



# Rapport semestriel

<b>Avant-propos</b>	<b>2</b>
<b>Chiffres clés</b>	<b>6</b>
<b>Commentaire financier</b>	<b>7</b>
<b>Comptes consolidés</b>	<b>13</b>

# Avant-propos

## Chère lectrice, cher lecteur,

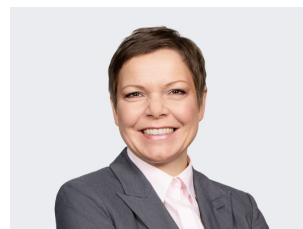
Lors du premier semestre 2021, le Groupe Alpiq (Alpiq) a généré un EBITDA avant effets exceptionnels de 80 millions de CHF, comme prévu inférieur à celui de l'année précédente. Les trois domaines opérationnels ont enregistré des contributions positives au résultat avant effets exceptionnels: le domaine opérationnel Generation Switzerland a atteint 15 millions de CHF, le domaine opérationnel Generation International 42 millions de CHF et le domaine opérationnel Digital & Commerce 41 millions CHF.



Jens Alder

## Bilan solide grâce à une stratégie financière cohérente

Au premier semestre 2021, Alpiq a poursuivi sa stratégie financière de manière systématique et dispose d'une base solide. Le flux de trésorerie des activités opérationnelles a légèrement diminué pour atteindre 172 millions de CHF. La dette nette a été réduite à 145 millions de CHF, ce qui a également permis d'abaisser le ratio d'endettement dette nette / EBITDA avant effets exceptionnels à 0,7 au 30 juin 2021. Les liquidités s'élèvent à 1 milliard de CHF et les fonds propres à 3,9 milliards de CHF à la fin du premier semestre. Le ratio des fonds propres a baissé à 42,1 %, en raison de l'augmentation du total du bilan liée aux prix de l'énergie.



Antje Kanngiesser

## Résultat positif attendu en 2021, inférieur à celui de l'année précédente

Pour l'exercice 2021, Alpiq prévoit à nouveau un résultat opérationnel positif, mais inférieur à celui de l'année précédente. Les prix de l'électricité et du CO<sub>2</sub> couverts en francs suisses sur les marchés de gros auront certes un impact positif sur le résultat d'Alpiq en 2021 également, mais la révision de la centrale nucléaire de Leibstadt, reportée de 2020 à 2021, pèsera sur le résultat. De plus, les effets comptabilisés au premier semestre 2021 en lien avec l'augmentation des risques de crédit de certaines contreparties se refléteront sur l'ensemble de l'année. En outre, aujourd'hui, il n'est pas encore possible d'évaluer pleinement les répercussions de la pandémie de COVID-19.

## Changements de personnes

Le premier semestre de l'année a été caractérisé par des défis au niveau de nos activités commerciales, et nous avons également posé de nouveaux jalons dans la collaboration au sein de la Direction générale.

C'est avec une grande tristesse que nous avons dû annoncer en juin 2021 le décès de notre collègue de longue date et ancien CEO André Schnidrig. André a joué un rôle majeur dans le développement de notre entreprise et était également un modèle pour nous sur le plan humain.

Thomas Bucher, membre de la Direction générale et CFO, a décidé fin février de quitter Alpiq pour la fin du mois d'août, après six ans de service au sein de l'entreprise. Il a joué un rôle clé dans la restructuration et la prise de direction d'Alpiq, et ce, avec beaucoup de succès. Le Conseil d'administration a élu Luca Baroni nouveau CFO à la fin du mois d'avril. Ce dernier prendra ses fonctions de membre de la Direction générale à partir du 1<sup>er</sup> septembre. Michel Kolly, membre de la Direction générale et Head Digital & Commerce, a décidé, fin août, de quitter Alpiq après quinze ans de service au sein de l'entreprise. Il a joué un rôle clé dans le développement du négoce international d'énergie et des activités client d'Alpiq, et ce, avec beaucoup de succès. La recherche de son successeur a débuté. Le Conseil d'administration et la Direction générale tiennent à remercier Thomas et Michel pour leurs nombreuses années de précieuse collaboration et de confiance.

Dans le cadre de la réduction du Conseil d'administration, les administrateurs Alexander Kummer-Grämiger, Wolfgang Martz et Hans Ulrich Meister ne se sont pas représentés pour un nouveau mandat. Les autres membres du Conseil d'administration Conrad Ammann, Tobias Andrist, Aline Isoz, Jørgen Kildahl, Jean-Yves Pidoux et Phyllis Scholl ainsi que le Président Jens Alder ont été réélus lors de l'Assemblée générale ordinaire de mai.

## Le développement durable guide nos actions

Avec son expertise dans la gestion des aménagements, des portefeuilles et des risques, Alpiq est active sur tous les marchés européens importants. Dans le cadre de la stratégie d'entreprise, la Direction générale examine les domaines et processus d'activité sous l'angle de leur création de valeur et de leur contribution à un meilleur climat et à la sécurité d'approvisionnement, conformément à la raison d'être d'Alpiq. Cette dernière stipule: « **Avec ses activités durables dans le domaine de l'énergie, Alpiq contribue à améliorer le climat et à renforcer la sécurité d'approvisionnement.** »

La protection du climat et la sécurité d'approvisionnement sont les principes directeurs de nos activités commerciales. Ces deux facteurs servent également de repères au niveau politique. Avec l'accord de Paris sur le climat, la plupart des pays ont fixé des objectifs ambitieux en vue de réduire les émissions de gaz à effet de serre et d'enrayer le changement climatique. D'ici 2050, l'Europe doit devenir le premier continent qui n'émet que des gaz à effet de serre inévitables et qui compense complètement ces émissions. La Suisse également veut cesser d'émettre des gaz à effet de serre nets d'ici 2050. Dans le même temps, la sécurité d'approvisionnement et donc la fiabilité de la production d'électricité sont essentielles pour notre société et l'économie.

Avec l'abandon progressif du charbon et de l'énergie nucléaire, la production d'électricité en Europe continuera à changer radicalement dans les années à venir. Les centrales à gaz flexibles gagneront en importance en tant que technologie de transition jusqu'à ce qu'un approvisionnement entièrement renouvelable soit assuré. Parallèlement, les objectifs plus stricts en matière d'émissions de gaz à effet de serre laissent espérer que les prix de l'électricité seront plus élevés et plus volatils, ce qui offre des opportunités à Alpiq, car nous pouvons apporter notre expertise pour commercialiser avec succès la flexibilité et les sources d'énergie renouvelables.

## Protection du climat et sécurité d'approvisionnement au centre de notre attention

Dans ce contexte, nous souhaitons attirer votre attention sur quelques évolutions réjouissantes d'Alpiq au cours du premier semestre:

- Dans le domaine des clients internationaux, l'augmentation de la demande de production d'électricité flexible et la volatilité accrue sur les marchés de l'énergie ont conduit à une évolution positive des activités. En particulier, la demande de contrats à long terme a augmenté en Europe, où nous avons pu accroître nos parts de marché. Nous avons ainsi renforcé notre position dans la fourniture d'électricité respectueuse de l'environnement.
- Nous avons poursuivi l'expansion de nos activités liées aux énergies renouvelables en Europe, par exemple en Espagne continentale, où nous avons repris pour la première fois un portefeuille photovoltaïque. Nous continuons également à développer de manière ciblée nos activités photovoltaïques en Suisse et visons un portefeuille d'au moins 50 MWc d'ici 2026. Nous planifions six projets photovoltaïques d'une capacité totale de 3,3 MWc en Suisse romande.
- A Nant de Drance, centrale de pompage-turbinage hautement flexible dans laquelle Alpiq détient une participation de 39 %, la phase de tests pour la mise en service technique s'est poursuivie avec succès. La centrale de 900 MW entrera pleinement en service commercial à partir de mi-2022. Elle contribuera ainsi de manière importante à la sécurité d'approvisionnement en Suisse et en Europe grâce à de l'énergie renouvelable.
- Alpiq est également une pionnière dans le domaine de la production d'hydrogène en Suisse et a continué d'élargir ses partenariats industriels. Exemple récent: en collaboration avec deux partenaires, Alpiq prévoit de construire à Freienbach une nouvelle installation de production qui atteindra une puissance de 10 MW une fois sa construction terminée. Dans le domaine des poids lourds, l'hydrogène vert est la clé pour passer des combustibles fossiles vers une mobilité zéro émission.
- Nos centrales à gaz à cycle combiné flexibles ont démontré leur importance en tant que technologie de transition idéale en vue de renforcer la sécurité d'approvisionnement. Les investissements réalisés ces dernières années afin d'améliorer leur rendement électrique et diminuer les émissions de CO<sub>2</sub> portent leurs fruits.

