



RÉSULTATS 2019

Présentation aux investisseurs

6 avril 2020



À SITUATION PARTICULIÈRE, AGENDA PARTICULIER

- **Aujourd'hui focus sur les résultats 2019 et la gestion de la crise actuelle**
- **Après la crise, au plus tard en septembre, journée des investisseurs:**
 - Présentation du contexte, de la stratégie et de l'ambition de Romande Energie

- 1. NOS 4 MÉTIERS: FAITS MARQUANTS 2019**
- 2. RÉSULTATS FINANCIERS**
- 3. COVID-19: CONTINUITÉ DE NOS ACTIVITÉS**
- 4. CALENDRIER**
- 5. QUESTIONS - RÉPONSES**

Christian Petit
Directeur général



Nicolas Conne
Directeur financier





NOS 4 MÉTIERS



MODERNISATION ET DIGITALISATION

EXPANSION ET MODERNISATION

- Acquisition du réseau électrique de Bussigny et de son parc d'éclairage
- Postes de Rolle et Vouvry et déplacement de ligne HT à Gland

DIGITALISATION

- **Smart Meters** : déploiement de compteurs intelligents pour l'ensemble de la population d'ici à 2027
- **Smart Grid** : projets REel et GridEye
- **Programme Atlas** : optimisation de la gestion des assets et des opérations de maintenance

FÊTE DES VIGNERONS (avec Services énergétiques)

- Alimentation électrique, infrastructures de fibre optique, tapis LED
- 15'000 heures de travail



FAITS MARQUANTS 2019
RÉSEAU DE DISTRIBUTION

CROISSANCE ET PROFIT

SECTEUR EN PLEINE EXPANSION

- Chiffre d'affaires record, faisant passer l'EBIT dans les chiffres noirs
- Croissance endogène, soutenue par des acquisitions de sociétés

CHAUFFAGES À DISTANCE

- 17 centrales en production
- Acquisitions : Morgins (VS), Bassins (VD), Le Croset - Ecublens (VD)
- Mises en service : Coppet, Charmey, Château-d'Oex

RÉNOVATION ET NOUVEAUX LOCAUX

- Préverenges : emménagement, showroom, plateforme de tests
- Morges : Pilotage des travaux

17



FAITS MARQUANTS 2019
SERVICES ÉNERGÉTIQUES

ENERGIE RENOUVELABLE ET INNOVATION

MICROGRIDS

- Mise en service des premières tranches d'OASSIS et des Cèdres
- A terme : 6'000 habitants des cantons de Vaud, Genève et Neuchâtel

BORNES DE RECHARGES ÉLECTRIQUES SUR LAMPADAIRE

- P+R d'Aigle
- Gain de place et de matière

MISE EN SERVICE DES CENTRALES DE VIONNAZ ET VOUVRY

- Centrale hydraulique de Vionnaz (6.25 GWh/an)
- Centrale modernisée de Vouvry et du groupe de production du Fossau (12 GWh/an)

LAC DES TOULES – PARC SOLAIRE FLOTTANT

- Première mondiale en milieu alpin
- Optimisation du potentiel et du rendement des technologies solaires



FAITS MARQUANTS 2019
PRODUCTION

COMPÉTITIVITÉ ET EXPÉRIENCE CLIENTS

ENERSUISSE SA

- Décision de fusion des plateformes informatiques pour le Data to Cash
- Optimisation de la qualité de service et efficience (Cost to Serve) – compétitivité

BLOG «QUESTIONS D'ÉNERGIE» (B2B) ET RELANCE DÉCLICS (B2C)

- Accompagnement de nos clients dans leurs réflexions sur la transition énergétique
- Avis d'experts, articles...

BORNES DE RECHARGE – MIGROS VAUD

- Contrat pour équipement de 12 parkings (48 bornes)

MON JARDIN SOLAIRE

- Acquisition d'une partie de la ferme solaire par des locataires qui produisent ainsi de l'électricité 100% verte et 100% locale



FAITS MARQUANT 2019
COMMERCIALISATION

HIGHLIGHTS 2019

- Situation financière saine
- Performance opérationnelle solide
- Impact négatif des résultats d'ALPIQ
- Comptes consolidés du Groupe sous SWISS GAAP RPC (2018 retraité)
- Vente d'actions propres

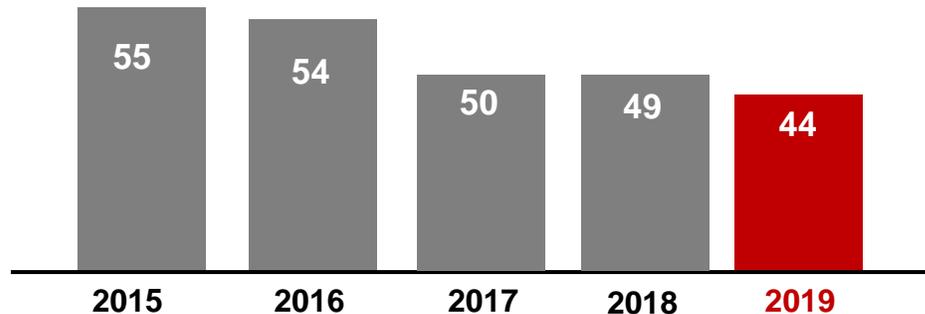
- Groupe Romande Energie en expansion
- Stratégie d'investissements qui doit s'accélérer

- *Les impacts liés au COVID-19 traités en 3^e partie (CEO)*

UNITÉ D'AFFAIRES RÉSEAUX

Un pilier robuste
des activités
de Romande Energie

EBIT (MCHF)



2019

- Baisse des charges opérationnelles réduisant le chiffre d'affaires (sans impact sur l'EBITDA)
- Impact fiscal de -4 MCHF sur l'EBIT, sans effet sur le résultat net
- Investissements : 58 MCHF principalement de la maintenance

