

A worker in a red jacket, white hard hat, and safety harness is seen from the side, working on a large array of solar panels on a roof. The background shows a dense forest of green trees and distant hills under a clear blue sky.

Bilanzmedienkonferenz Geschäftsjahr 2019/20

Baden, 10. Dezember 2020

Agenda Bilanzmedienkonferenz

| | | |
|-----------|--|------------------|
| 09:00 Uhr | Begrüssung, Informationen Ablauf | Andrea Wallimann |
| 09:05 Uhr | Rückblick Geschäftsjahr 2019/20 | Christoph Brand |
| 09:15 Uhr | Finanzen Geschäftsjahr 2019/20 | Joris Gröflin |
| 09:35 Uhr | Ausblick | Christoph Brand |
| 09:50 Uhr | Fragerunde | |
| 10:15 Uhr | Ende der BMK, anschliessend 1:1 Interviews | |



Geschäftsjahr 2019/20
Christoph Brand, CEO

Starkes Ergebnis in anspruchsvollem Umfeld

Operative Stärke

Bereinigter EBIT und
Cashflow deutlich gesteigert

Erneuerbare

Wachstum bei Wind und Solar
– aber vor allem im Ausland

Dividende

Stabilität erlaubt
Ausschüttung

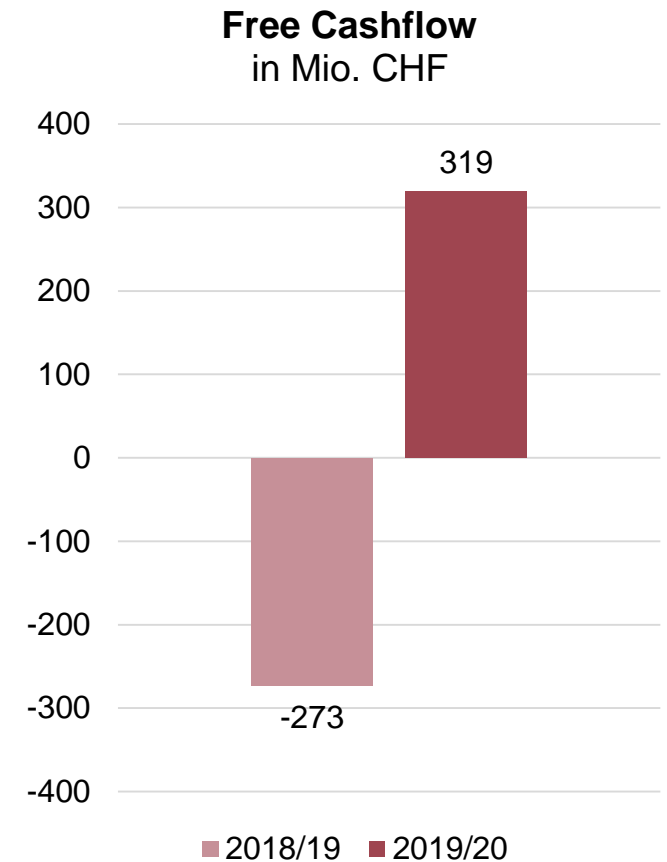
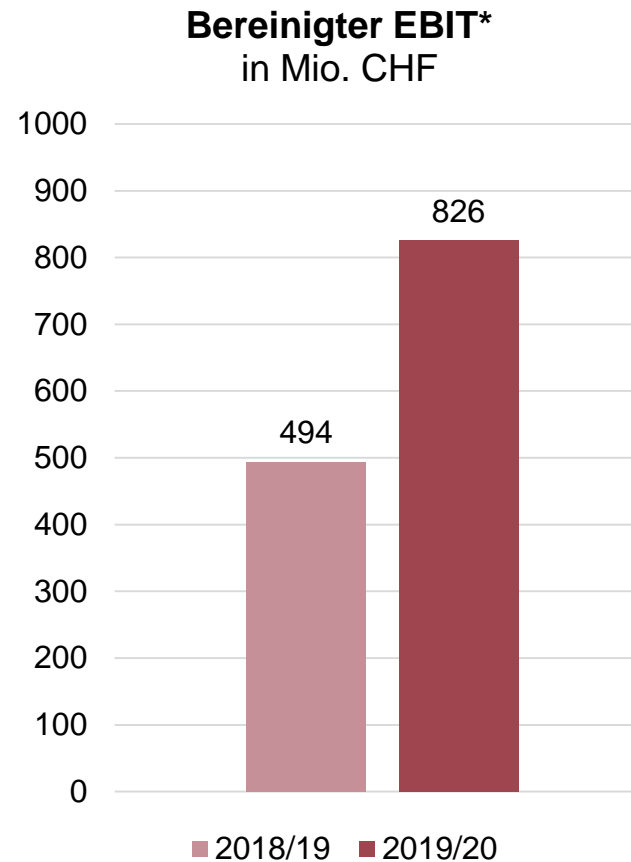
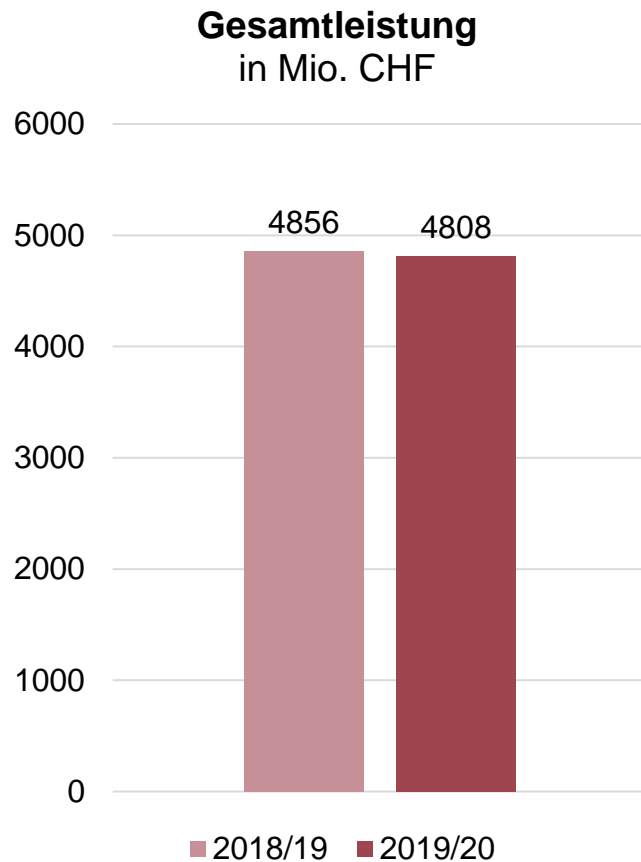
Handel

Ausserordentliches
Ergebnis, alle Aktivitäten
haben dazu beigetragen.

