Bilanzmedienkonferenz

Geschäftsjahr 2017

Zürich, 10. April 2018

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Ablauf

- Das Wichtigste in Kürze
- Finanzielle Erläuterungen
- Schwerpunkte 2017
- Umfeld und Ausblick
- Fragerunde und im Anschluss individuelle Interviews
- Abschluss Medienkonferenz und Apéro

Ablauf

- Das Wichtigste in Kürze
- Finanzielle Erläuterungen
- Schwerpunkte 2017
- Umfeld und Ausblick
- Fragerunde und im Anschluss individuelle Interviews
- Abschluss Medienkonferenz und Apéro

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Repower ist auf Kurs

- EBIT deutlich über den Erwartungen
- Umsatz und Gesamtleistung gegenüber Vorjahr gesteigert
- Erfolgreiche Weiterentwicklung Vertriebsgeschäft Italien
- Stärkung und Wertsicherung der Wasserkraft vorangetrieben
- Erfreuliche Entwicklung beim Ausbau von Services und Dienstleistungen
- Kerngeschäft in den Bereichen Produktion und Versorgung operativ erfolgreich betrieben

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Erfreuliches operatives Ergebnis über Erwartungen

ERGEBNIS

- Gesamtleistung 1.8 Mia. CHF
- EBIT 34 MCHF
- Gruppenergebnis 20 MCHF
- Cashflow 43 MCHF

POSITIVE EFFEKTE

- Leichte Erholung Marktpreise
- Erfolgreiche Nutzung Marktopportunitäten
- Substanzieller Beitrag Markt Italien
- Wachsende Erträge Arbeiten für Dritte
- Stabiles Ergebnis im Energieversorgungsgeschäft

STRATEGIE

- Stärkung Vertrieb und Services
- Ausbau KMU-Segment Italien
- Positionierung als Full-Service-Provider
- Digitalisierung als wichtiger Treiber
- Wertsicherung Wasserkraft

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Konsequente Umsetzung der Repower-Strategie

Partnerschaften

Strategische Partnerschaften ausbauen

Partnerin sein für unsere Kunden

Digitalisierung

Innovative und effiziente Lösungen für unsere Kunden, Partner und für uns selber entwickeln

Serviceprovider

Auf Basis unseres Know-hows in Produktion, Netz und Handel führender Serviceprovider werden

Markt Italien

Wachstumsstrategie erfolgreich vorantreiben und Ausbau Marktposition im KMU Segment

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Green Bond zur Refinanzierung des erneuerbaren Kraftwerkparks

- Zwei grüne Schuldscheindarlehen erfolgreich platziert
- Konzentration auf Produktion aus 100 Prozent erneuerbaren Energien
- Umfang: 50 Millionen Euro
- Repower Produktionspark erfüllt die ökologischen Prinzipien (Green Bond Principles)
- Erste Finanzierung dieser Art in der Schweiz
- Auszeichnung mit Green Bond Pioneer Award 2018

Ablauf

- Das Wichtigste in Kürze
- Finanzielle Erläuterungen
- Schwerpunkte 2017
- Umfeld und Ausblick
- Fragerunde und im Anschluss individuelle Interviews
- Abschluss Medienkonferenz und Apéro

«Innovation und Nachhaltigkeit auch beim Portfolio-Management»

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Operatives Ergebnis über Erwartungen

- Operatives Ergebnis in allen Segmenten deutlich über den Erwartungen
- Leicht steigende Marktpreise konnten im 2. Halbjahr 2017 im Markt Schweiz erfolgreich genutzt werden
- Starker Ergebnisbeitrag aus dem Markt Italien, insbesondere durch das Kraftwerk Teverola und Vertrieb
- Weitere Kostenreduktion im Corporate Center
- Umstellung Rechnungslegung von IFRS auf Swiss GAAP FER erfolgreich vollzogen

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Operatives Ergebnis rund 10 Prozent über Vorjahr

MCHF	FY 2017	FY 2016 vor Sonderfaktoren
Gesamtleistung	1’847	1’724
Bruttomarge (Energie)	208	196
EBITDA	79	75
EBIT	34	30
Gruppenergebnis	20	7
FFO (funds from operations)*	72	55
CFO (cash flow from operating activities)	43	78
Investitionen**	32	33
FFO / Nettoverschuldung***	< 0%	< 0%
Nettoverschuldung / EBITDA	0.0	0.2
Eigenkapitalquote	42%	43%
Anzahl Mitarbeitende per 31.12. (FTEs)	578	563

