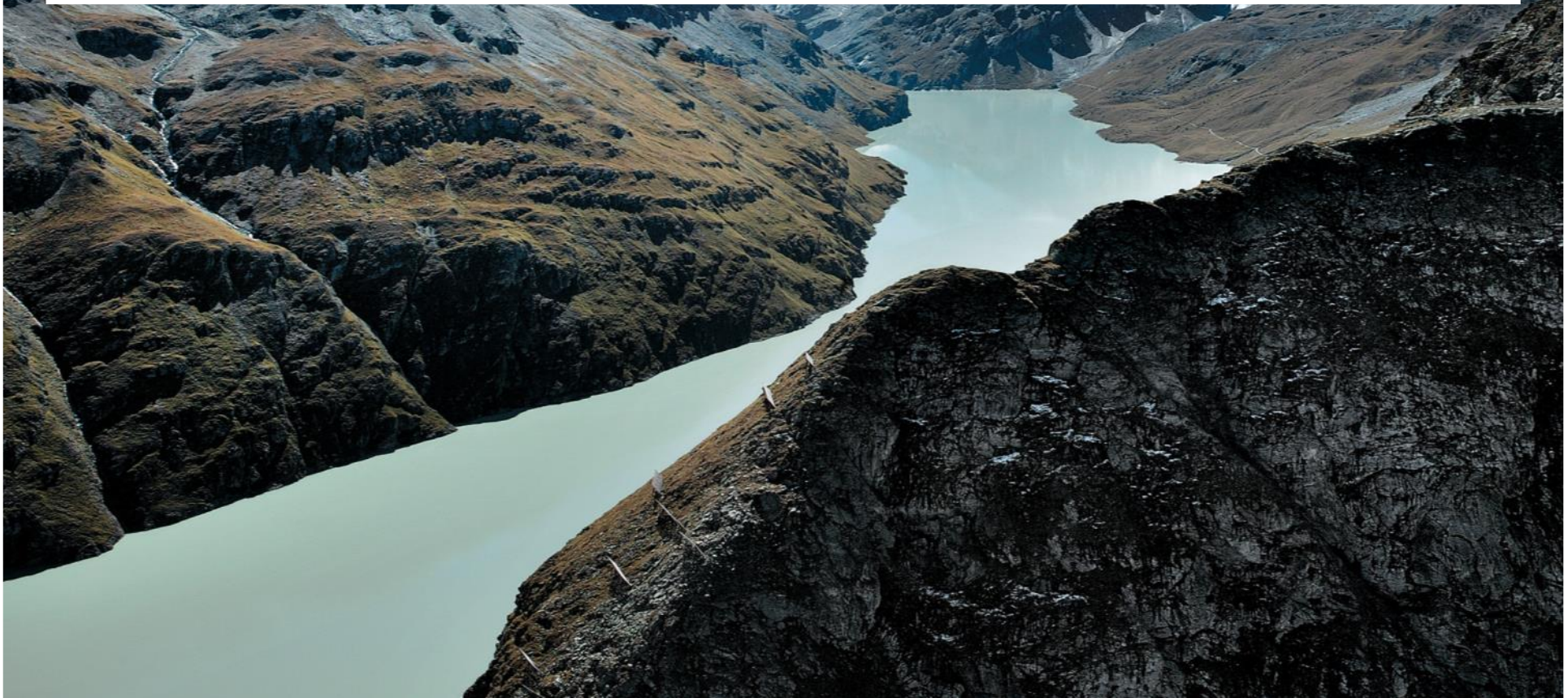


# Bilanzmedienkonferenz 2016

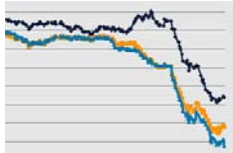
## Tiefe Grosshandelspreise fordern Alpiq heraus

**ALPIQ**

Olten, 7. März 2016



- 
1. **Schwerpunkte**
  2. Haupttreiber
  3. Geschäftsentwicklung
  4. Finanzielle Ergebnisse
  5. Umbau der Gruppe – Strukturelle Massnahmen
  6. Fragen & Antworten



