

Finanzanalystenkonferenz 2016

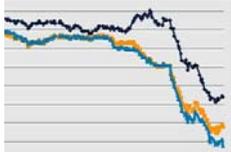
Tiefe Grosshandelspreise fordern Alpiq heraus

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

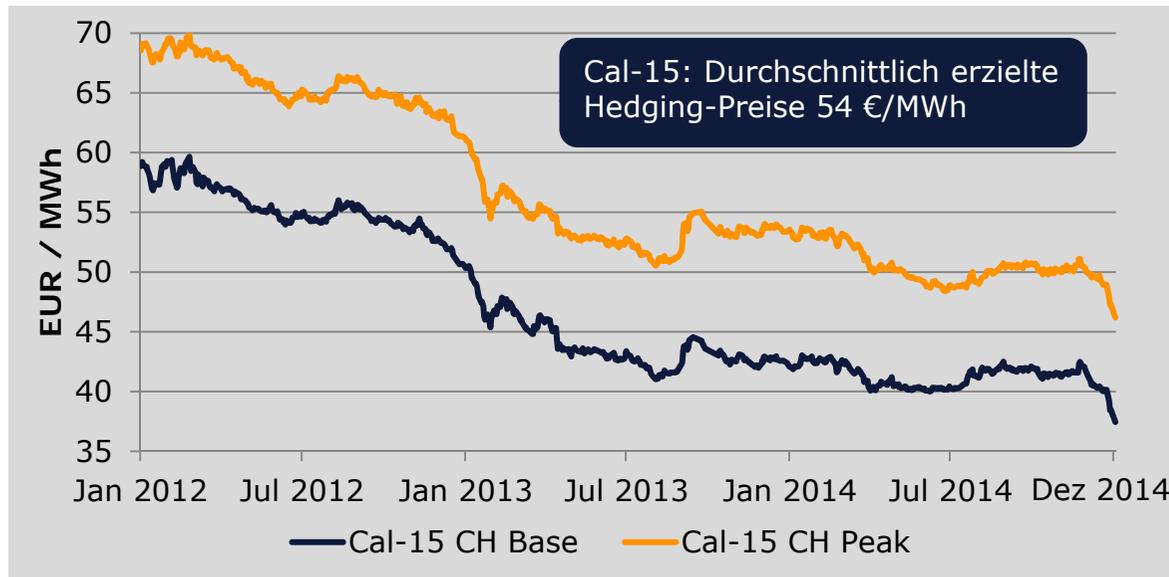


Strukturelle Massnahmen beschlossen



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

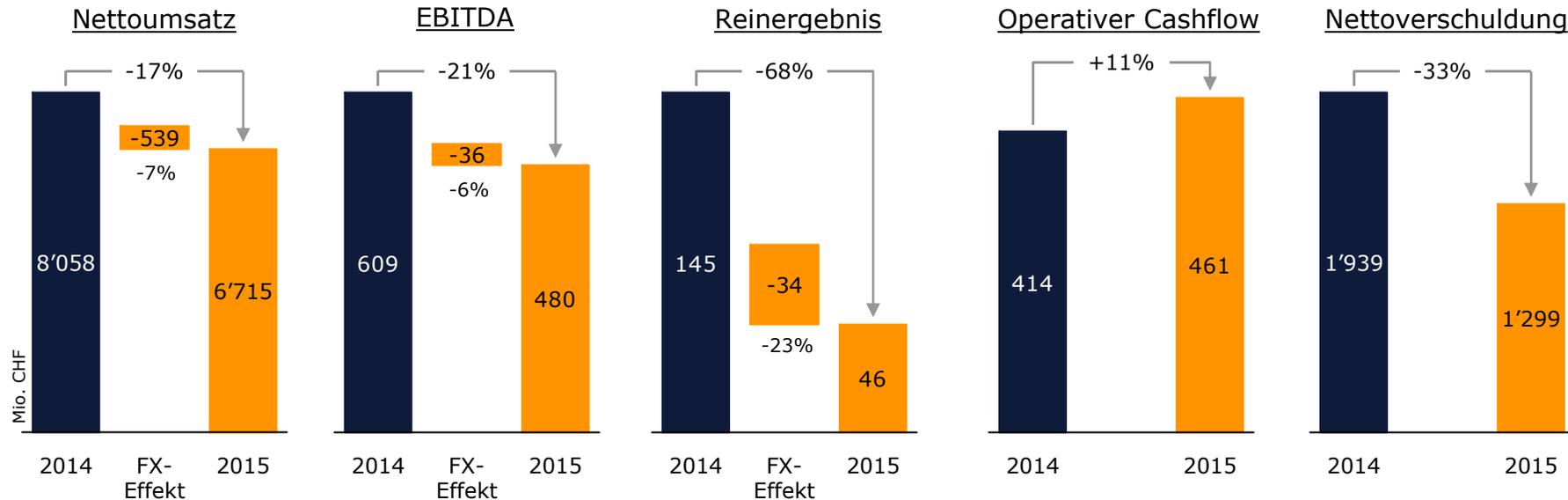


Energy Services

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

Ansprechendes operatives Ergebnis trotz schwierigem Umfeld

Operative Ergebnisse vor Sondereinflüssen

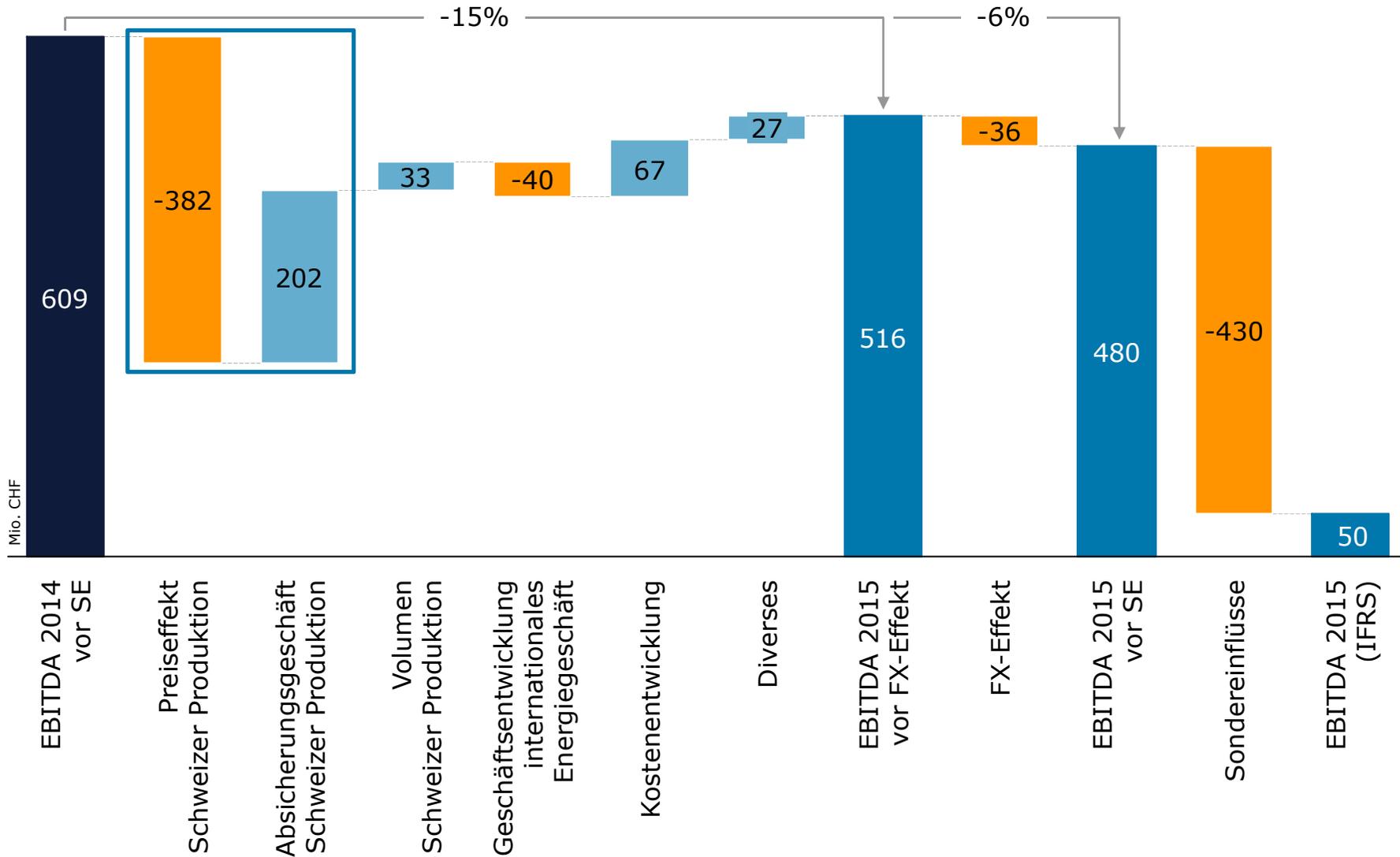


- Tiefe Grosshandelspreise und starker Schweizer Franken belasten das Ergebnis
- Operatives EBITDA bei 480 Mio. CHF; um 129 Mio. CHF (davon 36 Mio. CHF FX-Effekt) tiefer als im Vorjahr
- Reinergebnis bei 46 Mio. CHF; um 99 Mio. CHF gesunken aufgrund des starken Schweizer Franken und der schwachen Performance 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