Corona

Krise gut gemeistert –
aber was folgt noch?

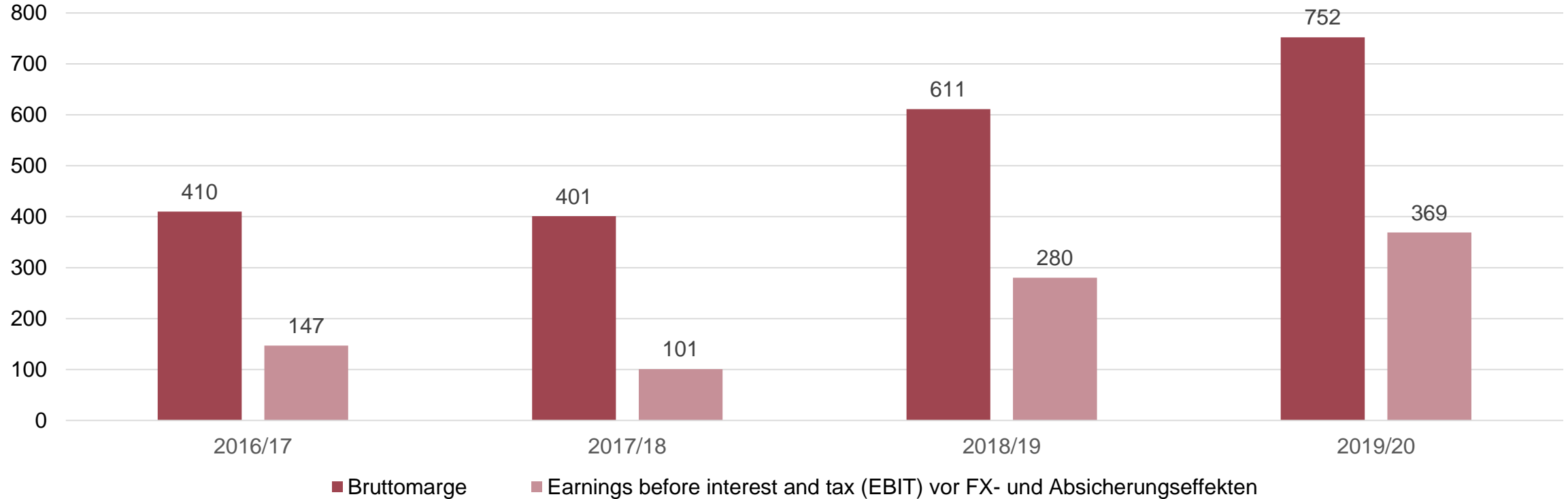
Hohe Profitabilität – Mittelzufluss stark verbessert



*Unter Ausklammerung der Wertaufholungen im Vorjahr und der Mehr-/Minderrendite des STENFO

Handel mit ausserordentlich gutem Ergebnis

Bruttomarge und EBIT vor FX- und Absicherungseffekten in Mio. CHF (Performance View)



Erneuerbare Energien weiter auf Wachstumskurs



Nr. 1 bei Erneuerbaren

- EE: Grösste Produzentin der Schweiz
- CH-Energieunternehmen, das am meisten in EE im Ausland investiert
- Insgesamt 5080 MW installierte Leistung



PV und Wind

- Gesamtleistung PV 373 MW, weitere 1000 MW geplant
- Wind: 130 Anlagen mit 300 MW, weitere 4000 MW in Entwicklung
- Im Ausland gezielte Förderung und Anreize



Erfolgsbeispiele

- PV für Disneyland Paris
- CKW: Jeden Tag eine PV-Anlage
- Windportfolio 15x höher als installierte Leistung in CH
- Nr. 1 bei Auktionsvolumen in Frankreich



AlpinSolar

- Baugenehmigung erhalten, Kunde für PV-Strom über PPA gefunden
- Bei aktuellen Rahmenbedingungen dennoch nicht profitabel betreibbar
- Keine Unterstützung als BFE-Leuchtturmprojekt
- Realisierung offen

Für Stabilität in Corona-Krise gesorgt



- Schnell und professionell reagiert
- Betrieb der Kraftwerke stets gewährleistet
- Anspruchsvolle KKW-Revisionen erfolgreich gemeistert
- Resilienz und Pragmatismus bei Mitarbeitenden
- Grosser Schub für Digitalisierung und neue Arbeitsformen
- 2. Welle: Massnahmen zum Schutz am Arbeitsplatz ergriffen



