



RAPPORT INTERMÉDIAIRE 2022

Groupe Romande Energie

UNITÉS

Monnaies

| | |
|-----|--------------|
| CHF | franc suisse |
| EUR | euro |
| mio | million |
| mrd | milliard |

Energie

| | | |
|-----|---------------|-------------------|
| kWh | kilowattheure | |
| MWh | mégawattheure | 1'000 kWh |
| GWh | gigawattheure | 1 million de kWh |
| TWh | térawattheure | 1 milliard de kWh |

Tarifs

| | |
|---------|------------------------|
| cts/kWh | centimes/kilowattheure |
|---------|------------------------|

COTATION EN BOURSE

Informations aux actionnaires

Les actions de Romande Energie Holding SA sont cotées auprès de SIX Swiss Exchange, code ISIN CH 0025607331.

CONTACTS

Relations avec les médias

Michèle Cassani, porte-parole
T +41 21 802 95 67
michele.cassani@romande-energie.ch

Relations avec les investisseurs

René Lauckner, trésorier
T +41 21 802 95 24
rene.lauckner@romande-energie.ch

ÉDITEUR

Romande Energie Holding SA

Rue de Lausanne 53
Case postale
CH-1110 Morges 1

T +41 21 802 91 11

F +41 21 802 95 95

www.romande-energie.ch

SOMMAIRE

| | |
|---|---|
| Commentaires financiers du Groupe Romande Energie | 2 |
| Comptes consolidés du Groupe Romande Energie | 6 |

COMMENTAIRES FINANCIERS DU GROUPE ROMANDE ENERGIE

Chiffres clés consolidés

au 30 juin 2022 (chiffres non audités)

En milliers de CHF, sauf indication contraire

| | 1.1.-30.06.22 | 1.1-30.06.21 comparable retraité ¹ | Variation en % | 1.1.-30.06.21 publié | Variation en % |
|--|---------------|---|-------------------|-------------------------|-------------------|
| COMPTE DE RÉSULTAT | | | | | |
| Chiffre d'affaires net | 347 377 | 298 854 | 16% | 298 854 | 16% |
| Marge brute opérationnelle | 167 435 | 168 919 | -1% | 168 919 | -1% |
| en % du chiffre d'affaires net | 48% | 57% | | 57% | |
| Charges de personnel | (71 385) | (67 918) | 5% | (67 918) | 5% |
| Autres charges d'exploitation | (31 046) | (31 493) | -1% | (31 493) | -1% |
| EBITDA* | 65 004 | 69 508 | -6% | 69 508 | -6% |
| en % du chiffre d'affaires net | 19% | 23% | | 23% | |
| EBIT** | 24 169 | 31 438 | -23% | 31 438 | -23% |
| en % du chiffre d'affaires net | 7% | 11% | | 11% | |
| Part au résultat net des sociétés associées ¹ | (64 078) | 20 072 | -419% | 23 795 | -369% |
| Résultat net du Groupe ¹ | (46 080) | 44 573 | -203% | 48 296 | -195% |
| en % du chiffre d'affaires net | -13% | 15% | | 16% | |

¹ Le retraitement de la part au résultat net des sociétés associées de CHF -3.7 mios concerne l'annonce d'Alpiq de corriger de manière rétroactive ses résultats financiers annuels au 30 juin 2021. L'impôt sur le bénéfice n'a pas été retraité.

| | | |
|--|-----------|-----------|
| FLUX DE TRÉSORERIE | | |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | 44 867 | 51 819 |
| Acquisitions nettes d'immobilisations, de participations et de parts dans des sociétés associées | (59 212) | (59 890) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | (28 846) | 4 759 |
| AUTRES INDICATIONS | | |
| Capitaux propres des actionnaires Romande Energie Holding SA | 1 792 120 | 1 887 859 |
| en % des actifs | 82% | 82% |
| Capitaux propres par action (en CHF) | 1 746 | 1 839 |
| Cours de l'action Romande Energie Holding SA en fin de période (en CHF) | 1 170 | 1 340 |
| Capitalisation boursière | 1 200 789 | 1 375 262 |
| Nombre de collaborateurs | 1 209 | 1 146 |

Les retraitements 2021 sont expliqués à la note 2.

* EBITDA : Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements
(Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

** EBIT : Bénéfice avant intérêts et impôts
(Earnings Before Interest and Taxes)

PRINCIPAUX ÉVÉNEMENTS FINANCIERS DU 1^{ER} SEMESTRE 2022

- **Très bonne performance opérationnelle des ouvrages dont la production est valorisée au prix de marché notamment sur l'ouvrage FMHL (CHF +8 mios) et les installations hydrauliques et éoliennes en France (CHF +6 mios).**
- **Fort recul enregistré au 1^{er} semestre de la production pour les propres ouvrages du Groupe, due à un manque historique de précipitations, comblé par des achats d'électricité à des prix de marché élevés impactant négativement la marge énergie de CHF -16 mios.**
- **Baisse de cette même marge de CHF -5 mios due à la hausse importante des coûts d'approvisionnement au deuxième semestre 2021 conjuguée à la stabilité des tarifs appliqués pour l'année 2022 en faveur des clients captifs.**
- **Hors impacts susmentionnés totalisant CHF -7 mios, l'EBIT au 30 juin 2022 afficherait une stabilité par rapport à 2021. L'EBIT publié est lui en retrait de 23% à CHF 24 mios.**
- **Sous l'effet de traitements comptables, la perte publiée par Alpiq dégrade fortement le résultat net semestriel qui s'établit à CHF -46 mios.**

Un EBIT péjoré par le manque de précipitations

Au 30 juin 2022, Romande Energie clôture avec un EBIT de CHF 24 mios, en retrait de -23% par rapport à l'exercice précédent.