Outlook pour 2020

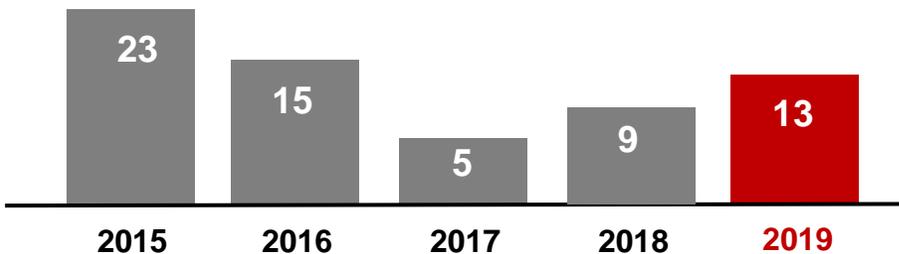
- Stabilité du taux de rendement régulé des capitaux investis (WACC «timbre»)
- Smartmeters en phase de développement
- Reprise du réseau électrique de la Commune de Bussigny (env. 9'000 habitants)
- Ouverture d'une succursale en Valais

CHF 000	2019	2018	Δ%
WACC timbre d'acheminement	3.83%	3.83%	0%
Chiffre d'affaires net	295 322	307 738	-4%
EBITDA	87 998	91 755	-4%
EBIT	43 952	49 267	-11%
Nombre d'employés	346	357	-3%

UNITÉ D'AFFAIRES ÉNERGIE

**Performance
opérationnelle positive**

EBIT (MCHF)



2019

- Production propre dans la norme à 461 GWh (487 GWh en 2018)
- Marge sur énergie stable
- EBITDA et EBIT en hausse suite à l'achat de la centrale hydraulique de Bar (F) et d'une diminution des frais de maintenance

Outlook pour 2020

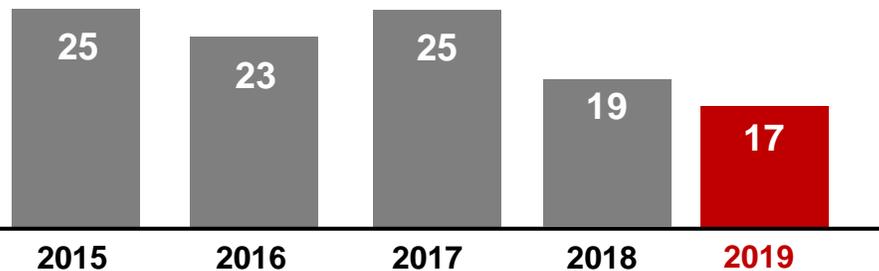
- En France : acquisition d'un parc solaire (51% du Groupement Solaire Cestas 2 SAS, 48MW et 55GWh) et de plusieurs installations mini-hydrauliques
- Poursuite des investissements dans le microgrid et contracting énergie solaire

CHF 000	2019	2018	Δ%
Chiffre d'affaires net	181 601	187 285	-3%
EBITDA	23 815	21 395	+11%
EBIT	12 663	9 448	+34%
Nombre d'employés	33	30	+10%

UNITÉ D'AFFAIRES COMMERCIALISATION

Externalisation d'une partie des activités

EBIT (MCHF)



2019

- Volonté de garder des tarifs kWh «ménages» stables
- Erosion des volumes de la clientèle B2B sans impact sur la marge
- Portefeuille d'approvisionnement moins favorable
- Transfert des fonctions «facturation» et «call center» à enersuisse

Outlook pour 2020

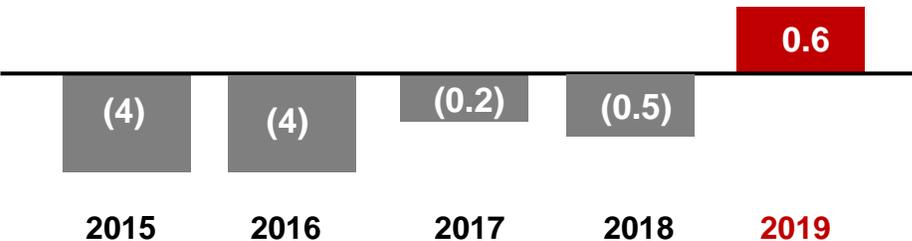
- Fusion des unités d'affaires «Energie» et «Commercialisateur» : nouvelle structure «Solution Energie»
- Forte baisse de la marge sur énergie due à l'application de la règle des CHF 95.00 à CHF 75.00 par client (directive de l'EiCom)

CHF 000	2019	2018	Δ%
Chiffre d'affaires net	187 948	185 045	2%
EBITDA	18 368	20 648	-11%
EBIT	16 753	19 352	-13%
Nombre d'employés	34	85	-60%

UNITÉ D'AFFAIRES SERVICES ÉNERGÉTIQUES

Croissance globale
réjouissante

EBIT (MCHF)



2019

- Objectif de chiffres d'affaires (100 MCHF en 2020) atteint avec 12 mois d'avance
- Capacité du Groupe à générer de la profitabilité en pleine concurrence et en particulier dans le domaine des chauffages à distance
- Sociétés acquises en cours d'intégration afin de générer des synergies et offrir des prestations globales sous la marque Romande Energie

Outlook pour 2020

- Poursuite de la stratégie de croissance et d'acquisitions de parts de marché dans toute la Suisse romande
- Continuation du développement dans les chauffages à distance (env. 20 MCHF)

CHF 000	2019	2018	Δ%
Chiffre d'affaires net	97 182	76 173	+28%
EBITDA	3 362	995	+238%
EBIT	573	(532)	n.a.
Nombre d'employés	322	243	+33%

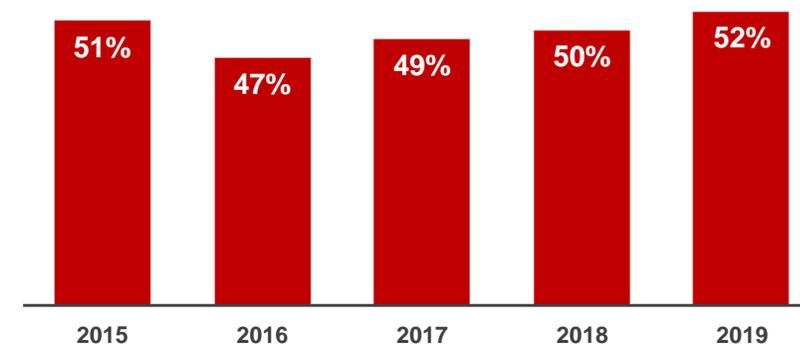
MARGE BRUTE OPÉRATIONNELLE EN CROISSANCE DE 4%

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ 000 CHF	2019 Swiss GAAP RPC	2018 Swiss GAAP RPC	Δ%
Chiffre d'affaires	593 320	597 620	-1%
Achats d'énergie, matériel et prestation de tiers	(286 377)	(301 124)	-5%
Marge brute opérationnelle	306 943 52%	296 496 50%	+4%

