

2020

Rapport semestriel

ALPIQ



Chiffres clés du 1^{er} semestre 2020

Groupe Alpiq

En millions de CHF	Résultat opérationnel avant effets exceptionnels			Résultat selon IFRS		
	Semestre 2020/1	Semestre 2019/1	Variation +/- en %	Semestre 2020/1	Semestre 2019/1	Variation +/- en %
Chiffre d'affaires net ¹	1 813	2 213	-18,1	1 825	2 233	-18,3
Résultat avant financement, impôts sur le revenu et amortissements (EBITDA) ¹	116	55	> 100,0	-5	118	> -100,0
Amortissements et dépréciations ¹	-61	-71	-14,1	-65	-324	-79,9
Résultat avant financement et impôts sur le revenu (EBIT) ¹	55	-16	> 100,0	-70	-206	66,0
en % du chiffre d'affaires net	3,0	-0,7		-3,8	-9,2	
Résultat après impôts sur le revenu des activités poursuivies				-84	-179	53,1
en % du chiffre d'affaires net				-4,6	-8,0	
Résultat après impôts sur le revenu des activités non poursuivies					-27	100,0
Résultat net				-84	-206	59,2
en % du chiffre d'affaires net				-4,6	-9,2	

1 Uniquement activités poursuivies

En millions de CHF	30.6.2020	31.12.2019	Variation +/- en %
Total du bilan	7 090	7 369	-3,8
Total des fonds propres	3 566	3 671	-2,9
en % du total du bilan	50,3	49,8	

	2020	2019	Variation +/- en %
Production propre au premier semestre (GWh) ¹	6 869	7 829	-12,3
Effectif à la date de clôture (30.6./31.12.) ²	1 292	1 226	5,4
en Suisse	714	676	5,6
dans les pays européens	578	550	5,1

1 Part nette d'Alpiq dans la production totale des centrales (après déduction de l'énergie de pompage), sans les contrats à long terme

2 En postes à plein temps

L'aperçu des années 2015 – 2020 est fourni à la page 40 du rapport semestriel.

Rapport semestriel 2020

Avant-propos	4
Commentaire financier	10
Comptes consolidés	16
Aperçu des années 2015 – 2020	40

Avant-propos



Jens Alder
Président et
Délégué du Conseil d'administration

Chère lectrice, cher lecteur,

Alpiq a bien surmonté les défis du premier semestre 2020. Nos résultats opérationnels et financiers sont solides, nous bénéficions d'une structure d'actionnariat stable et nous sommes très bien positionnés face à un avenir énergétique numérique et à faibles émissions. Dans ce nouveau monde de l'énergie, Alpiq, en tant que productrice d'électricité et prestataire de services énergétiques active dans toute l'Europe, veut contribuer de manière fiable à améliorer le climat et à renforcer la sécurité d'approvisionnement.

Le monde sous l'emprise du coronavirus

Le sujet qui a prédominé ces derniers mois est la pandémie de COVID-19. Les effets sur la politique, l'économie et la société sont graves, la crise du coronavirus est loin d'être terminée. Notre entreprise aussi est touchée. Jusqu'à présent, nous avons bien réussi à gérer cette situation extraordinaire. Le modèle d'affaires d'Alpiq s'avère solide. Heureusement, nous avons réussi à maintenir en permanence nos activités, dans tous les domaines et dans tous les pays, sans restriction notable, malgré des conditions difficiles. Grâce à la couverture de sa production d'électricité, Alpiq a également été bien protégée contre le bas niveau des prix de l'électricité, surtout en avril et en mai. L'évolution des fonds de démantèlement et de gestion des déchets a laissé des traces évidentes sur le résultat net. Alpiq a toutefois pu exploiter des opportunités sur les marchés internationaux de l'énergie pour elle-même et ses clients, ce qui a partiellement compensé la baisse de la demande des clients au niveau international.

Le Business Continuity Management d'Alpiq fait ses preuves

La pandémie de COVID-19 nous a montré à quel point il est important d'être bien préparé aux crises: notre entreprise dispose d'une gestion bien établie de la continuité des activités à l'échelle du groupe, avec des processus clairement définis. Celle-ci a fait ses preuves pendant la crise. Depuis le début, Alpiq a fixé ses mesures en fonction de deux objectifs primordiaux: protéger la santé de ses employés et de leurs familles et limiter le risque de contagion entre les employés afin de préserver en tout temps les activités d'Alpiq et garantir ainsi nos prestations à nos clients, malgré cette situation difficile.

Les formes de collaboration éprouvées et nouvelles ont bien fonctionné

Chez Alpiq, de nouvelles formes de collaboration efficaces, comme le télétravail, se sont rapidement installées et ont en même temps initié un changement culturel au sein de notre entreprise, en phase avec l'esprit numérique de notre époque. Parallèlement, nos collègues dans les centrales, les centres de contrôle et les salles de marché ont fait preuve d'un engagement exceptionnel malgré les mesures de protection difficiles. L'équipe de gestion de crise d'Alpiq, qui suit la situation en permanence depuis février et qui a accompagné toutes les mesures, continue d'analyser la situation – nous sommes ainsi prêts au cas où de nouvelles restrictions de la vie publique affecteraient nos activités.

Finalisation de la fusion avec dédommagement

La douzième Assemblée générale ordinaire d'Alpiq Holding SA a eu lieu le 24 juin 2020 à Lausanne sans la participation physique des actionnaires, conformément à la réglementation en vigueur liée au coronavirus. L'Assemblée générale a suivi toutes les propositions du Conseil d'administration. Elle a élu Aline Isoz comme nouvelle membre du Conseil d'administration et également approuvé la fusion avec dédommagement. Entretemps, la fusion a été conclue et la «nouvelle» Alpiq Holding SA inscrite au registre du commerce. Début juillet, les actionnaires minoritaires d'Alpiq Holding SA ont reçu 70 CHF pour chaque action d'Alpiq Holding SA détenue avant la fusion.

Le résultat opérationnel semestriel est solide

Malgré le coronavirus, Alpiq a réalisé une bonne performance opérationnelle au cours du premier semestre 2020, générant un chiffre d'affaires net de 1,8 milliard de CHF et un EBITDA avant effets exceptionnels de 116 millions de CHF. Les trois domaines opérationnels ont enregistré des contributions positives au résultat.

La production suisse d'électricité bénéficie de la couverture des prix de gros

Comme prévu, le domaine opérationnel Generation Switzerland a clôturé le semestre au-dessus du résultat de l'année précédente avec un EBITDA de 37 millions de CHF. Les prix couverts les années précédentes ont eu un effet positif sur le résultat de la production suisse d'électricité. La phase de test pour

la mise en service technique de la centrale de pompage-turbinage de Nant de Drance, dans laquelle Alpiq détient une participation de 39 %, a débuté au printemps 2020. La centrale de 900 MW est mise en service par étapes et contribuera à un meilleur climat et à la sécurité d’approvisionnement à partir de fin 2021. Alpiq gère environ un tiers de la production hydraulique suisse.

La production internationale d’électricité prospère

Comme prévu, le domaine opérationnel Generation International a clôturé le premier semestre de l’année sur un résultat inférieur à celui de l’année précédente, avec un EBITDA de 24 millions de CHF. Au cours de la même période de l’exercice précédent, le résultat incluait encore notamment les contributions des centrales à charbon tchèques de Kladno et Zlín. Nous avons vendu ces centrales en vue de réduire les émissions de la production d’électricité. Les nouvelles énergies renouvelables, notamment l’éolien terrestre et les petites centrales hydroélectriques ainsi que les installations photovoltaïques, ont enregistré des résultats globalement positifs.

Le négoce international d’énergie exploite les opportunités du marché

Le domaine opérationnel Digital & Commerce contribue le plus largement au résultat semestriel du Groupe Alpiq, clôturant avec un EBITDA positif de 58 millions de CHF. Bien que la pandémie de COVID-19 ait pesé sur l’environnement de marché, en particulier sur les marchés clés de la France, de l’Italie et de l’Espagne, où la demande en énergie des clients (industriels et commerciaux) a parfois fortement diminué, Alpiq était bien positionnée et a exploité avec succès de nombreuses opportunités sur d’autres marchés.

Alpiq développe les activités clients à l’international

Alpiq a continué à développer sa présence internationale au cours du premier semestre 2020. Avec l’ouverture d’un nouveau site en Finlande, nous avons élargi notre offre dans les pays nordiques. Les clients bénéficient d’une expertise supplémentaire pour des offres sur mesure, notamment en ce qui concerne la commercialisation de leur électricité produite à partir de nouvelles énergies renouvelables. En France, Alpiq a maintenu sa position de troisième fournisseur d’énergie pour les clients industriels et commerciaux – directement derrière les deux plus grands fournisseurs d’énergie traditionnels français. De plus, lors d’un

sondage réalisé en 2020, Alpiq a été élue pour la quatrième fois consécutive meilleur fournisseur d'électricité aux clients industriels du marché français. En Suisse, Alpiq a été mandatée pour gérer la plus grande et la plus puissante batterie du pays, renforçant ainsi sa position de leader dans la gestion d'actifs pour les clients.

Bilan solide grâce à une stratégie financière cohérente

Au cours du premier semestre, Alpiq a mis systématiquement en œuvre sa stratégie financière et augmenté le flux de trésorerie des activités opérationnelles liées aux activités poursuivies à 180 millions de CHF. Nous avons également continué à réduire considérablement la dette nette, qui s'élève à 64 millions de CHF, tout en augmentant nos liquidités à 1,16 milliard de CHF. Avec 50,3 %, la part des fonds propres au 30 juin 2020 est solide.

Résultat opérationnel positif attendu pour l'exercice 2020

Pour l'ensemble de l'année 2020, Alpiq s'attend à un résultat opérationnel avant effets exceptionnels positif, supérieur à celui de l'année dernière. La couverture des prix de l'électricité durant les années précédentes constitue le principal facteur qui influence positivement la production suisse d'électricité et globalement le résultat par rapport à la même période de l'année précédente.

Le climat et la sécurité d'approvisionnement au centre de l'attention

Dans les années à venir, Alpiq poursuivra ses activités dans le domaine de l'énergie de manière durable, financièrement saine et ajustée aux risques, afin de contribuer, selon une stratégie claire, à un meilleur climat et au renforcement de la sécurité d'approvisionnement en Suisse ainsi que pour nos clients sur les marchés européens.

Les piliers de nos activités commerciales restent inchangés: la production suisse d'électricité, issue de la force hydraulique et de l'énergie nucléaire, et la production internationale d'électricité, issue de nouvelles énergies renouvelables (parcs éoliens, installations photovoltaïques et petites centrales hydroélectriques) et de centrales à gaz à cycle combiné très flexibles en Europe. Le cœur de métier d'Alpiq comprend également la gestion de centrales ainsi que la commercialisation de l'électricité produite par ses propres centrales et des installations de tiers, la vente directe pour les clients commerciaux et le négoce international d'énergie.

Alpiq investit dans le développement du négoce d'énergie et de la vente directe B2B, dans l'accroissement de la flexibilité des installations de production existantes ainsi que dans la commercialisation de portefeuilles d'énergies renouvelables de tiers. En outre, des investissements ciblés dans la numérisation de notre cœur de métier visent à accroître notre compétitivité et notre efficacité.