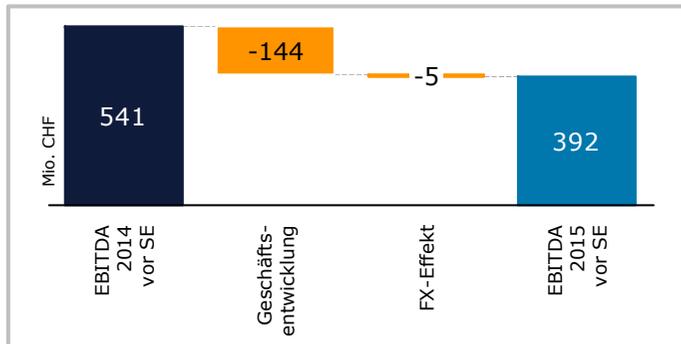
Entwicklung EBITDA



Striktes Kostenmanagement zeigt positive Wirkung

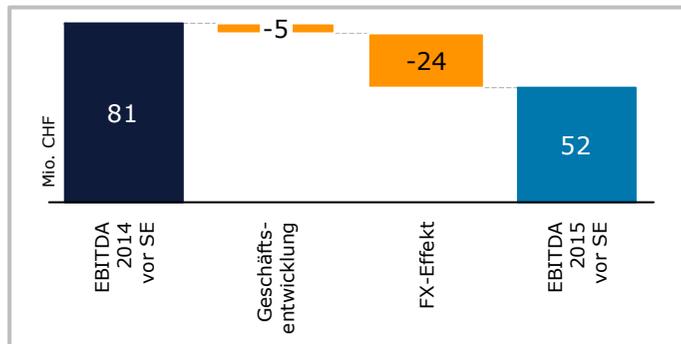


EBITDA Entwicklung der Geschäftsbereiche



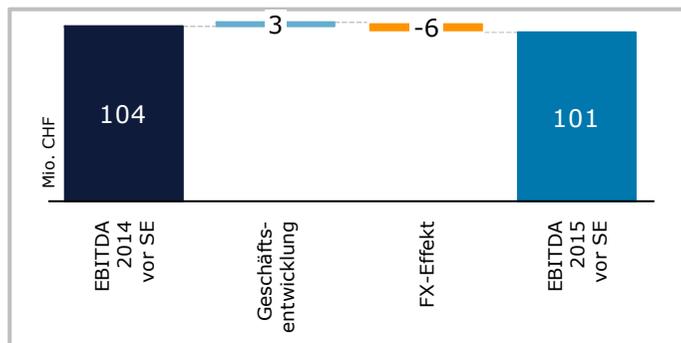
Generation

- 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

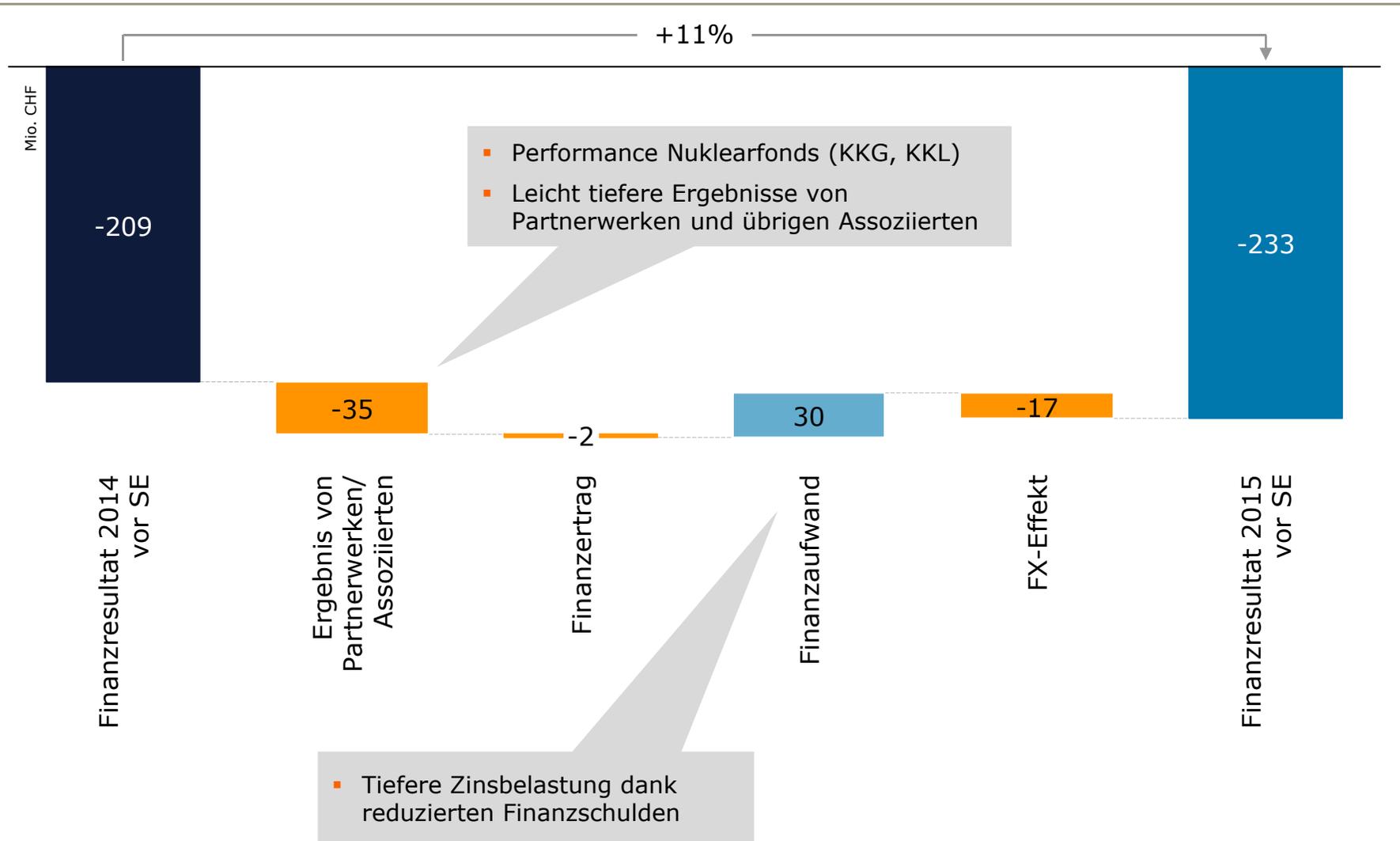
- Zunehmender Wettbewerb in den Systemdienstleistungsmärkten übt Druck auf die internationale Kraftwerksoptimierung aus
- Starker Schweizer Franken belastet Optimierung
- Grosshandelsgeschäft in Zentral- und Osteuropa bereinigt um Währungseinflüsse auf Vorjahresniveau
- Internationales Origination- und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