- Forte contribution des services énergétiques
- Centrale hydraulique de Bar (F) participe à la croissance de la marge brute



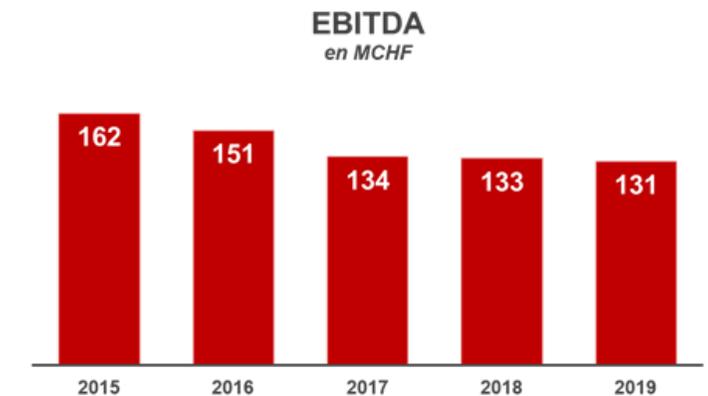
Marge brute opérationnelle
en % du chiffre d'affaires



STABILITÉ DE LA PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE (EBITDA)

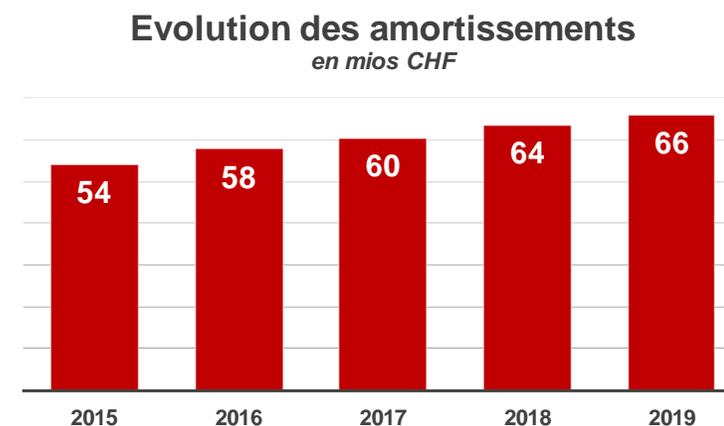
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ 000 CHF	2019 Swiss GAAP RPC	2018 Swiss GAAP RPC	Δ%
Chiffre d'affaires	593 320	597 620	-1%
Achats d'énergie, matériel et prestation de tiers	(286 377)	(301 124)	-5%
Marge brute opérationnelle	306 943 52%	296 496 50%	+4%
Charges du personnel	(113 012)	(110 962)	+2%
Autres charges d'exploitation	(62 882)	(52 447)	+20%
EBITDA	131 049 22%	133 087 22%	-2%

- Augmentation de ressources productives dans l'unité «services énergétiques»
- Transfert de collaborateurs.trices à enersuisse



AMORTISSEMENTS EN HAUSSE EN RAISON DE NOUVEAUX INVESTISSEMENTS (EBIT)

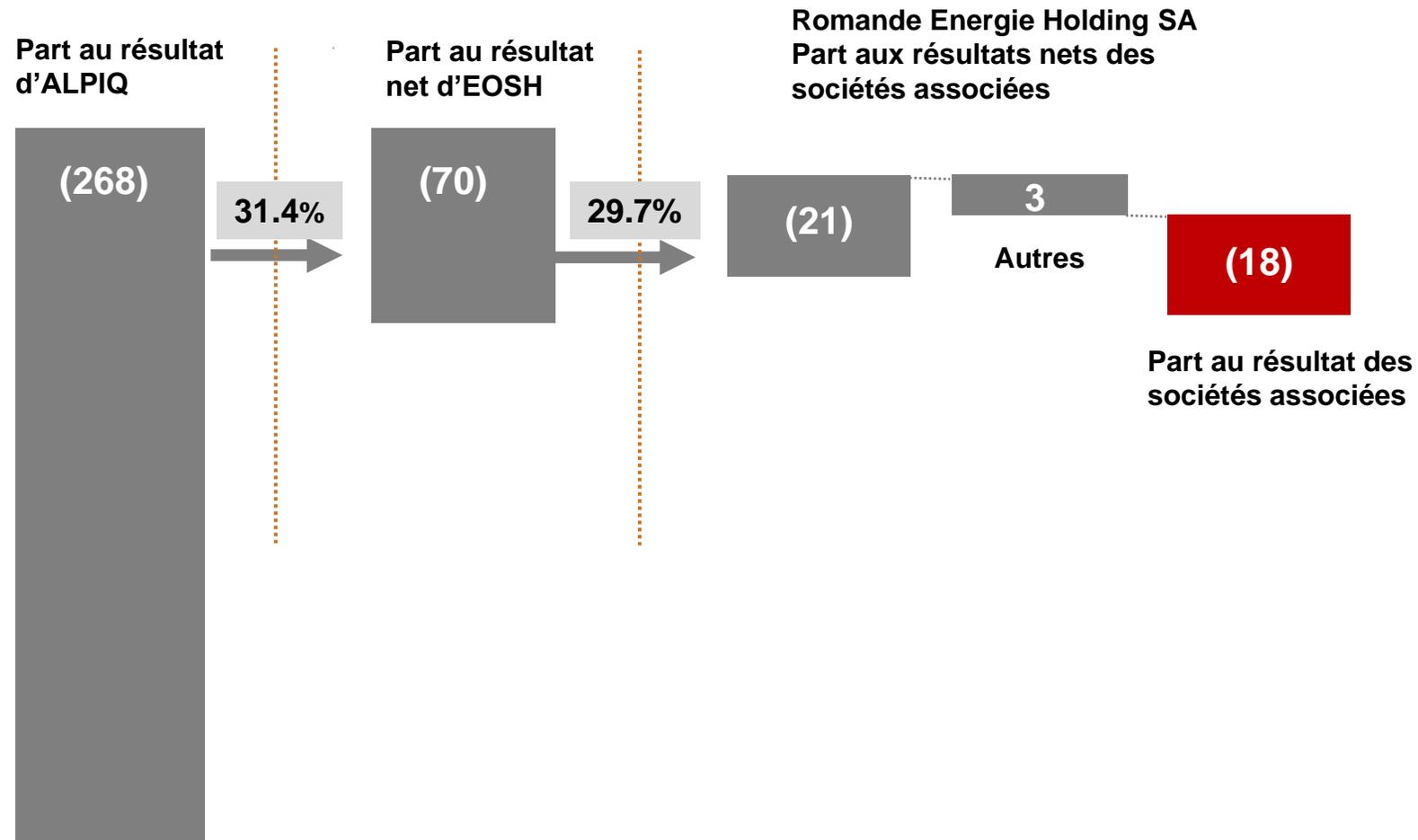
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ 000 CHF	2019 Swiss GAAP RPC	2018 Swiss GAAP RPC	Δ%
Chiffre d'affaires	593 320	597 620	-1%
Achats d'énergie, matériel et prestation de tiers	(286 377)	(301 124)	-5%
Marge brute opérationnelle	306 943 52%	296 496 50%	+4%
EBITDA	131 049 22%	133 087 22%	-2%
EBIT	64 979 11%	69 490 12%	-6%