Les ouvrages dont la production est valorisée au marché ont bénéficié de prix de reprise avantageux et permettent de contenir partiellement l'important déficit de production propre enregistré entre février et juin 2022. En raison d'une pluviométrie historiquement faible, les actifs de production hydraulique détenus par le Groupe ont enregistré un recul de la production propre de -58 GWh devant être compensé par des achats d'électricité sur un marché onéreux. Ces différents éléments impactent tous l'Unité d'Affaires Solutions Energie.

L'Unité d'Affaires Réseaux, en légère progression, participe pour une part importante au résultat d'exploitation. L'Unité d'affaires Romande Energie Services confirme, quant à elle, sa phase de consolidation avec des résultats comparables à la période précédente.

La rentabilité du Groupe (EBIT) s'établit à 7% contre 11% pour l'exercice précédent.

Un chiffre d'affaires en hausse sous l'effet des marchés de l'énergie

Le chiffre d'affaires s'établit à CHF 347 mios à fin juin 2022 (2021 : CHF 299 mios), en hausse de 16% comparé à la période précédente.

Une part significative de cette forte progression est générée par l'Unité d'Affaires Solutions Energie qui tire profit d'une croissance des résultats opérationnels de l'ouvrage FMHL (Forces Motrices Hongrin-Léman), de ses installations de production électrique détenues en France et de reventes à terme sur le marché.

Malgré un contexte général de forte augmentation du prix de l'énergie, les tarifs d'électricité entrés en vigueur au 1er janvier 2022 appliqués pour le marché régulé sont restés stables comparés à l'année précédente et pèsent significativement sur la marge brute opérationnelle.

Des charges d'exploitation conformes aux attentes

Les charges de personnel ont progressé de 5% à CHF 71 mios en lien avec l'arrivée de 63 nouveaux collaborateurs qui ont rejoint Romande Energie depuis le 30 juin de l'année dernière. Le Groupe n'ayant pas réalisé d'acquisition de société depuis les douze derniers mois, ces nouveaux engagements s'inscrivent dans le cadre du déploiement de la stratégie.

Les autres charges d'exploitation sont en recul de -1% à CHF 31 mios en comparaison avec la période précédente confirmant une gestion maîtrisée des coûts.

La perte d'Alpiq pénalise le résultat net du Groupe

Malgré une amélioration de l'EBITDA avant effets exceptionnels de 37% à CHF 114 mios (EBITDA « IFRS » CHF -566 mios), Alpiq a publié un résultat semestriel fortement négatif de CHF -592 mios, comparativement au bénéfice de CHF 16 mios au 30 juin 2021. Durant le premier semestre, Alpiq a comptabilisé pour CHF -857 mios de variation négative sur les dérivés d'énergie liée à une asymétrie comptable temporelle. Cette asymétrie sera majoritairement extournée à fin 2024.

Comparativement à l'année précédente, le résultat opérationnel des activités déployées dans les énergies renouvelables du Groupe EOS est en nette hausse à CHF 16 mios. La tendance baissière du taux EUR/CHF observée au premier semestre continue de peser sur les activités à l'étranger. La contribution aux résultats du Groupe Romande Energie s'élève à CHF 1 mio.

L'impact cumulé pour le Groupe d'Alpiq et d'EOS est de CHF -69 mios au 30 juin 2022 (sur base des résultats globaux publiés). Pour mémoire, Romande Energie détient 29.71% d'EOS Holding SA, qui elle-même détient 33.33% d'Alpiq.

En date du 9 décembre 2021, Alpiq a publié un communiqué de presse informant de la décision du Conseil d'administration d'Alpiq Holding SA d'accepter de corriger de manière rétroactive les résultats financiers semestriels au 30 juin 2021 et annuels au 31 décembre 2020.

Les valeurs comparatives du 30 juin 2021 publiées par le Groupe ont été retraitées en conséquence. La part au résultat net des sociétés associées enregistre une correction à la baisse de CHF -3.7 mios à CHF 20 mios, ramenant ainsi le résultat net à CHF 45 mios (sans impact sur l'EBITDA et l'EBIT). Le montant à l'actif des participations dans des sociétés associées et le total des capitaux propres du Groupe diminuent chacun de CHF -4.8 mios à respectivement CHF 536 mios et CHF 1,928 mrd.

Au 30 juin 2022, le résultat net du Groupe s'élève à CHF -46 mios en recul par rapport à la période précédente (2021 : CHF +45 mios).