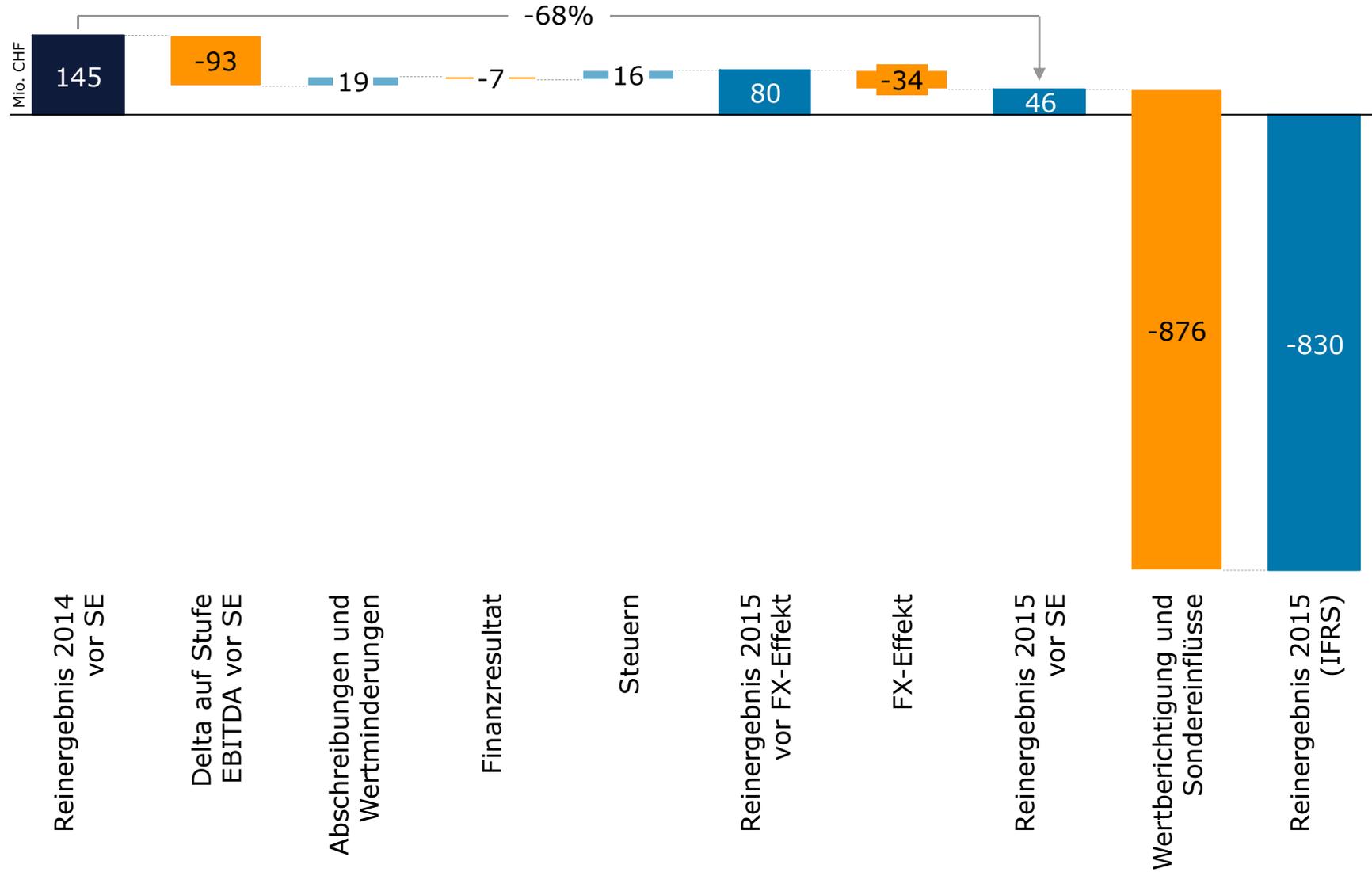
Energy Services

- 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 Finanzresultat

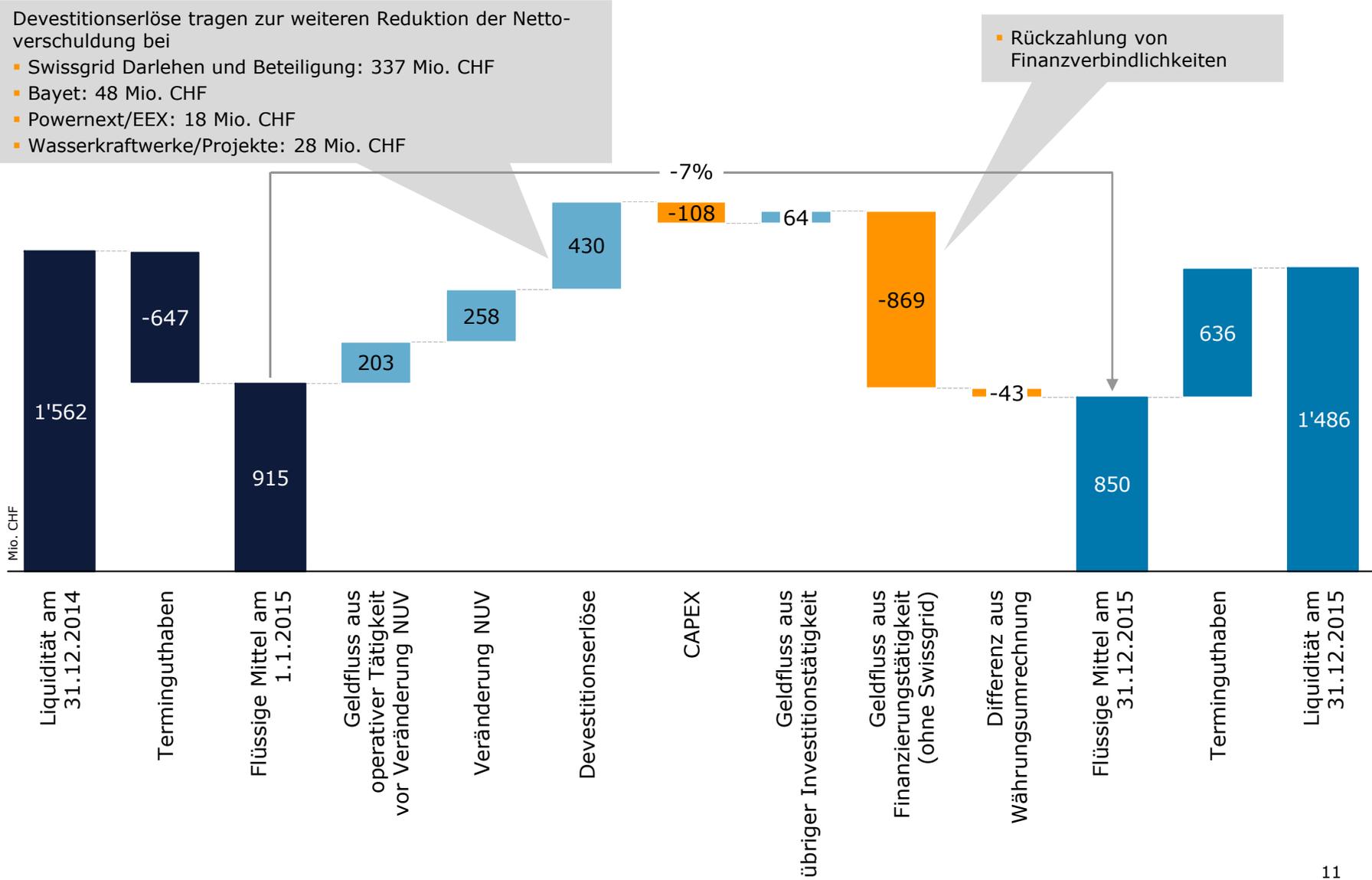


Entwicklung Reinergebnis

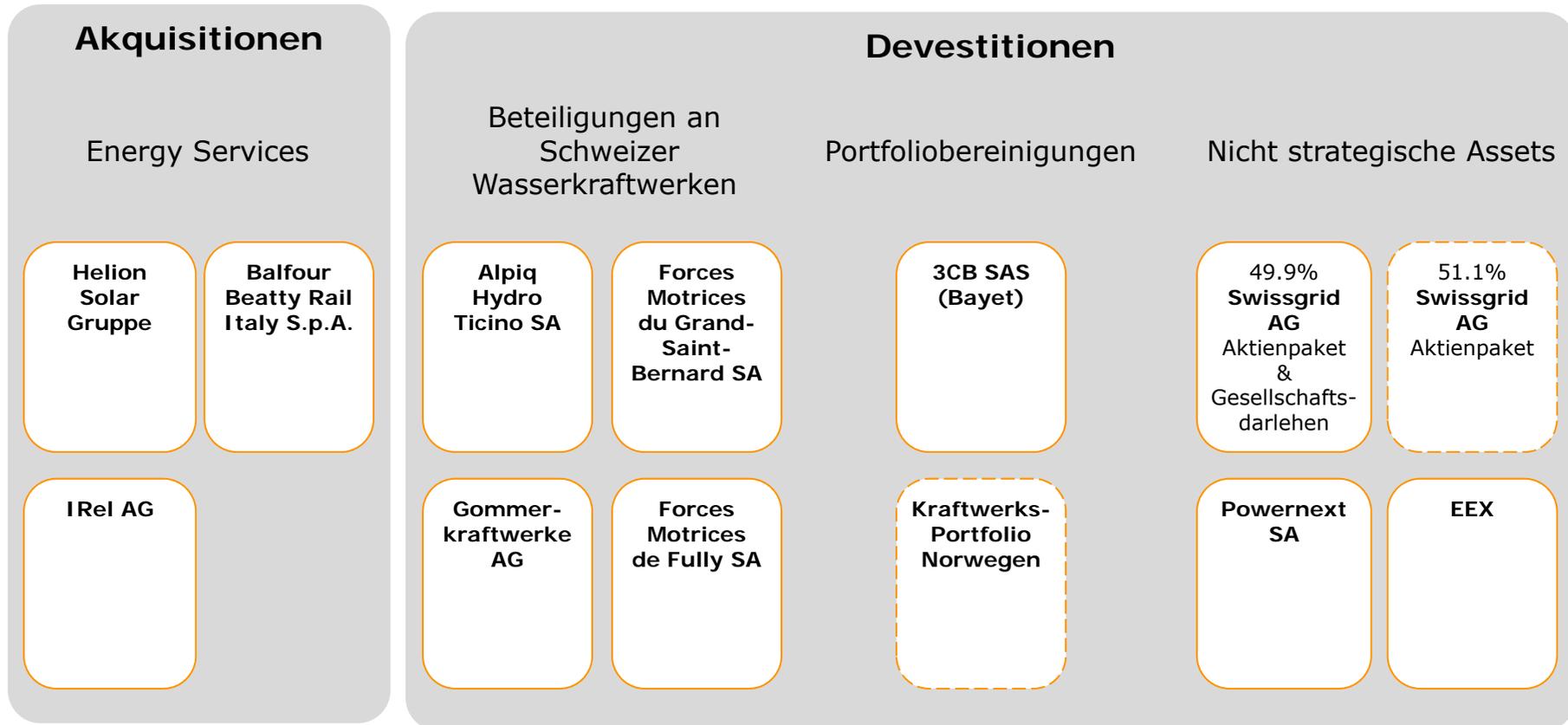


Geldflussrechnung

Aktive Bewirtschaftung der Bilanz



Akquisitionen/Devestitionen 2015



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

Anleihenrückkauf & Neuemission Finanzverbindlichkeiten erfolgreich optimiert



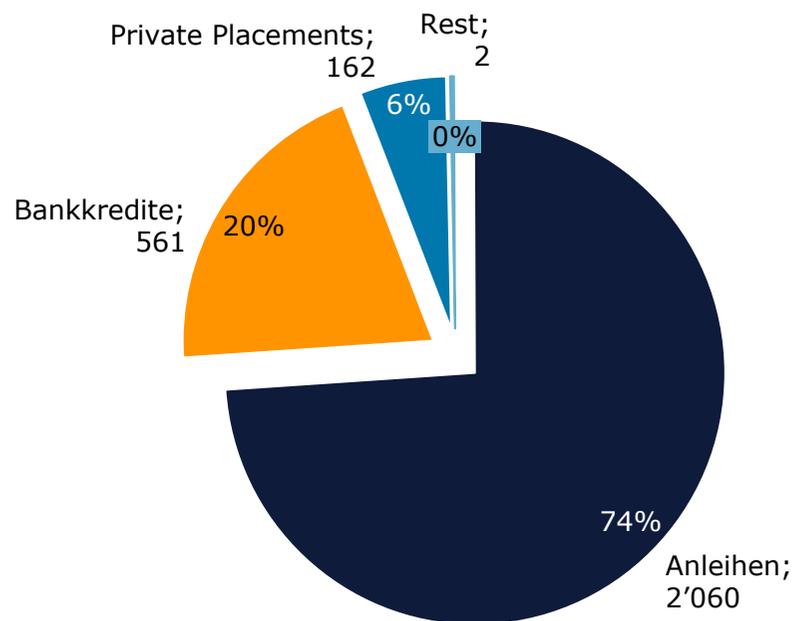
- Erfolgreicher Rückkauf von Anleihen mit Fälligkeiten 2016 bis 2019 über 340 Mio. CHF
