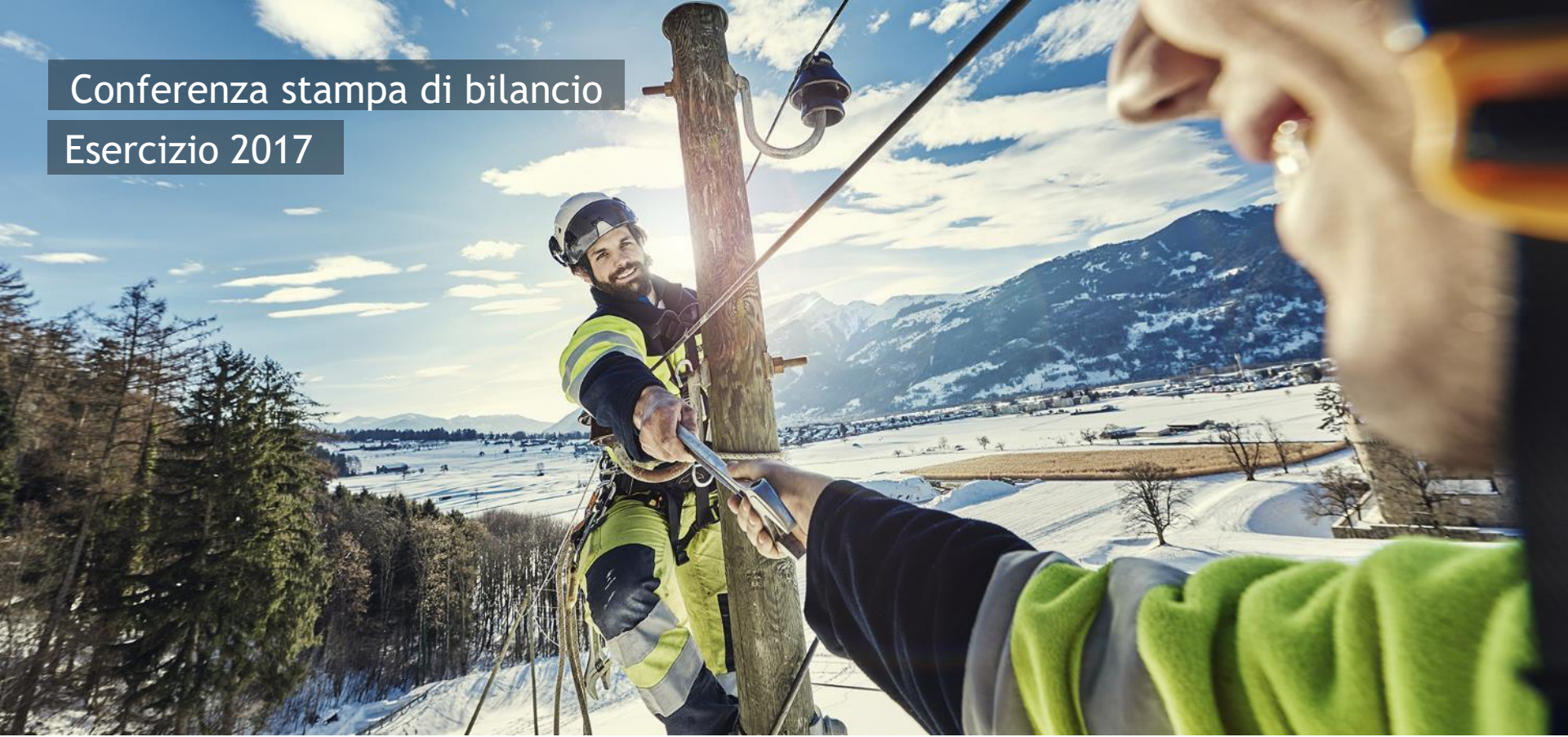
Conferenza stampa di bilancio

Esercizio 2017



Zurigo, 10 aprile 2018

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Programma

- Dati principali in breve
- Aspetti finanziari
- Punti principali 2017
- Contesto e prospettive
- Sessione di domande e a seguire interviste individuali
- Chiusura della conferenza stampa e aperitivo

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Programma

- Dati principali in breve
- Aspetti finanziari
- Punti principali 2017
- Contesto e prospettive
- Sessione di domande e a seguire interviste individuali
- Chiusura della conferenza stampa e aperitivo

Repower rispetta gli impegni

- EBIT nettamente sopra le aspettative
- Fatturato e totale ricavi incrementati rispetto al 2016
- Ulteriore sviluppo positivo dell'attività di vendita in Italia
- Ulteriore rafforzamento e mantenimento del valore della produzione idroelettrica
- Sviluppi soddisfacenti nell'ampliamento dei servizi
- Gestione operativa positiva del core business nei settori Produzione e Approvvigionamento

Risultato operativo soddisfacente, oltre le attese

RISULTATO

- Totale ricavi 1,8 mld CHF
- EBIT 34 mln CHF
- Risultato netto dell'esercizio 20 mln CHF
- Cash flow 43 mln CHF

EFFETTI POSITIVI

- Leggera ripresa dei prezzi di mercato
- Opportunità di mercato sfruttate con successo
- Contributo sostanziale del Mercato Italia
- Ricavi crescenti dai lavori per terzi
- Risultato stabile nelle attività di approvvigionamento energetico

STRATEGIA

- Rafforzamento di Vendite e Servizi
- Potenziamento del segmento PMI in Italia
- Posizionamento come full service provider
- Digitalizzazione come motore importante
- Mantenimento del valore della produzione idroelettrica