Entwicklung Finanzen

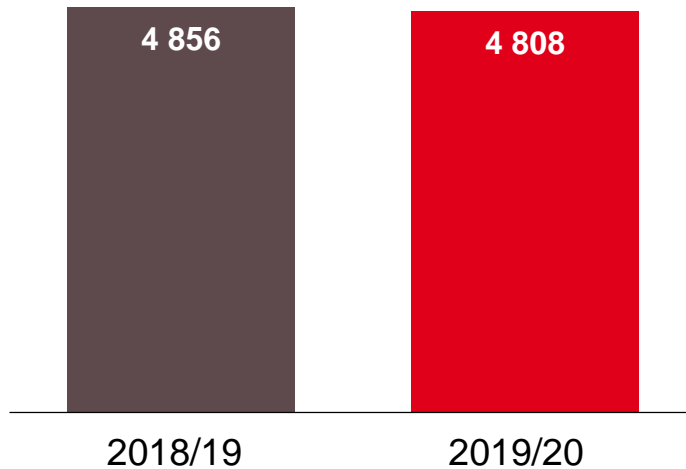
Joris Gröflin, CFO

Axpo erzielt starke operative Resultate – ausserordentliches Jahr für Trading & Sales

| in Mio. CHF | 2019/20 | vs. Vorjahr | |
|----------------------------------|--------------|-----------------------------|--|
| Gesamtleistung | 4 808 | -48 | <ul style="list-style-type: none"> • Höhere Strompreise Schweiz durch tiefere Preise in Italien neutralisiert • Keine Verkäufe von Windparks wie geplant |
| Bereinigter EBIT | 826 | +67% | <ul style="list-style-type: none"> • Ausserordentliche Ergebnisse von Trading & Sales • Höhere Strompreise |
| Unternehmens- ergebnis | 570 | -295 | <ul style="list-style-type: none"> • Vorjahr beinhaltet Einmaleffekte von 308 Mio. CHF durch Wertaufholungen • STENFO Rendite von 0.9% (Vorjahr: 6.5%) |
| Free Cashflow | 319 | +592 | <ul style="list-style-type: none"> • Hoher Operating Cashflow von 594 Mio. CHF • Tiefere Investitionen auch durch Projektverzögerungen aufgrund Covid-19 |
| Eigenkapitalquote / Dividende | 31,1% | +270 Basispunkte | <ul style="list-style-type: none"> • Signifikante Erhöhung der Eigenkapitalquote (30.09.2019: 28,4 %) • Ausschüttung einer Dividende von 80 Mio. CHF beantragt |
| Ausblick | | | <ul style="list-style-type: none"> • Tiefere Ergebnisse in 2020/21 erwartet |

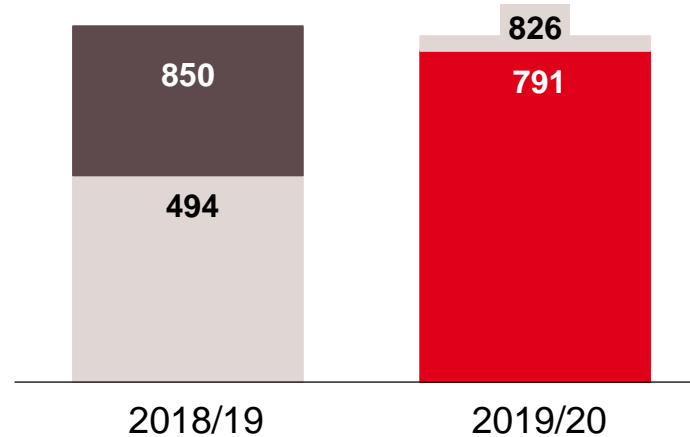
Starke Profitabilität bei stabiler Gesamtleistung

Gesamtleistung
in Mio. CHF



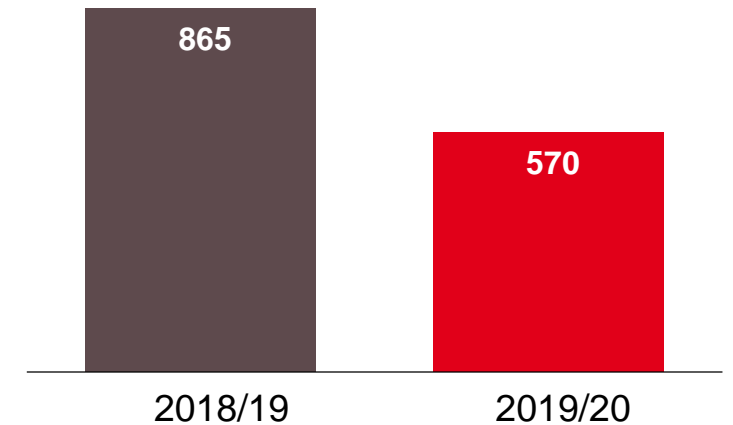
- Höhere Produktionserlöse Schweiz
- Kein Verkauf Windparks wie geplant
- Tiefere Strompreise in Italien

EBIT
in Mio. CHF



- Bereinigter EBIT 332 Mio. CHF über Vorjahr
- Rekordhohes Handelsergebnis
- Starke operative Resultate in allen Geschäftsbereichen

Unternehmensergebnis
in Mio. CHF

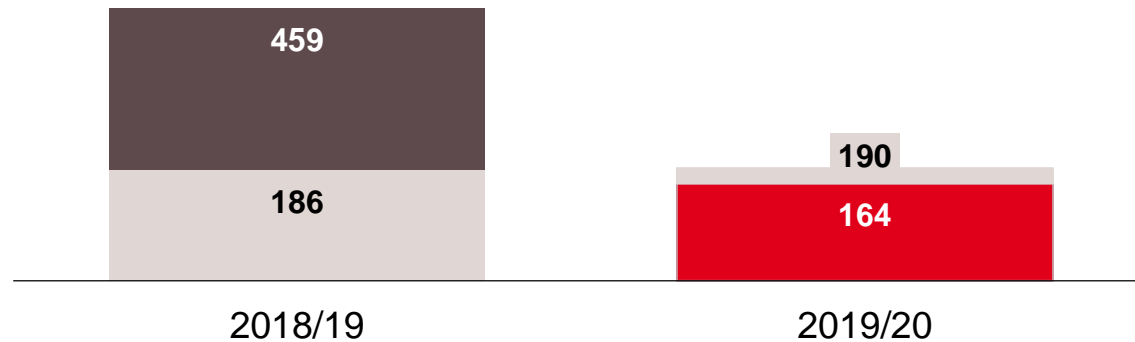


- Vorjahr mit hohen Sondereinflüssen von über 300 Mio. CHF
- Tiefere Rendite STENFO

