

2012

Rapport semestriel

ALPIQ

Sommaire

- 2 Chiffres-clés 1^{er} semestre 2012
- 3 Rapport sur la situation
- 12 Comptes consolidés conformes aux IFRS
- 27 Organisation
- 29 Calendrier financier

Chers actionnaires,

En dépit d'un environnement incertain, Alpiq Holding SA a enregistré un résultat opérationnel solide au premier semestre 2012. Comme annoncé, le chiffre d'affaires, l'EBITDA et l'EBIT ont en revanche reculé par rapport à l'année précédente suite à l'expiration de contrats très rentables fin 2011, au changement des conditions cadres et au recentrage engagé.

Le résultat de l'activité opérationnelle a subi l'impact négatif d'effets exceptionnels. Par conséquent, le premier semestre s'est achevé sur une perte imputable aux corrections de valeur et provisions liées à la résiliation inattendue des contrats de livraison d'énergie à long terme par Hidroelectrica, producteur d'énergie roumain contrôlé par l'Etat, au retrait du marché de détail en Italie et en Espagne ainsi qu'à la nouvelle baisse de la valeur de marché de la participation dans l'entreprise énergétique italienne A2A.

Le plan de restructuration amorcé en novembre 2011 avance à grands pas. Le modèle d'affaires et l'organisation ont été considérablement simplifiés. Le programme de réduction des coûts annuels à hauteur de 100 millions de CHF se poursuit comme prévu et les risques de négoce ont nettement diminué. Au niveau des désinvestissements, la cession de la participation dans Edipower et la signature du contrat de vente du secteur Technique d'alimentation en énergie du groupe Alpiq Anlagentechnik (AAT) ont permis de générer des revenus d'environ 500 millions de CHF. Nous préparons en outre la cession d'actifs dans le secteur fortement consommateur en capital des nouvelles énergies renouvelables à l'étranger. D'autres désinvestissements sont en préparation.

L'environnement reste très difficile. Notre cœur d'activité devrait poursuivre son évolution robuste, mais comme nous l'avions déjà annoncé, le résultat de l'exercice 2012 s'annonce très inférieur à celui de 2011 pour les raisons indiquées. Nous avons néanmoins posé les bases nécessaires pour que les mesures adoptées nous permettent de rétablir l'équilibre financier et d'assurer notre réussite future.



Hans E. Schweickardt, Président du Conseil d'administration et CEO ad interim

Lausanne, le 31 août 2012

Chiffres-clés du 1^{er} semestre 2012

Groupe Alpiq

En millions de CHF	Variation en % (résultats opérationnels)	Résultat opérationnel avant effets exceptionnels		Résultats selon IFRS après effets exceptionnels	
		Semestre 2011/1	Semestre 2012/1	Semestre 2011/1	Semestre 2012/1
Vente d'énergie (TWh)	-5,5	69,885	66,027	69,885	66,027
Chiffre d'affaires net	-4,3	6 782	6 490	6 782	6 490
Résultat avant financement, impôts sur le revenu et amortissements (EBITDA)	-13,4	581	503	581	454
en % du chiffre d'affaires net		8,6	7,8	8,6	7,0
Résultat avant financement et impôts sur le revenu (EBIT)	-14,5	311	266	276	141
Résultat net du Groupe	-31,1	183	126	155	-36
Total des fonds propres	-20,3	7 589	6 047	7 589	6 047
en % du total du bilan		41,7	35,4	41,7	35,4
Collaborateurs ¹					
Unités opérationnelles Alpiq InTec / Alpiq Anlagentechnik	3,5	8 555	8 857	8 555	8 857
Autres unités opérationnelles	-4,0	2 251	2 160	2 251	2 160

1 Effectif moyen en postes à plein temps

Chiffres-clés par action

CHF	Variation en %	Semestre 2011/1	Semestre 2012/1
Valeur nominale	-	10	10
Cours boursier au 30.06.	-46,7	300	160
Plus haut	-50,4	383	190
Plus bas	-47,8	293	153
Résultat net	> -100,0	5	-2

Aperçu annuel 2007 – 2012 à la page 28.

Rapport sur la situation

Mise en œuvre systématique du plan de restructuration

Alpiq poursuit résolument la mise en œuvre de son plan de restructuration lancé en novembre 2011. Conformément au calendrier prévu, le modèle d'affaires et l'organisation ont été resserrés et nettement simplifiés au premier semestre 2012. Les suppressions de postes en Suisse ont été menées à terme et la réduction visée des coûts annuels à hauteur de 100 millions de CHF aboutira fin 2013 au plus tard. Alpiq a durablement réduit les risques dans l'activité de négoce et adapté son programme d'investissement aux nouvelles conditions de marché. Au niveau des désinvestissements, l'entreprise a enregistré ses premiers succès importants avec la vente de sa participation dans Edipower et la signature de la vente du secteur Technique d'alimentation en énergie du groupe Alpiq Anlagentechnik (AAT). Dans le cadre du recentrage sur son cœur de métier, Alpiq a également réduit ses activités de distribution au plan international, vendu l'entreprise finlandaise Energiakolmio Oy et amorcé son retrait du marché de détail en Italie, Espagne et Norvège. La petite centrale de Spreetal, en Allemagne, sera fermée à la fin de l'année. D'autres désinvestissements sont en cours. Les bases sont ainsi posées pour rétablir l'équilibre financier, accroître la rentabilité de l'entreprise et mener à bien la réduction significative de l'endettement.

Résultats opérationnels encourageants au premier semestre 2012

L'activité opérationnelle d'Alpiq a suivi une évolution stable sur les six premiers mois de l'année 2012. Avec un chiffre d'affaires de 6,5 milliards de CHF (-4%), un EBITDA opérationnel de 503 millions de CHF (-13%) et un EBIT de 266 millions de CHF (-14%) ont été enregistrés. Les résultats évoluent par conséquent de manière conforme aux attentes du Conseil d'administration et de la Direction générale. Comme annoncé en début d'année, ils sont toutefois nettement inférieurs à ceux de l'exercice précédent: en effet, des activités génératrices de marges élevées sont arrivées à échéance fin 2011 et l'année 2012 est fortement influencée par les effets de la restructuration.

Les changements politiques et économiques ont en revanche entraîné de nouveaux développements qui se sont traduits par des charges exceptionnelles et ont fortement influé sur les résultats opérationnels: il s'agit de corrections de valeur et de provisions résultant des dénonciations de contrats en Roumanie annoncées en juillet, d'une part, et de pertes sur débiteurs consécutives à la fermeture d'activités de distribution. Par ailleurs, la chute des cours boursiers a occasionné des pertes comptables importantes sur la participation dans A2A S.p.A, Milan/IT. L'apurement rapide de ces positions supprimera certains risques pour l'évolution future des résultats d'Alpiq.

Les résultats IFRS présentés à partir de la page 12 ont été considérablement influencés par les charges exceptionnelles. Sur base comparable, c.-à-d. en incluant les effets exceptionnels 2011 et 2012, l'EBITDA s'inscrit en baisse à 454 millions de CHF (-22% par rapport à l'année précédente) et l'EBIT s'établit à 141 millions de CHF (-49%). Compte tenu des positions financières et des impôts sur le revenu, le Groupe enregistre une perte de 36 millions de CHF.

Pour une présentation et une délimitation transparentes des effets exceptionnels, le compte de résultat consolidé est présenté ci-après dans des comptes pro forma.

