

RESULTATS ANNUELS 2011

Présentation aux investisseurs

Lausanne, le 26 mars 2012

Pierre-Alain URECH, CEO

Denis MATTHEY, CFO



1. Romande Energie en 2011

2. Résultats financiers

3. Défis et perspectives

4. Questions



Romande Energie en 2011

- Activités : production, commercialisation et distribution d'électricité
- 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

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 2011



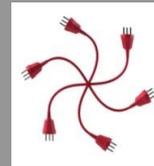
Production hydraulique

Nouvelles Energies
Renouvelables

Efficienc
Energétique

R & D

Distribution
d'électricité



Relation
client
Commerce



Unité d'affaires
Environnement

Unité d'affaires
Distribution

Romande
Energie
Commerce SA

Unités de support

Finance, logistique, ressources humaines, juridique,
communication, services généraux

Faits marquants 2011

Production hydraulique

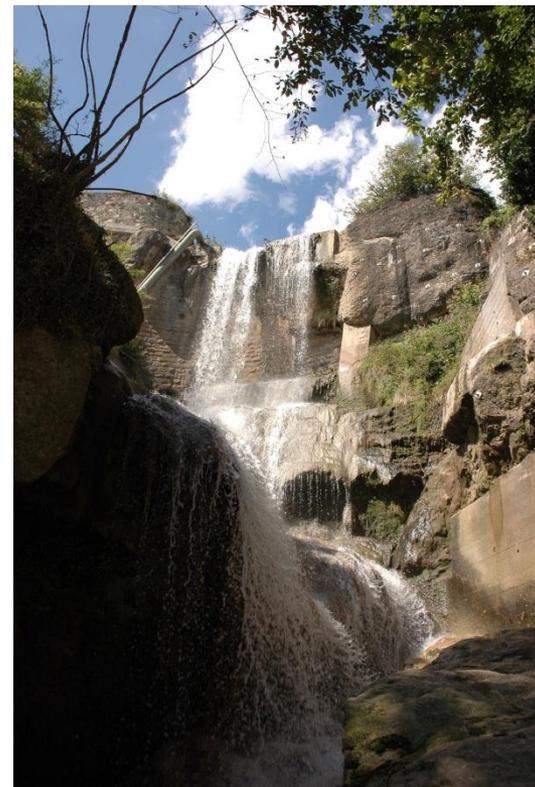
- Impact négatif de la faible pluviométrie sur la production des 12 centrales hydroélectriques de Romande Energie
- Lancement du projet de modernisation de la centrale hydroélectrique des Farettes (Aigle) avec développement programmé de sa production
- Début des travaux d'augmentation de la puissance des installations des Forces Motrices Hongrin-Léman SA (FMHL+)
- Finalisation des études relatives au projet Massongex-Bex-Rhône
- Fin des travaux de consolidation du barrage des Toules (Bourg-Saint-Pierre)



Faits marquants 2011

Nouvelles énergies renouvelables

- Dépôt de 14 dossiers éoliens (certains en partenariat) dans le cadre de la procédure de sélection des projets lancée par le canton de Vaud début 2011
- Mise à l'enquête du projet éolien de Sainte-Croix (janvier 2011) et votation communale (février 2012)
- Mise en service des centrales de petite hydraulique de La Rise et Haute-Pierre sur le réseau d'eau potable de la Ville de Morges
- Petites centrales hydrauliques : une dizaine d'ouvrages réalisés et une vingtaine de projets en cours de développement.



Faits marquants 2011

Nouvelles énergies renouvelables

- Mise en production de la 2^{ème} phase du parc solaire Romande Energie – EPFL
- 23 parcs solaires en fonction à ce stade
- Travaux d'optimisation des installations de la centrale biomasse Enerbois (Rueyres)
- Finalisation des études du projet de géothermie AGEPP (Lavey)
- Réalisation d'un cadastre solaire pour identifier toutes les perspectives de développement au niveau vaudois et du Bas-Valais



Faits marquants 2011

Distribution

- Inauguration du nouveau centre d'exploitation de Rolle, réunissant une centaine de collaborateurs de l'Unité d'affaires Distribution
- Lancement d'un projet portant sur la construction d'un centre d'exploitation Est à Villeneuve
- Intégration du réseau électrique de la commune de Troistorrents
- Renouvellement du centre de conduite du réseau : migration vers un système de toute dernière génération
- Première phase de déploiement du projet SmartNet visant l'automatisation de l'exploitation du réseau par la fibre optique



Faits marquants 2011

Distribution

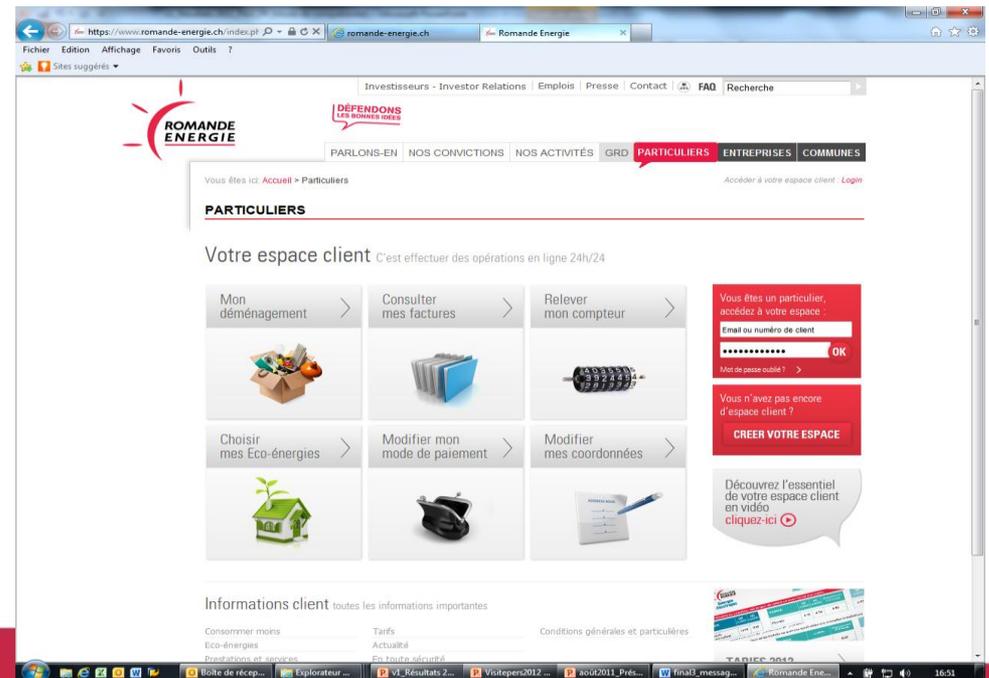
- Collaboration avec d'autres acteurs du secteur électrique pour développer le réseau intelligent via l'association Smartgrid Suisse
- Poursuite de l'élévation du niveau de tension du réseau de la Riviera
- Poursuite de l'élévation du niveau de tension du réseau de La Côte
- Extension et/ou renouvellement des postes électriques d'Eysins, de Sainte-Croix, d'Yverdon et de Vaux
- Construction d'un nouveau poste à Villeneuve



Faits marquants 2011

Relation client

- Gestion de la clientèle de Troistorrents confiée à Romande Energie Commerce
- Baisse moyenne des tarifs d'électricité de 4.5% au 01.01.2012 pour les clients de Romande Energie
- Révision à la baisse des prix des principales offres d'éco-énergies
- Création d'un espace clients en ligne permettant de gérer les principales opérations en toute indépendance



Faits marquants 2011

Efficienc e énergétique

- Poursuite et amplification de la promotion de solutions dans le domaine de l'efficienc e énergétique :
 - audits énergétiques
 - solutions de pompes à chaleur couplées avec des panneaux solaires thermiques
 - évaluation Certificat énergétiq ue cantonal des bâtiments (CECB)

- Mise en ligne d'un éco-comparateur pour l'aide à l'achat de produit électro-ménagers, en partenariat avec 

- Poursuite des efforts internes pour diminuer la consommation d'énergie et de papier et encourager les comportements responsables. Ex : baisse de la consommation d'électricité d'env.15% entre 2007 et 2011.



