Telefonkonferenz Analysten Halbjahresergebnis 2019/20

Joris Gröflin, CFO Axpo Holding

Baden, 8. Juni 2020

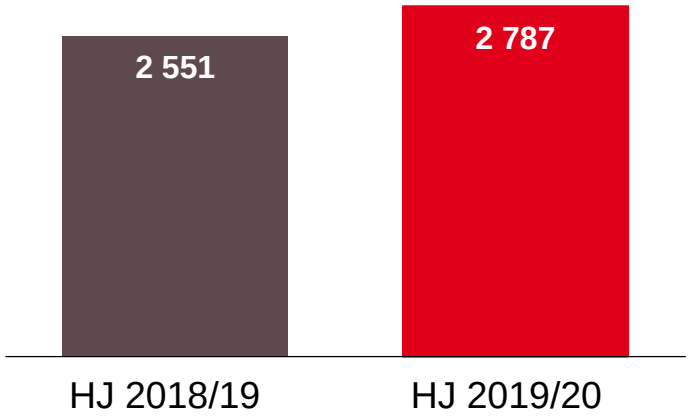
Starke operative Leistung – aber Wertschwankungen belasten Ergebnisse

in Mio. CHF	HJ 2019/20	vs. Vorjahr	
Gesamtleistung	**2 787**	**+ 236**	• Höhere Produktionserlöse • Starkes Handelsergebnis
EBIT (vor STENFO-Wert-schwankungen)	**496**	**+ 27%**	• Rekordergebnis von Trading & Sales • CKW deutlich über Vorjahr
Unternehmens-ergebnis	**- 24**	**- 459**	• STENFO Rendite und Performance Wertschriftenportfolio belasten Finanzergebnis
Free Cashflow	**- 220**	**+ 131**	• Verbesserter Geldfluss aus Geschäftstätigkeit • Tiefere Nettoinvestitionen aufgrund von Devestitionen
Eigenkapital	**6 168**	**+ 268**	• Realisierung von Verlusten aus Hedge Accounting • Rückgang der Pensionsverpflichtung aufgrund aktuarischem Gutachten
Ausblick			• Deutlich tieferes Jahresergebnis 2019/20 im Vergleich zum Vorjahr erwartet

© Axpo, Halbjahresergebnis 2019/2020, 8 Juni 2020

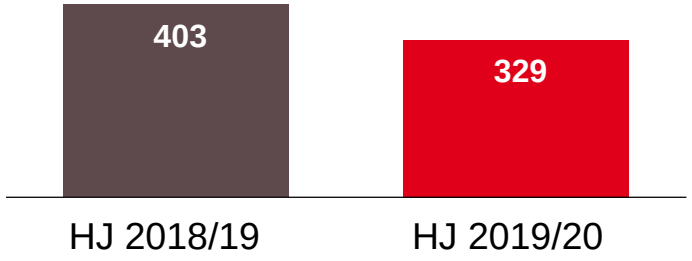
Starke operative Leistung – Negativer STENFO Effekt von 389 Mio. CHF

Gesamtleistung
in Mio. CHF



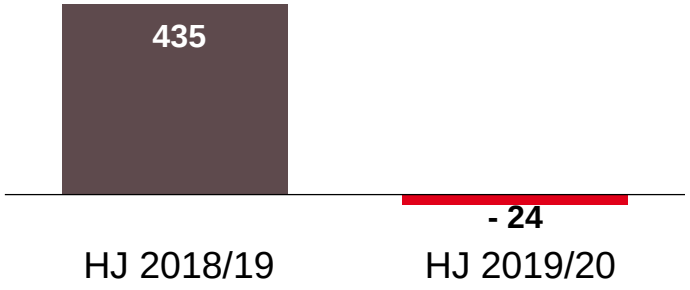
- Höhere Produktionserlöse
- Handelserfolg
- Höherer Umsatz im Retailgeschäft

EBIT
in Mio. CHF



- EBIT vor STENFO-Wert-schwankungen 105 Mio. CHF über Vorjahr
- Höherer Wert der Produktion und rekordhohes Handelsergebnis
- STENFO-Wertschwankungen belasten EBIT mit 167 Mio. CHF

