

RAPPORTO FINANZIARIO SEMESTRALE

2021



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
in migliaia di franchi	non soggetto a revisione	non soggetto a revisione
Ricavi netti da forniture e prestazioni	1.264.434	836.323
Prestazioni proprie capitalizzate	4.064	3.962
Variazione rimanenze per ordini da clienti	941	1.107
Altri ricavi operativi	23.797	1.234
Totale ricavi operativi	1.293.236	842.626
Acquisto di energia	-1.110.468	-658.948
Oneri di concessione	-8.534	-9.336
Costi del personale	-36.219	-34.379
Materiale e prestazioni di terzi	-27.716	-18.925
Altri costi operativi	-23.412	-27.170
Quota dei proventi (oneri) derivanti da partecipazioni in società associate e imprese a controllo congiunto	-355	-697
Risultato prima di proventi (oneri) finanziari, imposte e ammortamenti (EBITDA)	86.532	93.171
Ammortamenti e rettifiche di valore delle immobilizzazioni materiali	-25.252	-23.723
Ammortamenti e rettifiche di valore delle immobilizzazioni immateriali	-1.728	-1.384
Risultato operativo (EBIT)	59.552	68.064
Proventi finanziari	4.716	5.632
Oneri finanziari	-12.273	-15.724
Risultato prima delle imposte	51.995	57.972
Imposte sul reddito	-9.639	-17.164
Risultato netto dell'esercizio	42.356	40.808
Quota di risultato netto di pertinenza del Gruppo	41.010	38.565
Quota di risultato netto di pertinenza di terzi	1.346	2.243
Quota di risultato netto di pertinenza del Gruppo per azione nominativa (in franchi)*	5,55	5,22
Quantità media di azioni nominative in circolazione	7.390.793	7.390.753

* 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

	30.06.2021	31.12.2020
in migliaia di franchi	non soggetto a revisione	non soggetto a revisione
Attività		
Immobilizzazioni materiali	874.569	877.848
Immobilizzazioni immateriali	37.018	12.198
Partecipazioni in società associate e imprese a controllo congiunto	6.454	6.432
Immobilizzazioni finanziarie	71.901	66.722
Attività per imposte differite	34.315	33.859
Attività non correnti	1.024.257	997.059
Rimanenze	25.039	21.604
Crediti commerciali	37.523	49.304
Altri crediti	61.862	43.866
Ratei e risconti attivi	218.055	306.345
Titoli	155.570	158.471
Valori di sostituzione positivi per posizioni held for trading	402.022	104.540
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	284.791	301.244
Attività correnti	1.184.862	985.374
Totale attività	2.209.119	1.982.433

	30.06.2021	31.12.2020
in migliaia di franchi	non soggetto a revisione	non soggetto a revisione
Patrimonio netto e passività		
Capitale azionario	7.391	7.391
Titoli propri	-23	-19
Riserve di capitale	157.676	179.843
Riserve di utili (perdite) portati a nuovo (incluso il risultato netto dell'esercizio)	641.790	600.780
Differenze di cambio accumulate	12	-2.627
Patrimonio netto del Gruppo	806.846	785.368
Patrimonio netto di terzi	85.560	83.914
Totale patrimonio netto	892.406	869.282
Accantonamenti non correnti	31.739	31.065
Passività per imposte differite	23.013	24.411
Passività finanziarie non correnti	360.755	364.470
Altre passività non correnti	106.045	109.311
Passività non correnti	521.552	529.257
Passività finanziarie correnti	16.698	41.175
Valori di sostituzione negativi per posizioni held for trading	387.924	94.788
Accantonamenti correnti	7.766	7.809
Debiti commerciali	79.529	81.118
Altre passività correnti	74.521	47.710
Ratei e risconti passivi	228.723	311.294
Passività correnti	795.161	583.894
Passività	1.316.713	1.113.151
Totale patrimonio netto e passività	2.209.119	1.982.433