La sécurité d'approvisionnement de la Suisse est en jeu

Avec la Stratégie énergétique 2050, la Suisse a fixé des objectifs qui ne pourront être atteints que si les énergies renouvelables sont fortement développées. La grande hydraulique existante est déterminante pour le succès de cette stratégie. Elle est le pilier central de la sécurité d'approvisionnement et doit être préservée et renforcée. En tant que l'une des plus grandes productrices suisses d'électricité durable et respectueuse du climat, issue de la force hydraulique exempte de CO₂, Alpiq soutient pleinement les objectifs de la Stratégie énergétique.

La révision de la loi sur l'énergie fixe des conditions-cadres importantes qui sont essentielles pour atteindre les objectifs de la Stratégie énergétique 2050 et pour les entreprises énergétiques. Alpiq salue la conversion des valeurs indicatives qui visent à développer la production d'électricité issue d'énergies renouvelables pour 2035 en valeurs cibles contraignantes ainsi que la formulation de valeurs cibles également contraignantes à l'horizon 2050.

Toutefois, la réalisation de ces valeurs cibles contraignantes, notamment en ce qui concerne la grande hydraulique, n'est guère réalisable économiquement avec les conditions cadres actuelles. Comme Alpiq l'a souligné dans la prise de position soumise à l'Office fédéral de l'énergie en juin, des modifications fondamentales de l'avant-projet actuel de révision de la loi sur l'énergie sont indispensables. Nous avons soumis des propositions en vue d'assurer la sécurité de la planification et des investissements ainsi que pour renforcer la sécurité d'approvisionnement à long terme de la Suisse.

Nouvelle composition de la Direction générale d'Alpiq

La collaboration au sein de la Direction générale d'Alpiq est caractérisée par le professionnalisme, la confiance et la collégialité. Je me réjouis que le Conseil

d'administration d'Alpiq ait nommé Michel Kolly membre de la Direction générale d'Alpiq et directeur du domaine opérationnel Digital & Commerce à partir du 1^{er} juillet 2020. Il occupait ce poste à titre intérimaire depuis février 2020 et, en tant qu'expert confirmé, il poursuivra le développement du négoce international d'énergie et de nos prestations clients.

Au début de l'année, après avoir été informé du cancer de notre CEO André Schnidrig, j'ai repris la fonction de Délégué du Conseil d'administration en accord avec le Conseil d'administration et j'assume ainsi ad interim la direction opérationnelle d'Alpiq. Je reste toujours confiant qu'André se rétablira. Au nom de la Direction générale, du Conseil d'administration et de tous les employés, je souhaite à André le meilleur pour son rétablissement.

Un grand merci à nos collaboratrices et collaborateurs

Au nom de la Direction générale et du Conseil d'administration d'Alpiq, je remercie tous les collaborateurs et collaboratrices pour leur flexibilité, leur dévouement et leur engagement exceptionnel en ces temps particuliers.

Chère lectrice, cher lecteur, avec son portefeuille de centrales flexibles, sa production d'électricité issue d'énergies renouvelables et le négoce d'énergie, Alpiq fait aujourd'hui déjà partie d'un avenir énergétique respectueux du climat en Europe. Je suis convaincu que nous continuerons à développer Alpiq sur le long terme en tant que productrice d'électricité et négociante en énergie suisse de premier plan et que nous contribuerons ainsi à améliorer le climat et à renforcer la sécurité d'approvisionnement.



Jens Alder
Président et Délégué du Conseil d'administration

21 août 2020

Commentaire financier

Le Groupe Alpiq a généré un EBITDA opérationnel de 116 millions de CHF au premier semestre 2020. Comme prévu, il est supérieur à celui de l'année dernière. En raison de l'augmentation des prix de gros, couverts les années précédentes, le résultat de la production d'électricité en Suisse est plus élevé qu'en 2019. La production d'électricité en Europe a apporté une contribution positive au résultat même si elle n'a pas égalé le niveau de l'année précédente. Le domaine opérationnel Digital & Commerce a bouclé sur des chiffres positifs, supérieurs à ceux de l'année précédente.

Le 24 juin 2020, l'Assemblée générale d'Alpiq Holding SA a approuvé la fusion avec dédommagement (squeeze-out merger) avec Alpha 2020 SA, proposée par le Conseil d'administration. Alpiq Holding SA, en tant que société transférante, a été fusionnée dans Alpha 2020 SA. L'absorption n'a pas d'impact sur les relations avec les clients, les fournisseurs, les partenaires et les employés d'Alpiq. Les actionnaires principaux – Schweizer Kraftwerksbeteiligungs-AG (SKBAG), le Consortium des Minoritaires Suisses (CMS, composé de Aziende Industriali di Lugano (AIL) SA, EBL (Genossenschaft Elektra Baselland), EBM (Genossenschaft Elektra Baselland), Eniwa Holding AG, le Canton de Soleure et WWZ AG) et EOS Holding SA (EOS) – contrôlent à 100 % la société Alpha 2020 SA, rebaptisée Alpiq Holding SA. La fusion a été inscrite au registre du commerce et a été exécutée. Avec le changement de l'actionnariat de base, le retrait de la cotation en bourse de l'action Alpiq et l'approbation de la fusion avec dédommagement, la phase de transition est terminée.

Dans le cadre de la vente des activités de services et d'ingénierie en 2018, Bouygues Construction a déposé ses conclusions dans la procédure d'arbitrage le 20 janvier 2020.

Elle a augmenté le montant de 205,1 millions de CHF initialement réclamé à Alpiq à un total d'environ 319 millions de CHF plus les intérêts. Alpiq a soumis sa réponse et sa demande reconventionnelle le 14 juillet 2020. Alpiq continue de contester fermement les revendications de Bouygues et d'exiger le montant d'ajustement final de 12,9 millions de CHF du prix d'achat sur la base du bilan à la date du transfert. Une décision du tribunal arbitral n'est pas attendue avant l'année 2022.

Afin de présenter et d'isoler clairement ce que l'on appelle les effets exceptionnels, le compte de résultat consolidé est présenté sous la forme d'un compte pro forma. Le commentaire ci-après sur la performance financière du Groupe Alpiq et de ses domaines opérationnels se réfère au résultat opérationnel EBITDA, c'est-à-dire au compte de résultat avant effets exceptionnels. Le détail des catégories d'effets exceptionnels utilisés est indiqué au paragraphe «Indicateurs de performance alternatifs d'Alpiq».

Résultat opérationnel du Groupe Alpiq (avant effets exceptionnels)

Le Groupe Alpiq a généré un chiffre d'affaires net avant effets exceptionnels de 1,8 milliard de CHF (variation par rapport à l'année précédente: -0,4 milliard de CHF), un EBITDA de 116 millions de CHF (+ 61 millions de CHF) et un EBIT de 55 millions de CHF (+ 71 millions de CHF).

Domaine opérationnel Generation Switzerland

Le domaine opérationnel Generation Switzerland se concentre sur la production d'électricité issue de la force hydraulique et de l'énergie nucléaire suisses. Le portefeuille de centrales comprend des centrales au fil de l'eau, à accumulation et de pompage-turbinage ainsi que des participations dans les centrales nucléaires Kernkraftwerk

1^{er} semestre 2020: compte de résultat consolidé (compte pro forma avant et après effets exceptionnels)

En millions de CHF	Semestre 2020/1			Semestre 2019/1		
	Résultat opérationnel avant effets exceptionnels	Effets exceptionnels ¹	Résultat selon IFRS	Résultats opérationnels avant effets exceptionnels	Effets exceptionnels ¹	Résultat selon IFRS
Chiffre d'affaires net	1 813	12	1 825	2 213	20	2 233
Prestations propres activées et variation des coûts d'exécution des contrats	3		3	2		2
Autres produits d'exploitation	9	1	10	5	2	7
Total des produits d'exploitation	1 825	13	1 838	2 220	22	2 242
Charges d'énergie et de marchandises	-1 565	-145	-1 710	-2 020	44	-1 976
Charges de personnel	-93	10	-83	-96		-96
Autres charges d'exploitation	-51	1	-50	-49	-3	-52
Résultat avant financement, impôts sur le revenu et amortissements (EBITDA)	116	-121	-5	55	63	118
Amortissements et dépréciations	-61	-4	-65	-71	-253	-324
Résultat avant financement et impôts sur le revenu (EBIT)	55	-125	-70	-16	-190	-206
Part des centrales partenaires et des autres entreprises associées dans le résultat			-16			-18
Charges financières			-38			-35
Produits financiers			3			12
Résultat avant impôts sur le revenu			-121			-247
Impôts sur le revenu			37			68
Résultat après impôts sur le revenu des activités poursuivies			-84			-179
Résultat après impôts sur le revenu des activités non poursuivies						-27
Résultat net			-84			-206

¹ Voir explications pages 13 à 15

Gösgen-Däniken AG et Centrale Nucléaire de Leibstadt SA. Le domaine opérationnel gère également les participations dans HYDRO Exploitation SA et Centrales Nucléaires en Participation SA (CNP).

Alpiq s'engage en faveur de la force hydraulique indigène exempte de CO₂ et continue de développer le grand projet Nant de Drance (VS). Alpiq détient une participation de 39% dans Nant de Drance SA. Les premiers essais en eau ont débuté au printemps 2020 après plus de dix ans de travaux. Les six pompes-turbines de 150 MW sont progressivement mises en service et la centrale sera pleinement opérationnelle à partir de fin 2021. Cette centrale est conçue pour produire de l'électricité lors des pics de consommation et

pour compenser la production irrégulière et fluctuante issue des nouvelles énergies renouvelables. Alpiq investit aussi régulièrement dans le maintien de normes de sécurité élevées et dans l'exploitation à long terme de ses centrales hydroélectriques. Ces travaux de maintenance assurent une grande disponibilité. Au printemps 2020, d'importants travaux ont été réalisés sur le bassin de compensation et le puits blindé des Esserts (VS). Alpiq s'engage également dans le domaine de la mobilité à hydrogène zéro émission. Sur le site de la centrale hydroélectrique de Gösgen, Hydros spider AG, dans laquelle Alpiq détient une participation de 45%, produit avec son installation d'électrolyse de l'hydrogène à partir de l'énergie hydraulique. L'installation a été mise en service au printemps 2020.

La contribution à l'EBITDA du domaine opérationnel Generation Switzerland, de 37 millions de CHF, est supérieure de 93 millions de CHF à celle de l'année précédente. Comme prévu, la hausse des prix de l'électricité sur les marchés de gros a un effet positif. En outre, les volumes de production plus élevés par rapport à l'année précédente ont un impact positif sur le résultat semestriel 2020. La force hydraulique bénéficie, entre autres, d'apports hydrauliques plus importants.

Domaine opérationnel Generation International

Le domaine opérationnel Generation International comprend la production d'électricité issue de parcs éoliens terrestres, de petites centrales hydroélectriques et d'installations photovoltaïques industrielles en Suisse et en Europe ainsi que le développement de plusieurs projets de parcs éoliens. Il comprend également la production d'électricité et de chaleur issues de centrales thermiques situées en Hongrie, en Italie et en Espagne. Le portefeuille de centrales comporte des centrales à gaz à cycle combiné et des turbines à gaz à démarrage rapide. En plus de leur exploitation à court terme, les opérateurs de réseaux locaux utilisent aussi ces installations flexibles pour réguler le réseau. Le domaine opérationnel Digital & Commerce ou des tiers vendent l'électricité produite sur le marché européen du négoce de l'électricité.