Unternehmensergebnis
in Mio. CHF

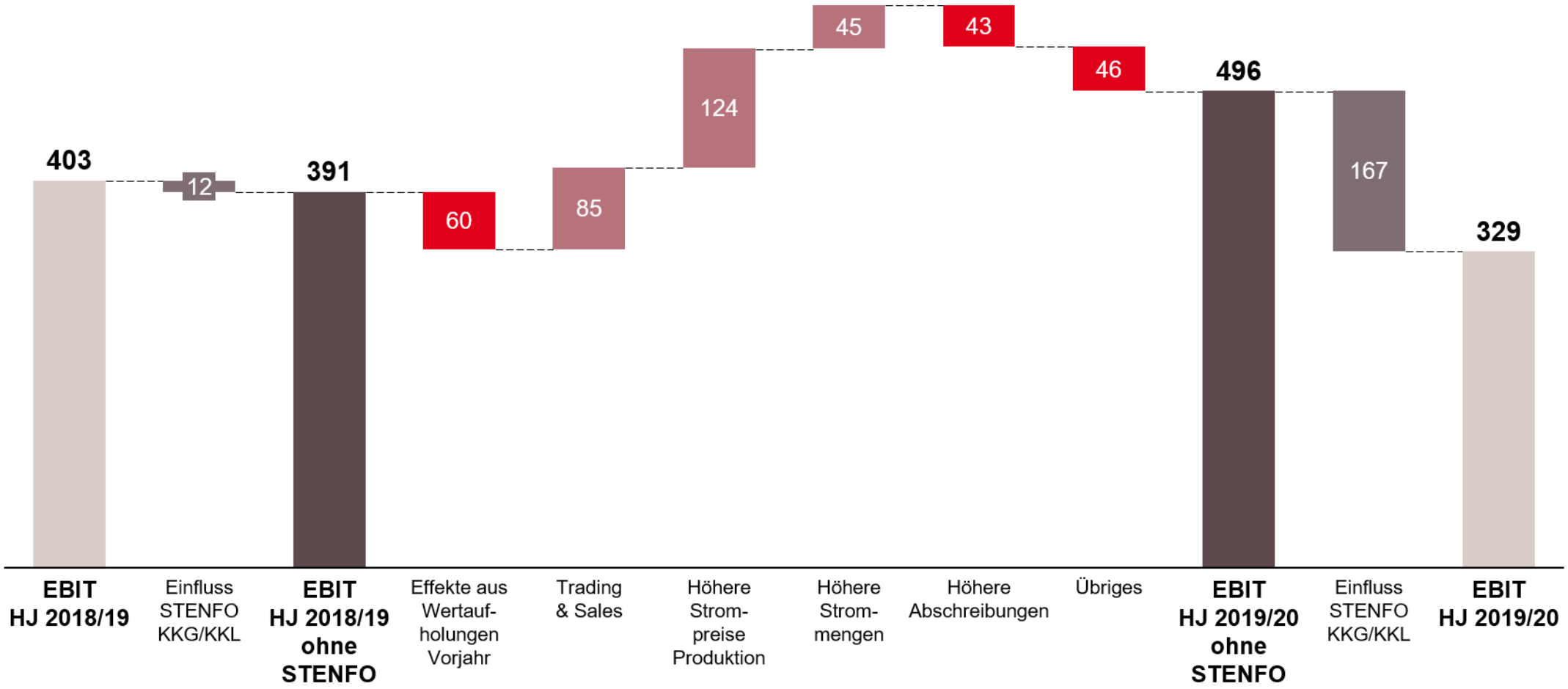


- STENFO-Wertschwankungen belasten Finanzergebnis mit 222 Mio. CHF
- Zusätzliche Bewertungsverluste auf Finanzanlagen

© Axpo, Halbjahresergebnis 2019/2020, 8 Juni 2020

EBIT–Steigerung von 27% vor Wertschwankungen

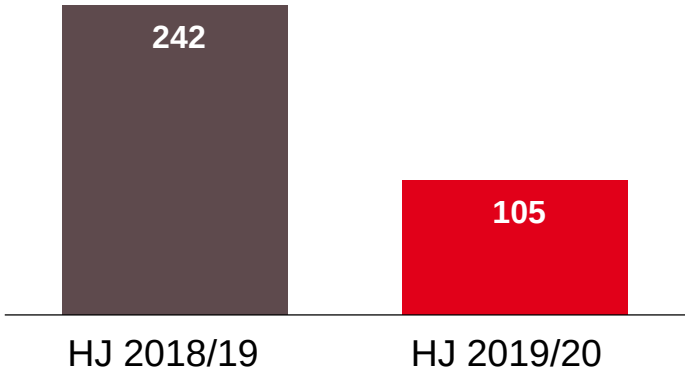
in Mio. CHF



© Axpo, Halbjahresergebnis 2019/2020, 8 Juni 2020

EBIT nach Segmenten

Assets
in Mio. CHF

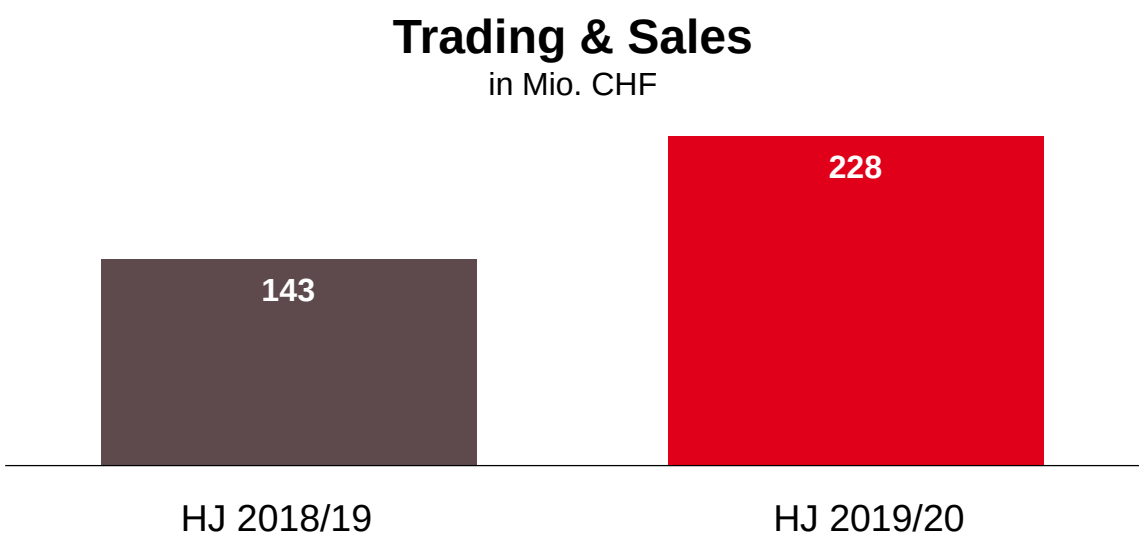


- EBIT vor STENFO-Wertschwankungen 229 Mio. CHF (Vorjahr 232 Mio. CHF)
- Höhere Strompreise und hohe Produktion der Kraftwerke
- Ergebnisbeiträge der Gaskombi-Kraftwerke in Italien wie im Vorjahr
- Negativer Effekt aus Wertaufholungen des Vorjahrs
- Höhere Abschreibungen aufgrund Akquisition von Urbasolar

CKW
in Mio. CHF

- EBIT vor STENFO-Wertschwankungen 82 Mio. CHF (Vorjahr 48 Mio. CHF)
- Höhere Strompreise
- Erfolgreicher Energiehandel
- Negativer Effekt aus Wertaufholungen des Vorjahrs