## Un grand merci à nos collaboratrices et collaborateurs ainsi qu'à nos actionnaires

Au cours des prochaines années, nous voulons créer une valeur durable pour nos actionnaires, nos clients et l'entreprise, pour le climat et pour la sécurité d'approvisionnement en Suisse et en Europe. Nous alignerons systématiquement nos activités commerciales sur notre raison d'être et nous nous positionnerons de manière ciblée sur des marchés sélectionnés.

Les collaboratrices et collaborateurs Alpiq donnent chaque jour le meilleur d'eux-mêmes pour faire avancer notre entreprise vers l'avenir. L'attachement de nos employés à notre entreprise est exceptionnellement élevé. Au nom du Conseil d'administration et de la Direction générale, nous tenons à les remercier pour leur engagement sans faille, leur grande loyauté et leur dévouement exceptionnel.

Nous remercions également nos actionnaires pour leur confiance renouvelée. Nous continuerons à nous engager de toutes nos forces dans le développement de notre entreprise.

**Jens Alder**  
Président du Conseil d'administration

**Antje Kanngiesser**  
CEO

25 août 2021

# Chiffres clés

En millions de CHF	Résultat opérationnel avant effets exceptionnels			Résultat selon IFRS		
	Semestre 2021/1	Semestre 2020/1 (ajusté) <sup>1</sup>	Variation en %	Semestre 2021/1	Semestre 2020/1	Variation en %
Chiffre d'affaires net	2 660	1 802	48	2 654	1 825	45
Résultat avant financement, impôts sur le revenu et amortissements (EBITDA)	80	119	- 33	185	- 5	> 100
Amortissements et dépréciations				- 66	- 65	2
Résultat avant financement et impôts sur le revenu (EBIT)				119	- 70	> 100
en % du chiffre d'affaires net				4,5	- 3,8	
Résultat après impôts sur le revenu des activités poursuivies				54	- 84	> 100
en % du chiffre d'affaires net				2,0	- 4,6	
Résultat après impôts sur le revenu des activités non poursuivies				0	0	
Résultat net				54	- 84	> 100
en % du chiffre d'affaires net				2,0	- 4,6	

1 Résultat opérationnel avant effets exceptionnels, sans Flexitricity Ltd. et les activités liées à la mobilité électrique. Les chiffres comparatifs de 2020 ont été ajustés. Voir la note 2 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés pour les explications.

En millions de CHF	30.6.2021	31.12.2020	Variation en %
Total du bilan	9 180	7 368	25
Total des fonds propres	3 865	3 772	2
en % du total du bilan	42,1	51,2	
Endettement net (dette nette) <sup>1</sup>	145	249	- 42
Dette nette / EBITDA avant effets exceptionnels <sup>2</sup>	0,7	1,0	

1 Voir la note 6 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés

2 EBITDA courant avant effets exceptionnels des douze derniers mois

	2021	2020	Variation en %
Production propre au premier semestre (GWh) <sup>1</sup>	6 415	6 869	- 7
Effectif à la date de clôture (30.6. / 31.12.) <sup>2</sup>	1 252	1 258	0
en Suisse	692	704	- 2
dans les pays européens	560	554	1

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

2 En postes à plein temps

# Commentaire financier

Au premier semestre 2021, le Groupe Alpiq a généré un EBITDA opérationnel de 80 millions de CHF, comme prévu inférieur à celui de l'année précédente. Les trois domaines opérationnels ont enregistré des contributions positives au résultat. Alors que la production suisse d'électricité et le négoce d'énergie ont clôturé avec un résultat inférieur à celui de l'année précédente, la production internationale d'électricité a généré un résultat plus élevé.

Afin de présenter et d'isoler clairement ce que l'on appelle les effets exceptionnels, le compte de résultat consolidé est présenté sous la forme d'un compte pro forma. Le commentaire sur la performance financière se réfère au résultat opérationnel EBITDA, c'est-à-dire au compte de résultat avant effets exceptionnels. Les catégories d'effets exceptionnels utilisées sont décrites au paragraphe « Indicateurs alternatifs de performance d'Alpiq ».

## Résultat opérationnel du Groupe Alpiq (avant effets exceptionnels)

Au cours du premier semestre 2021, le Groupe Alpiq a généré un chiffre d'affaires net avant effets exceptionnels de 2,7 milliards de CHF (variation par rapport à l'année précédente: + 0,9 milliard de CHF) et un EBITDA de 80 millions de CHF (-39 millions de CHF).



## Compte de résultat consolidé (compte pro forma avant et après effets exceptionnels)

En millions de CHF	Semestre 2021/1			Semestre 2020/1		
	Résultat opérationnel avant effets exceptionnels	Effets exceptionnels <sup>1</sup>	Résultat selon IFRS	Résultat opérationnel avant effets exceptionnels (ajusté) <sup>2</sup>	Effets exceptionnels (ajusté) <sup>1/2</sup>	Résultat selon IFRS
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>2 660</b>	<b>- 6</b>	<b>2 654</b>	<b>1 802</b>	<b>23</b>	<b>1 825</b>
Prestations propres activées et variation des coûts d'exécution des contrats	2		2	3		3
Autres produits d'exploitation	20	13	33	9	1	10
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>2 682</b>	<b>7</b>	<b>2 689</b>	<b>1 814</b>	<b>24</b>	<b>1 838</b>
Charges d'énergie et de marchandises	- 2 458	100	- 2 358	- 1 556	- 154	- 1 710
Charges de personnel	- 99		- 99	- 89	6	- 83
Autres charges d'exploitation	- 45	- 2	- 47	- 50		- 50
<b>Résultat avant financement, impôts sur le revenu et amortissements (EBITDA)</b>	<b>80</b>	<b>105</b>	<b>185</b>	<b>119</b>	<b>- 124</b>	<b>- 5</b>
Amortissements et dépréciations			- 66			- 65
<b>Résultat avant financement et impôts sur le revenu (EBIT)</b>			<b>119</b>			<b>- 70</b>
Part des centrales partenaires et des autres entreprises associées dans le résultat			- 13			- 16
Charges financières			- 32			- 38
Produits financiers			10			3
<b>Résultat avant impôts sur le revenu</b>			<b>84</b>			<b>- 121</b>
Impôts sur le revenu			- 30			37
<b>Résultat net</b>			<b>54</b>			<b>- 84</b>

1 Des explications sont fournies au chapitre « Indicateurs alternatifs de performance d'Alpiq »

2 En raison de la vente de Flexitricity Ltd. au second semestre 2020 et de la décision de ne plus poursuivre les activités liées à la mobilité électrique, Alpiq classe les effets de l'EBITDA de ces deux activités comme des effets exceptionnels dans le rapport interne. Les chiffres de l'année précédente ont été ajustés à des fins de comparaison, ce qui a conduit à une augmentation de l'EBITDA avant effets exceptionnels du Groupe Alpiq de 3 millions de CHF, soit de 116 millions de CHF à 119 millions de CHF, au premier semestre 2020.

## Domaine opérationnel Generation Switzerland

L'EBITDA de la production d'électricité suisse s'élève à 15 millions de CHF et est inférieur de 33 millions de CHF à celui de l'année précédente. La principale cause de cette évolution est liée à la baisse des volumes de production. Dans le cas de la force hydraulique, cette baisse des volumes est notamment due à la diminution des apports en eau en raison du début plus tardif de la fonte des neiges. Dans le domaine de l'énergie nucléaire, la baisse des volumes de production est principalement liée au report des travaux de maintenance de la centrale nucléaire de Leibstadt de 2020 à 2021, suite à la pandémie de COVID-19. En revanche, la hausse des prix de l'électricité sur les marchés de gros par rapport à l'année précédente a eu, comme prévu, un effet positif sur le résultat semestriel.

### Domaine opérationnel Generation International

L'EBITDA de la production d'électricité internationale atteint 42 millions de CHF et est supérieur de 14 millions de CHF à celui de l'année précédente. Au niveau opérationnel, les centrales ont apporté une contribution positive et stable à l'EBITDA, comme les années précédentes. L'augmentation de l'EBITDA est principalement due aux indemnités d'assurance reçues dans le cadre de travaux de réparation imprévus dans la centrale à gaz à cycle combiné espagnole de Plana del Vent.

### Domaine opérationnel Digital & Commerce

L'EBITDA du négoce d'énergie atteint 41 millions de CHF et est inférieur de 20 millions de CHF à celui de l'année précédente. Alpiq a exploité avec succès les opportunités du marché dans le domaine du négoce. L'optimisation du portefeuille de centrales en Suisse et en Italie a permis de réaliser des revenus supérieurs à ceux de l'année précédente. L'optimisation en Italie a bénéficié principalement de l'augmentation des revenus liés aux services système. Le secteur des clients (industriels et commerciaux), qui avait été affecté par la pandémie de COVID-19 au premier semestre 2020, s'est redressé et a donc connu une évolution positive. Toutefois, en raison de la hausse substantielle des prix de l'énergie au cours du premier semestre 2021, le risque de crédit a augmenté de manière significative pour plusieurs contreparties, ce qui a eu un impact négatif correspondant sur le résultat opérationnel.