ÉCO-COMPARATEUR

APPARELS: Ecrans

MODELE: 19" et 20"

PRIX (CHF): 216

CONSOMMATION D'ÉLECTRICITÉ (kWh/an): 23

DURÉE D'UTILISATION (année): 6

PRIX DE L'ÉLECTRICITÉ (ct/kWh): 20

APPARELS	ECONOMIES	CHF	kWh
TCOM			
EIZO - S1902-SH		221	12
Phillips - 201B2CS		28	6
TERRA - LCD ME185W GLP		103	6
Phillips - 190S1SS		42	6
Acer - V193WEO		18	6
Acer - B193WG		42	6
VOTRE APPAREIL		244	138
Lenovo - L197 Wide		4	6
Acer - V203HCO		36	6
Phillips - 19B1CS		4	6
Acer - V193DO		25	6

www.eco-comparateur.ch

1. Romande Energie en 2011

2. Résultats financiers

3. Défis et perspectives

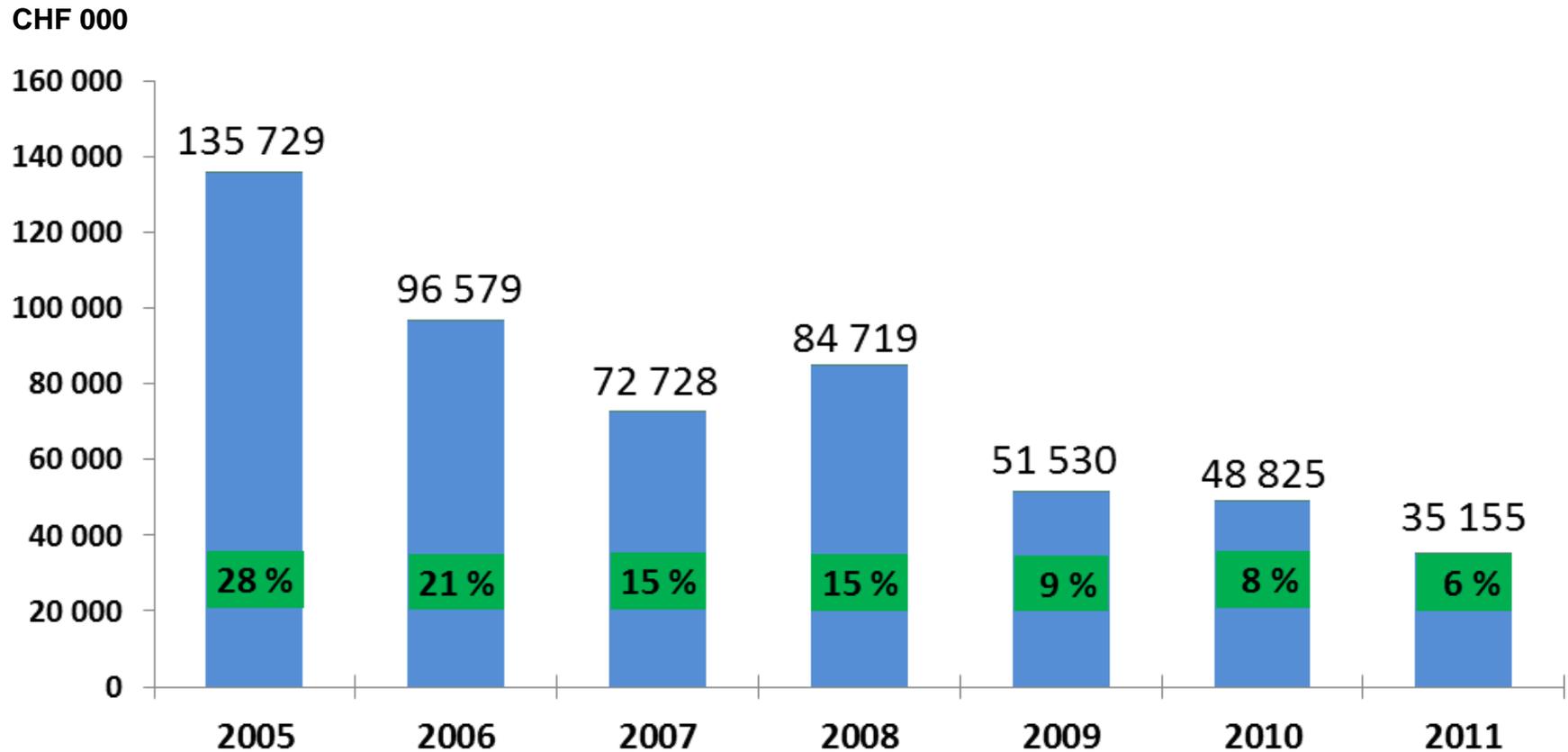
4. Questions



Bon résultat opérationnel et corrections de valeurs exceptionnelles dues à ALPIQ

Chiffres clés		
CHF 000	2011	2010 retraité
Chiffre d'affaires net	590 165	579 413
Marge brute opérationnelle	254 165	239 419
<i>En % du CA</i>	<i>43%</i>	<i>41%</i>
Charges d'exploitation	(133 447)	(131 827)
EBITDA	120 718	107 592
<i>En % du CA</i>	<i>20%</i>	<i>19%</i>
EBIT	35 155	48 825
<i>En % du CA</i>	<i>6%</i>	<i>8%</i>
Part au bénéfice net des sociétés associées	(250 812)	65 738
Résultat net de l'exercice	(235 180)	83 994

La centrale de biomasse d'ENERBOIS pénalise l'EBIT en 2011



Corrections de valeurs : effet «boule de neige»