EBIT nach Segmenten



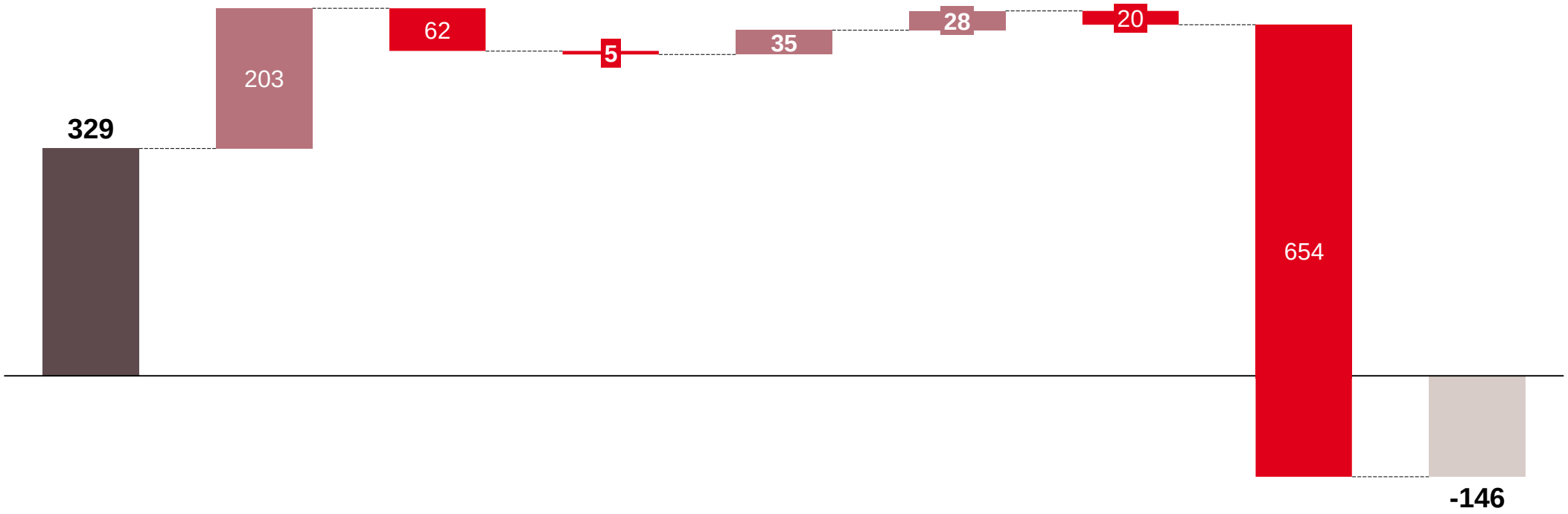
- Alle Handelsbereiche mit deutlicher Verbesserung
- Hoher unrealisierter Handelserfolg
- Volatile Marktpreisbewegungen führen zu höheren Absicherungseffekten im Vergleich zum Vorjahr

in Mio. CHF	HJ 2018/19	HJ 2019/20
Bruttomarge Asset backed Trading	81	111
Bruttomarge Origination und Eigenhandel	238	377
Bruttomarge	**319**	**488**
Betriebsaufwand	- 154	-211
EBIT vor FX- und Absicherungseffekten	**165**	**277**
Fremdwährungseffekte	43	45
Absicherungseffekte	- 21	-126
Übrige Überleitungspositionen	- 44	32
EBIT IFRS	**143**	**228**

© Axpo, Halbjahresergebnis 2019/2020, 8 Juni 2020

Geldfluss geprägt von unrealisiertem Erfolg aus Absicherungs- und Handelsgeschäften