■ bereinigter EBIT

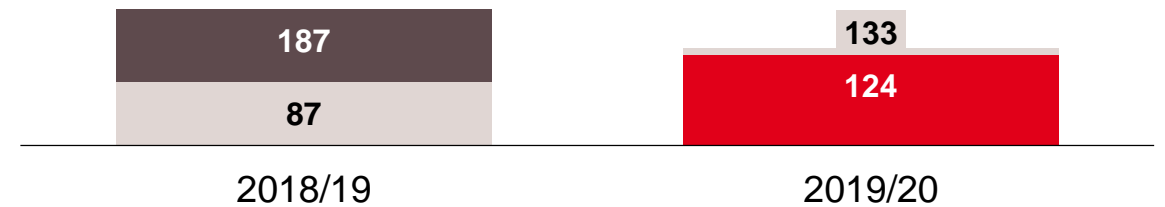
G&D und CKW: Bereinigter EBIT verbessert

Generation & Distribution
in Mio. CHF



- Bereinigter EBIT auf Höhe Vorjahr
- Höhere Produktionserlöse aufgrund gestiegener Preise
- Keine Verkäufe von Wind-/Solarparks wie geplant
- Negativer Effekt aus Wertaufholungen des Vorjahrs

CKW
in Mio. CHF

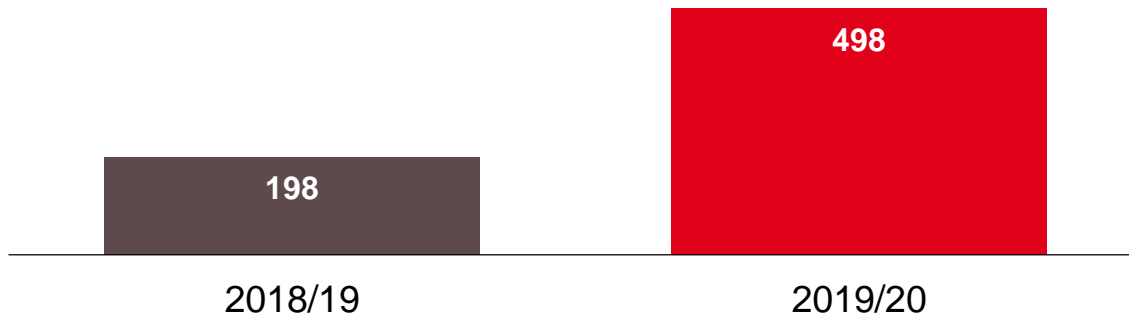


- Höhere Produktionserlöse und ein starkes Handelsergebnis
- Negativer Effekt aus Wertaufholungen des Vorjahrs
- Auflösung Rückstellung Energietarife 43 Mio. CHF

■ bereinigter EBIT

Trading & Sales mit ausserordentlichem Resultat

Trading & Sales, EBIT IFRS
in Mio. CHF



- Vorjahresergebnis nochmals deutlich übertroffen
- Starke Ergebnisse im Asset backed Trading und Eigenhandel
- Origination tiefer als im Vorjahr aufgrund hoher Unsicherheit im Zusammenhang mit Covid-19

| | 2018/19 | 2019/20 |
|--|------------|------------|
| in Mio. CHF | | |
| Bruttomarge Asset backed Trading | 135 | 248 |
| Bruttomarge Origination | 291 | 217 |
| Bruttomarge Eigenhandel | 185 | 287 |
| Bruttomarge | 611 | 752 |
| Betriebsaufwand | -331 | -383 |
| EBIT vor Absicherungs- und anderen Effekten | 280 | 369 |
| Absicherungseffekte | -29 | 33 |
| Übrige Überleitungspositionen | -53 | 96 |
| EBIT IFRS | 198 | 498 |

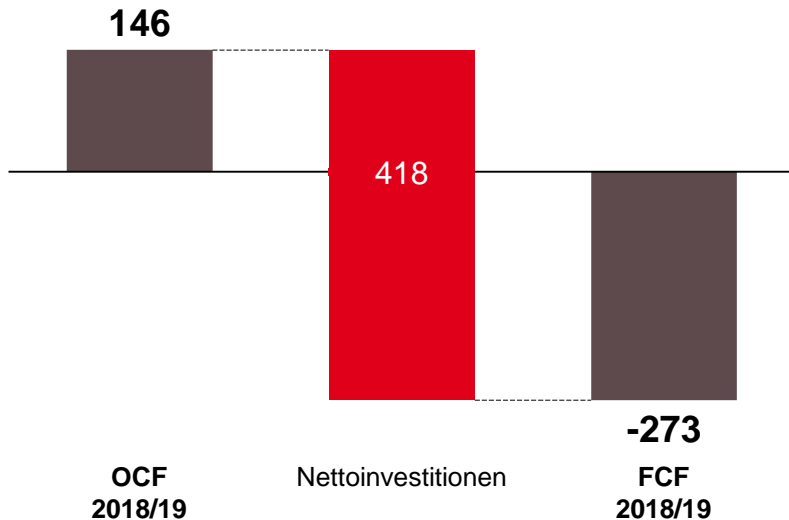
Grossteil der Investitionen in Netze und Erneuerbare

| in Mio. CHF | 2018/19 | 2019/20 | Veränderung |
|---------------------------|------------|------------|-------------|
| Hydro | 36 | 33 | -3 |
| Kern | 15 | 43 | +28 |
| Netze | 86 | 96 | +10 |
| Renewables | 270 | 107 | -163 |
| Übriges | 11 | -4 | -15 |
| Nettoinvestitionen | 418 | 275 | -143 |