Comptes ALPIQ
Impairment



Comptes EOS Holding
Impairment



Correction de valeur supplémentaire

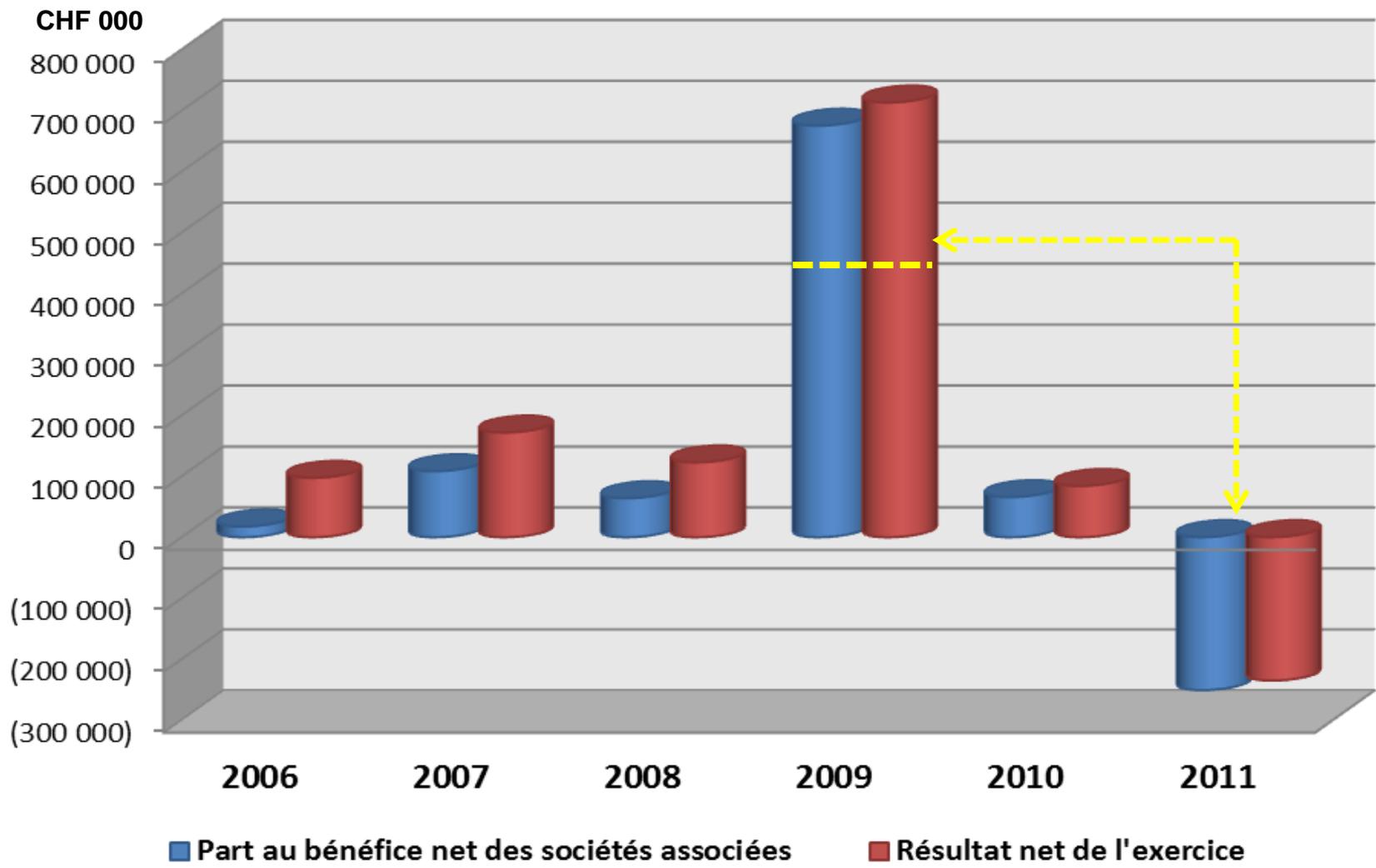


Comptes Groupe Romande Energie
Impairment



CHF 139 mios
CHF 153 mios

CHF 292 mios



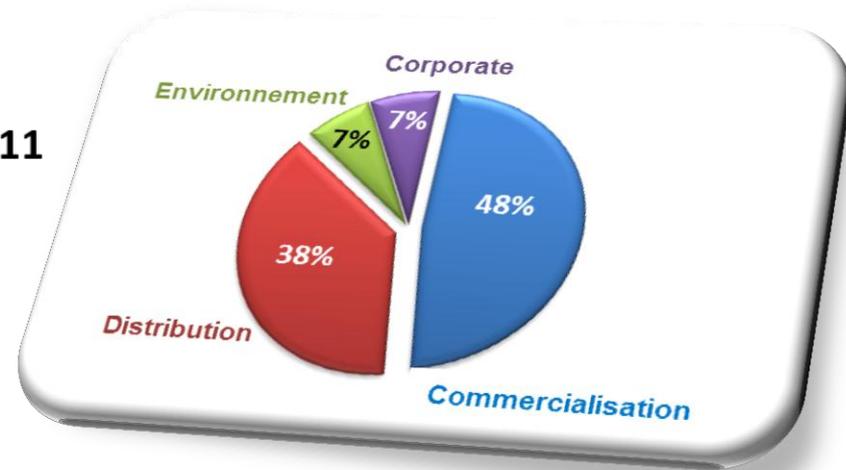
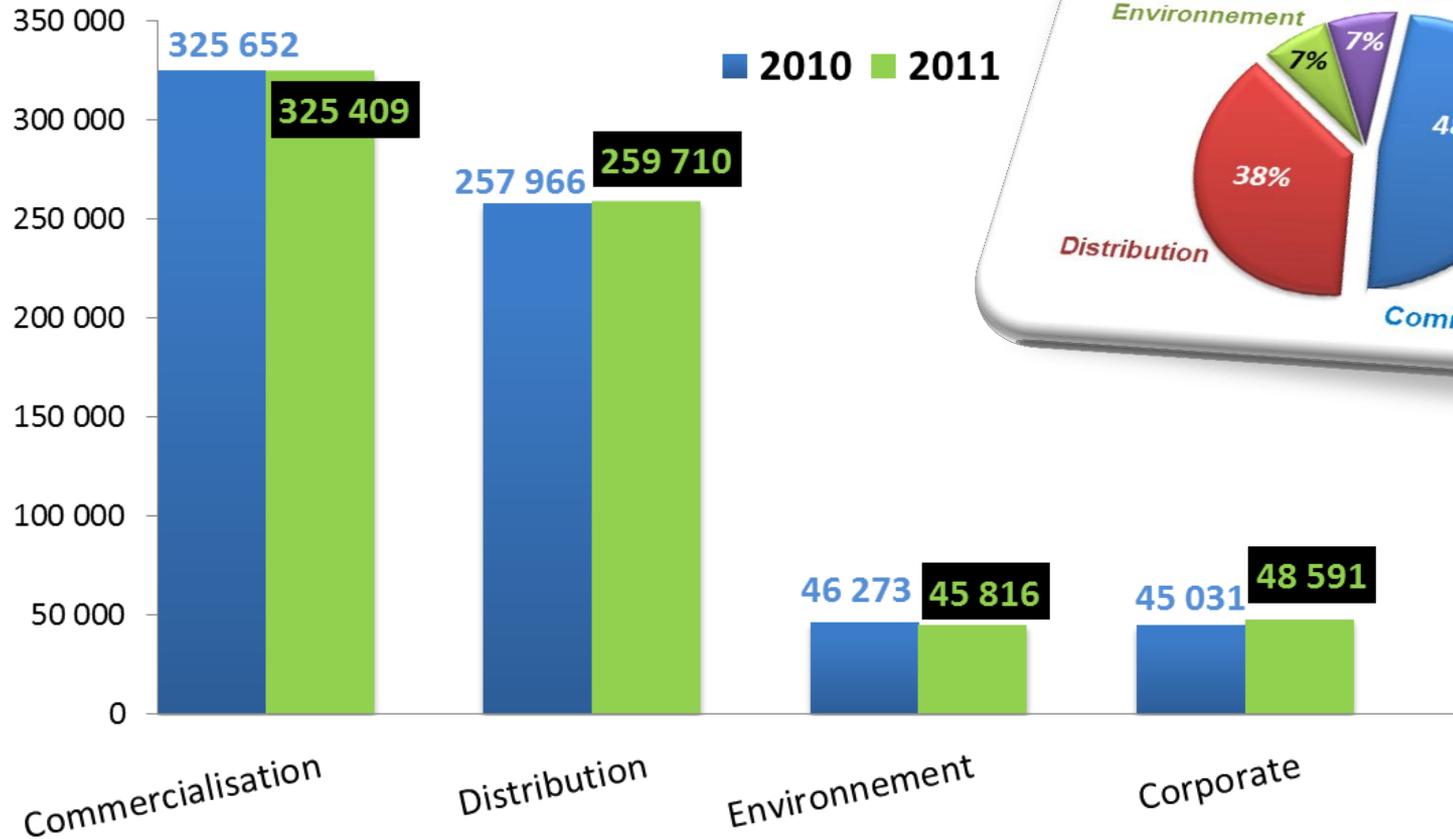
Part au bénéfice net des sociétés associées	(250 812)	65 738
Résultat net de l'exercice	(235 180)	83 994