Attuazione coerente della strategia di Repower

Partnership

Potenziare le partnership strategiche

Essere partner per i nostri clienti

Digitalizzazione

Sviluppare soluzioni efficienti e innovative per i nostri clienti, i nostri partner e Repower

Fornitore di servizi

Diventare un fornitore leader di servizi grazie al know-how in ambito di produzione, reti di distribuzione e trading

Mercato Italia

Portare avanti la strategia di crescita e rafforzare la nostra posizione di mercato nel segmento delle PMI

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Green Bond per rifinanziare il parco centrali fonti rinnovabili

- Emissione di due obbligazioni «verdi»
- Concentrazione sulla produzione al 100 per cento da energia rinnovabile
- Importo: 50 milioni di euro
- Il parco produttivo di Repower è conforme ai principi ecologici (Green Bond Principles)
- Primo finanziamento di questo tipo in Svizzera
- Repower premiata con il Green Bond Pioneer Award 2018

Programma

- Dati principali in breve
- Aspetti finanziari
- Punti principali 2017
- Contesto e prospettive
- Sessione di domande e a seguire interviste individuali
- Chiusura della conferenza stampa e aperitivo

«Innovazione e sostenibilità anche nella gestione del portafoglio»
REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Risultato operativo oltre le attese

- Risultato operativo nettamente superiore alle attese in tutti i segmenti
- Nel 2° semestre 2017 il Mercato Svizzera ha sfruttato positivamente i prezzi di mercato leggermente in ripresa
- Forte contributo al risultato dal Mercato Italia, in particolare dalla Centrale Teverola e dalle attività di vendita
- Ulteriore riduzione dei costi nel Corporate Center
- Passaggio dalla contabilità IFRS alle norme Swiss GAAP FER completato con successo

Risultato operativo del 10% ca. superiore all'esercizio precedente

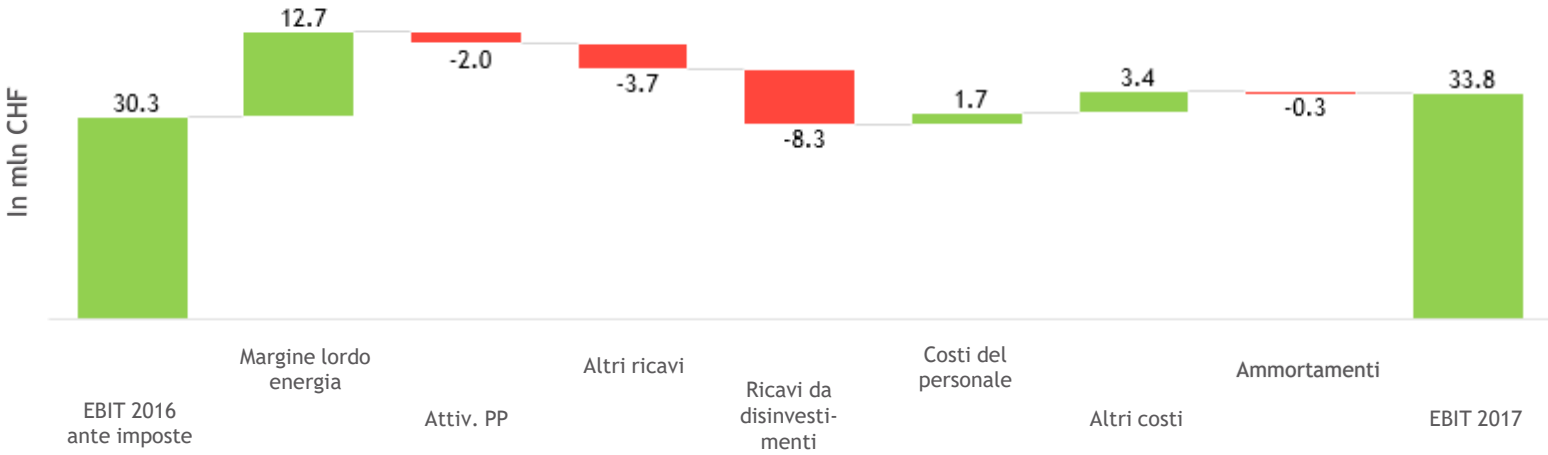
mln CHF	2017	2016 al netto di fattori straordinari
Totale ricavi	1.847	1.724
Margine lordo (energia)	208	196
EBITDA	79	75
EBIT	34	30
Risultato netto dell'esercizio	20	7
FFO (funds from operations)*	72	55
CFO (cash flow da attività operative)	43	78
Investimenti**	32	33
FFO / Indebitamento netto***	< 0%	< 0%
Indebitamento netto / EBITDA	0,0	0,2
Quota patrimonio netto	42%	43%
N. di dipendenti al 31.12 (FTE)	578	563

Confronto con l'esercizio 2016

- Valori 2016 al netto di fattori straordinari
- Valori 2016 con effetti derivanti dal passaggio alla norme FER

* FFO = CFO prima della variazione dell'attivo circolante netto (senza effetto della valutazione dei derivati energetici) e delle imposte pagate
** Comprende investimenti in immobilizzazioni materiali (incl. prestazioni proprie), attività immateriali e società collegate nonché prestiti con carattere di investimento
*** L'indebitamento netto si attesta a -2 mln CHF (2016: -9 mln CHF), FFO/indebitamento netto è pertanto inferiore a -100%