En millions de CHF			Semestre 2011/1			Semestre 2012/1
	Résultat opérationnel avant effets exceptionnels	Effets exceptionnels	Résultats selon IFRS après effets exceptionnels	Résultat opérationnel avant effets exceptionnels	Effets exceptionnels	Résultats selon IFRS après effets exceptionnels
Chiffre d'affaires net	6 782		6 782	6 490		6 490
Autres produits d'exploitation	163		163	165		165
Total des produits d'exploitation	6 945		6 945	6 655		6 655
Charges dans le secteur de l'énergie et des produits	- 5 618		- 5 618	- 5 430	- 29	- 5 459
Charges de personnel	- 494		- 494	- 496		- 496
Autres charges d'exploitation	- 252		- 252	- 226	- 20	- 246
Résultat avant financement, impôts sur le revenu et amortissements (EBITDA)	581		581	503	- 49	454
Amortissements et dépréciations	- 270	- 35	- 305	- 237	- 76	- 313
Résultat avant financement et impôts sur le revenu (EBIT)	311	- 35	276	266	- 125	141
Résultat financier	- 71		- 71	- 93	- 48	- 141
Impôts sur le revenu	- 57	7	- 50	- 47	11	- 36
Résultat net du Groupe	183	- 28	155	126	- 162	- 36

Au premier semestre 2011, les effets exceptionnels englobent des corrections de valeur de 35 millions de CHF (avant impôts) sur les coûts amorcés du projet relatif à une nouvelle centrale nucléaire dans le Niederamt soleurois (CNN). Au premier semestre 2012, ces effets exceptionnels ont totalisé 173 millions de CHF (avant impôts) dont 38 millions sont imputables aux pertes sur débiteurs et provisions résultant de la fermeture d'activités de distribution et de dissolutions de contrats, 87 millions aux corrections de valeur sur les contrats d'achat roumains (goodwill compris) et à l'amortissement des pertes découlant des engagements de livraison contractuels, ainsi que 48 millions aux pertes de cours sur les participations dans l'entreprise italienne d'approvisionnement en énergie A2A.

Le commentaire financier du Groupe Alpiq et des domaines opérationnels se réfère au plan opérationnel, c'est-à-dire à l'évolution du résultat avant les effets exceptionnels susmentionnés. Les comptes semestriels consolidés 2012 sont présentés conformément aux principes des IFRS à partir de la page 12 en tenant compte des effets exceptionnels.

Résultats du Groupe Alpiq (hors effets exceptionnels)

Au premier semestre, les activités d'Alpiq ont de nouveau été fortement influencées par des facteurs externes. Après le net ralentissement de la conjoncture européenne au deuxième semestre 2011, les premiers signes d'un redressement se sont manifestés au premier trimestre 2012. Cette tendance ne s'est pas confirmée au deuxième trimestre. Avec les mauvaises nouvelles concernant l'endettement des pays du sud de l'Europe et la crise de l'euro, la situation économique globale a continué à se dégrader. Cette tendance négative s'est également répercutée sur le marché des services énergétiques. Les conditions de marché pour le négoce d'énergie et les producteurs d'électricité ont été marquées par le recul des prix et des spreads bas entre peak et off-peak. Les surcapacités au niveau de la production sont restées élevées. Un durcissement a par ailleurs été observé au niveau des restrictions et obstacles réglementaires, notamment dans le sud de l'Europe. Pour les producteurs d'électricité en Suisse, la pression sur les marges s'est maintenue à un niveau élevée en raison d'un franc suisse toujours fort. En revanche, l'hydraulicité s'est avérée nettement meilleure qu'à la même période de l'exercice précédent. La vague de froid exceptionnelle du mois de février a par ailleurs fait grimper la demande dans le secteur de l'approvisionnement.

C'est dans ces conditions difficiles qu'Alpiq a réalisé des résultats opérationnels satisfaisants au premier semestre 2012. Comme prévu, ces résultats sont toutefois ressortis nettement inférieurs à ceux de la même période de l'exercice précédent. La fin 2011 a en effet coïncidé avec l'arrivée à échéance d'activité génératrices de marges élevées et l'année 2012 est marquée par les effets de la restructuration.

Alpiq a enregistré un chiffre d'affaires consolidé d'environ 6,5 milliards de CHF (- 4 %), un EBITDA opérationnel de 503 millions de CHF (- 13 %) et un EBIT de 266 millions de CHF (- 14 %).

Les conditions remarquables pour la production d'énergie hydraulique en Suisse, la disponibilité élevée du parc de production et son exploitation optimale, les activités de négoce de gros sur différents marchés, l'évolution des services énergétiques suisses et allemands ainsi que le programme de réduction des coûts à l'échelle du Groupe ont eu un impact positif sur les résultats. La pression continue sur les prix et les marges dans la distribution et le négoce de gros ainsi que la perte de revenus et les corrections de valeur induites par les ventes et les fermetures liées à la restructuration ont en revanche eu des effets négatifs.

Les charges financières nettes ont atteint 93 millions de CHF à la fin des six premiers mois, ce qui correspond à une hausse de 22 millions de CHF par rapport à l'année précédente. Cette évolution tient essentiellement à la hausse de la charge d'intérêts nette suite à la disparition des intérêts comptabilisés à l'actif sur des projets à long terme, à des gains de change réduits ainsi qu'à la baisse des évaluations du marché pour les participations financières.

Par rapport à la même période de l'année précédente, la charge d'impôts sur le revenu a diminué de 18 % à 47 millions de CHF. Le taux d'imposition moyen a progressé à 27,2 % (premier semestre 2011: 23,8 %), ce qui est principalement dû au fait qu'une partie des pertes de sociétés étrangères du Groupe n'a pu être prise en compte sur le plan fiscal.

Pour les six premiers mois de l'année 2012, le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 126 millions de CHF contre 183 millions de CHF sur la même période de l'année 2011.

Bilan consolidé (valeurs après effets exceptionnels)

A la date de clôture du 30 juin 2012, le total du bilan s'élevait à environ 17,1 milliards de CHF contre 17,4 milliards de CHF fin décembre 2011. Le transfert d'installations issues de la participation minoritaire détenue dans M&A Rinnovabili S.r.l., Aragona/IT (Asset Split Moncada) au sein du Groupe Alpiq au premier semestre 2012 s'est traduit par une augmentation des immobilisations corporelles et une diminution des participations financières. En conséquence, le total du bilan a enregistré une augmentation nette d'environ 130 millions de CHF. Sur les six premiers mois, l'actif circulant s'est accru en raison d'effets uniques tels que l'intégration globale de M&A Rinnovabili S.r.l. et la réintégration du secteur d'activité Technique de l'énergie et des installations (Energieerzeugungs- und Anlagentechnik, EAT) du groupe Alpiq Anlagentechnik (AAT). A la date de clôture, les liquidités (avoirs à terme et titres compris) s'inscrivaient en hausse d'environ 260 millions de CHF. Le poste «Actifs disponibles à la vente» a diminué d'environ 710 millions de CHF, principalement en raison de la vente des participations dans Edipower et du transfert d'EAT. La réintégration d'EAT a eu lieu après que le projet de vendre ce secteur d'activité a été abandonné au premier semestre 2012.

Au premier semestre 2012, les fonds propres ont diminué d'environ 160 millions à 6047 millions de CHF. Cette évolution englobe le versement de dividendes à hauteur de 65 millions de CHF, la charge issue de la conversion en francs suisses d'actifs de filiales étrangères, les évaluations issues des cash-flow hedges de 57 millions de CHF directement comptabilisées dans les fonds propres ainsi que la perte de la période qui s'élève à 36 millions de CHF. La part des fonds propres s'est établie à 35,4 % (31 décembre 2011: 35,6 %). Les fonds étrangers à court et long terme ont été fortement influencés par les effets exceptionnels mentionnés d'EAT et de M&A Rinnovabili S.r.l. En excluant ces effets, les engagements financiers à court et long terme ont enregistré une baisse nette d'environ 270 millions de CHF. Le changement inclut de nouvelles émissions d'emprunts de 300 millions de CHF à 2 % (5 ans) et 200 millions de CHF à 3 % (10 ans).