Tableau récapitulatif

Données financières <i>CHF 000</i>	2011			2010	Variation en %
	Résultat opérationnel	Corrections exceptionnelles de valeur	Résultat après corrections exceptionnelles de valeur		
Chiffre d'affaires	590 165		590 165	579 413	1.9%
Marge brute opérationnelle	254 165		254 165	239 419	6.2%
EBITDA	120 718		120 718	107 592	12.2%
Amortissements et corrections de valeurs	(85 563)		(85 563)	(58 767)	45.6%
EBIT	35 155		35 155	48 825	-28.0%
Part au résultat des sociétés associées	41 495	(292 307)	(250 812)	65 738	-481.5%
Résultat net consolidé	57 127	(292 307)	(235 180)	83 994	-380.0%

Segmentation du chiffre d'affaires

CHF 000



Des liquidités suffisantes pour répondre aux besoins de notre politique d'investissements

Flux de trésorerie

CHF 000	2011	2010
Liquidités nettes sur les activités opérationnelles	166 064	174 667
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(110 370)	(113 008)
Acquisitions de titres de placement	(36 390)	(62 547)
Autres variations	6 110	4 292
Dépenses nettes liées aux activités d'investissements	(140 650)	(171 263)
Recettes/(Dépenses) nettes liées aux activités de financement	(53 080)	59 126
Variation nette des liquidités	(27 136)	60 985
Liquidités en début d'exercice	288 271	227 286
Liquidités en fin de période	261 135	288 271

Financièrement solide pour relever les défis de demain

(ratio d'indépendance financière: 85 %, inchangé)

Bilan consolidé du Groupe Romande Energie		
CHF 000	31.12.2011	31.12.2010
ACTIFS		
Actifs courants	524 710	527 621
Actifs non courants	2 253 074	2 544 632
Total des actifs	2 777 784	3 072 253
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		
Passifs courants	150 822	186 456
Passifs non courants	276 372	268 438
Total des passifs	427 194	454 894
Total des capitaux propres	2 350 590	2 617 359
Total des passifs et des capitaux propres	2 777 784	3 072 253

Principaux indicateurs

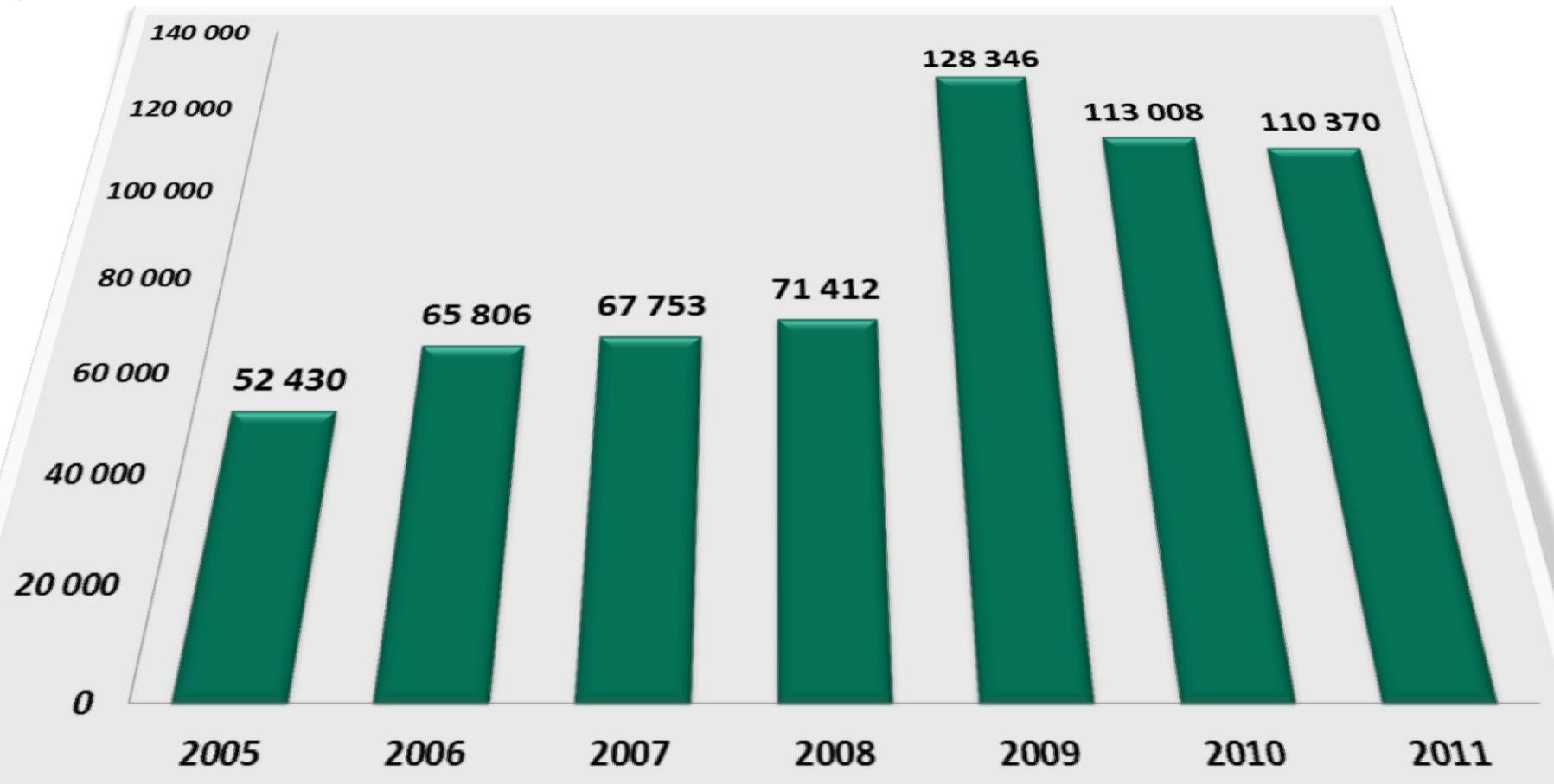
Chiffres clés

		2011	2010	2009
WACC régulé (coût moyen pondéré du capital)		4.25%*	4.55%	4.55%
Cash flow libre	CHF 000	(34 235)	(31 166)	(40 586)
Dividendes versés par les sociétés associées	CHF 000	60 958	61 455	141 023
Rendement des capitaux engagés		2.05%	5.19%	4.28%
Liquidités nettes	CHF 000	287 846	254 093	229 322
Capitaux propres (y c. minoritaires)	CHF 000	2 350 590	2 617 359	2 622 729
En % du total du bilan		85%	85%	88%
Production propre (par rapport à l'énergie distribuée)		13%	15%	14%
Nombre moyen d'employés en équivalents plein temps		687	674	660