PART AU RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS ASSOCIÉES

IMPACT D'ALPIQ

31.12.2019 en MCHF



- MCHF 438 la part d'EOSH (ALPIQ), soit 20% du bilan consolidé du Groupe
- Aucun dividende versé
- Perspectives positives attendues par Alpiq

RÉSULTAT NET DU GROUPE IMPACTÉ PAR LES PERTES ENREGISTRÉES PAR ALPIQ

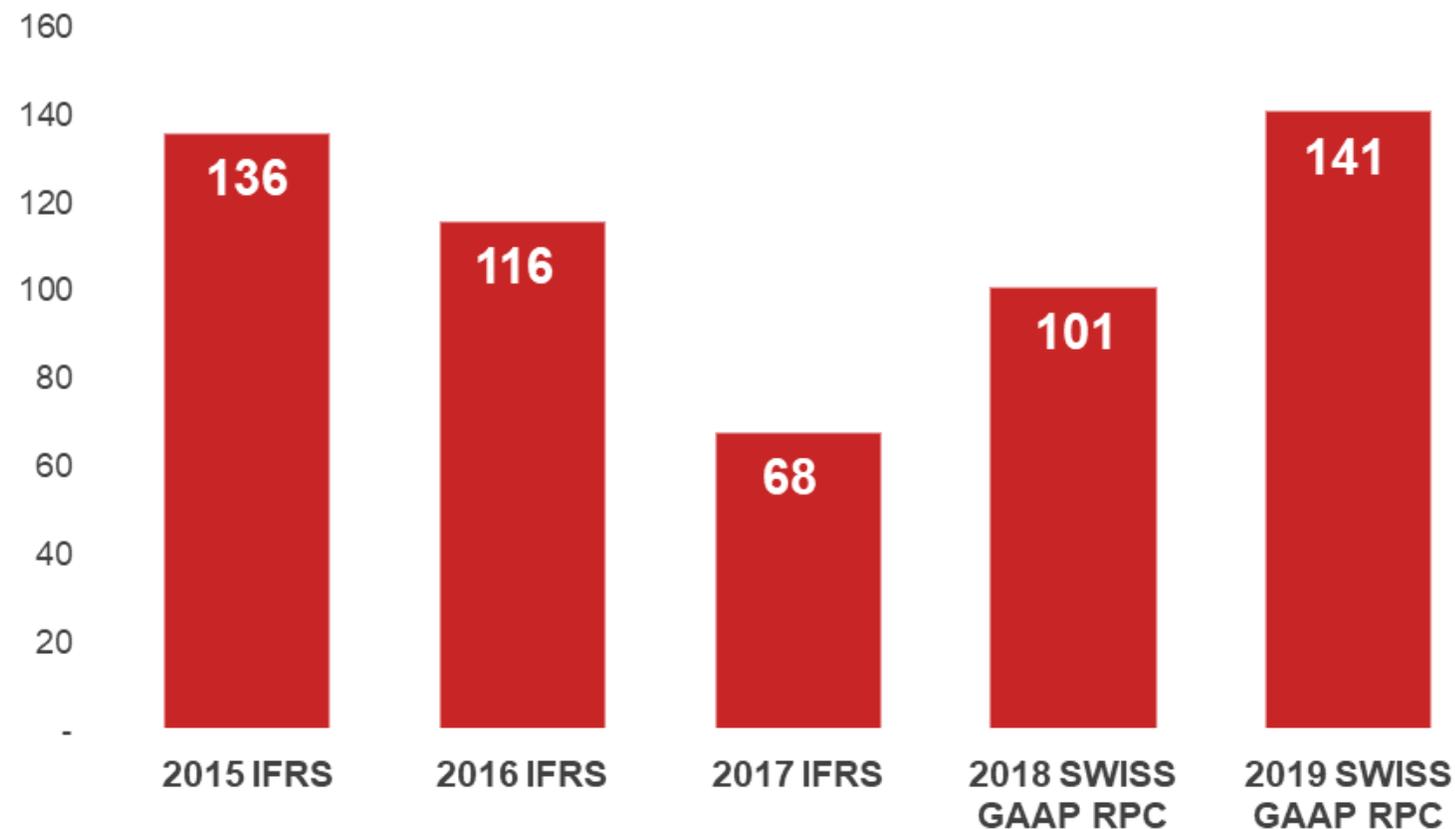
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ 000 CHF	2019 Swiss GAAP RPC	2018 Swiss GAAP RPC	Δ%
Chiffre d'affaires	593 320	597 620	-1%
Marge brute opérationnelle	306 943 52%	296 496 50%	+4%
EBITDA	131 049 22%	133 087 22%	-2%
EBIT	64 979 11%	69 490 12%	-6%
Résultat net du Groupe	36 430 6%	54 119 9%	-33%
Nbre moyen pondéré d'actions en circulation	1 032 808	1 031 260	
Résultat par action en CHF	32	48	