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	01.01.-30.06.2021	1.1.-30.06.2020
in migliaia di franchi	non soggetto a revisione	non soggetto a revisione
Risultato netto dell'esercizio	42.356	40.808
Imposte sul reddito	9.639	17.164
Quota dei proventi (oneri) derivanti da partecipazioni in società associate e imprese a controllo congiunto	355	697
Risultato netto finanziario	7.557	10.092
Ammortamenti, svalutazioni e rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	26.980	25.107
Risultato dalla vendita di immobilizzazioni materiali ed immateriali	-149	142
Variazione accantonamenti non correnti (interessi esclusi)	-567	8.402
Altri ricavi e costi non monetari	-765	-1.289
Dividendi da partecipazioni in società associate e imprese a controllo congiunto	258	426
Imposte versate	-2.042	-4.167
Altre uscite / entrate di cassa	-3.408	4.713
Cash flow da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	80.214	102.095
Variazioni del capitale circolante netto		
Rimanenze	-3.185	1.342
Crediti commerciali	12.613	3.786
Altri crediti (imposte correnti escluse)	-15.510	-16.691
Ratei e risconti attivi	92.216	57.807
Valori di sostituzione per posizioni held for trading	-4.353	12.933
Accantonamenti correnti	-38	82
Debiti commerciali	-2.827	-17.632
Altre passività correnti (imposte correnti escluse)	18.932	-892
Ratei e risconti passivi	-86.486	-78.596
Cash flow da attività operativa	91.576	64.234

	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
	non soggetto a revisione	non soggetto a revisione
in migliaia di franchi		
Incrementi di immobilizzazioni materiali	-27.074	-18.923
Decrementi di immobilizzazioni materiali	5.521	76
Incrementi di attività finanziarie correnti e non correnti	-21.186	-55.039
Decrementi di attività finanziarie correnti e non correnti	20.720	47.308
Incrementi di immobilizzazioni immateriali	-26.427	-1.882
Pagamento per investimenti in società controllate (al netto della liquidità acquisita)	-	-33.168
Pagamenti per incrementi di partecipazioni in società collegate e imprese a controllo congiunto	-	-428
Dividendi ricevuti da terzi	2	3
Interessi attivi ricevuti	15	941
Cash flow da attività di investimento/disinvestimento	-48.429	-61.112
Accensione di nuovi finanziamenti	8.626	10.739
Rimborso di debiti finanziari	-43.245	-33.240
Distribuzione dividendi	-22.779	-19.448
Acquisto/vendita di titoli propri	1	-7
Interessi passivi pagati	-3.899	-4.694
Cash flow da attività di finanziamento	-61.296	-46.650
Effetto variazione cambi	1.696	-4.666
Variazione disponibilità liquide	-16.453	-48.194
Disponibilità liquide al 1° gennaio	301.244	367.131
Disponibilità liquide al 30 giugno	284.791	318.937

VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

in migliaia di franchi	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
non soggetto a revisione								
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			-18.477			-18.477	-971	-19.448
Acquisto/vendita di titoli propri		-7				-7		-7
Patrimonio netto al 30 giugno 2020	7.391	-23	179.843	600.090	-4.484	782.817	80.034	862.851
Patrimonio netto al 1° gennaio 2021	7.391	-19	179.843	600.780	-2.627	785.368	83.914	869.282
Risultato netto dell'esercizio				41.010		41.010	1.346	42.356
Differenze da conversione bilanci in valuta estera					2.639	2.639	907	3.546
Dividendi			-22.172			-22.172	-607	-22.779
Acquisto/vendita di titoli propri		-4	5			1		1
Patrimonio netto al 30 giugno 2021	7.391	-23	157.676	641.790	12	806.846	85.560	892.406

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 2021 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 2020.

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 2020 è stato deliberato dall'Assemblea generale il 19 maggio 2021.

