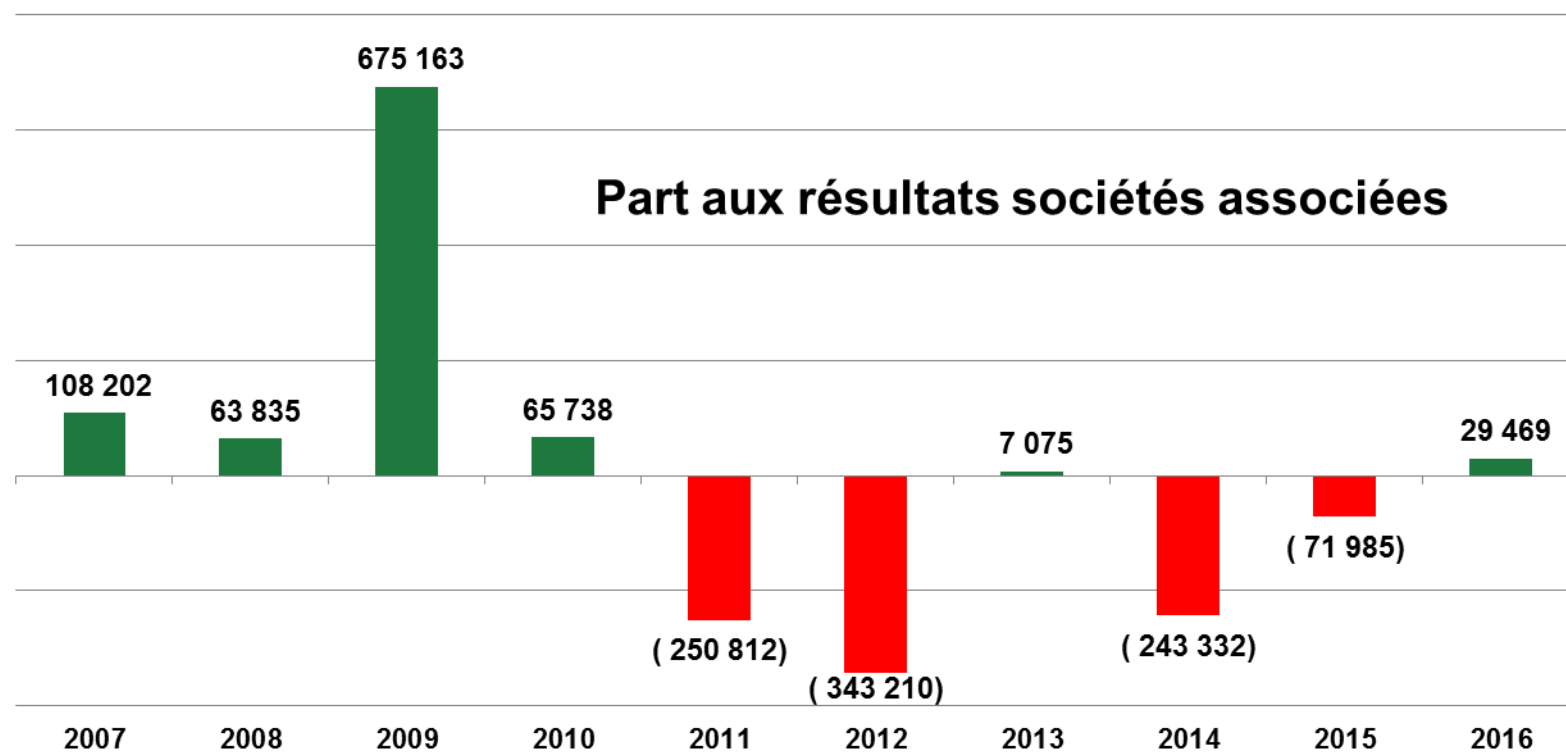
Commentaires

- Le changement du périmètre de consolidation (FGB) et le résultat de la gestion de l'énergie impactent le segment «énergie»
- Les autres secteurs sont en ligne avec nos attentes

