



ROMANDE ENERGIE

Résultats 2008

Lausanne, le 31 mars 2009

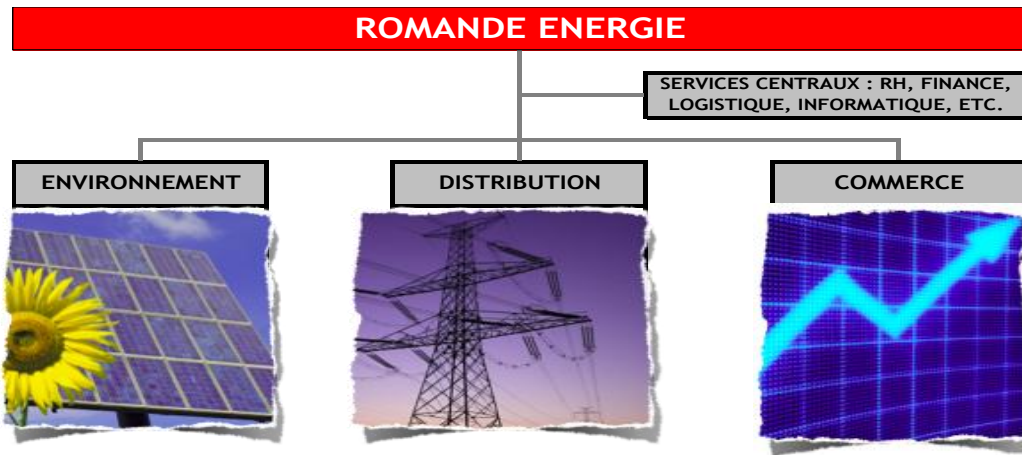
Pierre-Alain Urech, CEO / Denis Matthey, CFO

SOMMAIRE

1. Romande Energie en 2008
2. Résultats 2008
3. Perspectives 2009
4. Questions

ROMANDE ENERGIE EN 2008

→ TROIS MÉTIERS



→ UNE MÊME MISSION

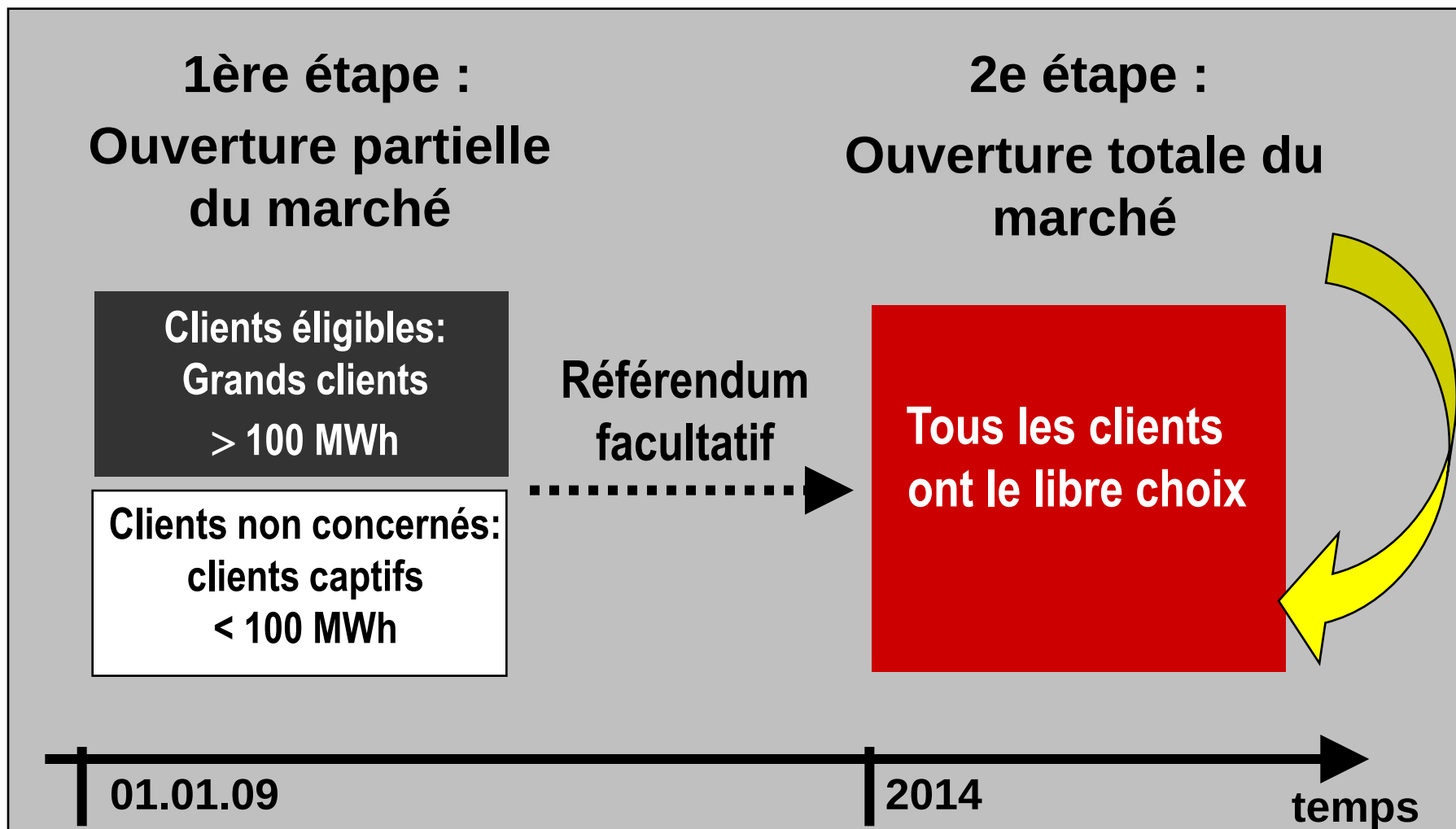
- Soutenir la performance des entreprises et contribuer au confort de vie des habitants
- Garantir un service public de qualité, à un prix compétitif
- Assurer une rentabilité conforme aux attentes des actionnaires

