

RAPPORTO - SINTESI

2025



CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE



Barbara Janom Steiner (1963)
Presidente del Consiglio
d'Amministrazione dal 2025,
*Membro del Consiglio
d'Amministrazione dal 2020*



Dott. Urs Rengel (1962)
Vicepresidente del Consiglio
d'Amministrazione dal 2025,
*Membro del Consiglio
d'Amministrazione dal 2016*



Beat Huber (1973)
Membro del Consiglio
d'Amministrazione dal 2020



Giovanni Jochum (1964)
Membro del Consiglio
d'Amministrazione dal 2023



Daniel Bucher (1971)
Membro del Consiglio
d'Amministrazione dal 2025



Gian Andri Diem (1979)
Membro del Consiglio
d'Amministrazione dal 2025



Phyllis Scholl (1977)
Membro del Consiglio
d'Amministrazione dal 2025

DIREZIONE



Roland Leuenberger (1968)
CEO dal 2019



Dott. Lorenzo Trezzini (1968)
CFO dal 2020



Fabio Bocchiola (1964)
Direttore Italia dal 2010



Michael Roth (1975)
Responsabile Produzione e
Reti dal 2022



Dario Castagnoli (1975)
Responsabile Trading,
Origination e IT dal 2022

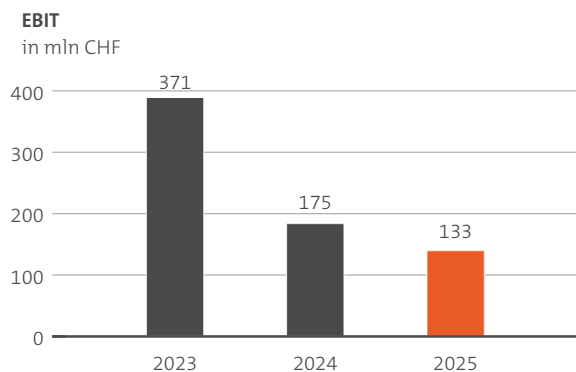
DATI FINANZIARI

AL 31.12.2025

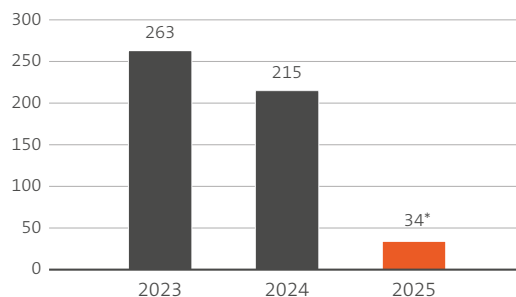
in milioni di franchi	2025	2024	2023
Fatturato e risultato			
Totale ricavi operativi	1.986	2.485	3.363
Risultato prima di proventi (oneri) finanziari, imposte e ammortamenti (EBITDA)	206	236	441
Ammortamenti e rettifiche di valore	-73	-61	-70
Risultato operativo (EBIT)	133	175	371
Risultato netto dell'esercizio	101	138	300
Stato patrimoniale			
Totale Stato patrimoniale al 31.12.	2.084	2.235	2.642
Patrimonio netto al 31.12.	1.230	1.181	1.141
Quota patrimonio netto	59%	53%	43%
Altri dati finanziari			
Margine lordo energia	362	422	631
Cash flow da attività operativa*	221	204	381
Indebitamento netto / Liquidità netta**	-128	-80	-103
Fattore di indebitamento	-0,6	-0,3	-0,2
Investimenti in attività materiali e immateriali	142	79	102
Dipendenti	747	731	658

* I dividendi e gli interessi incassati, nonché gli interessi pagati, sono ora presentati nel cash flow da attività operativa. Il dato comparativo 2024 è stato rideterminato di conseguenza.

** La liquidità netta è indicata con segno negativo e, come l'indebitamento netto, viene calcolata in base alle disponibilità liquide, alle attività finanziarie a breve termine, ai depositi vincolati, alle passività finanziarie correnti e non correnti, compresi gli interessi di competenza del periodo.