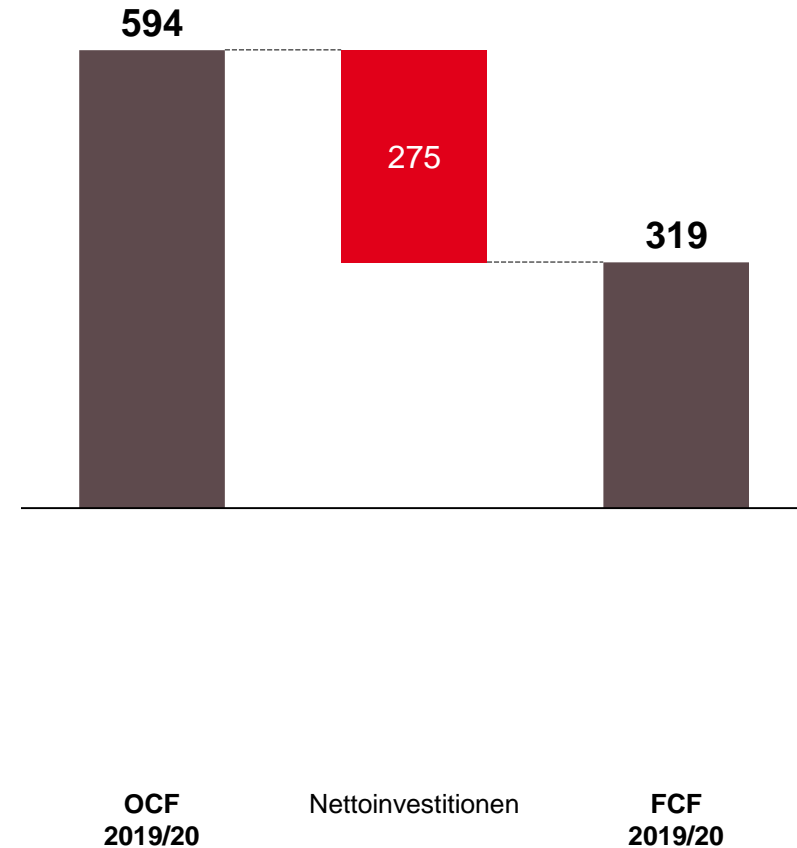
- Substanzielle Investitionen in Netze
- Diverse Projektverzögerungen aufgrund Covid-19 vor allem bei Renewables
- Im Vorjahr Akquisition Urbasolar

Starke operative Leistung führt zu Free Cashflow von 319 Mio. CHF

2018/19
in Mio. CHF

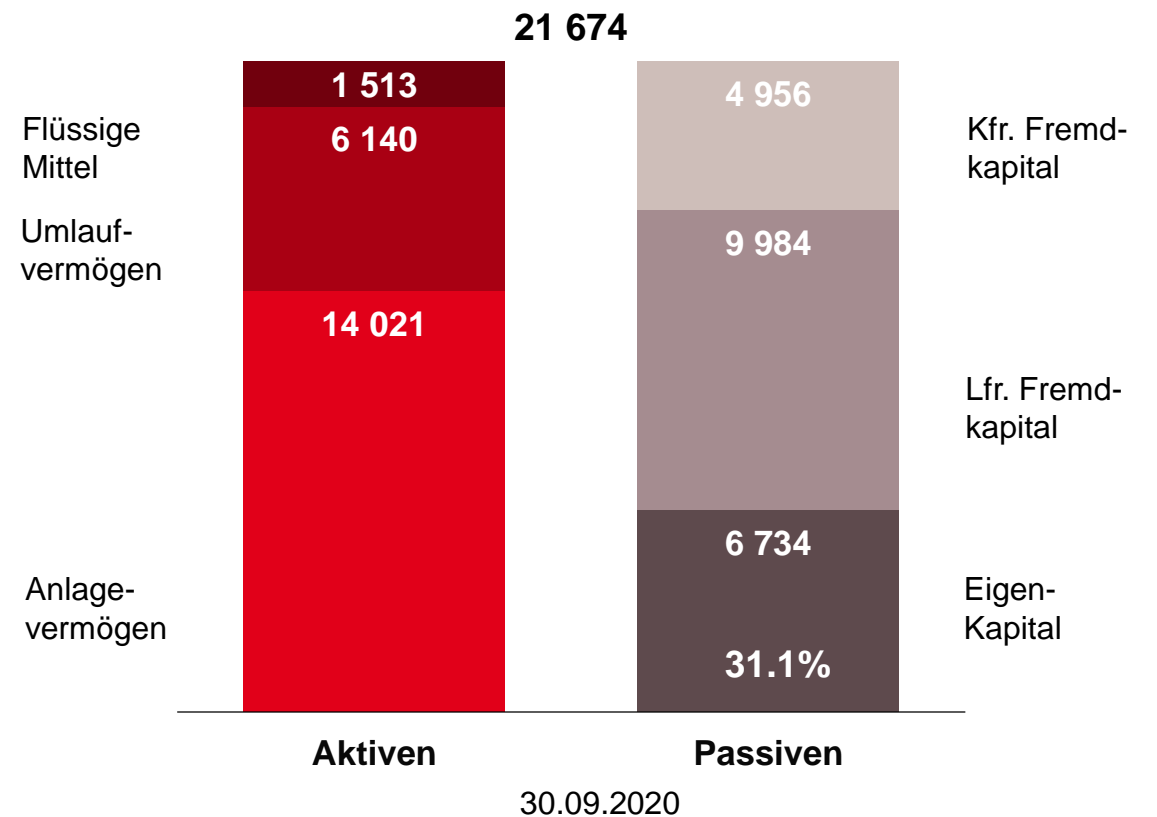
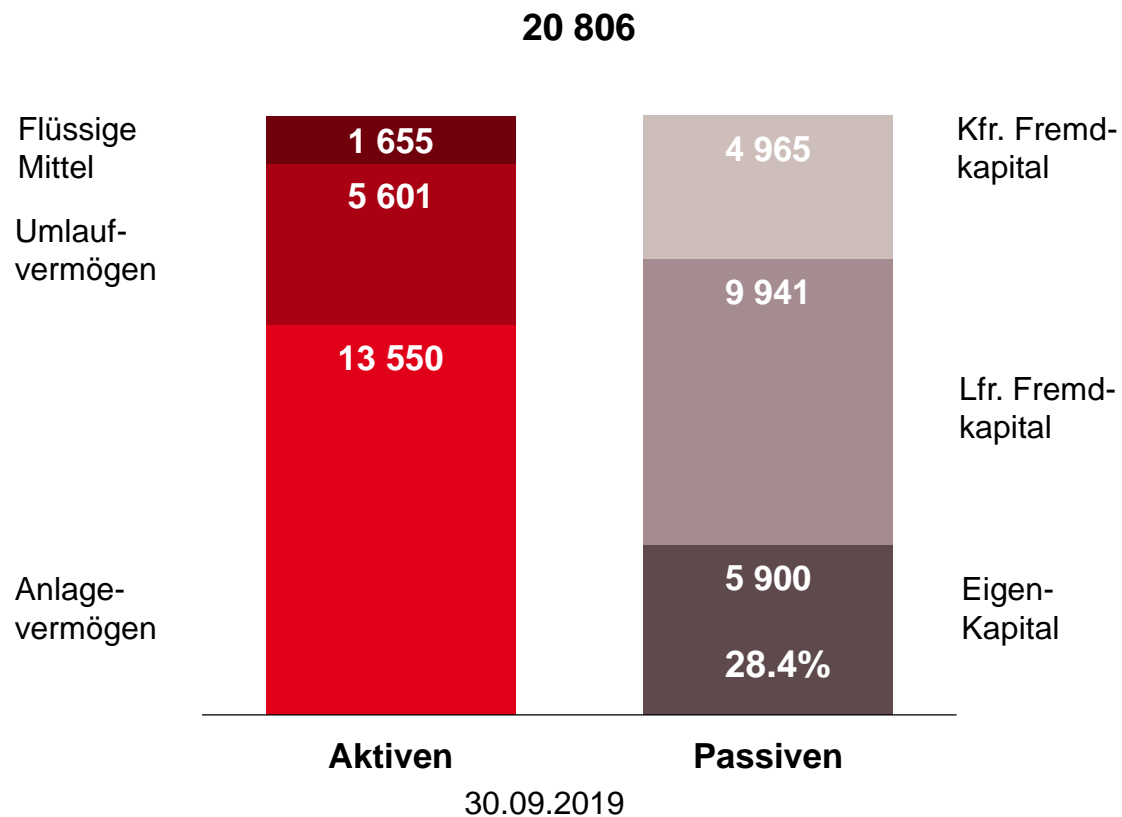