Tiefe Grosshandelspreise fordern Alpiq heraus



Kostenreduktionsprogramm erfolgreich umgesetzt



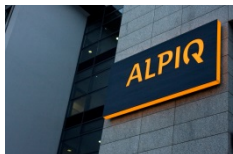
Nettoverschuldung weiter reduziert



Gezielte Investitionen in Wachstumsfelder bei Energy Services

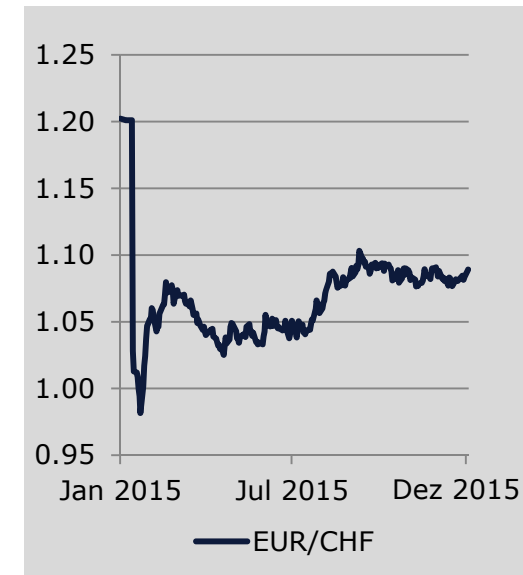
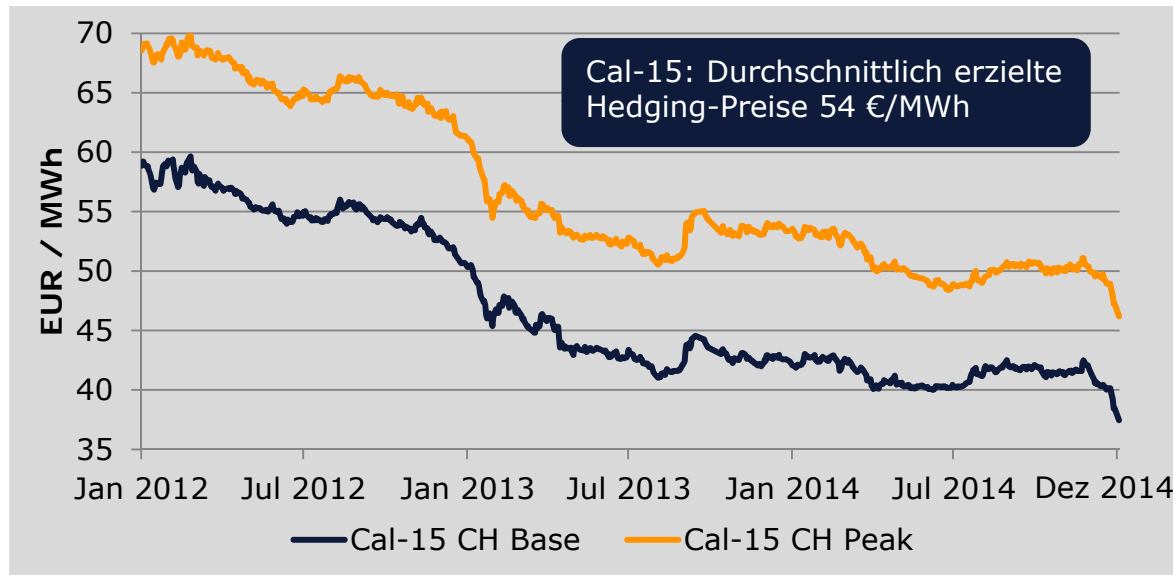


Strukturelle Massnahmen beschlossen



VR beantragt an der GV eine Null-Dividende

# Haupttreiber 2015



**Druck auf Schweizer Kraftwerke**





## Generation

- ISO-Zertifikat 55001: Kostenreduktionen greifen
- Portfoliobereinigung: Komplexität reduziert und Effizienz erhöht
- Pumpspeicherprojekte: FMHL+ und Nant de Drance auf Kurs



## Commerce & Trading

- Origination- und Erdgasgeschäft: Weiter ausgebaut
- 24/7-Trading: Führende Playerin im Schweizer Energiemarkt
- Ost-/Südosteuropa: Spitzenposition im Cross-Border-Trading

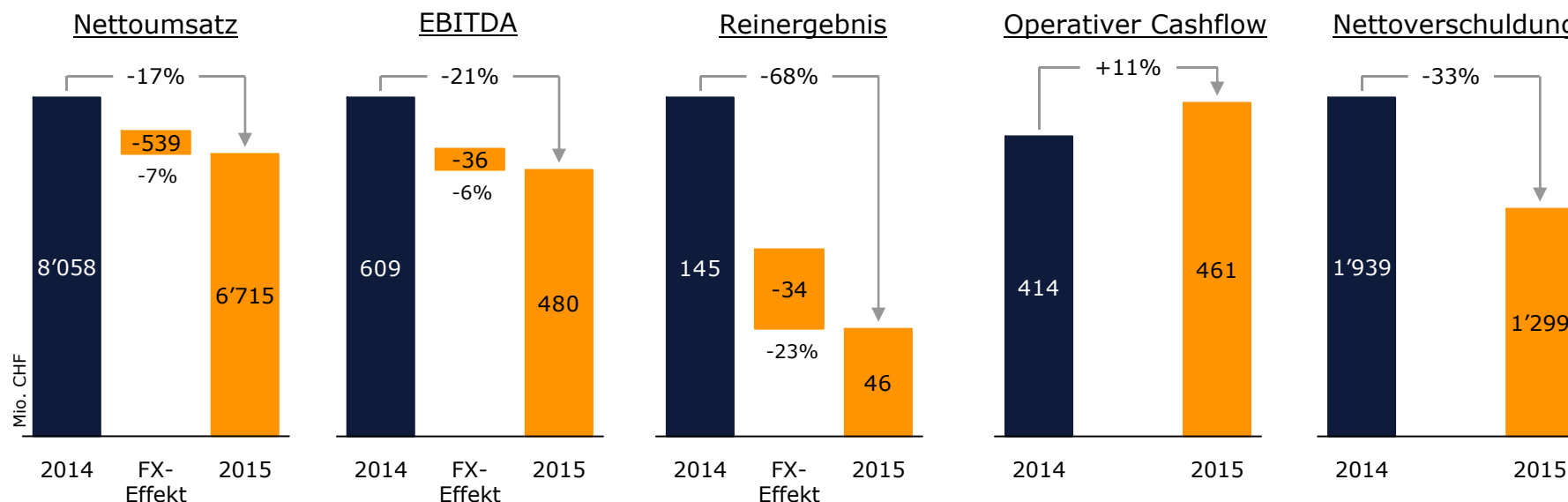


## Energy Services

- EBITDA-Marge gehalten; Auftragsbestand gesteigert
- Gezielte Akquisitionen; Integrationen auf Kurs
- Weiteres Wachstumspotential

