

Telefonkonferenz Analysten

Halbjahresergebnis 2017 | 18

Ulrich Erkens, CFO a.i. Axpo Holding AG

Key points

Operative Performance

- Operative Leistung weiter gesteigert
- KKW Beznau Block 1 wieder am Netz

Markt

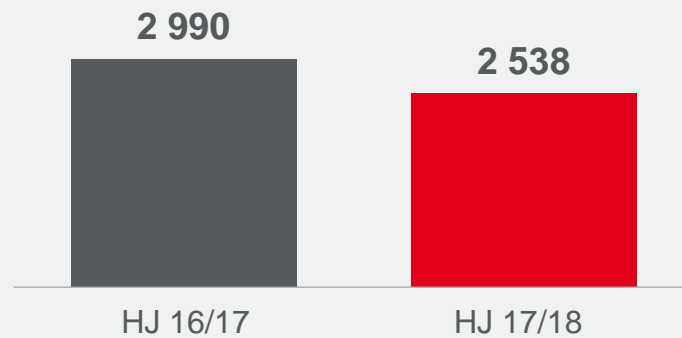
- International auf Wachstumskurs mit Erneuerbaren und Kundengeschäft
- Verstärkte Erholung Strompreise ab 2020 erwartet
- Heimische Wasserkraft unter Druck: Gestehungskosten höher als Marktpreise
- Digitalisierung führt zu neuen Geschäften

Politik

- Allianz für Flexibilisierung des Wasserzinses

Gesamtleistung

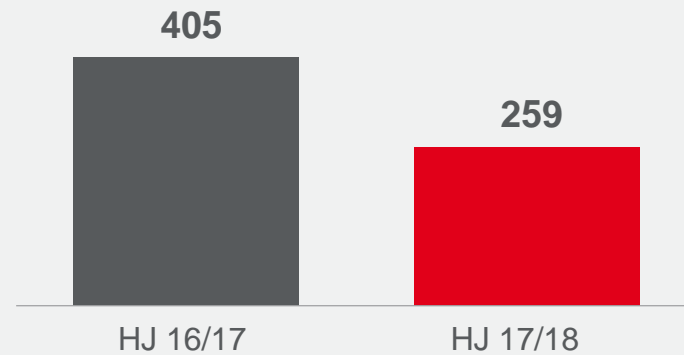
in Mio. CHF



- Tiefere Stromerlöse in der Schweiz werden durch höhere Hydro Produktion und höhere Erlöse aus Systemdienstleistungen teilweise kompensiert
- Enteignungsentschädigung Swissgrid von CHF 139 Mio. im Vorjahr

EBIT

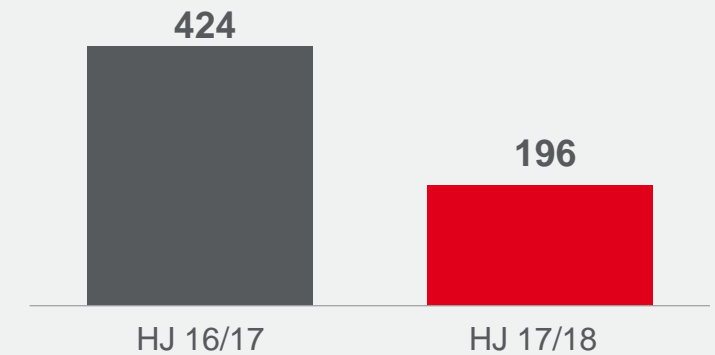
in Mio. CHF



- Ohne Berücksichtigung der Swissgrid Entschädigung im Vorjahr EBIT auf Vorjahresniveau
- Höhere Produktionsmengen und anhaltendes Kostenmanagement stützen operatives Ergebnis

Unternehmensergebnis

in Mio. CHF



- Tiefere Rendite STENFO sowie Wegfall von Effekten aus Wertschriftenportfolio Umschichtungen belasten Finanzergebnis