### Indicateurs alternatifs de performance d'Alpiq

Pour mesurer et présenter sa performance opérationnelle, Alpiq utilise également des indicateurs alternatifs de performance, jusqu'au niveau « Résultat avant financement, impôts sur le revenu et amortissements (EBITDA) ». Pour ce faire, Alpiq soustrait de ses résultats selon IFRS les effets exceptionnels qui ne font, selon elle, pas partie de son résultat opérationnel. Il ne s'agit ici pas d'indicateurs correspondants à une définition standardisée selon les IFRS. La comparaison avec les indicateurs définis par d'autres sociétés peut donc être limitée. Ces indicateurs sont publiés dans un compte pro forma pour permettre aux investisseurs de mieux comprendre comment la direction d'Alpiq mesure la performance du Groupe. Ils ne se substituent pas aux indicateurs selon les IFRS. Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021, Alpiq ne publie plus d'effets exceptionnels sur les amortissements et les dépréciations dans ses rapports internes et externes, car l'EBITDA sert à mesurer la performance. Alpiq continue à ne pas utiliser d'indicateurs alternatifs de performance pour son bilan et son tableau des flux de trésorerie.

## Aperçu des effets exceptionnels

En millions de CHF	Variations de la juste valeur (« accounting mismatch »)		Evolution des fonds de désaffectation et de gestion des déchets		Bénéfices / pertes liés à la cession de parties de l'entreprise		Contrats déficitaires		Coûts de restructuration et litiges <sup>1</sup>		Total des effets exceptionnels <sup>1</sup>	
	Semestre 2021/1	Semestre 2020/1	Semestre 2021/1	Semestre 2020/1	Semestre 2021/1	Semestre 2020/1	Semestre 2021/1	Semestre 2020/1	Semestre 2021/1	Semestre 2020/1 (ajusté)	Semestre 2021/1	Semestre 2020/1 (ajusté)
	<b>Chiffre d'affaires net</b>	-3	8	-6	4					3	11	-6
Autres produits d'exploitation					13					1	13	1
<b>Total des produits d'exploitation</b>	-3	8	-6	4	13				3	12	7	24
Charges d'énergie et de marchandises			87	-67			15	-77	-2	-10	100	-154
Charges de personnel										6	0	6
Autres charges d'exploitation									-2		-2	0
<b>Résultat avant financement, impôts sur le revenu et amortissements (EBITDA)</b>	-3	8	81	-63	13	0	15	-77	-1	8	105	-124

1 En raison de la vente de Flexitricity Ltd. au second semestre 2020 et de la décision de ne plus poursuivre les activités liées à la mobilité électrique, Alpiq classe les effets de l'EBITDA de ces deux activités comme des effets exceptionnels dans le rapport interne. Les chiffres de l'année précédente ont été ajustés à des fins de comparaison.

Alpiq a défini les catégories d'effets exceptionnels suivantes:

### Variations de la juste valeur (« accounting mismatch »)

Les variations de la juste valeur des dérivés de l'énergie conclus dans le cadre de la couverture de la production d'électricité à venir ne reflètent pas la performance opérationnelle de l'activité, car elles sont économiquement liées aux fluctuations de la valeur des installations de production et des contrats à long terme. La hausse des prix forward se traduit par une augmentation de la valeur des futurs volumes de production et par une perte de valeur des couvertures correspondantes. En application des directives IFRS, les variations de la juste valeur des opérations de couverture doivent être prises en compte dès l'année sous revue. Dans la mesure où les futurs volumes de production ne sont pas évalués à leur juste valeur et que ces fluctuations de valeur ne peuvent donc pas être comptabilisées au cours de l'année sous revue, il en résulte un décalage des résultats motivé par des raisons comptables (« accounting mismatch »).

### Evolution des fonds de désaffectation et de gestion des déchets

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

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

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

## Contrats déficitaires

Les effets liés à des contrats déficitaires sont dus à des changements dans les attentes à l'égard des évolutions à venir. Ils ne sont donc pas pris en compte lors de l'évaluation, par la direction, de la performance opérationnelle d'Alpiq.

## Coûts de restructuration et litiges

Alpiq entend par coûts de restructuration les dépenses engagées pour la création de nouvelles structures dans des domaines existants, les cessions d'entreprises et les cessations d'activités. Ces dépenses ne reflètent pas la performance opérationnelle car elles sont réalisées lors de la mise en œuvre des mesures et leur effet est donc décalé. Les coûts liés à des litiges, qui comprennent aussi bien les frais de conseil juridique et les frais de procédure que les éventuels paiements effectués dans le cadre des litiges, sont classés comme effets exceptionnels dès lors qu'ils présentent un « caractère non récurrent » et limitent les possibilités de comparaison entre les différentes périodes.

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

A la date de clôture du 30 juin 2021, le total du bilan est de 9,2 milliards de CHF, contre 7,4 milliards de CHF fin 2020. L'actif immobilisé a baissé de 28 millions de CHF et s'élève à 4,4 milliards de CHF. Les amortissements et les corrections de valeur ont dépassé les investissements nets en immobilisations corporelles et incorporelles.

L'actif circulant a augmenté de 1,8 milliard de CHF et s'élève à 4,8 milliards de CHF au 30 juin 2021. L'augmentation est due en particulier à la hausse des valeurs de remplacement des dérivés de l'énergie et des créances sur les dérivés de l'énergie réalisés, principalement en raison de la forte hausse des prix de l'énergie. Pour la même raison, les fonds étrangers à court terme ont augmenté d'un montant comparable pour atteindre 3,7 milliards de CHF.

Au 30 juin 2021, les fonds propres s'élèvent à 3,9 milliards de CHF, une valeur en hausse de 93 millions de CHF par rapport à la fin de l'année 2020. L'augmentation est due notamment au résultat net et aux effets de la réévaluation des plans de prévoyance. Le ratio de fonds propres est passé de 51,2 % à 42,1 % en raison de l'augmentation du total du bilan liée aux prix de l'énergie.

Les passifs financiers à court et long termes ont diminué de 49 millions de CHF. Au 30 juin 2021, ils s'élevaient à 1,2 milliard de CHF. La réduction est notamment due au remboursement de prêts. L'endettement net a été réduit de 249 millions de CHF à 145 millions de CHF. Avec la hausse du résultat opérationnel, le ratio d'endettement dette nette / EBITDA avant effets exceptionnels a pu être amélioré de 1,0 au 31 décembre 2020 à 0,7 au 30 juin 2021.

Les fonds étrangers à long terme ont diminué de 249 millions de CHF par rapport au 31 décembre 2020 et se situent maintenant à 1,6 milliard de CHF. Cette baisse est essentiellement due à une reclassification soumise à échéance des passifs financiers et d'autres passifs à long terme, à la diminution des passifs liés à la prévoyance en faveur du personnel en raison du rendement des avoirs de prévoyance ainsi qu'à la réduction des provisions.

Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles liées aux activités poursuivies ont légèrement diminué, passant de 180 millions de CHF au premier semestre 2020 à 172 millions de CHF, malgré l'amélioration du résultat avant impôts sur le revenu des activités poursuivies. Cela s'explique notamment par une réduction de la réalisation de positions de négoce. Les flux de trésorerie des activités d'investissement liées aux activités poursuivies ont baissé de 101 millions de CHF par rapport à l'exercice précédent pour atteindre 6 millions de CHF. D'une part, moins de dépôts à terme sont arrivés à échéance, d'autre part, davantage d'investissements ont été effectués dans des actifs corporels et incorporels. Au 30 juin 2021, les liquidités ont augmenté de 67 millions de CHF pour atteindre 407 millions de CHF.

## Perspectives

Pour l'exercice 2021, Alpiq prévoit à nouveau un résultat opérationnel positif, mais inférieur à celui de l'année précédente. Les prix de l'électricité et du CO<sub>2</sub> couverts en francs suisses sur les marchés de gros auront certes un impact positif sur le résultat d'Alpiq en 2021 également, mais la révision de la centrale nucléaire de Leibstadt, reportée de 2020 à 2021, pèsera sur le résultat. De plus, les effets comptabilisés au premier semestre 2021 en lien avec l'augmentation des risques de crédit de certaines contreparties se refléteront sur l'ensemble de l'année. En outre, aujourd'hui, il n'est pas encore possible d'évaluer pleinement les répercussions de la pandémie de COVID-19.