Solutions Energie

L'Unité d'Affaires Solutions Energie intègre toute la chaîne du kWh en focalisant ses activités sur deux pôles, à savoir la production d'énergie et la gestion de l'approvisionnement en électricité et chauffage d'une part, et les marchés d'autre part.

| En milliers de CHF | 1.1.-30.06.22 | 1.1.-30.06.21 | Variation en % |
|-----------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Chiffre d'affaires net | 179 988 | 133 696 | 35% |
| Marge brute opérationnelle | 50 182 | 54 919 | -9% |
| en % du chiffre d'affaires net | 28% | 41% | |
| EBITDA | 17 197 | 24 291 | -29% |
| en % du chiffre d'affaires net | 10% | 18% | |
| EBIT | 4 034 | 12 703 | -68% |
| en % du chiffre d'affaires net | 2% | 10% | |
| Nombre de collaborateurs | 105 | 72 | |

Forte progression du chiffre d'affaires à CHF 180 mios qui augmente de 35% par rapport à la période précédente.

A volume quasi constant (+3%), les reventes de positions à terme d'électricité réalisées durant le premier semestre ont généré des revenus supplémentaires de CHF 22 mios. Corrigée de cet effet, la hausse du chiffre d'affaires s'élève à 18%.

La demande des clients libéralisés s'inscrit en diminution à hauteur de -12% par rapport à la période précédente sous les effets conjugués d'une baisse de consommation et d'une variation de périmètre. Malgré une perte de volume, la hausse du prix moyen génère des revenus supplémentaires de CHF 8 mios.

La consommation des clients régulés est, elle, en légère diminution compte tenu d'un premier semestre plus chaud que l'année précédente. Comparativement à la période précédente, le volume total vendu est inférieur de -4% impactant le chiffre d'affaires à la baisse de CHF -3 mios.

Les tarifs appliqués pour l'année 2022 en faveur de clients régulés sont restés stables par rapport à ceux facturés en 2021. La hausse importante des coûts d'approvisionnement constatée durant le deuxième semestre 2021 n'a pas pu être répercutée, les tarifs devant être publiés au plus tard au 31 août 2021. Cette politique tarifaire impacte négativement la marge énergie à hauteur de CHF -5 mios au premier semestre 2022, en ligne avec les prévisions.

Le premier semestre de l'année 2022 s'est avéré historiquement faible en termes de pluviométrie. La perte de production sur les ouvrages hydrauliques du Groupe s'élève à -58 GWh par rapport à 2021. Les ouvrages de production au fil de l'eau dans la région d'Orbe (représentant environ 50% de la production propre) et de moyenne montagne entre les Diablerets et Aigle, au bénéfice ni de lac de rétention en aval, ni de la fonte

de glaciers, sont très exposés en situation de faible pluviométrie. Le déficit de production a dû être compensé par des achats « spot » sur un marché de l'énergie haussier à des niveaux jamais atteints détériorant significativement la marge énergie pour CHF -16 mios sur les six premiers mois de l'année.

Cet impact est en revanche mitigé par les ouvrages dont la production est valorisée au prix du marché. En Suisse, FMHL affiche au premier semestre une nouvelle progression tant sur le chiffre d'affaires que sur l'EBIT à hauteur de CHF 8 mios. En France, les actifs éoliens et hydrauliques exposés au marché génèrent un impact favorable de CHF 6 mios en revenus comme sur l'EBIT, tirés à la hausse par des prix très élevés et ce, malgré une production légèrement inférieure.

Malgré une hausse de 35% de son chiffre d'affaires, l'EBITDA de l'Unité d'Affaires Solutions Energie recule de -29% principalement sous l'effet du déficit de production propre. Au 30 juin 2022, l'EBIT s'élève à CHF 4 mios contre CHF 13 mios pour l'exercice précédent.

Réseaux

L'Unité d'Affaires Réseaux assure la construction, l'exploitation, la maintenance et la conduite des infrastructures de distribution d'électricité, haute, moyenne et basse tension, ainsi que celles du réseau de fibre optique du Groupe. La majeure partie de cette activité est régulée, tandis que les prestations hors monopole poursuivent leur développement positif.

| En milliers de CHF | 1.1.-30.06.22 | 1.1.-30.06.21 | Variation en % |
|-----------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Chiffre d'affaires net | 130 015 | 117 947 | 10% |
| Marge brute opérationnelle | 96 662 | 91 114 | 6% |
| en % du chiffre d'affaires net | 74% | 77% | |
| EBITDA | 47 615 | 44 231 | 8% |
| en % du chiffre d'affaires net | 37% | 38% | |
| EBIT | 23 781 | 21 673 | 10% |
| en % du chiffre d'affaires net | 18% | 18% | |
| Nombre de collaborateurs | 399 | 390 | |

Les revenus sont en augmentation de 10% pour atteindre CHF 130 mios au 30 juin 2022.

Environ CHF 5 mios du chiffre d'affaires supplémentaire correspondent à la croissance des coûts du timbre d'acheminement qui ne génère finalement pas de profitabilité supplémentaire pour le Groupe.