Sondereinflüsse

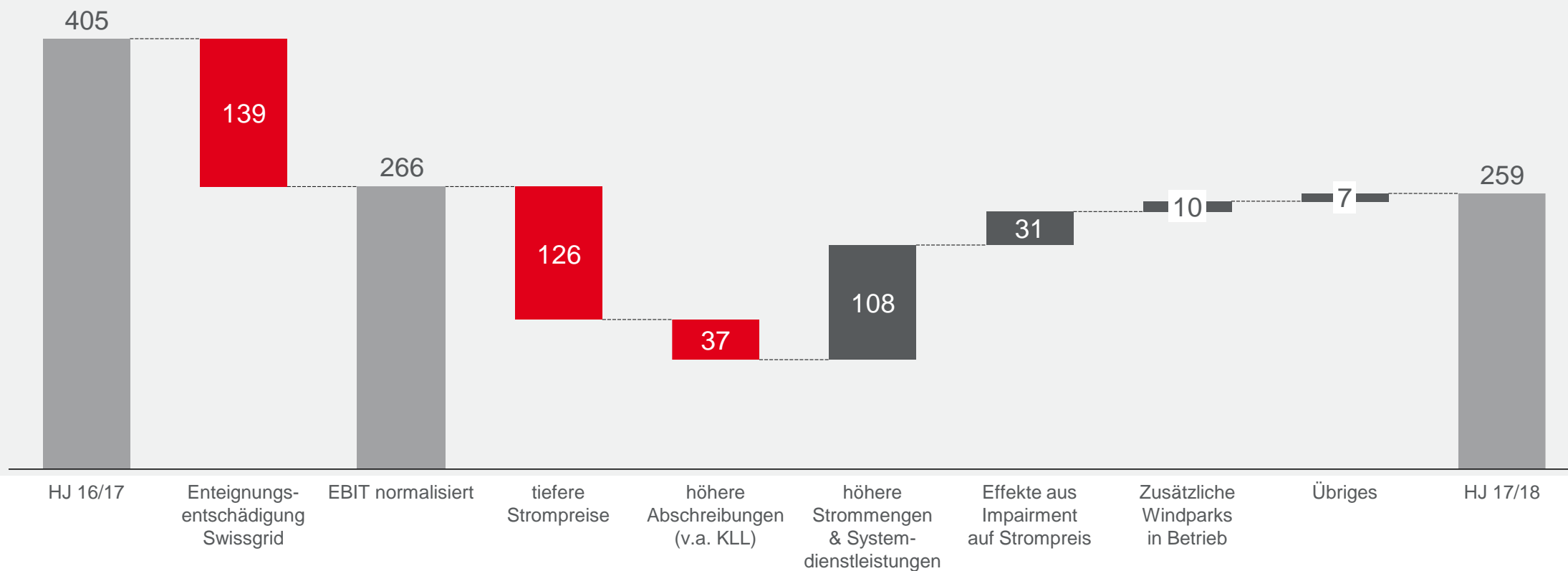


| in Mio. CHF | HJ 16/17 | | | HJ 17/18 | | | Veränderung |
|---|--------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|
| | ausgewiesen | Sondereinflüsse | normalisiert | ausgewiesen | Sondereinflüsse | normalisiert | normalisiert |
| Gesamtleistung | 2 990 | -139 | 2 851 | 2 538 | | 2 538 | -313 |
| Energiebeschaffung, Netznutzung und Warenaufwand | -1 980 | | -1 980 | -1 587 | | -1 587 | 393 |
| Material und Fremdleistungen | -78 | | -78 | -74 | | -74 | 4 |
| Personalaufwand | -308 | | -308 | -314 | | -314 | -6 |
| Übriger Betriebsaufwand | -171 | | -171 | -212 | | -212 | -41 |
| Anteil am Ergebnis Assoziierter | 49 | | 49 | 42 | | 42 | -7 |
| EBITDA | 501 | -139 | 362 | 392 | | 392 | +30 |
| Abschreibungen und Amortisationen | -96 | | -96 | -133 | | -133 | -37 |
| EBIT | 405 | -139 | 266 | 259 | | 259 | -7 |