Les flux de trésorerie relatifs à l'exploitation se sont montés à environ 200 millions de CHF pour le premier semestre 2012. L'EBITDA opérationnel s'est inscrit à 503 millions de CHF. Des sorties de trésorerie de 130 millions de CHF ont été enregistrées pour les intérêts et les impôts sur le revenu et des ajustements de 190 millions de CHF ont été effectués pour les postes n'ayant pas d'impact financier. En revanche, la réduction de l'actif circulant net s'est traduite par des entrées de trésorerie d'environ 20 millions de CHF. Au cours de la même période, des liquidités pour un montant d'environ 260 millions de francs ont été générées par la vente de participations et d'immobilisations financières à long terme (principalement Edipower). Les dépenses liées aux investissements de remplacement ont avoisiné 80 millions de CHF. La variation nette des engagements financiers s'est traduite par des sorties de trésorerie d'environ 270 millions de CHF.

Par rapport au début de l'année, l'endettement net a diminué de 345 millions de CHF pour atteindre 4,3 milliards de CHF, 190 millions de CHF étant imputables à la réduction de la dette, 85 millions de CHF à l'accroissement de la liquidité et 70 millions à l'influence du reclassement des actions A2A dans les titres. Sur la base de la réalisation de la vente d'EVT et du cash-flow d'exploitation, l'endettement net devrait à nouveau baisser d'ici la fin de l'année.

La baisse de l'EBITDA étant du même ordre que celle de l'endettement en termes relatifs, le ratio d'endettement (endettement net par rapport à l'EBITDA) est resté constant à 4,1 par rapport au 31 décembre 2011. L'EBITDA opérationnel des 12 derniers mois glissants s'élève à 1053 millions de CHF, soit une baisse de 80 millions par rapport à la fin 2011.

Evolution des marchés

Avec l'explosion de la dette publique dans de nombreux pays européens et leurs efforts en vue de stabiliser la situation financière et les marchés du crédit, la crise financière et économique s'est encore accentuée au premier semestre 2012. Les prix spot suisses ont bénéficié de la hausse des prix italiens et n'ont que légèrement reculé par rapport à la même période de l'exercice précédent. D'autres marchés en Europe de l'Ouest se sont inscrits en net repli. Cette évolution tient à la baisse de la consommation d'électricité dans le sillage de la crise économique, à la forte hausse de la production issue des sources d'énergie renouvelable telles que la photovoltaïque et à la nette amélioration de la situation hydrologique.

Suite à la baisse de la demande, à l'assombrissement des perspectives économiques et à l'entrée en vigueur de la directive sur l'efficacité énergétique de l'UE, les prix des certificats CO₂ ont également enregistré une diminution notable. En conséquence, la Commission européenne a décidé d'élaborer des propositions en vue de restreindre ultérieurement l'offre de certificats (set-aside, backloading), ce qui a ajouté à l'incertitude des marchés et déclenché une volatilité d'origine purement réglementaire.

Les marges des centrales à gaz ont continué à se détériorer au cours du premier semestre, ce qui tient notamment à la stabilité des prix du gaz couplée à la baisse des prix du marché pour l'électricité. La rentabilité des centrales à charbon a sensiblement augmenté grâce à la faible demande de houille en provenance d'Asie.

La crise européenne de l'économie et de la dette, qui n'est toujours pas résolue, de même que les craintes liées aux conséquences négatives d'un effondrement éventuel de la zone euro continueront à exercer une influence déterminante sur les marchés de l'électricité et des combustibles.

Dans les branches concernées par l'activité de services énergétiques, l'environnement de marché a évolué diversement au premier semestre 2012. En Suisse, le secteur du second œuvre a profité de conditions toujours favorables sur le plan des taux d'intérêt et d'une demande globalement stable. Seul le secteur des bâtiments commerciaux connaît un léger recul de la demande. En outre, la pression ne s'est pas relâchée sur les prix concernant les centres et les grands projets. Les investissements soutenus des pouvoirs publics ont contribué à maintenir la stabilité des marchés de la technique énergétique et des transports.

Les marchés de la technique d'approvisionnement en énergie ont suivi une évolution stable en Allemagne dans le domaine des réseaux de distribution mais se sont inscrits en forte baisse en République tchèque. La demande dans le secteur des réseaux de transports s'est également contractée, notamment en raison des problèmes d'autorisation. Le développement des nouvelles énergies renouvelables et la demande qui en résulte sur le marché de l'éolien offshore continuent à évoluer de façon satisfaisante. Le secteur des installations de câblage et de la technique ferroviaire a également bénéficié d'un environnement favorable. Dans le domaine de la technique de l'énergie et des installations, la situation reste marquée par le tournant énergétique en Allemagne. Tandis que les marchés de la technique nucléaire se sont stabilisés à un bas niveau, aucune impulsion nouvelle n'est venue soutenir le secteur des nouvelles constructions de grandes centrales conventionnelles. En ce qui concerne les nouvelles constructions de petites centrales, la prudence est de mise au niveau des investissements. L'activité industrielle a en revanche profité de la conjoncture toujours robuste en Allemagne.

Evolution des domaines opérationnels (hors effets exceptionnels)

Le domaine opérationnel Energy Switzerland a clôturé le premier semestre 2012 sur des résultats inférieurs à ceux de l'exercice précédent. Les conditions de marché pour les activités de production et le négoce d'énergie électrique se sont encore détériorées par rapport à une année 2011 déjà difficile, exception faite du mois de février qui a été particulièrement froid. La baisse des prix, notamment en Suisse et en Allemagne, ainsi que la vigueur du franc suisse ont pesé sur les marges. Le groupe AIT, spécialisé dans la technique du bâtiment, de l'énergie et des transports, a en revanche bénéficié d'un environnement de marché propice. Dans ce contexte, le domaine opé-

rationnel a enregistré un chiffre d'affaires de 2 767 millions de CHF (exercice précédent: 1 680 millions de CHF) et un résultat d'exploitation (EBIT) de 181 millions de CHF (contre 205 millions l'année précédente). Le chiffre d'affaires et l'EBIT englobent désormais tous les revenus liés à la commercialisation de la production suisse par le domaine opérationnel Optimisation & Trading. Une comparaison avec l'exercice précédent n'est donc possible que dans une certaine mesure.

Au premier semestre 2012, la commercialisation des centrales du Groupe et des contrats à long terme a été marquée par la baisse continue des prix à terme sur les Bourses de l'électricité, une faible hausse des écarts de prix entre la Suisse et les pays limitrophes et des spreads bas entre peak et off-peak. Seul le mois de février, au cours duquel l'Europe a été touchée par une vague de froid, a connu une hausse des prix consécutive à l'augmentation de la demande. Ce phénomène a généré des opportunités de négoce qui ont été exploitées de façon judicieuse. Les opérations de couverture des années précédentes ainsi que les revenus liés aux services-système et au négoce intraday ont pu partiellement compenser la baisse des prix. Par ailleurs, les effets de prix négatifs ont été contrebalancés par l'accroissement des quantités de production. Tout comme en 2011, le premier semestre 2012 a certes été marqué par des restrictions d'exploitation dans les centrales hydrauliques, mais les apports d'eau et les débits des cours d'eau ont été supérieurs à ceux de l'année précédente, particulièrement sèche. Les centrales thermiques se sont une nouvelle fois caractérisées par une exploitation fiable au niveau de l'année précédente. Les revenus liés à ces centrales ont toutefois été amputés par l'augmentation de certaines charges ainsi que par des prévisions de coûts en hausse pour la gestion des déchets et le démantèlement des installations. Les coûts des installations de production hydraulique ont évolué dans une fourchette comparable à celle de l'année précédente. Les températures très froides du mois de février ont fait grimper les volumes de ventes dans l'activité de distribution et d'approvisionnement en Suisse. Le secteur entièrement réglementé des réseaux de transport a dégagé des revenus stables, mais légèrement inférieurs à ceux de l'année précédente en raison de la baisse de rémunération de la base d'actifs régulés. Le transfert prévu de la propriété du réseau à Swissgrid a été repoussé de six mois. Par conséquent, d'importantes entrées de trésorerie provenant du désinvestissement sont reportées à une date ultérieure sachant que dans l'intervalle, la base d'actifs régulés d'Alpiq continue à générer des revenus. Le groupe AIT a enregistré des résultats conformes à ceux de l'exercice précédent. Grâce à l'activité soutenue dans le secteur du second œuvre en Suisse et à la hausse de la demande des pouvoirs publics, le nombre d'entrées de commandes a nettement progressé par rapport à l'année dernière.