→ DES VALEURS PARTAGÉES

- Orientation client
- Responsabilité
- Professionnalisme
- Innovation
- Vision long terme

ROMANDE ENERGIE EN 2008

JOUER LE JEU DE LA LIBÉRALISATION ET ÊTRE UN ACTEUR RECONNU



ROMANDE ENERGIE EN 2008

JOUER LE JEU DE LA LIBÉRALISATION ET ÊTRE UN ACTEUR RECONNU (2)

- **Contexte sensible :**

- Instabilité du cadre légal
- Interventions politiques parfois contradictoires
- ➔ Incompréhension, peur de l'inconnu des clients

- **Résultats positifs :**

- Inscription de toutes les activités dans une logique de concurrence
- Adaptations aux contraintes légales et techniques
- Mise en œuvre d'une stratégie commerciale ambitieuse et transparente
- ➔ Au 01.01.09, Romande Energie Commerce annonce le gain d'une vingtaine de clients répartis sur 47 sites

ROMANDE ENERGIE EN 2008

INSTABILITÉ DU CONTEXTE ÉCONOMIQUE ET D'APPROVISIONNEMENT

Economie mondiale

- Récession économique
- Recul de la consommation, des investissements, du nombre de commandes et des exportations
- ➔ Conséquences pour Romande Energie ?

Marché de l'électricité

- Hausse continue des besoins en électricité; Suisse importatrice depuis 2005
- Evolution des prix de l'électricité sur le marché EEX : stabilisation après le pic de l'été 2008
- ➔ Vu un taux de production propre d'environ 18%, Romande Energie est exposée aux fluctuations des prix sur les marchés.

Pour garantir l'approvisionnement de ses clients, elle a couvert son portefeuille pour 2009.