- Angebot zum Rückkauf war auf maximal 450 Mio. CHF Nennwert limitiert und betraf sechs Anleihen mit Fälligkeiten 2016 bis 2019 im Nennwert von 1'379 Mrd. CHF
- Alpiq reduziert die Bruttoverschuldung, reduziert die Bilanzsumme und verbessert das Fälligkeitsprofil
- Erfolgreiche Platzierung einer neuen Anleihe über 175 Mio. CHF Nennwert mit achtjähriger Laufzeit und einem Coupon von 2.125%

Finanzierungsmix per 31. Dezember 2015

Durchschnittliche Verzinsung nachhaltig gesenkt

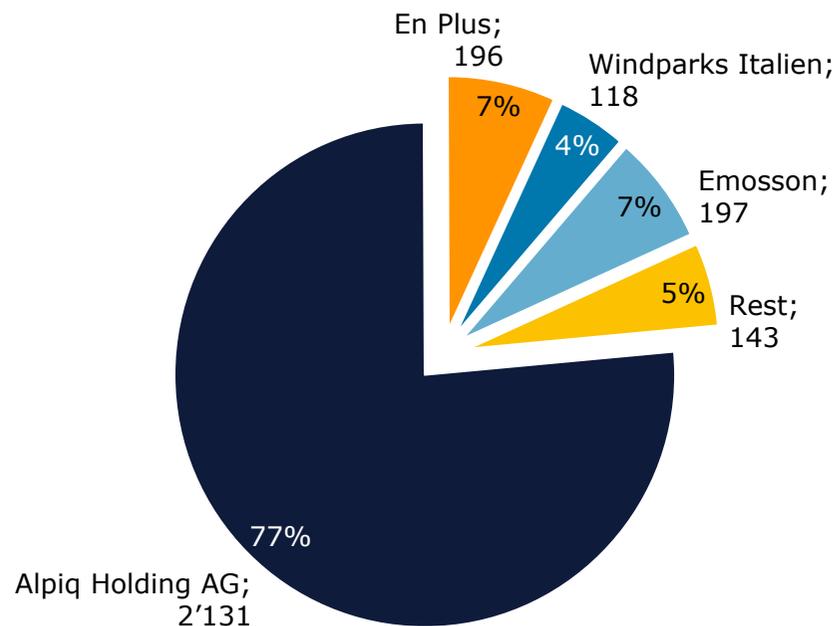


Instrumente (Mio. CHF)



Total: 2'785 Mio. CHF

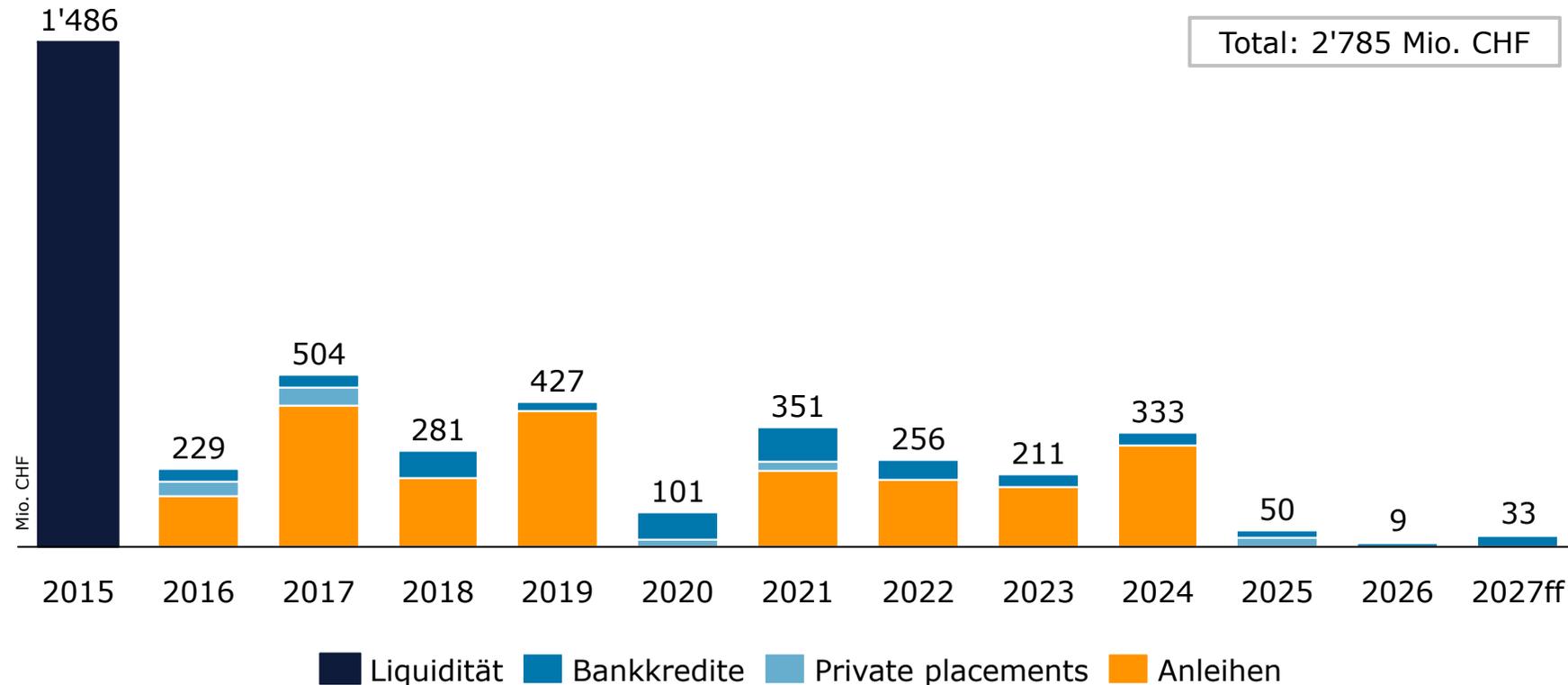
Finanzierung (Mio. CHF)