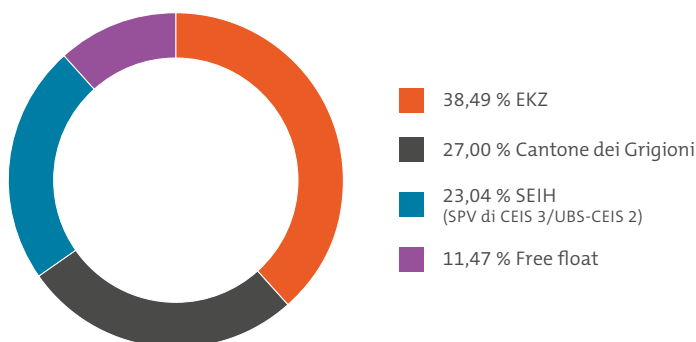


Emissioni dirette e indirette (Scope 1 e 2)
in chilotonnellate di CO₂e

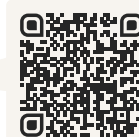
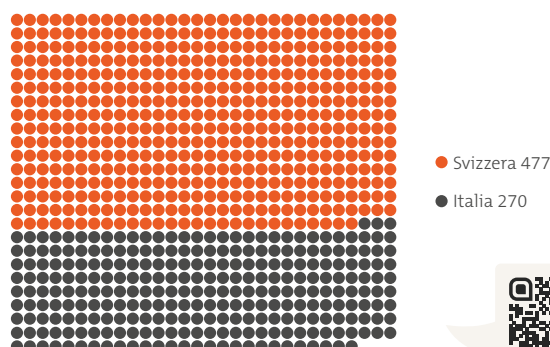


Nel 2025 la centrale a ciclo combinato di Teverola è stata a lungo disponibile solo parzialmente a causa di un guasto.

Struttura dell'azionariato



Numero di dipendenti



LETTERA AGLI AZIONISTI



GENTILI AZIONISTI, GENTILI SIGNORE, EGREGI SIGNORI,

in qualità di principale azienda energetica dei Grigioni, Repower ha una responsabilità particolare non solo nei confronti dei propri azionisti, ma anche verso il Cantone e i suoi comuni. L'azienda si impegna per la sicurezza dell'approvvigionamento, per la salvaguardia e l'espansione della produzione di elettricità da fonti rinnovabili e per garantire posti di lavoro sicuri nelle valli grigionesi. Nel 2025 abbiamo investito complessivamente 142 milioni di franchi, in gran parte in impianti di produzione e nella rete del Cantone. Il contributo di Repower alla creazione di valore nelle regioni è significativo.

“ Con le prossime riversioni delle centrali idroelettriche nei Grigioni, nei prossimi anni il Cantone e i comuni avranno un'opportunità unica di rafforzare ulteriormente Repower quale istituzione radicata nel territorio e importante datore di lavoro regionale. ”

Alcune cifre lo dimostrano chiaramente: commesse per oltre 30 milioni di franchi sono state assegnate ad aziende nei Grigioni. Canoni per i diritti d'acqua, altri oneri di concessione e imposte hanno generato versamenti per complessivi 28,5 milioni di franchi a favore dei comuni e del Cantone. A fine 2025 Repower impiegava complessivamente 747 dipendenti in Svizzera e in Italia, di cui 466 nei Grigioni. Nel 2025 il personale con sede di lavoro nel Cantone ha generato complessivamente un reddito pari a 53,5 milioni di franchi.

Con le prossime riversioni delle centrali idroelettriche nei Grigioni, nei prossimi anni il Cantone e i comuni avranno un'opportunità unica di rafforzare ulteriormente Repower quale istituzione radicata nel territorio e importante datore di lavoro regionale. L'ottimo risultato conseguito anche nell'esercizio 2025 consolida ulteriormente la robusta struttura patrimoniale e la capacità ope-

rativa dell'azienda di far fronte alle sfide. Repower può così proseguire con coerenza la propria strategia e continuare a investire in un approvvigionamento energetico sicuro e moderno. Con un EBIT di 133 milioni di franchi, il risultato dell'esercizio 2025 si colloca al di sopra della media pluriennale. Il risultato netto dell'esercizio ammonta a 101 milioni di franchi e la quota di patrimonio netto è salita al 59 per cento.

Nel 2025 la disponibilità dell'infrastruttura di rete ha raggiunto un ragguardevole 99,998 per cento. In termini pratici, per i clienti di Repower ciò ha significato un'interruzione media della fornitura di elettricità di poco meno di 13 minuti nell'arco dell'anno.

Con 9,6 centesimi per chilowattora, i prezzi dell'energia di Repower si collocano tra i più bassi della Svizzera. Considerando tutte le componenti tariffarie, il prezzo dell'energia elettrica nell'approvvigionamento di base risulta tuttavia leggermente superiore alla media nazionale. Ciò è dovuto principalmente ai costi di rete più elevati, legati alla bassa densità abitativa e alla complessa topografia dell'area montana servita. L'approvvigionamento continua inoltre a essere garantito con elettricità rinnovabile e di produzione locale, proveniente dalle centrali idroelettriche grigionesi di Repower.