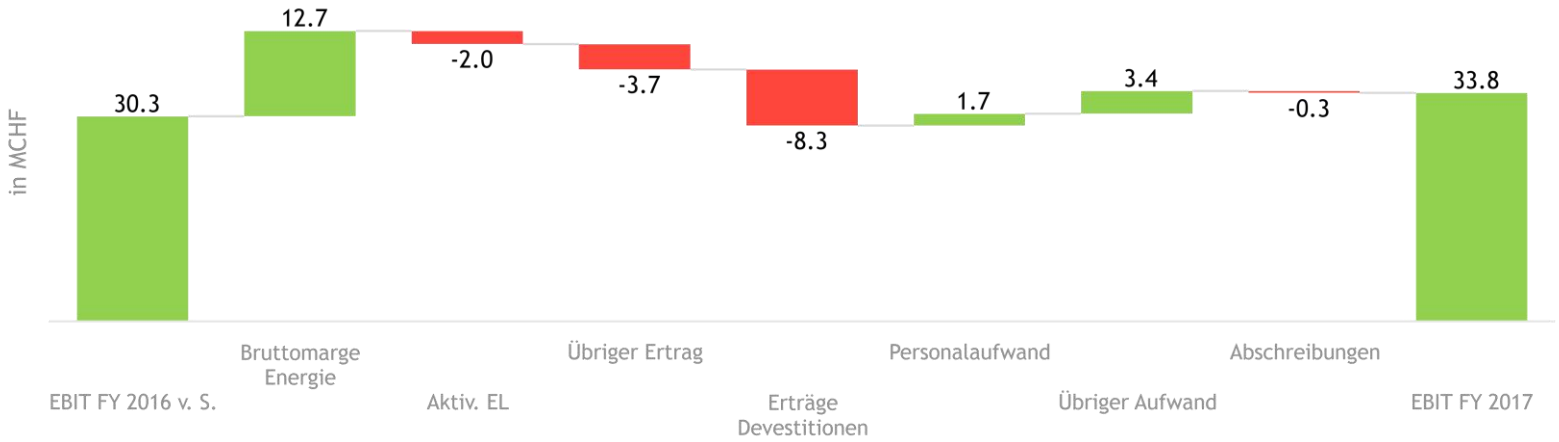
Vergleich mit Vorjahr 2016

- Werte für 2016 korrigiert um Sonderfaktoren
- Werte 2016 nach FER, d.h. beinhalten Effekte aus der FER Umstellung

* FFO = CFO vor Veränderung Nettoumlaufvermögen (ohne Bewertungseffekt Energiederivate) und bezahlte Steuern
** Beinhaltet Investitionen in Sachanlagen (inkl. EL), immaterielle Vermögenswerte und assoziierte Gesellschaften sowie Darlehen mit Investitionscharakter
*** Nettoverschuldung liegt bei -2 MCHF (VJ -9 MCHF), FFO/Nettoverschuldung ist daher kleiner -100%

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Höhere Energiemarge kompensiert durch reduzierte Devestitionen

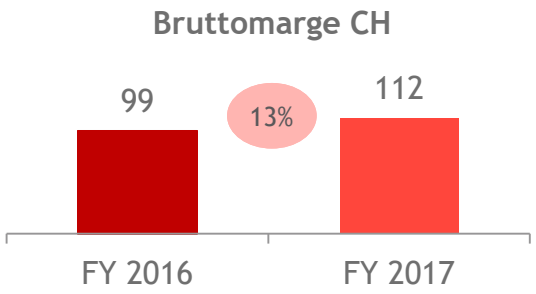


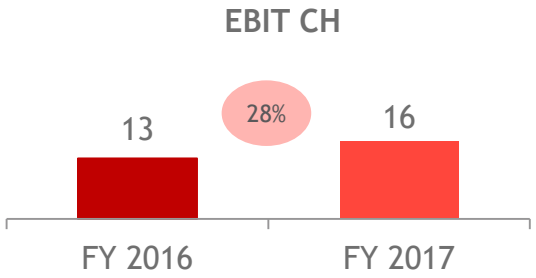
- Deutliche Steigerung der Bruttomarge in der Schweiz durch positive/volatile Marktbedingungen
- Geringere Erlöse aus Devestitionen (VJ 11.2 MCHF Liegenschaften, Gruppengesellschaften)
- Kostenreduktion durch weitere Einsparungen sowie Veräusserung von Gruppengesellschaften

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Stabile Bruttomarge - geringere übrige Erlöse

MCHF





Bruttomarge im Vergleich zum Vorjahreswert verbessert

- Margenanstieg im spekulativen Handelsgeschäft bei volatilem Markt
- Geringere belastende Effekte auf die Marge der langfristigen Positionen wegen positiven Preisentwicklungen
- Grundversorgung von höheren Beschaffungskosten bei tieferen Umsätzen belastet
- Anlagen mit guten Produktionswerten