Keine Sondereinflüsse im ersten HJ 17/18; **Enteignungsentschädigung** von Swissgrid von **CHF 139 Mio.** in HJ 16/17, zusätzliche **Zinszahlungen** von **CHF 24 Mio.** im Finanzergebnis

Erfolgsrechnung (EBIT)

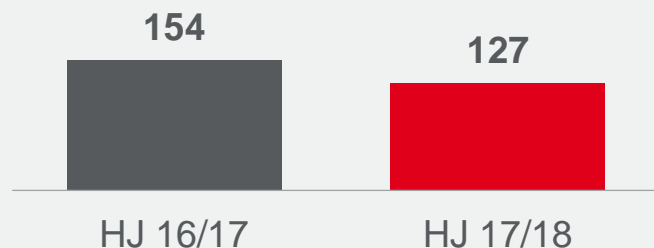
in Mio. CHF



EBIT ohne Sondereinflüsse nach Segmenten

Produktion & Netze

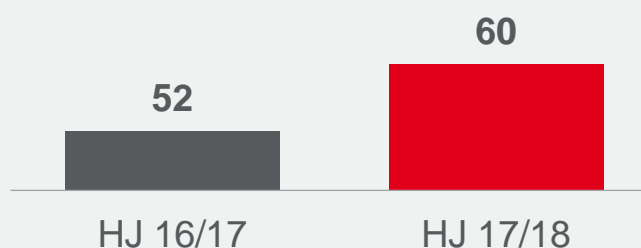
in Mio. CHF



- Höhere Produktion aus Hydro- und Kernkraftwerken
- Inbetriebnahme von PSW Linth-Limmern
- Tiefere Strompreise in der Schweiz teilweise in den Impairments der Vorjahre vorweggenommen

CKW

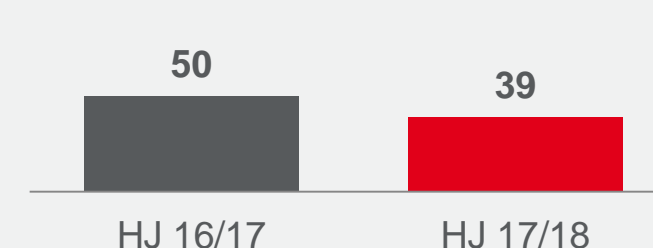
in Mio. CHF



- Höhere Produktion aus Hydro- und Kernkraftwerken
- Impairments aus den Vorjahren kompensieren tieferes Preisniveau