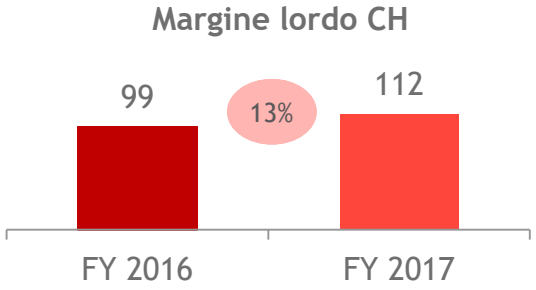
Margine superiore compensato da disinvestimenti ridotti

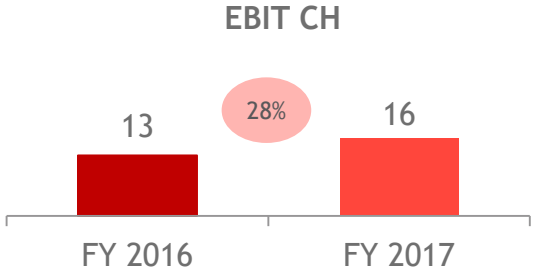


- Aumento netto del margine lordo in Svizzera grazie a condizioni del mercato positive/volatili
- Ricavi inferiori da disinvestimenti (2016: 11,2 mln CHF immobili, società del Gruppo)
- Riduzione dei costi attraverso ulteriori risparmi e la vendita di società del Gruppo

Margine lordo stabile – altri ricavi ridotti

in mln CHF





Margine lordo migliorato rispetto all'anno precedente

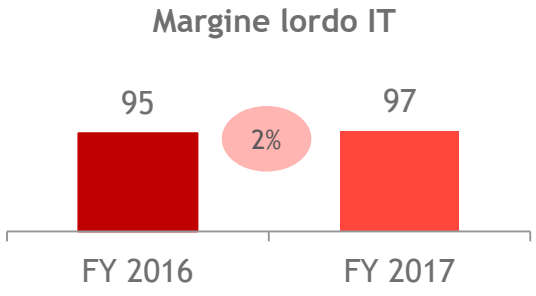
- Aumento del margine nel trading speculativo in un mercato volatile
- Minori effetti gravosi sul margine delle posizioni a lungo termine a causa del trend positivo dei prezzi
- Approvvigionamento di base gravato da costi maggiori per l'acquisto di energia con ricavi inferiori
- Impianti con buoni valori di produzione

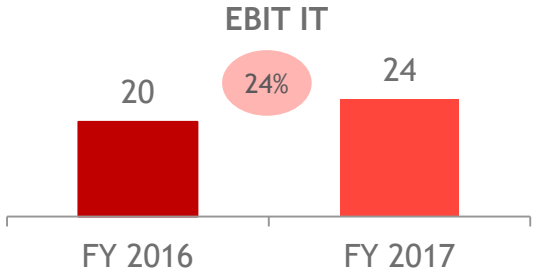
Ricavi più bassi da disinvestimenti compensati dall'aumento del margine lordo

- Oneri operativi più bassi rispetto all'anno precedente
- Proventi da cessioni (-3 mln CHF) e prestazioni proprie capitalizzate (-2 mln CHF) più bassi rispetto all'anno precedente

Forte risultato grazie a commercializzazione produzione e Vendita

in mln CHF





Buon aumento del margine lordo dell'energia

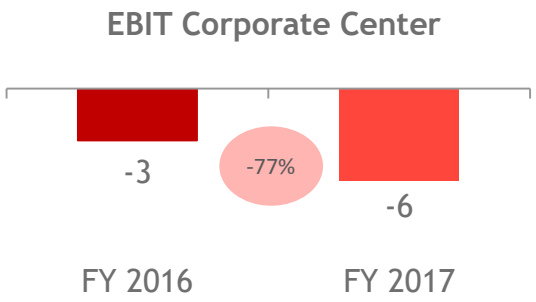
- Contributi al risultato nettamente superiori alle attese con la centrale a ciclo combinato gas-vapore Teverola (manutenzione rinviata)
- Vendita: margini (energia elettrica e gas) chiaramente sopra le aspettative, tra l'altro grazie a costi inferiori di approvvigionamento e trasporto
- Il Trading ha conseguito nel commercio di energia elettrica risultati inferiori alle attese che non sono stati compensati dai risultati positivi nel commercio del gas

Condizioni di mercato e utilizzo di Teverola influenzano l'EBIT

- Margine superiore nei clienti di dimensioni medie con effetto diretto sul risultato operativo
- Spese più basse per crediti in sofferenza grazie all'ottimizzazione del recupero crediti e alle rettifiche effettuate

Disinvestimenti inferiori per cessione di immobili

in mln CHF

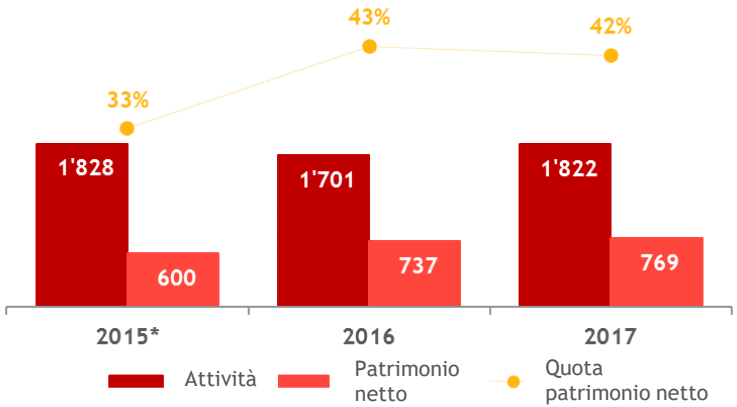


Riduzione dell'EBIT nonostante costi inferiori (OPEX)