- Part au résultat net des sociétés associées : CHF -18 MCHF
- Résultat net retraité de l'impact d'ALPIQ :
 - 2018 : 60.0 MCHF (10%)
 - 2019 : 61.5 MCHF (10%)

**LIQUIDITÉS NETTES
SUR ACTIVITÉS
OPÉRATIONNELLES**

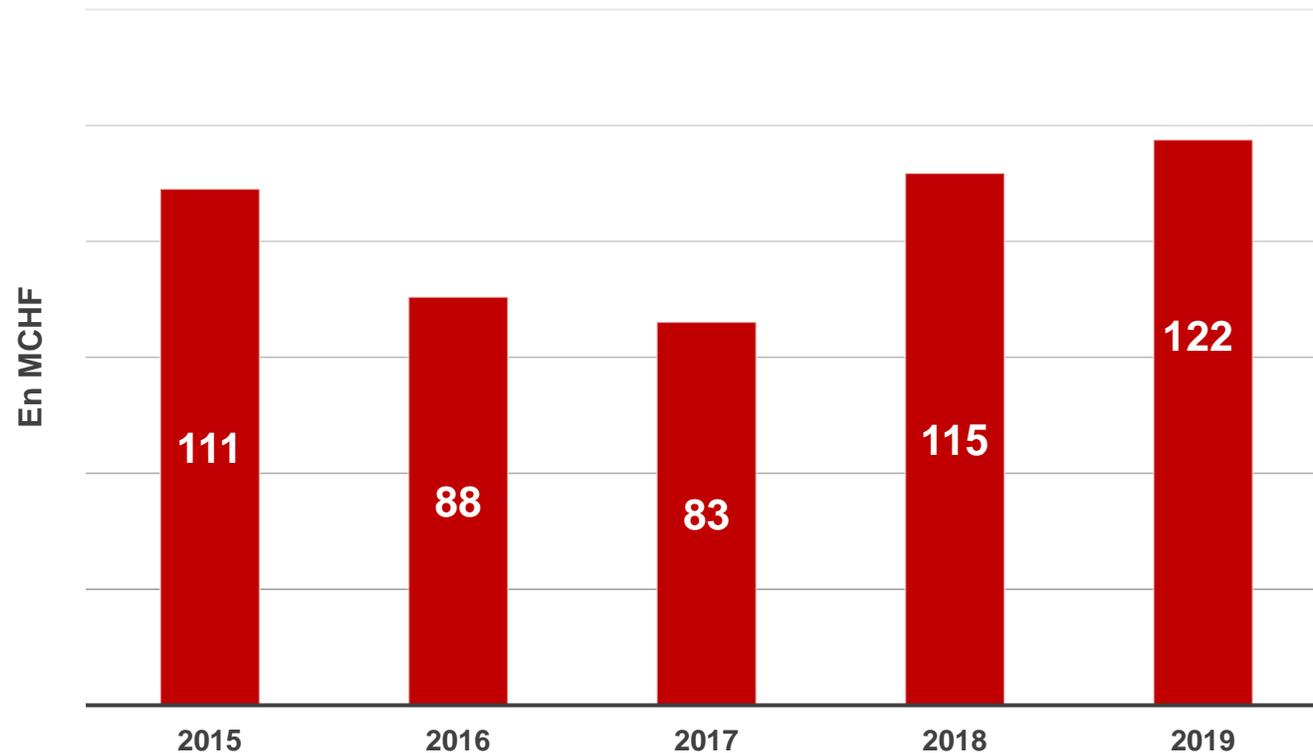
CASHFLOW OPÉRATIONNEL À UN NIVEAU ÉLEVÉ AMÉLIORATION DU FONDS DE ROULEMENT

en MCHF



INVESTISSEMENTS 2019

INFRASTRUCTURES ET ACQUISITIONS DE SOCIÉTÉS

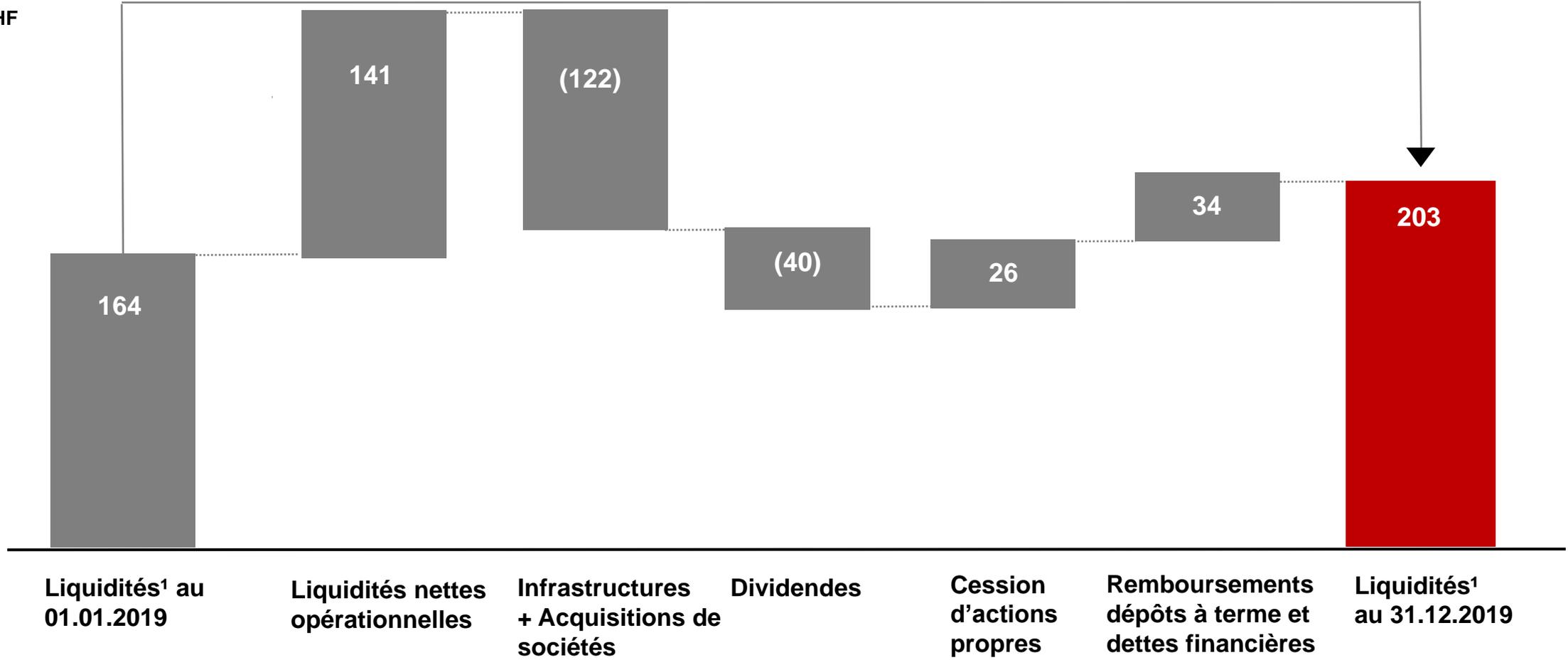


- **Total : 122 MCHF**
- Type d'investissements
 - 33% nouveaux
 - 67% maintenance
- Investissements dans le réseau : entre 55 et 60 MCHF par année

