

Conto economico consolidato

	01.01.-30.06.2020 non soggetto a revisione	01.01.-30.06.2019 non soggetto a revisione
in migliaia di franchi		
Ricavi netti da forniture e prestazioni	836.323	1.003.534
Prestazioni proprie capitalizzate	3.962	2.533
Variazione rimanenze per ordini da clienti	1.107	4.482
Altri ricavi operativi	1.234	7.621
Totale ricavi operativi	842.626	1.018.170
Quota dei proventi (oneri) derivanti da partecipazioni in società associate e imprese a controllo congiunto	-697	-59
Acquisto di energia	-658.948	-836.113
Oneri di concessione	-9.336	-9.001
Costi del personale	-34.379	-37.062
Materiale e prestazioni di terzi	-18.925	-22.886
Altri costi operativi	-27.170	-31.740
Risultato prima di proventi (oneri) finanziari, imposte e ammortamenti (EBITDA)	93.171	81.309
Ammortamenti e rettifiche di valore delle immobilizzazioni materiali	-23.723	-23.734
Ammortamenti e rettifiche di valore delle immobilizzazioni immateriali	-1.384	-1.377
Risultato operativo (EBIT)	68.064	56.198
Proventi finanziari	5.632	10.989
Oneri finanziari	-15.724	-14.517
Risultato prima delle imposte	57.972	52.670
Imposte sul reddito	-17.164	-3.452
Risultato netto dell'esercizio	40.808	49.218
Quota di risultato netto di pertinenza del Gruppo	38.565	45.659
Quota di risultato netto di pertinenza di terzi	2.243	3.559
Quota di risultato netto di pertinenza del Gruppo per azione nominativa (in franchi) *	5,22	6,18
Quantità media di azioni nominative in circolazione	7.390.753	7.390.489

* Il risultato del gruppo non diluito è calcolato sulla base del numero medio ponderato di azioni. Non sussistono dati di fatto che portano a una diluizione del risultato per ogni azione.

Stato patrimoniale consolidato

	30.06.2020 non soggetto a revisione	31.12.2019
in migliaia di franchi		
Attività		
Immobilizzazioni materiali	861.150	809.039
Immobilizzazioni immateriali	13.008	12.657
Partecipazioni in società associate e imprese a controllo congiunto	5.897	6.450
Immobilizzazioni finanziarie	73.046	36.024
Attività per imposte differite	34.587	34.600
Attività non correnti	987.688	898.770
Rimanenze	15.182	16.692
Crediti commerciali	50.975	54.994
Altri crediti	52.731	37.352
Ratei e risconti attivi	245.390	306.408
Titoli	74.179	107.562
Valori di sostituzione positivi per posizioni held for trading	77.602	86.691
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	318.937	367.131
Attività correnti	834.996	976.830
Totale attività	1.822.684	1.875.600

	30.06.2020 non soggetto a revisione	31.12.2019
in migliaia di franchi		
Patrimonio netto e passività		
Capitale azionario	7.391	7.391
Titoli propri	-23	-16
Riserve di capitale	179.843	198.320
Riserve di utili (perdite) portati a nuovo (incluso il risultato netto dell'esercizio)	600.090	561.525
Differenze di cambio accumulate	-4.484	-2.437
Patrimonio netto del Gruppo	782.817	764.783
Patrimonio netto di terzi	80.034	79.705
Totale patrimonio netto	862.851	844.488
Accantonamenti non correnti	19.241	11.032
Passività per imposte differite	25.182	22.209
Passività finanziarie non correnti	364.769	435.347
Altre passività non correnti	110.129	61.773
Passività non correnti	519.321	530.361
Passività finanziarie correnti	41.274	17.719
Valori di sostituzione negativi per posizioni held for trading	67.864	64.000
Accantonamenti correnti	945	841
Debiti commerciali	61.416	77.984
Altre passività correnti	33.629	23.155
Ratei e risconti passivi	235.384	317.052
Passività correnti	440.512	500.751
Passività	959.833	1.031.112
Totale patrimonio netto e passività	1.822.684	1.875.600