- Vendite di società e immobili retroattive in quanto è stato quasi raggiunto il livello target
- Riduzione di costi per prestazioni di terzi, personale e IT
- Prestazioni conteggiate internamente costanti
- È compreso il risultato negativo di imprese collegate

Quota del patrimonio netto stabile, effetto del passaggio alle norme FER

in mln CHF



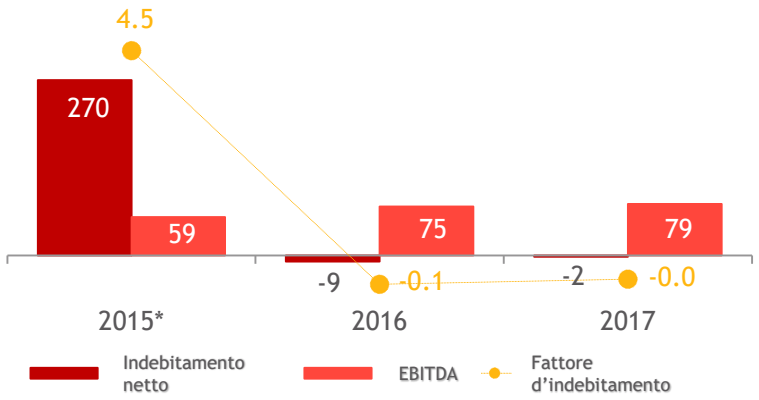
Quota del patrimonio netto a un livello ancora alto

- Quota del patrimonio netto (42%) entro il range target di 35-45%
- Effetto negativo sul capitale netto a causa del passaggio a Swiss GAAP FER per rispettivamente 40 mln CHF circa
  (a inizio 2016) e -26 mln CHF (a fine 2016)

* Valori 2015 secondo IFRS
Valori 2016/2017 secondo FER

Fattore d'indebitamento sotto controllo

in mln CHF



* Valori 2015 secondo IFRS
Valori 2016/2017 secondo FER

Indebitamento netto abbattuto

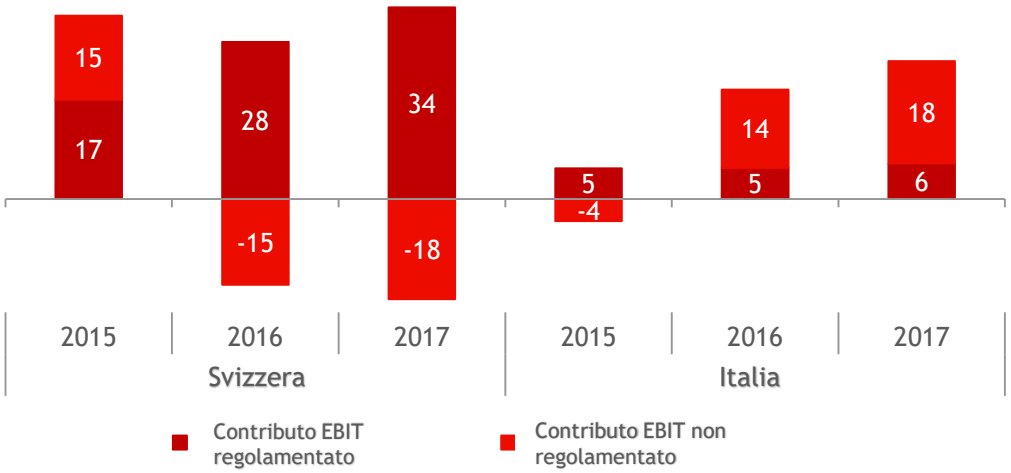
- Strategia d'investimento ancora prudente con effetto positivo sull'indebitamento netto
- Eliminazione del fondo pensioni con passaggio alle norme FER
- Effetto cash con la vendita del restante 6% di Repartner a EKZ

Fattore d'indebitamento ulteriormente ridotto

- Oltre agli effetti già menzionati, ulteriore alleggerimento grazie a un risultato operativo nettamente maggiore
- Ulteriore effetto positivo grazie a interessi passivi nettamente ridotti rispetto all'anno precedente (-10 mln CHF)

Contributi al risultato regolamentati contribuiscono alla stabilità

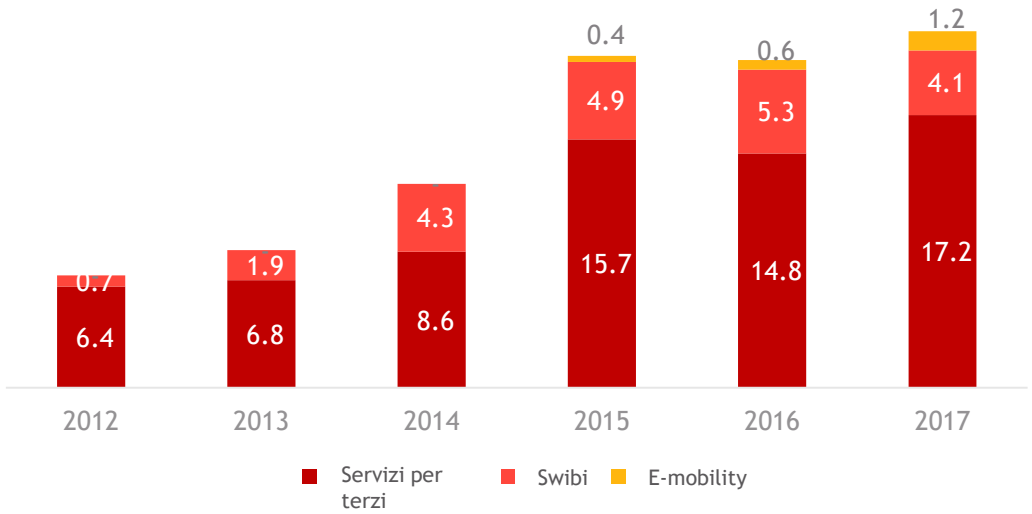
in mln CHF



- Aumento del contributo all'EBIT regolamentato condizionato da maggiori costi di rete e dall'aumento dell'utilizzo della rete in Svizzera
- Anche i maggiori volumi di energia prodotta in Svizzera e in Italia hanno un effetto positivo sul contributo all'EBIT regolamentato