# Comptes consolidés du Groupe Alpiq

# Compte de résultat consolidé

En millions de CHF	Note	Semestre 2021/1	Semestre 2020/1
<b>Chiffre d'affaires net</b>	3	2 654	1 825
Prestations propres activées et variation des coûts d'exécution des contrats		2	3
Autres produits d'exploitation		33	10
<b>Total des produits d'exploitation</b>		2 689	1 838
Charges d'énergie et de marchandises		- 2 358	- 1 710
Charges de personnel		- 99	- 83
Autres charges d'exploitation		- 47	- 50
<b>Résultat avant financement, impôts sur le revenu et amortissements (EBITDA)</b>		185	- 5
Amortissements et dépréciations	4	- 66	- 65
<b>Résultat avant financement et impôts sur le revenu (EBIT)</b>		119	- 70
Part des centrales partenaires et des autres entreprises associées dans le résultat		- 13	- 16
Charges financières		- 32	- 38
Produits financiers		10	3
<b>Résultat avant impôts sur le revenu</b>		84	- 121
Impôts sur le revenu		- 30	37
<b>Résultat après impôts sur le revenu des activités poursuivies</b>		54	- 84
Résultat après impôts sur le revenu des activités non poursuivies	10	0	0
<b>Résultat net</b>		54	- 84
Participations ne donnant pas le contrôle dans le résultat net		1	2
Part des bailleurs de fonds propres d'Alpiq Holding SA dans le résultat net		53	- 86
Résultat par action des activités poursuivies en CHF, dilué et non dilué <sup>1</sup>	5	1,14	- 3,02
Résultat par action des activités non poursuivies en CHF, dilué et non dilué <sup>1</sup>	5	0,01	- 0,01
<b>Résultat par action en CHF, dilué et non dilué<sup>1</sup></b>	5	1,15	- 3,03

1 Les chiffres de l'année précédente ont été ajustés en raison de la conversion du prêt hybride des actionnaires et de l'augmentation du nombre d'actions qui en a résulté.

# Compte de résultat global consolidé

En millions de CHF	Semestre 2021/1	Semestre 2020/1
<b>Résultat net</b>	<b>54</b>	<b>- 84</b>
Cash-flow hedges (sociétés du groupe)	- 24	8
Impôts sur le revenu	3	1
Net après impôts sur le revenu	- 21	9
Différences issues des conversions en devises	14	- 15
Net après impôts sur le revenu	14	- 15
<b>Postes recyclables dans le compte de résultat, nets après impôts sur le revenu</b>	<b>- 7</b>	<b>- 6</b>
Réévaluation des plans de prévoyance (sociétés du groupe)	66	- 13
Impôts sur le revenu	- 10	2
Net après impôts sur le revenu	56	- 11
Réévaluation des plans de prévoyance (centrales partenaires et autres entreprises associées)	44	- 8
Impôts sur le revenu	- 7	3
Net après impôts sur le revenu	37	- 5
<b>Postes non recyclables dans le compte de résultat, nets après impôts sur le revenu</b>	<b>93</b>	<b>- 16</b>
<b>Autre résultat</b>	<b>86</b>	<b>- 22</b>
<b>Résultat global</b>	<b>140</b>	<b>- 106</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	1	2
Part des bailleurs de fonds propres d'Alpiq Holding SA	139	- 108
dont résultat global des activités poursuivies	139	- 108
dont résultat global des activités non poursuivies	0	0



# Bilan consolidé

## Actifs

En millions de CHF	Note	30.6.2021	31.12.2020
Immobilisations corporelles		1 899	1 921
Immobilisations incorporelles		93	99
Participations dans des centrales partenaires et d'autres entreprises associées		2 288	2 280
Autres actifs à long terme		67	61
Impôts sur le revenu différés		65	79
<b>Actif immobilisé</b>		<b>4 412</b>	<b>4 440</b>
Stocks		46	67
Instruments financiers dérivés		2 063	626
Créances		1 339	1 078
Comptes de régularisation		302	194
Dépôts à court terme		584	596
Titres		27	27
Liquidités	8	407	340
<b>Actif circulant</b>		<b>4 768</b>	<b>2 928</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>9 180</b>	<b>7 368</b>

## Passifs

En millions de CHF	Note	30.6.2021	31.12.2020
Capital-actions <sup>1</sup>		0	0
Prime		4 904	4 904
Capital hybride		650	650
Bénéfices cumulés		- 1 765	- 1 857
<b>Part des bailleurs de fonds propres d'Alpiq Holding SA dans les fonds propres</b>		<b>3 789</b>	<b>3 697</b>
Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds propres		76	75
<b>Total des fonds propres</b>		<b>3 865</b>	<b>3 772</b>
Provisions à long terme		483	506
Impôts sur le revenu différés		353	338
Passifs liés à la prévoyance en faveur du personnel		2	31
Passifs financiers à long terme		754	913
Autres engagements à long terme		18	71
<b>Fonds étrangers à long terme</b>		<b>1 610</b>	<b>1 859</b>
Passifs d'impôts courants sur le revenu		45	58
Provisions à court terme		17	31
Passifs financiers à court terme		409	299
Autres engagements à court terme		1 099	643
Instruments financiers dérivés		1 906	461
Comptes de régularisation		229	245
<b>Fonds étrangers à court terme</b>		<b>3 705</b>	<b>1 737</b>
<b>Fonds étrangers</b>		<b>5 315</b>	<b>3 596</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>9 180</b>	<b>7 368</b>

1 Le capital-actions s'élève à 0,331 million de CHF.

# Tableau de variation des fonds propres

En millions de CHF	Capital- actions	Prime	Capital hybride	Réserves de cash-flow hedge	Différences issues des conversions en devises	Réserve de bénéfices	Part des bailleurs de fonds propres d'Alpiq Holding SA	Partici- pations ne donnant pas le contrôle	Total des fonds propres
<b>Fonds propres au 1.1.2021</b>	<b>0,3</b>	<b>4 904,4</b>	<b>650,0</b>	<b>8,4</b>	<b>- 742,9</b>	<b>- 1 123,4</b>	<b>3 696,8</b>	<b>75,5</b>	<b>3 772,3</b>
Résultat net de la période						52,7	52,7	1,2	53,9
Autre résultat				- 20,5	13,5	93,1	86,1	0,2	86,3
<b>Résultat global</b>				<b>- 20,5</b>	<b>13,5</b>	<b>145,8</b>	<b>138,8</b>	<b>1,4</b>	<b>140,2</b>
Distribution de dividendes						- 46,4	- 46,4	- 1,2	- 47,6
<b>Fonds propres au 30.6.2021</b>	<b>0,3</b>	<b>4 904,4</b>	<b>650,0</b>	<b>- 12,1</b>	<b>- 729,4</b>	<b>- 1 024,0</b>	<b>3 789,2</b>	<b>75,7</b>	<b>3 864,9</b>

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

# Tableau des flux de trésorerie consolidés

En millions de CHF	Note	Semestre 2021/1	Semestre 2020/1
<b>Résultat avant impôts sur le revenu des activités poursuivies</b>		<b>84</b>	<b>- 121</b>
Adaptations concernant:			
Amortissements et dépréciations		66	65
Bénéfices issus de la vente d'actifs immobilisés		- 2	
Part des centrales partenaires et des autres entreprises associées dans le résultat		13	16
Résultat financier		22	35
Autre résultat sans effet sur la trésorerie		54	
Variation des provisions (hors intérêts)		- 43	64
Variation des passifs liés à la prévoyance en faveur du personnel et autres engagements à long terme		3	- 5
Variation des instruments dérivés		- 17	126
Variation de l'actif circulant net (hors dérivés, créances / passifs financiers à court terme et provisions à court terme)		23	6
Autres recettes / dépenses financières		- 3	- 11
Impôts sur le revenu payés		- 28	5
<b>Flux de trésorerie des activités d'exploitation liées aux activités poursuivies</b>		<b>172</b>	<b>180</b>
Flux de trésorerie des activités d'exploitation liées aux activités non poursuivies	10	0	- 4
<b>Flux de trésorerie des activités d'exploitation</b>		<b>172</b>	<b>176</b>
Immobilisations corporelles et incorporelles			
Investissements		- 35	- 27
Cessions		3	
Filiales			
Cessions		9	
Entreprises associées			
Cessions		- 3	
Prêts octroyés et participations financières			
Investissements		- 10	- 1
Variation des dépôts à court et à long termes		14	114
Dividendes des centrales partenaires, des autres entreprises associées et des participations financières		23	20
Intérêts reçus		5	1
<b>Flux de trésorerie des activités d'investissement liées aux activités poursuivies</b>		<b>6</b>	<b>107</b>
Flux de trésorerie des activités d'investissement liées aux activités non poursuivies	10	- 1	- 13
<b>Flux de trésorerie des activités d'investissement</b>		<b>5</b>	<b>94</b>