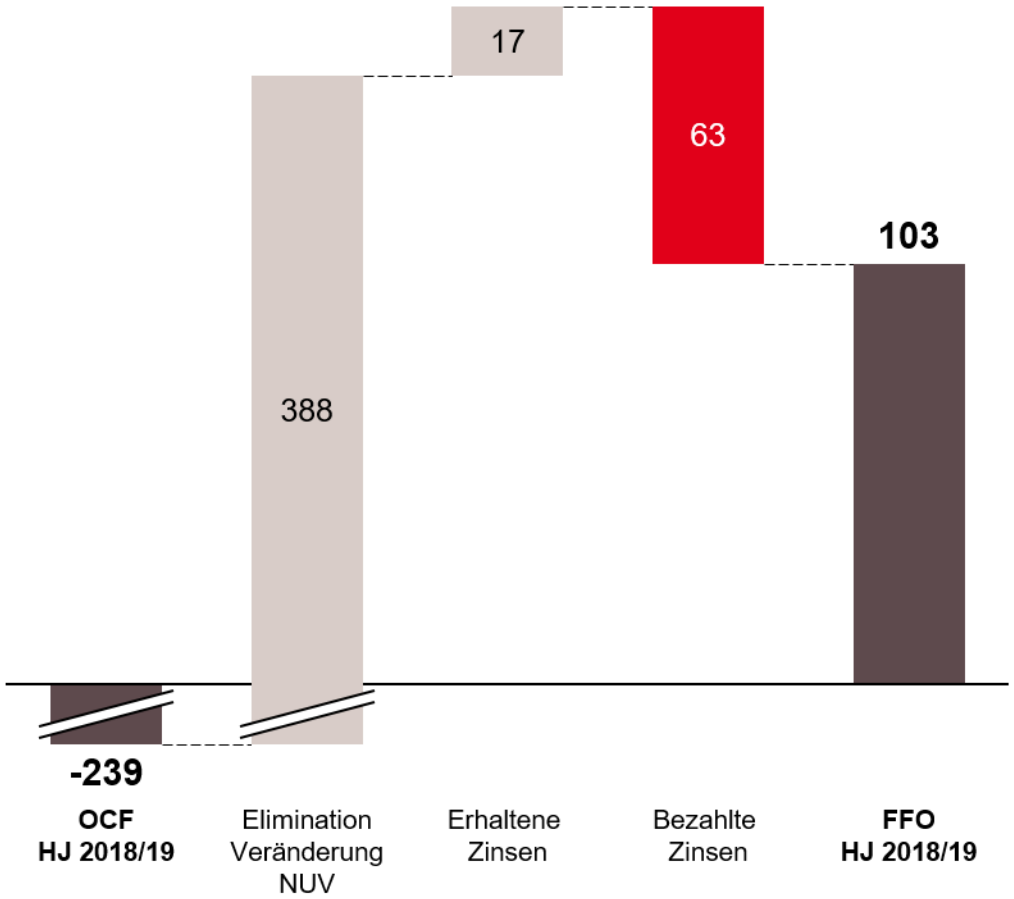
in Mio. CHF



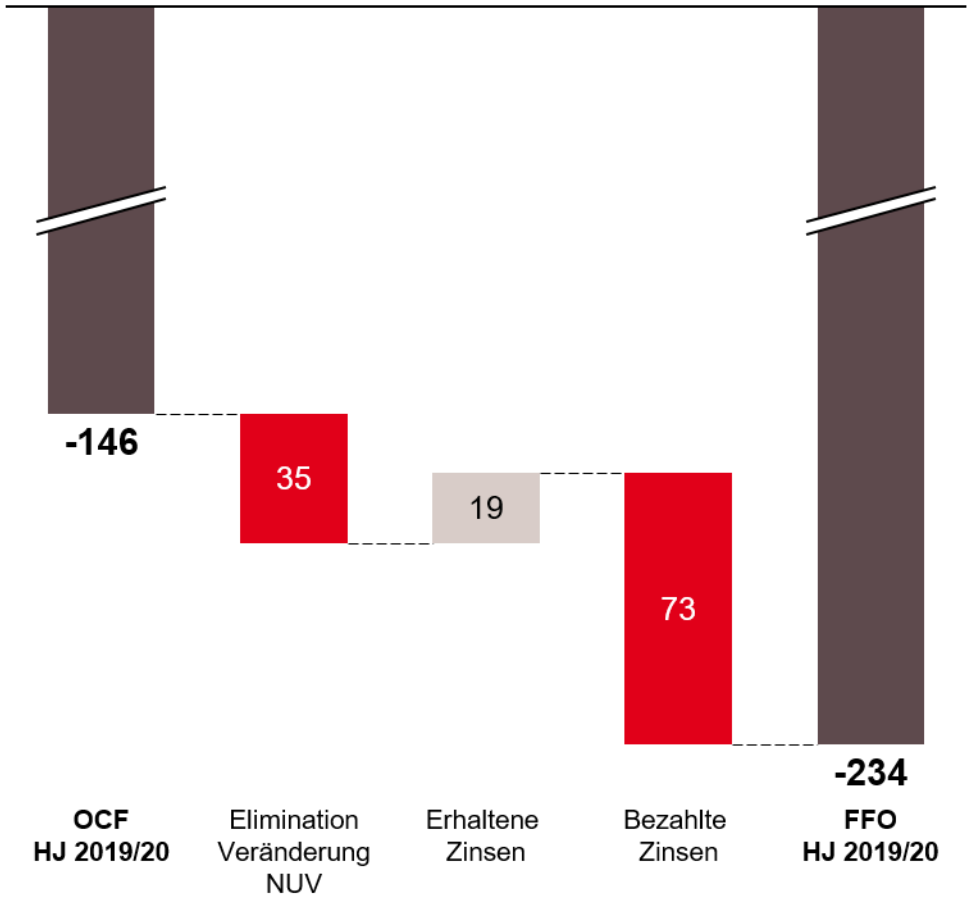
© Axpo, Halbjahresergebnis 2019/2020, 8 Juni 2020

Tiefe Mittelbindung im Nettoumlaufvermögen im Vergleich zum Vorjahr

HJ 2018/19
in Mio. CHF



HJ 2019/20
in Mio. CHF



© Axpo,Halbjahresergebnis 2019/2020, 8 Juni 2020

Investitionen vorwiegend in Netze und Neue Energien

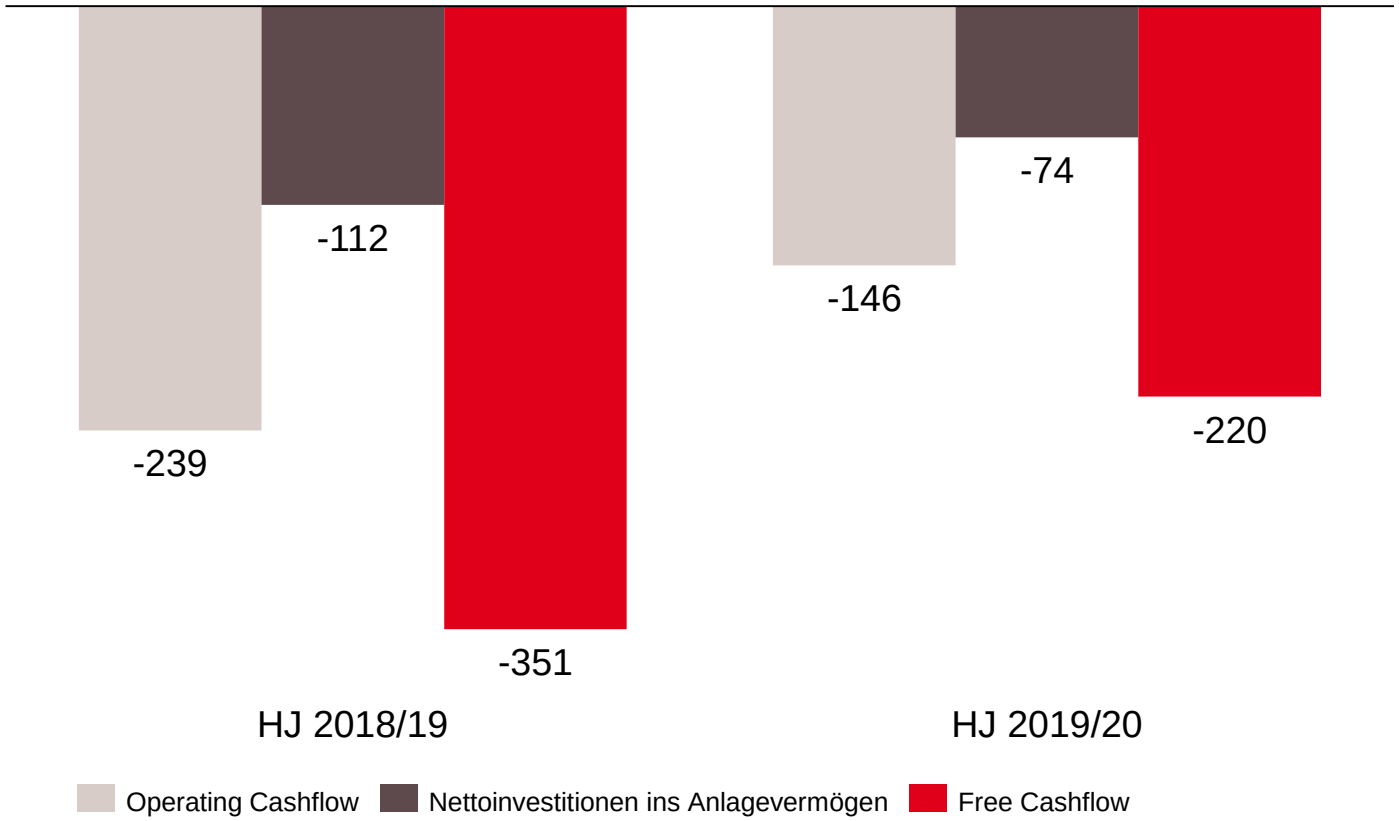
in Mio. CHF	HJ 2018/19	HJ 2019/20	Veränderung
Hydroenergie	13	12	-1
Kernenergie	7	3	-4
Netze	32	34	+2
Neue Energien	18	19	+1
Übriges	42	6	-36
Nettoinvestitionen	**112**	**74**	**-38**