Crescita dei ricavi da attività non connesse al commercio di energia

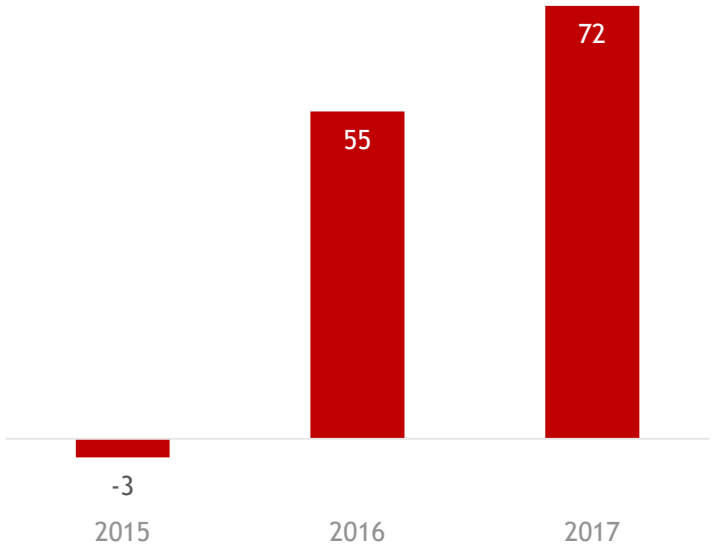
in mln CHF



- I ricavi dai servizi per terzi sono stati ancora aumentati grazie a un buon volume di ordini e a offerte concorrenziali
- La mancanza di ricavi dovuta all'alienazione della gestione della rete cablata (non indicati in figura) è stata compensata
- Ricavi ancora bassi nel settore dell'e-mobility ma in netta crescita per Svizzera e Italia
- Fatturati più bassi per Swibi a causa della nuova formazione dei prezzi nel settore della gestione dati

Funds from operations (FFO) aumentati

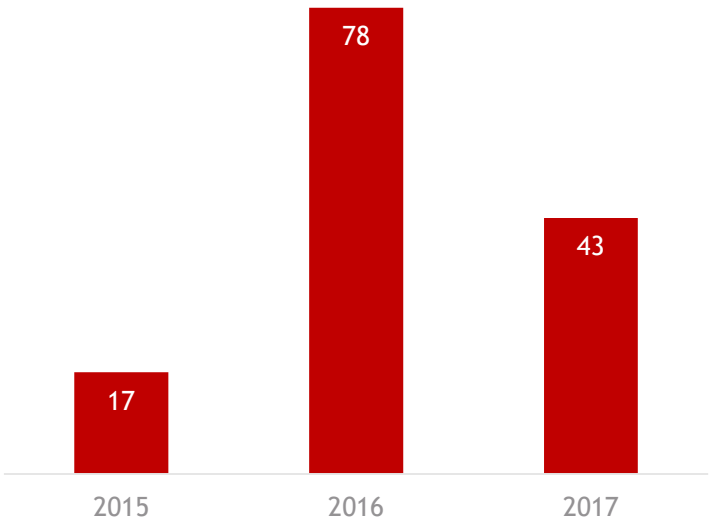
in mln CHF



- Aumento degli FFO, condizionato soprattutto da un margine lordo superiore nel 2017 (+12 mln CHF).
- Gli FFO 2016 comprendono l'effetto dovuto alla rettifica dei crediti in sofferenza (-22 mln CHF, corretta per variazione NUV)
- Nel 2016 i disinvestimenti hanno avuto un effetto positivo sul risultato operativo (11 mln CHF), mentre l'effetto sulla liquidità (16 mln CHF) non è contenuto negli FFO bensì nel Cash flow da attività di investimento
- Aumento nel 2017 di altre spese finanziarie per copertura valutaria (-6 mln CHF)

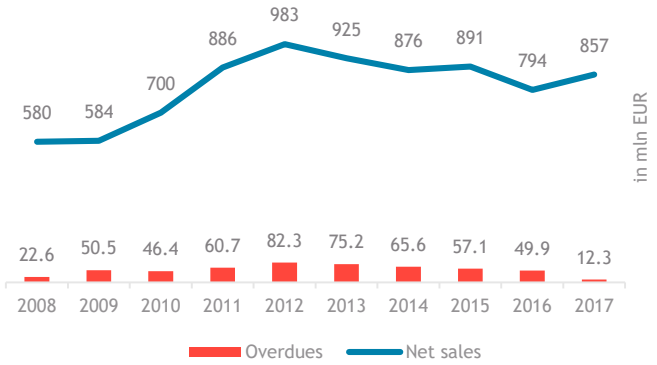
Cashflow da attività operativa condizionato da effetti NWC

in mln CHF



- Effetto negativo per la costituzione di scorte nel 2017 (-8 mln CHF per gas e certificati di origine)
- Aumento netto del volume delle vendite di energia elettrica, soprattutto in Italia, che a fine anno è stato in gran parte iscritto nei ratei e risconti ma non ancora incassato (effetto circa -30 mln CHF)
- Ne consegue un cash-flow operativo negativo in Italia (-13 mln CHF)
- Grazie alla fatturazione ottimizzata, per il 2018 si prevede un effetto positivo di 15-20 mln CHF