Contrairement à la tendance observée durant les années précédentes, le premier semestre enregistre une augmentation des finances d'équipement et des participations de tiers de CHF 1 mio.

Les revenus et la marge contributive (CHF +1 mio) provenant des lignes d'affaires non-régulées ont continué de progresser, influencés par les activités de fibre optique. Le premier semestre a notamment vu le début de la collaboration avec la société Swiss4Net afin de raccorder en fibre optique les ménages de la ville de Morges. Ce projet se poursuivra jusqu'en 2024.

L'EBIT progresse de 10% pour s'inscrire à CHF 24 mios au 30 juin 2022. Les activités de l'Unité d'Affaires Réseaux représentent toujours la part prépondérante de la performance opérationnelle du Groupe et sont gages de stabilité de ses résultats.

Romande Energie Services

L'Unité d'Affaires Romande Energie Services regroupe l'ensemble des prestations de services permettant d'accompagner les propriétaires, les entreprises et les communes dans la transition énergétique.

| En milliers de CHF | 1.1.-30.06.22 | 1.1.-30.06.21 | Variation en % |
|-----------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Chiffre d'affaires net | 62 502 | 64 192 | -3% |
| Marge brute opérationnelle | 33 763 | 32 912 | 3% |
| en % du chiffre d'affaires net | 54% | 51% | |
| EBITDA | 626 | 492 | 27% |
| en % du chiffre d'affaires net | 1% | 1% | |
| EBIT | 75 | 30 | 146% |
| en % du chiffre d'affaires net | 0% | 0% | |
| Nombre de collaborateurs | 484 | 469 | |

L'unité des services consolide ses revenus au-dessus du seuil de CHF 60 mios pour s'établir à CHF 63 mios au 30 juin 2022. Aucune acquisition de société n'a été réalisée durant les six premiers mois de l'année.

Malgré un renchérissement général du prix des matériaux et un rallongement des délais de livraison, impactant notamment l'activité de CVC (chauffage, ventilation et climatisation), la marge opérationnelle progresse de 3% à CHF 34 mios sous l'effet des prestations de rénovation dans le domaine immobilier, ainsi que du développement et de la réalisation d'infrastructures photovoltaïques et de chauffage à distance.

A fin juin, les entrées de commandes sont supérieures au budget à la suite de l'attribution de chantiers multiservices notamment à l'UNIL et à la gare de Lausanne.

L'EBIT reste à l'équilibre dans les chiffres noirs et confirme que l'année 2022 sera une année de consolidation par suite des investissements consentis pour développer de nouvelles activités et régions.

Niveau de liquidités stable

Au 30 juin 2022, Romande Energie dispose de trésorerie et équivalents s'élevant à CHF 84 mios contre CHF 92 mios au 1^{er} janvier, sans recours significatif à du financement externe.

Le flux de trésorerie dégagé par les activités opérationnelles s'inscrit à CHF 45 mios, contre CHF 52 mios pour la période précédente, sous l'effet d'un besoin en fonds de roulement supérieur en vue du règlement de factures d'énergie importantes ouvertes au 1^{er} janvier.

Romande Energie confirme ses investissements via des acquisitions nettes d'immobilisations, de participations et de parts dans des sociétés associées pour un montant de CHF 59 mios au premier semestre. Celui-ci est identique à 2021, sans avoir réalisé d'acquisition de sociétés (2021 : J.M. Lambelet SA et Bosson et Pillet SA), sous l'effet des investissements dans les énergies renouvelables en Suisse et en France.

Le dividende approuvé par l'assemblée générale du 24 mai 2022 a été payé en date du 31 mai 2022, alors que le dividende 2020 avait été payé le 5 juillet 2021.

Le flux de trésorerie des activités de financement s'établit donc à CHF -29 mios contre CHF 5 mios en 2021.

Perspectives

Les incertitudes en termes de prix et de disponibilité régnant aussi bien sur les marchés de l'électricité que sur ceux de l'approvisionnement en matériaux, engendrent des risques pouvant impacter significativement les résultats et les investissements annuels du Groupe Romande Energie.

Cependant, le Groupe Romande Energie confirme son anticipation quant à un EBIT 2022 légèrement supérieur à celui publié pour l'exercice 2021, en l'absence d'effets économiques, météorologiques ou géopolitiques exceptionnels.

Dans le cadre de la procédure qui porte sur les tarifs 2017, le Tribunal administratif fédéral a rendu son arrêt en date du 15 juin 2022. Même si la procédure n'est pas encore terminée à ce jour, celle-ci n'impacte pas les comptes au 30 juin 2022 et aucun impact n'est attendu sur l'exercice annuel.

Outre la récente sécurisation de plusieurs lignes de crédit bancaires pour un montant global de CHF 227 mios, Romande Energie Holding SA a émis avec succès un emprunt obligataire vert sous la forme d'un Green Bond d'un montant total de CHF 100 mios en juin 2022 et pour une durée de 15 ans. Le Green Bond est coté à la SIX Swiss Exchange et sa libération est intervenue le 15 juillet 2022.