En millions de CHF	Note	Semestre 2021/1	Semestre 2020/1
Dividendes versés aux bailleurs de fonds propres d'Alpiq Holding SA		- 46	
Distribution de bénéfices aux participations ne donnant pas le contrôle		- 1	
Nouveaux engagements financiers		1	12
Remboursement des engagements financiers		- 55	- 90
Variation des participations ne donnant pas le contrôle			1
Intérêts payés		- 14	- 17
<b>Flux de trésorerie des activités de financement liées aux activités poursuivies</b>		<b>- 115</b>	<b>- 94</b>
Flux de trésorerie des activités de financement liées aux activités non poursuivies			
<b>Flux de trésorerie des activités de financement</b>		<b>- 115</b>	<b>- 94</b>
<b>Différences issues des conversions en devises</b>		<b>5</b>	<b>- 11</b>
<b>Variation des liquidités</b>		<b>67</b>	<b>165</b>
<b>Etat:</b>			
Liquidités au 1.1.		340	441
dont liquidités		340	440
dont liquidités incluses dans les actifs détenus en vue de la vente			1
Liquidités au 30.6.		407	606
dont liquidités		407	605
dont liquidités incluses dans les actifs détenus en vue de la vente			1
<b>Variation</b>		<b>67</b>	<b>165</b>

# Annexe aux comptes semestriels consolidés

## 1 Principes comptables importants

### Bases de présentation des comptes semestriels consolidés

Les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2021 ont été établis en conformité avec la norme comptable internationale IAS 34 Information financière intermédiaire. A l'exception des amendements mentionnés ci-après, les comptes semestriels sont basés sur les principes comptables inchangés du Groupe Alpiq tels qu'ils sont présentés dans les comptes consolidés 2020. Ils devraient être lus en conjonction avec ceux-ci, dans la mesure où les comptes semestriels consolidés constituent une mise à jour d'informations précédemment publiées. Les informations fournies dans les comptes semestriels consolidés sont exprimées en millions de francs suisses, sauf indication contraire. En raison des arrondis nécessaires, les sous-totaux ou totaux indiqués peuvent ne pas correspondre aux montants détaillés. Le Conseil d'administration d'Alpiq Holding SA a approuvé le 25 août 2021 les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2021.

### Nouvelles méthodes comptables et méthodes comptables révisées

Les modifications des normes IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 relatives à la réforme des taux d'intérêt de référence – phase 2 sont entrées en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2021 et sont appliquées par le Groupe Alpiq. Alpiq a des financements de projets en Italie qui sont couverts par des swaps de taux d'intérêt (cash flow hedges) et basés sur les taux d'intérêt EURIBOR. Aucun ajustement de contrats n'a encore été négocié et aucun contrat existant n'a été résilié dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt de référence. Les répercussions financières de la réforme ne sont pas significatives pour le Groupe Alpiq.

### Conversion des devises étrangères

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

Unité	Date de référence 30.6.2021	Date de référence 30.6.2020	Date de référence 31.12.2020	Moyenne 2021/1	Moyenne 2020/1
1 EUR	1,098	1,065	1,080	1,094	1,064
1 GBP	1,280	1,167	1,202	1,260	1,218
1 USD	0,924	0,951	0,880	0,908	0,966
100 CZK	4,308	3,983	4,116	4,233	4,045
100 HUF	0,312	0,299	0,297	0,306	0,308
100 NOK	10,795	9,761	10,317	10,754	9,944
100 PLN	24,292	23,903	23,690	24,122	24,129
100 RON	22,281	22,008	22,188	22,325	22,086

## Impact de la pandémie de COVID-19 sur Alpiq

Depuis le début de l'année 2020, le coronavirus et la maladie qu'il entraîne, la COVID-19, se propagent dans le monde entier, obligeant les gouvernements à prendre des mesures draconiennes et radicales. Jusqu'à présent, la COVID-19 n'a pas entraîné de restrictions significatives des activités opérationnelles du Groupe Alpiq. Cependant, la propagation de la COVID-19 et les mesures de protection de la population et de stimulation de l'économie prises par les gouvernements et les banques centrales ont des répercussions mondiales sur l'environnement macroéconomique de tous les secteurs, et donc aussi sur Alpiq. Ces effets ont été évalués au 30 juin 2021 et pris en compte dans la clôture semestrielle de 2021.

Au moment de l'approbation des comptes semestriels consolidés par le Conseil d'administration d'Alpiq Holding SA, les répercussions financières de la pandémie sur le patrimoine, la situation financière et les résultats du Groupe ne peuvent pas encore être pleinement mesurées et estimées, car l'impact effectif ne se fera sentir qu'au cours des prochains mois. La nature des effets potentiels et les incertitudes liées aux estimations ont été présentées dans l'annexe aux comptes consolidés 2020 du Groupe Alpiq.

## 2 Information sectorielle

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

Au deuxième semestre 2020, les clés de répartition pour les allocations internes des coûts du Group Center ont été ajustées. Par ailleurs, en raison de la vente de Flexitricity Ltd. au deuxième semestre 2020 et de la décision de ne plus poursuivre les activités liées à la mobilité électrique, les effets de l'EBITDA de ces deux activités sont classés comme des effets exceptionnels dans le rapport interne. L'information sectorielle du premier semestre 2020 a été ajustée à des fins de comparaison, ce qui a conduit à une augmentation de l'EBITDA avant effets exceptionnels du Groupe Alpiq de 3 millions de CHF, soit de 116 millions de CHF à 119 millions de CHF, au premier semestre 2020.

- Le domaine opérationnel Generation Switzerland regroupe la production électrique suisse issue de la force hydraulique et de l'énergie nucléaire. Le portefeuille de centrales comprend des centrales au fil de l'eau, à accumulation et de pompage-turbinage, les participations dans les centrales nucléaires de Gösgen et de Leibstadt ainsi que le projet de centrale de pompage-turbinage de Nant de Drance. Le domaine opérationnel gère également les participations dans HYDRO Exploitation SA et Centrales Nucléaires en Participation SA (CNP).
- Le domaine opérationnel Generation International englobe la production d'électricité provenant de parcs éoliens, de petites centrales hydroélectriques et d'installations photovoltaïques industrielles, l'exploitation des centrales et le développement de divers projets de parcs éoliens. Le domaine opérationnel comprend également la production d'électricité et de chaleur issues de centrales thermiques situées en Hongrie, en Italie et en Espagne. Le portefeuille de centrales comprend des centrales à gaz à cycle combiné et des centrales à turbine à gaz. Le domaine opérationnel Digital & Commerce ou des tiers vendent l'électricité sur le marché européen du négoce d'électricité. Les opérateurs de réseau locaux exploitent ces centrales afin de réguler le réseau.
- Le domaine opérationnel Digital & Commerce comprend l'optimisation des centrales Alpiq, d'unités de production décentralisées ainsi que d'électricité issue d'énergies renouvelables et produite par des tiers. Il couvre également le négoce de produits standardisés et structurés dans les domaines de l'électricité et du gaz, ainsi que des droits

d'émission et des certificats. Il comprend en outre la vente directe et la gestion de l'énergie pour les clients industriels et les entreprises afin de les aider à atteindre leurs objectifs de rentabilité et de durabilité. Digital & Commerce utilise la numérisation et des technologies telles que l'intelligence artificielle, la connectivité, l'Internet des Objets et la blockchain, spécifiquement pour développer des produits et des services destinés aux clients et aux partenaires commerciaux, toujours dans le but d'accroître leurs bénéfices et de créer de la valeur.

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

### 1<sup>er</sup> semestre 2021: informations par domaine opérationnel

En millions de CHF	Generation Switzerland	Generation International	Digital & Commerce	Group Center & autres sociétés	Consolidation	Rapprochement	Groupe Alpiq
Chiffre d'affaires net avec des tiers	4	78	2 557	9		6	2 654
Transactions internes	358	22	- 53	- 10	- 317		0
Effets exceptionnels <sup>1</sup>	12		- 6				6
<b>Chiffre d'affaires net avant effets exceptionnels</b>	<b>374</b>	<b>100</b>	<b>2 498</b>	<b>- 1</b>	<b>- 317</b>	<b>6</b>	<b>2 660</b>
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>362</b>	<b>100</b>	<b>2 504</b>	<b>- 1</b>	<b>- 317</b>	<b>6</b>	<b>2 654</b>
Autres produits	19	16	2	11	- 7	- 6	35
Effets exceptionnels <sup>1</sup>	- 10			- 3			- 13
<b>Total des produits d'exploitation avant effets exceptionnels</b>	<b>383</b>	<b>116</b>	<b>2 500</b>	<b>7</b>	<b>- 324</b>	<b>0</b>	<b>2 682</b>
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>381</b>	<b>116</b>	<b>2 506</b>	<b>10</b>	<b>- 324</b>	<b>0</b>	<b>2 689</b>
Coûts d'exploitation	- 274	- 74	- 2 454	- 26	324		- 2 504
Effets exceptionnels <sup>1</sup>	- 94		- 5	1			- 98
<b>EBITDA avant effets exceptionnels</b>	<b>15</b>	<b>42</b>	<b>41</b>	<b>- 18</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>80</b>
<b>EBITDA</b>	<b>107</b>	<b>42</b>	<b>52</b>	<b>- 16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>185</b>
Amortissements et dépréciations	- 28	- 28	- 5	- 5			- 66
<b>EBIT</b>	<b>79</b>	<b>14</b>	<b>47</b>	<b>- 21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>119</b>
Effectif à la date de clôture au 30.6.	131	220	561	340			1 252

1 Contiennent des effets provenant de la cession de parties de l'entreprise ainsi que de la performance des participations dans les fonds de désaffectation et de gestion des déchets de Kernkraftwerk Gösgen-Däniken AG et de Centrale Nucléaire de Leibstadt SA, de variations de la juste valeur des dérivés de l'énergie, qui ont été conclus dans le cadre de la couverture de la future production d'électricité, de provisions et de coûts de restructuration. Des explications sont fournies dans le commentaire financier au chapitre « Indicateurs alternatifs de performance d'Alpiq ».