Handel & Vertrieb

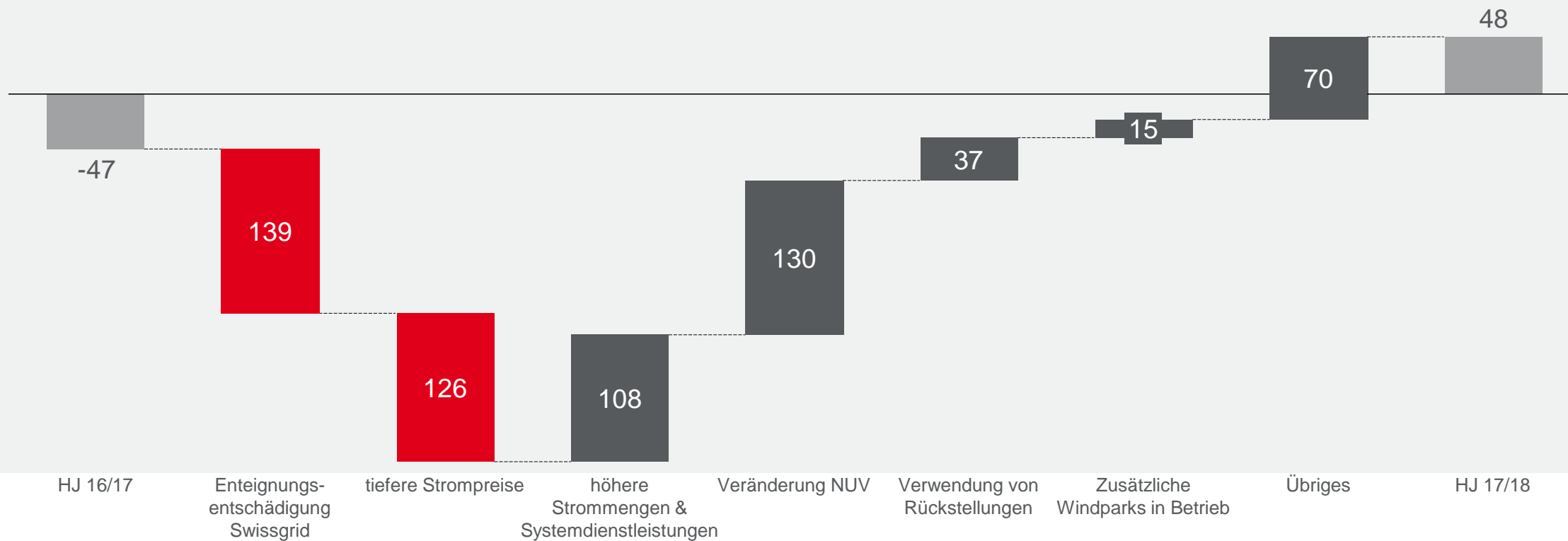
in Mio. CHF



- Unter Ausklammerung von Hedge Book und Währungseffekten deutlich höheres Ergebnis gegenüber Vorjahr
- Gute Ergebnisse in Italien und Osteuropa

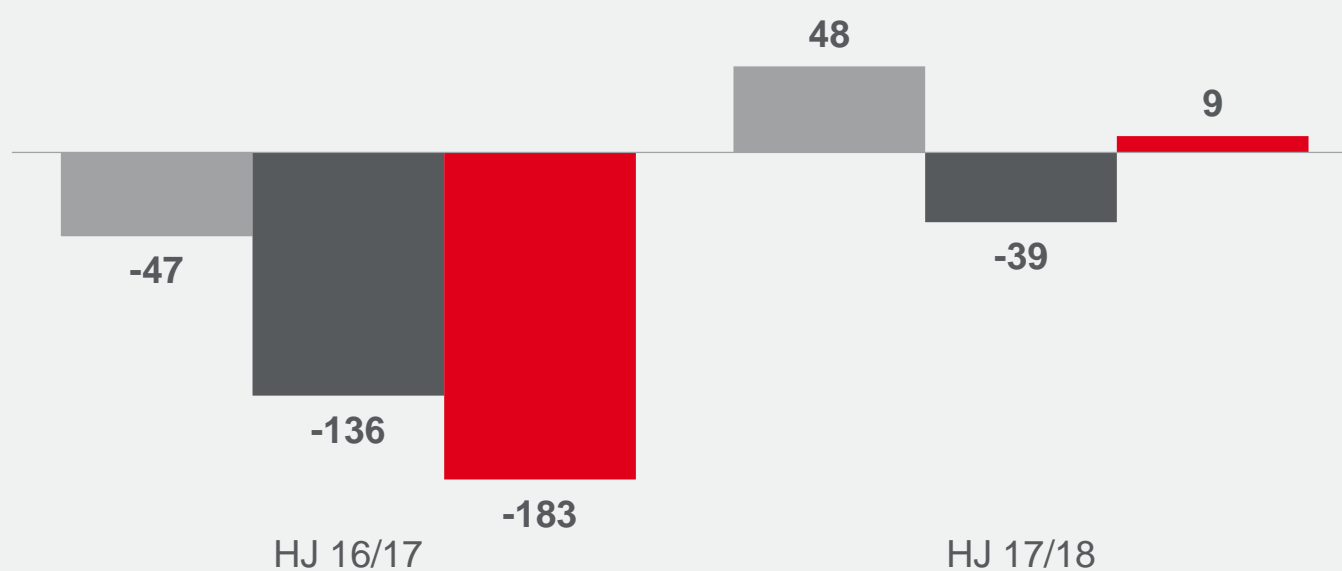
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit

in Mio. CHF



Free Cash Flow

in Mio. CHF



- Investitionen in Sach- und immaterielle Anlagen von rund CHF 120 Mio. auf Vorjahresniveau
- Verkauf der Beteiligungen an EKS und Geothermie Taufkirchen führen zu einem Geldzufluss von CHF 80 Mio.