Alpiq investit dans le développement de la production d'électricité exempte de CO₂ et contribue ainsi au succès de la transition énergétique. Au printemps 2020, Alpiq et la commune de Rheinwald (GR) ont débuté la construction de la petite centrale hydroélectrique de Hüscherabach. La nouvelle centrale remplace la centrale existante des années 1930. La production d'énergie passera de 1,1 à environ 6,1 millions de kWh par an, soit l'équivalent de la consommation annuelle moyenne d'environ 1 500 ménages. En collaboration avec les communes de L'Abergement, Ballaigues et Lignerolle, Alpiq planifie le parc éolien de Bel Coster dans le district du Jura-Nord vaudois, à proximité de la frontière française. Le projet prévoit l'implantation de neuf éoliennes d'une puissance de 3 à 4 MW chacune. Le plan partiel d'affectation a été approuvé à l'automne 2019. Un recours contre cette décision a été déposé.

La contribution à l'EBITDA du domaine opérationnel Generation International, à hauteur de 24 millions de CHF, est inférieure de 36 millions de CHF à celle de l'année précédente. Cette différence est due au résultat plus faible des énergies renouvelables en Italie. Le volume de production a diminué en raison d'un potentiel éolien plus faible que l'année précédente et, en raison de la situation liée à la COVID-19 en Italie, les prix obtenus au cours du premier semestre ont été moins élevés. La baisse des résultats est également due à l'absence de la contribution à l'EBITDA des centrales au lignite tchèques de Kladno et Zlín, qui ont été vendues au second semestre 2019. Ce désinvestissement a été effectué sur la base d'une décision stratégique d'Alpiq au regard d'un monde de l'énergie de plus en plus décarboné, numérisé et décentralisé. En outre, la contribution au résultat de la centrale à gaz à cycle combiné espagnole de Plana del Vent a diminué par rapport à l'année passée, en partie en raison de la baisse des paiements de capacité.

Domaine opérationnel Digital & Commerce

A l'avenir, le domaine opérationnel Digital & Commerce se concentrera davantage sur ses compétences clés dans le négoce international d'énergie, la gestion des risques et la commercialisation des capacités de ses propres centrales et de celles de tiers, ainsi que sur les prestations clients. Ces activités s'accompagneront d'investissements ciblés dans la numérisation et les systèmes informatiques. L'unité opérationnelle Asset Trading commercialise le portefeuille de centrales Alpiq et la production d'électricité de tiers. L'unité Merchant Trading est chargée de la gestion des risques structurés et à long terme, du négoce pour compte propre et du négoce de gaz. L'unité Sales & Origination comprend toutes les activités clients et leur développement, et met l'accent sur le B2B, la gestion de la demande et les énergies renouvelables.

Le déclin de l'économie mondiale à la suite de la pandémie de COVID-19 a affecté tous les cours. Les prix spot de l'électricité sont de 30 à 40 % inférieurs à ceux de l'année précédente en raison de l'effondrement de la demande d'électricité au deuxième trimestre et de la baisse significative du prix des combustibles. Ce n'est qu'à la fin du deuxième trimestre que la très faible disponibilité des

centrales nucléaires françaises a entraîné une reprise des prix en Europe occidentale. Les prix forward à moyen et long termes se sont entretemps largement redressés et se situent à des niveaux similaires à ceux d'avant la pandémie. Les prix du gaz ont enregistré une chute encore plus importante, d'environ 50%. Cette baisse considérable des prix a été causée par une diminution de la demande, mais également par l'hiver doux et le niveau très élevé des réservoirs. Après leur chute en mars, les prix des certificats d'émission de CO₂ se sont sensiblement redressés et, à la fin du semestre, ont presque atteint les sommets d'août 2019. Les réductions de production annoncées en France pour 2020 et 2021 ont donné une forte impulsion aux marges imputées des centrales à gaz (clean spark spreads) et ont également eu un effet légèrement positif sur les pays voisins.

Au cours du premier semestre 2020, Alpiq a renforcé sa position de leader dans la gestion d'actifs pour les clients. Elle gèrera la plus grande et la plus puissante batterie de Suisse pour le compte de MW Storage SA et la proposera sur le marché des services système pour stabiliser le réseau électrique. Cette batterie d'une puissance de 20 MW et d'une capacité de 18 MWh sera mise en service à Brunnen (SZ) au cours du troisième trimestre 2020. La part croissante d'électricité fluctuante issue du soleil et du vent injectée sur le réseau pose des défis de plus en plus grands en termes de régulation du réseau. C'est pourquoi les capacités flexibles qui contribuent à la sécurité d'approvisionnement via les services système, deviennent de plus en plus importantes. De plus, dans le cadre de sa stratégie, Alpiq investit dans ses activités d'origination dans les pays nordiques. En tant que productrice d'électricité et négociante en énergie active dans toute l'Europe, Alpiq développe ses activités clients, sur son site existant d'Oslo ainsi qu'avec une nouvelle équipe sur un nouveau site près d'Helsinki. Les clients d'Europe du Nord et du Nord-Est bénéficient ainsi d'une expertise supplémentaire pour des offres sur mesure, l'accès au marché et la commercialisation d'électricité produite à partir de nouvelles énergies renouvelables. En France, lors d'un sondage réalisé en 2020, Alpiq a été élue pour la quatrième fois consécutive meilleur fournisseur d'électricité aux clients industriels du marché français.

La contribution à l'EBITDA du domaine opérationnel Digital & Commerce, à hauteur de 58 millions de CHF, est supérieure de 5 millions de CHF à celle de l'année précédente, et ce malgré les conditions de marché difficiles dues à la crise de COVID-19. Merchant Trading a su exploiter avec succès les opportunités de marché. Comme prévu, la demande a diminué du côté des clients, ce qui signifie que les résultats de l'année précédente n'ont pas pu être atteints dans ce secteur. La baisse des recettes provenant des services système en Italie et de l'optimisation du portefeuille hydroélectrique et nucléaire en Suisse a également pesé sur les résultats par rapport à l'année précédente. En revanche, l'optimisation en Espagne a dépassé le résultat de la même période de l'année précédente.

Indicateurs de performance alternatifs d'Alpiq

Pour mesurer et présenter sa performance opérationnelle, Alpiq utilise également des indicateurs de performance alternatifs, jusqu'au niveau «Résultat avant financement et impôts sur le revenu (EBIT)». Pour ce faire, Alpiq soustrait de ses résultats selon IFRS les effets exceptionnels qui ne font, selon elle, pas partie de son résultat opérationnel. Il ne s'agit ici pas d'indicateurs correspondants à une définition standardisée selon les IFRS. La comparaison avec les indicateurs définis par d'autres sociétés peut donc être limitée. Ces indicateurs sont publiés dans un compte pro forma, ce qui permet aux investisseurs de mieux comprendre comment la direction d'Alpiq mesure la performance du Groupe. Ils ne se substituent pas aux indicateurs selon les IFRS. Alpiq n'utilise pas d'indicateurs de performance alternatifs pour son bilan et son tableau des flux de trésorerie.

Alpiq a défini les catégories d'effets exceptionnels suivantes:

Variations de la juste valeur («accounting mismatch») Les variations de la juste valeur des dérivés de l'énergie conclus dans le cadre de la couverture de la production d'électricité à venir ne reflètent pas la performance opérationnelle de l'activité, car elles sont économiquement liées aux fluctuations de la valeur des installations de production et des contrats à long terme. La hausse

Aperçu des effets exceptionnels

En millions de CHF	Variations de la juste valeur («accounting mismatch»)		Evolution des fonds de désaffectation et de gestion des déchets		Bénéfices/ pertes liés à la cession de parties de l'entreprise		Dépréciations et contrats déficitaires		Coûts de restructuration et litiges		Total des effets exceptionnels	
	Semestre 2020/1	Semestre 2019/1	Semestre 2020/1	Semestre 2019/1	Semestre 2020/1	Semestre 2019/1	Semestre 2020/1	Semestre 2019/1	Semestre 2020/1	Semestre 2019/1	Semestre 2020/1	Semestre 2019/1
Chiffre d'affaires net	8	25	4	- 5							12	20
Autres produits d'exploitation						2				1	1	2
Total des produits d'exploitation	8	25	4	- 5		2				1	13	22
Charges d'énergie et de marchandises			- 67	83			- 77	- 39	- 1		- 145	44
Charges de personnel									10		10	0
Autres charges d'exploitation									1	- 3	1	- 3
Résultat avant financement, impôts sur le revenu et amortissements (EBITDA)	8	25	- 63	78		2	- 77	- 39	11	- 3	- 121	63
Amortissements et dépréciations							- 4	- 253			- 4	- 253
Résultat avant financement et impôts sur le revenu (EBIT)	8	25	- 63	78		2	- 81	- 292	11	- 3	- 125	- 190

des prix forward se traduit par une augmentation de la valeur des futurs volumes de production et par une perte de valeur des couvertures correspondantes. En application des directives IFRS, les variations de la juste valeur des opérations de couverture doivent être prises en compte dès l'année sous revue. Dans la mesure où les futurs volumes de production ne sont pas évalués à leur juste valeur et que ces fluctuations de valeur ne peuvent donc pas être comptabilisées au cours de l'année sous revue, il en résulte un décalage des résultats motivé par des raisons comptables («accounting mismatch»).

Evolution des fonds de désaffectation et de gestion des déchets

Les sociétés exploitantes des centrales nucléaires suisses sont dans l'obligation d'effectuer des versements aux fonds de désaffectation et de gestion des déchets afin de garantir leur financement. Les investissements dans ces fonds sont soumis aux fluctuations du marché et aux changements d'estimations sur lesquels Alpiq n'a aucune influence mais qui ont un impact sur le coût de l'électricité. La différence entre le rendement réel des fonds et le rendement de 2,75 % budgété par les centrales nucléaires est classée et déclarée comme effet exceptionnel.

Bénéfices/ pertes liés à la cession de parties de l'entreprise

Le résultat de la cession de parties de l'entreprise ne concerne pas la performance opérationnelle d'Alpiq et limite la comparabilité avec d'autres périodes.

Dépréciations et contrats déficitaires

Les effets liés à des dépréciations des immobilisations corporelles, des actifs incorporels immobilisés (y compris les actifs et passifs détenus en vue de la vente) ainsi que des contrats déficitaires sont dus à des changements dans les attentes à l'égard des évolutions à venir. Ils ne sont donc pas pris en compte lors de l'évaluation, par la direction, de la performance opérationnelle d'Alpiq.

Coûts de restructuration et litiges

Alpiq entend par coûts de restructuration les dépenses engagées pour la création de nouvelles structures dans des domaines existants, les cessions d'entreprises et les cessations d'activités. Ces dépenses ne reflètent pas la performance opérationnelle car elles sont réalisées lors de la mise en œuvre des mesures et leur effet est donc décalé. Les coûts liés à des litiges, qui comprennent aussi bien les frais de conseil juridique et les frais de procédure

que les éventuels paiements effectués dans le cadre des litiges, sont classés comme effets exceptionnels dès lors qu'ils présentent un «caractère non récurrent» et limitent les possibilités de comparaison entre les différentes périodes.

