

Résultats semestriels

Morges, le 2 septembre 2025



Sommaire



01

Contexte réglementaire

02

Romande Energie au 1^{er} semestre 2025

03

Résultats financiers

04

Conclusion

05

Prochains rendez-vous

Contexte réglementaire

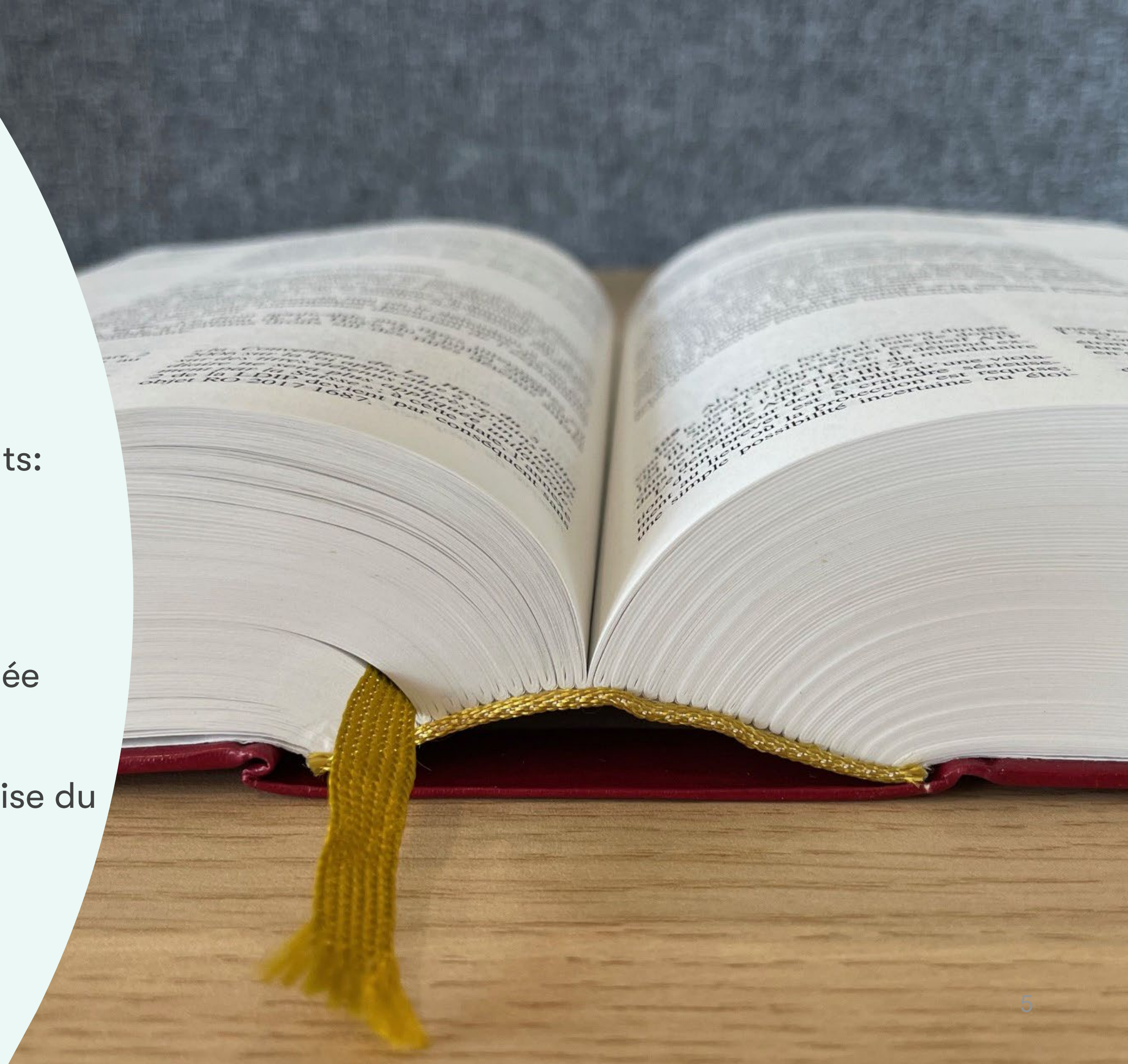
Un contexte presque identique à 2024

A l'exception de:

- ➔ Baisse WACC Réseau: 4.13% à 3.98%
- ➔ Baisse WACC Prod: 5.23% à 5.11%
- ➔ Energie d'ajustement secondaire:
Prix plafond à EUR 1'000.- /MWh
- ➔ Baisse du prix de reprise solaire

Principales évolutions en 2026

- ➔ Introduction prix unique pour énergie d'ajustement (long/short)
- ➔ Nouveaux principes de calcul des coûts:
 - abandon du prix moyen
 - baisse du WACC Réseau (3.43%)
 - suppression marge énergie autorisée sur l'activité régulée
- ➔ Prix de référence trimestriel pour reprise du solaire (plancher)
- ➔ Loi vaudoise sur l'énergie



Accord électricité UE

Objectifs

- Sécurité d'approvisionnement
- Stabilité du réseau de transport suisse
- Participation aux décisions transverses

Principales évolutions

- Ouverture complète du marché avec maintien d'un approvisionnement de base
- Approvisionnement de base réservé aux petits consommateurs ($\leq 50'000$ kWh/an)
- Dissociation des activités monopolistiques en lien avec le réseau



Romande Energie au 1^{er} semestre

Stratégie et réorganisation

- Recentrage sur notre cœur de métier
- Nomination du directeur général: François Fellay
- Renforcement du Comité de direction avec l'arrivée de deux nouveaux directeurs:
 - Michel Rizzo, directeur des ressources humaines
 - Thibaud Weick, directeur énergie
- Achèvement de la réorganisation au 1^{er} juillet 2025
- Poursuite des réflexions et mise en place des premières mesures d'efficience avec la réorganisation des chaînes de valeur.



Organisation au 1^{er} juillet 2025



Réalisations

Solutions Energie

Energie

- Acquisition de 100% du capital de la centrale hydroélectrique de Bar (France)
- 1^{ère} en Romandie: Agri-PV sur arbres fruitiers
- Recherche de solutions face à l'essor du solaire (OverFlow)

Marché

- Visites de conseil énergétique aux PME
- Connexion des 1^{ères} installations PV avec ajustement d'injection
- Investissements pour améliorer l'expérience client
- Accompagnement spécifique de nos clients producteurs



Réalisations

Réseaux

- Cap des 200'000 compteurs smart déployés
- 1ère pierre poste électrique de Puidoux
- Démarrage des travaux du site d'Echallens

Romande Energie Services

- Excellente dynamique d'entrées de commandes
- Activité de rénovation de bâtiments en fort développement

Digitalisation

- Forte croissance de l'utilisation analytique et IA pour soutenir les enjeux métier
- Démarrage migration SAP



Résultats financiers

1^{er} semestre 2025

Progression de la profitabilité au 1^{er} semestre



S1-2025

- EBITDA en progression sur nos 3 Unités d’Affaires
- Marge énergie inchangée
- Doublement du cashflow opérationnel
- Solide résultat net influencé par Alpiq