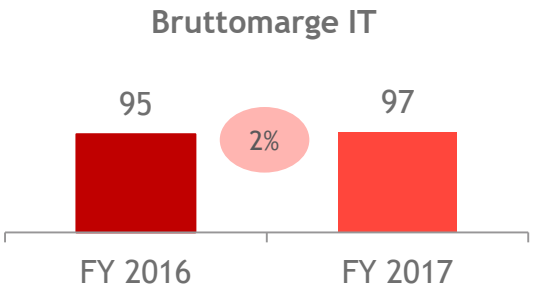
Tiefere Erträge aus Devestitionen werden durch Anstieg der Bruttomarge wettgemacht

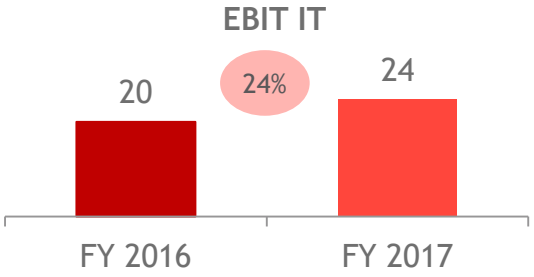
- Betriebsaufwand gegenüber Vorjahr tiefer
- Im Vergleich zum Vorjahr geringere Veräusserungserlöse (-3 MCHF) wie auch tiefere aktivierte Eigenleistungen (-2 MCHF)

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Starkes Ergebnis durch Vermarktung Eigenproduktion und Vertrieb

MCHF





Energiebruttomarge erfreulich gesteigert

- Deutlich über den Erwartungen liegende Ergebnisbeiträge durch das Gaskombikraftwerk Teverola (Verschiebung Wartung)
- Vertrieb: Margen (Strom und Gas) klar über den Erwartungen, u.a. durch geringere Beschaffungs- und Transportkosten
- Trading erzielte unter den Erwartungen liegende Resultate im Stromhandel, welche durch das positive Gasgeschäft nicht kompensiert werden konnten

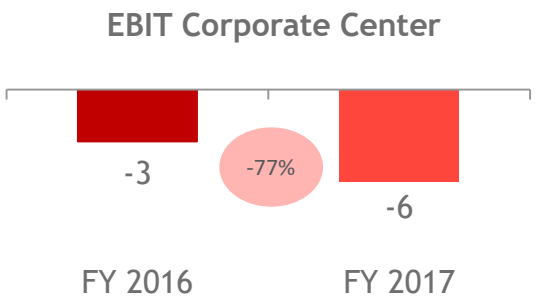
Marktbedingungen und Teverola-Einsatz beeinflussen EBIT

- Höhere Energiemarge bei mittelgrossen Kunden mit direktem Effekt auf operatives Ergebnis
- Tiefere Aufwände für ausstehende Forderungen durch Optimierungen im Forderungsmanagement und durchgeführte Bereinigungen

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Geringere Devestitionen bei Veräusserungen von Liegenschaften

MCHF

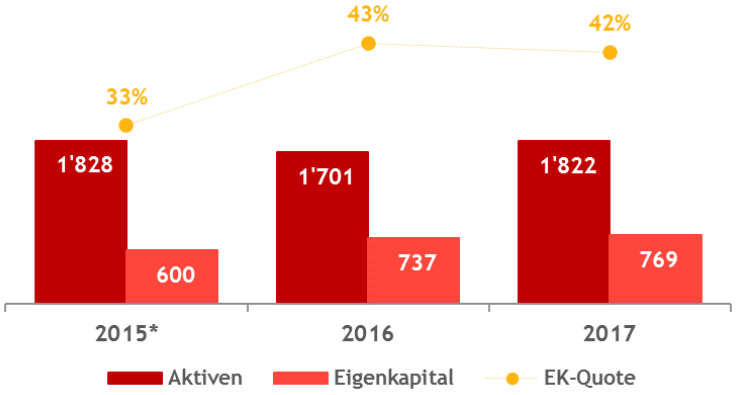


EBIT-Reduktion trotz geringerer Kosten (OPEX)

- Veräusserungen von Gesellschaften und Liegenschaften rückgängig da Zielzustand bald erreicht
- Kostenreduktionen bei Fremdleistungen, Personal- und IT
- Intern verrechnete Leistungen konstant
- Beinhaltet negativen Ergebnisanteil von assoziierten Unternehmen