ROMANDE ENERGIE EN 2008

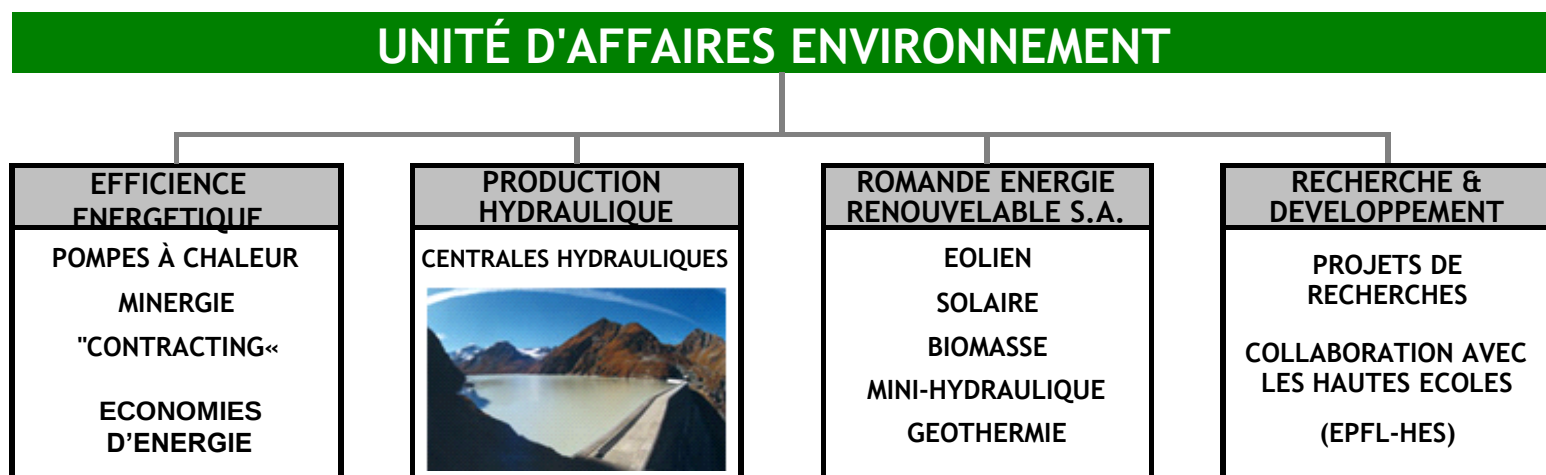
LA CRÉATION D'ALPIQ, UN ATOUT

- Rapprochement d'EOS et d'Atel annoncé en décembre 2008
- Les actionnaires de EOS Holding, dont Romande Energie (28.72 %), obtiennent 31% des parts du plus grand groupe énergétique en Suisse
- Accès à un parc de production large et diversifié
- ➔ Avancée significative dans le sens de la sécurité d'approvisionnement de la Suisse occidentale

ROMANDE ENERGIE EN 2008

UN ENGAGEMENT ENVIRONNEMENTAL CONFIRMÉ

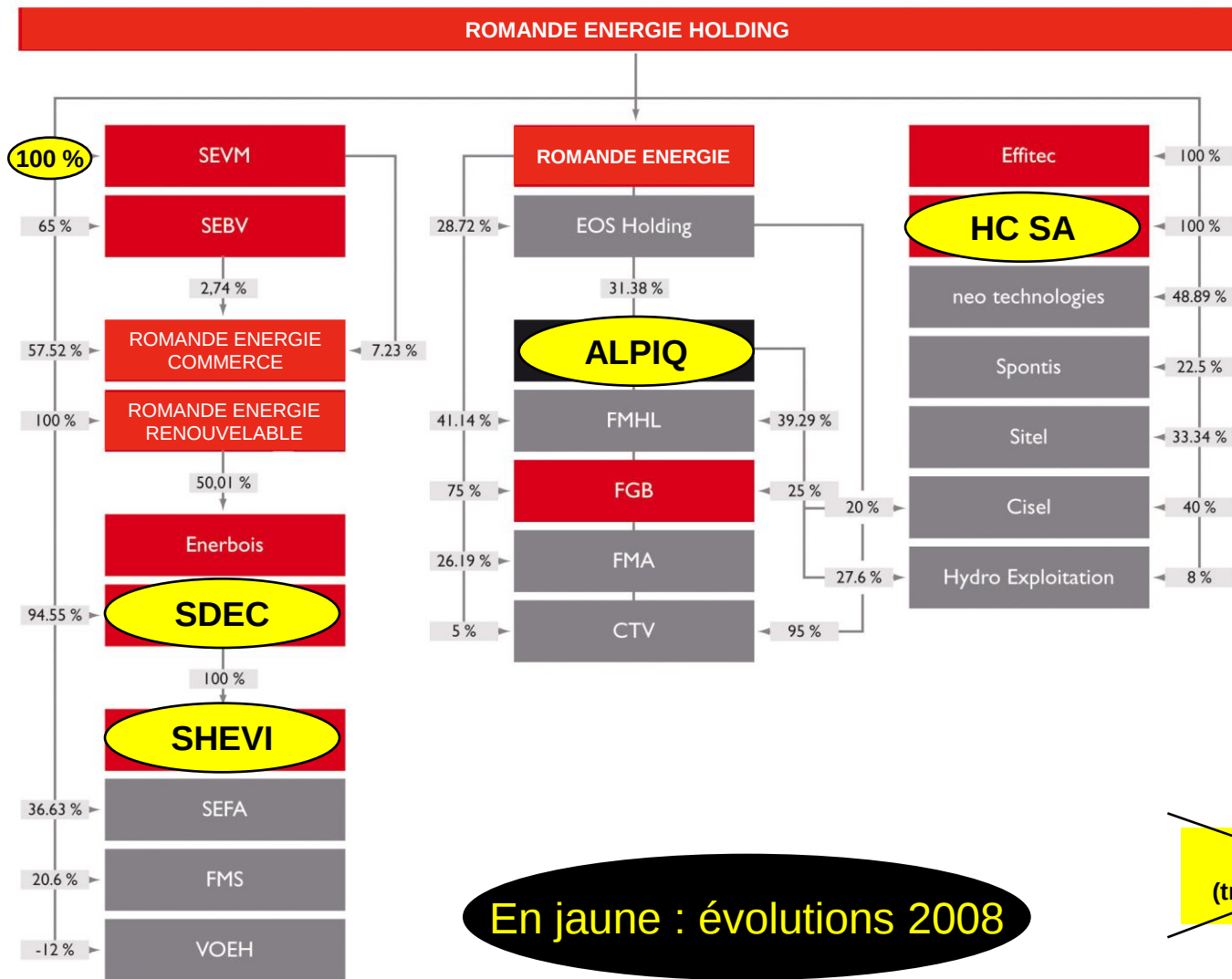
- Création, le 1^{er} février 2008, de l'Unité d'affaires Environnement