Crediti in sofferenza (NPL) rettificati e fortemente ridotti



Crediti in sofferenza a un livello accettabile

- L'applicazione di verifiche della solvibilità per nuove trattative di contratti con i clienti e i processi ottimizzati nel recupero crediti hanno condotto a un calo significativo dei crediti in sofferenza (NPL) dal 2012
- Nel 2016 il portafoglio NPL ha subìto una riduzione del valore con un sostanziale aumento dei corrispondenti accantonamenti
- Con la vendita della maggior parte del portafoglio NPL, nel 2017 è stata portata a termine una rettifica completa (senza un onere sostanziale sul conto economico)
- I costi ricorrenti futuri per crediti in sofferenza (delcredere) sono stati fortemente ridotti e contemporaneamente stabilizzati

Passaggio da IFRS a Swiss GAAP FER

- Motivi per il passaggio:
  - crescente complessità
  - squilibrio tra costi e ricavi
  - maggiori costi
- Principio «true and fair view» anche nelle norme Swiss GAAP FER
- Passaggio con effetto retroattivo a inizio 2017
- Rendicontazione finanziaria trasparente e comparabilità garantita

Equity bridge IFRS -> Swiss GAAP FER a fine 2016

in migliaia di CHF	2016	
Patrimonio netto secondo IFRS	**763.422**	
Adeguamenti secondo Swiss GAAP FER		
Contributi di allacciamento e costi di rete	-65.552	La potenza costante dell'accesso alla rete di Repower è iscritta a bilancio come debito e ammortizzata nel tempo
Previdenza del personale	45.381	Risoluzione IAS 19, registrazione riserva contributi datore di lavoro e TFR Italia
Accantonamenti per energia gratis	13.400	Il debito insorge da un contratto non ancora onorato e non verrà più iscritto al passivo
Prestito di azionisti	-8.812	Il mutuo promozionale ottenuto dei junior partner di Repartner sarà iscritto al valore nominale
Avviamento (goodwill)/lista dei clienti	-1.433	Il goodwill/lista dei clienti di Vendita è già completamente ammortizzato
Cash flow hedge	1.406	Lo swap su tassi d'interesse con data di scadenza 11.12.2020 si qualifica come cash-flow hedge e non viene iscritto a bilancio
Partecipazioni	-4.230	Effetto AKEB, KHR at cost, eliminazione IAS 19 SES, inserimento GEAG al capitale netto percentuale, storno Aerochetto
Ammortamento a quote costanti delle differenze	-111	Ammortamento a quote costanti delle differenze anziché metodo dell'interesse effettivo
Imposte sul reddito differite sulle perdite portate a nuovo	-9.163	Nessuna attivazione di imposte differite su perdite portate a nuovo
Imposte differite	2.627	Effetto fiscale differito sulle rettifiche sopra menzionate
Totale adeguamenti FER	**-26.487**	
Patrimonio netto secondo Swiss GAAP FER	**736.935**	

Effetti a conto economico di IFRS -> Swiss GAAP FER per il 2016

in migliaia di franchi	2016
Risultato netto dell'esercizio secondo IFRS	-12.753
Adeguamenti secondo Swiss GAAP FER	
Contributi di allacciamento e costi di rete	850
Previdenza del personale	2.681
Accantonamenti per energia gratis	-100
Prestito di azionisti	-159
Avviamento (goodwill)/lista dei clienti	349
Cash flow hedge	-307
Partecipazioni	109
Ammortamento a quote costanti delle differenze	76
Uscite	747
Imposte differite	7.486
Totale adeguamenti FER	**11.732**
Utile del Gruppo secondo Swiss GAAP FER	-1.021

- Effetti positivi a livello di EBIT quasi compensati dalla riclassificazione del risultato delle imprese collegate (2017 con –3,4 mln CHF)
- Maggiori influssi dall'eliminazione dell'effetto IAS 19 (CP) nonché adeguamento e correzione delle imposte differite

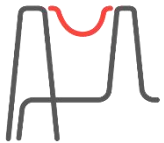
Programma

- Dati principali in breve
- Aspetti finanziari
- Punti principali 2017
- Contesto e prospettive
- Sessione di domande e a seguire interviste individuali
- Chiusura della conferenza stampa e aperitivo

«Costruiamo insieme il futuro dell’energia»
REPOWER
EASYASSET
REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Energy management orientato al futuro

Mantenimento sicurezza approvvigionamento



- Potenziamento e manutenzione delle reti come premessa fondamentale
- Investimenti nella rete di distribuzione: 22,7 mln CHF
- Manutenzione della rete di distribuzione: 21,6 mln CHF
- Potenziamento della rete nella zona Landquart

Mantenimento valore produzione idroelettrica

- Investimenti per il mantenimento di impianti propri: 5,8 mln CHF
- Attuazione della strategia di partnership con Repartner Produktions AG
- Progetto «Chlus»: in fase di approvazione della concessione
- Credito per lavori di ottimizzazione sugli impianti nella Valposchiavo

Offerta per altre aziende elettriche

- Crescente complessità e requisiti maggiori
- Repower come partner per altre aziende elettriche
- Servizi per la produzione
- Servizi di rete
- Servizi per l'energia
- Servizi di trading