Bilan consolidé et tableau des flux de trésorerie (après effets exceptionnels)

A la date de clôture du 30 juin 2020, le total du bilan est de 7,1 milliards de CHF, contre 7,4 milliards de CHF fin 2019. L'actif immobilisé a baissé d'environ 140 millions de CHF, principalement en raison de l'amortissement et des pertes de valeur ainsi que du reclassement d'une créance arrivée à échéance en actif circulant. Cette reclassification résulte du fait que le montant correspondant des prêts convertibles de Swissgrid SA devra être remboursé au cours des douze prochains mois. L'actif circulant est également inférieur d'environ 140 millions de CHF à celui de la fin de l'année. Ceci est essentiellement dû à la réduction des valeurs de remplacement positives des instruments financiers dérivés, qui s'explique surtout par une baisse des prix des matières premières et l'évolution des volatilités. Les actifs de Flexitricity Ltd. sont toujours inclus dans le poste «Actifs détenus en vue de la vente».

Au 30 juin 2020, les fonds propres s'élèvent à 3,6 milliards de CHF, une valeur en baisse d'environ 100 millions de CHF par rapport à la fin de l'année 2019 en raison notamment du résultat net. Les effets positifs du hedge accounting n'ont pu compenser que partiellement les effets de la réévaluation des plans de prévoyance (IAS 19) et les différences liées aux conversions des devises. En raison de la baisse du résultat du bilan, la part des fonds propres est passée de 49,8 % à 50,3 %. Les passifs financiers ont diminué d'environ 80 millions de CHF en raison des remboursements de prêts. L'endettement net a encore été réduit et est passé de 206 millions de CHF à 64 millions de CHF. Cette baisse, conjuguée à un EBITDA opérationnel plus élevé, a entraîné une évolution positive du facteur d'endettement, qui est passé de 1,9 au 31 décembre 2019 à 0,4 au 30 juin 2020.

Les fonds étrangers à long terme ont diminué d'environ 80 millions de CHF par rapport au 31 décembre 2019. Cette situation est essentiellement due à une reclassification

soumise à échéance des passifs financiers et d'autres passifs à long terme ainsi qu'à la diminution des impôts différés sur le revenu. Comparativement, les provisions à long terme ont augmenté d'environ 70 millions de CHF, principalement en raison du contrat déficitaire pour l'achat futur d'énergie de la centrale de pompage-turbinage de Nant de Drance et d'un contrat déficitaire à l'étranger. Les fonds étrangers à court terme ont diminué de 100 millions de CHF environ, ce qui est principalement dû au remboursement de prêts, à la décomptabilisation d'un engagement lié aux prêts convertibles de Swissgrid SA en raison de leur échéance, ainsi qu'à l'utilisation et à la dissolution de provisions à court terme.

Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles liées aux activités poursuivies ont augmenté, passant à 180 millions de CHF, notamment en raison de la réduction et de la réalisation des positions de négoce et de la diminution de l'actif circulant net. Le flux de trésorerie des activités d'investissement se caractérise par des dépôts à terme arrivant à échéance, qui ont été utilisés pour payer les investissements et pour réduire davantage la dette brute. Par rapport au 31 décembre 2019, les liquidités (y compris les liquidités du poste «Actifs détenus en vue de la vente») ont augmenté de 165 millions de CHF pour atteindre 606 millions de CHF.

Perspectives

Pour l'ensemble de l'année 2020, Alpiq s'attend à un résultat opérationnel avant effets exceptionnels positif, supérieur à celui de l'année dernière. La couverture des prix de l'électricité durant les années précédentes constitue le principal facteur qui influence positivement la production suisse d'électricité et globalement le résultat par rapport à la même période de l'année précédente.

Compte de résultat consolidé

En millions de CHF	Note	Semestre 2020/1	Semestre 2019/1
Chiffre d'affaires net	3	1 825	2 233
Prestations propres activées et variation des coûts d'exécution des contrats		3	2
Autres produits d'exploitation		10	7
Total des produits d'exploitation		1 838	2 242
Charges d'énergie et de marchandises		-1 710	-1 976
Charges de personnel		-83	-96
Autres charges d'exploitation		-50	-52
Résultat avant financement, impôts sur le revenu et amortissements (EBITDA)		-5	118
Amortissements et dépréciations	4	-65	-324
Résultat avant financement et impôts sur le revenu (EBIT)		-70	-206
Part des centrales partenaires et des autres entreprises associées dans le résultat		-16	-18
Charges financières		-38	-35
Produits financiers		3	12
Résultat avant impôts sur le revenu		-121	-247
Impôts sur le revenu		37	68
Résultat après impôts sur le revenu des activités poursuivies		-84	-179
Résultat après impôts sur le revenu des activités non poursuivies	11		-27
Résultat net		-84	-206
Participations ne donnant pas le contrôle dans le résultat net		2	1
Part des bailleurs de fonds propres d'Alpiq Holding SA dans le résultat net		-86	-207
Résultat par action des activités poursuivies en CHF, dilué et non dilué	5	-3,59	-7,00
Résultat par action des activités non poursuivies en CHF, dilué et non dilué	5	-0,01	-0,97
Résultat par action en CHF, dilué et non dilué	5	-3,60	-7,97

Compte de résultat global consolidé

En millions de CHF	Semestre 2020/1	Semestre 2019/1
Résultat net	- 84	- 206
Cash-flow hedges (sociétés du groupe)	8	17
Impôts sur le revenu	1	- 2
Net après impôts sur le revenu	9	15
Différences issues des conversions en devises	- 15	- 9
Net après impôts sur le revenu	- 15	- 9
Postes recyclables dans le compte de résultat, nets après impôts sur le revenu	- 6	6
Réévaluation des plans de prévoyance (sociétés du groupe)	- 13	11
Impôts sur le revenu	2	- 2
Net après impôts sur le revenu	- 11	9
Réévaluation des plans de prévoyance (centrales partenaires et autres entreprises associées)	- 8	- 16
Impôts sur le revenu	3	3
Net après impôts sur le revenu	- 5	- 13
Postes non recyclables dans le compte de résultat, nets après impôts sur le revenu	- 16	- 4
Autre résultat	- 22	2
Résultat global	- 106	- 204
Participations ne donnant pas le contrôle	2	1
Part des bailleurs de fonds propres d'Alpiq Holding SA	- 108	- 205
dont résultat global des activités poursuivies	- 108	- 178
dont résultat global des activités non poursuivies		- 27

Bilan consolidé

Actifs

En millions de CHF	Note	30.6.2020	31.12.2019
Immobilisations corporelles		1 895	1 934
Immobilisations incorporelles		97	102
Participations dans des centrales partenaires et d'autres entreprises associées		2 290	2 333
Autres actifs à long terme		58	107
Impôts sur le revenu différés		92	99
Actif immobilisé		4 432	4 575
Stocks		29	61
Instruments financiers dérivés		409	536
Créances		939	938
Comptes de régularisation		110	140
Dépôts à court terme		530	634
Titres		26	26
Liquidités	8	605	440
Actifs détenus en vue de la vente	10	10	19
Actif circulant		2 658	2 794
Total des actifs		7 090	7 369

Passifs

En millions de CHF	Note	30.6.2020	31.12.2019
Capital-actions	1	0	279
Prime	1	4 538	4 259
Capital hybride		1 017	1 017
Bénéfices cumulés		- 2 064	- 1 956
Part des bailleurs de fonds propres d'Alpiq Holding SA dans les fonds propres		3 491	3 599
Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds propres		75	72
Total des fonds propres		3 566	3 671
Provisions à long terme		495	423
Impôts sur le revenu différés		368	426
Passifs liés à la prévoyance en faveur du personnel		58	50
Passifs financiers à long terme		1 129	1 175
Autres engagements à long terme		82	134
Fonds étrangers à long terme		2 132	2 208
Passifs d'impôts courants sur le revenu		55	43
Provisions à court terme		35	55
Passifs financiers à court terme		97	132
Autres engagements à court terme		530	562
Instruments financiers dérivés		423	432
Comptes de régularisation		250	258
Passifs détenus en vue de la vente	10	2	8
Fonds étrangers à court terme		1 392	1 490
Fonds étrangers		3 524	3 698
Total des passifs		7 090	7 369

Tableau de variation des fonds propres

En millions de CHF	Capital- actions	Prime	Capital hybride	Réserves de cash-flow hedge	Différences issues des conversions en devises	Réserve de bénéfices	Part des bailleurs de fonds propres d'Alpiq Holding SA dans les fonds propres	Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds propres	Total des fonds propres
Fonds propres au 1.1.2020	278,7	4 259,2	1 016,5	15,6	- 742,9	- 1 228,6	3 598,5	72,5	3 671,0
Résultat net de la période						- 85,5	- 85,5	2,0	- 83,5
Autre résultat				8,8	- 14,6	- 16,4	- 22,2	- 0,2	- 22,4
Résultat global				8,8	- 14,6	- 101,9	- 107,7	1,8	- 105,9
Distribution de dividendes								- 0,2	- 0,2
Variation des participations ne donnant pas le contrôle								0,9	0,9
Influence de la fusion avec dédommagement (squeeze-out merger) ¹	- 278,4	278,7					0,3		0,3
Fonds propres au 30.6.2020	0,3	4 537,9	1 016,5	24,4	- 757,5	- 1 330,5	3 491,1	75,0	3 566,1

¹ Voir note 1

En millions de CHF	Capital- actions	Prime	Capital hybride	Réserves de cash-flow hedge	Différences issues des conversions en devises	Réserve de bénéfices	Part des bailleurs de fonds propres d'Alpiq Holding SA dans les fonds propres	Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds propres	Total des fonds propres
Fonds propres au 1.1.2019	278,7	4 259,2	1 016,5	- 14,4	- 752,6	- 913,7	3 873,7	70,3	3 944,0
Résultat net de la période						- 207,5	- 207,5	0,9	- 206,6
Autre résultat				15,1	- 8,3	- 4,2	2,6	- 0,1	2,5
Résultat global				15,1	- 8,3	- 211,7	- 204,9	0,8	- 204,1
Distribution de dividendes								- 0,2	- 0,2
Variation des participations ne donnant pas le contrôle								1,1	1,1
Fonds propres au 30.6.2019	278,7	4 259,2	1 016,5	0,7	- 760,9	- 1 125,4	3 668,8	72,0	3 740,8

Sur proposition du Conseil d'administration, l'Assemblée générale ordinaire du 24 juin 2020 a décidé de ne pas verser de dividende au titre de l'exercice 2019.