Eigenkapitalquote stabil, Effekt durch FER-Umstellung

MCHF



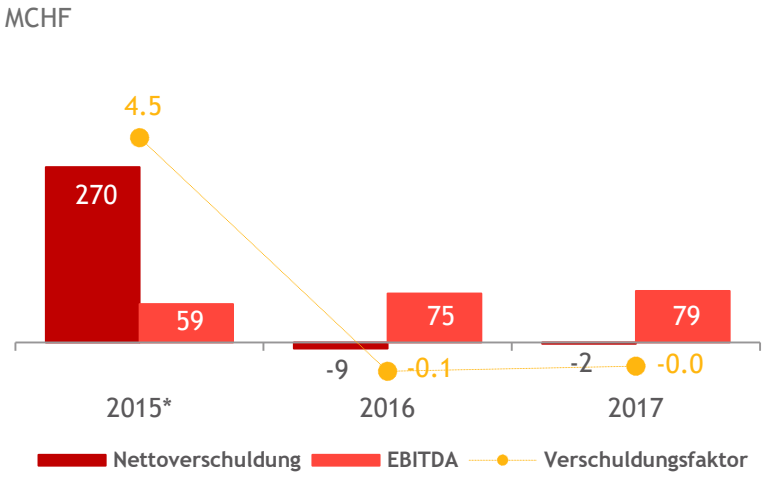
Eigenkapitalquote weiterhin auf hohem Niveau

- Eigenkapitalquote mit 42% innerhalb Zielrange von 35% bis 45%
- Negativer Effekt auf EK durch Umstieg auf Swiss GAAP FER von rund 40 MCHF (per Anfang 2016) resp. -26 MCHF (per Ende 2016)

* Werte 2015 nach IFRS
Werte 2016/2017 nach FER

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Verschuldungsfaktor unter Kontrolle



* Werte 2015 nach IFRS
Werte 2016/2017 nach FER

Nettoverschuldung abgebaut

- Nach wie vor zurückhaltende Investitionsstrategie mit positivem Effekt auf Nettoverschuldung
- Ausbuchung Pensionsrückstellungen mit Umstellung auf FER
- Cash-Effekt durch Verkauf der restlichen 6% von Repartner an EKZ

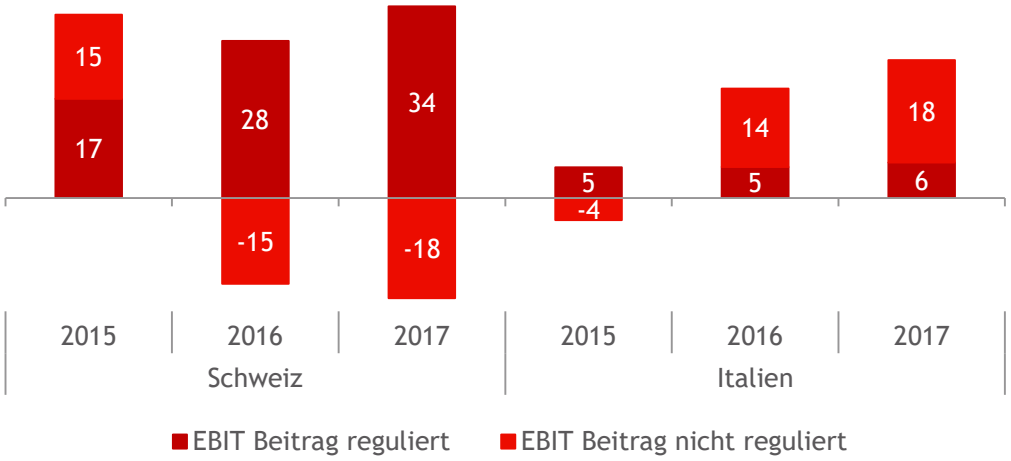
Verschuldungsfaktor weiter reduziert

- Nebst obigen Effekten zusätzliche Entlastung durch deutlich gesteigertes operatives Ergebnis
- Zusätzlich positiver Effekt durch im Vergleich zum Vorjahr deutlich verringerte Zinsaufwände (-10 MCHF)

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Regulierte Ergebnisbeiträge tragen zur Stabilität bei