- In Übriges: Devestitionen von nicht strategischen Windparks in Frankreich

© Axpo, Halbjahresergebnis 2019/2020, 8 Juni 2020

Free Cashflow

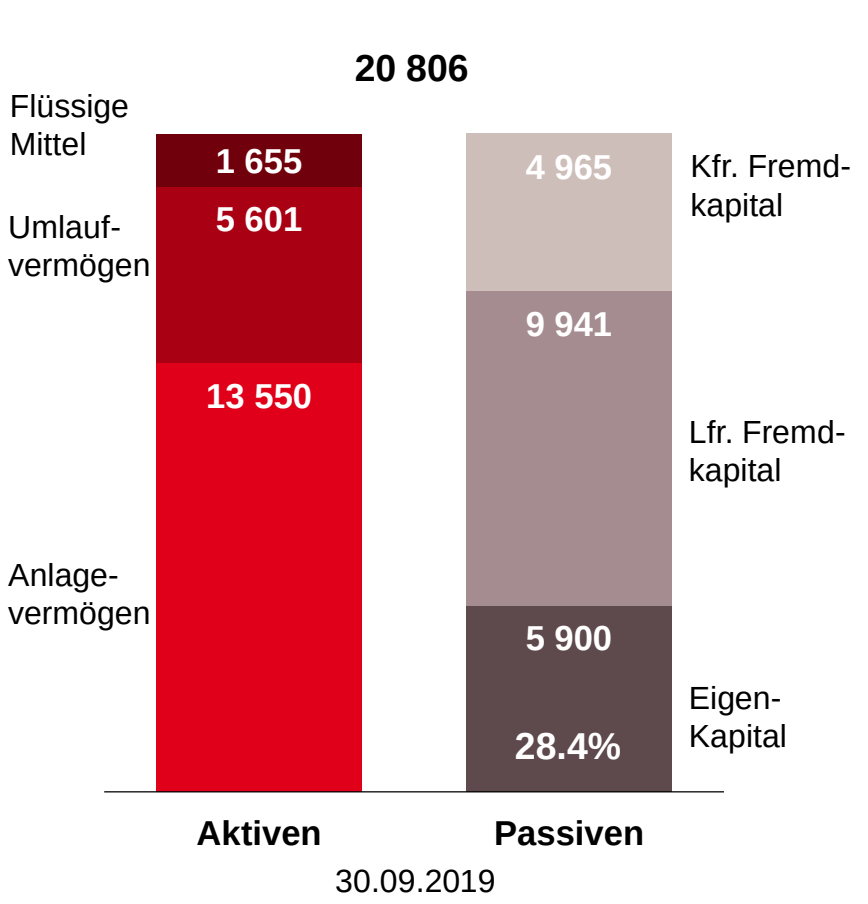
in Mio. CHF

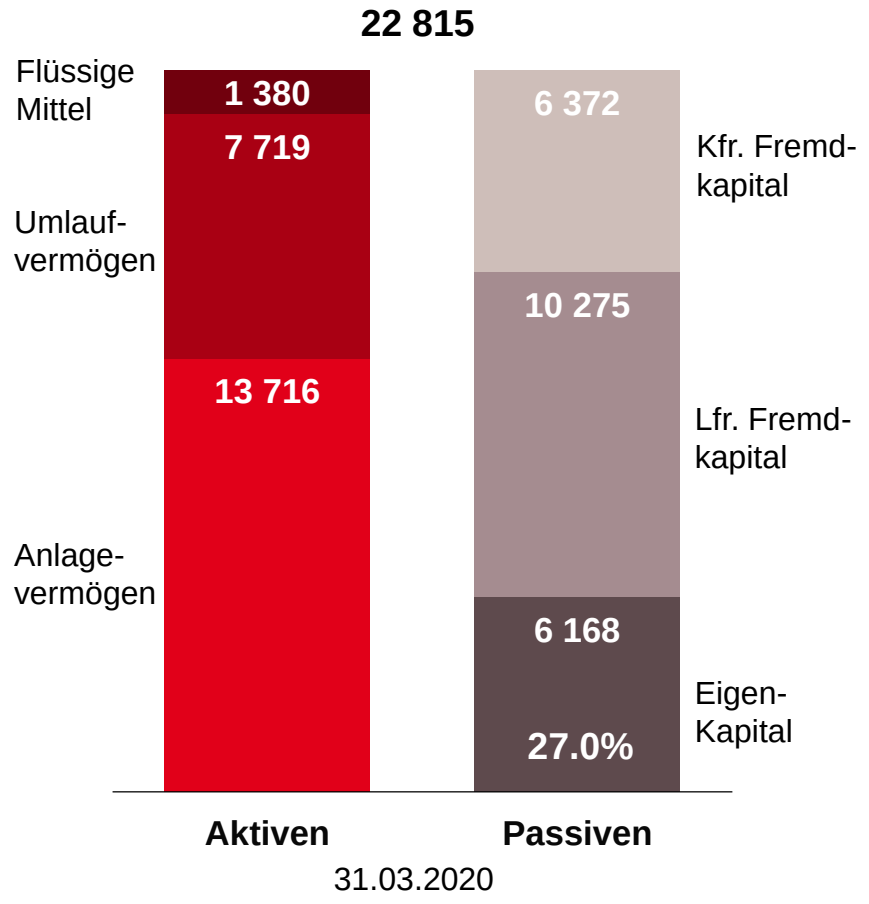


- Verbesserter Free Cashflow aufgrund höherem Operating Cashflow und geringeren Nettoinvestitionen

Stärkung des Eigenkapitals auf CHF 6.2 Mia.