**1<sup>er</sup> semestre 2020: informations par domaine opérationnel (ajusté)**

En millions de CHF	Generation Switzerland	Generation International	Digital & Commerce	Group Center & autres sociétés	Consolidation	Rapprochement	Groupe Alpiq
Chiffre d'affaires net avec des tiers	99	65	1 641	14	- 1	7	1 825
Transactions internes	306	15	6	- 18	- 309		0
Effets exceptionnels <sup>1</sup>	- 16		- 7				- 23
<b>Chiffre d'affaires net avant effets exceptionnels</b>	<b>389</b>	<b>80</b>	<b>1 640</b>	<b>- 4</b>	<b>- 310</b>	<b>7</b>	<b>1 802</b>
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>405</b>	<b>80</b>	<b>1 647</b>	<b>- 4</b>	<b>- 310</b>	<b>7</b>	<b>1 825</b>
Autres produits	12	4	3	10	- 9	- 7	13
Effets exceptionnels <sup>1</sup>	- 1						- 1
<b>Total des produits d'exploitation avant effets exceptionnels</b>	<b>400</b>	<b>84</b>	<b>1 643</b>	<b>6</b>	<b>- 319</b>	<b>0</b>	<b>1 814</b>
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>417</b>	<b>84</b>	<b>1 650</b>	<b>6</b>	<b>- 319</b>	<b>0</b>	<b>1 838</b>
Coûts d'exploitation	- 485	- 57	- 1 608	- 11	318		- 1 843
Effets exceptionnels <sup>1</sup>	133	1	26	- 12			148
<b>EBITDA avant effets exceptionnels</b>	<b>48</b>	<b>28</b>	<b>61</b>	<b>- 17</b>	<b>- 1</b>	<b>0</b>	<b>119</b>
<b>EBITDA</b>	<b>- 68</b>	<b>27</b>	<b>42</b>	<b>- 5</b>	<b>- 1</b>	<b>0</b>	<b>- 5</b>
Amortissements et dépréciations	- 28	- 25	- 7	- 4	- 1		- 65
<b>EBIT</b>	<b>- 96</b>	<b>2</b>	<b>35</b>	<b>- 9</b>	<b>- 2</b>	<b>0</b>	<b>- 70</b>
Effectif à la date de clôture au 30.6.	138	204	597	353			1 292

- 1 Contiennent des effets provenant de la cession de parties de l'entreprise ainsi que de la performance des participations dans les fonds de désaffectation et de gestion des déchets de Kernkraftwerk Gösgen-Däniken AG et de Centrale Nucléaire de Leibstadt SA, de variations de la juste valeur des dérivés de l'énergie, qui ont été conclus dans le cadre de la couverture de la future production d'électricité, de provisions et de coûts de restructuration. Des explications sont fournies dans le commentaire financier au chapitre « Indicateurs alternatifs de performance d'Alpiq ».

**3 Chiffre d'affaires net**

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

**1<sup>er</sup> semestre 2021: ventilation du chiffre d'affaires net**

En millions de CHF	Generation Switzerland	Generation International	Digital & Commerce	Group Center & autres sociétés	Total
Chiffre d'affaires issu de l'énergie et des services réseau	72	78	2 455		2 605
Chiffre d'affaires issu des prestations énergétiques numériques et de la mobilité électrique			4		4
Chiffre d'affaires issu d'autres prestations	6				6
<b>Total du chiffre d'affaires découlant de contrats clients</b>	<b>78</b>	<b>78</b>	<b>2 459</b>	<b>0</b>	<b>2 615</b>
Résultat des dérivés de l'énergie et des dérivés financiers	- 68		98	9	39
<b>Chiffre d'affaires net avec des tiers</b>	<b>10</b>	<b>78</b>	<b>2 557</b>	<b>9</b>	<b>2 654</b>

**1<sup>er</sup> semestre 2020: ventilation du chiffre d'affaires net**

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

## 4 Dépréciations et provisions

**1<sup>er</sup> semestre 2021: répartition des dépréciations et des provisions**

Des dépréciations de 6 millions de CHF ont dû être enregistrées sur la centrale à gaz à cycle combiné espagnole de Plana del Vent du domaine opérationnel Generation International en raison de retards de livraison d'un fabricant dans le cadre de travaux de réparation supplémentaires qui prolongent l'arrêt de la centrale jusqu'en décembre 2021 et modifient les perspectives de recettes. Par ailleurs, vu l'évolution positive des prix de l'électricité, aucune dépréciation n'a dû être effectuée sur les centrales.

La provision pour le contrat déficitaire relatif au futur prélèvement d'énergie de la centrale de pompage-turbinage de Nant de Drance a pu être réduite de 7 millions de CHF en raison de l'évolution des prix de l'électricité. En outre, la provision existante pour un contrat déficitaire à l'étranger d'un montant de 8 millions de CHF a été entièrement dissoute en raison de la hausse des prix du marché. Les informations concernant les activités non poursuivies sont fournies dans la [note 10](#).

**1<sup>er</sup> semestre 2020: répartition des dépréciations et des provisions**

Des dépréciations de 4 millions de CHF au total ont dû être enregistrées sur deux centrales solaires italiennes qui font partie du domaine opérationnel Generation International et dont les rendements dépendent en partie des prix du marché. Par ailleurs, aucune dépréciation n'a dû être comptabilisée pour les centrales, notamment en raison des couvertures de prix existantes ou parce que leurs recettes ne dépendent pas du niveau des prix du marché à court terme.

La provision pour le contrat déficitaire relatif à l'achat futur d'énergie de la centrale de pompage-turbinage de Nant de Drance a dû être augmentée de 66 millions de CHF en raison de la moindre volatilité du profil horaire, de la diminution des prix du marché à court terme, de la baisse du taux de change CHF / EUR et du fait que la centrale devrait être entièrement mise en service à la fin décembre 2021 et non pas à la fin septembre 2021 comme prévu précédemment. De plus, la provision pour un contrat déficitaire à l'étranger a dû être augmentée de 11 millions de CHF en raison de la baisse des prix du marché. Les informations concernant les activités non poursuivies sont fournies dans la [note 10](#).

## 5 Résultat par action

	Semestre 2021/1	Semestre 2020/1 (ajusté) <sup>1</sup>
Part des bailleurs de fonds propres d'Alpiq Holding SA dans le résultat après impôts sur le revenu des activités poursuivies en millions de CHF	52	- 85
Intérêts du capital hybride, attribuable à la période en millions de CHF	- 15	- 15
<b>Part des actionnaires d'Alpiq Holding SA dans le résultat des activités poursuivies en millions de CHF</b>	<b>37</b>	<b>- 100</b>
Part des bailleurs de fonds propres d'Alpiq Holding SA dans le résultat après impôts sur le revenu des activités non poursuivies en millions de CHF	0	0
<b>Part des actionnaires d'Alpiq Holding SA dans le résultat des activités poursuivies et non poursuivies en millions de CHF</b>	<b>37</b>	<b>- 100</b>
Nombre pondéré d'actions en circulation	33 110 364	33 110 364
Résultat par action des activités poursuivies en CHF, dilué et non dilué	1,14	- 3,02
Résultat par action des activités non poursuivies en CHF, dilué et non dilué	0,01	- 0,01
<b>Résultat par action en CHF, dilué et non dilué</b>	<b>1,15</b>	<b>- 3,03</b>

1 En 2020, le prêt hybride des actionnaires a été converti en 5 235 715 nouvelles actions de sorte que le nombre d'actions pondérées en circulation au premier semestre 2020 a été ajusté à des fins de comparaison. Cela a également eu un impact sur le résultat par action. Pour plus d'informations, voir la note 3.7 de l'annexe aux comptes consolidés 2020 du Groupe Alpiq.

Les intérêts sur l'emprunt hybride public seront dus le 15 novembre 2021. Les intérêts après impôts imputables au premier semestre 2021 s'élèvent à 15 millions de CHF (année précédente: 15 millions de CHF).

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

## 6 Gestion des risques financiers

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

### Gestion du capital

La gestion du capital au sein du Groupe Alpiq obéit à la stratégie financière du Groupe. Dans le cadre du processus de budgétisation et de planification, le Conseil d'administration prend chaque année connaissance de l'évolution prévue des valeurs déterminantes pour la gestion du capital. Il est également régulièrement informé de son évolution réelle. Le niveau des fonds propres consolidés et le ratio d'endettement du Groupe sont déterminants pour la stratégie. Le 30 juin 2021, le ratio des fonds propres s'est établi à 42,1 % (31 décembre 2020: 51,2 %).