Tableau de financement consolidé

En millions de CHF	Note	Semestre 2020/1	Semestre 2019/1
Résultat avant impôts sur le revenu des activités poursuivies		- 121	- 247
Adaptations concernant:			
Amortissements et dépréciations		65	324
Bénéfices issus de la vente d'actifs immobilisés			- 2
Part des centrales partenaires et des autres entreprises associées dans le résultat		16	18
Résultat financier		35	23
Autre résultat sans effet sur la trésorerie			- 1
Variation des provisions (hors intérêts)		64	23
Variation des passifs liés à la prévoyance en faveur du personnel et autres engagements à long terme		- 5	1
Variation des instruments dérivés		126	7
Variation de l'actif circulant net (hors dérivés, créances/passifs financiers à court terme et provisions à court terme)		6	- 64
Autres recettes/dépenses financières		- 11	8
Impôts sur le revenu payés		5	- 10
Flux de trésorerie des activités d'exploitation liées aux activités poursuivies		180	80
Flux de trésorerie des activités d'exploitation liées aux activités non poursuivies	11	- 4	
Flux de trésorerie des activités d'exploitation		176	80
Immobilisations corporelles et incorporelles			
Investissements		- 27	- 22
Filiales			
Cessions			16
Prêts octroyés et participations financières			
Investissements		- 1	- 1
Variation des dépôts à court et à long terme		114	35
Dividendes des centrales partenaires, des autres entreprises associées et des participations financières		20	20
Intérêts reçus		1	1
Flux de trésorerie des activités d'investissement liées aux activités poursuivies		107	49
Flux de trésorerie des activités d'investissement liées aux activités non poursuivies	11	- 13	- 1
Flux de trésorerie des activités d'investissement		94	48

En millions de CHF	Note	Semestre 2020/1	Semestre 2019/1
Nouveaux engagements financiers		12	50
Remboursement des engagements financiers		-90	-52
Variations des participations ne donnant pas le contrôle		1	1
Intérêts payés		-17	-14
Flux de trésorerie des activités de financement liées aux activités poursuivies		-94	-15
Flux de trésorerie des activités de financement liées aux activités non poursuivies			
Flux de trésorerie des activités de financement		-94	-15
Différences issues des conversions en devises		-11	-8
Variation des liquidités		165	105
Etat:			
Liquidités au 1.1.		441	634
dont liquidités		440	634
dont liquidités incluses dans les actifs détenus en vue de la vente	10	1	
Liquidités au 30.6.		606	739
dont liquidités		605	708
dont liquidités incluses dans les actifs détenus en vue de la vente	10	1	31
Variation		165	105

Annexe aux comptes semestriels consolidés

1 Principes comptables importants

Bases de présentation des comptes semestriels consolidés

Les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2020 ont été établis en conformité avec la norme comptable internationale IAS 34 Information financière intermédiaire. A l'exception des amendements mentionnés ci-après, les comptes semestriels sont basés sur les principes comptables inchangés du Groupe Alpiq tels qu'ils sont présentés dans les comptes consolidés 2019. Ils devraient être lus en conjonction avec ceux-ci, dans la mesure où les comptes semestriels consolidés constituent une mise à jour d'informations précédemment publiées. Les informations fournies dans les comptes semestriels consolidés sont exprimées en millions de francs suisses, sauf indication contraire. En raison des arrondis nécessaires, les sous-totaux ou totaux indiqués peuvent ne pas correspondre aux montants détaillés. Le Conseil d'administration d'Alpiq Holding SA a approuvé le 21 août 2020 les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2020.

Fusion avec dédommagement

Le 24 juin 2020, l'Assemblée générale d'Alpiq Holding SA a approuvé la fusion avec dédommagement (squeeze-out merger) avec Alpha 2020 SA, proposée par le Conseil d'administration. Suite à la décision d'approbation prise le même jour par l'Assemblée générale extraordinaire d'Alpha 2020 SA, Alpiq Holding SA, en tant que société transférante, a été fusionnée dans Alpha 2020 SA qui a été rebaptisée Alpiq Holding SA le même jour. La fusion est devenue exécutoire avec l'inscription au registre du commerce le 26 juin 2020. Dans les comptes semestriels consolidés 2020, la différence de capital-actions, qui s'élève désormais à 278 746 CHF, est reprise sous la forme d'un ajustement des fonds propres. La structure de l'actionnariat est la suivante:

	Parts en % au 30.6.2020
Schweizer Kraftwerksbeteiligungs-AG	37,12
EOS HOLDING SA	31,44
EBM (Genossenschaft Elektra Birseck)	13,66
EBL (Genossenschaft Elektra Baselland)	7,13
Canton de Soleure	5,61
Aziende Industriali di Lugano (AIL) SA	2,13
Eniwa Holding AG	2,00
WWZ AG	0,91

Nouvelles méthodes comptables et méthodes comptables révisées

Le 1^{er} janvier 2020, les normes comptables internationales (IFRS) suivantes, utilisées par le Groupe Alpiq, sont entrées en vigueur:

- Modifications concernant IAS 1 et IAS 8: définition du terme «significatif»
- Modifications concernant IFRS 3: définition d'une entreprise
- Modifications concernant IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7: réforme des taux d'intérêt de référence
- Modifications concernant le cadre conceptuel de la présentation des comptes

Ces modifications n'ont pas d'influence significative sur les comptes consolidés du Groupe Alpiq.

Conversion des devises étrangères

Le rapport du Groupe est présenté en francs suisses. Les taux de change suivants ont été utilisés pour la conversion:

Unité	Date de référence 30.6.2020	Date de référence 30.6.2019	Date de référence 31.12.2019	Moyenne 2020/1	Moyenne 2019/1
1 EUR	1,065	1,111	1,085	1,064	1,129
1 GBP	1,167	1,239	1,276	1,218	1,293
1 USD	0,951	0,976	0,966	0,966	1,000
100 CZK	3,983	4,364	4,272	4,045	4,397
100 HUF	0,299	0,343	0,328	0,308	0,353
100 NOK	9,761	11,456	11,004	9,944	11,609
100 PLN	23,903	26,132	25,498	24,129	26,315
100 RON	22,008	23,456	22,693	22,086	23,818

Impact de la pandémie de COVID-19 sur Alpiq

Depuis le début de l'année 2020, le coronavirus et la maladie qu'il entraîne, la COVID-19, se propagent dans le monde entier, obligeant les gouvernements à prendre des mesures draconiennes et radicales. Jusqu'à présent, la COVID-19 n'a pas entraîné de restrictions significatives des activités opérationnelles du Groupe Alpiq. Cependant, la propagation de la COVID-19 et les mesures de protection de la population et de stimulation de l'économie prises par les gouvernements et les banques centrales ont des répercussions mondiales sur l'environnement macroéconomique de tous les secteurs, et donc aussi sur Alpiq. Ces effets ont été évalués au 30 juin 2020 et pris en compte dans la clôture semestrielle de 2020. Les principaux effets sont les suivants:

- Les prix de gros de l'électricité, particulièrement les prix à court terme, ont baissé au cours du premier semestre 2020, notamment en raison de la pandémie de COVID-19. En outre, la consommation d'électricité a diminué. Les prix forward à moyen et long termes sont entretemps largement remontés et se situent à des niveaux similaires à ceux d'avant la pandémie. Dans ce contexte, Alpiq a dû augmenter les provisions pour les contrats déficitaires et comptabiliser des dépréciations sur deux parcs éoliens à la date de clôture du bilan (voir note 4). De plus, le chiffre d'affaires d'Alpiq a subi des effets négatifs limités au cours du premier semestre 2020.
- L'évolution des marchés financiers a eu un impact significatif sur la performance des fonds de désaffectation et de gestion des déchets des centrales nucléaires, avec des répercussions sur les coûts d'approvisionnement en énergie d'Alpiq. Les actifs des caisses de pension ont également été affectés négativement, ce qui a entraîné une augmentation des passifs liés à la prévoyance en faveur du personnel.

Au moment de l'approbation des comptes semestriels consolidés par le Conseil d'administration d'Alpiq Holding SA, les répercussions financières de la pandémie sur le patrimoine, la situation financière et les résultats du Groupe ne peuvent pas encore être pleinement mesurées et estimées, car l'impact effectif ne se fera sentir qu'au cours des prochains mois. Il pourrait y avoir des incidences significatives au cours du second semestre 2020 sur les hypothèses faites par la direction à propos des incertitudes relatives aux estimations qui ont été publiées dans les comptes consolidés 2019, en particulier:

- Stabilité de la valeur des actifs à long terme
- Provisions pour contrats déficitaires
- Stabilité de la valeur des impôts différés actifs
- Evaluation des passifs liés à la prévoyance en faveur du personnel

De plus, l'évolution des marchés financiers a un impact significatif sur la performance des fonds de désaffectation et de gestion des déchets des centrales nucléaires, avec des répercussions sur les coûts d'approvisionnement en énergie d'Alpiq. En outre, les changements provoqués par la pandémie sur les marchés peuvent affecter l'évaluation future des instruments financiers dérivés.

2 Information sectorielle

L'information sectorielle du Groupe Alpiq est basée sur la structure d'organisation et de direction interne du Groupe ainsi que sur les rapports financiers internes à l'intention des organes de direction. Les segments soumis à rapport selon IFRS 8 regroupent les trois domaines opérationnels Generation Switzerland, Generation International et Digital & Commerce. Ceux-ci sont analysés individuellement par la Direction générale à des fins d'évaluation de la performance et d'allocation des ressources. A cet égard, les résultats des domaines (EBITDA, EBIT) sont les paramètres déterminants pour la gestion et l'évaluation internes d'Alpiq. Outre les coûts d'achat d'énergie et de production, les coûts d'exploitation englobent l'ensemble des frais opérationnels, y compris les prestations de personnel et de services. Aucun regroupement de secteurs opérationnels qui doivent faire l'objet de rapports n'a été effectué.

Au cours du premier semestre 2020, la structure d'organisation et de gestion interne a été ajustée, ce qui a entraîné le transfert de l'Oyster Lab de Digital & Commerce au Group Center. L'information sectorielle du premier semestre 2019 a été ajustée à des fins de comparaison.

- Le domaine opérationnel Generation Switzerland regroupe la production électrique suisse issue de la force hydraulique et de l'énergie nucléaire. Le portefeuille de centrales comprend des centrales au fil de l'eau, à accumulation et de pompage-turbinage, les participations dans les centrales nucléaires de Gösgen et de Leibstadt ainsi que le projet de centrale de pompage-turbinage de Nant de Drance. Le domaine opérationnel gère également les participations dans HYDRO Exploitation SA et Centrales Nucléaires en Participation SA (CNP).
- Le domaine opérationnel Generation International englobe la production d'électricité provenant de parcs éoliens, de petites centrales hydroélectriques et d'installations photovoltaïques industrielles, l'exploitation des centrales et le développement de divers projets de parcs éoliens. Le domaine opérationnel comprend également la production d'électricité et de chaleur issues de centrales thermiques situées en Hongrie, en Italie et en Espagne, ainsi qu'en Tchéquie pour le premier semestre 2019. Le portefeuille de centrales comprend des centrales à gaz à cycle combiné et des centrales à turbine à gaz. Le domaine opérationnel Digital & Commerce ou des tiers vendent l'électricité sur le marché européen du négoce de l'électricité. Les opérateurs de réseau locaux exploitent ces centrales afin de réguler le réseau.
- Le domaine opérationnel Digital & Commerce comprend l'optimisation des centrales Alpiq, d'unités de production décentralisées ainsi que d'électricité issue d'énergies renouvelables et produite par des tiers. Il couvre également le négoce de produits standardisés et structurés dans le domaine de l'électricité et du gaz ainsi que des droits d'émission et des certificats. Le domaine opérationnel se concentre en outre sur le développement de produits et services dotés d'intelligence artificielle à apprentissage automatique afin d'optimiser et d'interconnecter à l'avenir tous les systèmes de gestion de l'énergie grâce à la numérisation. Digital & Commerce dispose également d'un centre de compétence pour la mobilité électrique.