Par rapport à la même période de l'année précédente, le domaine opérationnel Energy International a enregistré un léger recul des ventes et du chiffre d'affaires ainsi qu'une baisse de ses résultats. La contraction des ventes est essentiellement due à l'arrivée à échéance d'un contrat à long terme fin 2011. Les volumes ont en outre diminué dans l'activité de distribution et le négoce de gros, ce qui tient surtout à l'arrêt ou à la réduction des activités décidée en 2011 des Market Nordic et Market Germany.

Dans ce contexte, le domaine opérationnel a vu son chiffre d'affaires baisser de 3 % à 3 747 millions de CHF par rapport à l'exercice précédent. Ce chiffre a en outre subi l'impact négatif de l'évolution du franc suisse face à l'euro. Le résultat d'exploitation (EBIT) a enregistré une baisse de 14 % à 120 millions de CHF, ce qui tient principalement à l'expiration du contrat à long terme et à l'influence du franc fort.

Suite à l'expiration du contrat à long terme mentionné et à des changements réglementaires, les activités de distributions en Italie, France et Espagne ont enregistré une nette baisse des ventes et du chiffre d'affaires. En revanche, l'unité opérationnelle Market Central Europe a pu améliorer son résultat dans le négoce de gros. Le secteur de la distribution n'a pas pu réitérer le bon résultat de l'exercice précédent, ce qui s'explique notamment par la hausse des coûts d'achat combinée à la baisse des volumes (cas de force majeure) en Roumanie. Avec la résiliation des contrats d'acquisition par l'entreprise roumaine Hidroelectrica après la date de clôture, l'activité en Roumanie a fortement chuté. Cette résiliation a débouché sur des corrections de valeur et des provisions importantes (voir page 4).

L'unité Power Generation International, qui englobe toutes les centrales conventionnelles à l'extérieur de la Suisse, a enregistré une hausse des volumes de production. Cette évolution est notamment due aux centrales à gaz à cycle combiné de Plana del Vent en Espagne et Bayet (3CB) en France, qui sont respectivement entrées en service en avril et juin 2011 pour Alpiq. Les résultats semestriels ont nettement dépassé ceux de l'exercice précédent, ce qui tient essentiellement à la contribution (pour la première fois intégrale) des centrales en Espagne et en Italie. L'évolution positive de la centrale espagnole de Plana del Vent par rapport à l'année 2011 a particulièrement bénéficié de l'amélioration de la performance commerciale liée aux services de réseau. Les centrales italiennes ont quant à elles surtout profité des bons spark spreads du mois de février suite à la vague de froid. En France, la centrale à gaz à cycle combiné de Bayet (3CB), d'une puissance de 400 MW, a fourni une contribution au résultat conforme à celle de l'année dernière. Sur le plan opérationnel, les centrales de République tchèque ont également évolué de façon analogue à 2011; en raison d'un revenu exceptionnel (prestation d'assurance) l'année dernière, le résultat s'est toutefois inscrit en léger recul. Suite à des effets de change négatifs, les résultats de la centrale hongroise de Csepel sont légèrement inférieurs à ceux de l'année précédente.

La construction du nouveau bloc K7 de la centrale de Kladno, qui doit remplacer l'actuel bloc K3, avance conformément au calendrier prévu. Sa mise en service est prévue début 2014.

L'unité Renewable Energy Sources a fait mieux que l'année précédente en raison du développement des capacités de production et de l'augmentation de la production qui en a découlé. La deuxième partie du parc éolien Vetrocom est entrée en service en janvier 2012. Dans le cadre de la réorientation de la collaboration avec le groupe italien Moncada Energy Group, Alpiq a repris en juin 2012 deux parcs éoliens en Sicile

avec une puissance installée de 124 MW. Au total, 310 MW sont actuellement en exploitation pour Alpiq (dont 284 MW d'énergie éolienne).

Le groupe Alpiq Anlagentechnik (AAT) a pu accroître son chiffre d'affaires en devise locale. Les résultats de l'année précédente ont également été dépassés, notamment grâce à une amélioration des marges dans la technique de l'énergie et des installations. Au premier semestre 2012, le niveau des entrées de commandes est toutefois resté inférieur à celui de 2011 en raison de la situation de marché actuelle dans le secteur de la construction de centrales.

En ce qui concerne le domaine opérationnel Optimisation & Trading, l'activité de négoce s'est concentrée sur la commercialisation de l'énergie propriétaire dans le cadre du plan de restructuration global d'Alpiq. L'ancien domaine opérationnel Trading & Services a été transféré dans le domaine opérationnel Optimisation & Trading et les tâches ont été redéfinies en conséquence. Sur le plan organisationnel, toutes les activités d'optimisation et de négoce liées aux centrales pour la Suisse et l'Europe de l'Ouest ont été regroupées au sein de ce domaine opérationnel au début de la période sous revue. Grâce à la simplification et à l'ajustement du modèle d'affaires, l'ensemble des revenus générés par la commercialisation des centrales apparaissent directement dans les domaines opérationnels Energy Switzerland et Energy International. Ce changement s'est traduit par une nette réduction du négoce pour compte propre et la suppression de l'unité autonome Proprietary Trading. Au premier semestre, le chiffre d'affaires s'est inscrit à 20 millions de CHF et l'EBIT à - 2 millions de CHF. La perte enregistrée pour la période est essentiellement imputable au fait que le programme d'optimisation des coûts n'a pas encore été achevé et à la réalisation du carnet de commandes des années précédentes. Compte tenu de la réorientation du modèle d'affaires d'Alpiq, une comparaison avec les chiffres de l'année précédente n'est possible que dans une certaine mesure.

En raison du changement de focalisation, la marge du négoce pour compte propre dans le domaine Optimisation & Trading est globalement inférieure à celle de l'année précédente au premier semestre 2012. Néanmoins, un positionnement à découvert judicieux le long de la courbe à terme et l'exploitation sélective de différences de prix dans le négoce transfrontalier ont permis de dégager un résultat satisfaisant et de minimiser l'écart par rapport à la même période de l'année précédente. Dans la perspective de l'optimisation des centrales en Europe de l'Ouest et en Suisse, le domaine opérationnel Optimisation & Trading pouvait dépasser dans l'ensemble les résultats attendus.

Perspectives

L'environnement reste très difficile. Notre cœur d'activité devrait poursuivre son évolution robuste, mais comme nous l'avons déjà annoncé, le résultat de l'exercice 2012 s'annonce très inférieur à celui de 2011 pour les raisons indiquées. Nous avons néanmoins posé les bases nécessaires pour que les mesures adoptées nous permettent de rétablir l'équilibre financier et d'assurer notre réussite future.

Comptes consolidés Groupe Alpiq

Compte de résultat consolidé (résumé)

En millions de CHF	Note	Semestre ¹ 2011/1	Semestre 2012/1
Chiffre d'affaires net	2	6 782	6 490
Part des entreprises associées et des joint ventures dans le résultat		54	49
Autres produits d'exploitation		109	116
Total des produits d'exploitation		6 945	6 655
Charges dans le secteur de l'énergie et des produits		- 5 618	- 5 459
Charges de personnel		- 494	- 496
Autres charges d'exploitation		- 252	- 246
Résultat avant financement, impôts sur le revenu et amortissements (EBITDA)		581	454
Amortissements		- 270	- 237
Dépréciations	3	- 35	- 76
Résultat avant financement et impôts sur le revenu (EBIT)		276	141
Résultat financier		- 71	- 141
Résultat avant impôts sur le revenu		205	0
Impôts sur le revenu		- 50	- 36
Résultat net du Groupe		155	- 36
Dans résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		11	5
Part des actionnaires d'Alpiq Holding dans le résultat net		144	- 41
Total des actions émises (en milliers)		27 190	27 190
Nombre pondéré d'actions en circulation (en milliers)		27 190	27 190
Résultat par action en CHF		5,30	- 1,51

¹ Ajusté (voir page 18)

Il n'y a pas de circonstance qui causerait une dilution du bénéfice par action.