Rendiconto finanziario consolidato

	01.01.-30.06.2020 non soggetto a revisione	01.01.-30.06.2019 non soggetto a revisione Restated*
in migliaia di franchi		
Risultato netto dell'esercizio	40.808	49.218
Imposte sul reddito	17.164	3.452
Quota dei proventi (oneri) derivanti da partecipazioni in società associate e imprese a controllo congiunto	697	59
Dividendi da partecipazioni in società associate e imprese a controllo congiunto	426	5
Risultato netto finanziario	10.092	3.528
Ammortamenti, svalutazioni e rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	25.107	25.111
Risultato dalla vendita di immobilizzazioni materiali ed immateriali	142	988
Variazione accantonamenti non correnti (interessi esclusi)	8.402	410
Variazione valori di sostituzione per posizioni held for trading	12.933	-7.223
Altri ricavi e costi non monetari	-1.289	-1.159
Altre uscite / entrate di cassa	4.713	314
Funds from operations (FFO)	119.195	74.703
Variazioni		
Rimanenze	1.342	25.130
Crediti commerciali	3.786	6.167
Altri crediti (imposte correnti escluse)	-16.691	-12.884
Ratei e risconti attivi	57.807	20.228
Accantonamenti correnti	82	261
Debiti commerciali	-17.632	-10.425
Altre passività correnti (imposte escluse)	-892	-1.783
Ratei e risconti passivi	-78.596	7.354
Imposte sul reddito	-4.167	-1.057
Cash flow da attività operativa	64.234	107.694

	01.01.-30.06.2020 non soggetto a revisione	01.01.-30.06.2019 non soggetto a revisione Restated*
in migliaia di franchi		
Incrementi di immobilizzazioni materiali	-18.923	-18.503
Decrementi di immobilizzazioni materiali	76	47
Incrementi di attività finanziarie correnti e non correnti	-55.039	-26.464
Decrementi di attività finanziarie correnti e non correnti	47.308	23.915
Incrementi di immobilizzazioni immateriali	-1.882	-2.089
Pagamento per investimenti in società controllate (al netto della liquidità acquisita)	-33.168	-
Pagamento per investimenti in società collegate e a controllo congiunto	-428	-
Dividendi ricevuti da terzi	3	3
Interessi attivi ricevuti	941	256
Cash flow da attività di investimento/disinvestimento	-61.112	-22.835
Accensione di nuovi finanziamenti	10.739	8.237
Rimborso di debiti finanziari	-33.240	-11.607
Distribuzione dividendi	-19.448	-4.873
Acquisto/vendita di titoli propri	-7	-
Acquisto/vendita di quote di terzi	-	-6
Interessi passivi pagati	-4.694	-4.158
Cash flow da attività di finanziamento	-46.650	-12.407
Effetto variazione cambi	-4.666	-2.148
Variazione disponibilità liquide	-48.194	70.304
Disponibilità liquide al 1° gennaio	367.131	316.314
Disponibilità liquide al 30 giugno	318.937	386.618

*) A causa di una rettifica, gli importi dell'esercizio precedente sono stati adeguati retroattivamente (si veda il «Bilancio consolidato del Gruppo Repower al 31 dicembre 2019, sezione 2 – Correzione dell'errore di rilevazione»).

Il Funds from Operations (FFO) viene definito come cash flow prima della variazione delle attività correnti nette e delle imposte sul reddito. Rispetto al primo semestre 2019 l'FFO ha registrato un notevole incremento nel periodo in esame. Ciò è dovuto principalmente al risultato operativo notevolmente superiore rispetto all'anno precedente, rettificato per gli effetti non monetari. Per contro, includendo gli effetti della variazione dell'attivo circolante netto, il flusso finanziario dall'attività operativa è risultato inferiore rispetto all'anno precedente. Ciò è dovuto all'ottimizzazione a tantum dell'attivo circolante netto alla fine dell'anno precedente con effetto contrario nell'esercizio 2020, al pagamento ritardato delle fatture dei clienti in relazione a COVID-19, alla riduzione delle passività, ai prezzi di mercato inferiori e ai pagamenti per le imposte sul reddito sensibilmente aumentati.

Variazioni del patrimonio netto consolidato

	Capitale azionario	Titoli propri	Riserve di capitale	Riserve di utili (perdite) portati a nuovo	Differenze di cambio accumulate	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale patrimonio netto
in migliaia di franchi								
Patrimonio netto al 1° gennaio 2019	7.391	-22	202.008	515.174	1.408	725.959	80.983	806.942
Risultato netto dell'esercizio				45.659		45.659	3.559	49.218
Differenze da conversione bilanci in valuta estera					-1.905	-1.905	-773	-2.678
Dividendi (senza titoli propri)			-3.695			-3.695	-1.178	-4.873
Acquisto/vendita di titoli propri		-1	1			-		-
Acquisto/vendita di quote di terzi				-70	1	-69	63	-6
Patrimonio netto al 30 giugno 2019 non soggetto a revisione	7.391	-23	198.314	560.763	-496	765.949	82.654	848.603
Patrimonio netto al 1° gennaio 2020	7.391	-16	198.320	561.525	-2.437	764.783	79.705	844.488
Risultato netto dell'esercizio				38.565		38.565	2.243	40.808
Differenze da conversione bilanci in valuta estera					-2.047	-2.047	-943	-2.990
Dividendi (senza titoli propri)			-18.477			-18.477	-971	-19.448
Acquisto/vendita di titoli propri		-7				-7		-7
Patrimonio netto al 30 giugno 2020 non soggetto a revisione	7.391	-23	179.843	600.090	-4.484	782.817	80.034	862.851

Nota integrativa al bilancio intermedio consolidato

1 PRINCIPI CONTABILI E METODI DI STESURA DEL BILANCIO

Informazioni generali

Il presente bilancio intermedio consolidato comprende il bilancio semestrale al 30 giugno 2020 non soggetto a revisione. Questo rapporto intermedio è stato redatto in conformità al principio Swiss GAAP FER 31 «Raccomandazione complementare per imprese quotate» in forma abbreviata e deve essere pertanto letto in abbinamento al bilancio consolidato al 31 dicembre 2019.