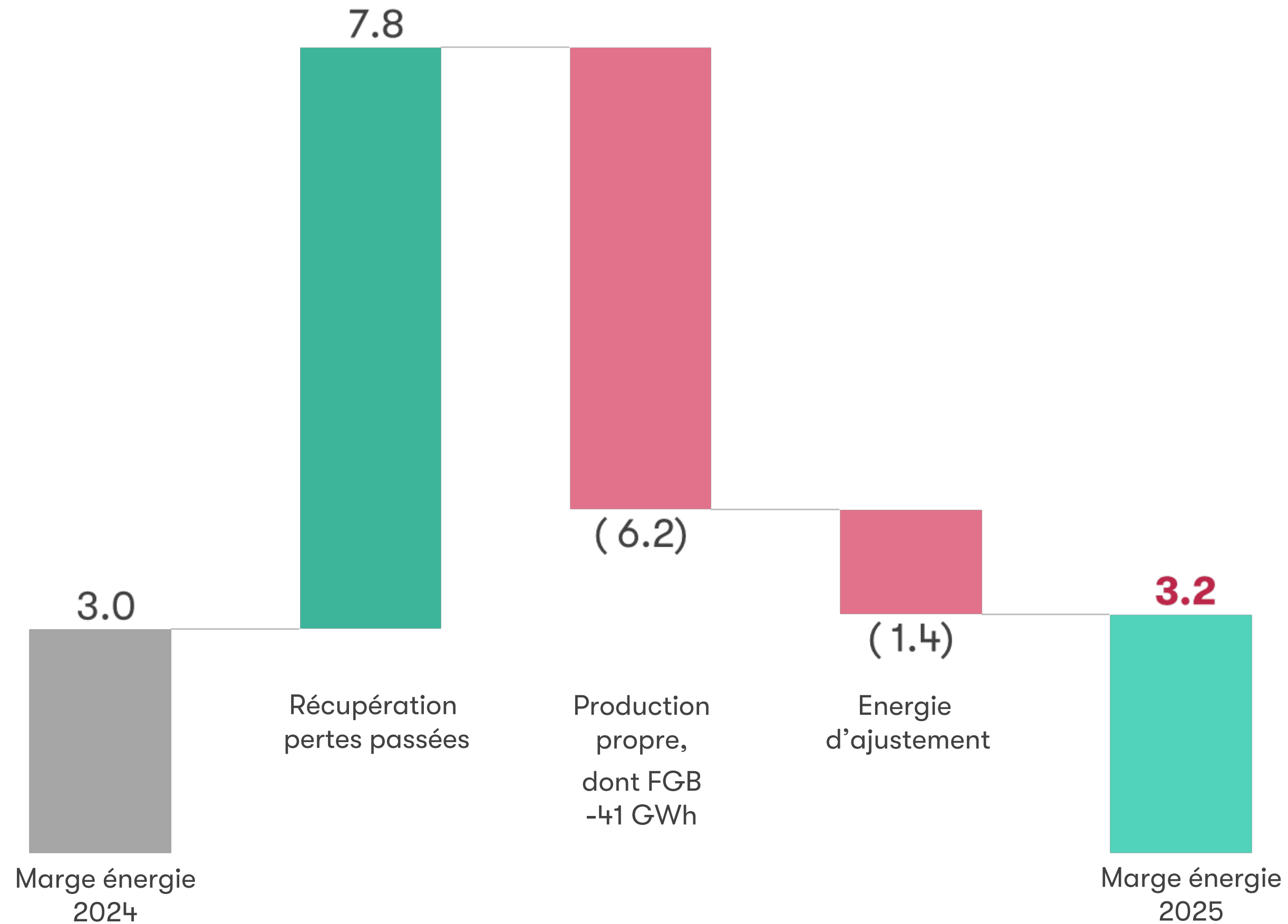
Outlook 2025

- EBITDA et EBIT ajustés en ligne avec 2024, hors effets exceptionnels

Marge énergie stable



MCHF



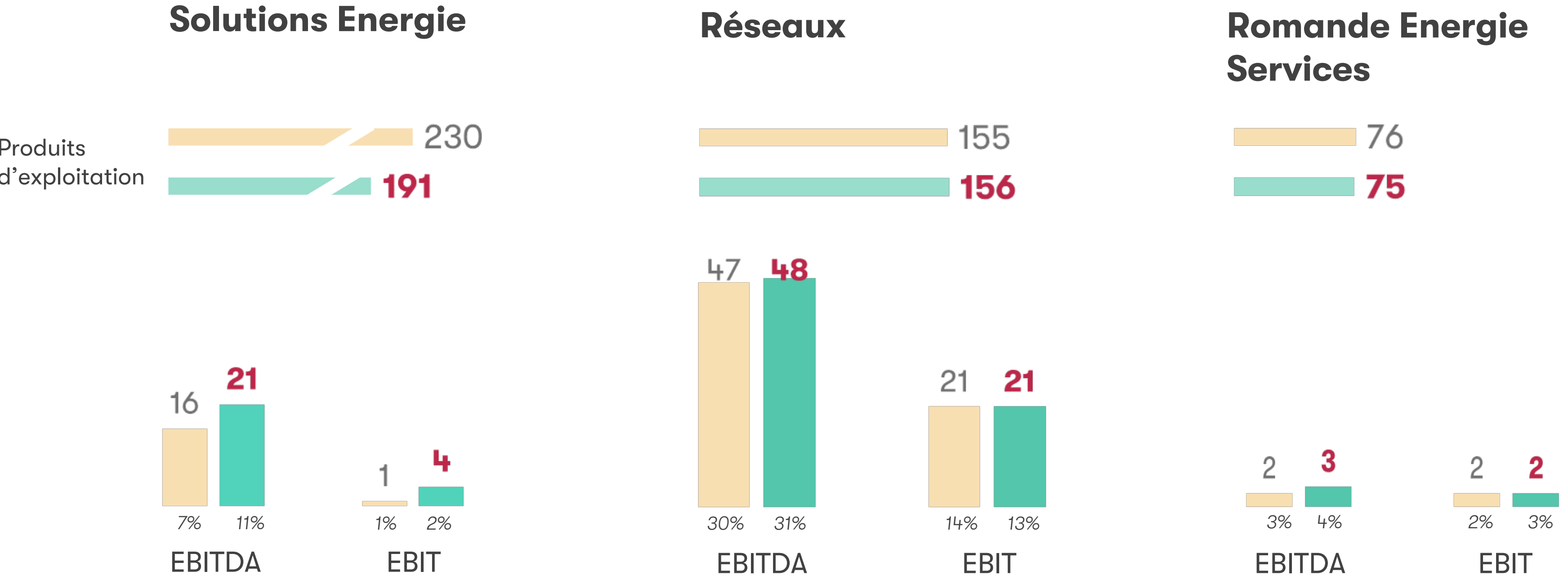
Chiffres semestriels 2024-2025

Contribution de tous les métiers

Solution Energie en progression



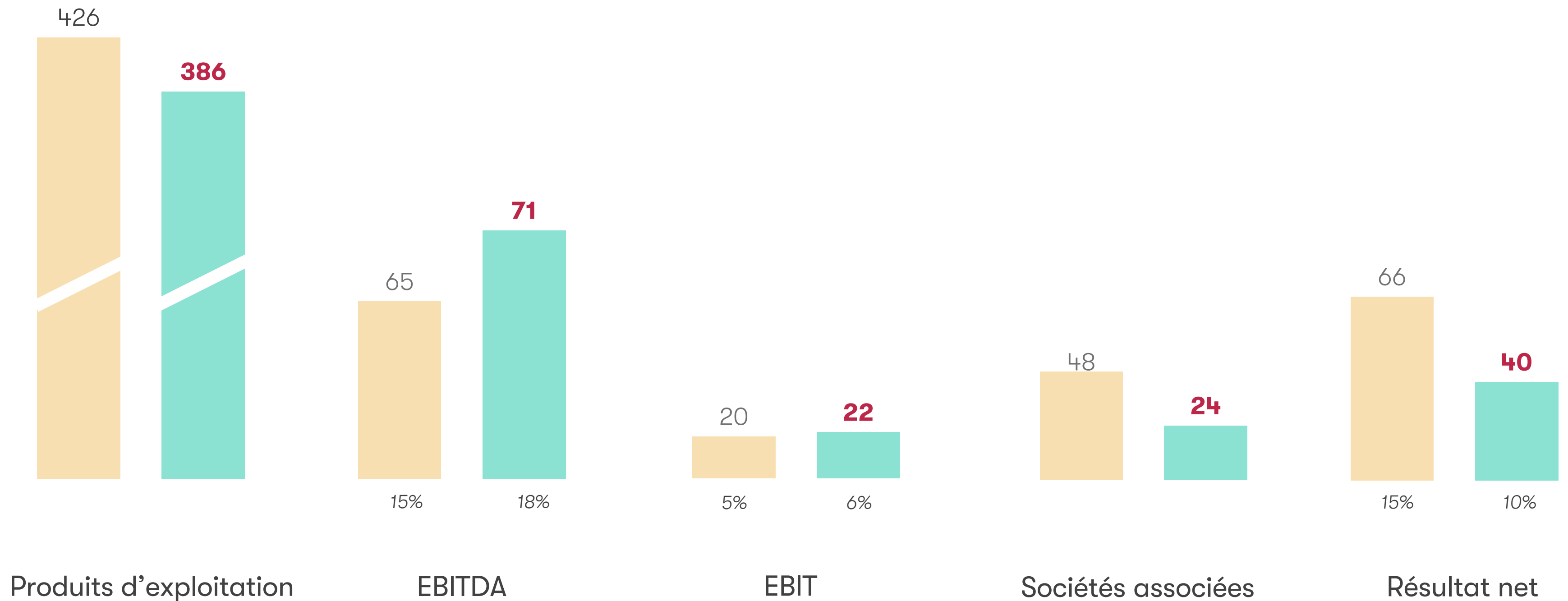
MCHF



Profitabilité opérationnelle en hausse



MCHF



Chiffres semestriels