in Mio. CHF / Eigenkapitalquote in %





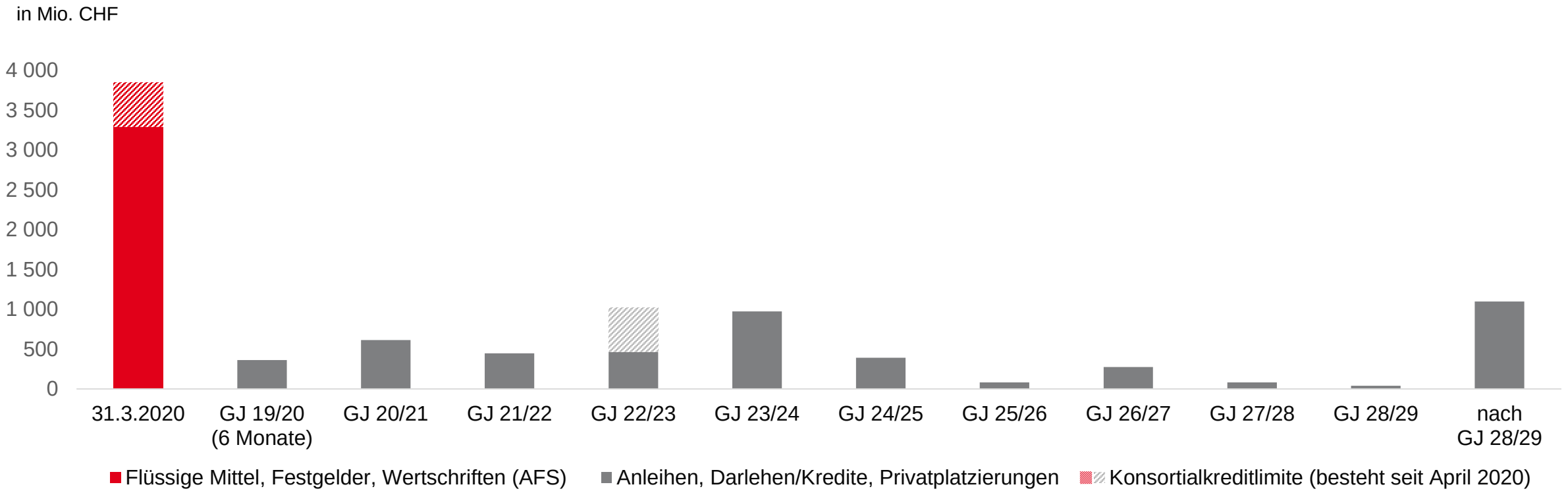
© Axpo, Halbjahresergebnis 2019/2020, 8 Juni 2020

Rückgang der Nettofinanzposition bei hoher Liquidität

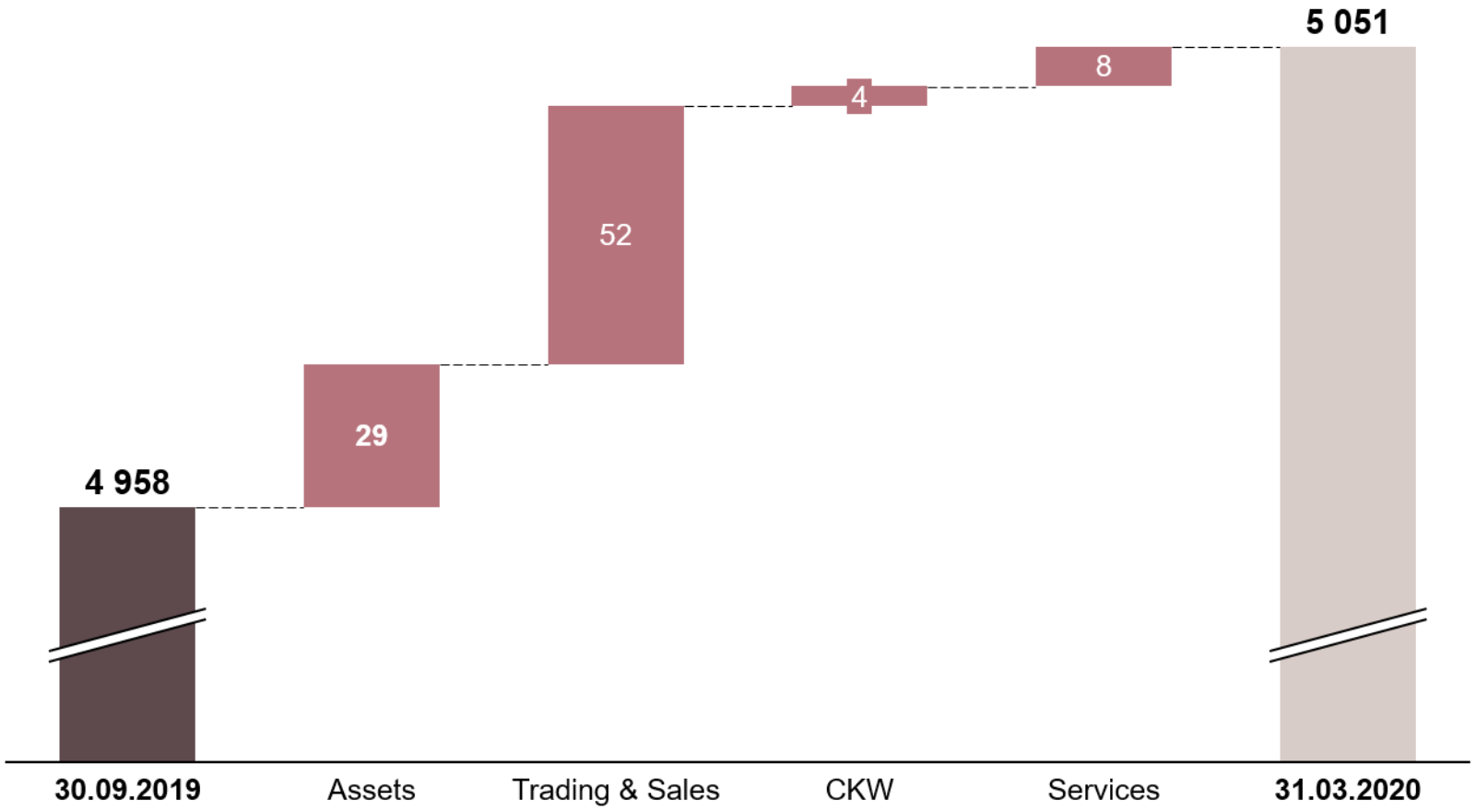
in Mio. CHF	30.09.2019	31.03.2020
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	-941	-666
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	-4 205	-4 314
Total anrechenbare Schulden	**-5 146**	**-4 980**
Flüssige Mittel	1 655	1 380
Festgeldanlagen	733	535
Langfristige Finanzanlagen	1 500	1 382
Total Liquidität	**4 535**	**3 297**
Nettofinanzposition	**-1 257**	**-1 684**
Übrige Finanzforderungen	647	596
Nettofinanzposition (inkl. übrige Finanzforderungen)	-610	-1 088