2019/20
in Mio. CHF



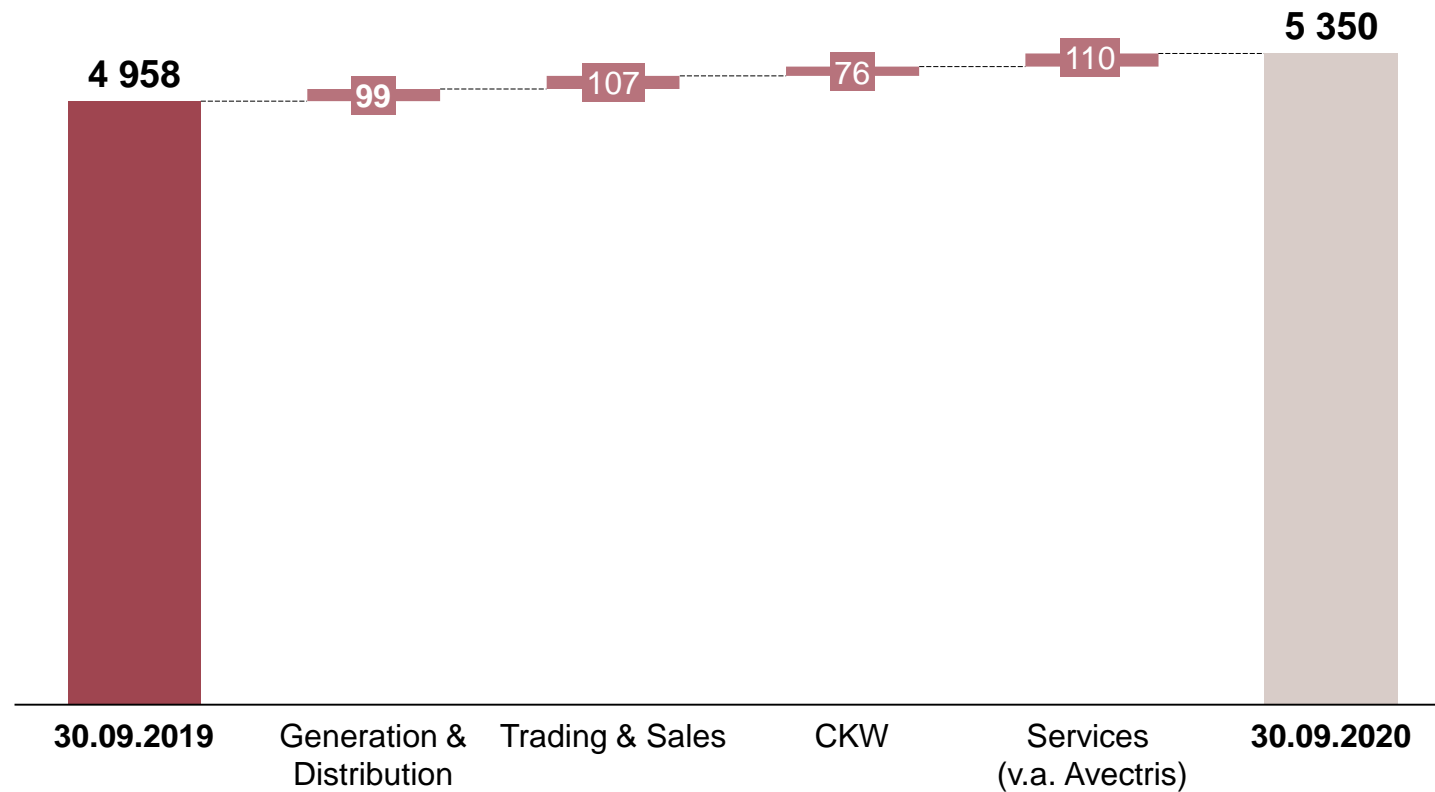
Stärkung des Eigenkapitals auf CHF 6.7 Mia.