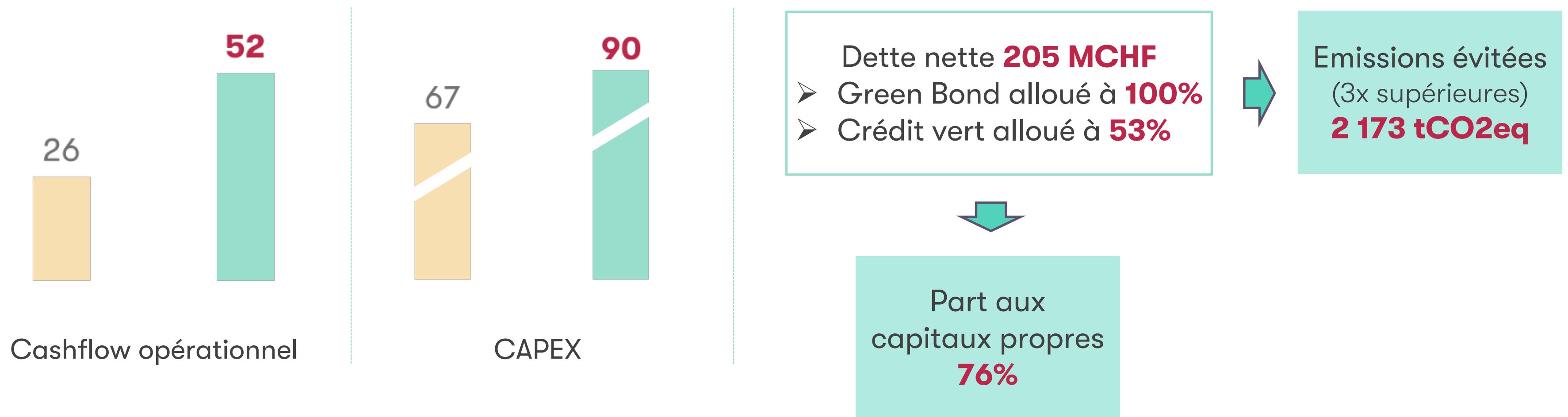
2024

2025

Solide génération de cash et une structure financière robuste



MCHF



Chiffres semestriels

2024

2025

Conclusion

Consolidation et réorganisation



- Adaptation aux effets réglementaires connus, accord électricité UE à clarifier
- Mesures engagées de mitigation et d'efficience
- Un Groupe réorganisé pour anticiper opportunités et défis
- Résultats annuels: EBITDA et EBIT ajustés en ligne avec 2024
- A moyen terme, retour à une performance en ligne avec nos objectifs

Prochains rendez-vous

Calendrier



2026

- Résultats annuels 2025, Lausanne **31 mars 2026**
- Rencontre investisseurs, Zurich **1^{er} avril 2026**
- Assemblée générale des actionnaires **27 mai 2026**

Merci de votre attention



Patrick Bertschy

Directeur Réseaux
Directeur général a.i. jusqu'au 31.08.2025



Nicolas Conne

Directeur Finance et Services