Produits et charges comptabilisés dans les fonds propres consolidés

En millions de CHF	Semestre 2011/1	Semestre 2012/1
Résultat net du Groupe	155	-36
Cash-flow hedges comptabilisés dans les fonds propres	25	-28
Impôts sur le revenu	-5	5
Net après impôts sur le revenu	20	-23
Effets IAS 39 des fonds propres des entreprises associées	3	
Impôts sur le revenu		
Net après impôts sur le revenu	3	
Différence issue des conversions en devises des sociétés étrangères du Groupe	-126	-34
Total des produits et charges comptabilisés dans les fonds propres, net après impôts sur le revenu	-103	-57
Total des produits et charges comptabilisés	52	-93
Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	8	4
Part des actionnaires d'Alpiq Holding	44	-97

Bilan consolidé (résumé)

Actif

En millions de CHF	Note	31.12.2011	30.06.2012
Immobilisations corporelles		4 900	5 141
Goodwill	4	656	636
Autres immobilisations incorporelles		1 308	1 212
Participations dans des entreprises associées et des joint ventures		4 420	4 104
Autres immobilisations financières		130	136
Impôts sur le revenu différés		40	72
Actif immobilisé		11 454	11 301
Liquidités		876	1 270
Titres de l'actif circulant	5	4	72
Dépôts à terme		324	123
Instruments financiers dérivés		722	839
Autres actifs circulants		2 228	2 334
Actif circulant		4 154	4 638
Actifs détenus en vue de la vente	6	1 838	1 126
Total des actifs		17 446	17 065

Passif

En millions de CHF	Note	31.12.2011	30.06.2012
Part des actionnaires d'Alpiq Holding dans les fonds propres		6 041	5 890
Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		164	157
Total des fonds propres		6 205	6 047
Passifs financiers à long terme		4 525	5 127
Impôts sur le revenu différés		1 546	1 543
Autres passifs financiers à long terme		411	429
Fonds étrangers à long terme		6 482	7 099
Passifs financiers à court terme		1 331	645
Instruments financiers dérivés		706	824
Autres passifs financiers à court terme		1 994	2 165
Fonds étrangers à court terme		4 031	3 634
Passifs détenus en vue de la vente	6	728	285
Total des passifs		17 446	17 065

Variation des fonds propres

En millions de CHF	Capital- actions	Prime	Pertes et bénéfices non réalisés IAS 39	Différences de conversion	Bénéfices accumulés	Part des actionnaires d'Alpiq Holding dans les fonds propres	Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds propres	Total des fonds propres
Fonds propres 31.12.2010	272	4 431	- 10	- 716	3 605	7 582	197	7 779
Résultat net de la période					144	144	11	155
Autres produits et charges comptabilisés dans les fonds propres			24	- 124		- 100	- 3	- 103
Total des produits et charges comptabilisés			24	- 124	144	44	8	52
Distribution de dividendes					- 237	- 237	- 5	- 242
Fonds propres 30.06.2011	272	4 431	14	- 840	3 512	7 389	200	7 589
Fonds propres 31.12.2011	272	4 431	- 32	- 673	2 043	6 041	164	6 205
Résultat net de la période					- 41	- 41	5	- 36
Autres produits et charges comptabilisés dans les fonds propres			- 22	- 34		- 56	- 1	- 57
Total des produits et charges comptabilisés			- 22	- 34	- 41	- 97	4	- 93
Attribution depuis l'agio dans les bénéfices reportés		- 54			54	0		0
Distribution de dividendes					- 54	- 54	- 11	- 65
Fonds propres 30.06.2012	272	4 377	- 54	- 707	2 002	5 890	157	6 047

Tableau de financement consolidé (résumé)

En millions de CHF	Semestre 2011/1	Semestre 2012/1
Résultat avant financement et impôts sur le revenu (EBIT)	276	141
Variation de l'actif circulant net (hors créances / dettes financières à court terme)	- 32	19
Autres ajustements pour le rapprochement du flux de trésorerie des activités d'exploitation	- 18	39
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	226	199
Activités d'investissement dans		
Immobilisations corporelles et incorporelles	- 151	- 78
Filiales		
Acquisitions, sans trésorerie acquise (note 8)	- 271	28
Cessions		9
Entreprises associées		
Investissements	- 1	- 3
Cessions	3	253
Autres immobilisations financières à long terme		
Investissements	- 42	- 3
Cessions / remboursements	15	9
Variation des dépôts à terme	70	196
Investissements dans titres / désinvestissements de titres		2
Flux de trésorerie des activités d'investissement	- 377	413
Versements de dividendes	- 242	- 65
Nouveaux engagements financiers	503	560
Remboursement engagements financiers	- 251	- 826
Flux de trésorerie des activités de financement	10	- 331
Différence issue des conversions en devises	- 18	- 3
Variation des liquidités	- 159	278
Etat:		
Liquidités au 01.01.	1 182	1 013
Liquidités au 30.06.	1 023	1 291
Variation	- 159	278

Les chiffres présentés ci-dessus englobent également les flux de trésorerie des activités disponibles à la vente. Au 30 juin 2012, le solde des flux de trésorerie de ces activités se monte à 21 millions de CHF (1^{er} janvier 2012: 137 millions de CHF).

Principes des comptes intermédiaires consolidés

Les comptes intermédiaires consolidés au 30.6.2012 ont été établis en conformité avec la norme comptable internationale IAS 34 «Information financière intermédiaire». Les comptes sont basés sur les principes comptables inchangés du Groupe Alpiq tels que présentés dans le rapport financier 2011 et doivent être lus en relation avec ceux-là dans la mesure où les comptes intermédiaires consolidés constituent une actualisation d'informations précédemment publiées.

Les ajustements suivants des normes IFRS n'ont pas eu d'effet sur les méthodes comptables d'Alpiq ni sur son patrimoine, sa situation financière et ses résultats:

- Amendements IAS 12: Impôts sur le résultat – Impôts différés: recouvrement des actifs sous-jacents (1.1.2012)
- Amendements IFRS 7: Transfert d'actifs financiers (1.7.2011)

Alpiq n'a pas procédé à une application anticipée des autres normes ou interprétations nouvelles ou révisées qui ne sont pas encore obligatoires.

Alpiq a adapté la présentation du compte de résultat consolidé (page 13). Les charges d'exploitation avant amortissements, auparavant présentés sous un poste, sont désormais réparties dans les postes «Charges dans le secteur de l'énergie et des produits», «Charges de personnel» et «Autres charges d'exploitation». L'exercice précédent a été ajusté en conséquence.

Note 1: conversion des devises

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

Unité	Date de référence 30.06.2011	Date de référence 31.12.2011	Date de référence 30.06.2012	Moyenne 2011/1	Moyenne 2012/1
1 USD	0,84	0,94	0,96	0,91	0,93
1 EUR	1,207	1,216	1,203	1,270	1,205
100 CZK	4,96	4,71	4,69	5,22	4,79
100 HUF	0,45	0,39	0,42	0,47	0,41
100 NOK	15,5	15,68	15,97	16,24	15,91
100 PLN	30,25	27,27	28,32	32,15	28,40
100 RON	28,45	28,12	27,03	30,40	27,44

Note 2: information sectorielle

L'information sectorielle du Groupe Alpiq a lieu sur la base de la structure d'organisation et de management interne du Groupe ainsi que des rapports financiers internes à l'attention des dirigeants. Elle est conforme au principe d'approche de la direction («Management Approach») contenu dans l'IFRS 8.