in Mio. CHF / Eigenkapitalquote in %



Ausbau des Geschäftes gestützt durch Mitarbeitende

Mitarbeiter - Vollzeitstellen

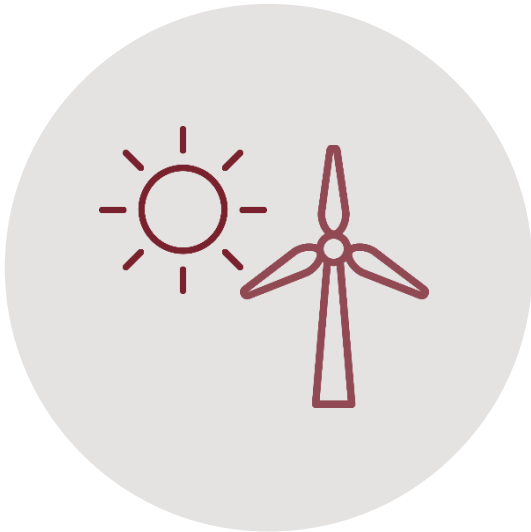


- Aufbau von Personal bei Photovoltaik, Distribution, Gebäudetechnik und im internationalen Handelsgeschäft
- Akquisition IT-Dienstleister und Ausbau Geschäftsaktivitäten Avectris



Ausblick
Christoph Brand, CEO

Herausforderungen und Markttrends



EE werden Standard

Wetterabhängigkeit der erneuerbaren Energien macht Speicherung und Handel noch wichtiger



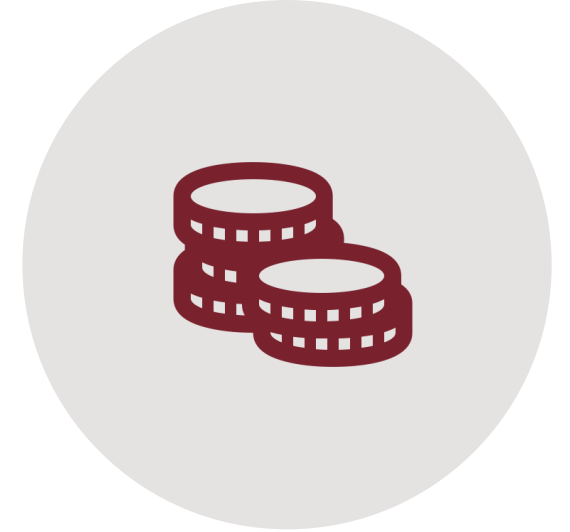
Steigender Strombedarf

Strombedarf wird durch Dekarbonisierung massiv steigen



Folgen Coronakrise

Coronakrise mit schwer abschätzbarem Einfluss auf mittelfristige Entwicklung der Strompreise



Preis-Volatilität

Starker Ausbau der erneuerbaren Energien bewirkt hohe Volatilität der Strompreise

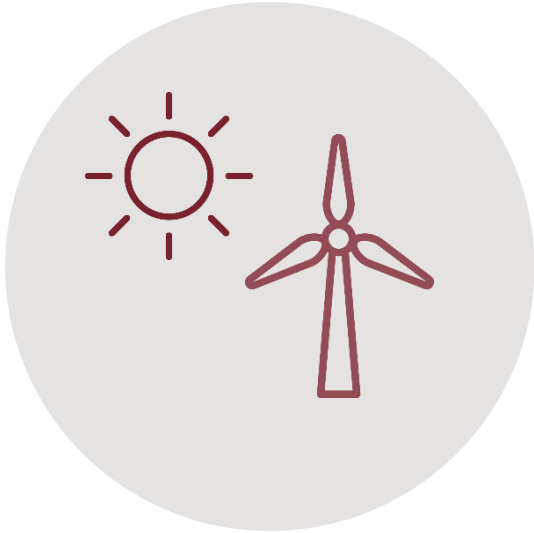
Energiewende: Differenz zwischen energiepolitischen Wünschen und wirtschaftlicher Realität



- Strommangellage gemäss BABS Top-Risiko für Schweiz, grössere Schäden als bei Pandemie, Hitzewelle oder Erdbeben
- Ausbau erneuerbarer Energien geht zu langsam voran
- Wasserkraft wird strukturell benachteiligt (Wasserzins!)
- Revision EnG und StromVG: Schritt in richtige Richtung – aber noch nicht ausreichend (Axpo fordert u.a. gleitende Marktprämie und Risikogarantie)
- Axpo baut deshalb heute Erneuerbare im Ausland aus – das ist gut für Klima, Wirtschaftlichkeit & Stromkapazität – aber Schweiz braucht auch inländischen Ausbau

→ Das ist primär ein Problem der Schweiz. Wir würden gerne helfen, es zu lösen.

Strategische Priorität: Fokussierung auf drei Hauptpfeiler



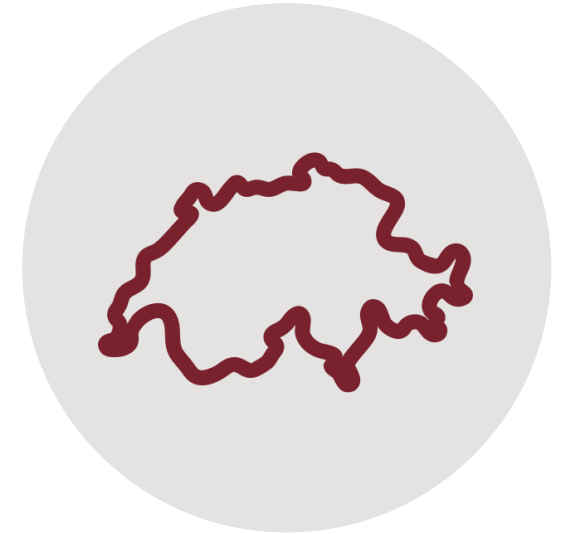
Erneuerbare Energien

- Mutiger Ausbau, wo wirtschaftlich attraktiv
- Wachstum bei PV und Wind
- Zukunftstechnologien wie Wasserstoff und Batterien