# Ansprechendes operatives Ergebnis trotz schwierigem Umfeld

## Operative Ergebnisse vor Sondereinflüssen

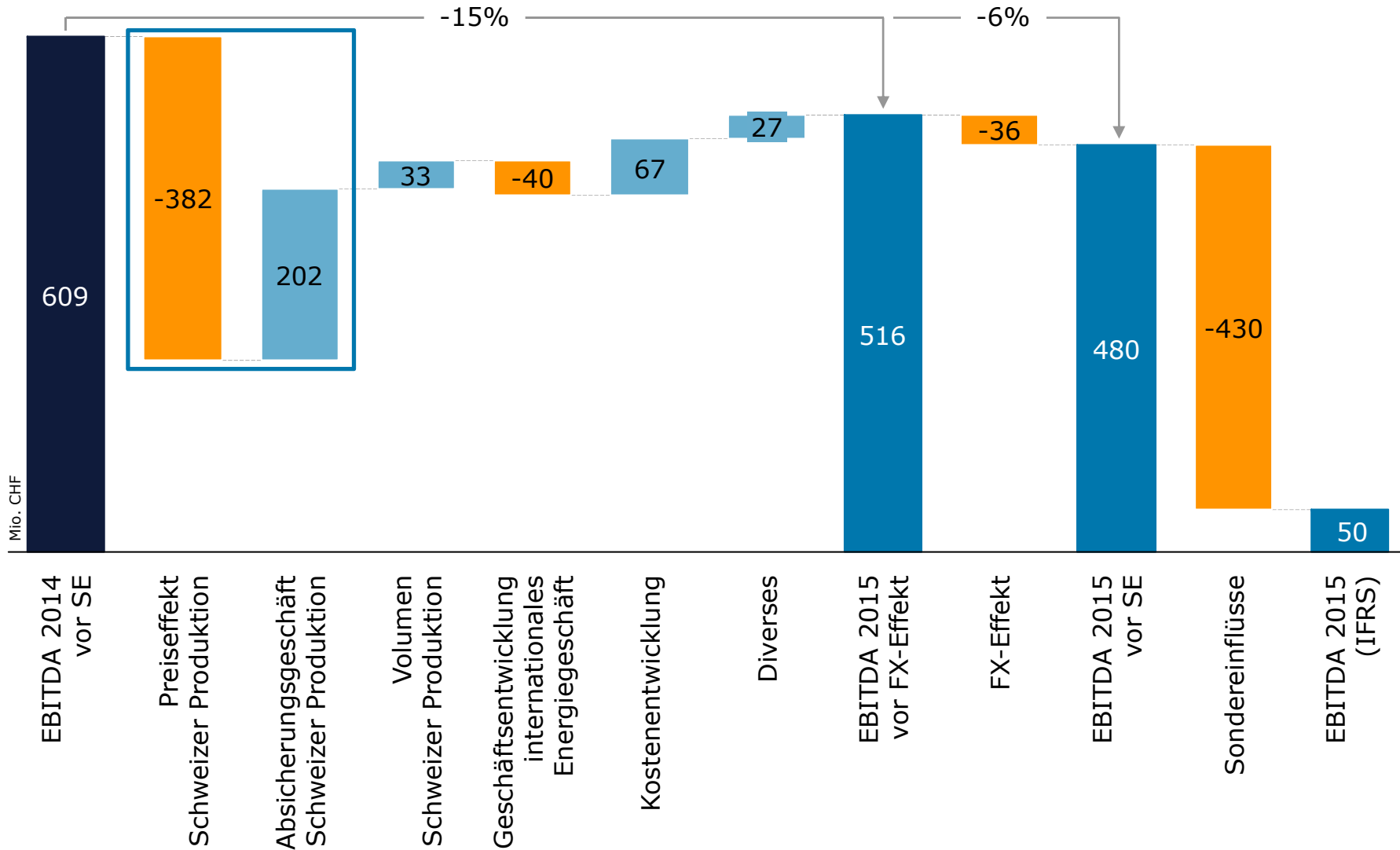


- Tiefe Grosshandelspreise und starker Schweizer Franken belasten das Ergebnis
- Operatives EBITDA bei 480 Mio. CHF; um 129 Mio. CHF (davon 36 Mio. CHF FX-Effekt) tiefer als im Vorjahr
- Reinergebnis bei 46 Mio. CHF; um 99 Mio. CHF gesunken aufgrund des starken Schweizer Franken und der schwachen Performance der Nuklearfonds
- Geldfluss aus operativer Tätigkeit bei 461 Mio. CHF; konnte um 47 Mio. CHF gesteigert werden gegenüber Vorjahr
- Nettoverschuldung bei 1'299 Mio. CHF Reduktion um 640 Mio. CHF dank erfolgreicher Bewirtschaftung des Nettoumlaufvermögens und erfolgten Devestitionen

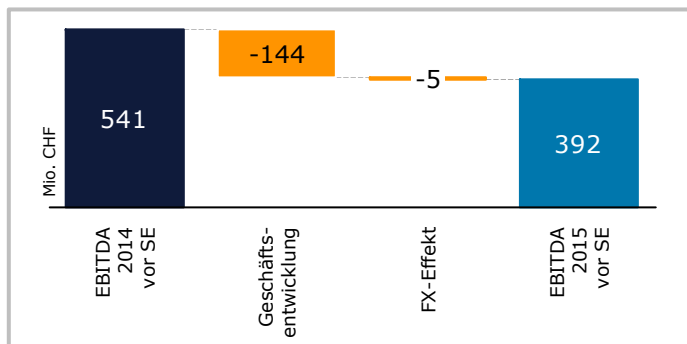
# Entwicklung EBITDA



## Striktes Kostenmanagement zeigt positive Wirkung

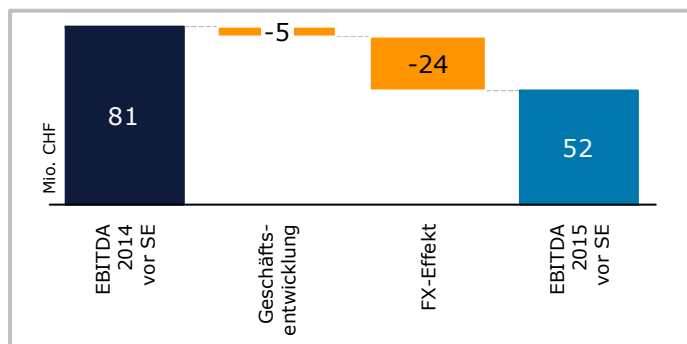


# EBITDA Entwicklung der Geschäftsbereiche



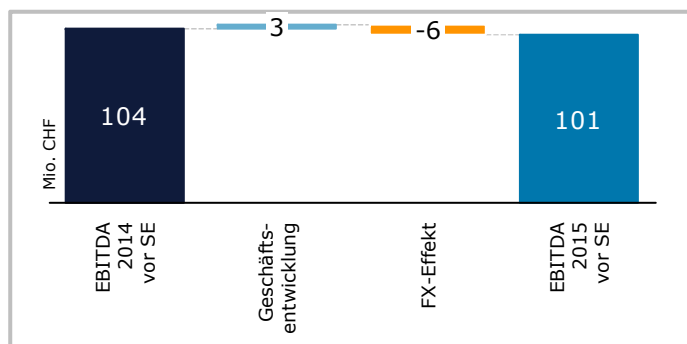
## Generation

- Schweizer Kraftwerkspark durch signifikanten Preiseffekt unter Vorjahr
- Internationale Stromproduktion bereinigt um Währungseffekte unter Vorjahr
- Neue Erneuerbare (RES) belastet durch schlechte Windbedingungen
- Teilweise kompensiert durch positiven Mengeneffekt aus der hydraulischen Produktion
- Striktes Kostenmanagement zeigt positive Wirkung