- Objectifs toujours plus ambitieux :
 - production de 250 à 300 GWh d'électricité grâce aux nouvelles énergies renouvelables d'ici 2020-2025, soit 10% du courant livré par Romande Energie
 - commercialisation annuelle de 500 pompes à chaleur "clé en mains" à l'horizon 2013

ROMANDE ENERGIE EN 2008

ROMANDE ENERGIE : UN GROUPE EN CONSTANTE ÉVOLUTION



RÉSULTATS 2008



FORTE HAUSSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET EROSION DES MARGES

Chiffres clés						
CHF 000	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Chiffre d'affaires net des activités poursuivies	572 455	472 807	466 068	482 096	480 192	477 837
Marge brute opérationnelle des activités poursuivies	248 137	231 036	268 071	292 482	323 315	322 396
En % du CA	43.35%	48.86%	57.52%	60.67%	67.33%	67.47%
Charges d'exploitation	(118 343)	(114 797)	(127 539)	(130 537)	(140 822)	(140 409)
EBITDA	129 794	116 239	140 532	161 945	182 493	181 987
En % du CA	22.67%	24.58%	30.15%	33.59%	38.00%	38.09%
EBIT	84 719	72 728	96 579	135 729	138 565	109 524
En % du CA	14.80%	15.38%	20.72%	28.15%	28.86%	22.92%
Résultat net sur les activités abandonnés	(1 276)	740	-	-	-	-
Part au bénéfice net des sociétés associées	63 835	108 202	17 445	9 523	12 489	48 969
Bénéfice net / (Perte nette) de l'exercice	122 669	171 618	97 333	124 605	121 194	123 804
En % du CA	21.43%	36.30%	20.88%	25.85%	25.24%	25.91%

L'OUVERTURE DU MARCHÉ ÉLECTRIQUE UN DÉFI POUR LE GROUPE

Ratios de performance						
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
EBITDA en % du CA net	22.67%	24.58%	30.15%	33.59%	38.00%	38.09%
EBIT en % du CA net	14.80%	15.38%	20.72%	28.15%	28.86%	22.92%
Bénéfice net en % du CA net	21.43%	36.30%	20.88%	25.85%	25.24%	25.91%
Bénéfice par action en CHF	111	156	87	106	107	115
Rendement des capitaux propres	6.73%	9.28%	6.73%	10.49%	11.50%	13.10%
Rendement des capitaux engagés	8.79%	7.10%	9.89%	15.02%	15.50%	12.80%
Nombre moyen d'employés en équivalents plein temps	643	725	767	783	796	782