Ces sources de financement vont soutenir l'ambitieuse stratégie d'investissements dans les énergies renouvelables du Groupe, annoncée en septembre 2021. Ils permettront de couvrir les besoins d'investissements dans la production d'énergies 100% renouvelables tant au niveau de l'hydraulique, du solaire et de l'éolien pour la partie électricité, que dans la géothermie et le chauffage à distance, ou encore dans d'autres projets environnementaux.

COMPTES CONSOLIDÉS

DU GROUPE ROMANDE ENERGIE

Compte de résultat consolidé

au 30 juin 2022 (chiffres non audités)

| <i>En milliers de CHF, sauf données par action</i> | Note | 1.1.-30.06.22 | 1.1.-30.06.21 retraité |
|---|-------------|------------------|---------------------------|
| Chiffre d'affaires | 5 | 318 149 | 277 970 |
| Autres produits | 5 | 29 228 | 20 884 |
| Chiffre d'affaires net | 4, 5 | 347 377 | 298 854 |
| Achats d'énergie, matériel et prestations de tiers | 6 | (179 942) | (129 935) |
| Marge brute opérationnelle | 4 | 167 435 | 168 919 |
| Charges de personnel | | (71 385) | (67 918) |
| Autres charges d'exploitation | | (31 046) | (31 493) |
| EBITDA | 4 | 65 004 | 69 508 |
| Amortissements et dépréciations sur immobilisations corporelles | | (35 042) | (33 357) |
| Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles | | (5 793) | (4 713) |
| EBIT | 4 | 24 169 | 31 438 |
| Produits financiers | 7 | 481 | 766 |
| Charges financières | 7 | (3 247) | (1 767) |
| Part au résultat net des sociétés associées | | (64 078) | 20 072 |
| Résultat avant impôts | | (42 675) | 50 509 |
| Impôts sur le bénéfice | | (3 405) | (5 936) |
| Résultat net du Groupe | | (46 080) | 44 573 |
| Attribuable à : | | | |
| Actionnaires Romande Energie Holding SA | | (46 872) | 43 195 |
| Intérêts minoritaires | | 792 | 1 378 |
| | | (46 080) | 44 573 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 9 | 1 026 315 | 1 026 315 |
| Résultat par action en CHF | | (46) | 42 |

Les retraitements 2021 sont expliqués dans la note 2.

L'annexe qui suit fait partie intégrante des comptes consolidés.

Bilan consolidé

au 30 juin 2022 (chiffres non audités)

En milliers de CHF

| | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|---|------------------|------------------|
| ACTIFS | | |
| Actifs courants | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 83 821 | 92 398 |
| Titres et dépôts à terme | 51 | 32 551 |
| Créances résultant de livraisons et prestations | 82 576 | 81 023 |
| Créances d'impôts courants | 8 197 | 2 425 |
| Comptes de régularisation | 65 212 | 66 167 |
| Autres actifs courants | 4 859 | 5 181 |
| Total des actifs courants | 244 716 | 279 745 |
| Actifs non courants | | |
| Immobilisations corporelles | 1 354 754 | 1 339 337 |
| Immobilisations incorporelles | 97 402 | 99 527 |
| Participations dans des sociétés associées | 451 391 | 513 198 |
| Autres immobilisations financières | 36 077 | 39 479 |
| Actif provenant de la réserve de cotisations de l'employeur | 13 653 | 17 592 |
| Total des actifs non courants | 1 953 277 | 2 009 133 |
| Total des actifs | 2 197 993 | 2 288 878 |
| PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES | | |
| Passifs courants | | |
| Engagements résultant de livraisons et prestations | 12 998 | 34 972 |
| Comptes de régularisation | 83 809 | 81 475 |
| Autres passifs courants | 25 400 | 19 381 |
| Part à court terme des emprunts à long terme | 5 217 | 6 290 |
| Dettes d'impôts courants | 1 489 | 1 214 |
| Provisions à court terme | 2 241 | 2 237 |
| Total des passifs courants | 131 154 | 145 569 |
| Passifs non courants | | |
| Emprunts à long terme | 102 512 | 93 651 |
| Passifs d'impôts différés | 131 057 | 132 752 |
| Provisions à long terme | 2 074 | 2 073 |
| Total des passifs non courants | 235 643 | 228 476 |
| Total des passifs | 366 797 | 374 045 |
| Capitaux propres des actionnaires Romande Energie Holding SA | | |
| Capital-actions | 28 500 | 28 500 |
| Versements additionnels en capital | 13 111 | 13 111 |
| Résultats accumulés non distribués | 1 850 072 | 1 933 608 |
| Actions propres | (99 563) | (99 563) |
| Total des capitaux propres des actionnaires Romande Energie Holding SA | 1 792 120 | 1 875 656 |
| Intérêts minoritaires | 39 076 | 39 177 |
| Total des capitaux propres | 1 831 196 | 1 914 833 |
| Total des passifs et des capitaux propres | 2 197 993 | 2 288 878 |

Les retraitements 2021 sont expliqués à la note 2.

L'annexe qui suit fait partie intégrante des comptes consolidés.