MCHF

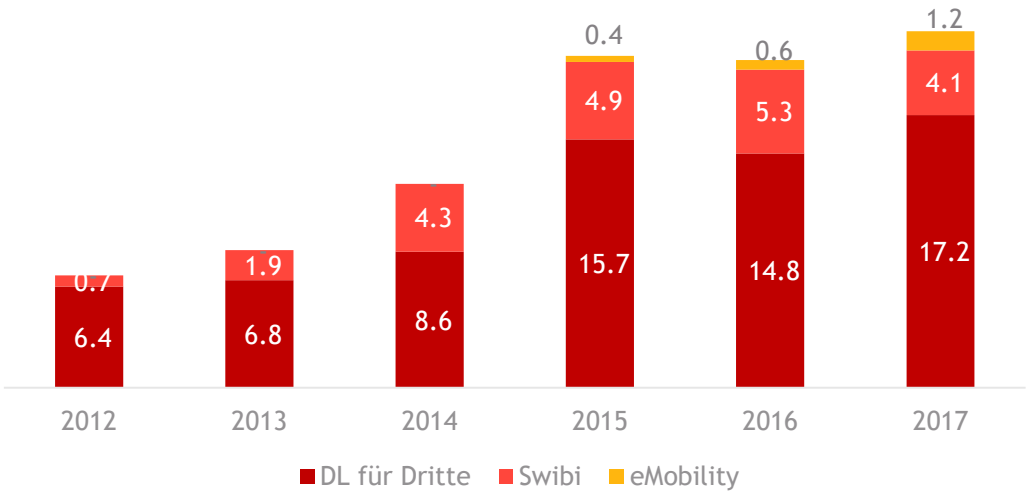


- Anstieg regulierter EBIT-Beitrag bedingt durch höhere Netzentgelte sowie Zunahme bei der Netznutzung in der Schweiz
- Höhere Produktionsvolumen in der Schweiz sowie in Italien wirken sich ebenfalls positiv auf den regulierten EBIT-Beitrag aus

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Zunehmende Bedeutung der Erträge aus dem Nicht-Energiegeschäft

MCHF

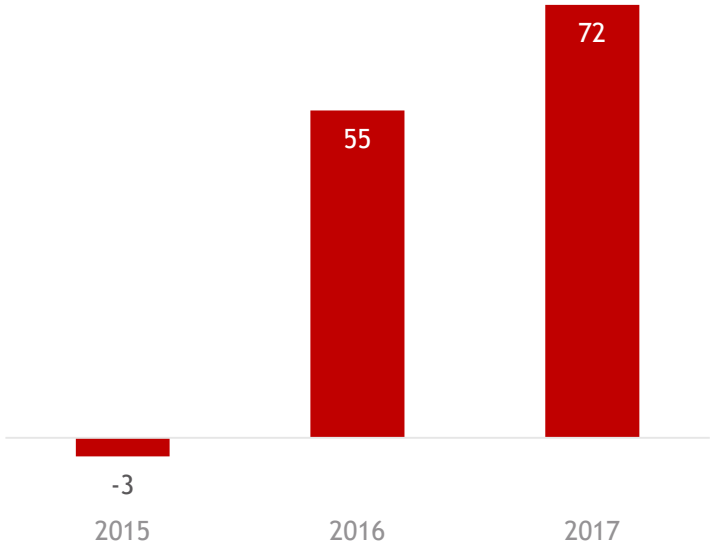


- Erträge bei den Dienstleistungen für Dritte konnten wiederum gesteigert werden, dies durch eine gute Auftragsauslastung und konkurrenzfähige Angebote
- Wegfall Erträge aus Kabelnetzbetrieb (in Abbildung nicht enthalten) konnten damit kompensiert werden
- Erträge im eMobility Geschäft noch im kleinen Umfang aber mit deutlichem Wachstum für Schweiz und Italien
- Tiefere Umsätze bei Swibi durch neue Preisbildung im Bereich Datenmanagement

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Funds from operations (FFO) gesteigert

MCHF

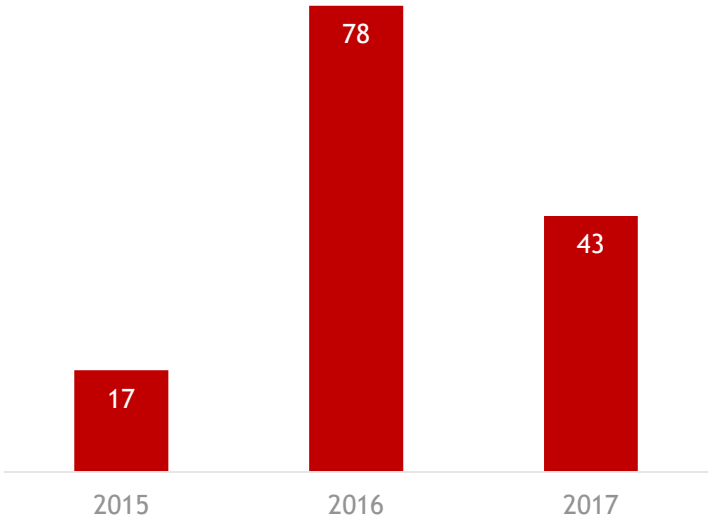


- Anstieg beim FFO, dies vor allem bedingt durch eine im 2017 höhere Bruttomarge (+12 MCHF).
- FFO 2016 beinhaltet Effekt aus Bereinigung überfällige Forderungen (-22 MCHF, korrigiert über Veränderung NUV)
- 2016 wirkten sich die Devestitionen zwar positiv auf das operative Ergebnis aus (11 MCHF), der Liquiditätseffekt (16 MCHF) ist hingegen nicht im FFO sondern im Cashflow aus Investitionstätigkeit enthalten
- Im 2017 höhere übrige Finanzausgaben für Währungsabsicherung (-6 MCHF)