Total: 2'785 Mio. CHF

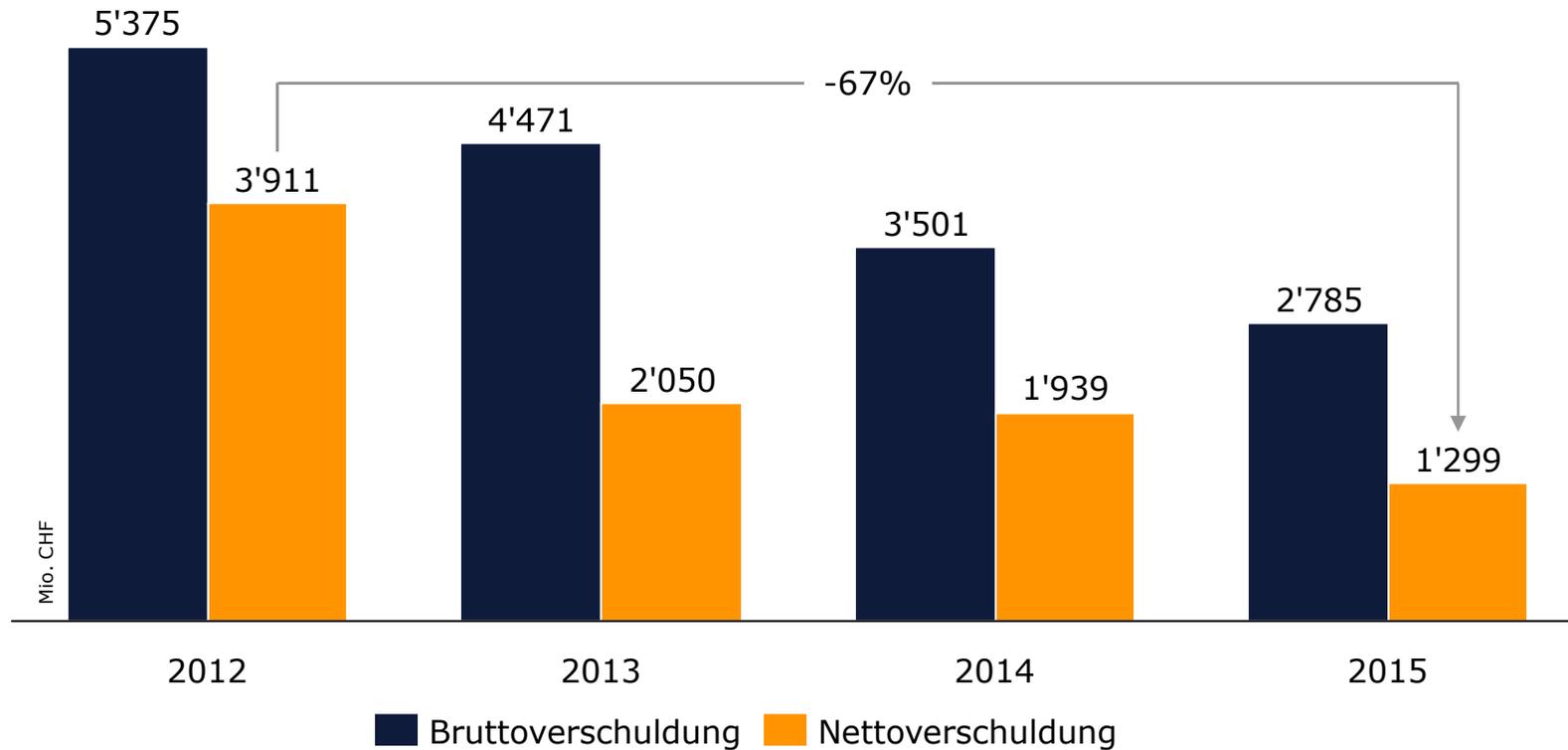
- Anleihen machen rund 3/4 der ausstehenden Schulden aus
- Rund 80% der Schulden sind durch die Alpiq Holding AG aufgenommen
- Durchschnittliche Verzinsung Konzern 2.96% (Vorjahr: 3.05%)

Fälligkeitsprofil per 31. Dezember 2015 nachhaltig verbessert



- Den Fälligkeiten steht eine solide Liquidität von rund 1.5 Mrd. CHF gegenüber
- Fälligkeitsprofil nachhaltig verbessert dank Rückkauf und Neuemission

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)

Bilanz

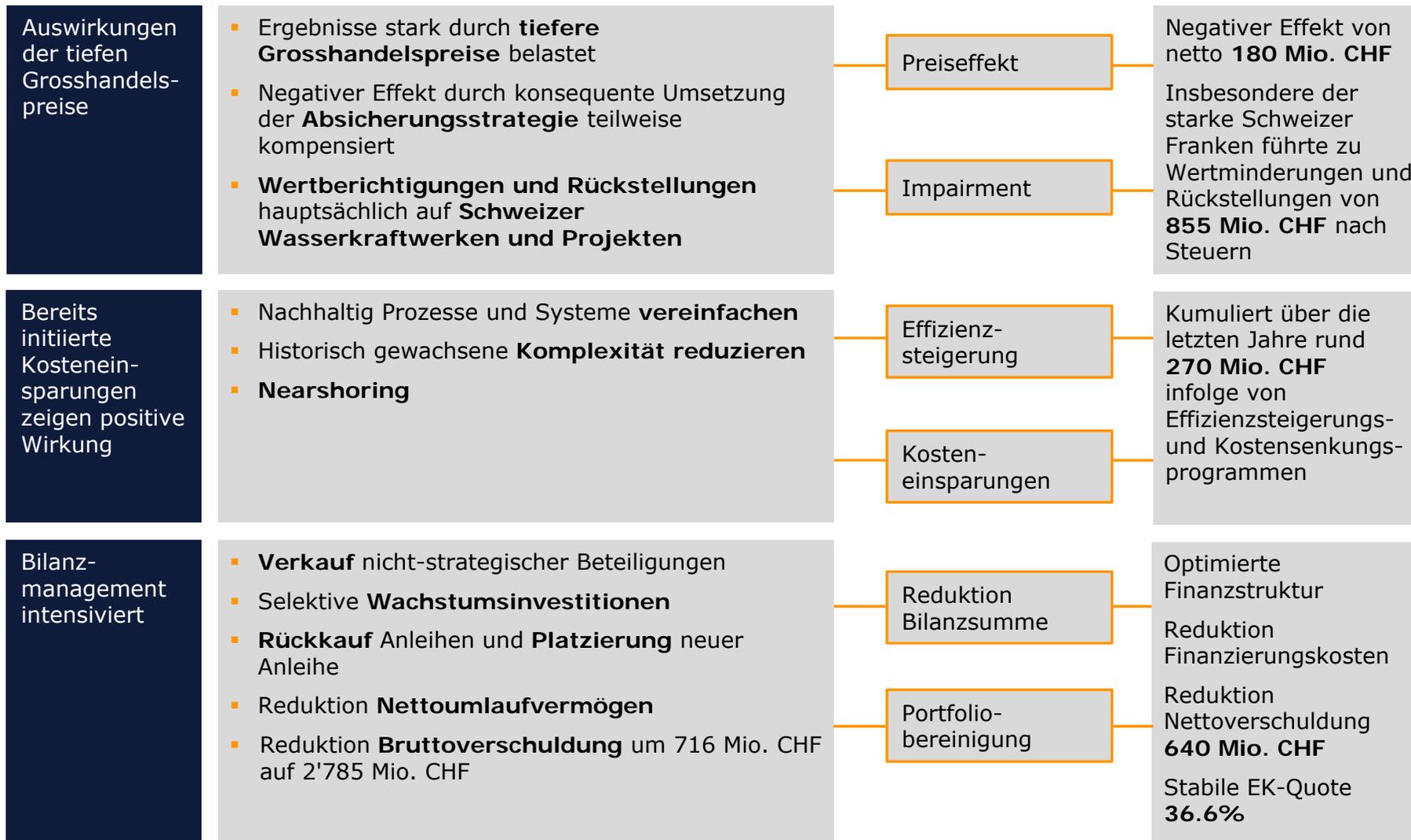
Liquidität weiterhin auf solidem Niveau



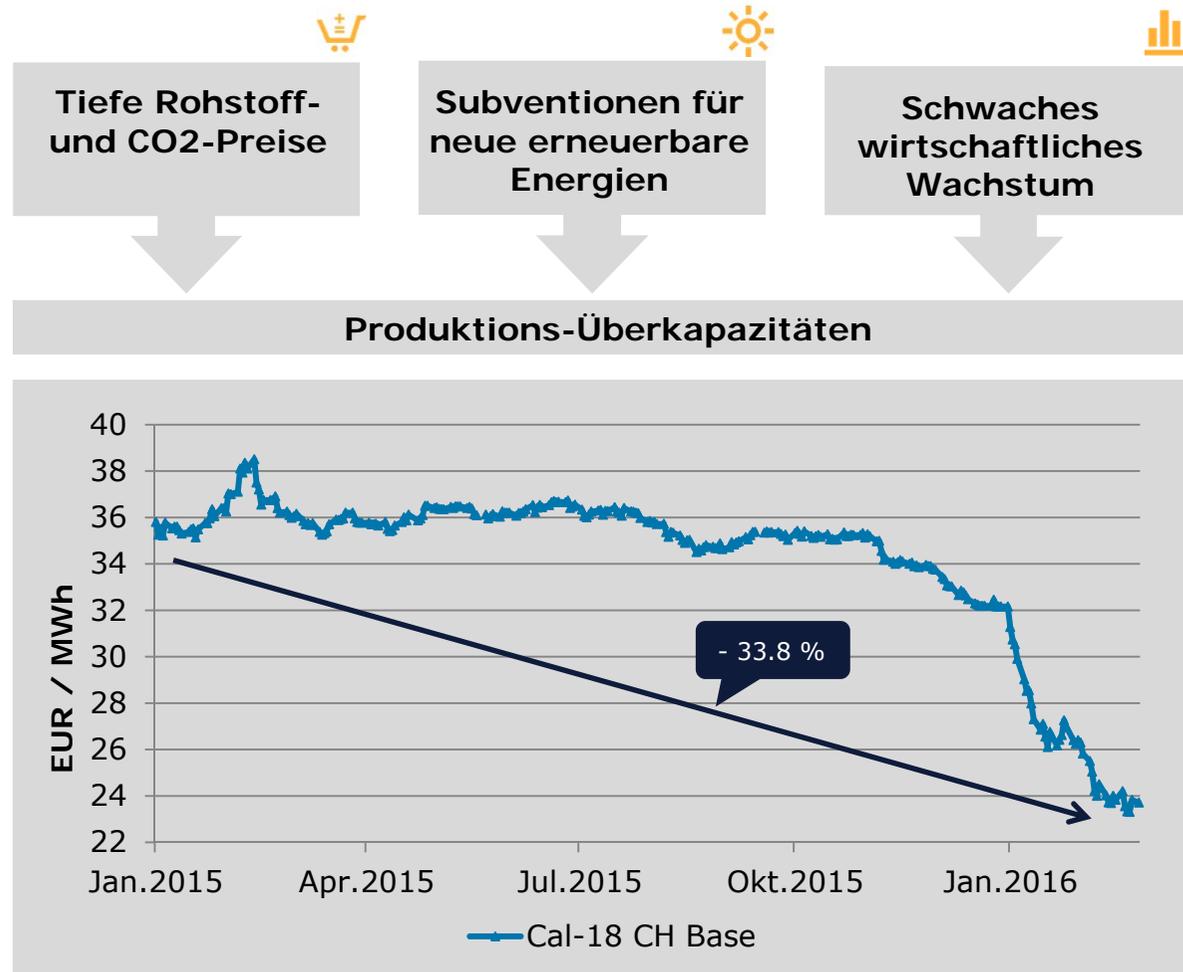
| Mio. CHF | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Abw. |
|--|---------------|---------------|-------------|
| Flüssige Mittel (inkl. Terminguthaben) | 1'486 | 1'562 | -5% |
| Übriges Umlaufvermögen | 2'023 | 2'343 | -14% |
| Sachanlagen | 2'928 | 3'684 | -21% |
| Übrige langfristige Anlagen | 3'453 | 3'791 | -9% |
| Zur Veräußerung gehaltene Aktiven | 545 | 481 | 13% |
| Total Aktiven | 10'435 | 11'861 | -12% |
| Eigenkapital | 3'819 | 4'712 | -19% |
| Finanzverbindlichkeiten | 2'785 | 3'501 | -20% |
| Übrige Verbindlichkeiten | 3'774 | 3'646 | 4% |
| Zur Veräußerung gehaltene Passiven | 57 | 2 | >+100% |
| Total Passiven | 10'435 | 11'861 | -12% |
| Nettoverschuldung | 1'299 | 1'939 | -33% |
| Eigenkapitalquote | 36.6% | 39.7% | -8% |