Les secteurs à présenter selon l'IFRS 8 englobent trois domaines opérationnels qui figurent dans l'organigramme de la page 27. Ceux-ci sont analysés individuellement par la Direction générale à des fins d'évaluation de la performance et d'allocation des ressources. La responsabilité suprême incombe au CEO. A cet égard, le résultat du segment (EBITDA) est le paramètre déterminant pour la gestion et l'évaluation internes du Groupe 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 service). Dans la mesure où les rapports internes et externes sont soumis aux mêmes principes comptables, l'ajustement des chiffres entre le Management Reporting et le Financial Reporting n'a plus lieu d'être. Alpiq a supprimé le domaine opérationnel Energy Services le 4 novembre 2011. Les unités opérationnelles Renewable Energy Sources et Alpiq Anlagentechnik ont été transférées dans le domaine opérationnel Energy International et l'unité opérationnelle Alpiq InTec a été transférée dans le domaine opérationnel Energy Switzerland. L'information sectorielle de l'exercice précédent a été ajustée à des fins de comparaison.

- Le domaine opérationnel Energy Switzerland englobe la production d'électricité dans les centrales gérées par Alpiq et ses partenaires ainsi que la distribution aux clients finaux et partenaires de distribution en Suisse. Toutes les activités de réseau ainsi que le groupe suisse d'entreprises de services énergétiques Alpiq InTec (AIT) sont en outre rattachés à ce domaine opérationnel. Le groupe AIT se concentre essentiellement sur la technique du bâtiment et des transports en Suisse et en Italie.

- Le domaine opérationnel Energy International couvre la production et la vente d'énergie ainsi que le négoce et la distribution en Italie, France, Espagne, Scandinavie, Pologne, République tchèque, Hongrie et d'autres pays d'Europe centrale. En outre, les activités de l'unité opérationnelle Renewable Energy Sources active au niveau international et du groupe allemand d'entreprises de services énergétiques Alpiq Anlagentechnik (AAT) sont rattachées à ce domaine opérationnel. L'unité opérationnelle Renewable Energy Sources comprend les activités regroupées au sein des nouvelles énergies renouvelables (notamment dans les petites centrales hydro-électriques et les centrales éoliennes) en Suisse ainsi qu'en Europe de l'Ouest et en Europe centrale. Le groupe allemand AAT met l'accent sur la technique de l'énergie et des installations ainsi que la technique d'approvisionnement en énergie et de communication dans une grande partie de l'Europe.
- Le domaine opérationnel Optimisation & Trading englobe les activités de négoce en Suisse et en Europe portant sur l'électricité, le gaz et d'autres matières premières ainsi que des certificats.

Le rapprochement des résultats des domaines opérationnels avec les chiffres consolidés du Groupe Alpiq apparaît sous Holding, Group Center, Autres et Consolidation Groupe. Ce rapprochement regroupe les résultats des participations qui ne sont pas directement affectées aux domaines opérationnels (participations financières et non stratégiques), les activités des centrales du Groupe (ce qui comprend l'IT opérationnel à l'échelle du Groupe), les effets et les éliminations liés à la consolidation ainsi que les postes de charges et de produits non influençables au niveau des domaines opérationnels. La liste des positions figure page suivante.

2012: informations par domaine d'activité

En millions de CHF	Domaine opérationnel Energy Switzerland	Domaine opérationnel Energy International	Domaine opérationnel Optimisation & Trading	Holding, Group Center, Autres et Consolidation Groupe	Groupe Alpiq
Chiffre d'affaires externe des ventes d'énergie/ des mandats en cours	2 778	3 739	29	- 53	6 493
Résultat du négoce de dérivés sur l'énergie	- 11	8	- 9	9	- 3
dont opérations propres			3		3
dont opérations de couverture	- 11	8	- 12	9	- 6
Total du chiffre d'affaires net externe	2 767	3 747	20	- 44	6 490
Chiffre d'affaires des transactions internes	75	- 4	17	- 88	0
Total du chiffre d'affaires net	2 842	3 743	37	- 132	6 490
Autres produits	42	10	4	60	116
Résultat des sociétés associées et joint ventures	38			11	49
Total des produits d'exploitation	2 922	3 753	41	- 61	6 655
Coûts d'exploitation	- 2 597	- 3 557	- 43	45	- 6 152
Dépréciations, provisions et pertes issues des engagements de livraison contractuels	- 9	- 40			- 49
EBITDA avant dépréciations et provisions	325	196	- 2	- 16	503
EBITDA après dépréciations et provisions	316	156	- 2	- 16	454
Amortissements	- 144	- 76		- 17	- 237
Dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles		- 76			- 76
EBIT avant dépréciations et provisions	181	120	- 2	- 33	266
EBIT après dépréciations et provisions	172	4	- 2	- 33	141
Actifs nets ¹	6 764	2 692	34	992	10 482
Collaborateurs ²					
Unités opérationnelles Alpiq InTec/Alpiq Anlagentechnik	3 892	4 965			8 857
Autres unités opérationnelles	510	1 100	185	365	2 160

1 Actif immobilisé, actif circulant / dettes à court terme, sans immobilisations financières, titres et impôts sur le revenu différés.

2 Effectif moyen en postes à plein temps

Outre les résultats de la holding, du Group center et autres, le rapprochement du bénéfice d'exploitation (EBIT) des domaines opérationnels avec les chiffres consolidés du Groupe Alpiq comporte la dissolution des provisions n'étant plus nécessaires (pour l'essentiel des risques contractuels) de 0 million de CHF (1^{er} semestre 2011: + 30 millions de CHF), le résultat de participation des entreprises associées non stratégiques de + 11 millions de CHF (+ 27 millions de CHF) ainsi que des effets de consolidation.

2011: informations par domaine d'activité (ajustées)

En millions de CHF	Domaine opérationnel Energy Switzerland	Domaine opérationnel Energy International	Domaine opérationnel Optimisation & Trading	Holding, Group Center, Autres et Consolidation Groupe	Groupe Alpiq
Chiffre d'affaires externe des ventes d'énergie / des mandats en cours	1 680	3 867	1 213	22	6 782
Résultat du négoce de dérivés sur l'énergie			13	- 13	0
dont opérations propres			13	- 13	0
dont opérations de couverture					
Total du chiffre d'affaires net externe	1 680	3 867	1 226	9	6 782
Chiffre d'affaires des transactions internes	341	255	511	- 1 107	0
Total du chiffre d'affaires net	2 021	4 122	1 737	- 1 098	6 782
Autres produits	39	22		48	109
Résultat des sociétés associées et joint ventures	27			27	54
Total des produits d'exploitation	2 087	4 144	1 737	- 1 023	6 945
Coûts d'exploitation	- 1 744	- 3 898	- 1 752	1 030	- 6 364
EBITDA	343	246	- 15	7	581
Amortissements	- 138	- 106		- 26	- 270
Dépréciation de valeur CNN	- 35				- 35
EBITDA avant dépréciation de valeur CNN	205	140	- 15	- 19	311
EBITDA après dépréciation de valeur CNN	170	140	- 15	- 19	276
Actifs nets ¹	7 855	3 906	351	392	12 504
Collaborateurs ²					
Unités opérationnelles Alpiq InTec / Alpiq Anlagentechnik	3 651	4 904			8 555
Autres unités opérationnelles	486	1 175	179	411	2 251

1 Actif immobilisé, actif circulant / dettes à court terme, engagements financiers non rémunérés

2 Effectif moyen en postes à plein temps

Note 3: dépréciation de valeur

Le 20 juillet 2012, Hidroelectrica, entreprise énergétique roumaine sous contrôle de l'Etat qui est engagée dans une procédure d'insolvabilité depuis le 20 juin 2012, a résilié ses contrats de livraison à long terme avec les deux filiales d'Alpiq, Alpiq RomIndustries S.R.L. et Alpiq RomEnergie S.R.L., avec effet au 1^{er} août 2012. Dans la foulée, Alpiq a entrepris un contrôle de stabilité de la valeur des deux contrats et du goodwill lié aux acquisitions. En raison de l'impact sur l'activité locale, l'unité génératrice de trésorerie «Distribution Europe centrale» a été redéfinie; l'activité locale en Roumanie est désormais présentée comme une unité génératrice de trésorerie séparée. Les deux unités génératrices de trésorerie font partie du domaine opérationnel Energy International. Le contrôle de stabilité de la valeur s'est basé sur les flux de trésorerie attendus et réalisables provenant des activités résiduelles des unités génératrices de trésorerie. Il en a résulté une dépréciation de valeur de 76 millions de CHF, dont 32 millions ont été imputés aux valeurs comptables des contrats à long terme présentés au bilan sous «Autres immobilisations incorporelles» et 44 millions au poste «Goodwill».