FLUX DE TRÉSORERIE

FORTE HAUSSE DES LIQUIDITÉS OPÉRATIONNELLES ET VENTE D' ACTIONS PROPRES

En MCHF



L'ENTREPRISE EN MARCHÉ

- 850 MCHF d'investissements prévus pour 2018 à 2023
- Taux négatifs et gestion du fonds de roulement
- Besoin de financements à long terme (84% d'indépendance financière)
- Programme de réduction des coûts
- Impacts de la pandémie suivis au jour le jour

LA
VUE
DU
CFO

INDICATEURS FINANCIERS

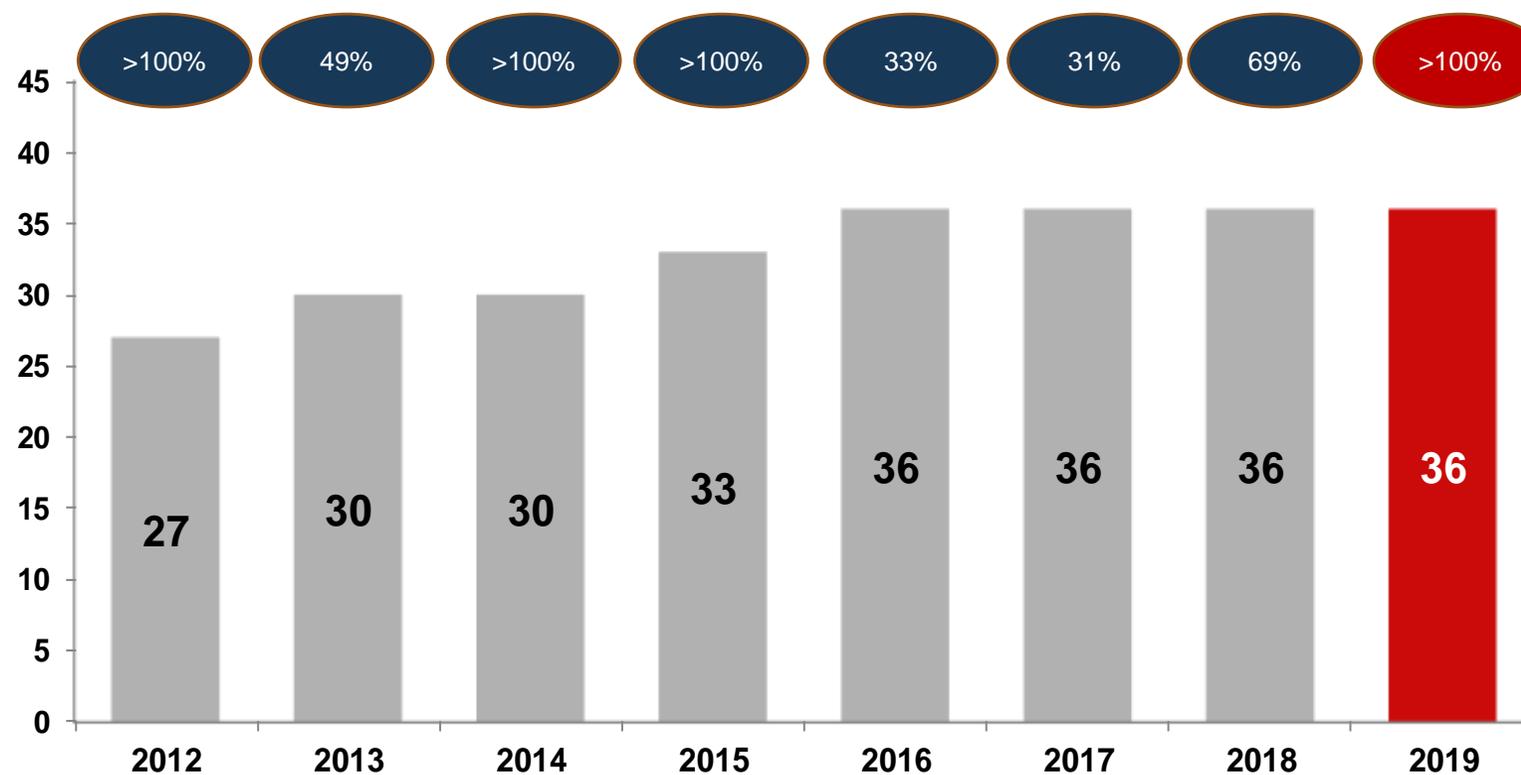
PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE SOLIDE INDÉPENDANCE FINANCIÈRE TRÈS ÉLEVÉE