- Geldfluss aus Geschäftstätigkeit
- Nettoinvestitionen
- Free Cashflow

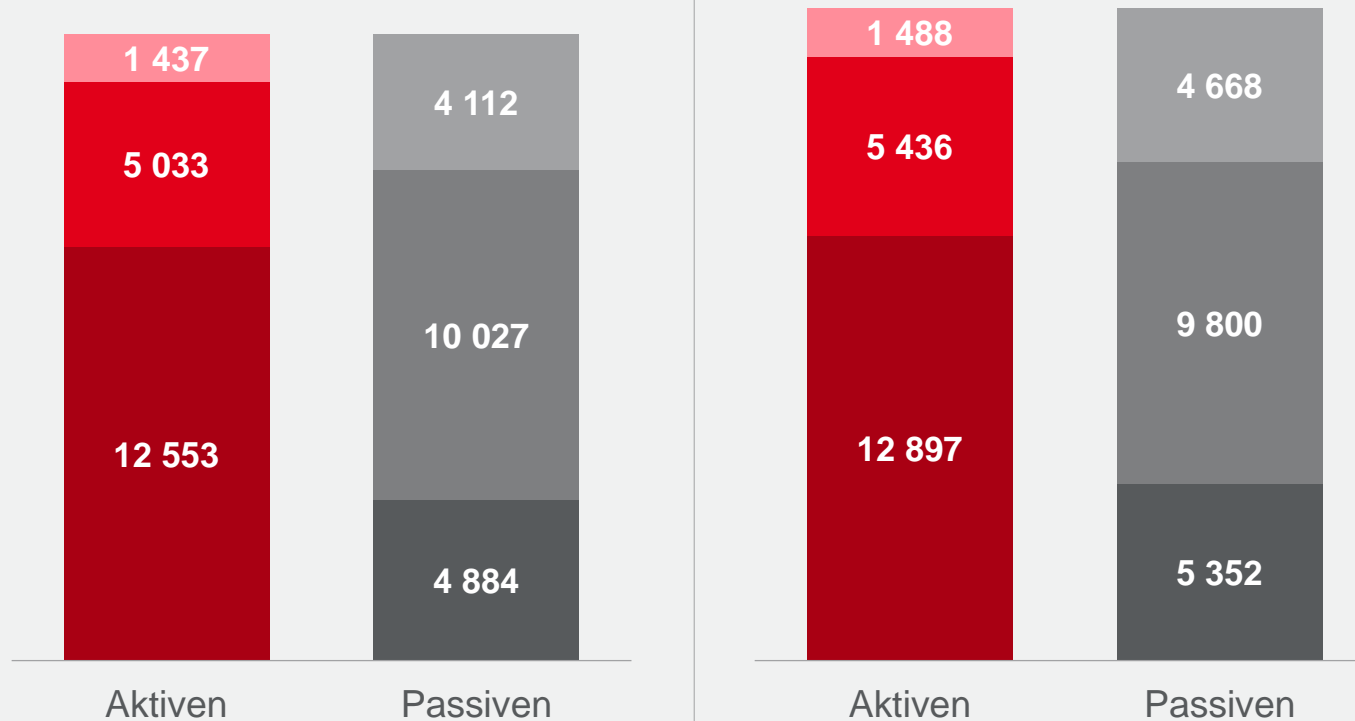
Bilanz



in Mio. CHF

30.9.2017

31.3.2018

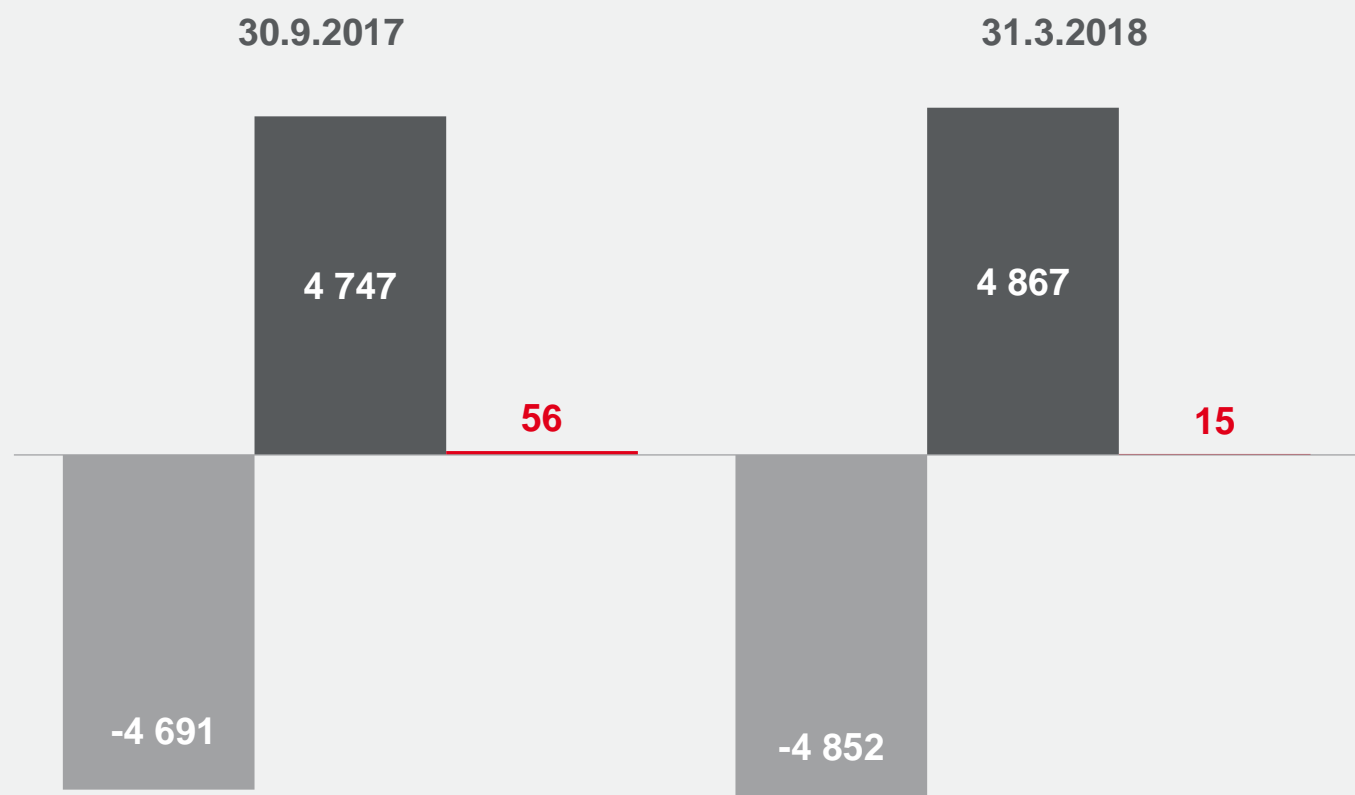


- Stabile und solide Bilanzverhältnisse
- Erhöhung der Eigenkapitalquote auf 27.0% (30.9.2017: 25.7%)

- Anlagevermögen
- Umlaufvermögen
- Flüssige Mittel
- Eigenkapital
- Lfr. Fremdkapital
- Kfr. Fremdkapital

Nettofinanzguthaben

in Mio. CHF



▪ Stabiles Nettofinanzguthaben

- Finanzverbindlichkeiten
- Cash, Festgelder, Finanzanlagen
- Nettofinanzguthaben