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

En millions de CHF	30.6.2021	31.12.2020
Passifs financiers à long terme	754	913
Passifs financiers à court terme	409	299
<b>Passifs financiers</b>	<b>1 163</b>	<b>1 212</b>
Dépôts à court terme	584	596
Titres	27	27
Liquidités	407	340
<b>Placements financiers (liquidité)</b>	<b>1 018</b>	<b>963</b>
<b>Endettement net (dette nette)</b>	<b>145</b>	<b>249</b>
EBITDA avant effets exceptionnels <sup>1</sup>	223	262
<b>Dette nette / EBITDA avant effets exceptionnels</b>	<b>0,7</b>	<b>1,0</b>

1 EBITDA courant avant effets exceptionnels des douze derniers mois

## Risque de crédit

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

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

En millions de CHF	30.6.2021		31.12.2020	
	Garanties financières obtenues	Garanties financières octroyées	Garanties financières obtenues	Garanties financières octroyées
Garanties en espèces	198	44	58	12
Garanties <sup>1</sup>	45		6	
<b>Total</b>	<b>243</b>	<b>44</b>	<b>64</b>	<b>12</b>

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

Au premier semestre 2021, Alpiq a identifié une augmentation significative de l'exposition au risque de crédit de plusieurs contreparties. Les corrections de valeur associées sur les créances ont été augmentées d'environ 66 millions de CHF au premier semestre 2021. Des informations complémentaires sont présentées dans le chapitre sur le risque de marché.

## Risque de liquidités

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

liquidités à l'échelle du Groupe. Sa mission consiste à planifier mois après mois, contrôler, mettre à disposition et optimiser les liquidités du Groupe.

## Risque de marché

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

Le risque lié aux prix de l'énergie se caractérise par de potentielles fluctuations de prix susceptibles de pénaliser le Groupe Alpiq. Elles peuvent découler notamment de variations de la volatilité, du niveau des prix sur le marché ou de corrélations entre marchés et produits. Les risques de liquidité appartiennent également à cette catégorie. Ils surviennent lorsque, par manque d'offres sur le marché, une position ouverte ne peut être liquidée, ou seulement à des conditions très défavorables. Les futures transactions énergétiques pour usage propre (own use) ne figurent pas au bilan. Ce type de transaction s'inscrit dans le cadre de l'optimisation du parc de centrales. Une grande partie des valeurs de remplacement issues du négoce de produits dérivés de l'énergie à la date de référence est imputable au processus d'optimisation, sachant que les valeurs de remplacement positives et négatives se compensent largement. Alpiq procède également à des transactions de négoce sur des produits dérivés de l'énergie. Les produits dérivés de l'énergie conclus par le Groupe Alpiq sont en général conçus en tant que contrats à terme. Les justes valeurs sont calculées sur la base de la différence entre les cours à terme définis par contrat et les cours à terme actuels valables à la date de clôture du bilan. L'effet du risque de crédit sur les justes valeurs n'est en général pas significatif. Toutefois, en raison de la hausse substantielle des prix de l'énergie au cours du premier semestre 2021, les valeurs de remplacement des dérivées de l'énergie et donc le risque de crédit ont augmenté de manière significative pour plusieurs contreparties dans différents pays et ont également entraîné des problèmes de liquidité pour certaines contreparties. Le risque accru concerne les valeurs de remplacement des dérivés de l'énergie pour un montant de 45 millions de CHF. Afin d'atténuer l'impact sur Alpiq, des mesures ont été convenues avec les contreparties. La juste valeur des positions concernées a été réduite de 37 millions de CHF sur la base de l'évaluation du risque de crédit par le management. Les dérivés de l'énergie correspondants ont été reclassés en dérivés de l'énergie de niveau 3 après prise en compte du risque de crédit, voir [note 7](#). Les risques liés aux transactions de négoce et d'optimisation sont gérés sur la base de responsabilités clairement définies et des limites de risques prescrites conformément aux dispositions de la Group Risk Policy. Le respect de ces limites fait régulièrement l'objet d'un rapport formalisé sur les risques établi par Risk Management à l'attention du Risk Management Committee et de la Direction générale. Les positions à risques sont surveillées conformément aux normes « Value at Risk » (VaR) et « Profit at Risk » (PaR).

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

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

## 7 Instruments financiers et justes valeurs

### Valeurs comptables et justes valeurs des actifs et passifs financiers

En millions de CHF	30.6.2021		31.12.2020	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Actifs financiers évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat</b>				
Participations financières	1	1	1	1
Titres	27	27	27	27
Valeurs de remplacement positives des dérivés				
Dérivés de l'énergie	2 060	2 060	621	621
Dérivés de devises et de taux d'intérêt	3	3	5	5
<b>Passifs financiers évalués aux coûts amortis</b>				
Emprunts obligataires	818	852	818	857
Prêts passifs	298	308	346	358
<b>Passifs financiers évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat</b>				
Valeurs de remplacement négatives des dérivés				
Dérivés de l'énergie	1 887	1 887	442	442
Dérivés de devises et de taux d'intérêt	19	19	19	19

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

### Hiérarchisation des instruments financiers à leur juste valeur

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

Niveau 1:

prix négociés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques

Niveau 2:

modèle d'évaluation se basant sur des prix négociés sur des marchés actifs ayant une influence déterminante sur la juste valeur

Niveau 3:

modèles d'évaluation avec des paramètres ne se fondant pas sur des prix négociés sur des marchés actifs et ayant une influence déterminante sur la juste valeur

En millions de CHF	30.6.2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs financiers évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat</b>				
Participations financières	1		1	
Titres	27		27	
Dérivés de l'énergie	2 060		1 902	158
Dérivés de devises et de taux d'intérêt	3		3	
<b>Passifs financiers évalués aux coûts amortis</b>				
Emprunts obligataires	852	852		
Prêts passifs	308		308	
<b>Passifs financiers évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat</b>				
Dérivés de l'énergie	1 887		1 873	14
Dérivés de devises et de taux d'intérêt	19		19	

En millions de CHF	31.12.2020	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs financiers évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat</b>				
Participations financières	1		1	
Titres	27		27	
Dérivés de l'énergie	621		540	81
Dérivés de devises et de taux d'intérêt	5		5	
<b>Passifs financiers évalués aux coûts amortis</b>				
Emprunts obligataires	857	857		
Prêts passifs	358		358	
<b>Passifs financiers évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat</b>				
Dérivés de l'énergie	442		440	2
Dérivés de devises et de taux d'intérêt	19		19	

Durant le premier semestre 2021 ainsi que lors de l'exercice 2020, aucune reclassification entre les niveaux 1 et 2 n'a eu lieu. La reclassification du niveau 2 au niveau 3 mentionnée ci-dessous concerne les dérivés de l'énergie présentant une augmentation significative du risque de crédit. Alpiq procède toujours à une reclassification entre le niveau 2 et le niveau 3 à la fin de la période du rapport.

Les dérivés de l'énergie, de devises et de taux d'intérêt sont des produits OTC relevant essentiellement du niveau 2. L'estimation des produits dérivés de l'énergie fait appel à une courbe de prix modèle. Dans cette courbe, les facteurs d'intrant observables (prix de marché) sont complétés par des prix forward horaires. Ceux-ci sont exempts d'arbitrage et sont comparés chaque mois à des prix de référence externes.

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

## Produits dérivés de l'énergie de niveau 3

Les produits dérivés de l'énergie déclarés au niveau 3 sont évalués à l'aide de méthodes qui utilisent en partie des intrants tels que les prix de l'énergie à long terme ou les taux d'actualisation qui ne peuvent être dérivés directement d'un marché actif. Dans les cas complexes, l'évaluation est réalisée selon une méthode basée sur les flux de trésorerie actualisés (discounted cash-flows). A l'exception du risque de crédit, un changement réaliste des intrants non observables n'aurait pas d'impact significatif sur le résultat global ni sur les fonds propres d'Alpiq. De plus amples informations sur le risque de crédit des dérivés de l'énergie de niveau 3 sont fournies dans la [note 6](#). Pour des raisons de matérialité, les éléments de niveau 3 n'ont pas été présentés séparément l'année précédente. Celle-ci est maintenant ajustée à des fins de comparaison.

Le tableau suivant montre l'évolution des produits dérivés de l'énergie classés selon le niveau 3:

En millions de CHF	2021		2020	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs
<b>Valeurs de remplacement au 1.1.</b>	<b>81</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>9</b>
Achats	7	2		
Cessions	-6			
Variation de la juste valeur affectant le compte de résultat dans le chiffre d'affaires net <sup>1</sup>	66	22	5	-8
Reclassification au niveau 3	8			
Netting		-12	-1	-1
Différences issues des conversions en devises	2			
<b>Valeurs de remplacement au 30.6.</b>	<b>158</b>	<b>14</b>	<b>5</b>	<b>0</b>

1 Dont 66 millions de CHF (exercice précédent: 5 millions de CHF) sont imputables à des actifs et 22 millions de CHF (- 8 millions de CHF) à des passifs qui étaient encore détenus au 30 juin.