Gli arrotondamenti dei valori possono portare a inesattezze tra la somma dei valori e i totali in tabella o dei valori calcolati tramite percentuali.

Dividendi pagati

Il pagamento dei dividendi per l'esercizio 2019 è stato deliberato dall'Assemblea generale il 20 maggio 2020.

	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
CHF		
Dividendi deliberati e pagati per azione nominativa	2,50	0,50
Dividendi deliberati	18.477.420	3.695.484
Dividendi pagati (senza dividendi per azioni proprie)	18.476.778	3.695.334

Valute

Per la conversione in CHF degli importi del conto economico e dello stato patrimoniale sono stati applicati i seguenti tassi di cambio:

Valuta	Unità	Tasso di cambio giornaliero		Tasso di cambio medio	
		30.06.2020	31.12.2019	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
EUR	1	1,06510	1,08540	1,06416	1,12958

2 RENDICONTAZIONE PER SETTORI OPERATIVI

	Mercato Svizzera	Mercato Italia	Altri segmenti e attività	Gruppo
in migliaia di franchi				
30.06.2020 non soggetto a revisione				
Ricavi netti da forniture e prestazioni	299.888	536.657	-222	836.323
Ricavi netti da forniture e prestazioni	302.880	532.158	1.285	836.323
Ricavi netti da forniture e prestazioni tra segmenti	-2.992	4.499	-1.507	-
Risultato operativo (EBIT)	18.157	55.892	-5.985	68.064

	Mercato Svizzera	Mercato Italia	Altri segmenti e attività	Gruppo
in migliaia di franchi				
30.06.2019 non soggetto a revisione				
Ricavi netti da forniture e prestazioni	323.916	683.915	-4.297	1.003.534
Ricavi netti da forniture e prestazioni	329.875	673.633	26	1.003.534
Ricavi netti da forniture e prestazioni tra segmenti	-5.959	10.282	-4.323	-
Risultato operativo (EBIT)	19.967	40.131	-3.900	56.198

I ricavi netti da forniture e prestazioni comprendono anche gli utili e le perdite (realizzati e non realizzati) derivanti da transazioni. I ricavi sono esposti in altre voci a seconda della ripartizione e delle transazioni. Questa figura sovrapposta per segmenti non rappresenta un quadro completo dell'attività di trading.

3 NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO

Variazione del perimetro di consolidamento

Il 30 gennaio 2020 Repower e altri partner hanno costituito EVUolution AG con l'obiettivo di sviluppare e commercializzare prodotti e servizi innovativi per i fornitori di energia. La partecipazione nella società associata è stata inizialmente rilevata a 428 migliaia di franchi. Repower detiene il 42,75% della società e l'ha iscritta a bilancio al patrimonio netto pro quota come società associata.

Repower Renewable ha acquisito nel primo semestre 2020 altri dodici impianti fotovoltaici con una potenza installata complessiva di 14 MW dopo aver costituito il 6 marzo 2020 la società SOLIS S.R.L. che a sua volta ha acquistato il 30 aprile 2020 le società ENERGEIA CODROIPO S.R.L ed ENERGEIA VARMO S.R.L. e il 18 giugno 2020 ENERGIA TRE S.R.L. con i relativi impianti in Italia.

La seguente tabella riepiloga gli importi rilevanti registrati delle attività acquisite e delle passività assunte, nonché i prezzi di acquisto risultanti dall'acquisizione delle tre società:

	Totale
in migliaia di franchi	
Immobilizzazioni materiali	61.416
Immobilizzazioni finanziarie e titoli	265
Crediti commerciali	583
Altri crediti	2.444
Ratei e risconti attivi	1.505
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.740
Accantonamenti correnti e non correnti	-35
Passività per imposte differite	-3.469
Passività finanziarie correnti e non correnti	-26.721
Debiti commerciali	-1.496
Altre passività correnti	-579
Ratei e risconti passivi	-745
Totale patrimonio netto	35.908
Corrispettivo versato	35.908
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-2.740
Uscita di cassa dall'acquisizione	33.168

I saldi esposti comprendono stime, i cui fattori di influenza potrebbero non essere ancora del tutto noti al giorno dell'acquisto. L'iscrizione a bilancio iniziale dell'acquisizione è stata effettuata alla fine del primo semestre mediante valori provvisori. In presenza di nuove informazioni su fatti e circostanze sussistenti al momento dell'acquisto potrebbe rendersi necessario modificare i valori provvisori e registrare attività e passività aggiuntive nel periodo di valutazione.