LES ACQUISITIONS DE RÉSEAUX ET DE PARTICIPATIONS AUTOFINANCÉES PAR LES LIQUIDITÉS DISPONIBLES

Flux de trésorerie					
CHF 000	2008	2007	2006	2005	2004
Bénéfice net de l'exercice attribuable aux actionnaires de la société mère	122 669	171 618	96 093	116 208	118 508
Reprise des éléments hors trésorerie, intérêts et impôts payés	(8 266)	(75 379)	19 125	25 795	26 973
Flux de trésorerie avant variation du fonds de roulement et de provisions (cash)	114 403	96 239	115 218	142 003	145 481
Dotation/(Utilisation) de la provision de restructuration	-	-	-	-	(22 100)
Variation de l'actif circulant et autres flux de trésorerie des activités opérationnelles	(30 911)	(10 403)	(3 923)	15 500	12 079
Liquidités nettes sur les activités opérationnelles	83 492	85 836	111 295	157 503	135 460
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(71 412)	(67 753)	(65 806)	(52 430)	(46 592)
Ventes/(acquisitions) de titres de placement	25 724	18 206	(54 038)	55 656	(23 389)
Autres variations	(48 279)	7 931	(1 128)	1 079	(26 163)
Liquidités/(Dépenses) nettes liées aux activités d'investissements	(93 967)	(41 616)	(120 972)	4 305	(96 144)
Dépenses nettes liées aux activités de financement	(33 287)	(68 062)	(17 462)	(19 110)	(22 463)
Augmentation/(diminution) nette des liquidités	(44 179)	(23 842)	(27 139)	142 698	16 853
Liquidités en début d'exercice	205 373	229 215	256 354	113 656	96 803
Liquidités en fin de période	161 194	205 373	229 215	256 354	113 656

UN BILAN ÉPURÉ DE L'ACTIVITÉ TRANSPORT PUBLIC (VMCV)

Bilan consolidé du Groupe Romande Energie					
CHF 000	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
ACTIFS					
Actifs courants	381 549	414 344	428 362	415 253	319 502
Actifs non courants	1 782 662	1 811 546	1 439 525	1 226 004	1 164 570
Total des actifs	2 164 211	2 225 890	1 867 887	1 641 257	1 484 072
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES					
Passifs courants	147 927	139 978	194 606	161 103	139 419
Passifs non courants					
Emprunts à long terme	39 200	80 179	72 649	134 320	135 979
Passifs d'impôts différés	148 306	151 922	150 377	151 479	149 029
Provisions à long terme	5 119	5 451	5 595	6 797	4 447
Total des passifs non courants	192 625	237 552	228 621	292 596	289 455
Total des passifs	340 552	377 530	423 227	453 699	428 874
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	1 805 620	1 802 675	1 404 478	1 147 680	1 022 781
Intérêts minoritaires	18 039	45 685	40 182	39 878	32 417
Total des capitaux propres	1 823 659	1 848 360	1 444 660	1 187 558	1 055 198
Total des passifs et des capitaux propres	2 164 211	2 225 890	1 867 887	1 641 257	1 484 072

CASH FLOW LIBRE ET LIQUIDITÉS NETTES EN RECUL

Chiffres clés						
CHF 000	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Cash flow libre	33 943	48 101	58 594	103 696	84 663	(4 964)
Actifs non courants						
Immobilisations corporelles	742 784	760 109	744 329	729 726	707 241	713 137
Immobilisations financières	1 039 878	1 051 437	695 196	496 278	457 329	409 037
Actifs non courants	1 782 662	1 811 546	1 439 525	1 226 004	1 164 570	1 122 174
Liquidités nettes / (endettement net)	150 077	183 484	166 378	133 520	40 677	(4 412)
Capitaux propres (y c. minoritaires)	1 823 659	1 848 360	1 444 660	1 187 558	1 055 198	945 739
<i>En % du total du bilan</i>	<i>84.26%</i>	<i>83.04%</i>	<i>77.34%</i>	<i>72.35%</i>	<i>68.90%</i>	<i>65.20%</i>

MAINTIEN DE LA VALEUR D'ENTREPRISE MALGRÉ LA CRISE FINANCIÈRE

Valeur d'entreprise						
CHF 000	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Capitalisation boursière	2 179 635	2 295 222	1 836 178	1 414 561	1 271 454	977 295
Intérêts minoritaires	18 039	45 685	40 182	39 878	32 417	30 667
Dettes financières ./ liquidités	(121 732)	(124 932)	(95 316)	(121 784)	26 323	48 023
Valeur d'entreprise y.c. immobilisations financières	2 075 942	2 215 975	1 781 044	1 332 655	1 330 194	1 055 985
./ Immobilisations financières	(1 039 878)	(1 051 437)	(695 196)	(496 278)	(457 329)	(409 037)
Valeur d'entreprise sans immobilisations financières	1 036 064	1 164 538	1 085 848	836 377	872 865	646 948

L'ACTION ROMANDE ENERGIE HOLDING A JOUÉ SON RÔLE DÉFENSIF EN 2008



2008 max.	CHF	2 960.00
2008 min.	CHF	1 616.00
Cours au 31.12.2008	CHF	1 980.00
Cours au 31.12.2007	CHF	2 085.00