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Cashflow aus Geschäftstätigkeit belastet durch NUV-Effekte

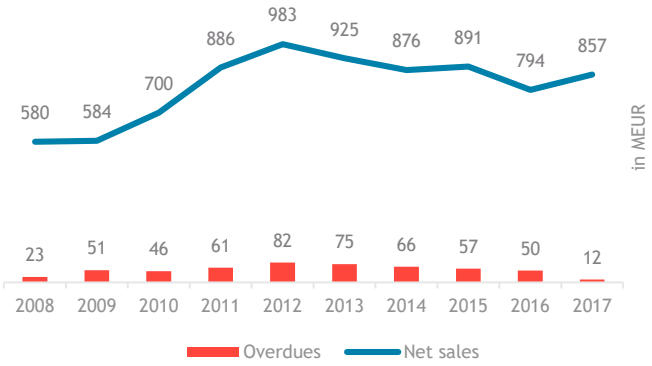
MCHF



- Negativer Effekt durch Aufbau von Vorräten im 2017 (-8 MCHF für Gas und Herkunftsnachweise)
- Deutliche Zunahme der Energievolumen v.a. in Italien, welche zu einem wesentlichen Teil Ende Jahr abgegrenzt aber noch nicht vereinnahmt wurden (Effekt rund -30 MCHF)
- Dadurch negativer operativer Cashflow in Italien (-13 MCHF)
- Durch optimierte Rechnungsstellung ist für 2018 mit einem positiven Effekt von 15-20 MCHF zu rechnen

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Überfällige Forderungen (NPL) bereinigt und massiv reduziert



New payment schedules and credit collection processes

Überfällige Forderungen auf vernünftigem Niveau

- Anwendung von Bonitätschecks bei Neuverhandlungen von Kundenverträgen sowie optimierte Prozesse im Forderungsmanagement führten zu einer signifikanten Reduktion von überfälligen Forderungen (NPL) seit 2012
- 2016 wurde das NPL Portfolio mittels einer substanziellen Erhöhung der entsprechenden Rückstellung wertgemindert
- Mit dem Verkauf eines Grossteils des NPL Portfolios fand 2017 eine komplette Bereinigung statt (ohne wesentliche Belastung der Erfolgsrechnung)
- Wiederkehrende zukünftige Aufwände für überfällige Forderungen (Delkredere) konnten deutlich reduziert und gleichzeitig stabilisiert werden

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Wechsel von IFRS zu Swiss GAAP FER

- Gründe für den Wechsel:
  - Zunehmende Komplexität
  - Ungleichgewicht von Aufwand und Ertrag
  - Mehrkosten
- Prinzip «true and fair view» auch bei Swiss GAAP FER
- Umstellung rückwirkend per Anfang 2017
- Transparente Finanzberichterstattung und Vergleichbarkeit garantiert

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Eigenkapitalbrücke IFRS -> Swiss GAAP FER per Ende 2016

TCHF	2016	
Eigenkapital nach IFRS	**763'422**	
Anpassungen nach Swiss GAAP FER		
Anschluss- und Netzkostenbeiträge	-65'552	Dauerleistung der Repower Netzzugang nun als Verpflichtung bilanziert und über die Zeit amortisiert
Personalvorsorge	45'381	Auflösung IAS 19, Einbuchung AGBR und TFR Italien
Rückstellungen Gratisenergie	13'400	Verpflichtung entsteht aus einem noch zu erfüllenden Vertrag und wird nicht mehr passiviert
Aktionärsdarlehen	-8'812	Das erhaltene Aktionsdarlehen der Junior Partner der Repartner wird nun zum Nominalwert erfasst
Goodwill/Kundenliste	-1'433	Der Goodwill/Kundenliste der Vendita ist bereits vollständig abgeschrieben
Cashflow Hedge	1'406	Der Zinsswap mit Ablaufdatum 11.12.2020 qualifiziert als Cashflow Hedge und wird nicht bilanziert
Beteiligungen	-4'230	Effekt AKEB, KHR at cost, Wegfall IAS 19 SES, Einbezug GEAG zum anteiligen Eigenkapital, Ausbuchung Aerochetto
Lineare Amortisation Unterschiedsbeträge	-111	Lineare Amortisation Unterschiedsbeträge anstatt Effektivzinsmethode
Latente Ertragssteuern auf Verlustvorträge	-9'163	Keine Aktivierung von latenten Steuern auf Verlustvorträge
Latente Ertragssteuern	2'627	Latenter Steuereffekt auf die obigen Anpassungen
Total Anpassungen FER	**-26'487**	
Eigenkapital nach Swiss GAAP FER	**736'935**	

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Erfolgswirksame Effekte IFRS -> Swiss GAAP FER für 2016