Le rapprochement des résultats des secteurs opérationnels avec les chiffres consolidés du Groupe Alpiq intègre les unités qui n'opèrent pas sur le marché (notamment Group Center & autres sociétés), les effets liés à la consolidation du Groupe (y compris les effets de devises étrangères suite à l'application de cours moyens différents dans le Management Reporting) ainsi qu'un autre poste de rapprochement présenté dans une colonne séparée. Ce dernier comprend un report entre le chiffre d'affaires net avec des tiers et les autres produits en raison des différences de structure des comptes entre les rapports internes et externes. Group Center & autres sociétés comprend les participations financières et non stratégiques directement affectées et pas comptabilisées dans les domaines opérationnels ainsi que les activités centrales du Groupe qui englobent Alpiq Holding SA et les unités fonctionnelles.

1^{er} semestre 2020: informations par domaine opérationnel

En millions de CHF	Generation Switzerland	Generation International	Digital & Commerce	Group Center & autres sociétés	Consolidation	Rapprochement	Groupe Alpiq
Chiffre d'affaires net avec des tiers	99	65	1641	14	-1	7	1825
Transactions internes	306	15	6	-17	-310		0
Effets exceptionnels ¹	-16		4				-12
Chiffre d'affaires net avant effets exceptionnels	389	80	1651	-3	-311	7	1813
Chiffre d'affaires net	405	80	1647	-3	-311	7	1825
Autres produits	12	4	4	10	-10	-7	13
Effets exceptionnels ¹	-1						-1
Produits d'exploitation avant effets exceptionnels	400	84	1655	7	-321	0	1825
Produits d'exploitation	417	84	1651	7	-321	0	1838
Coûts d'exploitation	-496	-61	-1609	2	321		-1843
Effets exceptionnels ¹	133	1	12	-12			134
EBITDA avant effets exceptionnels	37	24	58	-3	0	0	116
EBITDA	-79	23	42	9	0	0	-5
Amortissements et dépréciations	-28	-25	-7	-4	-1		-65
Effets exceptionnels ¹		4					4
EBIT avant effets exceptionnels	9	3	51	-7	-1	0	55
EBIT	-107	-2	35	5	-1	0	-70
Effectif à la date de clôture au 30.6.	138	204	597	353			1292

¹ Contiennent des effets provenant de la cession de parties de l'entreprise ainsi que de la performance des participations dans les fonds de désaffectation et de gestion des déchets de Kernkraftwerk Gösgen-Däniken AG et de Centrale Nucléaire de Leibstadt SA, de variations de la juste valeur des dérivés de l'énergie, qui ont été conclus dans le cadre de la couverture de la future production d'électricité, de provisions, de dépréciations et de coûts de restructuration. Voir explications pages 13 à 15.

1^{er} semestre 2019: informations par domaine opérationnel (ajusté)

En millions de CHF	Generation Switzerland	Generation International	Digital & Commerce	Group Center & autres sociétés	Consoli- dation	Rapproche- ment	Groupe Alpiq
Chiffre d'affaires net avec des tiers	86	127	2 022	-7	-2	7	2 233
Transactions internes	205	57	25	10	-297		
Effets exceptionnels ¹	5		-25				-20
Chiffre d'affaires net avant effets exceptionnels	296	184	2 022	3	-299	7	2 213
Chiffre d'affaires net	291	184	2 047	3	-299	7	2 233
Autres produits	8	2	3	12	-9	-7	9
Effets exceptionnels ¹				-2			-2
Produits d'exploitation avant effets exceptionnels	304	186	2 025	13	-308	0	2 220
Produits d'exploitation	299	186	2 050	15	-308	0	2 242
Coûts d'exploitation	-315	-127	-1 974	-17	309		-2 124
Effets exceptionnels ¹	-45	1	2	2	-1		-41
EBITDA avant effets exceptionnels	-56	60	53	-2	0	0	55
EBITDA	-16	59	76	-2	1	0	118
Amortissements et dépréciations	-29	-275	-16	-4			-324
Effets exceptionnels ¹		241	12				253
EBIT avant effets exceptionnels	-85	26	49	-6	0	0	-16
EBIT	-45	-216	60	-6	1	0	-206
Effectif à la date de clôture au 31.12.	136	204	567	319			1 226

¹ Contiennent des effets provenant de la cession de parties de l'entreprise ainsi que de la performance des participations dans les fonds de désaffectation et de gestion des déchets de Kernkraftwerk Gösgen-Däniken AG et de Centrale Nucléaire de Leibstadt SA, de variations de la juste valeur des dérivés de l'énergie, qui ont été conclus dans le cadre de la couverture de la future production d'électricité, de provisions, de dépréciations et de coûts de restructuration. Voir explications pages 13 à 15.

3 Chiffre d'affaires net

Le chiffre d'affaires net du Groupe Alpiq comprend le chiffre d'affaires sur les contrats clients (IFRS 15) et le résultat des dérivés de l'énergie et des dérivés financiers (IFRS 9).

1^{er} semestre 2020: ventilation du chiffre d'affaires net

En millions de CHF	Generation Switzerland	Generation International	Digital & Commerce	Group Center & autres sociétés	Total
Chiffre d'affaires issu de l'énergie et des services réseau	96	64	1 601		1 761
Chiffre d'affaires issu des activités énergétiques et de la mobilité électrique			6		6
Chiffre d'affaires issu d'autres prestations	7				7
Total du chiffre d'affaires découlant de contrats clients	103	64	1 607	0	1 774
Résultat des dérivés de l'énergie et des dérivés financiers	3		34	14	51
Chiffre d'affaires net avec des tiers	106	64	1 641	14	1 825

1^{er} semestre 2019: ventilation du chiffre d'affaires net

En millions de CHF	Generation Switzerland	Generation International	Digital & Commerce	Group Center & autres sociétés	Total
Chiffre d'affaires issu de l'énergie et des services réseau	77	126	2 009		2 212
Chiffre d'affaires issu des activités énergétiques et de la mobilité électrique			5		5
Chiffre d'affaires issu d'autres prestations	7				7
Total du chiffre d'affaires découlant de contrats clients	84	126	2 014	0	2 224
Résultat des dérivés de l'énergie et des dérivés financiers	8	1	7	-7	9
Chiffre d'affaires net avec des tiers	92	127	2 021	-7	2 233

4 Dépréciations et provisions

1^{er} semestre 2020: répartition des dépréciations et des provisions

Des dépréciations de 4 millions de CHF au total ont dû être enregistrées sur deux centrales solaires italiennes qui font partie du domaine opérationnel Generation International et dont les rendements dépendent en partie des prix du marché. Par ailleurs, aucune dépréciation n'a dû être comptabilisée pour les centrales, notamment en raison des couvertures de prix existantes ou parce que leurs recettes ne dépendent pas du niveau des prix du marché à court terme. La provision pour le contrat déficitaire relatif à l'achat futur d'énergie de la centrale de pompage-turbinage de Nant de Drance a dû être augmentée de 66 millions de CHF en raison de la moindre volatilité du profil horaire, de la diminution des prix du marché à court terme, de la baisse du taux de change CHF/EUR et du fait que la centrale devrait être entièrement mise en service à la fin décembre 2021 et non pas à la fin septembre 2021 comme prévu précédemment. De plus, la provision pour un contrat déficitaire à l'étranger a dû être augmentée de 11 millions de CHF en raison de la baisse des prix du marché. Les informations concernant les activités non poursuivies sont fournies dans la note 11.

1^{er} semestre 2019: répartition des dépréciations et des provisions

Au premier semestre 2019, des dépréciations à hauteur de 241 millions de CHF, respectivement 6 millions de CHF, ont dû être effectuées sur les deux centrales à charbon tchèques de Kladno et de Zlín pour le domaine opérationnel Generation International ainsi que sur le goodwill de Flexitricity pour le domaine opérationnel Digital & Commerce. Par ailleurs, aucune dépréciation n'a dû être effectuée sur les centrales, vu l'évolution positive des prix de l'électricité. La provision pour le contrat déficitaire portant sur le futur prélèvement d'énergie de la centrale de pompage-turbinage de Nant de Drance a été augmentée de 38 millions de CHF. Une provision pour un contrat déficitaire à l'étranger a dû être augmentée de 1 million de CHF. Une dépréciation de 6 millions de CHF a été comptabilisée dans le domaine opérationnel Digital & Commerce pour les immobilisations incorporelles en cours de développement car un logiciel ne sera pas utilisé comme prévu.

5 Résultat par action

	Semestre 2020/1	Semestre 2019/1
Part des bailleurs de fonds propres d'Alpiq Holding SA dans le résultat après impôts sur le revenu des activités poursuivies, en millions de CHF	- 85	- 180
Intérêts du capital hybride, attribuable à la période en millions de CHF	- 15	- 15
Part des actionnaires d'Alpiq Holding SA dans le résultat des activités poursuivies en millions de CHF	- 100	- 195
Part des bailleurs de fonds propres d'Alpiq Holding SA dans le résultat après impôts sur le revenu des activités non poursuivies, en millions de CHF		- 27
Part des actionnaires d'Alpiq Holding SA dans le résultat des activités poursuivies et non poursuivies en millions de CHF	- 100	- 222
Nombre pondéré d'actions en circulation	27 874 649	27 874 649
Résultat par action des activités poursuivies en CHF, dilué et non dilué	- 3,59	- 7,00
Résultat par action des activités non poursuivies en CHF, dilué et non dilué	- 0,01	- 0,97
Résultat par action en CHF, dilué et non dilué	- 3,60	- 7,97

Le 2 mars 2020, Alpiq a annoncé qu'elle ne paierait pas d'intérêts sur l'emprunt hybride accordé par certains des principaux actionnaires suisses pour la période allant de mars 2019 à mars 2020. Il est néanmoins prévu de continuer à honorer les intérêts sur l'emprunt hybride public. Les intérêts de cet emprunt sont dus le 16 novembre 2020. Les intérêts après impôts imputables au premier semestre 2020 s'élèvent à 15 millions de CHF (année précédente: 15 millions de CHF).

Il n'existe aucun élément conduisant à une dilution du résultat par action.

6 Gestion des risques financiers

Dans le cadre de ses activités opérationnelles, le Groupe Alpiq est exposé à des risques stratégiques et opérationnels, et plus particulièrement à des risques de crédit, de liquidité et de marché (risques liés aux prix de l'énergie, risques de change et risques de taux d'intérêt). Le Conseil d'administration fixe les principes de la politique de gestion des risques. La Direction générale est responsable de sa réalisation et de sa mise en œuvre. Le Risk Management Committee veille au respect des principes et directives. Il définit également la stratégie de couverture pour protéger la production des centrales Alpiq, entérinée par la Direction générale.

Gestion du capital

La gestion du capital au sein du Groupe Alpiq obéit à la stratégie financière du Groupe. Dans le cadre du processus de budgétisation et de planification, le Conseil d'administration prend chaque année connaissance de l'évolution prévue des valeurs déterminantes pour la gestion du capital. Il est également régulièrement informé de son évolution réelle. Le niveau des fonds propres consolidés et le ratio d'endettement du Groupe sont déterminants pour la stratégie. Le 30 juin 2020, le ratio des fonds propres s'est établi à 50,3% (31 décembre 2019: 49,8%).