Performance 2008 -5.30%

Capitalisation boursière en 000 au 31 décembre 2008	CHF	2 179 635
au 31 décembre 2007	CHF	2 295 222

Principaux actionnaires au 15.03.2009

Etat de Vaud *	38.60%
Communes vaudoises *	14.07%
ATEL	10.01%
Groupe E	5.80%
BKW FMB Energie AG	5.00%
Banque Cantonale Vaudoise (* pour 0.87% du capital)	3.59%
Groupe Romande Energie (actions propres)	3.44%
Autres actionnaires	19.49%
	<u>100.00%</u>

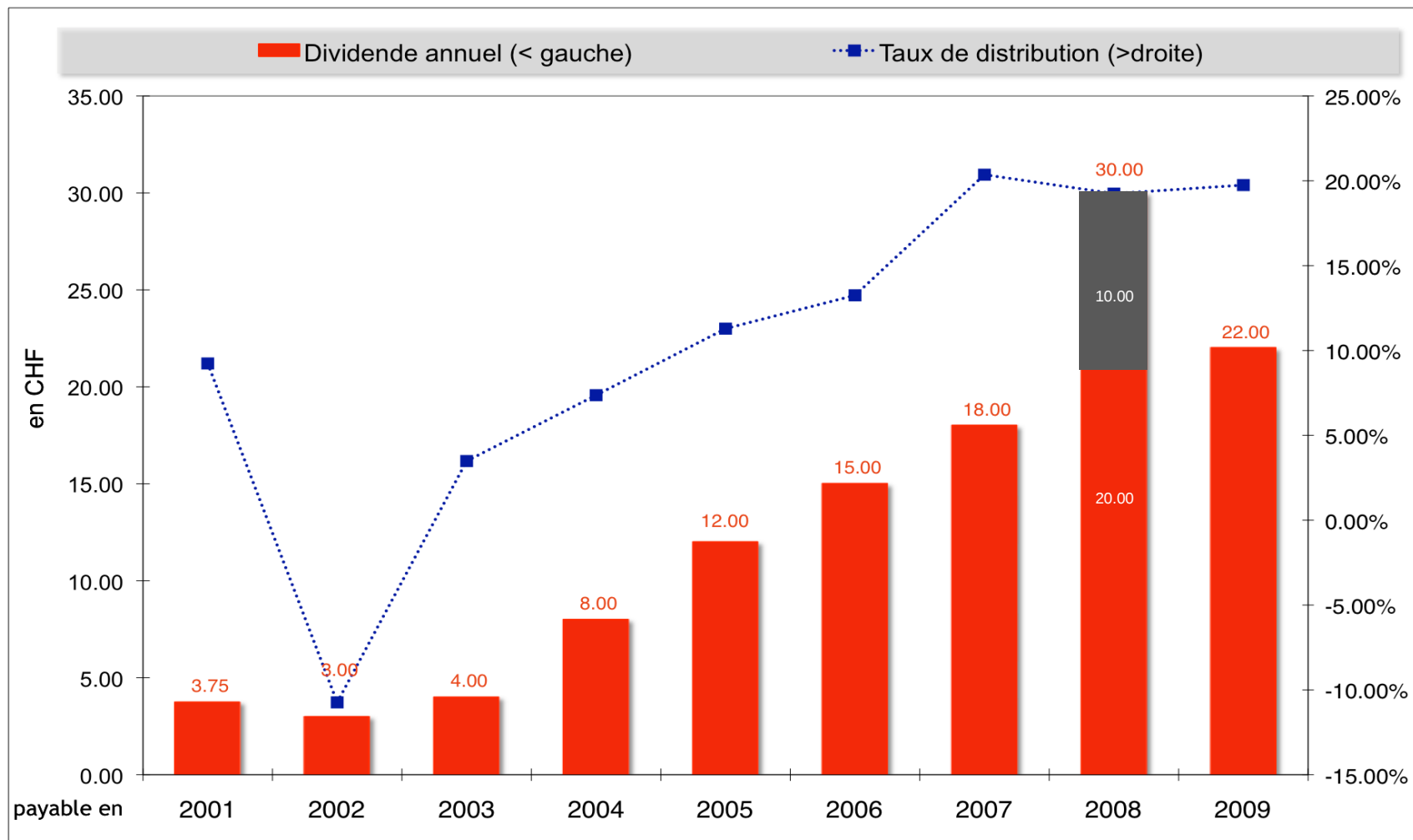
* liés par une convention d'actionnaires portant exclusivement sur des droits de préemption réciproques.