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

La digitalizzazione come motore di nuove soluzioni

EASY ASSET

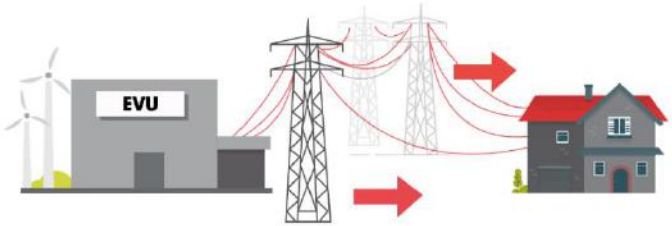
SMARTPOWER

ENERGYSPACE

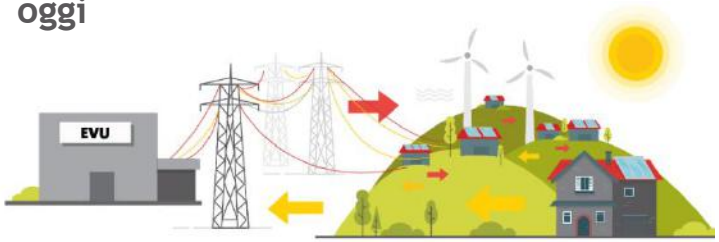
DIRECT MARKETING

SMARTPOWER come risposta alle nuove esigenze dei consumatori di elettricità

ieri



oggi



- Produzione da centrale a periferica
- Grazie al fotovoltaico il cliente diventa produttore
- Cresce l’esigenza di occuparsi autonomamente della gestione dell’energia
- Maggiore fabbisogno di potenza dal settore della mobilità elettrica
- Fidelizzazione del cliente
- Ottimizzazione dei costi grazie al controllo dei consumi elettrici
- Stoccaggio delle energie rinnovabili

nuovo grande cliente di EASYASSET

«Con EASYASSET possiamo gestire i nostri impianti in modo ottimale e sostenibile e aumentare la nostra efficienza.»

Urs Deragisch, responsabile Impianti di sicurezza/Automazione per la Ferrovia Retica

Responsabile di progetto Impianti di sicurezza
«Con EASYASSET tutti i dati sono memorizzati in un archivio centrale e facilmente reperibili»

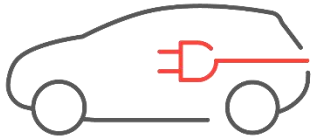
Servizio esterno
«Questo tool è semplice da usare, tutte le foto sono salvate in un archivio centrale e facilmente reperibili»

EASYASSET

Tecnico specializzato
«Veloce vista d'insieme sullo stato dei lavori di manutenzione, delle carenze e delle pendenze registrate»

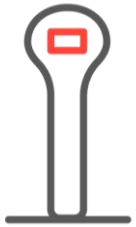
Amministratore
«Creazione e utilizzo semplice ed efficiente di liste di controllo»

Repower si afferma sul mercato italiano liberalizzato



MOBILITÀ ELETTRICA

- Rete di ricarica «Ricarica 101» più che raddoppiata nello scorso anno
- Circa 200 imprese fanno parte della rete
- Oltre 550 stazioni di ricarica nella rete di ricarica di Repower in Italia



INNOVAZIONE E DESIGN

- Lancio sul mercato di FOCUS CLICK per un'energy management efficiente per PMI
- Collaborazione artistica con Michele Tranquillini
- 43 per cento in più di contratti per DIODA, la soluzione per l'illuminazione a LED intelligente

MERCATO LIBERALIZZATO

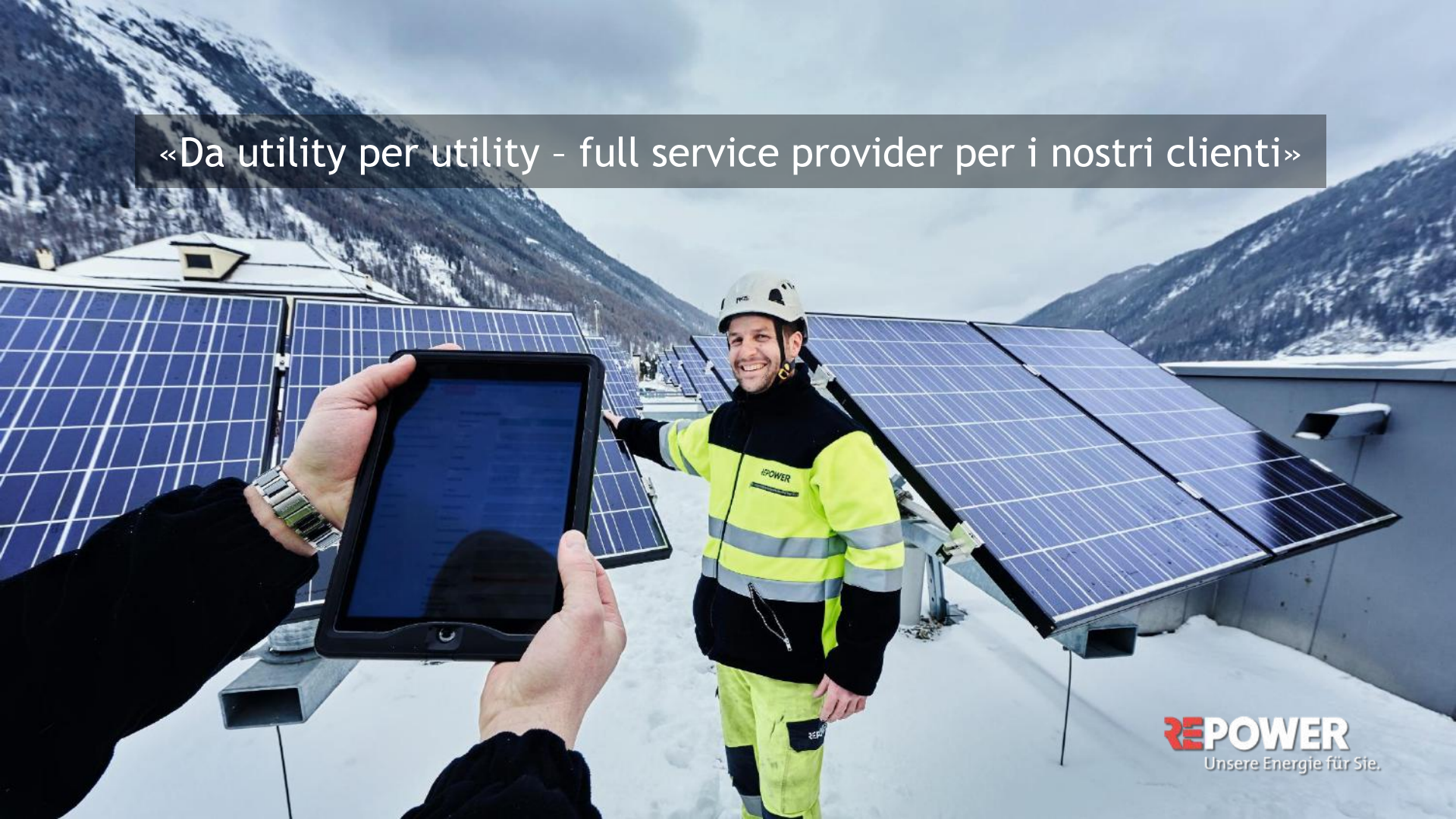
- Dal 2006 attiva sul mercato aperto
- Assistenza clienti capillare con circa 600 consulenti
- 4.000 nuovi clienti nel settore dell'energia elettrica