INDICATEURS FINANCIERS	2019	2018
	Swiss GAAP RPC	Swiss GAAP RPC
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	22%	22%
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	11%	12%
Rendement des actifs (Return on assets)	2.5%	2.2%
Rendement des capitaux propres (Return on equity)	3.0%	2.7%
Capitaux propres (attribuable actionnaires société-mère)	1 871 789	1 854 978
Indépendance financière	84%	83%
Capitaux propres par action	1 778	1 799
Cours de l'action au 31.12.	1 200	1 180
Price to book	0.67	0.66
Capitalisation boursière	1 263 522	1 216 887
Capitalisation boursière / EBITDA	9.6	9.1
Nombre d'employés en équivalents plein temps au 31.12.	880	850

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

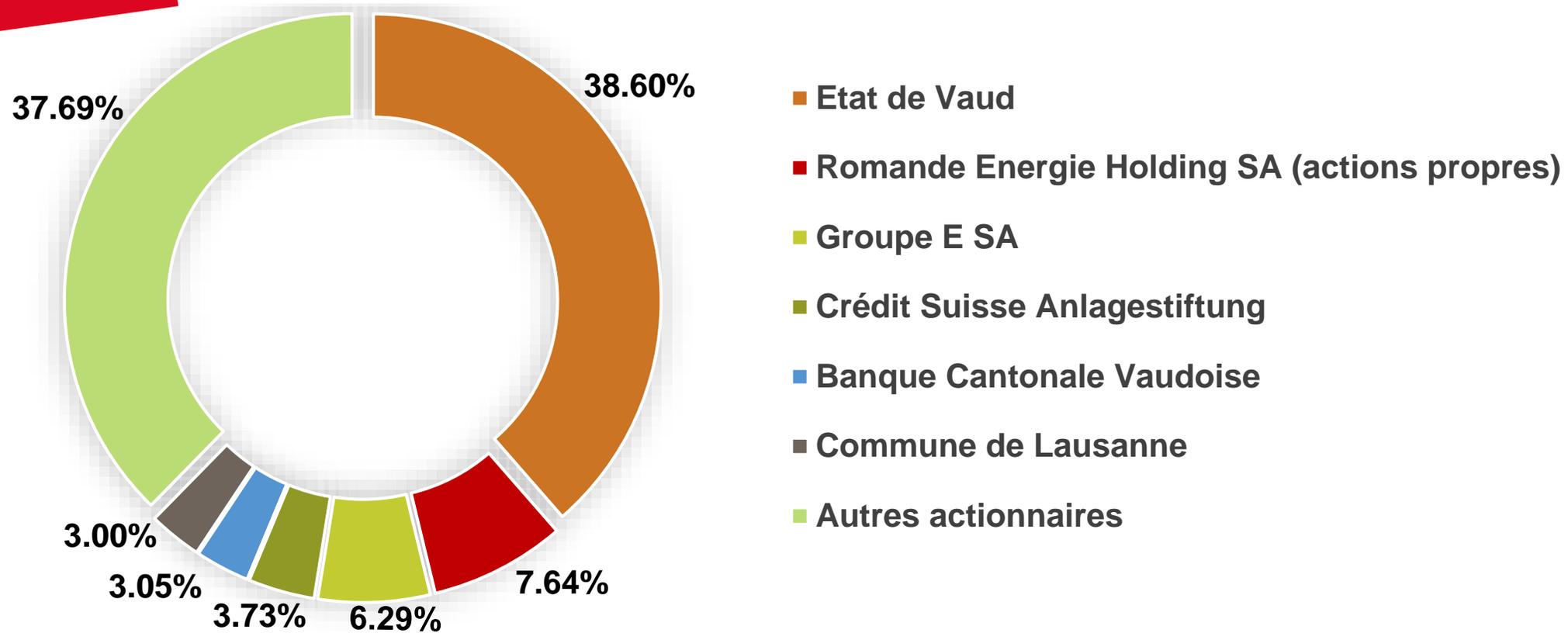
DIVIDENDE 2019 : CHF 36.00 PROPOSÉ À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Taux de distribution (Payout ratio) :



INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

PRINCIPAUX ACTIONNAIRES



A man in a dark suit and tie is shown in profile, holding a mobile phone to his ear. He has a concerned or attentive expression, looking off-camera. The background is blurred, showing another person in a suit. The entire image has a dark blue overlay.