L'année précédente, une dépréciation de valeur de 35 millions de CHF a été portée à la charge des comptes semestriels en relation avec l'amortissement des coûts amorcés du projet relatif à la nouvelle centrale nucléaire dans le Niederamt soleurois (CNN).

Note 4: compte de rapprochement des valeurs comptables du goodwill au premier semestre 2012

La valeur comptable du goodwill a diminué de 20 millions de CHF au premier semestre 2012. Sur cette valeur, – 44 millions de CHF sont imputables aux dépréciations de valeur enregistrées conformément à la note 3, + 12 millions de CHF aux effets de réintégration (EAT) selon la note 6, + 20 millions de CHF au regroupement d'entreprises mentionné à la note 8 et – 8 millions de CHF à des conversions en devises et autres effets.

Note 5: reclassement de la participation dans A2A

Alpiq n'étant plus représentée au sein du conseil d'administration de l'entreprise milanaise d'approvisionnement en énergie A2A S.p.A., elle n'exerce plus d'influence déterminante sur cette société. Les participations détenues sont donc reclassées sous le poste du bilan «Titres de l'actif circulant» (31 décembre 2011: «Participations dans des sociétés associées et des joint ventures»).

Note 6: actifs détenus en vue de la vente

Dans le cadre de son plan de restructuration lancé au deuxième semestre 2011, Alpiq a annoncé son intention de céder l'unité opérationnelle AAT ainsi que sa participation de 20% dans Edipower d'une part, et de procéder à la vente ou à la fermeture de diverses activités de distribution d'autre part. Par ailleurs, Alpiq a prévu que les activités des deux sociétés d'exploitation du réseau Alpiq Réseau SA Lausanne et Alpiq Réseau SA Gösigen seraient transférées à Swissgrid à la mi-2012, conformément à la loi fédérale sur l'approvisionnement en électricité (LApEI) et à l'ordonnance correspondante (OApEI). Sur la base de ces hypothèses et prévisions, AAT a été présentée dans les «Activités non poursuivies» tandis que la participation dans Edipower et les activités de distribution susmentionnées ont été respectivement présentés comme «Actifs détenus en vue de la vente» et «Passifs détenus en vue de la vente».

La vente de la participation dans Edipower a été finalisée au premier semestre 2012. En revanche, le transfert des activités de réseau a été reporté et devrait avoir lieu en 2013. Par communiqué de presse du 27 avril 2012, Alpiq a annoncé sa décision de vendre à Vinci Energies les entreprises du secteur Technique d'alimentation en énergie (Energieversorgungstechnik, EVT) du groupe Alpiq Anlagentechnik (AAT). Cette vente est en cours et devrait être finalisée au troisième trimestre 2012.

Alpiq a en outre décidé de renoncer à la vente du deuxième secteur d'AAT, Technique de l'énergie et des installations (Energieerzeugungs- und Anlagentechnik, EAT), et de procéder à la fermeture de ses activités de distribution en Allemagne et en Espagne. Par conséquent, au 30 juin 2012, les actifs et passifs correspondants ne figurent plus au bilan comme «Actifs détenus en vue de la vente» et «Passifs détenus en vue de la vente».

Dans la mesure où le secteur EVT à lui seul ne peut être qualifié comme domaine d'activité abandonné, il ne fait plus l'objet d'une présentation séparée dans le compte de résultat.

Note 7: changement du périmètre de consolidation

Au cours de la période sous revue et de la même période de l'exercice précédent, les changements suivants sont intervenus dans le périmètre de consolidation, influençant l'évolution du chiffre d'affaires et des chiffres-clés du résultat en comparaison avec l'année précédente:

Entrées	Taux de participation	Première consolidation le	Domaine opérationnel
Albin Baeriswyl SA, Fribourg / CH ¹	100,0%	22.07.2011	Energy Switzerland
Xamax AG, Embrach / CH	100,0%	23.08.2011	Energy Switzerland
Meister + Brülisauer Haustechnik AG, Aadorf / CH ²	100,0%	08.09.2011	Energy Switzerland
Robert Schellenberg AG, Winterthur / CH ²	100,0%	08.09.2011	Energy Switzerland
UB Nant de Drance SA, Olten / CH	100,0%	08.12.2011	Energy Switzerland
Alpiq Wind S.r.l., Verona / IT	100,0%	08.03.2011	Energy International
GA Bauleistungen GmbH, Rutesheim / DE	100,0%	01.05.2011	Energy International
Tysvær Vindpark AS, Rogaland / NO	100,0%	29.05.2011	Energy International
Madland Kraftverk AS, Billingstad / NO	100,0%	01.07.2011	Energy International
Sevre Kraftverk AS, Nesbyen / NO	90,0%	01.07.2011	Energy International
Sabloal Energie Eoliana S.R.L., Oradea / RO	100,0%	07.07.2011	Energy International
GA Linel S.r.l., Brixen / IT	51,0%	01.09.2011	Energy International
Aero Rossa S.r.l., Aragona / IT ³	100,0%	04.06.2012	Energy International
Alpiq Wind Italia 2 S.r.l., Milan / IT	100,0%	04.06.2012	Energy International
Enpower 3 S.r.l., Aragona / IT ³	100,0%	04.06.2012	Energy International

1 Intégration dans Alpiq InTec Romandie SA

2 Intégration dans Alpiq InTec Est SA

3 Sociétés acquises en relation avec l'Asset Split Moncada

Sorties	Taux de participation	Déconsolidation le	Domaine opérationnel
Biogas neu Kosenow GmbH & Co KG, Hamburg / DE	100,0%	30.06.2011	Energy International
Alpiq Denmark A/S, Aalborg / DK	100,0%	31.10.2011	Energy International
Energiakolmio Oy, Jyväskylä / FI	100,0%	20.03.2012	Energy International

D'autres informations en relation avec l'acquisition ou la vente de filiales sont présentées aux notes 8 et 9.

Note 8: regroupements d'entreprises

Au premier semestre 2012, les entreprises suivantes ont été acquises et intégrées dans les comptes consolidés:

- Domaine opérationnel Energy International:
04.06.2012: 100,0% dans Aero Rossa S.r.l., Aragona/IT
04.06.2012: 100,0% dans Enpower 3 S.r.l., Aragona/IT

Les coûts d'acquisition se sont élevés à 125 millions de CHF. L'imputation au bilan des justes valeurs a été effectuée comme suit:

En millions de CHF	Domaine opérationnel Energy International
	Renewable Energy Sources Italie
Immobilisations corporelles	216
Immobilisations incorporelles	14
Impôts différés sur le revenu (actifs)	5
Liquidités	28
Autres actifs circulants	43
Passifs financiers à court et long terme	-170
Autres passifs financiers à court et long terme	-22
Impôts différés sur le revenu (passifs)	-9
Actifs nets acquis	105
Goodwill obtenu par acquisition	20
Cash-flow net de l'activité d'acquisition:	
Liquidités acquises des filiales	28
Coûts d'acquisition	-125
Compensation par la cession partielle d'une participation minoritaire dans M&A Rinnovabili S.r.l., Aragona/IT	125
Cash-flow net	28

Le goodwill acquis correspond aux synergies attendues provenant du complément des activités existantes ainsi que des avantages supplémentaires qui devraient découler de l'expansion sur des marchés régionaux existants et du développement de nouveaux produits. Une contribution au chiffre d'affaires de 2 millions de CHF a été réalisée depuis l'intégration dans le Groupe Alpiq. Si l'acquisition avait eu lieu au 1.1.2012, le chiffre d'affaires consolidé aurait augmenté de 18 millions de CHF et le résultat du Groupe de 12 millions de CHF.