Tableau de flux de trésorerie consolidés

au 30 juin 2022 (chiffres non audités)

En milliers de CHF

| | 1.1.-30.06.22 | 1.1.-30.06.21 retraité |
|---|------------------|---------------------------|
| Résultat net du Groupe | (46 080) | 44 573 |
| Reprise des éléments hors trésorerie et non opérationnels | 109 107 | 13 012 |
| Flux de trésorerie avant variation du fonds de roulement | 63 027 | 57 585 |
| Variation des créances résultant de livraisons et prestations | 11 302 | 3 185 |
| Variation des engagements résultant de livraisons et prestations | (23 558) | (2 256) |
| Variation des comptes de régularisation actif et passif | (5 904) | (6 695) |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | 44 867 | 51 819 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements | (24 412) | (49 938) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | (28 846) | 4 759 |
| Effet net des écarts de conversion sur les liquidités | (186) | 49 |
| Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie | (8 577) | 6 689 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en début d'exercice | 92 398 | 103 746 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin d'exercice | 83 821 | 110 435 |
| Variation | (8 577) | 6 689 |

Les retraitements 2021 sont expliqués à la note 2.

L'annexe qui suit fait partie intégrante des comptes consolidés.

Variations des capitaux propres consolidés

au 30 juin 2022 (chiffres non audités)

En milliers de CHF

| | Capital- actions | Versements additionnels en capital | Résultats accumulés non distribués | Actions propres | Total actionnaires Romande Energie Holding SA | Intérêts minoritaires | Total des capitaux propres |
|---|---------------------|--|---|--------------------|---|--------------------------|----------------------------------|
| Solde au 1er janvier 2021 (retraité) | 28 500 | 13 111 | 1 944 901 | (99 563) | 1 886 949 | 42 577 | 1 929 526 |
| Dividende payé | | | (36 947) | | (36 947) | (2 082) | (39 029) |
| Ecart de conversion | | | 1 689 | | 1 689 | 88 | 1 777 |
| Compensation des goodwill | | | (6 357) | | (6 357) | (1 589) | (7 946) |
| Autres variations | | | (670) | | (670) | (20) | (690) |
| Résultat net du Groupe (retraité) | | | 43 195 | | 43 195 | 1 378 | 44 573 |
| Solde au 30 juin 2021 (retraité) | 28 500 | 13 111 | 1 945 811 | (99 563) | 1 887 859 | 40 352 | 1 928 211 |
| Solde au 1er janvier 2022 | 28 500 | 13 111 | 1 933 608 | (99 563) | 1 875 656 | 39 177 | 1 914 833 |
| Dividende payé | | | (36 947) | | (36 947) | (1 282) | (38 229) |
| Ecart de conversion | | | 182 | | 182 | (91) | 91 |
| Autres variations | | | 101 | | 101 | 480 | 581 |
| Résultat net du Groupe | | | (46 872) | | (46 872) | 792 | (46 080) |
| Solde au 30 juin 2022 | 28 500 | 13 111 | 1 850 072 | (99 563) | 1 792 120 | 39 076 | 1 831 196 |

Les retraitements 2021 sont expliqués à la note 2.

L'annexe qui suit fait partie intégrante des comptes consolidés.

NOTE 1

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Romande Energie Holding SA, société anonyme holding de droit suisse dont le siège est à Morges (Suisse), détient directement ou indirectement toutes les sociétés appartenant au Groupe Romande Energie (Groupe). Le Groupe est actif dans les métiers de la production d'énergie, de distribution et commercialisation de

l'énergie ainsi que des services énergétiques, lesquels sont répartis en trois Unités d'Affaires (note 4).

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2022 du Groupe ont été approuvés le 2 septembre 2022 par le Conseil d'administration de Romande Energie Holding SA.

NOTE 2

RESUMÉ DES PRINCIPES COMPTABLES

Base de présentation

Les comptes consolidés semestriels du Groupe sont établis en milliers de CHF selon le principe du coût historique, sauf pour certaines immobilisations financières et certains instruments financiers qui sont évalués à la juste valeur. Ils sont établis conformément aux Swiss GAAP RPC (Recommandations relatives à la présentation des comptes).

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2022 ont été établis conformément à la norme Swiss GAAP RPC 31 qui, comparés aux comptes annuels, admet que les indications et la présentation soient condensées. Les états financiers semestriels n'incluent pas toutes les informations et les annexes requises lors d'une clôture annuelle et doivent, dès lors, être considérés en parallèle avec le rapport de gestion du groupe au 31 décembre 2021. Les états financiers semestriels ont été établis selon les principes comptables décrits dans les états financiers 2021.

Dans le présent rapport intermédiaire, la Direction du Groupe n'a apporté aucune modification significative aux estimations et hypothèses retenues par rapport aux états financiers au 31 décembre 2021.

Retraitement des comptes de l'exercice comparatif

En date du 9 décembre 2021, Alpiq a publié un communiqué de presse informant de la décision du Conseil d'administration d'Alpiq Holding SA d'accepter de corriger de manière rétroactive les résultats financiers semestriels au 30 juin 2021 et annuels au 31 décembre 2020. Le Groupe Romande Energie a communiqué les conséquences de ces corrections sur ses propres comptes consolidés en date du 10 décembre 2021.