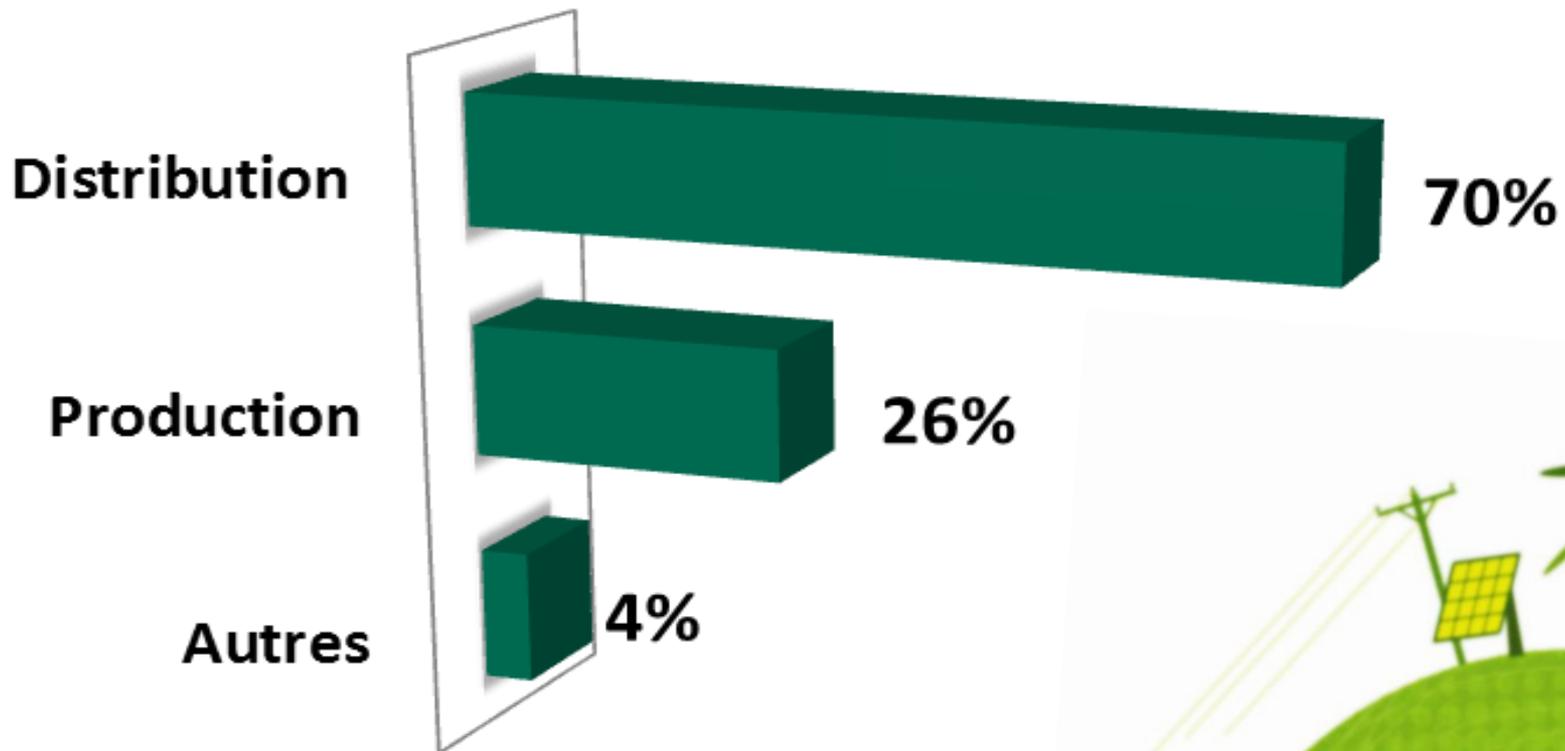


Investissements des immobilisations corporelles (CAPEX)