DONNÉES FINANCIÈRES PAR ACTION

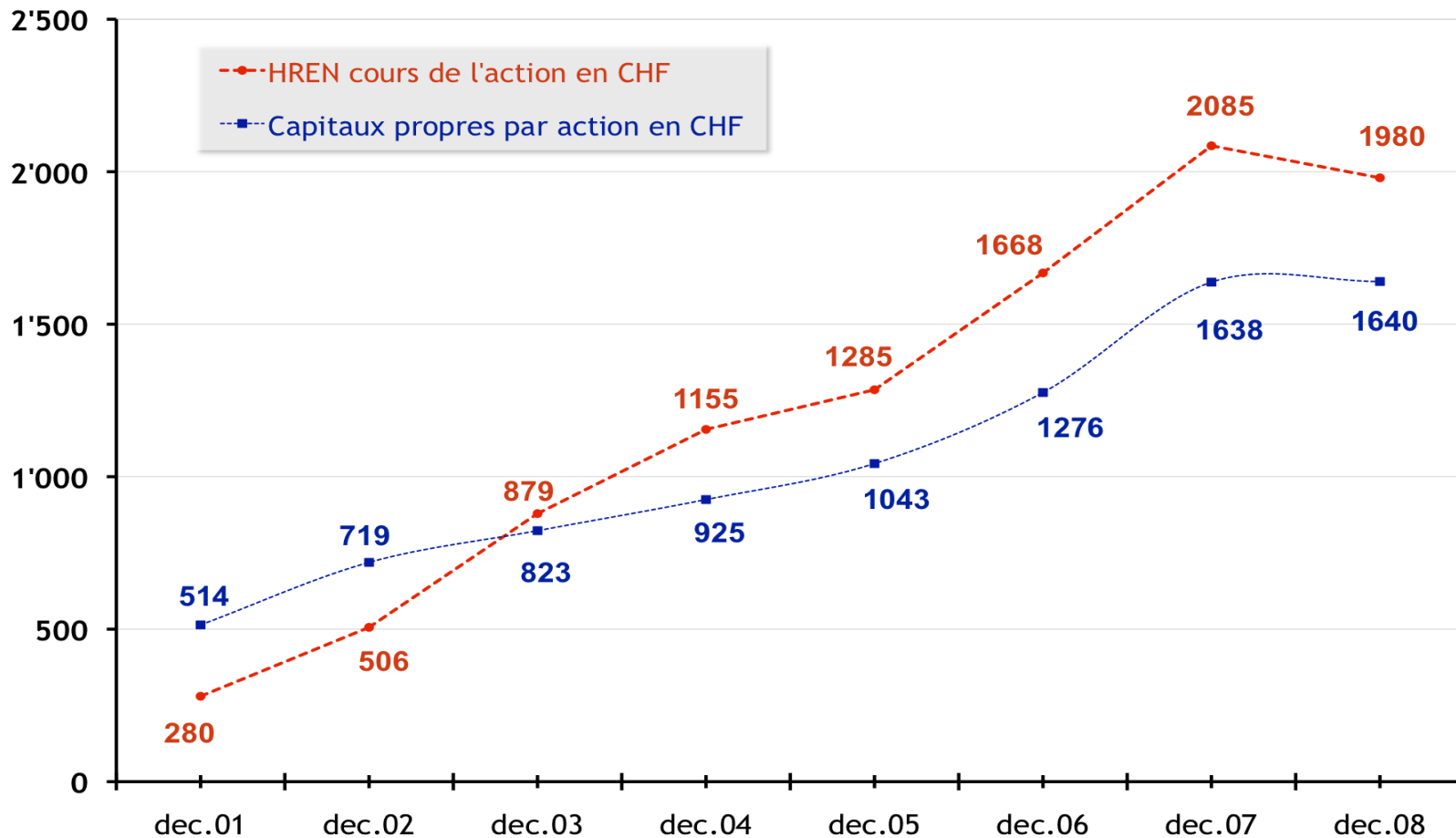
Données par action HREN						
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Cours / Bénéfice par action (PER)	17.8	13.4	19.2	12.1	9.7	6.9
<i>Moyenne suisse selon Bloomberg</i>	<i>18.3</i>	<i>20.4</i>	<i>20</i>			
Cours / Cash flow libre	64.2	47.6	31.3	13.6	15.0	n/a
Cours / Valeur comptable	1.2	1.3	1.3	1.2	1.2	1.1
Valeur d'entreprise / EBITDA	16.0	9.9	7.7	5.2	4.8	3.6
<i>Moyenne suisse selon Bloomberg</i>	<i>16.3</i>					