TCHF	2016
Gruppenergebnis nach IFRS	-12'753
Anpassungen nach Swiss GAAP FER	
Anschluss- und Netzkostenbeiträge	850
Personalvorsorge	2'681
Rückstellungen Gratisenergie	-100
Aktionärsdarlehen	-159
Goodwill/Kundenliste	349
Cashflow Hedge	-307
Beteiligungen	109
Lineare Amortisation Unterschiedsbeträge	76
Abgangserfolge	747
Latente Ertragssteuern	7'486
Total Anpassungen FER	**11'732**
Gruppengewinn nach Swiss GAAP FER	-1'021

- Positive Effekte auf Stufe EBIT in etwa kompensiert durch Umgliederung Erfolg Assoziierte (2017 bei –3.4 MCHF)
- Grösste Einflüsse durch Elimination Effekt IAS 19 (PK) sowie Anpassung & Korrektur latenter Steuern

Ablauf

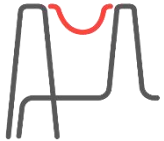
- Das Wichtigste in Kürze
- Finanzielle Erläuterungen
- Schwerpunkte 2017
- Umfeld und Ausblick
- Fragerunde und im Anschluss individuelle Interviews
- Abschluss Medienkonferenz und Apéro

«Wir gestalten die Energiezukunft aktiv mit»
REPOWER
Unsere Energie für Sie.
EASYASSET

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Zukunftsgerichtetes Management des Energiegeschäftes

Versorgungssicherheit erhalten



- Ausbau und Wartung der Netze als Grundvoraussetzung
- Investitionen ins Verteilnetz: 22.7 MCHF
- Unterhalt Verteilnetz: 21.6 MCHF
- Netzverstärkung im Raum Landquart

Erhalt der Wasserkraft

- Investitionen zum Erhalt der eigenen Anlagen: 5.8 MCHF
- Umsetzung Partnerstrategie mit Repartner Produktions AG
- Projekt «Chlus»: Konzessions-genehmigungsverfahren
- Kredit erhalten für Optimierungsarbeiten an den Anlagen im unteren Puschlav

Angebot für andere EVU

- Zunehmende Komplexität und steigende Anforderungen
- Repower als Partnerin für andere EVU
- Produktionsdienstleistungen
- Netzdienstleistungen
- Energie- und Handelsdienstleistungen

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Digitalisierung als Treiber neuer Lösungen

EASY ASSET

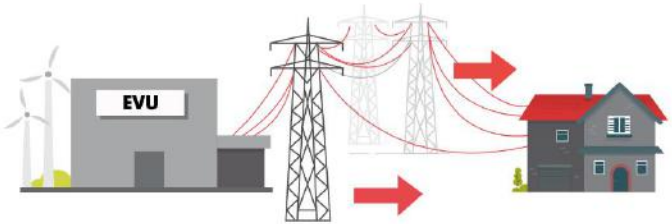
SMARTPOWER

ENERGYSPACE

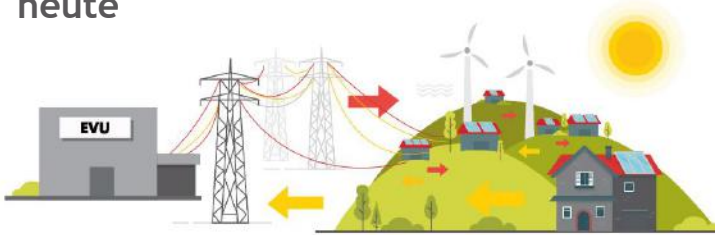
DIREKTVERMARKTUNG

SMARTPOWER als Antwort auf neue Anforderungen beim Energieverbrauch

früher



heute



- Produktion von zentral zu dezentral
- Durch Photovoltaik wird der Kunde zum Produzenten
- Trend zur Selbstversorgung
- Höherer Leistungsbedarf durch Elektromobilität
- Einbindung des Kunden
- Kostenoptimierung durch Steuerung Stromverbrauch
- Speicherung erneuerbarer Energien

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

als Grosskunde für EASYASSET gewonnen

«Mit EASYASSET können wir unsere Anlagen optimal und nachhaltig bewirtschaften und gewinnen an Effizienz.»