Fälligkeitsprofil per 31. März 2018

in Mio. CHF

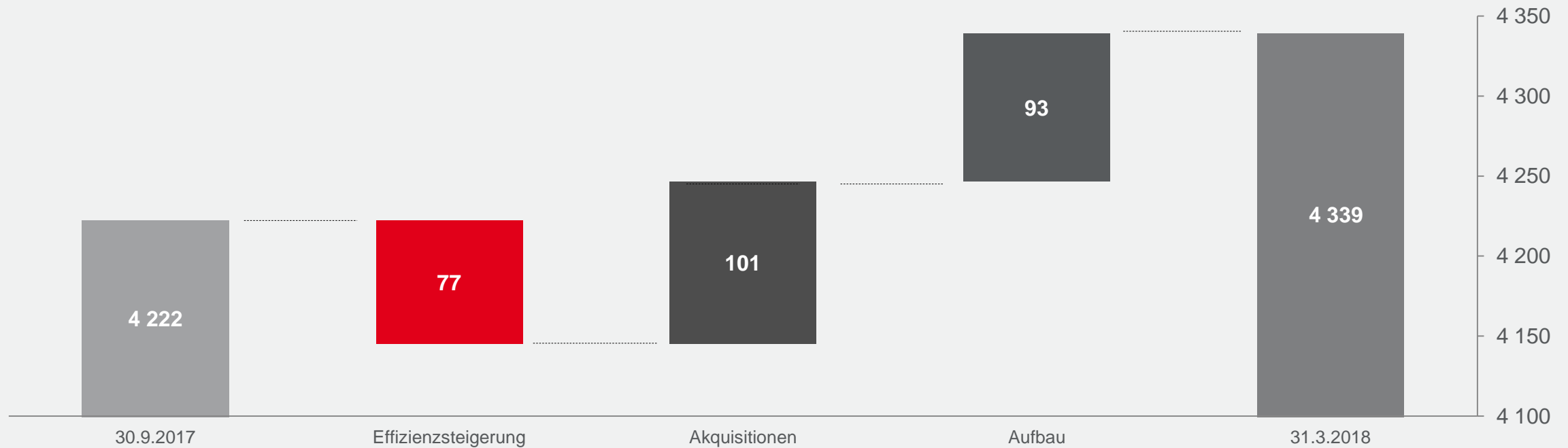


¹ Ein Einbezug der Finanzanlagen würde die Liquidität auf CHF 4'867 Mio. erhöhen.