- Rückzahlung Obligationsanleihe und negativer Free Cashflow reduzieren Liquidität in der Bilanz
- Abschluss eines kommittierten Konsortialkredits im Umfang von 550 Millionen CHF im April 2020 (Laufzeit min. 3 Jahre)

Fälligkeitsprofil der Anleihen und Kredite



Mitarbeitende



- Aufbau von Personal im internationalen Handelsgeschäft und im Bereich Photovoltaik

© Axpo, Halbjahresergebnis 2019/2020, 8 Juni 2020

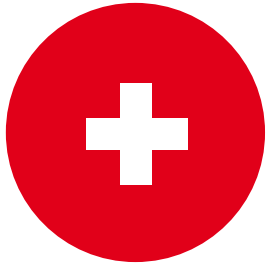
Umsetzung Konzernstrategie

Erfolgsfaktor heute und morgen

Die **Eignerstrategie** setzt den Rahmen für die Axpo Konzernstrategie

© Axpo, Halbjahresergebnis 2019/2020, 8 Juni 2020

Diversifiziert und international



Mit starker Basis im Heimmarkt Schweiz

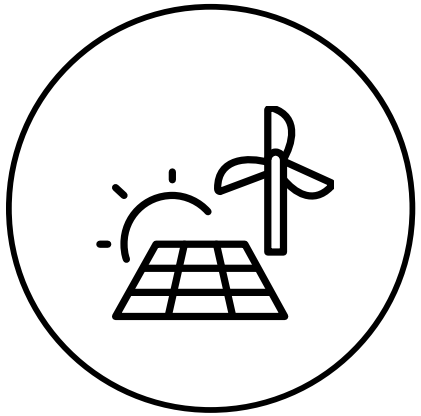
Führend im internationalen Stromhandel, in Origination und in der Vermarktung von Erneuerbaren

Massgeblich in der Entwicklung von Photovoltaik und Windkraft in Europa

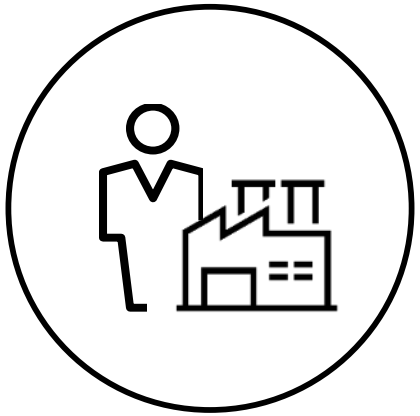
- Streuung der Risiken und Nutzung von Synergien entlang der Wertschöpfungskette
- Ausgeglichene Investitionen in unterschiedliche Wachstumsbereiche und Märkte
- Breite Positionierung begünstigt die Teilnahme an sich ergänzenden Markttrends
- Zielbild im Einklang mit der Eignerstrategie

© Axpo, Halbjahresergebnis 2019/2020, 8 Juni 2020

Fokus für zukünftiges Wachstum



Photovoltaik
Windkraft



Origination

CKW Smart Energy

Digitalisierung & Innovation

Mitarbeitende

© Axpo, Halbjahresergebnis 2019/2020, 8 Juni 2020

Wachstumsinitiativen

Eintritt als Photovoltaik-Entwick-lerin in Italien und Spanien

Ausbau PPA-Geschäft für Photo-voltaik und Wind in Europa und USA

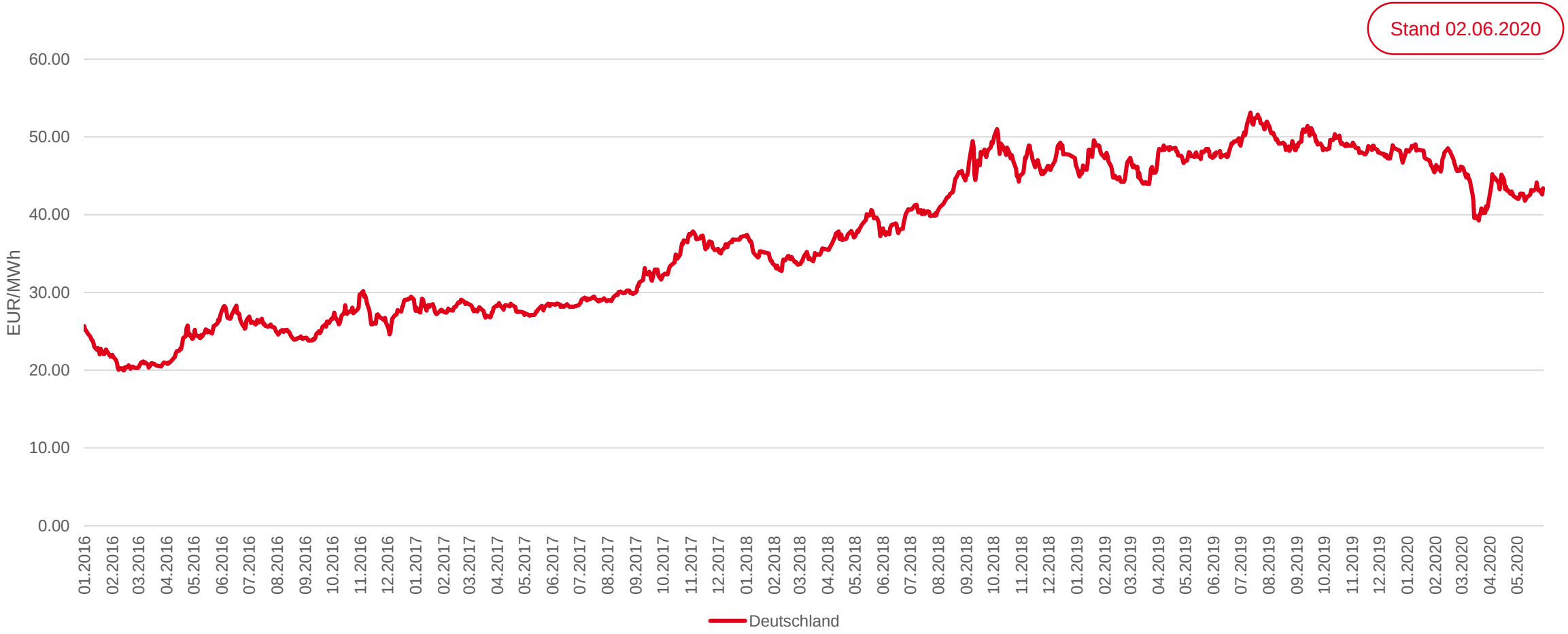
Positionierung als Smart Energy One-Stop-Shop in der Schweiz