RÉSULTAT NET EN FORTE PROGRESSION



ALPIQ : HEDGE NATUREL SUR L'ÉVOLUTION DU PRIX DU KWH



Commentaire

- Résultat 2016 réjouissant pour le Groupe

ROMANDE ENERGIE

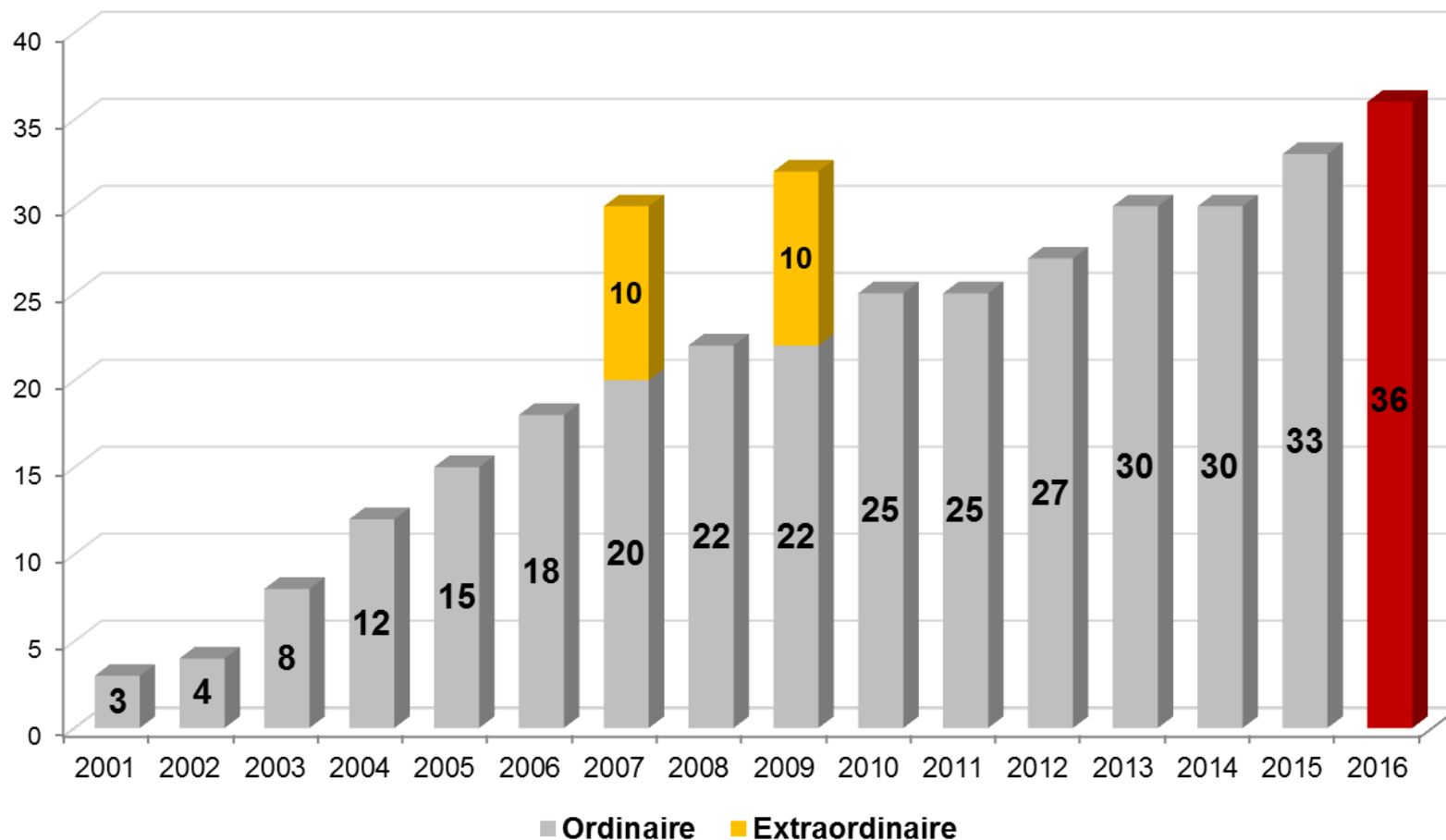
UN GROUPE SOLIDE

		2016	2015	2014	2013	2012
Taux d'intérêt réglé pour l'exploitation des réseaux (WACC)		4.70%	4.70%	4.70%	3.83%	4.14%
Liquidités nettes	CHF 000	299 000	316 446	304 748	311 482	356 428
Investissements en immobilisations corporelles (CAPEX)	CHF 000	88 225	110 835	109 194	103 251	79 373
Capitaux propres (y c. minoritaires)	CHF 000	1 720 860	1 669 793	1 752 562	1 985 223	1 973 641
En % du total du bilan		79%	78%	79%	82%	81%
Capitalisation boursière	CHF 000	1 325 169	987 947	1 028 616	1 093 290	1 169 185
Capitalisation boursière / EBITDA		8.8	6.1	6.9	8.9	9.6
EV / Valeur d'entreprise	CHF 000	1 202 131	887 415	981 620	905 836	883 347
EV / EBITDA		8.0	5.5	6.5	7.4	7.3
Rendement des capitaux engagés (ROIC/ROCE)		8.20%	8.25%	9.96%	5.64%	6.23%
<i>moyenne 2012-2016</i>		<i>7.66%</i>				
Nombre d'employés en équivalents plein temps au 31.12.		684	689	673	673	685