## Evolution des gains et pertes « au 1<sup>er</sup> jour »

Lors de l'évaluation d'instruments financiers dont les paramètres d'évaluation ne sont pas entièrement basés sur les prix négociés sur des marchés actifs, la juste valeur au moment de la conclusion du contrat peut différer du prix de la transaction. Cette différence est reportée comme un gain ou une perte au premier jour et amortie de manière linéaire jusqu'à ce que les marchés sous-jacents aux paramètres d'évaluation soient liquides.

Le tableau suivant présente le rapprochement de la variation des gains et pertes reportés, reconnus le premier jour. Ces positions concernent uniquement les produits dérivés de l'énergie de niveau 3.

En millions de CHF	2021		2020	
	Gains au 1 <sup>er</sup> jour	Pertes au 1 <sup>er</sup> jour	Gains au 1 <sup>er</sup> jour	Pertes au 1 <sup>er</sup> jour
<b>Etat au 1.1.</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>13</b>
Gains / pertes reporté(e)s provenant de nouvelles transactions	7	1		
Gains et pertes comptabilisés dans le compte de résultat	-5	-1		
<b>Etat au 30.6.</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>13</b>



## 8 Liquidités

Le poste « Liquidités » comprend les comptes bancaires de filiales étrangères dont le solde total s'élève à 53 millions d'EUR, soit 58 millions de CHF (31 décembre 2020: 39 millions d'EUR, soit 42 millions de CHF) qui sont engagés sur la base de dispositions convenues dans des accords de financement locaux et qui ne peuvent être utilisés que pour couvrir les besoins de trésorerie du Groupe. Ces fonds ne sont donc pas entièrement à la libre disposition du Groupe Alpiq.

## 9 Passifs éventuels et engagements de garantie

### Audit fiscal de l'ANAF chez Alpiq Energy SE

En ce qui concerne la procédure judiciaire en cours dans le cadre de l'audit fiscal effectué par l'autorité fiscale roumaine ANAF (Agenția Națională de Administrare Fiscală) auprès de la succursale de Bucarest d'Alpiq Energy SE, Prague, une audition a eu lieu au premier semestre 2021, mais elle n'a pas donné lieu à des développements importants. La prochaine audition aura lieu le 7 septembre 2021. De plus amples informations figurent dans la note 4.8 de l'annexe aux comptes consolidés 2020 du Groupe Alpiq.

Alpiq estime toujours improbable de perdre cette procédure et n'a donc pas comptabilisé d'engagement pour cette charge fiscale.

### Demande de révision contre Alpiq Holding SA

Les demandes de révision déposées par les deux investisseurs Knight Vinke (KVIP International V L.P.) et Merion Capital (Merion Capital LP, Merion Capital ERISA LP et Merion Capital II LP) à l'encontre d'Alpiq Holding SA conformément à l'art. 105 de la loi sur la fusion visent à obtenir un contrôle juridique du dédommagement de 70 CHF par action décidé par les deux assemblées générales dans le cadre de la fusion avec dédommagement et versée par SKBAG. En juin 2021, l'audience de conciliation a eu lieu et, comme prévu, n'a pas abouti à un accord à l'amiable. Les deux plaignants ont jusqu'à la mi-septembre 2021 pour déposer officiellement leur plainte. De plus amples informations figurent dans la note 4.8 de l'annexe aux comptes consolidés 2020 du Groupe Alpiq.

Sur la base de tous les faits et circonstances connus à ce jour, notamment les deux rapports d'évaluation indépendants qui ont conclu que le montant du dédommagement par action était approprié, Alpiq estime toujours improbable de perdre ce litige.

### Autres éléments

A la date de clôture du bilan tout comme au 31 décembre 2020, il n'y avait pas d'engagements conditionnels au profit de tiers, liés à des cautionnements, garanties ou liens de subordination analogues vis-à-vis de tiers. Les engagements conditionnels concernant la vente des activités de services et d'ingénierie figurent à la [note 10](#).

## 10 Sociétés cédées

### Indemnisation pour le transfert du réseau à très haute tension

Le 3 janvier 2013, Alpiq a transféré sa participation dans le réseau à très haute tension suisse à Swissgrid SA, société nationale pour l'exploitation du réseau, à des valeurs d'apport provisoires. La valeur des différents actifs n'a pas pu être déterminée de manière concluante à cette date, car des procédures d'évaluation étaient en cours. De plus, Alpiq a obtenu pour l'exercice 2016, suite à la nouvelle décision de la Commission fédérale de l'électricité (ElCom) concernant la méthode d'évaluation, une indemnisation plus élevée pour le transfert de sa participation dans le réseau à très haute tension suisse.

Le 9 février 2021, l'ElCom a rendu ses décisions concernant les différences de couverture de 2011 et 2012 des anciennes Alpiq Réseau SA Gösigen et Alpiq Réseau SA Lausanne. En outre, elle en a fixé les valeurs réglementaires au 31 décembre 2012. Ces décisions sont devenues définitives en mars 2021. La correction d'évaluation 2 sera effectuée sur la base de ces décisions afin d'équilibrer la différence restante entre la valeur déjà compensée au jour de référence du transfert et la valeur exécutoire. De plus, la valeur définitive sera calculée sur la base de la nouvelle décision de 2016. Tous les calculs sont effectués par la même société indépendante pour tous les contributeurs. Alpiq s'attend à ce que l'audit du calcul et l'établissement de la Fairness Opinion par une autre société indépendante soient achevés au second semestre 2021.

A l'heure actuelle, Alpiq ne dispose pas de toutes les informations nécessaires pour calculer de manière concluante l'indemnisation définitive; des incertitudes subsistent donc quant aux estimations. Sur la base des informations disponibles et compte tenu du fait que les décisions définitives et vérifiées ne seront pas encore disponibles à la date d'approbation des comptes semestriels 2021 par le Conseil d'administration d'Alpiq Holding SA, Alpiq a procédé à une estimation discrétionnaire de la juste valeur de l'indemnisation définitive attendue (y compris les intérêts). C'est pourquoi, au premier semestre 2021, des produits de vente supplémentaires, y compris les différences de couverture de 2011 et 2012, d'un montant de 10 millions de CHF figurent au poste « Autres produits d'exploitation ». La composante d'intérêt, d'un montant de 5 millions de CHF, a été comptabilisée dans les produits d'intérêts. Le montant définitif de l'indemnisation (y compris les intérêts) ne sera connu que lorsque la Fairness Opinion sera disponible. Cela devrait avoir un effet positif supplémentaire sur le résultat d'Alpiq.

### Activités non poursuivies

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

Dans le cadre de la vente des activités de services et d'ingénierie, Alpiq devra assumer pour la société Kraftanlagen München GmbH les éventuels amendes et coûts de la procédure de concurrence engagée au premier trimestre 2015 par le parquet de Munich I et le Bundeskartellamt (office fédéral allemand de lutte contre les cartels). Il n'y a pas eu d'évolution significative à cet égard au cours du premier semestre 2021. De plus amples informations figurent dans la note 5.2 de l'annexe aux comptes consolidés 2020 du Groupe Alpiq.

Alpiq continue de considérer qu'une condamnation de Kraftanlagen München GmbH est peu probable, raison pour laquelle aucun passif n'a été enregistré à ce sujet.

### Compte de résultat des activités non poursuivies

En millions de CHF	Semestre 2021/1	Semestre 2020/1
Charges		- 2
Effet lié à la réévaluation des provisions pour garanties et indemnités		2
<b>Résultat après impôts sur le revenu des activités non poursuivies<sup>1</sup></b>	<b>0</b>	<b>0</b>

1 Le résultat des activités non poursuivies n'a donné lieu à aucun impôt sur le revenu.

Au premier semestre 2021, la sortie de fonds liée aux indemnités et garanties accordées à Bouygues Construction s'est élevée à 1 million de CHF (exercice précédent: 13 millions de CHF). Selon le contrat de vente, ces paiements doivent être traités comme un ajustement du prix de vente et sont donc inclus dans le tableau des flux de trésorerie au poste « Flux de trésorerie des activités d'investissement liées aux activités non poursuivies ».

## 11 Evénements après la date de clôture du bilan

Aucun événement soumis à un devoir d'indication n'est survenu après la date de clôture du bilan du 30 juin 2021.

# Impressum

**Editrice:**

Alpiq Holding SA  
Chemin de Mornex 10  
1003 Lausanne  
Suisse

T: +41 21 341 21 11  
[www.alpiq.com](http://www.alpiq.com)

Le rapport semestriel 2021 est publié en allemand, français et anglais. La version allemande fait foi.