Le montant des passifs financiers doit présenter un juste équilibre par rapport à la capacité de rendement afin de conserver une note de crédit élevée et conforme au reste de la branche. Le ratio de l'endettement net par rapport à l'EBITDA avant effets exceptionnels est déterminant pour la gestion du capital. Il est calculé comme suit:

En millions de CHF	30.6.2020	31.12.2019
Passifs financiers à long terme	1 129	1 175
Passifs financiers à court terme	97	132
Passifs financiers	1 226	1 307
Dépôts à court terme	530	634
Titres	26	26
Liquidités	605	440
Liquidités incluses dans les actifs détenus en vue de la vente	1	1
Placements financiers (liquidité)	1 162	1 101
Endettement net (dette nette)	64	206
EBITDA avant effets exceptionnels ¹	167	106
Dette nette / EBITDA avant effets exceptionnels	0,4	1,9

¹ EBITDA courant avant effets exceptionnels des douze derniers mois

Risque de crédit

Une part significative des transactions énergétiques effectuées par le Groupe Alpiq se base sur des contrats contenant un accord de netting. Dans le négoce d'énergie, les accords de netting constituent un instrument courant pour réduire le volume des flux de trésorerie effectifs. Les postes concernant la même contrepartie sont présentés en montants nets dans le bilan uniquement si l'accord de netting, qui permet de compenser les montants comptabilisés, est juridiquement applicable et qu'une compensation nette est prévue. Des sécurités supplémentaires, telles que des garanties, des règlements d'appels de marge ou des assurances, peuvent être demandées en sus si nécessaire. Les garanties disponibles au sein du Groupe Alpiq couvrent en général les transactions d'énergie qui ne sont pas notées au bilan sous forme de fournitures physiques ainsi que les transactions comptabilisées sous forme d'instruments financiers.

Les garanties financières obtenues et octroyées dans le cadre des conventions d'appels de marge sont précisées ci-après:

En millions de CHF	30.6.2020		31.12.2019	
	Garanties obtenues	Garanties octroyées	Garanties obtenues	Garanties octroyées
Garanties en espèces	1	84	2	27
Garanties ¹		32		11
Total	1	116	2	38

¹ Les garanties envers des entreprises associées ou des tiers au profit de tiers sont précisées dans la note 9.

Risque de liquidités

Dans le négoce européen de l'énergie, une partie significative des créances est compensée et réglée à des échéances fixes, ce qui réduit les pics de besoins en liquidités. Les bourses d'énergie et les grands négociants en énergie ont pour habitude de recourir aux appels de marge pour réduire le risque de contrepartie, ce qui peut entraîner des créances ou passifs significatifs à court terme en raison des fluctuations des prix de l'énergie. Le Groupe Alpiq compense la variation des besoins en gérant un système d'alerte anticipée, en détenant des liquidités suffisantes et en négociant des limites de crédit auprès de banques. L'unité fonctionnelle Treasury & Insurance est responsable de la gestion des liquidités à l'échelle du Groupe. Sa mission consiste à planifier mois après mois, contrôler, mettre à disposition et optimiser les liquidités du Groupe.

Risque de marché

Le risque de marché auquel s'expose le Groupe Alpiq se compose essentiellement des risques liés aux prix de l'énergie, des risques de change et de taux d'intérêt. Ces risques sont évalués en continu et gérés à l'aide d'instruments financiers dérivés.

Le risque lié aux prix de l'énergie se caractérise par de potentielles fluctuations de prix susceptibles de pénaliser le Groupe Alpiq. Elles peuvent découler notamment de variations de la volatilité, du niveau des prix sur le marché ou de corrélations entre marchés et produits. Les risques de liquidité appartiennent également à cette catégorie. Ils surviennent lorsque, par manque d'offres sur le marché, une position ouverte ne peut être liquidée, ou seulement à des conditions très défavorables. Les futures transactions énergétiques pour usage propre (own use) ne figurent pas au bilan. Ce type de transaction s'inscrit dans le cadre de l'optimisation du parc de centrales. Une grande partie des valeurs de remplacement issues du négoce de produits dérivés de l'énergie à la date de référence est imputable au processus d'optimisation, sachant que les valeurs de remplacement positives et négatives se compensent largement. Alpiq procède également, dans une moindre mesure, à des transactions de négoce sur des produits dérivés de l'énergie. Les produits dérivés de l'énergie conclus par le Groupe Alpiq sont en général conçus en tant que contrats à terme. Les justes valeurs sont calculées sur la base de la différence entre les cours à terme définis par contrat et les cours à terme actuels valables à la date de clôture du bilan. L'effet du risque de crédit sur les justes valeurs n'est pas significatif. Les risques liés aux transactions de négoce et d'optimisation sont gérés sur la base de responsabilités clairement définies et des limites de risques prescrites conformément aux dispositions de la Group Risk Policy. Le respect de ces limites fait régulièrement l'objet d'un rapport formalisé sur les risques établi par Risk Management à l'attention du Risk Management Committee et de la Direction générale. Les positions à risques sont surveillées conformément aux normes «Value at Risk» (VaR) et «Profit at Risk» (PaR).

Pour réduire les risques de change, le Groupe Alpiq recourt dans la mesure du possible à une couverture naturelle des produits et charges d'exploitation en devises étrangères. Le risque de change résiduel est couvert par des contrats à terme conformément à la politique des risques financiers.

Les actifs et passifs financiers rémunérés du Groupe Alpiq sont exposés à des risques liés à la volatilité des taux d'intérêt. Conformément à la Financial Risk Policy, la liquidité est investie avec une échéance maximale de deux ans. Les besoins financiers sont toutefois couverts à long terme par le biais de taux fixes. Les financements à taux variables, surtout ceux à long terme, sont généralement garantis au moyen de swaps de taux d'intérêt. Toute variation des taux d'intérêt se répercute donc sur le produit financier côté actifs.

7 Instruments financiers et justes valeurs

Valeurs comptables et justes valeurs des actifs et passifs financiers

En millions de CHF	30.6.2020		31.12.2019	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs financiers évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat				
Participations financières	1	1	1	1
Titres	26	26	26	26
Valeurs de remplacement positives des dérivés				
Dérivés de l'énergie	388	388	525	525
Dérivés de devises et de taux d'intérêt	21	21	11	11
Passifs financiers évalués aux coûts amortis				
Emprunts obligataires	818	850	818	873
Prêts passifs	359	368	437	454
Passifs financiers évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat				
Valeurs de remplacement négatives des dérivés				
Dérivés de l'énergie	397	397	406	406
Dérivés de devises et de taux d'intérêt	26	26	26	26

Pour tous les autres instruments financiers évalués au coût amorti, à l'exception des obligations locatives, la valeur comptable ne se différencie de la juste valeur que de façon négligeable. Les justes valeurs correspondantes ne sont donc pas présentées.

Hiérarchisation des instruments financiers à leur juste valeur

A la date de clôture du bilan, le Groupe Alpiq a évalué, respectivement présenté, les postes ci-dessous à leur juste valeur. La classification des instruments financiers a été effectuée selon la hiérarchie d'évaluation suivante:

- Niveau 1: prix négociés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques
- Niveau 2: modèle d'évaluation se basant sur des prix négociés sur des marchés actifs ayant une influence déterminante sur la juste valeur
- Niveau 3: modèles d'évaluation avec des paramètres ne se fondant pas sur des prix négociés sur des marchés actifs et ayant une influence déterminante sur la juste valeur

En millions de CHF	30.6.2020	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat				
Participations financières	1		1	
Titres	26		26	
Dérivés de l'énergie	388		388	
Dérivés de devises et de taux d'intérêt	21		21	
Passifs financiers évalués aux coûts amortis				
Emprunts obligataires	850	850		
Prêts passifs	368		368	
Passifs financiers évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat				
Dérivés de l'énergie	397		397	
Dérivés de devises et de taux d'intérêt	26		26	

En millions de CHF	31.12.2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat				
Participations financières	1		1	
Titres	26		26	
Dérivés de l'énergie	525		525	
Dérivés de devises et de taux d'intérêt	11		11	
Passifs financiers évalués aux coûts amortis				
Emprunts obligataires	873	873		
Prêts passifs	454		454	
Passifs financiers évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat				
Dérivés de l'énergie	406		406	
Dérivés de devises et de taux d'intérêt	26		26	

Durant le premier semestre 2020 et l'exercice 2019, aucune reclassification entre les niveaux 1 et 2 ni depuis le niveau 3 n'a eu lieu.

Les dérivés de l'énergie, de devises et de taux d'intérêt sont des produits OTC relevant du niveau 2. L'estimation des produits dérivés de l'énergie fait appel à une courbe de prix modèle. Dans cette courbe, les facteurs d'intrant observables (prix de marché) sont complétés par des prix forward horaires qui sont sans arbitrage et qui sont comparés chaque mois à l'aide d'un benchmarking externe des prix.

La juste valeur des prêts passifs correspond aux paiements des amortissements et des intérêts convenus contractuellement et actualisés aux taux du marché.

8 Liquidités

Le poste «Liquidités» comprend les comptes bancaires de filiales étrangères dont le solde total s'élève à 47 millions d'EUR, soit 50 millions de CHF (31 décembre 2019: 39 millions d'EUR, soit 42 millions de CHF) qui sont engagés sur la base de dispositions convenues dans des accords de financement locaux et qui ne peuvent être utilisés que pour couvrir les besoins de trésorerie du Groupe. Ces fonds ne sont donc pas entièrement à la libre disposition du Groupe Alpiq.

9 Passifs éventuels et engagements de garantie

Après avoir réalisé un audit fiscal auprès de la succursale de Bucarest d'Alpiq Energy SE, Prague, l'autorité fiscale roumaine ANAF (Agenția Națională de Administrare Fiscală) a fixé en septembre 2017 à 793 millions de RON, soit 175 millions de CHF, le montant dû pour la taxe sur la valeur ajoutée, l'impôt sur le bénéfice et les pénalités fiscales (y compris les intérêts de retard) pour la période 2010 à 2014. Alpiq conteste le montant déterminé par l'autorité fiscale roumaine ANAF tant au niveau du bien-fondé que du montant, car elle est convaincue que les activités commerciales d'Alpiq Energy SE ont toujours été exercées dans le respect des lois et règlements roumains et européens en vigueur. La position d'Alpiq est confirmée par les évaluations actuellement disponibles d'experts juridiques et fiscaux externes. En 2017, Alpiq a déposé un recours auprès de l'ANAF contre le montant de l'impôt. Alpiq a reçu fin juin 2018 la décision de l'ANAF relative à cette question. Pour l'essentiel, l'ANAF conforte son point de vue et réfute la réclamation portant sur un montant de 589 millions de RON, soit 130 millions de CHF, en la jugeant infondée. Concernant un montant de 204 millions de RON, soit 45 millions de CHF, elle a annulé la décision résultant de l'audit fiscal et a ordonné une réévaluation. Sur un point sans importance pour le montant, l'ANAF a pris une décision en faveur d'Alpiq. Alpiq a contesté la décision sur opposition de l'ANAF et utilisé la voie légale de recours disponible. Le 29 janvier 2019, la Cour suprême à Bucarest a décidé que l'avis de taxation à hauteur de 589 millions de RON, soit 130 millions de CHF, n'était pas exécutoire jusqu'à ce qu'un tribunal de première instance ait statué. Le 3 septembre 2019, la Cour d'appel de Bucarest a également approuvé la demande d'Alpiq de ne pas rendre la décision fiscale exécutoire avant qu'un tribunal de dernière instance n'ait rendu une décision. Ce jugement est définitif. Alpiq réclame à l'ANAF le remboursement des frais engagés et des frais supplémentaires liés à la garantie bancaire et a donc introduit une action correspondante auprès de la Cour d'appel de Bucarest à l'automne 2019. Cette dernière a rejeté le recours en première instance. Alpiq Energy SE utilisera la voie légale de recours disponible pour contester cette décision. Aucun autre développement significatif n'est à signaler pour le premier semestre 2020. Alpiq estime toujours improbable de perdre cette procédure et n'a donc pas comptabilisé d'engagement pour cette charge fiscale.