Commentaires

- WACC «réseaux» → 3.83% (pour 2017 et 2018)
- Impact estimé baisse du taux WACC : **CHF -7.3 Mios** sur l'EBIT

DIVIDENDE 2016 : AUGMENTATION DE CHF 3.00 À CHF 36.00 PAR ACTION



ROMANDE ENERGIE

CAPITALISE SUR SES ATOUTS

3 priorités

Capitaliser sur sa solide culture client et l'innovation

Se focaliser sur 3 axes stratégiques à forte valeur ajoutée

- 1. Développer son parc de production**
- 2. Investir dans la digitalisation**
- 3. Accroître sa présence dans les services énergétiques**

Augmenter la valorisation de la société par une politique de dividende attractive

DATES À RETENIR



30 mai 2017

Assemblée générale des actionnaires à Morges

12 sept. 2017

Publication des résultats aux 1er semestre 2017

RÉALISATIONS ET PERSPECTIVES POUR ROMANDE ENERGIE

POUR SUIVRE LES INVESTISSEMENTS DANS LA PRODUCTION

- Priorité aux ressources renouvelables régionales, avec subventions
- Poursuite de l'acquisition de centrales en France (éolien, hydraulique)
- Mesures pour limiter les risques et assurer le TRI



Exemples 2016

Acquisition de 5% de la société **Icaunaise**, détenant 6 centrales hydroélectriques en France, avec option d'achat des 95% restants

2 nouveaux groupes de pompage-turbinage mis en service à la centrale des **Forces Motrices Hongrin-Léman** (41% Romande Energie)

Demande de concession pour le projet **Massongex-Bex-Rhône**, par les partenaires FMV, Romande Energie et les SI Lausanne

RÉSEAUX DE QUALITÉ & SERVICES À HAUTE VALEUR AJOUTÉE

- Qualité d'approvisionnement égale ou supérieure à la moyenne suisse
- Adaptation aux nouveaux modes de production et de consommation : fibre optique, compteurs intelligents,...
- Culture de la performance
- Attention constante à la sécurité



Exemples 2016

Poursuite du **renouvellement des lignes** moyenne tension du Chablais, du Bas-Valais et de la Riviera

Renouvellement des **postes de transformation** haute tension de Moudon et Montcherand

Prestation de **gestion et de surveillance des réseaux** : SIE SA (Crissier) et Romanel-sur-Lausanne