«PLUG’N ROLL – il numero 1 nei Grigioni»
Brail
50
ENGADIN SKIMARATHON
REPOWER
Unsere Energie für Sie.

Repower amplia l’offerta di soluzioni per la mobilità elettrica

E-LOUNGE – una panchina multifunzionale realizzata con componenti provenienti per lo più dalla regione Valposchiavo

ETREL e WALLBOX – nuove possibilità di ricarica white-label per il settore HOME e BUSINESS


«Da utility per utility – full service provider per i nostri clienti»
REPOWER
Unsere Energie für Sie.

REPOWER
Unsere Energie für Sie.

L'impegno di Repower verso utility, comuni e clienti industriali

Impianti di rete e di produzione

- AECB Brusio
- Comune di Disentis
- Az. el. di Maienfeld
- Comune di Jenins
- IECP Poschiavo
- Comune di Zuoz
- Centrale elettrica Martina
- Centrale elettrica Martina
- Cartiera Landqart
- Stazione di smistamento Avegno
- Stazione di smistamento Pradella
- 11 sottostazioni nel Grigioni centrale e settentrionale
- Diversi grandi progetti per Swissgrid
- …

Trading

- Forniture di energia per circa 3 TWh nel 2017 ad aziende elettriche e clienti industriali
- Collaborazione a livello europeo con ca. 200 partner commerciali
- Fornitura di energia elettrica per ca. 65 aziende elettriche in CH
- Forte sviluppo dei servizi di trading come la gestione di gruppi di bilancio e la gestione del portafoglio
- …

Programma

- Dati principali in breve
- Aspetti finanziari
- Punti principali 2017
- Contesto e prospettive
- Sessione di domande e a seguire interviste individuali
- Chiusura della conferenza stampa e aperitivo

«Repower è pronta per il futuro dell’energia»
REPOWER
Unsere Energie für Sie.

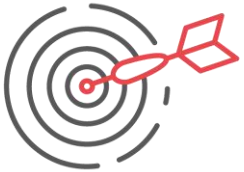
Guardiamo avanti con fiducia, ma le sfide restano

CONTESTO E MERCATO

- Crescente volatilità dei prezzi di mercato
- Mercato ancora caratterizzato da una situazione di tensione generale
- diverse discussioni a livello politico caratterizzano anche il 2018
- Leggero miglioramento del cambio €/CHF

STRATEGIA

- Focus coerente su Vendite e Servizi
- Ulteriore sviluppo di prodotti innovativi
- Mantenimento del valore degli impianti idroelettrici
- Potenziamento del segmento PMI sul mercato italiano



RISULTATI

- Atteso un risultato operativo leggermente inferiore rispetto al 2017
- Base stabile di capitale
- Il cambio €/CHF e i prezzi di mercato rimangono i principali elementi trainanti per il risultato
- Contributi regolamentati e nuovi prodotti supportano il risultato

Programma

- Dati principali in breve
- Aspetti finanziari
- Punti principali 2017
- Contesto e prospettive
- Sessione di domande e a seguire interviste individuali
- Chiusura della conferenza stampa e aperitivo

Prossime date

▪ Assemblea generale 2018	16 maggio 2018
▪ Pubblicazione dei risultati semestrali 2018	22 agosto 2018
▪ Conferenza per analisti 2018	30 ottobre 2018
▪ Conferenza stampa di bilancio 2019	9 aprile 2019
▪ Assemblea generale 2019	15 maggio 2019

Programma

- Dati principali in breve
- Aspetti finanziari
- Punti principali 2017
- Contesto e prospettive
- Sessione di domande e a seguire interviste individuali
- Chiusura della conferenza stampa e aperitivo

Grazie!
REPOWER
Unsere Energie für Sie.