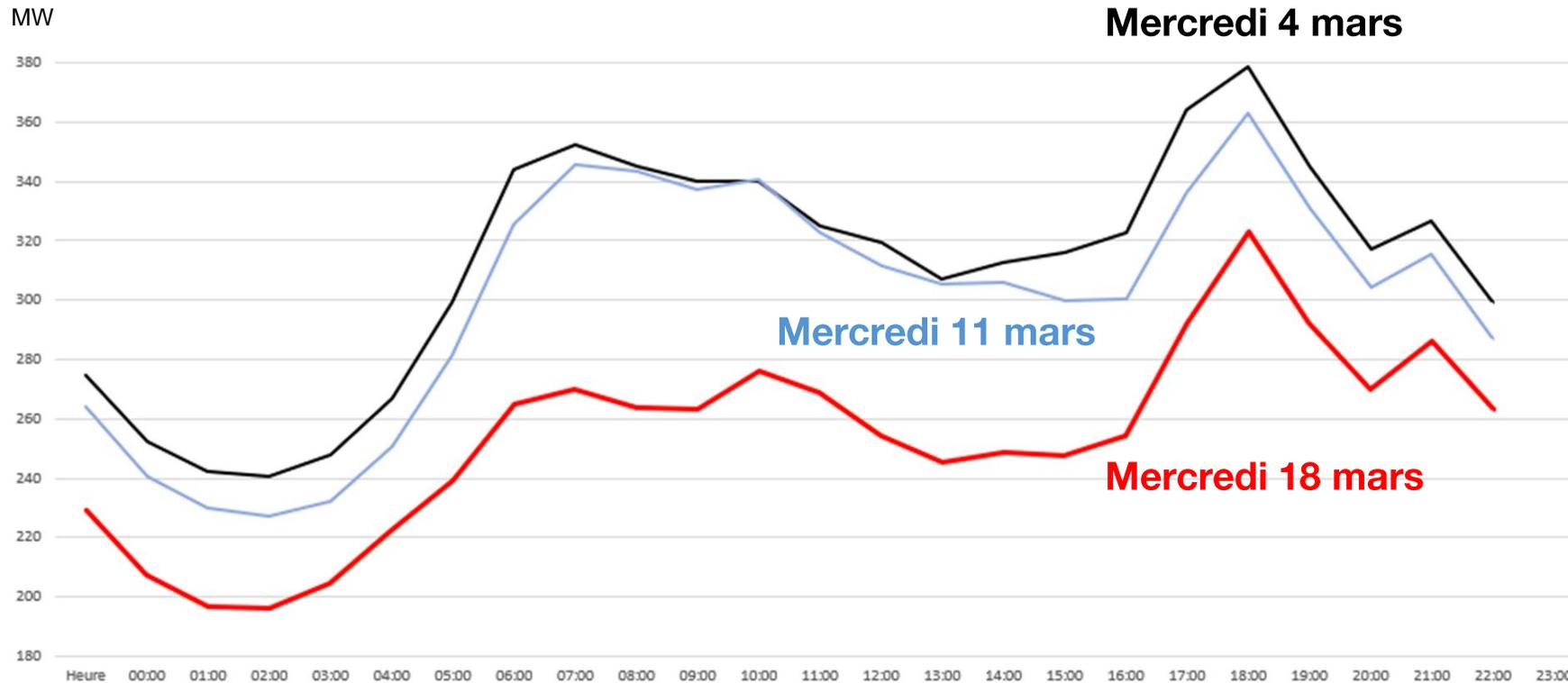
**CONTINUITÉ DE
NOS ACTIVITÉS**

GARANTIE DE L'APPROVISIONNEMENT

- **Approvisionnement en énergie garanti**
- **Outils**
 - Centre de conduite: contrôle et pilotage à distance du réseau et des installations de production
 - Equipes d'intervention 24h/24, 7j/7
 - Achat énergie, gestion des marchés et service Achats en télétravail: suivi de la situation en continu (notamment fournisseurs)

IMPACT COVID - 19
APPROVISIONNEMENT

DIMINUTION DE LA DEMANDE D'ÉLECTRICITÉ



- **~-18% de puissance soutirée en trois semaines**
- **Forte diminution chez les grands clients (> 100 MWh)**

IMPACT COVID - 19
DEMANDE

GARANTIE DE CONTINUITÉ DE LA PRODUCTION

- **Aucun impact sur la production en Suisse.**
 - Pilotage de nos ouvrages depuis notre centre de conduite
 - Interventions de terrain nécessaires garanties par notre partenaire Hydro exploitation, réalisables dans le respect strict des normes de l'OFSP
- **En France, mesures prises avec nos prestataires pour nos 10 centrales:**
 - Garantie de la capacité de production grâce au pilotage à distance et interventions de terrain si nécessaires
 - Engagement du respect strict des normes de sécurité sanitaire du pays

IMPACT COVID - 19
PRODUCTION

GESTION DE LA CRISE ET MESURES DE PROTECTION

GESTION DE CRISE

- Cellule de crise activée depuis fin février, séances quotidiennes depuis le 13.03
- Groupe de travail étudiant l'impact à moyen terme, actif depuis mi-mars
- 2 objectifs: santé/sécurité des collaborateurs, poursuite des activités du Groupe dans le respect des normes sanitaires

COLLABORATEURS

- Tous les sites fermés
- Télétravail obligatoire pour toutes les activités qui le permettent
- Collaborateurs de terrain actifs, selon respect des normes sanitaires OFSP
- Soutien médical et psychologique proposé
- Communication régulière à tous les collaborateurs

CLIENTS

- Le Call-Center répond normalement, en mode télétravail, et montre un très bon taux de réponse.

IMPACT COVID - 19
EMPLOYEUR

IMPACTS OPERATIONNELS

Activité	Impacts opérationnels 2020
Réseau	<ul style="list-style-type: none">▪ Arrêt de chantier,▪ Maintien/sécurisation des activités nécessaires
Production, sourcing énergie et vente	<ul style="list-style-type: none">▪ Sécurisation des activités nécessaires▪ Gestion d'énergie en télétravail
Relation client	<ul style="list-style-type: none">▪ Assouplissement des procédures de paiement▪ Maintien du call center en télétravail
Services énergétiques	<ul style="list-style-type: none">▪ Arrêt de chantier,▪ Maintien/sécurisation des activités nécessaires
Ressources humaines	<ul style="list-style-type: none">▪ Chômage technique▪ Télétravail généralisé lorsque possible

IMPACT COVID - 19
ACTIVITÉS

SOLIDITÉ FINANCIÈRE FACE À LA CRISE

- Secteur d'activité relativement épargné
 - Continuité de l'activité assurée
 - Bilan solide et endettement très faible
 - Surveillance permanente des flux financiers
 - Effort pour impacter le moins possible nos clients et fournisseurs
 - Focus absolu sur la santé de nos collaborateurs
- ➔ **Capacité de Romande Energie à faire face, compte tenu de sa solidité financière**

IMPACT COVID - 19
VUE D'ENSEMBLE

A hand is pointing at architectural blueprints. The blueprints show various geometric shapes and lines, including rectangles and dashed lines. The word "CALENDRIER" is overlaid in white text on a dark grey rectangular background. The background of the entire image has a green gradient on the left side.

CALENDRIER

CALENDRIER FINANCIER

- **07 mai 2020** Clôture du Registre des actions
- **19 mai 2020** Assemblée générale des actionnaires virtuelle
- **22 mai 2020** Date Ex-dividende
- **26 mai 2020** Paiement du dividende
- **Juin/septembre** Journée des investisseurs
- **03 sept 2020** Résultats du 1er semestre 2020

MERCI DE VOTRE ATTENTION

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

RELATIONS MÉDIAS

Michèle CASSANI

Responsable de la Communication

+41 (0)21 802 95 67

+41 (0)79 544 89 11

michele.cassani@romande-energie.ch

RELATIONS INVESTISSEURS

René LAUCKNER

Trésorier

+41 (0)21 802 95 24

rene.lauckner@romande-energie.ch