## Commerce & Trading

- Zunehmender Wettbewerb in den Systemdienstleistungsmärkten übt Druck auf die internationale Kraftwerksoptimierung aus
- Starker Schweizer Franken belastet Optimierung
- Grosshandelsgeschäft in Zentral- und Osteuropa bereinigt um Währungseinflüsse auf Vorjahresniveau
- Internationales Origination- und Erdgasgeschäft weiter ausgebaut

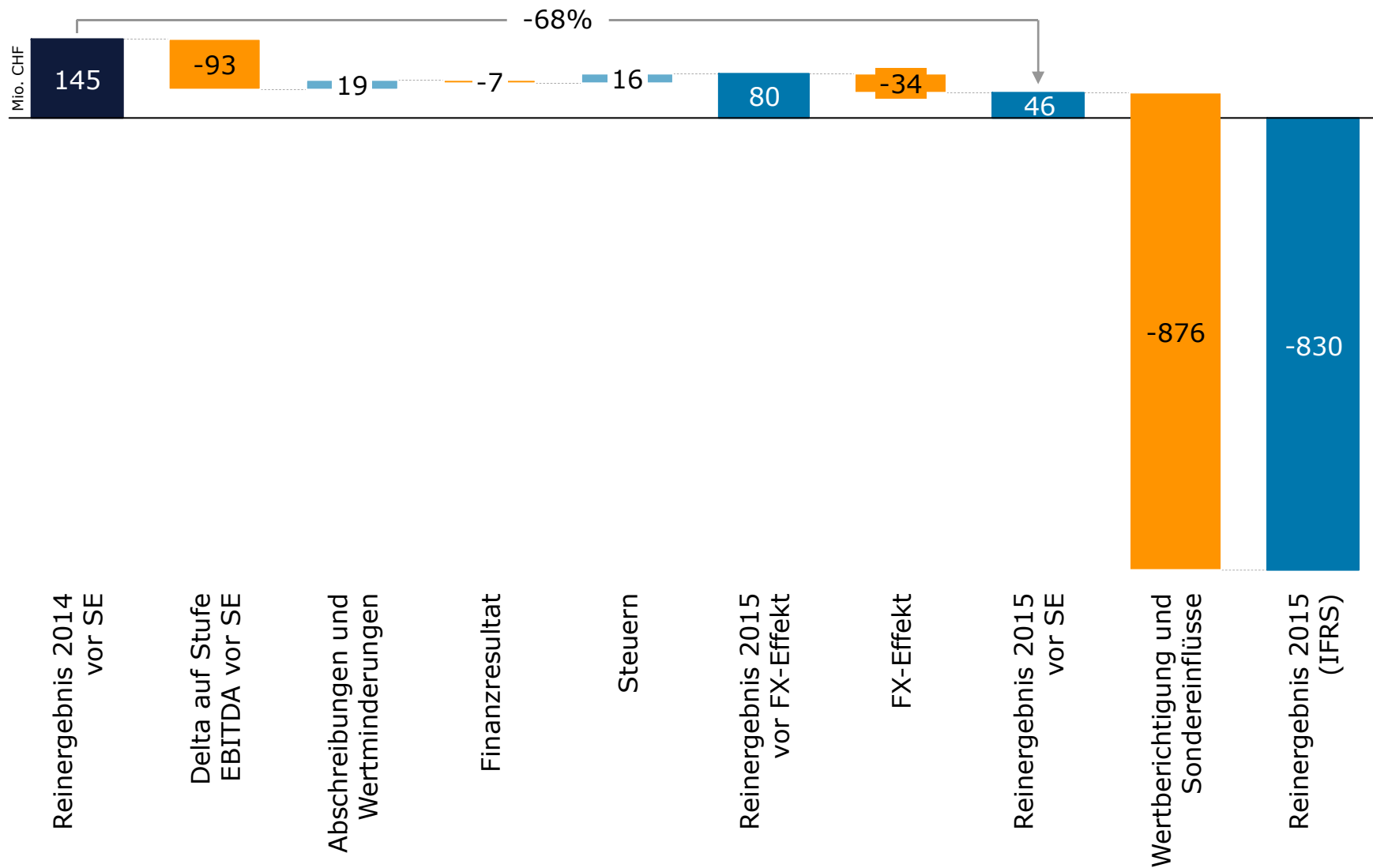


## Energy Services

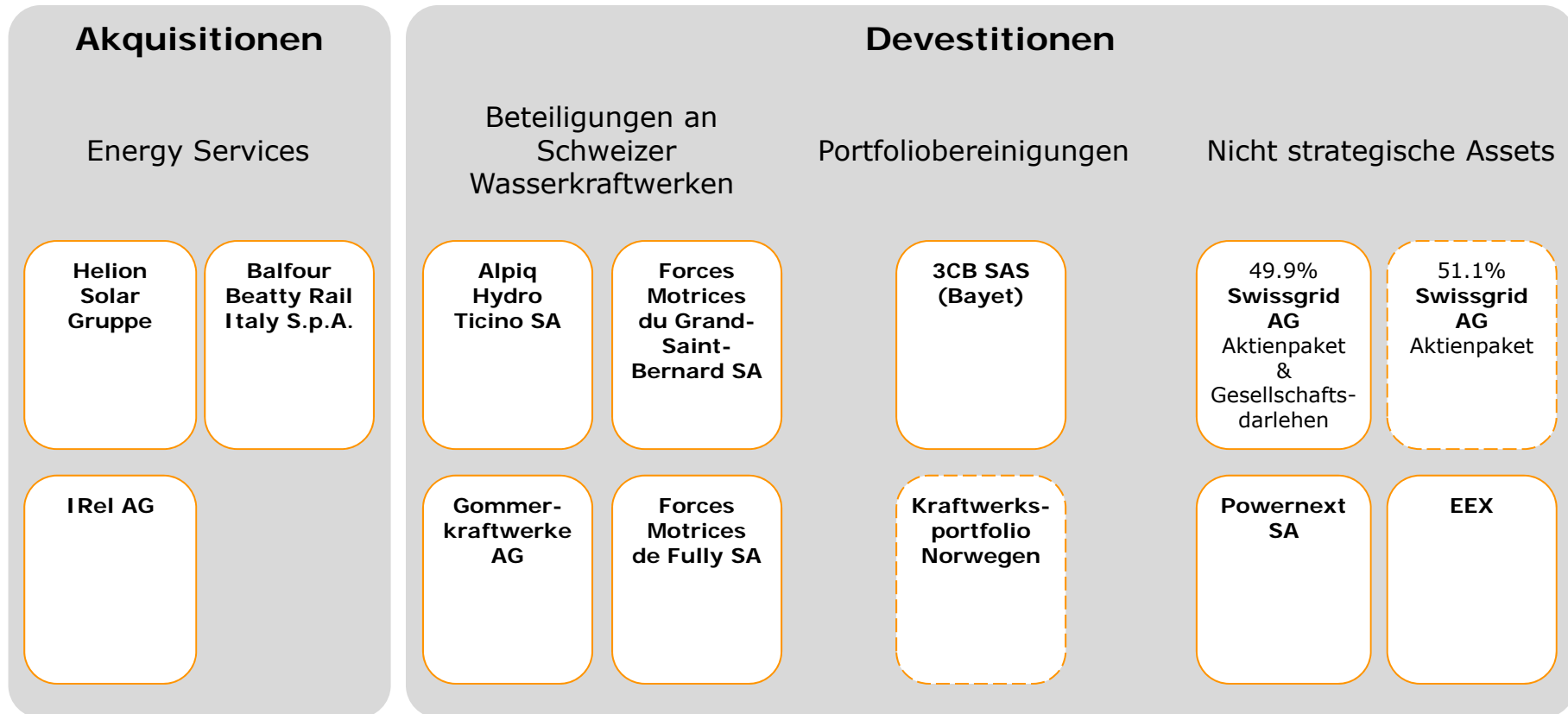
- Auftragseingang gegenüber Vorjahr gesteigert
- Positive EBITDA Entwicklung durch FX-Effekt beeinträchtigt
- EBITDA-Marge mit 6.6% stabil auf Vorjahresniveau
- Integration von Akquisitionen auf Kurs