© Axpo, Halbjahresergebnis 2019/2020, 8 Juni 2020

Ausblick

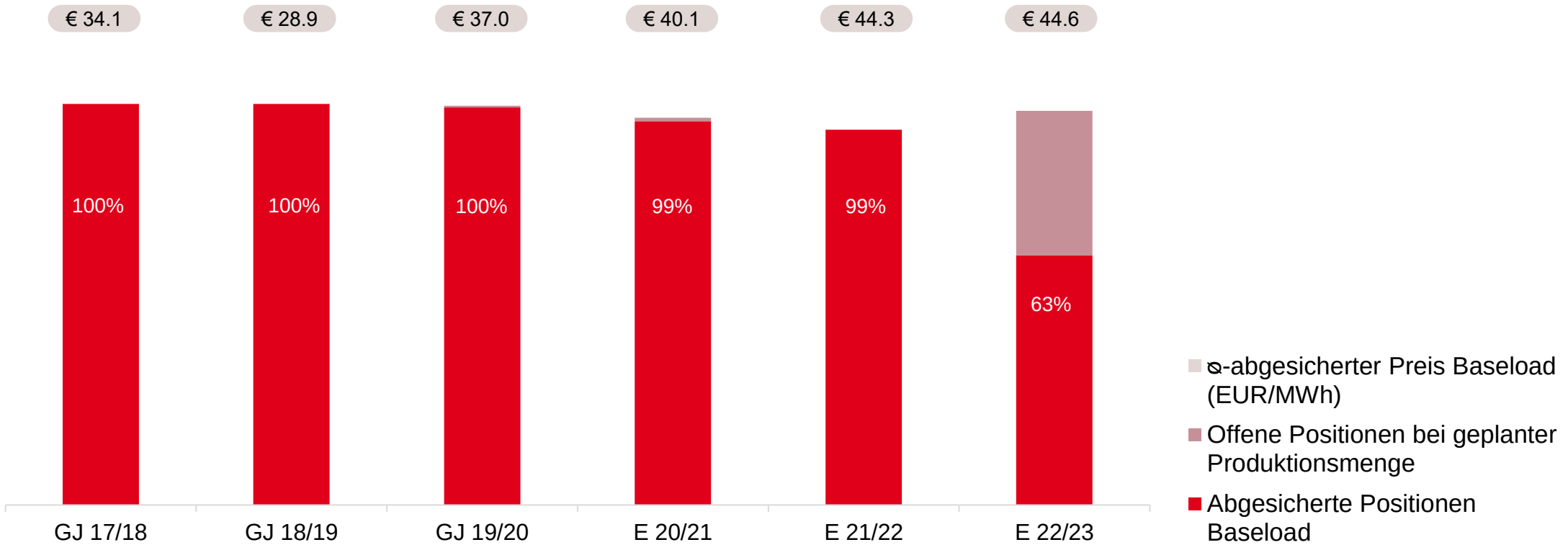
2020: Entwicklung der Grosshandelspreise

Forward-Preise, jeweils drei Jahre im Voraus (aktuell: Cal23) – Baseload DE in EUR



© Axpo, Halbjahresergebnis 2019/2020, 8 Juni 2020

Aktuell abgesicherte Positionen Baseload



(Stand 01.05.2020)

© Axpo, Halbjahresergebnis 2019/2020, 8 Juni 2020

Prioritäten 2. Hälfte Geschäftsjahr 2019/20

Fokus auf **Kostenkontrolle**

Impact von **Corona** auf Axpo beherrschen, bzw. minimieren

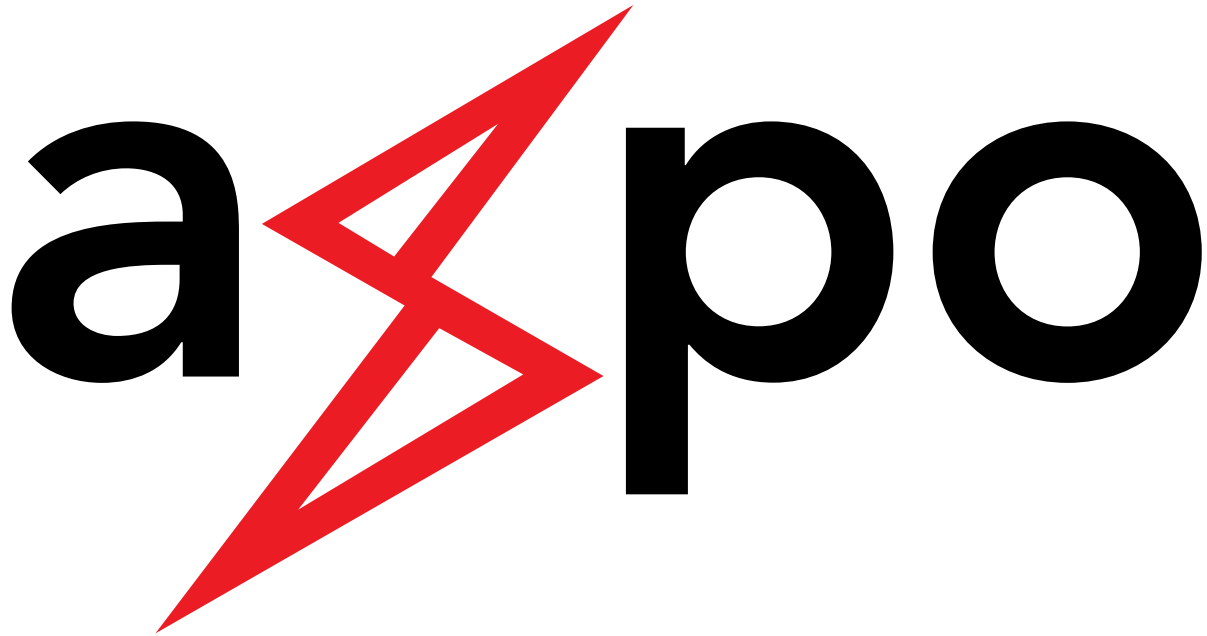
Ausblick GJ 2019/20 Corona mit vielen Unsicherheiten – Resultate deutlich tiefer erwartet

Wachstums-chancen wahrnehmen: **Digitalisierung, Erneuerbare und International**

Gemeinsam mit Branche Einfluss für **Revision des Energiegesetzes** geltend machen

Fragerunde

Voller Energie


apo