CHF	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
Dividendi deliberati e pagati per azione nominativa	3,00	2,50
Dividendi deliberati	22.172.904	18.477.420
Dividendi pagati (senza dividendi per azioni proprie)	22.172.454	18.476.778

Valute

Per la conversione in franchi svizzeri 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	
		30.06.2021	31.12.2020	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
EUR	1	1,09800	1,08020	1,09442	1,06416

2 Rendicontazione per settori operativi

in migliaia di franchi	Mercato Svizzera	Mercato Italia	Altri segmenti e attività	Gruppo
non soggetto a revisione				
30 giugno 2021				
Ricavi netti da forniture e prestazioni	393.210	873.522	-2.298	1.264.434
Ricavi netti da forniture e prestazioni	386.753	877.492	189	1.264.434
Ricavi netti da forniture e prestazioni tra segmenti	6.457	-3.970	-2.487	-
Risultato operativo (EBIT)	21.446	40.507	-2.401	59.552
30 giugno 2020				
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	56.466	-6.559	68.064

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

Eventi e operazioni principali

Totale ricavi operativi maggiore a causa dell'aumento dei prezzi di mercato, del maggior volume e degli effetti «una tantum»

Complessivamente, i ricavi operativi del Gruppo Repower per il primo semestre 2021 ammontano a 1.293.236 migliaia di franchi (2020: 842.626 migliaia di franchi), che corrisponde a un aumento del 53%. Di questi, i ricavi netti nella misura di 393.210 migliaia di franchi (2020: 299.888 migliaia di franchi) sono da ricondurre al segmento «Mercato Svizzera» e 873.522 migliaia di franchi (2020: 536.657 migliaia di franchi) al segmento «Mercato Italia». Inoltre, si sono registrati effetti positivi una tantum, come l'adeguamento del prezzo di acquisto per il trasferimento delle reti di trasmissione (20.460 migliaia di franchi) e pagamenti derivanti da una causa legale vinta (1.929 migliaia di franchi) che sono rilevati negli altri ricavi operativi.

La crescita dei ricavi netti del segmento «Mercato Svizzera» è dovuta essenzialmente all'aumento dei volumi degli scambi e dei prezzi di mercato, che hanno fatto aumentare di conseguenza il fatturato del trading. Le vendite di elettricità ai clienti sono rimaste stabili a 292 GWh (2020: 277,2 GWh). I volumi di produzione inferiori del 15% rispetto all'anno precedente hanno avuto solo un impatto irrilevante sui ricavi netti.

Nel segmento «Mercato Italia», l'aumento dei ricavi netti è da ricondurre da un lato, anche in questo caso, all'aumento dei prezzi e ai maggiori volumi di scambio, ma dall'altro lato anche ai contributi dell'attività di vendita, che ha beneficiato della normalizzazione della situazione pandemica (vendite di energia elettrica +17%; vendite di gas +11%).

Contrazione dell'EBIT determinato da margini di guadagno più bassi

L'EBIT del Gruppo Repower è sceso a 59.552 migliaia di franchi (-13%) rispetto all'anno precedente (68.064 migliaia di franchi).

A causa di effetti di copertura, il trading nel segmento «Mercato Svizzera» ha potuto beneficiare solo occasionalmente dell'aumento dei prezzi sul mercato. Gli effetti una tantum sopra citati sono stati in grado di contrastare questo fenomeno. Complessivamente, è stato registrato un EBIT pari a 21.446 migliaia di franchi, superiore del 18% rispetto all'anno precedente (18.157 migliaia di franchi).

Nel segmento «Mercato Italia», il contributo all'EBIT del trading è stato influenzato principalmente dal minor margine delle MSD della centrale di Tenero, dovuto tra l'altro a una chiusura dell'impianto a inizio anno, che non è stato compensato del tutto dal fatturato e dai margini più alti nell'attività di vendita. Anche Repower Renewable ha contribuito all'EBIT in misura maggiore rispetto all'anno precedente, avendo superato gli obiettivi di fatturato. Complessivamente, l'EBIT ammonta a 40.507 migliaia di franchi, che rappresenta un calo del 28% rispetto all'anno precedente (56.466 migliaia di franchi).

Risultato netto d'esercizio stabile e situazione finanziaria solida

Il risultato finanziario del primo semestre 2021 ammonta a -7.557 migliaia di franchi, migliorando di 2.535 migliaia di franchi quello dell'anno precedente (-10.092 migliaia di franchi). I principali effetti positivi derivano da un rafforzamento dell'euro rispetto al franco svizzero e da una parziale rivalutazione di un investimento finanziario per un importo di 963 migliaia di franchi.