# Entwicklung Reinergebnis

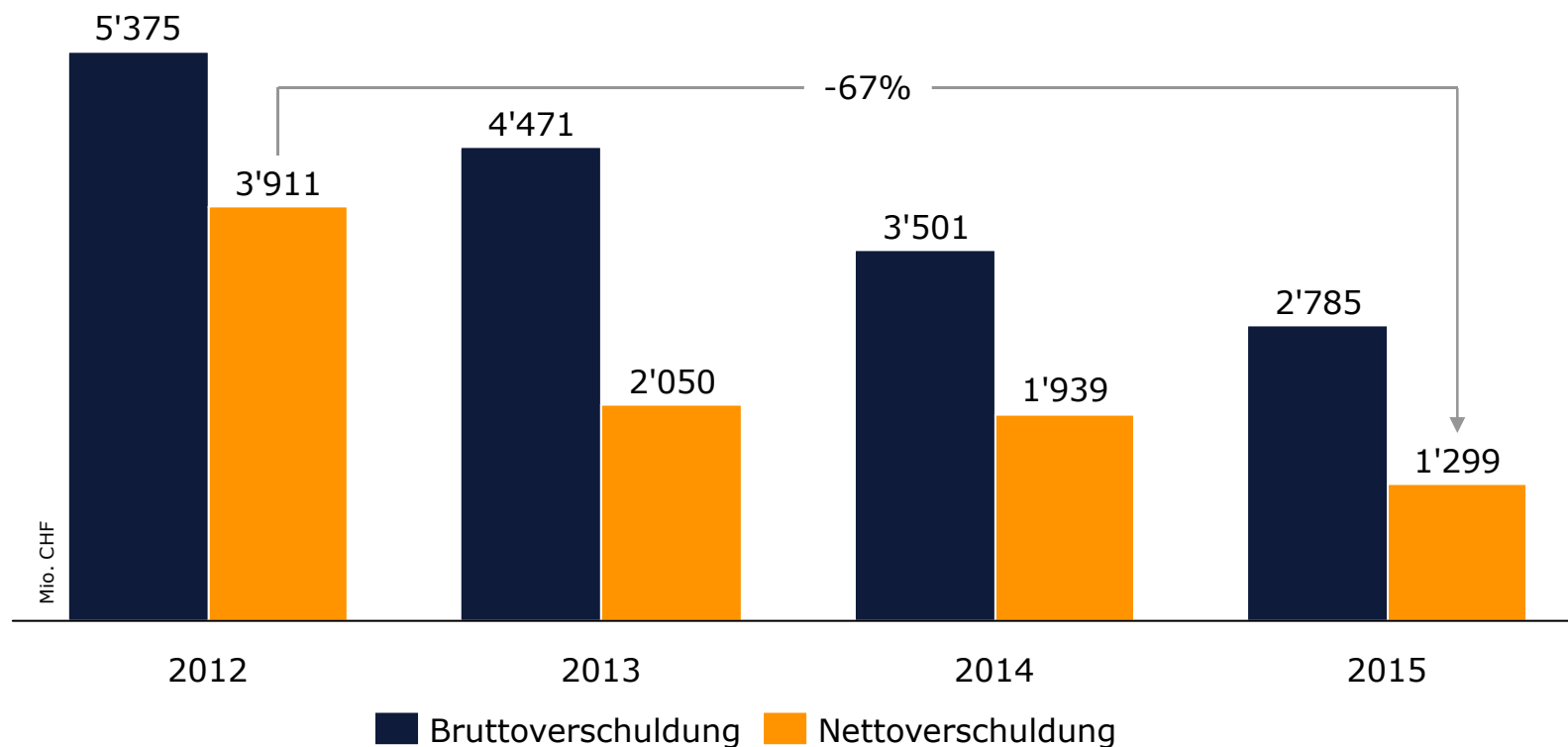


# Akquisitionen/Devestitionen 2015



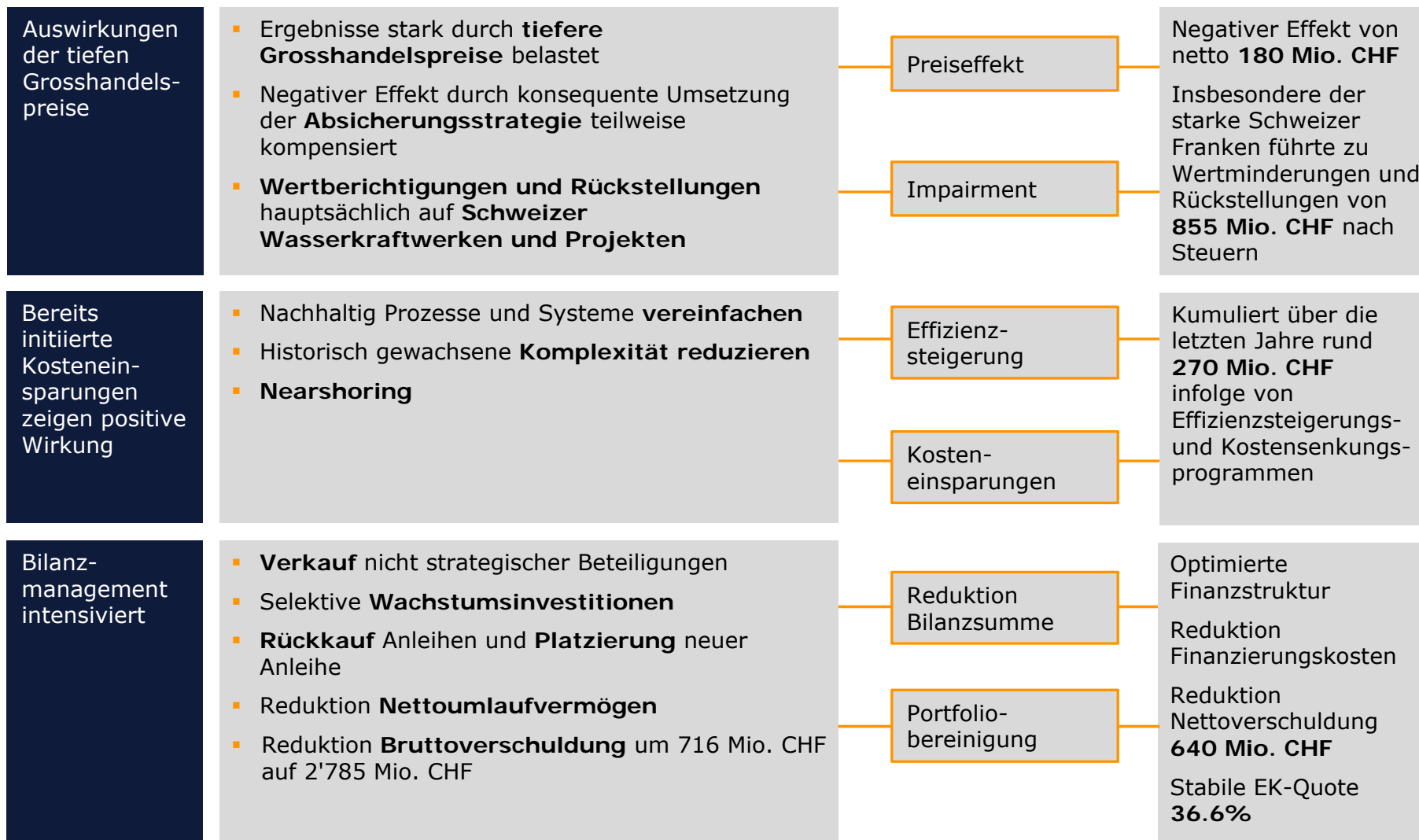
- Transaktionen unterzeichnet & abgeschlossen
- - - Transaktionen unterzeichnet; noch nicht abgeschlossen