- **Bilanzsumme** um 12% und **Umlaufvermögen** um 10% gesunken im Vergleich zum Vorjahr
- Abnahme der **Finanzverbindlichkeiten** um 20%
- Veränderung des **Eigenkapitals** aufgrund
 - Wertberichtigungen, Rückstellungen sowie weiteren Sondereinflüssen (-876 Mio. CHF)
 - Dividendenausschüttung inkl. Minderheiten (-10 Mio. CHF)
 - Ausschüttung an Hybridkapitalgeber (-51 Mio. CHF)
 - IAS 19 (-65 Mio. CHF)
- **Eigenkapitalquote auf stabilen 36.6%**

Striktes Kosten- und Bilanzmanagement konsequent weiterführen zum Erhalt der Kapitalmarktfähigkeit

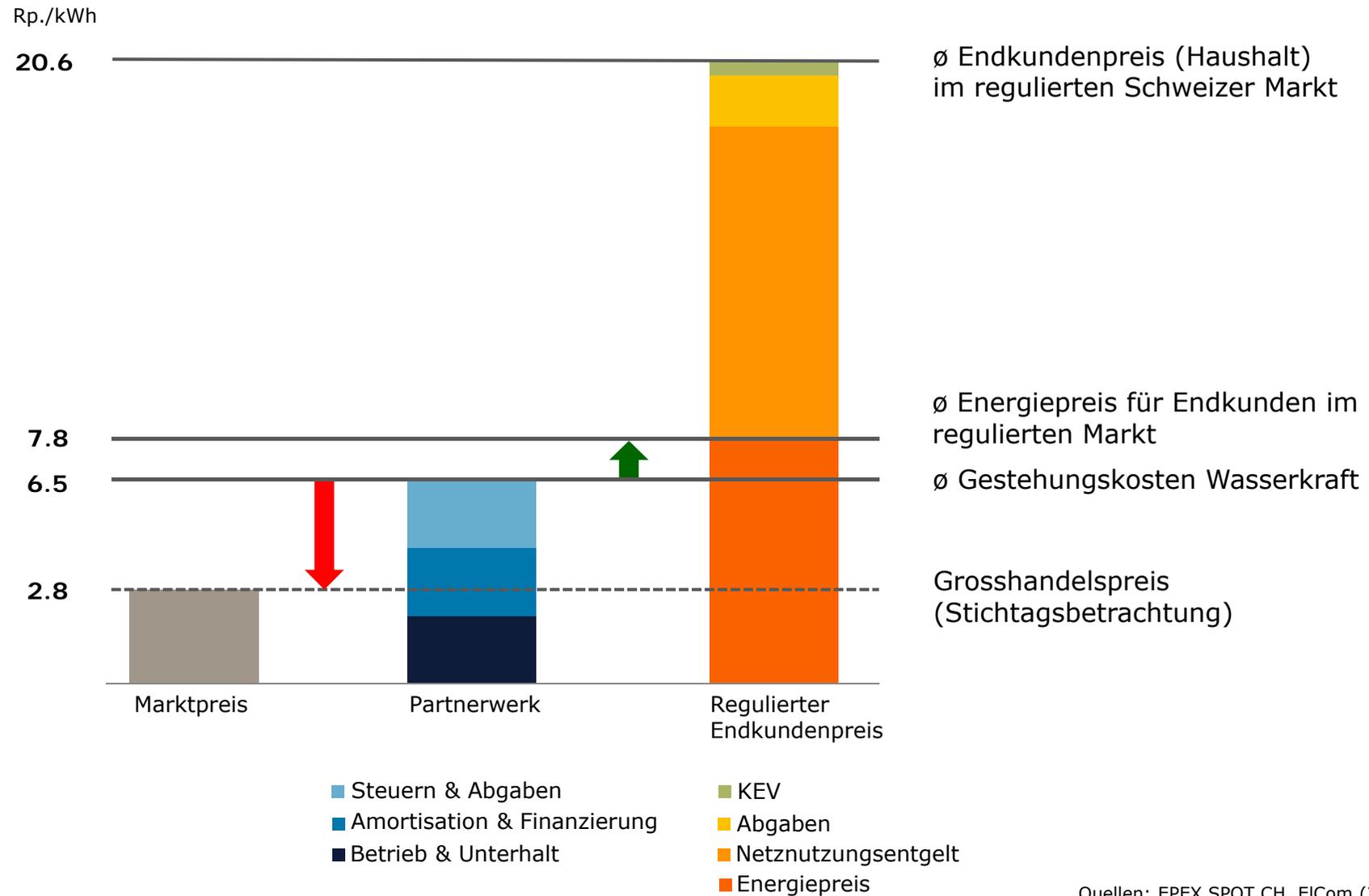


Umbau der Gruppe Grosshandelspreise erneut gesunken



Druck auf Schweizer Kraftwerke verschärft sich