HREN : Romande Energie Holding, action nominative

7ÈME HAUSSE CONSÉCUTIVE DU DIVIDENDE



STABILITÉ DU RATIO "PRICE TO BOOK VALUE"



HREN: Romande Energie Holding, action nominative

AGENDA FINANCIER 2009

- 30 mars Résultats annuels, conférence de presse
- 31 mars Présentation des résultats 2008, analystes
- 15 mai Assemblée générale des actionnaires (Morges)
- 20 mai Ex-dividende
- 1^{er} septembre Résultats du 1^{er} semestre 2009

PERSPECTIVES 2009

OUVERTURE DU MARCHÉ : UNE STRATÉGIE COMMERCIALE EN ADÉQUATION AVEC LES DISPOSITIONS LÉGALES

- Confirmer les résultats liés à l'ouverture du marché avec de nouvelles prestations et des solutions innovantes
- Valoriser une nouvelle gamme de produits verts
- Fidéliser la clientèle : toujours plus de services
- Développer les activités commerciales en Bas-Valais
- Intensifier les collaborations avec les gestionnaires de réseaux et optimiser les services qui peuvent leur être proposés
- Accentuer l'ancrage local et la visibilité

PERSPECTIVES 2009

APPROVISIONNEMENT : L'INDISPENSABLE MIX ÉNERGÉTIQUE

- Production propre Romande Energie : représente environ 18 % de l'électricité vendue à ses clients (500 GWh sur 3 TWh)
- Nécessité de limiter la dépendance par rapport aux fluctuations des prix sur les marchés et, dès lors, d'accroître la sécurité d'approvisionnement et la stabilité des tarifs
- Solution : le mix énergétique
 - Energies renouvelables : projets NER en cours ou à l'étude pour CHF 570 Mio
 - Grandes centrales : prises de participations dans des projets en Suisse et en Europe

PERSPECTIVES 2009

RÉSEAU : DES INSTALLATIONS CRÉÉES, MODERNISÉES, DÉVELOPPÉES

- Pérenniser les installations existantes
- Renforcer et développer le réseau pour assurer la sécurité d'approvisionnement et faire des économies d'échelle
- Répondre à l'évolution démographique et aux attentes des acteurs économiques
- Adapter nos équipements aux avancées techniques et technologiques
- Adapter les tarifs «timbres réseaux» en fonction des nouvelles dispositions légales
- Etre un partenaire technique proche des communes

PERSPECTIVES 2009

ENVIRONNEMENT : PROJETS ET PARTENARIATS PORTEURS D'INNOVATION

- En cours de développement, des projets « nouvelles énergies renouvelables » (NER) pour CHF 570 Mio
 - Programme de promotion de l'efficacité énergétique
 - Développement d'actions visant à encourager les économies d'énergie
 - Renforcement des audits pour la clientèle industrielle
- ➔ **Importance des partenariats :**
- Mise en commun de compétences et d'expertises pour mener à bien des projets d'envergure et favoriser l'innovation

ROMANDE ENERGIE : RESPONSABILITÉ ET ENGAGEMENT

- Développer nos activités pour devenir progressivement un acteur-clé du marché électrique suisse
 - dans le commerce et la distribution d'électricité
 - en démontrant notre engagement environnemental
 - et en augmentant la valeur et l'image de notre entreprise

MERCI DE VOTRE ATTENTION

**Nous répondons volontiers à
vos questions**

ABRÉVIATIONS

CTV	Centrale Thermique de Vouvry SA
FGB	Société des Forces Motrices du Grand-St-Bernard
FMA	Forces Motrices de l'Avançon SA
FMS	Forces Motrices de Sembrancher SA
FMHL	Forces Motrices Hongrin-Léman SA
HREN	Romande Energie Holding SA
RE	Romande Energie SA
SDEC	Société de Distribution Electrique de Champéry SA
SEBV	Société Electrique du Bas-Valais
SEFA	Société Electrique des Forces de l'Aubonne
SEVM	Société Electrique Vevey-Montreux
SHEVI	Société Hydro Electrique Val d'Illeiez
VOEH	vo énergies VALLEE DE L'ORBE ENERGIES HOLDING SA

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 21 802 95 67

Fax: + 41 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 21 802 95 24

Fax: + 41 21 802 95 18

E-Mail: rene.lauckner@romande-energie.ch