Eventi e operazioni principali

Il 1° gennaio 2020 è avvenuto il trasferimento a Repartner Produktions AG delle centrali elettriche in Prettigovia con le relative concessioni. In relazione a questa transazione, gli azionisti di minoranza di Repartner Produktions AG hanno ceduto a Repower AG il proprio prestito agli azionisti per un ammontare di 49.176 migliaia di franchi. Tale cessione è da considerarsi come un anticipo ricevuto per la fornitura di energia, che viene rilevato alla voce Altre passività correnti e non correnti. L'anticipo viene sciolto a conto economico per quote costanti per il restante periodo di concessione di 66 anni nella voce «Ricavi netti da forniture e prestazioni» del segmento «Mercato Svizzera». Nel primo semestre sono stati iscritti ricavi per 373 migliaia di franchi.

La Commissione federale dell'energia ElCom ha emanato una decisione per la successiva dichiarazione dei costi d'esercizio e di capitale dell'elettrodotto a 150 kV Robbia – Campocologno per gli anni tariffari 2009 – 2012. Nel primo semestre 2020 Repower ha ricevuto i costi di rete computabili ricalcolati in base alla successiva dichiarazione dei costi d'esercizio, compresi gli interessi sui differenziali, per un importo di 7.343 migliaia di

franchi, che vengono esposti alla voce «Ricavi netti da forniture e prestazioni» del segmento «Mercato Svizzera».

Per il guasto alla centrale elettrica di Teverola nel 2018 Repower ha ricevuto nel primo semestre 2019 un rimborso dall'assicurazione contro l'interruzione d'esercizio per un importo di 6.425 migliaia di franchi, che è stato rilevato nello stesso periodo dell'esercizio precedente alla voce Altri ricavi operativi.

Nel primo semestre 2020, alla voce negativa «Quota dei proventi (oneri) derivanti da partecipazioni in società associate e imprese a controllo congiunto» hanno contribuito soprattutto le perdite di avviamento di EVUlutioN AG.

Nel primo semestre 2020 sono stati rilevati accantonamenti per 7.508 migliaia di franchi per perdite riconoscibili derivanti da contratti di approvvigionamento relativi a certificati di origine e capacità di trasporto del gas. Le spese derivanti dalla formazione di accantonamenti per un importo di 4.404 migliaia di franchi per contratti di approvvigionamento onerosi relativi a certificati di origine nel segmento «Mercato Svizzera» e dalla formazione di accantonamenti pari a 3.104 migliaia di franchi per un contratto di approvvigionamento oneroso relativo a capacità di trasporto del gas nel segmento «Mercato Italia» sono iscritte alla voce «Acquisto di energia».

Le rettifiche di valore su crediti commerciali sono aumentate da 12.239 migliaia di franchi a 15.654 migliaia di franchi rispetto alla fine dell'anno precedente a causa di maggiori crediti scaduti durante la pandemia da coronavirus. Le «Rettifiche di valore dei crediti» rilevate negli Altri oneri operativi ammontano a 4.191 migliaia di franchi (periodo di confronto dell'anno precedente: 1.545) e riguardano principalmente il segmento «Mercato Italia».

La partecipazione in tiko Energy Solutions AG per un importo di 2.813 migliaia di franchi, iscritta a bilancio tra le immobilizzazioni finanziarie al 31 dicembre 2019, è stata interamente svalutata nel primo semestre 2020 tramite gli oneri finanziari. Nello stesso periodo dell'anno precedente, sono state sciolte rettifiche di valore su partecipazione e credito nei confronti della società per 6.481 migliaia di franchi tramite i proventi finanziari.

L'incremento delle imposte sul reddito rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente deriva principalmente dai maggiori risultati di quest'anno dall'Italia e dall'utilizzo di perdite fiscali portate a nuovo dell'anno precedente, che sono state ormai esaurite tramite compensazione.

Nel 2020, gli swap su tassi d'interesse iscritti nell'anno precedente tra le passività finanziarie sono stati sciolti con un pagamento di 14.091 migliaia di franchi. Il deflusso di liquidità è incluso nella riga «Rimborso di debiti finanziari» del rendiconto finanziario consolidato.

4 FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

A luglio 2020 il Consiglio d'Amministrazione di Repower AG ha nominato Lorenzo Trezzini come nuovo CFO dell'azienda.

Il bilancio intermedio consolidato è stato approvato dal Consiglio d'Amministrazione il 13 agosto 2020.