Les chiffres présentés ci-dessus reposent sur une allocation provisoire du prix d'acquisition.

Informations rapportées à l'année précédente:

Les coûts d'acquisition au premier semestre 2011 se sont élevés à 400 millions de CHF, dont 355 millions de CHF d'actifs nets. Le goodwill en résultant s'est chiffré à 45 millions de CHF. Les sociétés intégrées ont apporté au groupe 33 millions de CHF de trésorerie. Au total, un flux net de trésorerie de - 271 millions de CHF a été enregistré.

Si les acquisitions 2011 selon la page 24 avaient eu lieu au 1.1.2011, le chiffre d'affaires aurait augmenté de 50 millions de CHF.

Note 9: vente de secteurs d'activité

En mars 2012, l'entreprise de services énergétiques finlandaise Energiakolmio Oy, Jyväskylä, dans laquelle Alpiq détenait une participation de 100 %, a été vendue. Energiakolmio Oy a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 9 millions de CHF en 2011. Dans l'ensemble, les autres ventes n'ont pas eu d'influence significative sur le chiffre d'affaires.

Note 10: événements après la date de clôture du bilan

Par communiqué de presse du 27 juillet 2012, Alpiq a annoncé son retrait du marché de détail en Italie dans le cadre du plan de restructuration en cours. Ce retrait prévoit la fermeture de l'entreprise Energit S.p.A., Cagliari, active sur le marché de détail italien. Energit est une filiale à 100 % d'Alpiq Italia S.r.l. (Milan).

Par une demande d'arbitrage déposée en juillet 2012, le partenaire d'un contrat d'échange réclame la modification d'un contrat d'échange d'énergie avec Alpiq Suisse SA. Le montant de la demande d'arbitrage s'élève à environ 300 millions d'euros. Avec l'appui d'avis juridiques externes, Alpiq considère que cette demande est infondée en droit.

Note 11: passifs éventuels et engagements de garantie

A la date de clôture du bilan, il n'y avait pas d'engagements liés à des cautionnements, garanties ou liens de subordination analogues vis-à-vis d'entreprises associées ou de tiers.

Alpiq est solidairement responsable pour toutes les joint ventures ayant la forme d'entreprises simples dans lesquelles participent les sociétés du Groupe. Outre la participation à plusieurs entreprises simples, Alpiq est le chef de file du consortium Transtec Gotthard.

Organisation au 30 juin 2012

Conseil d'administration

Board of Directors
Hans E. Schweickardt¹
Chairman

Secretary Board of Directors & Compliance
Alain Moilliet

Group Internal Audit
Werner Schmucki

Domaines opérationnels

General Management
Hans E. Schweickardt¹
CEO a.i.

¹ Membre de la Direction générale

Energy International
Reinhold Frank¹

Energy Switzerland
Michael Wider¹
Deputy CEO

Optimisation & Trading
Erik Saether a.i.¹

Market Central Europe
Peter Dworak

Market Switzerland
Martin Eschle

Portfolio Optimisation & Trading CH
Pierre Guesry

Market Western Europe
Stefano Colombo

Nuclear & Thermal Power Generation
Michael Plaschy

Portfolio Optimisation & Trading INT
Erik Saether a.i.

Power Generation International
Matthias Zwicky

Hydro Power Generation
Jörg Aeberhard

Middle Office & Operations
Frédéric Rivier

Renewable Energy Sources
Renato Sturani

Alpiq InTec (AIT)
Peter Limacher

Finance & Services Trading
Petter Torp

Alpiq Anlagentechnik Group (AAT)
Ludwig Geissinger

Grid
Christian Brunner

Finance & Services International
Edgar Lehrmann

Finance & Services Switzerland
Daniel Spinnler

Domaines fonctionnels

Financial Services
Kurt Baumgartner¹
CFO

Management Services
Benoît Revaz¹

Group Accounting & Reporting
Michel Vögeli

Group Strategy & Development
Vlada Spasic

Group Taxes
Giuseppe Giglio

Group Human Resources
Judith Dali Wielandt

Group Planning & Controlling
Patrick Mariller

Group Legal
Peter Schib

Group Treasury & Insurance
Lukas Oetiker

Group Communications
Christina Meier a.i.

Group Risk Management
Walter Hollenstein

Group Public Affairs
Stefan Aeschimann

Group IT
Norbert Hoffmann

- Direction générale
- Domaine opérationnel
- Unité opérationnelle
- Domaine fonctionnel
- Unité fonctionnelle

Aperçu des années 2007 à 2012

Groupe Alpiq

En millions de CHF	Année 2007	Année 2008	Année 2009	Année 2010	Année 2011	Semestre 2011/1	Semestre 2012/1
Chiffre d'affaires net	13 452	12 897	14 822	14 104	13 961	6 782	6 490
EBITDA avant effets exceptionnels	1 253	1 281	1 545	1 472	1 131	581	503
en % du chiffre d'affaires net	9,3	9,9	10,4	10,4	8,1	8,6	7,8
EBITDA après effets exceptionnels					36	581	454
Résultat net du Groupe ¹ avant effets exceptionnels	778	733	676	645	258	183	126
en % du chiffre d'affaires net	5,8	5,7	4,6	4,6	1,8	2,7	1,9
Résultat net du Groupe après effets exceptionnels					- 1 346	155	- 36
Investissements nets (-désinvestissements)	591	1 050	1 186	587	669	447	- 215
Total des fonds propres	3 621	3 830	7 930	7 779	6 205	7 589	6 047
en % du total du bilan	38,6	36,2	39,5	42,1	35,6	41,7	35,4
Collaborateurs ²	9 034	9 944	10 629	11 033	11 009	10 806	11 017

1 Y compris participations ne donnant pas le contrôle dans le bénéfice net

2 Effectif moyen en postes à plein temps

Chiffres par action ¹

CHF	Année 2007	Année 2008	Année 2009	Année 2010	Année 2011	Semestre 2011/1	Semestre 2012/1
Valeur nominale ²	20	10	10	10	10	10	10
Cours boursier au 31.12./30.06.	605	535	430	360	170	300	160
Plus haut	605	765	567	453	381	383	190
Plus bas	371	376	328	339	150	293	153
Nombre pondéré d'actions en circulation (en milliers)	12 326	21 261	26 749	27 190	27 190	27 190	27 190
Résultat net	38	34	25	23	- 49	5	- 2
Dividende		10,00	8,70	8,70	2,00		
Réduction de la valeur nominale	10,00						

1 Toutes les valeurs intègrent le split d'actions effectué en novembre 2007

2 Le remboursement de la valeur nominale décidé lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2008 a été effectué le 11.07.2008

2007 et 2008: valeurs de l'ex-Groupe Atel hors EOS et Emosson.

Calendrier financier

Novembre 2012:
Résultat trimestriel 3 / 2012

Mars 2013:
Communiqué de presse sur l'exercice 2012
Conférence de presse sur le bilan

25 avril 2013:
Assemblée générale

Mai 2013:
Résultat trimestriel 1 / 2013

Août 2013:
Rapport semestriel

Contacts

Investor Relations
Kurt Baumgartner, CFO
T +41 62 286 71 11
F +41 62 286 76 67
investors@alpiq.com

Group Communications
Martin Stutz
T +41 62 286 71 11
F +41 62 286 76 69
info@alpiq.com

Editeur

Alpiq Holding SA, www.alpiq.com

Impression: Dietschi AG, Olten

Le rapport semestriel 2012 est publié
en allemand, en français et en anglais.

Rapport de gestion interactif

reports.alpiq.com



MIX
Papier aus verantwortungsvollen Quellen
Papier issu de sources responsables
Paper from responsible sources
FSC® C001928

Alpiq Holding SA

www.alpiq.com