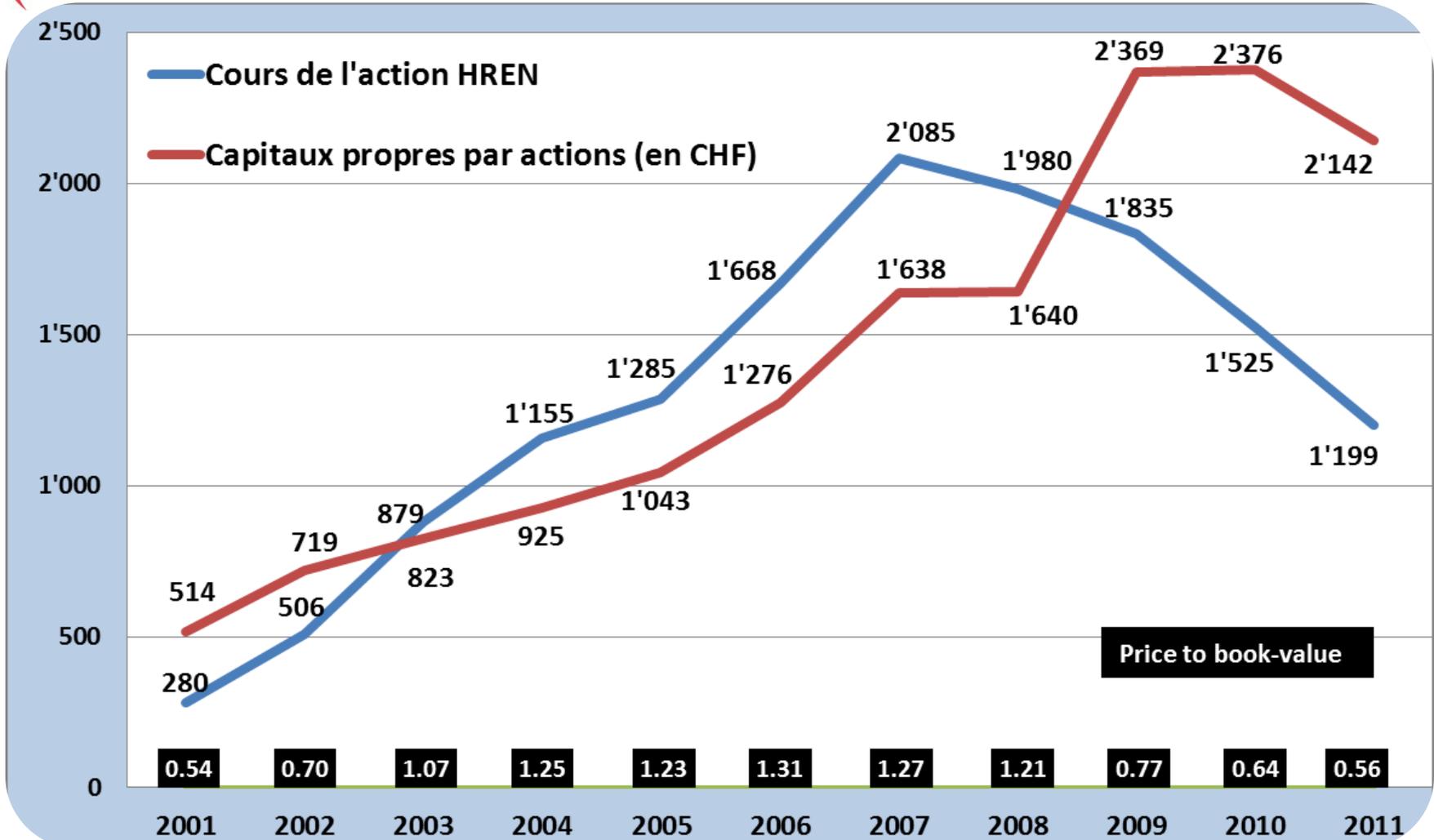
CHF 000



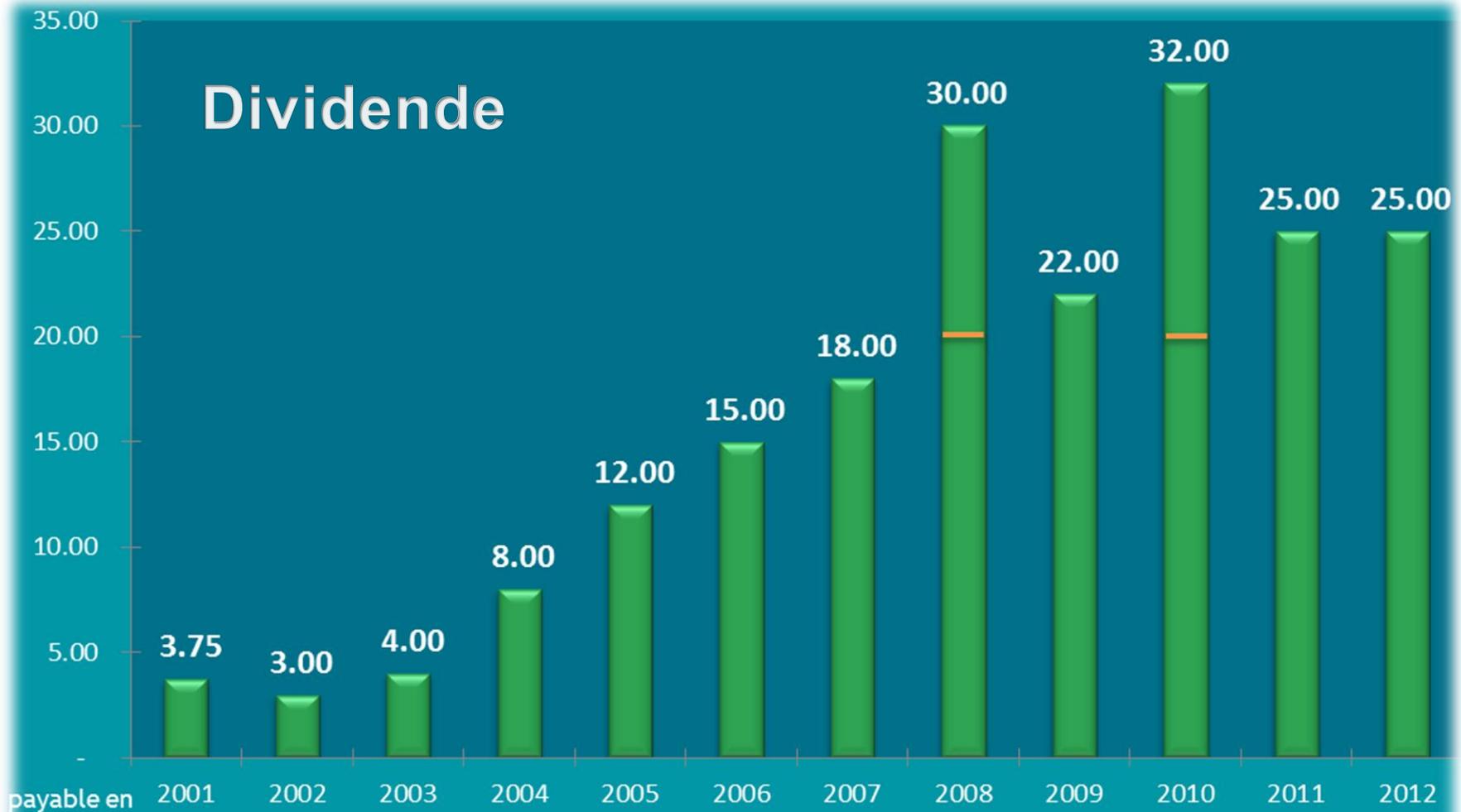
Répartition des investissements en 2011



Évolution de l'action nominative Romande Energie Holding



Le bon résultat opérationnel et la confiance en l'avenir permet au Groupe de maintenir un dividende de CHF 25 (proposé à l'Assemblée générale et payable en 2012)



Agenda financier 2012

- 26 mars Publication des résultats 2011
- 27 mars Présentation des résultats aux analystes à Zurich
- 26 avril Publication du rapport de gestion et des comptes complets
- 16 mai Clôture du Registre des actions
- 25 mai Assemblée générale des actionnaires à Vevey
- 30 mai Ex-dividende
- 1^{er} juin Record-date
- 4 juin Payment-date
- 3 septembre Résultats du 1^{er} semestre 2012

1. Romande Energie aujourd'hui

2. Résultats financiers

3. Défis et perspectives

4. Questions



Défi

S'adapter et continuer à évoluer dans un contexte complexe et en constante mutation