A la date de clôture du bilan, comme précédemment au 31 décembre 2019, il n'y a pas d'engagements conditionnels notables au profit de tiers liés à des cautionnements, garanties ou liens de subordination analogues vis-à-vis de tiers. Les engagements conditionnels concernant la vente des activités de services et d'ingénierie figurent dans la note 11.

10 Actifs et passifs détenus en vue de la vente

Actifs et passifs détenus en vue de la vente

Alpiq a décidé au premier semestre 2019 de vendre sa filiale Flexitricity Ltd. En raison de la pandémie de COVID-19, le processus de vente a pris du retard. Alpiq prévoit de conclure la vente dans les douze prochains mois.

Actifs

En millions de CHF	30.6.2020	31.12.2019
Immobilisations corporelles	1	1
Immobilisations incorporelles	6	6
Autres actifs à long terme	1	1
Créances		1
Comptes de régularisation	1	9
Liquidités	1	1
Total des actifs détenus en vue de la vente	10	19

Passifs

En millions de CHF	30.6.2020	31.12.2019
Comptes de régularisation	2	8
Total des passifs détenus en vue de la vente	2	8

Des pertes issues des conversions en devises sur les actifs détenus en vue de la vente ont été comptabilisées au 30 juin 2020 dans les fonds propres à hauteur de 2 millions de CHF.

11 Activités non poursuivies

En 2018, Alpiq a vendu ses activités de services et d'ingénierie constituées du Groupe Alpiq InTec et du Groupe Kraftanlagen. Ces activités étaient classées en tant qu'activités non poursuivies. C'est pourquoi l'ensemble des produits et charges liés à cette vente continueront d'être comptabilisés dans le poste «Résultat après impôts sur le revenu des activités non poursuivies».

Alpiq et Bouygues Construction ont des divergences de vue quant au prix de vente final. C'est la raison pour laquelle les deux parties ont introduit, le 12 février 2019, une procédure d'arbitrage conformément au règlement d'arbitrage de la Swiss Chambers' Arbitration Institution afin de faire valoir leurs revendications liées au mécanisme d'ajustement des prix. Alors qu'Alpiq revendique un montant supplémentaire de 12,9 millions de CHF, Bouygues Construction réclamait un montant de 205,1 millions de CHF en retour. Les deux procédures d'arbitrage ont été regroupées en une seule procédure par le tribunal d'arbitrage. Le tribunal d'arbitrage a reconnu Bouygues Construction comme demandeur et Alpiq comme demandeur reconventionnel. Dans ses conclusions détaillées déposées le 20 janvier 2020 auprès du tribunal arbitral, Bouygues a augmenté le montant de 205,1 millions de CHF initialement réclamé à Alpiq à un total d'environ 319 millions de CHF plus les intérêts. Alpiq conteste fermement les revendications de Bouygues tant au niveau du montant que de la motivation et s'y opposera au cours de la procédure déterminée par le tribunal arbitral. L'issue de cette procédure est tributaire de décisions du tribunal d'arbitrage qui ne sont pas encore connues. Une décision du tribunal arbitral n'est pas attendue avant l'année 2022. Il n'est donc actuellement pas possible de formuler des estimations sur le montant d'ajustement final. C'est pourquoi le bénéfice issu de la cession des activités de services et d'ingénierie a été calculé au 31 décembre 2018 sur la base du prix provisoire de la vente obtenu le 31 juillet 2018, qui s'élève à 790 millions de CHF. Il n'y a pas eu de changement à cet égard au cours du premier semestre 2020. Le résultat de la procédure d'arbitrage et, par conséquent, le prix de vente final peuvent différer nettement de l'estimation et entraîner, dans les périodes suivantes, des ajustements significatifs du bénéfice de la cession et donc du «Résultat après impôts sur le revenu des activités non poursuivies» ainsi que du «Flux de trésorerie des activités d'investissement liées aux activités non poursuivies». Alpiq a reporté les coûts prévus pour cette procédure d'arbitrage.

Dans le cadre de la vente des activités de services et d'ingénierie, Alpiq et Bouygues Construction se sont par ailleurs mis d'accord sur des indemnités et des garanties. Dans le cadre de dossiers définis par contrat, Alpiq devra assumer à l'avenir les pertes et les coûts engagés qui excèdent l'estimation au moment de la vente. Alpiq a reporté les coûts attendus dans ce contexte. De plus, Alpiq devra assumer pour la société Kraftanlagen München GmbH les éventuels coûts des procédures de concurrence engagées au premier trimestre 2015 par le parquet de Munich I et le Bundeskartellamt (Office fédéral de lutte contre les cartels). Dans le cadre de cette procédure, l'Office fédéral allemand de lutte contre les cartels a prononcé une amende de 47,5 millions d'EUR, soit 51 millions de CHF, contre Kraftanlagen München GmbH en décembre 2019. Kraftanlagen München a coopéré pleinement depuis le début avec les autorités afin de soutenir ces dernières dans l'enquête en lien avec les accusations formulées. Malgré une enquête approfondie, le cabinet d'avocats mandaté par Kraftanlagen München pour éclaircir les faits n'a pas pu établir un comportement fautif de la part de Kraftanlagen München ou de ses anciens collaborateurs. Kraftanlagen München n'a rien à se reprocher et rejette tout grief. Aucun élément de droit ou de fait ne justifie cette amende. C'est pourquoi Kraftanlagen München GmbH a fait appel de la sanction pécuniaire. Kraftanlagen München et Alpiq estiment toujours qu'une condamnation est peu probable, raison pour laquelle aucun passif n'a été enregistré à ce sujet. Les montants des autres indemnités sont négligeables ou Alpiq considère qu'elles sont peu probables.

Compte de résultat des activités non poursuivies

En millions de CHF	Semestre 2020/1	Semestre 2019/1
Charges	- 2	- 4
Effet lié à la réévaluation des provisions pour garanties et indemnités	2	- 23
Résultat avant impôts sur le revenu	0	- 27
Résultat après impôts sur le revenu des activités non poursuivies	0	- 27

La sortie de fonds liée aux indemnités et garanties accordées à Bouygues Construction s'est élevée à 13 millions de CHF au premier semestre 2020. Selon le contrat de vente, ces paiements doivent être traités comme un ajustement du prix de vente et sont donc inclus dans le tableau des flux de trésorerie au poste «Flux de trésorerie des activités d'investissement liées aux activités non poursuivies».

12 Evénements après la date de clôture du bilan

Dans le cadre de la procédure d'arbitrage mentionnée dans la note 11 concernant le prix de vente final des activités de services et d'ingénierie à Bouygues Construction, Alpiq a soumis sa réponse et sa demande reconventionnelle le 14 juillet 2020. Alpiq continue de contester fermement les revendications de Bouygues et d'exiger le montant d'ajustement final de 12,9 millions de CHF du prix d'achat sur la base du bilan à la date du transfert.

Aperçu des années 2015 – 2020

Compte de résultat

En millions de CHF	Semestre 2020/1	Semestre 2019/1	Année 2019	Année 2018	Année 2017	Année 2016 ¹	Année 2015 ²
Chiffre d'affaires net	1825	2233	4099	5186	5449	4412	6715
Autres produits d'exploitation	13	9	55	50	40	239	82
Total des produits d'exploitation	1838	2242	4154	5236	5489	4651	6797
Charges d'exploitation	-1843	-2124	-3986	-5227	-5146	-3941	-6747
Résultat avant financement, impôts sur le revenu et amortissements (EBITDA)	-5	118	168	9	343	710	50
Amortissements et dépréciations	-65	-324	-401	-169	-164	-374	-561
Résultat avant financement et impôts sur le revenu (EBIT)	-70	-206	-233	-160	179	336	-511
Part des centrales partenaires et des autres entreprises associées dans le résultat	-16	-18	-44	-50	-18	-232	-347
Résultat financier	-35	-23	-59	-95	-87	-6	-162
Impôts sur le revenu	37	68	110	44	-70	162	190
Résultat après impôts sur le revenu des activités poursuivies	-84	-179	-226	-261	4	260	
Résultat après impôts sur le revenu des activités non poursuivies		-27	-42	198	-88	34	
Résultat net	-84	-206	-268	-63	-84	294	-830
Participations ne donnant pas le contrôle dans le résultat net	2	1	3	14	5		-5
Part des bailleurs de fonds propres d'Alpiq Holding SA dans le résultat net	-86	-207	-271	-77	-89	294	-825
Effectif à la date de clôture ³	1292	1560	1226	1548	1504	1429	8345

1 Indicateurs avant l'application d'IFRS 15

2 Indicateurs y compris activités non poursuivies et avant l'application d'IFRS 15

3 A partir de 2016, sans les employés du Groupe Alpiq InTec et du Groupe Kraftanlagen, cédés en 2018.

Données par action

En CHF	Semestre 2020/1	Semestre 2019/1	Année 2019	Année 2018	Année 2017	Année 2016	Année 2015
Valeur nominale	0,01	10	10	10	10	10	10
Nombre pondéré d'actions en circulation (en milliers)	27 875	27 875	27 875	27 875	27 875	27 875	27 617
Résultat net	-3,60	-7,97	-10,77	-3,90	-4,34	9,38	-31,73
Dividende	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Unités

Monnaies

CHF	franc suisse
CZK	couronne tchèque
EUR	euro
GBP	livre sterling
HUF	forint hongrois
NOK	couronne norvégienne
PLN	zloty polonais
RON	leu roumain
USD	dollar américain

Energie

kWh	kilowattheure
MWh	mégawattheure (1 MWh = 1 000 kWh)
GWh	gigawattheure (1 GWh = 1 000 MWh)
TWh	térawattheure (1 TWh = 1 000 GWh)
TJ	térajoule (1 TJ = 0,2778 GWh)

Puissance

kW	kilowatt (1 kW = 1 000 watt)
MW	mégawatt (1 MW = 1 000 kilowatt)
GW	gigawatt (1 GW = 1 000 mégawatt)

Photos

Couverture

Lac de retenue d'Emosson en Valais
Photographe: Sébastien Moret
© Alpiq

Page 4

Jens Alder
Photographe: Ramona Tollardo
© Alpiq

Contacts

Investor Relations

Lukas Oetiker
T +41 62 286 75 37
investors@alpiq.com

Communications & Public Affairs

Richard Rogers
T +41 62 286 71 10
media@alpiq.com

Editeur

Alpiq Holding SA, www.alpiq.com

Le rapport semestriel 2020 est publié en allemand, en français et en anglais. La version allemande fait foi.

Rapport de gestion sur Internet

www.alpiq.com/rapports

Pour des raisons de simplicité et de lisibilité, nous avons renoncé à utiliser partout la forme féminine, le masculin sera donc compris comme valant pour les deux genres.

Alpiq Holding SA

www.alpiq.com