Personalbestand



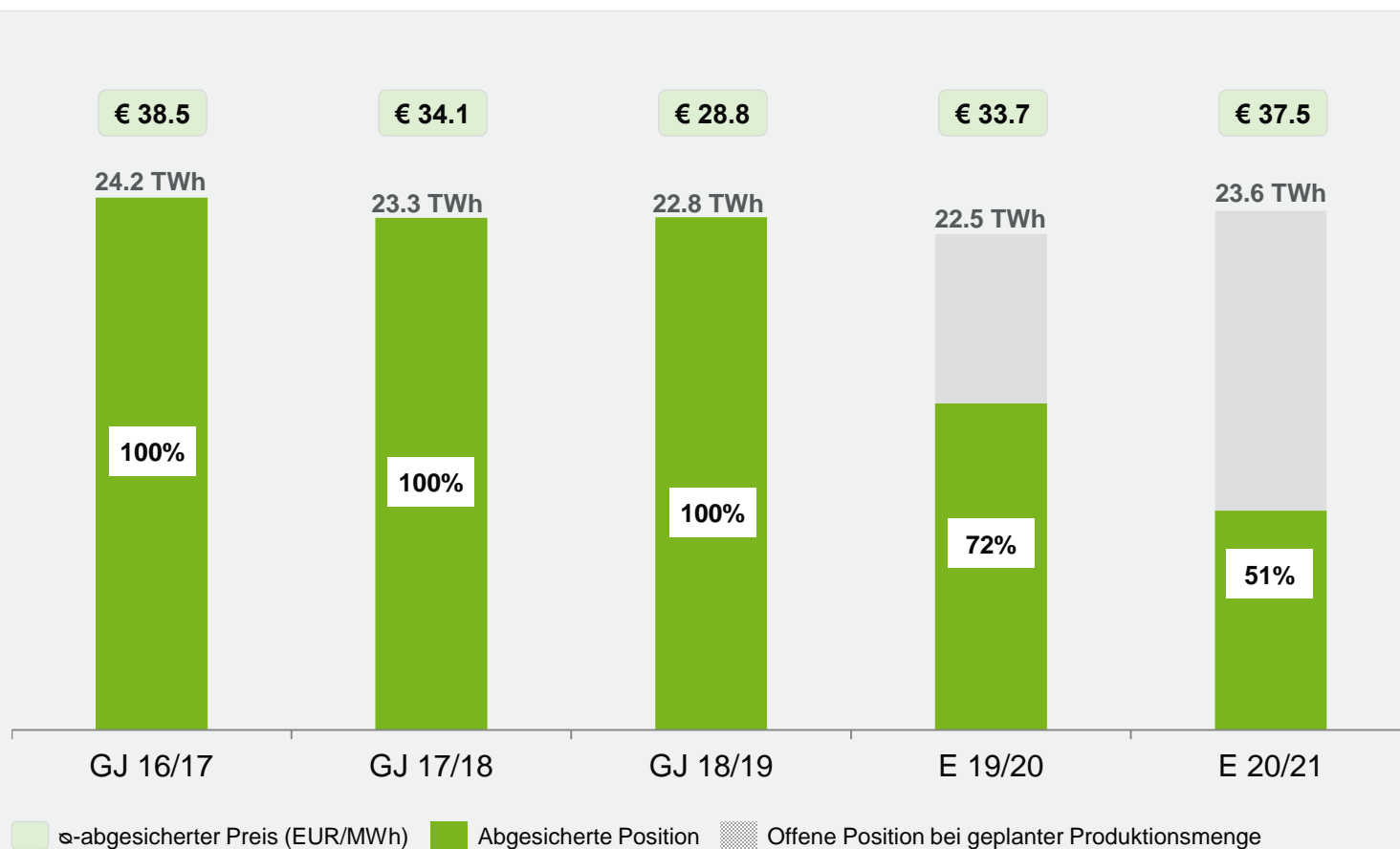
Vollzeitstellen



Personalreduktion bei Produktion & Netze und der CKW

Aufbau von Personal vor allem bei Avectris, im internationalen Handelsgeschäft sowie im Drittmarktgeschäft der Division Netze

Aktuell abgesicherte Positionen und geplante Produktionsmengen



- Absicherung der Strompreise bis zu drei Jahre im Voraus
- Eine Veränderung des Strompreises um +/-1 EUR/MWh wirkt sich bei Axpo bei einer durchschnittlichen Produktionsmenge von 23 bis 25 TWh mit rund +/- 24 Mio. EUR aus
- Anstieg des σ -abgesicherten Preises (EUR/MWh) für Geschäftsjahre mit offenen Positionen erwartet, aufgrund aktuell positiver Marktpreisentwicklungen
- Die Aufwertung des EUR/CHF Wechselkurses wirkt sich ebenfalls positiv auf den zukünftigen Geldfluss aus Geschäftstätigkeit aus

Outlook

- Höhere Strompreise und schwächerer Schweizer Franken gegenüber dem Euro werden sich aufgrund der Absicherungsstrategie von Axpo erst ab dem Geschäftsjahr 2019/20 in den Resultaten widerspiegeln
- Operative Ergebnisse für das Geschäftsjahr 2017/18 aus heutiger Sicht auf Vorjahresniveau erwartet
- Nachhaltige Sicherung der **Profitabilität, Liquidität** und **Kapitalmarktfähigkeit** weiterhin als oberstes strategisches Ziel von Axpo