# Verschuldungssituation stetig verbessert

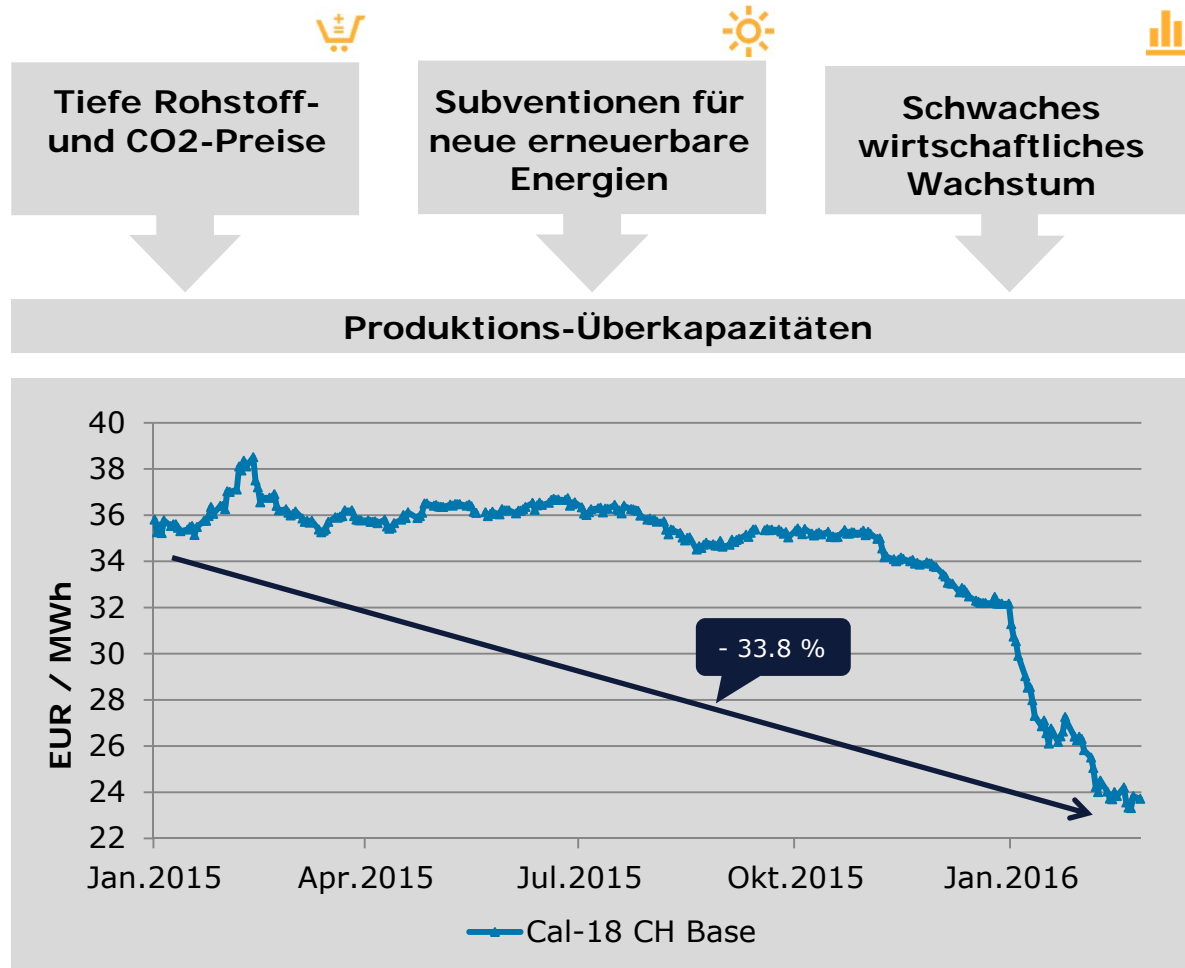


- Durch Anleihenrückkauf Bruttoverschuldung zusätzlich um 165 Mio. CHF reduziert
- Solide Liquidität von rund 1.5 Mrd. CHF (Vorjahr: 1.6 Mrd. CHF)
- Nettoverschuldung um 640 Mio. CHF weiter reduziert auf rund 1.3 Mrd. CHF
- Nettoverschuldung/EBITDA vor Sondereinflüssen auf stabilen 2.7x (Vorjahr: 3.2x)