VERS UN MONDE PLUS SMART ENERGY

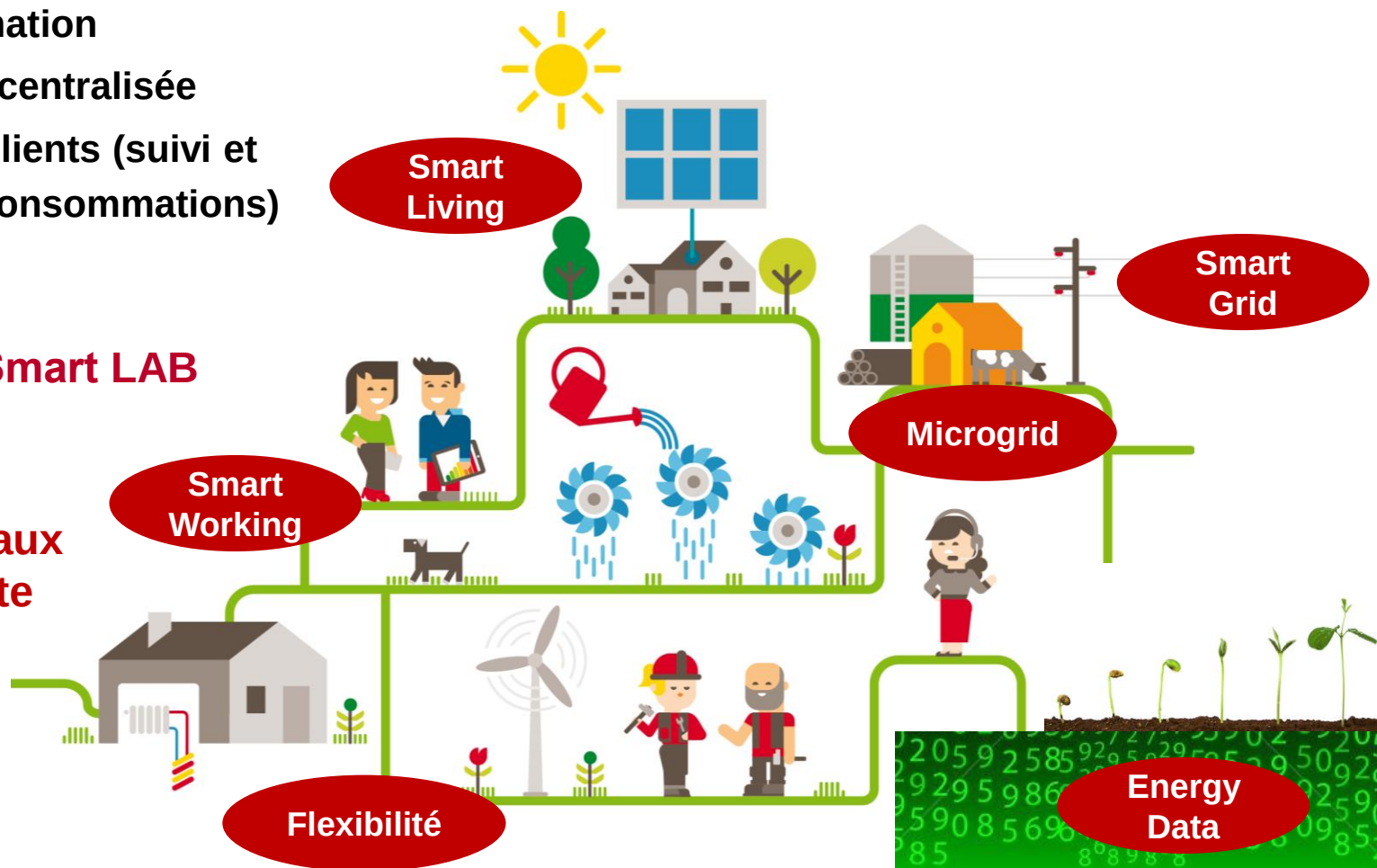
- ▲ Autoconsommation
- ▲ Production décentralisée
- ▲ Attentes des clients (suivi et maîtrise des consommations)



Création d'un Smart LAB



Vers de nouveaux services à haute valeur ajoutée



VERS LE TOP 3 ROMAND DANS LES SERVICES ÉNERGÉTIQUES

- 150 collaborateurs, 6 mois après la création de Romande Energie Services SA
- Savoir-faire interdisciplinaire dans l'installation, l'exploitation et la maintenance; offres clé en main
- Croissance par acquisitions et prises de participations



Exemples 2016

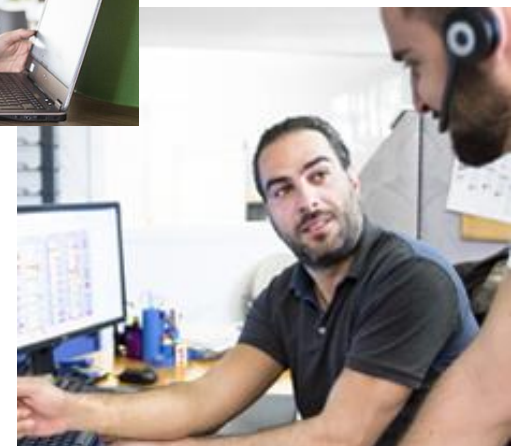
Acquisition de **Neuhaus Energie** (chauffage, ventilation, climatisation) à Echandens

Installation du **plus grand parc solaire de Romande Energie** à Yvonand (toiture de 15'000 m²)

Projets innovants : chaleur et électricité à base de bois à Puidoux
chaleur et froid par la récupération d'énergie des eaux en sortie de STEP à Morges

LA CULTURE CLIENT TOUJOURS AU PREMIER PLAN

- Assurer une bonne performance dans un marché du kWh devenu très compétitif
- Proposer de nouvelles offres, notamment en lien avec le développement des activités Smart Energy
- Réinventer la relation avec nos clients en tenant compte des opportunités multicanales et digitales