Les valeurs comparatives du 30 juin 2021 publiées par le Groupe ont été retraitées en conséquence. La part au résultat net des sociétés associées enregistre une correction à la baisse de CHF -3.7 mios à CHF 20 mios, ramenant ainsi le résultat net à CHF 45 mios. Le montant à l'actif des participations dans des sociétés associées et le total des capitaux propres du Groupe diminuent chacun de CHF -4.8 mios à respectivement CHF 536 mios et CHF 1,928 mrd.

Les indicateurs EBITDA et EBIT publiés antérieurement par le Groupe ne sont pas impactés par la décision d'Alpiq.

NOTE 3

CESSION, REGROUPEMENT D'ENTREPRISES ET AUTRES TRANSACTIONS IMPORTANTES

Durant le premier semestre 2022, le Groupe n'a pas fait d'acquisition ni de cession d'entreprise.

NOTE 4

INFORMATIONS SECTORIELLES

Les segments opérationnels sont présentés en cohérence avec le reporting interne adressé aux directions du Groupe concernées.

Les activités du Groupe sont organisées en trois Unités d'Affaires principales : Réseaux, Solutions Energie, Romande Energie Services. Ces trois Unités d'Affaires sont gérées de manière distincte bien qu'elles traitent toutes d'activités liées à l'énergie.

Le Groupe étant actif essentiellement en Suisse, il n'a pas été tenu compte de secteurs géographiques. Les activités de production d'énergie en France sont intégrées au sein de l'Unité d'Affaires Solutions Energie.

Les transactions entre Unités d'Affaires sont faites à un prix proche du prix du marché, sauf pour les activités dont les prix de transfert sont fixés dans la législation. Les mêmes normes comptables sont appliquées sur l'ensemble des Unités d'Affaires du Groupe. Le Groupe n'a pas de client représentant à lui seul plus de 10% de son chiffre d'affaires. Le reporting par segment est établi sur la base des comptes Swiss GAAP RPC.

L'Unité d'Affaires **Réseaux** assure la distribution d'énergie électrique de manière durable et efficiente à tous ses clients conformément aux normes en vigueur. A cet effet, lui sont dévolus la gestion et le développement des infrastructures de distribution de l'électricité et de fibre optique. La majeure partie des activités de cette Unité d'Affaires est régulée. Ses revenus proviennent essentiellement de la rémunération sur la mise à disposition du réseau, que ce soit au niveau des clients finaux ou au niveau des revendeurs. La loi sur l'approvisionnement en électricité (LApEI) édicte les modalités de cette rémunération. Des prestations à destination d'autres gestionnaires de réseaux de distribution ou de clients industriels génèrent des revenus additionnels.

L'Unité d'Affaires **Solutions Energie** intègre toute la chaîne du kWh en focalisant ses activités sur deux pôles, à savoir la production d'énergie et la gestion de l'approvisionnement en électricité et chauffage d'une part, et les marchés d'autre part. Le pôle Energie a pour mission première d'assurer la sécurité d'approvisionnement des clients en énergie. Il développe également de nouvelles centrales reposant sur les énergies renouvelables. Le pôle Marchés propose lui des solutions clés en main et innovantes à ses différents clients, répartis en 3 catégories (clients privés, communes et professionnels de l'immobilier et entreprises). Il regroupe également les activités liées à la commercialisation de l'électricité et aux prestations connexes (facturation, call center), notamment au travers de la société affiliée enersuisse SA.

L'Unité d'Affaires **Romande Energie Services** a la responsabilité de l'ensemble des prestations proposées par le Groupe Romande Energie dans le domaine des services énergétiques. Cette Unité d'Affaires concrétise la volonté du Groupe de proposer à ses clients un savoir-faire et une expertise interdisciplinaire pour accueillir la transition énergétique en accompagnant les propriétaires, les entreprises et les communes dans leur transition aux énergies renouvelables (conseil, audits, produits innovants et prestations attractives).

Les différentes Unités de Support du Groupe sont regroupées sous la désignation Corporate : Digital & Innovation, Finance & Services et Richesses humaines. Les charges attribuables se réfèrent aux frais en lien avec les activités centralisées du Groupe. Figurent également sous cette rubrique les produits et charges qui ne peuvent être appliqués spécifiquement à une Unité d'Affaires ainsi que ceux qui sont attribués au lancement de nouvelles activités.