# Striktes Kosten- und Bilanzmanagement konsequent weiterführen zum Erhalt der Kapitalmarktfähigkeit

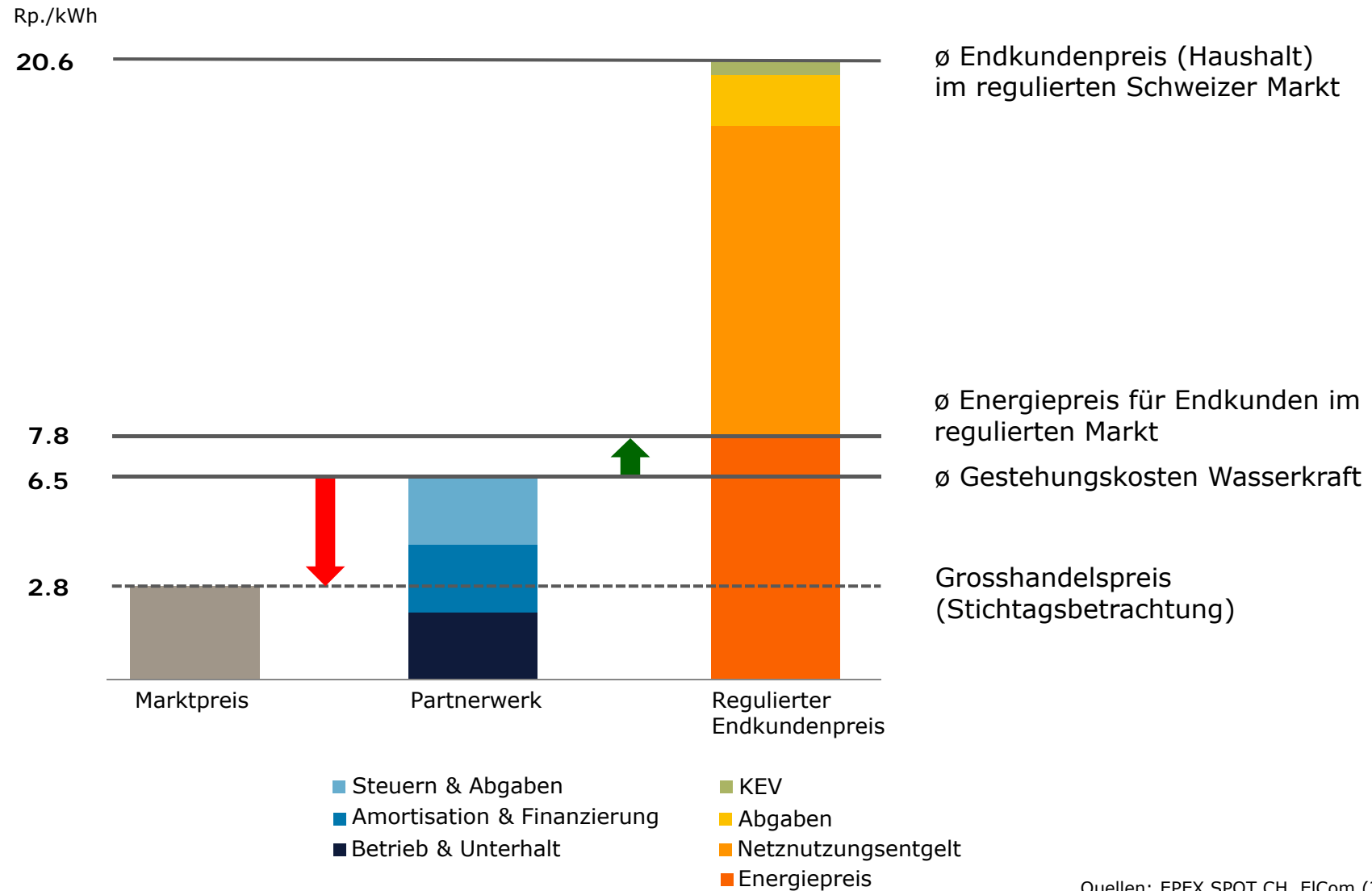


# Umbau der Gruppe Grosshandelspreise erneut gesunken



**Druck auf Schweizer Kraftwerke verschärft sich**

# Umbau der Gruppe: Regulatorische Rahmenbedingungen verzerren den Markt





# Umbau der Gruppe

## Strukturelle Massnahmen



### Öffnung Wasserkraft-portfolio bis 49 %

- Reduktion Abhängigkeit Grosshandelspreise
- In-/Ausländische Investoren
- Schweiz. Energieversorger



### Veräusserung nicht strategischer Assets

- Portfoliobereinigung
- Reduktion Komplexität, Effizienzsteigerung



### Commerce & Trading, Energy Services

- Beide Bereiche mit innovativen Lösungen
- Cost Leader
- Wachstumspotential

**Sicherstellung der Kapitalmarktfähigkeit**

- Attraktives und flexibles Wasserkraftportfolio
- Grosses Speichervolumen, geeignet für Systemdienstleistungen
- Installierte Leistung: ca. 2'700 MW
- Mittlere Jahresproduktion: ca. 5 TWh



## 12 Speicherkraftwerke

- 2'500 MW Leistung



## 1 Pumpspeicherkraftwerk

- 94 MW Leistung



## 5 Flusskraftwerke

- 120 MW Leistung

# Schweizer Wasserkraft als erneuerbare Energie anerkennen

---



- Abgaben flexibler gestalten
- Finanzierungsmodelle prüfen
- Zeitlich begrenzte Marktprämie einführen
- Langfristig Quotenmodell als Option



Sie fragen. Wir antworten.



- 
1. Schwerpunkte
  2. Haupttreiber
  3. Geschäftsentwicklung
  4. Finanzielle Ergebnisse
  5. Umbau der Gruppe – Strukturelle Massnahmen
  6. Fragen & Antworten
  7. Appendix

# Organisation per 31.12.2015



- 1) Mitglied der Geschäftsleitung
- 2) Richard Rogers trat die Nachfolge von Andreas Richner als Head Communications & Public Affairs a.i. am 4.2.16 an.
- 3) Die Funktionseinheit Strategy & Development wurde per 31. Januar 2016 aufgelöst.



7. März 2016	Jahresergebnisse 2015 Bilanzmedien- und Finanzanalystenkonferenz
28. April 2016	Generalversammlung der Alpiq Holding AG
26. August 2016	Semesterergebnisse 2016 Medienfrühstück und Analyst Conference Call

Vorliegende Präsentation beinhaltet unter Anderem in die Zukunft weisende Aussagen und Informationen.