Exemples 2016

Définition des **parcours clients** pour optimiser «l'expérience client»

Amélioration sensible de la **performance du service client** (call center) : -25% d'attente p.r. 2015

Création d'un portail pour la **vente en ligne de kWh** sur marché libéralisé

INNOVATION ET RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE D'ENTREPRISE

- Développer la culture d'innovation au sein du Groupe
- Evaluer chaque activité au regard de son impact économique, environnemental et sociétal
- Respecter toutes les parties prenantes et prendre en compte leurs préoccupations
- S'inscrire dans les bonnes pratiques, voire au-delà



Exemples 2016

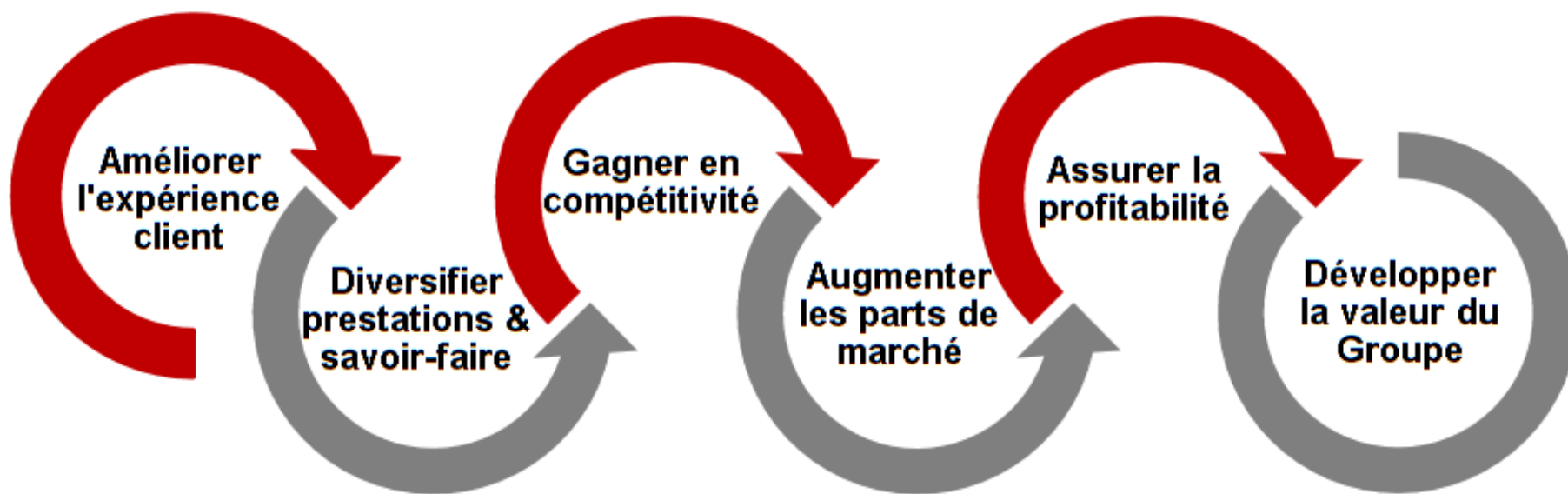
Obtention de la
certification
ECOENTREPRISE et
certification ISO 18001
en cours

40 projets innovants
en cours à l'interne et en
partenariat, pour un
budget de CHF 650'000
en 2016

Marque employeur :
valorisation des
engagements en faveur
des collaborateurs
présents et futurs

CONCLUSION

TOUJOURS MIEUX RÉPONDRE AUX ATTENTES MARCHÉ





2017... EST FESTIVE !

UN VOYAGE À TRAVERS 130 ANS D'HISTOIRE

VIA 5 PÉRIODES CLÉS



1887

L'éclairage public brille pour la 1^{ère} fois !
6 mois plus tard, le 1^{er} tram de Suisse est mis en service.

1957



Les équipements ménagers sont en plein essor...

... la consommation en électricité aussi ! Entre 1960 et 1970, elle augmente en moyenne de 35% par habitant.



Romande Energie
est créée !

1997

Un double
anniversaire !

130 ans
d'électricité dans la
région

20 ans de
Romande Energie

2037

2017

L'Histoire
continue...

L'OCCASION
D'ANIMER LA
MARQUE
TOUTE
L'ANNÉE

A L'INTERNE,
COMME AUPRÈS
DE NOS
CLIENTS

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