Urs Deragisch, Leiter Sicherungsanlagen/Automation bei RHB

Projektleiter Sicherungsanlagen
«Mit EASYASSET sind alle Daten zentral abgelegt und einfach zu finden»

Aussendienst
«Das Tool bietet eine einfache Handhabung und sämtliche Fotos werden zentral gespeichert und sind daher einfach zu finden»

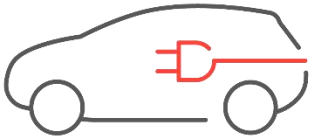
EASYASSET

Fachmeister
«Rasche Übersicht über den Status der Unterhaltsarbeiten und den erfassten Mängeln und Pendenzen»

Administrator
«Einfache und effiziente Bearbeitung von Checklisten»

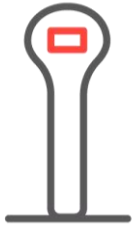
REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Repower behauptet sich im liberalisierten italienischen Markt



ELEKTROMOBILITÄT

- Ladenetzwerk «Ricarica 101» im letzten Jahr mehr als verdoppelt
- Rund 200 Unternehmen sind Teil des Netzwerks
- Über 550 Ladestationen im Repower-Ladenetzwerk Italien



INNOVATION & DESIGN

- Markteinführung FOCUS CLICK für effizientes Energiemanagement bei KMU
- Künstlerische Zusammenarbeit mit Michele Tranquillini
- 43 Prozent mehr Abschlüsse mit DIODA, der Lösung für intelligente LED-Beleuchtung

LIBERALISIERTER MARKT

- Seit 2006 im geöffneten Markt tätig
- Flächendeckender Kundenservice mit rund 600 Beratern
- 4’000 Neukunden mit Strom beliefert

«PLUG’N ROLL – die Nummer 1 in Graubünden»

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Repower erweitert Angebot an Elektromobilitäts-Lösungen

E-LOUNGE – eine multifunktionale Sitzbank, deren Bestandteile grösstenteils aus der Region Valposchiavo stammen

ETREL und WALLBOX – neue White-Label-Lademöglichkeiten für den Home und Business-Gebrauch

«Vom EVU fürs EVU – Full-Service-Provider für unsere Kunden»

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Repower im Einsatz für EVU, Gemeinden & Industriekunden

Netz- und Produktionsanlagen

- AECB Brusio
- Gemeinde Disentis
- EW Maienfeld
- Gemeinde Jenins
- IECP Poschiavo
- Gemeinde Zuoz
- Kraftwerk Martina
- Kraftwerk Martina
- Papierfabrik Landquart
- Schaltanlage Avegno
- Schaltanlage Pradella
- 11 Unterwerke von Mittel- bis Nordbünden
- Diverse Grossprojekte für Swissgrid
- …

Handel

- Rund 3 TWh Energielieferungen im 2017 an EVU und Industriekunden
- Europaweite Zusammenarbeit mit ca. 200 Handelspartnern
- Stromlieferung für ca. 65 EVU in der CH
- Starker Ausbau der Handelsdienstleistungen wie Bilanzgruppen- und Portfoliomanagement
- …

Ablauf

- Das Wichtigste in Kürze
- Finanzielle Erläuterungen
- Schwerpunkte 2017
- Umfeld und Ausblick
- Fragerunde und im Anschluss individuelle Interviews
- Abschluss Medienkonferenz und Apéro

«Repower ist gerüstet für die Energiezukunft»
REPOWER
Unsere Energie für Sie.

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

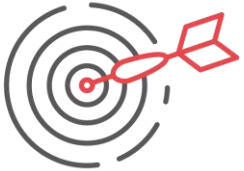
Zuversichtlicher Blick nach vorn, Herausforderungen bleiben

UMFELD UND MARKT

- Zunehmende Volatilität der Marktpreise
- Marktbedingungen bleiben herausfordernd
- Diverse politische Diskussionen prägen auch 2018
- Leichte Verbesserung EUR/CHF-Wechselkurs

STRATEGIE

- Konsequente Ausrichtung auf Vertrieb und Services
- Weiterentwicklung innovativer Produkte
- Erhalt Wasserkraftanlagen
- Ausbau KMU Markt Italien



ERGEBNISSE

- Erwartetes operatives Ergebnis leicht tiefer als 2017
- Stabile Kapitalbasis
- Wechselkurs EUR/CHF und Marktpreise bleiben wichtigste Treiber für das Ergebnis
- Regulierte Beiträge und neue Produkte stützen das Ergebnis

Ablauf

- Das Wichtigste in Kürze
- Finanzielle Erläuterungen
- Schwerpunkte 2017
- Umfeld und Ausblick
- Fragerunde und im Anschluss individuelle Interviews
- Abschluss Medienkonferenz und Apéro

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Nächste Termine

▪ Generalversammlung 2018	16. Mai 2018
▪ Halbjahresergebnisse 2018	22. August 2018
▪ Analystengespräch 2018	30. Oktober 2018
▪ Bilanzmedienkonferenz 2019	9. April 2019
▪ Generalversammlung 2019	15. Mai 2019

Ablauf

- Das Wichtigste in Kürze
- Finanzielle Erläuterungen
- Schwerpunkte 2017
- Umfeld und Ausblick
- Fragerunde und im Anschluss individuelle Interviews
- Abschluss Medienkonferenz und Apéro

Besten Dank!
REPOWER
Unsere Energie für Sie.