Stratégie énergétique 2050

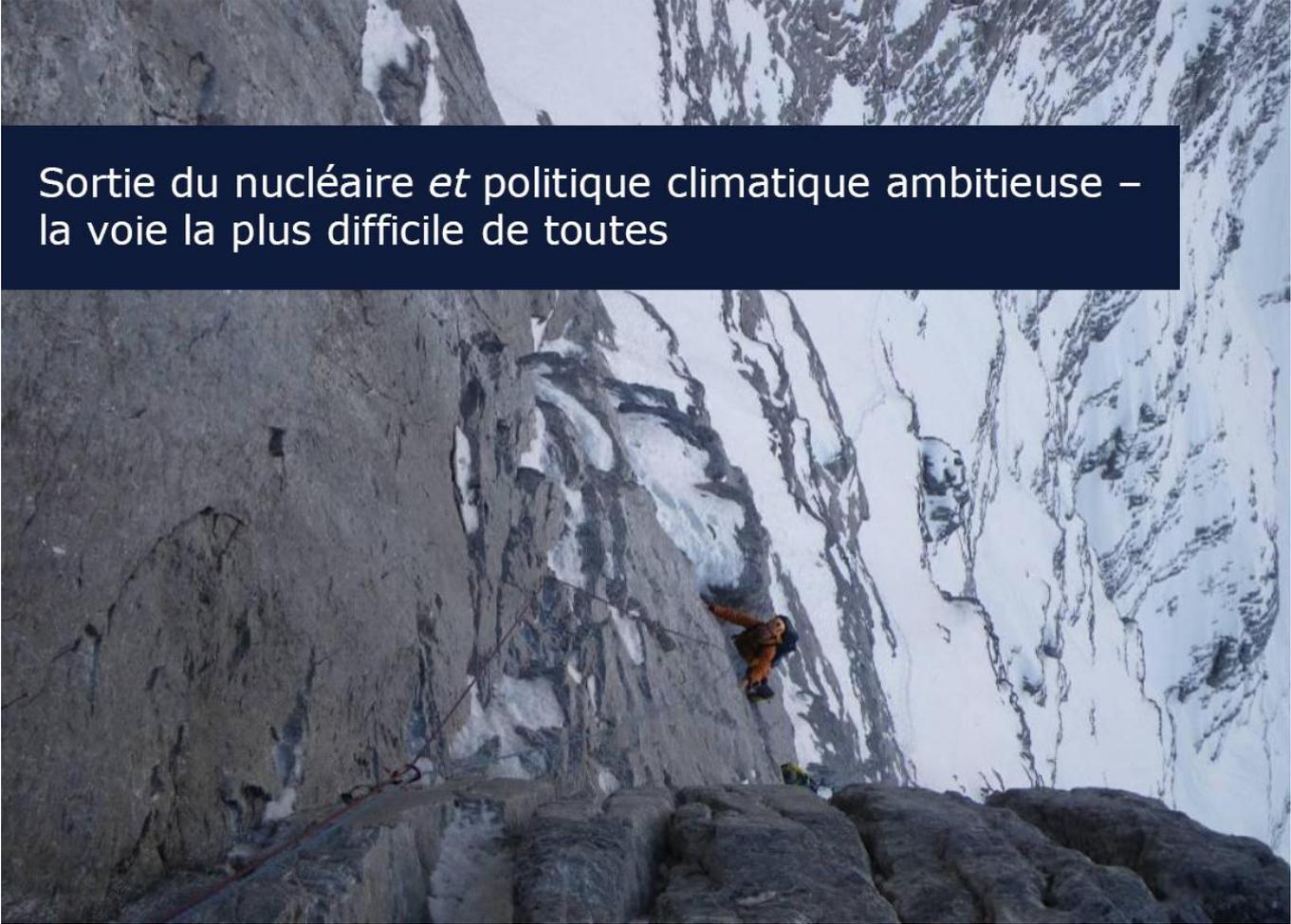
Perspectives

S'adapter et continuer à évoluer dans un contexte complexe et en constante mutation

- **Le Conseil fédéral veut un approvisionnement en électricité propre, sûr, largement autonome et rentable**
 - Arrêt de l'ensemble des centrales nucléaires à la fin de leur période d'exploitation. Aucune nouvelle centrale nucléaire ne sera construite.
 - La stratégie énergétique est réorientée.
 - Les objectifs climatiques actuels seront maintenus. Une éventuelle production supplémentaire de courant issu des énergies fossiles doit être limitée.
- **Ouverture complète du marché de l'électricité en 2014 ?**
- **Négociation d'un accord bilatéral avec l'Union Européenne sur les réseaux électriques**
- **Évolution des mesures incitatives pour le développement des nouvelles énergies renouvelables ? (RPC, autres ?)**
- **Modification en cours des législations cantonales**

Défi

Garantir l'approvisionnement



Sortie du nucléaire *et* politique climatique ambitieuse –
la voie la plus difficile de toutes

- Aujourd'hui, équilibrage permanent entre :
 - production propre (= env. 15% des besoins)
 - contrats d'approvisionnement à long terme
 - achats d'électricité sur le marché suisse
- Un développement de la production propre permettrait de limiter la dépendance de Romande Energie par rapport au marché et d'avoir une meilleure maîtrise de ses 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 conventionnelles, hydroélectriques (CHF 270 millions) et au gaz naturel (CHF 250 millions)
- En parallèle, multiplication des actions en faveur d'une efficacité énergétique accrue

Défi

Développer les nouvelles énergies renouvelables



Le tournant énergétique

Perspectives

Développer les nouvelles énergies renouvelables

- Objectif : répondre aux besoins en électricité de 85'000 ménages, à l'horizon 2025 (250-300 GWh).
- Les démarches se multiplient pour réaliser, à l'horizon 2025 :
 - 500 parcs photovoltaïques de grande taille (min. 1'000 m²)
 - 20 ouvrages de petite hydraulique
 - 40 éoliennes
 - Plusieurs centrales biomasse
- Nous misons sur la complémentarité des modes de production, pour valoriser les atouts de chaque technologie.
- L'essor de la contribution de ces nouvelles technologies à l'approvisionnement de la Suisse passera par :
 - une révision globale des conditions-cadres
 - Une acceptation de ces nouvelles technologies par les populations des régions disposant des ressources naturelles concernées (eau, vent, etc.)

Défi

Réduire la consommation d'électricité



Perspectives

Réduire la consommation d'électricité

- Lancement d'une nouvelle gamme de prestations dans le domaine du solaire thermique



- Lancement d'une vaste campagne itinérante et interactive destinée à sensibiliser les particuliers aux gestes à poser quotidiennement pour réaliser des économies d'énergie : opération **DÉCLICS**
 - Exposition itinérante
 - Plate-forme interactive
 - Ménages pilotes

Perspectives

Réduire la consommation d'électricité

L'exposition itinérante



Exemples de rendez-vous
DÉCLICS :

10 au 18 mars 2012
Salon Habitat et Jardin

23 mars au 1^{er} avril 2012
Comptoir du Nord Vaudois

DÉCLICS ! Des idées pour consommer moins.

Perspectives

Réduire la consommation d'électricité

La plate-forme interactive



DÉCLICS, PARTAGEONS NOS IDÉES POUR CONSOMMER MOINS

Agir concrètement pour l'efficacité énergétique

ROMANDE ENERGIE

Une plateforme participative de Romande Energie

FORUM
PARRAINAGE
NOS ALERTES PAR EMAIL

MÉNAGES PILOTES ECONOMISER AU QUOTIDIEN CONSTRUIRE RENOVER ACHETER MALIN DÉCOUVRIR LES ENJEUX L'EXPOSITION

02 04.01.2012 Les bons gestes d'une journée

03 04.01.2012 Les bons gestes d'une journée

04 04.01.2012 Les bons gestes d'une journée

05 04.01.2012 Les bons gestes d'une journée

26.01.2012 / Voir toutes les vidéos

01 Oublie ton sèche-linge en été

À LA UNE

06.01.2012 / Chauffage et isolation
Comment bien régler son chauffage pendant l'hiver ?

06.01.2012 / L'exposition
L'expo à Lausanne

06.01.2012 / Ménages pilotes
Les bons gestes du matin

Rechercher

Devenez membre **DÉCLICS**

Accès membres

Votre email...

Votre mot de passe...

Mot de passe oublié ?

ENTRER

Ménages pilotes **LA FAMILLE DUPONT**

green led électricité consommation cybaine lave-vaisselle énergie développement durable double filtre robinet aspirateur heures creuses économies

Une plate-forme pour

- Informer
- Tester
- Partager
- Agir concrètement.