Nel segmento «Mercato Svizzera» sono state compensate perdite fiscali esistenti riportate a nuovo. Nel segmento «Mercato Italia» si sono registrati minori ricavi fiscali, che hanno portato a un minore onere fiscale.

Il risultato netto dell'esercizio per il primo semestre 2021 è stato di 42.356 migliaia di franchi (2020: 40.808 migliaia di franchi).

Il flusso finanziario da attività operativa, pari a 91.576 migliaia di franchi, registra un aumento di 27.342 migliaia di franchi, pari al 43% in più rispetto all'anno precedente (64.234 migliaia di franchi). A ciò ha contribuito soprattutto l'effetto positivo della variazione del capitale circolante netto, pari a 11.362 migliaia di franchi (2020: -37.861 migliaia di franchi).

L'elevata liquidità netta di 102.571 migliaia di franchi a fine giugno 2021 offre a Repower un margine sufficiente per investimenti a medio e lungo termine.

Bilancio e quota patrimonio netto solidi

Repower ha effettuato investimenti per 53.501 migliaia di franchi (2020: 20.805 migliaia di franchi), di cui 27.074 migliaia di franchi sono da ascrivere alla capitalizzazione di immobilizzazioni materiali (2020: 18.923 migliaia di franchi) e 26.427 migliaia di franchi a immobilizzazioni immateriali (2020: 1.882 migliaia di franchi).

Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali del primo semestre 2021 si riferiscono in particolare alla capitalizzazione del pagamento effettuato da Repower AG nel gennaio 2021 di indennizzi per la rinuncia alla reversione per il proseguimento dell'esercizio delle due centrali di Campocologno I e II (salto inferiore).

A causa del maggiore volume di scambio e dei prezzi di mercato più alti sono aumentati notevolmente i valori di sostituzione positivi e negativi. Il netting di posizioni correnti da attività di trading avviene quando i contratti prevedono regolamentazioni in questo senso e qualora il netting sia legalmente permesso. A causa di un cambiamento nella valutazione della compensabilità di servizi non ancora fatturati ma resi, le posizioni nei confronti di altre controparti possono essere compensate. Di conseguenza, i ratei e i risconti attivi e passivi rilevati si sono notevolmente ridotti rispetto alla fine dell'anno precedente.

Grazie al buon risultato semestrale, il patrimonio netto dopo i dividendi di 22.779 migliaia di franchi è aumentato a 892.406 migliaia di franchi (2020: 869.282 migliaia di franchi). La quota del patrimonio netto è scesa dal 44% al 31 dicembre 2020 al 40% a causa dell'aumento del totale di bilancio.

Altro

Repower non riporta più l'indicatore di performance alternativo «Funds from Operations (FFO)» nel suo rendiconto finanziario consolidato. Viene ora mostrato il subtotale «Cash flow da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto», in cui non è più inclusa la variazione dei valori di sostituzione positivi e negativi per posizioni held for trading, che ora fa parte dell'attivo circolante netto. In totale, il cash flow da attività operativa rimane invariato.

4 Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

Il bilancio intermedio consolidato è stato approvato dal Consiglio d'Amministrazione il 20 agosto 2021.

Non si registrano altri eventi sostanziali dopo il 30 giugno 2021.

AGENDA PER GLI INVESTITORI

I prossimi appuntamenti finanziari con Repower:

25 ottobre 2021

Incontro con analisti e investitori

5 aprile 2022

Conferenza stampa di bilancio

18 maggio 2022

Assemblea generale a Klosters

COLOPHON

Editore

Repower, Poschiavo, CH

Realizzazione

Repower, Poschiavo, CH

Redazione

Repower, Poschiavo, CH

Fotografie

Repower, Poschiavo, CH

Icone

Icons made by Freepik are licensed by CC 3.0 BY (Coins/Jumping man) and nightwolfdezines (Safety Traffic Cones)

Publishing-System

Multimedia Solutions AG, Zurigo, CH

Il rapporto di gestione è pubblicato in tedesco, italiano e inglese. In caso di incongruenze fa fede la versione originale tedesca.

Agosto 2021