En milliers de CHF

| | Réseaux | Solutions Energie | Romande Energie Services | Corporate | Eliminations | Total |
|--|---------|-------------------|--------------------------|-----------|--------------|---------|
| Au 30 juin 2022 | | | | | | |
| Chiffre d'affaires net des Unités d'Affaires | 130 015 | 179 988 | 62 502 | 27 822 | (52 950) | 347 377 |
| Marge brute opérationnelle | 96 662 | 50 182 | 33 763 | 27 362 | (40 534) | 167 435 |
| en % du chiffre d'affaires net | 74% | 28% | 54% | | | 48% |
| EBITDA | 47 615 | 17 197 | 626 | (434) | - | 65 004 |
| en % du chiffre d'affaires net | 37% | 10% | 1% | | | 19% |
| EBIT | 23 781 | 4 034 | 75 | (3 721) | - | 24 169 |
| en % du chiffre d'affaires net | 18% | 2% | 0% | | | 7% |

En milliers de CHF

| | Réseaux | Solutions Energie | Romande Energie Services | Corporate | Eliminations | Total |
|--|---------|-------------------|--------------------------|-----------|--------------|---------|
| Au 30 juin 2021 | | | | | | |
| Chiffre d'affaires net des Unités d'Affaires | 117 947 | 133 696 | 64 192 | 27 449 | (44 430) | 298 854 |
| Marge brute opérationnelle | 91 114 | 54 919 | 32 912 | 27 218 | (37 244) | 168 919 |
| en % du chiffre d'affaires net | 77% | 41% | 51% | | | 57% |
| EBITDA | 44 231 | 24 291 | 492 | 494 | - | 69 508 |
| en % du chiffre d'affaires net | 38% | 18% | 1% | | | 23% |
| EBIT | 21 673 | 12 703 | 30 | (2 968) | - | 31 438 |
| en % du chiffre d'affaires net | 18% | 10% | 0% | | | 11% |

NOTE 5

CHIFFRE D'AFFAIRES NET

| <i>En milliers de CHF</i> | 1.1.-30.06.22 | 1.1.-30.06.21 |
|--|----------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires énergie | 148 720 | 116 742 |
| Chiffre d'affaires timbre sur propre réseau de distribution | 76 083 | 71 400 |
| Chiffre d'affaires de prestations de services | 56 995 | 61 108 |
| Timbre THT et timbre hors réseau de distribution | 26 870 | 22 092 |
| Finances d'équipement et participations de tiers | 9 481 | 6 628 |
| Total du chiffre d'affaires | 318 149 | 277 970 |
| Autres produits | 17 654 | 7 633 |
| Propres prestations activées | 10 523 | 11 278 |
| Résultat net sur réalisation d'actifs et vente de sociétés | 418 | 52 |
| Variation des prestations de services non-facturées | 1 586 | 1 556 |
| Variation du croûte, pertes sur débiteurs et provisions contrats onéreux | (953) | 365 |
| Total des autres produits | 29 228 | 20 884 |
| Chiffre d'affaires net | 347 377 | 298 854 |

NOTE 6

ACHATS D'ÉNERGIE, MATÉRIEL ET PRESTATIONS DE TIERS

| <i>En milliers de CHF</i> | 1.1.-30.06.22 | 1.1.-30.06.21 |
|---|----------------------|----------------------|
| Achats d'énergie | 120 976 | 72 322 |
| Timbre HT, THT et timbre hors réseau | 28 050 | 23 093 |
| Taxes réseaux, services systèmes et Sw issgrid | 359 | 205 |
| Concessions et redevances | 3 074 | 3 000 |
| Matériel, prestations de tiers et autres achats | 27 483 | 31 315 |
| Total des achats d'énergie, matériel et prestations de tiers | 179 942 | 129 935 |

NOTE 7

RÉSULTAT FINANCIER NET

| <i>En milliers de CHF</i> | 1.1.-30.06.22 | 1.1.-30.06.21 |
|--|----------------------|----------------------|
| Produits d'intérêts | 261 | 262 |
| Gains de change | 45 | 440 |
| Autres produits financiers | 175 | 64 |
| Total des produits financiers | 481 | 766 |
| Intérêts sur emprunts, hypothèques et dettes bancaires | (1 111) | (1 041) |
| Pertes de change | (2 020) | (445) |
| Autres charges financières | (116) | (281) |
| Total des charges financières | (3 247) | (1 767) |
| Résultat financier net | (2 766) | (1 001) |

NOTE 8

DIVIDENDE PAYÉ SUR ACTIONS ORDINAIRES

| <i>En milliers de CHF</i> | 1.1.-30.06.22 | 1.1.-30.06.21 |
|---|----------------------|----------------------|
| Dividende payé pour l'exercice 2021 : CHF 36.- (2020 : CHF 36.-) | 36 947 | 36 947 |

Le dividende pour l'exercice 2021 a été approuvé lors de l'assemblée générale des actionnaires du 24 mai 2022. Son paiement a été exécuté en date du 31 mai 2022.

NOTE 9

ACTIONS EN CIRCULATION

| | 1.1.-30.06.22 | 1.1.-30.06.21 |
|--|----------------------|----------------------|
| Nombre total d'actions | 1 140 000 | 1 140 000 |
| Actions propres détenues par le Groupe | (113 685) | (113 685) |
| Actions en circulation | 1 026 315 | 1 026 315 |

NOTE 10

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Entre la date du bilan et la date d'approbation des comptes le 2 septembre 2022, le Groupe Romande Energie n'a eu connaissance d'aucun événement significatif pouvant avoir une incidence sur les comptes semestriels au 30 juin 2022.

GROUPE ROMANDE ENERGIE

Romande Energie SA

Rue de Lausanne 53

Case postale

CH-1110 Morges 1

T +41 21 802 91 11

F +41 21 802 95 95

www.romande-energie.ch