En ligne dès mars 2012

Perspectives

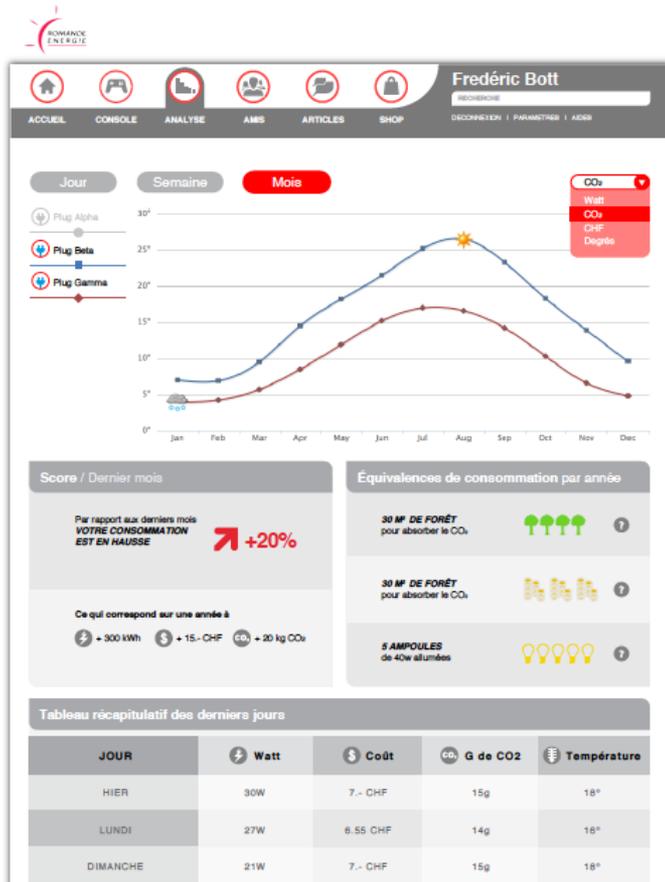
Réduire la consommation d'électricité



Les Ménages Pilotes



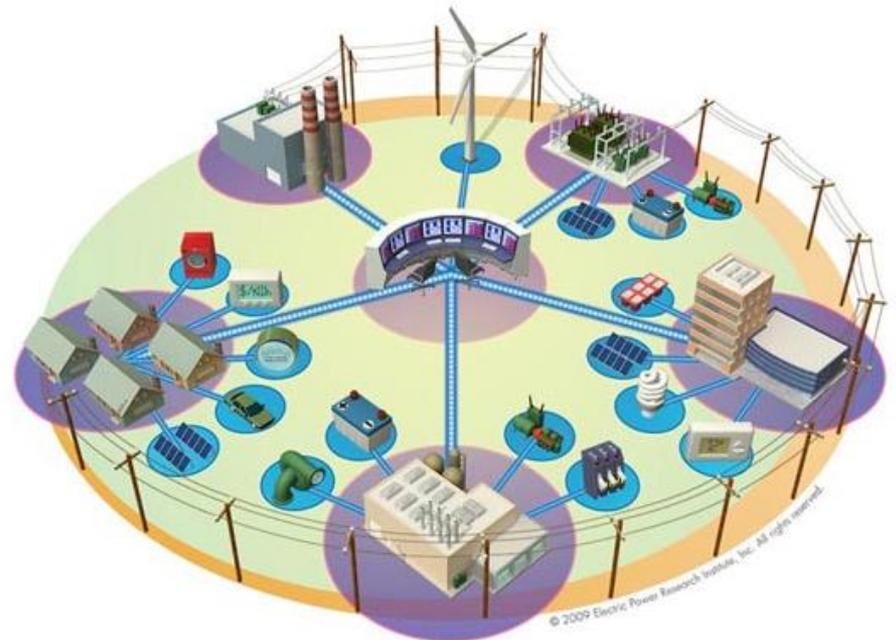
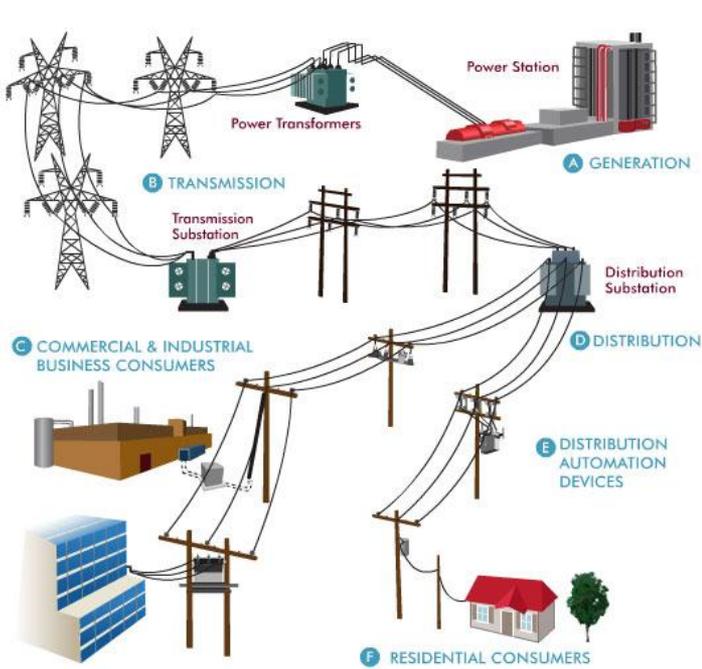
- Début de l'expérience : mars
- 3 premiers Ménages Pilotes; sélection de 7 autres
- Reçoivent des conseils sur mesure et des solutions pour consommer moins
- Partagent au quotidien leurs expériences sur la plate-forme
- Outil de suivi installé au domicile des Ménages Pilotes, en collaboration avec les start-up Ecowizz et eSmart.



Outil de suivi énergétique pour les Ménages Pilotes

Défi

Anticiper les évolutions des réseaux de distribution



© 2009 Electric Power Research Institute, Inc. All rights reserved.

Perspectives

Anticiper les évolutions des réseaux de distribution

- Participation à plusieurs programmes de recherche pour anticiper les évolutions du réseau, notamment :
 - Essor de la production issue des installations décentralisées
 - Smartgrid
 - Smartmetering
- Poursuite des investissements dans le réseau (env. CHF 60 millions/an), pour tenir compte de l'évolution des besoins de nos clients particuliers et professionnels ainsi que des avancées technologiques et démographiques.
- Poursuite du déploiement d'une stratégie de gestion du patrimoine pour optimiser les investissements et offrir un timbre de distribution compétitif.
- Reprise, au 1^{er} janvier 2013, de la gestion des installations 125 kilovolts du Groupe E, des Services industriels de Lausanne et de Romande Energie jusqu'ici assurée par Alpiq = lien direct avec le réseau THT.

Défi

Poursuivre le déploiement de la stratégie 2011-2020



Perspectives

Poursuivre le déploiement de la stratégie 2011-2020

- Une stratégie 2011-2020 ambitieuse, conforme aux nouvelles orientations souhaitées par la Confédération
- Une orientation reposant sur
 - une perspective de développement durable
 - une orientation-client confirmée
 - une gamme multi-énergies
 - une approche économique
- Une solidité financière opérationnelle forte
- Une gestion conforme aux attentes du régulateur
- Des collaborateurs motivés et compétents

Principaux axes d'action

- Gamme de prestations multi-énergies de qualité
- Investissements massifs dans les nouvelles énergies renouvelables
- Investissements importants dans l'hydraulique et le gaz
- Investissements importants dans le réseau
- Rôle actif dans le développement du réseau intelligent
- Travail sur les processus et les centres de coûts avec pour objectif le maintien de la compétitivité des tarifs
- Offres éco-énergétiques
- Offre services énergétiques : PAC, solaire-thermique,...
- Promotion de l'efficacité énergétique : audits,...
- Objectifs d'efficacité énergétique en interne
- Soutien à la R&D

1. Romande Energie en 2011

2. Résultats financiers

3. Perspectives et engagements

4. Questions



Merci de votre attention !

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

Denis Matthey

Directeur financier

Rue de Lausanne 53

CH – 1110 Morges

denis.matthey@romande-energie.ch

021 802 97 05

Pierre-Alain Urech

Directeur Général

Rue de Lausanne 53

CH – 1110 Morges

pierre-alain.urech@romande-energie.ch

021 802 97 00



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