Umbau der Gruppe: Regulatorische Rahmenbedingungen verzerren den Markt



Umbau der Gruppe

Strukturelle Massnahmen



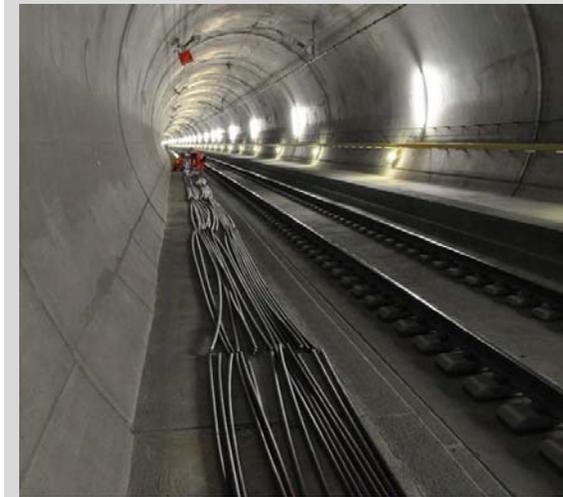
Öffnung Wasserkraft-portfolio bis 49 %

- 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

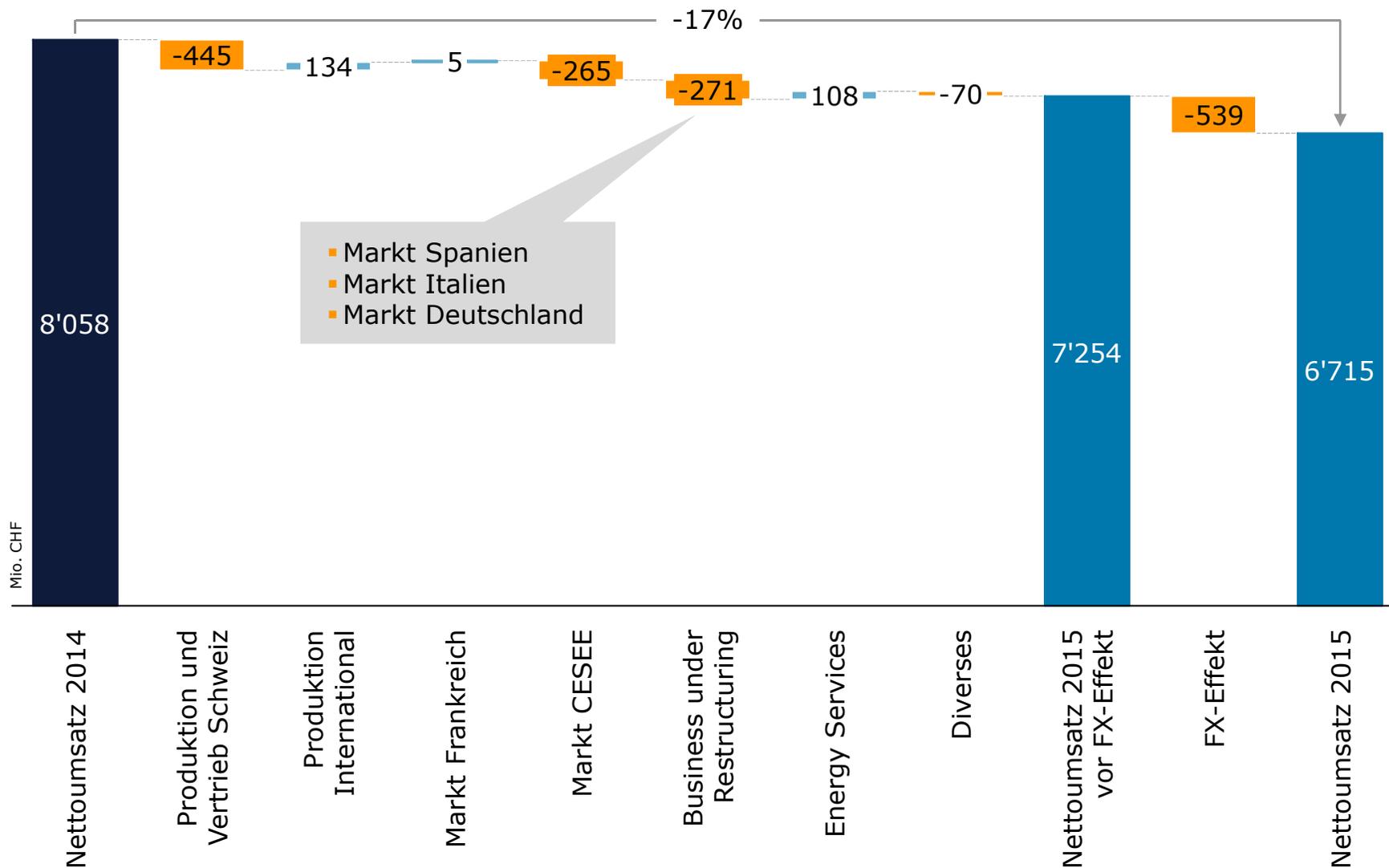
Sie fragen. Wir antworten.



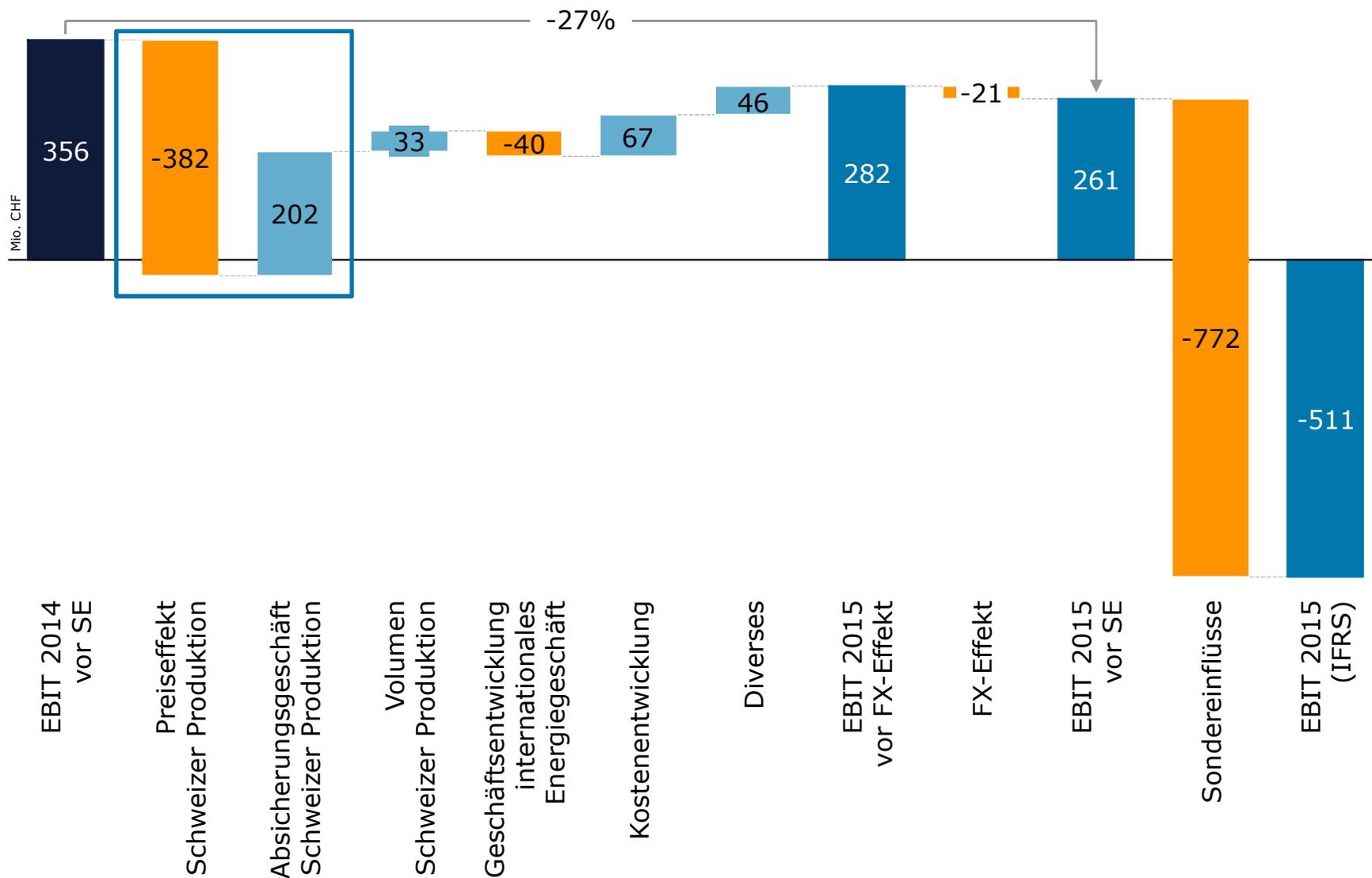
-
1. Schwerpunkte
 2. Haupttreiber
 3. Geschäftsentwicklung
 4. Finanzielle Ergebnisse
 5. Umbau der Gruppe – Strukturelle Massnahmen
 6. Fragen & Antworten
 7. Appendix

Entwicklung Nettoumsatz

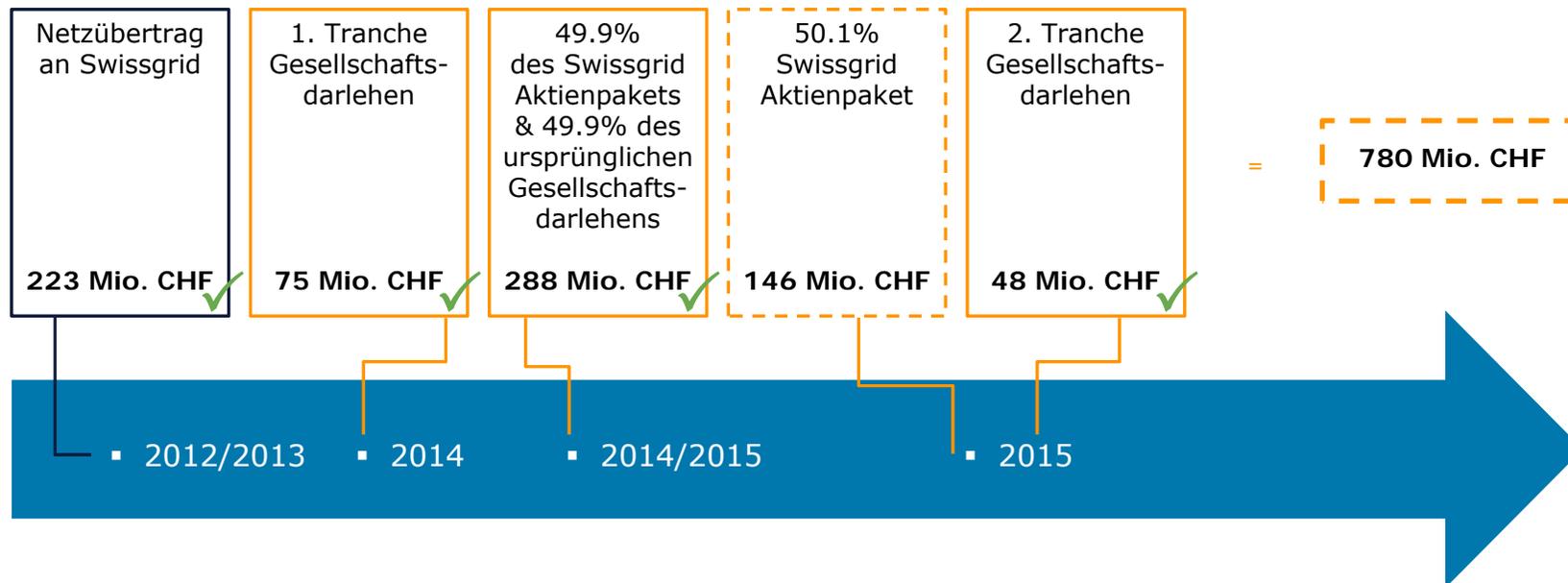
Reduktion widerspiegelt die tiefen Grosshandelspreise