Trading & Origination

- Internationales Wachstum (Schwerpunkt Europa, USA, Asien)
- Wachstum Origination mit Fokus auf PPA
- Stützt den Ausbau von Erneuerbaren Energien



Schweizer Geschäft

- Führende Rolle für CO2-freie Energie-zukunft
- Digitalisierung und Effizienz
- Services für Utilities
- Führend bei PV, Batterien und Wasserstoff

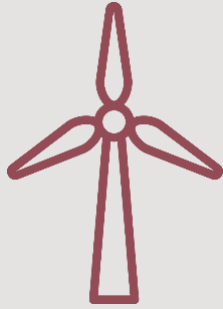
Ambitionierte Wachstumsziele

Ambition 2030



PV international

10GW



Wind onshore international

3GW



PPA

4x Volumen



PV Schweiz

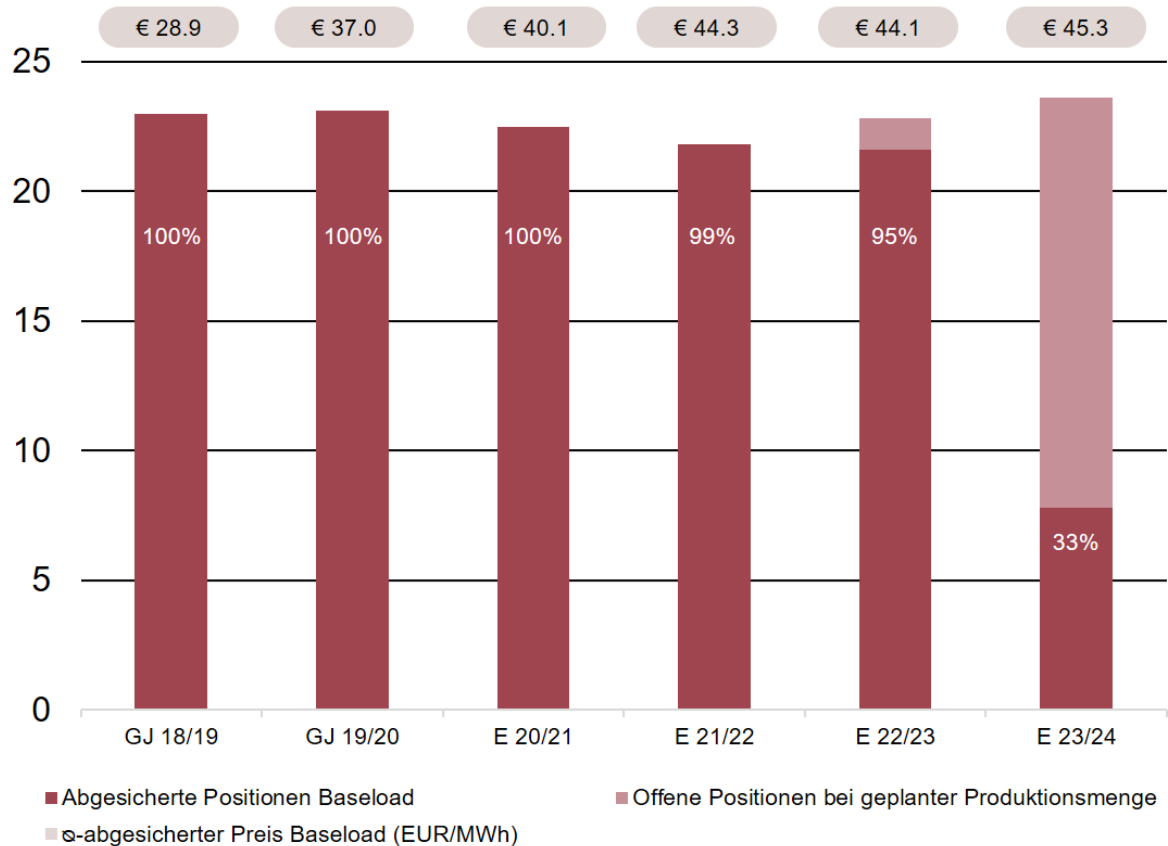
200MW

Konsequenzen aus strategischer Prioritäten



- Fokussierung der Investitionen auf drei Hauptpfeiler
- Kosteneffizienz, um mehr Mittel für zusätzliche Investitionen in Wachstumsfelder zu erhalten
- Gezielte Devestitionen zur Freisetzung von Kapital
- Digitalisierung, Weiterentwicklung der Unternehmenskultur
- Konsequente Positionierung als internationales Energieunternehmen mit starken Schweizer Wurzeln

Outlook Geschäftsjahr 20/21



- Laufendes GJ: Gut gestartet trotz Corona
- Pandemie sorgt für Unsicherheit und dämpft wirtschaftliche Entwicklung sowie Energienachfrage und Investitionstätigkeit
- Strompreise: Seitwärtsbewegung erwartet, für die nächsten Jahre abgesichert
- Mögliche negative Auswirkungen der Pandemie auf Finanzmärkte
- Tieferes Resultat als im GJ 19/20 erwartet

Fazit

Ausser- ordentlich

Starkes Jahresergebnis -
für GJ 2020/21 wird ein
tieferes Ergebnis erwartet

Unterstützend

Energiewende CH nicht
gesichert, Risiko Mangellagen /
Importabhängigkeit
Axpo ist bereit, zu helfen.

Steigend

Starke Zunahme Strombedarf
erwartet - Fokus auf EE und
neue Technologien


Fokussiert

Axpo Strategie:
Erneuerbare Energien
Trading & Origination
Stabiles Geschäft CH



Q&A

Voller Energie

a  **po**