Solche Aussagen umfassen insbesondere Äusserungen im Hinblick auf Managementziele, Geschäftsergebnistrends, Gewinnspannen, Kosten, Eigenkapitalrenditen, das Risikomanagement oder die Wettbewerbssituation, welche allesamt von der Natur der Sache her spekulativer Art sind. Begriffe wie "erwarten", "annehmen", "abzielen auf", "Ziele", "Projekte" "beabsichtigen", "planen", "glauben", "versuchen", "schätzen" und Variationen solcher Begriffe sowie ähnliche Ausdrücke verfolgen den Zweck, in die Zukunft weisende Aussagen zu verdeutlichen. Diese Aussagen basieren auf unseren gegenwärtigen Einschätzungen sowie bestimmten Annahmen und sind daher bis zu einem gewissen Grad mit Risiken und Unwägbarkeiten behaftet.

Daher können die eigentlichen Ergebnisse von Alpiq erheblich und in gegenläufiger Weise von etwaigen, ausdrücklich oder implizit abgegebenen, zukunftsgerichteten Aussagen abweichen. Faktoren, die zu solchen abweichenden Ergebnissen beitragen bzw. diese verursachen können, umfassen unter anderem wirtschaftliche Rahmenbedingungen, Wettbewerbseinwirkungen, politische und wirtschaftliche Entwicklungen in den Ländern, in denen Alpiq aktiv ist, veränderte regulatorische Rahmenbedingungen auf dem in- und ausländischen Energiemarkt sowie Schwankungen bei den Ölpreisen und den Margen für Alpiq Produkte. Durch Alpiq bzw. in deren Namen abgegebene, zukunftsgerichtete Aussagen spiegeln lediglich die zu dem spezifischen Zeitpunkt reflektierte Lageeinschätzung wieder.

Dieses Dokument stellt weder ein Angebot zum Kauf oder zur Zeichnung von Effekten der Alpiq Holding AG dar. Entscheidungen über den Kauf oder die Zeichnung von Effekten der Alpiq Holding AG sollten ausschliesslich basierend auf dem offiziellen Kotierungsprospekt erfolgen, der von der Alpiq Holding AG veröffentlicht wird.

Dieses Dokument ist kein Prospekt im Sinne von Artikel 652a bzw. 1156 des schweizerischen Obligationenrechts oder im Sinne des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange AG. Entsprechend sind die Anlegerschutzvorschriften, die ansonsten für Anleger in der Schweiz gelten, auf dieses Dokument nicht anwendbar.