Entwicklung EBIT

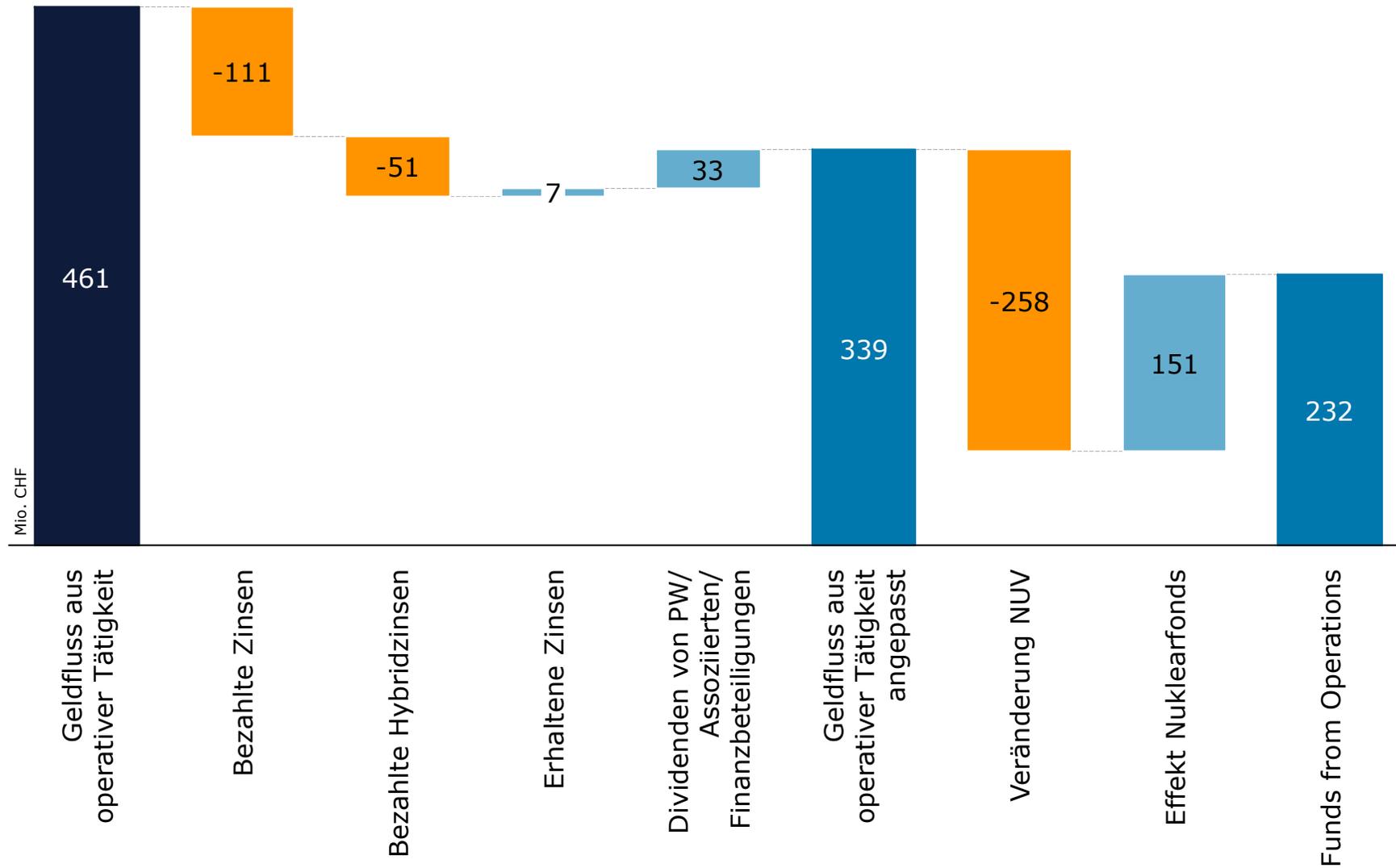


Wichtige Meilensteine beim Veräusserungsprozess der Swissgrid-Beteiligung erreicht



- Nicht strategische Beteiligung
- Zufließende Mittel werden vor allem zur weiteren Reduktion der Nettoverschuldung verwendet
- Devestitionserlöse von insgesamt rund 780 Mio. CHF erwartet
- Basis für gezielte Investitionen in die Zukunft

Funds from Operations 2015



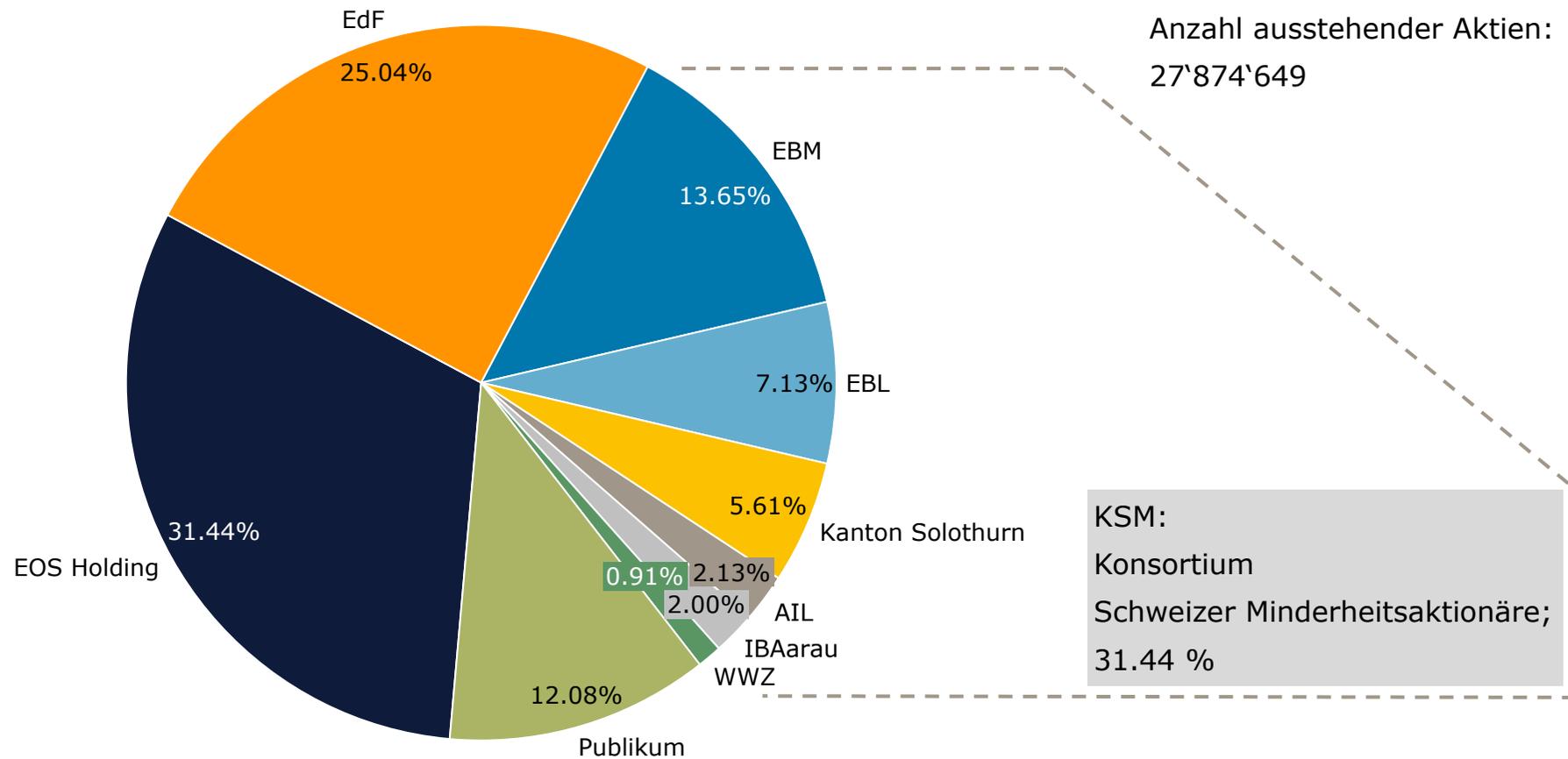
Zuordnung der IFRS Wertminderungen und Rückstellungen

| Mio. CHF | Total |
|--|--------------|
| Produktion Schweiz | 728 |
| Produktion International | 15 |
| Erneuerbare Energien | 18 |
| Total Wertminderungen auf Aktiven | 761 |
| Rückstellungen für verlustbringende Verträge | 259 |
| Verbindlichkeiten für Bezugs- und Lieferverträge | -6 |
| Total Wertminderungen und Rückstellungen | 1'014 |
| Steuereffekt | -159 |
| Total Wertminderungen und Rückstellungen | 855 |

Als Folge der Aufhebung des Euro-Mindestkurses durch die SNB wurden Wertminderungen vorgenommen und Rückstellungen gebildet:

- Produktion Schweiz:
 - Wasserkraftwerke und Projekte
- Produktion International:
 - Gaskombikraftwerke in Italien und Ungarn
- Erneuerbare Energien:
 - Projektgesellschaften und Projekte

Aktionariat per 31. Dezember 2015



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.