La produzione complessiva di elettricità nel 2025 è stata pari a 2.147 GWh. Dopo uno scioglimento delle nevi poco marcato nella primavera, anche le precipitazioni nel resto dell'anno sono rimaste inferiori alla media. Ciò ha avuto un impatto evidente sulla produzione delle centrali idroelettriche nel Cantone dei Grigioni.

Grazie a investimenti costanti nell'espansione del fotovoltaico, la produzione degli impianti solari ha continuato a crescere sensibilmente. Per contro, i parchi eolici in Italia e in Germania hanno registrato una lieve flessione dovuta alle condizioni mete-

orologiche. La centrale a ciclo combinato gas-vapore di Teverola ha potuto operare solo parzialmente a causa di un'interruzione prolungata, con una produzione nettamente inferiore rispetto agli anni precedenti.

Anche nel 2025 la quota principale della produzione elettrica di Repower è stata garantita dall'energia idroelettrica grigionese, pari al 56 per cento. Nel mix complessivo è invece aumentata la quota di energia nucleare, poiché Repower ha incrementato la propria partecipazione in ENAG (Energiefinanzierungs AG) con effetto dal 1° gennaio 2025. ENAG si approvvigiona di energia presso EDF (Électricité de France), contribuendo così in modo rilevante alla sicurezza dell'approvvigionamento elettrico in Svizzera.

“ Il settore Trading di Repower a Poschiavo ha ottenuto nel 2025 risultati molto positivi grazie a una corretta valutazione dell'evoluzione dei mercati. ”

Repower sta inoltre modernizzando l'idroelettrico grigionese con ingenti investimenti. Nel 2025 sono iniziati i lavori di risanamento completo della centrale di Silvaplana. Sono invece già stati completati gli interventi di rinnovo delle centrali di Campocologno e Cartiera, così come il rinnovo parziale della centrale di Klosters. È inoltre in corso la completa modernizzazione dell'opera di presa di Miralago, che porterà benefici soprattutto alla fauna ittica del fiume Poschiavino e del Lago di Poschiavo. Nel mese di settembre Madrisa Solar, nella Prettigovia, ha iniziato a immettere elettricità nella rete dopo una prima messa in servizio parziale, diventando così la prima centrale solare alpina della Svizzera.

Con la crescente integrazione di impianti fotovoltaici, veicoli elettrici e pompe di calore, nonché con il progressivo sviluppo delle reti elettriche digitali (smart grid), aumenta anche il fabbisogno di investimenti nelle reti di distribuzione. Nel 2025 gli investimenti nella rete di distribuzione dei Grigioni sono ammontati a circa 39 milioni di franchi. I maggiori investimenti hanno riguardato il roll-out degli smart meter, nonché la modernizzazione e l'ampliamento di diverse sottostazioni.

Il settore Trading di Repower a Poschiavo ha ottenuto nel 2025 risultati molto positivi grazie a una corretta valutazione dell'evoluzione dei mercati. Oltre alla gestione redditizia degli spread tra i diversi mercati, anche l'ottimizzazione operativa a breve termine del parco centrali ha contribuito in modo significativo al buon risultato, nonostante un contesto di mercato caratterizzato da forte volatilità. Il quadro di mercato si è infatti rivelato complesso: le portate idriche inferiori alla media, le numerose ore con prezzi molto bassi o addirittura negativi dovute alla forte espansione del fotovoltaico, nonché le oscillazioni influenzate dal contesto geopolitico, hanno reso la situazione particolarmente impegnativa. Anche in prospettiva futura Repower prevede mercati caratterizzati da elevata volatilità e continuerà pertanto a fare affidamento

su una rigorosa gestione dei rischi e su approfondite analisi di mercato per cogliere le opportunità offerte da questo contesto.

La strategia di espansione delle energie rinnovabili in Italia procede secondo i piani. Repower Renewable ha avviato la costruzione di tre impianti fotovoltaici a terra. Tra questi figura il parco solare agrivoltaico da 67 MW nei pressi di Ciminna, in Sicilia, che sarà collegato alla rete nel 2026.

L'attività di vendita in Italia continua a essere orientata alla crescita. A tal fine è stata avviata una campagna per rafforzare la struttura di vendita e il segmento dei grandi clienti. Nel corso dell'anno Repower Italia ha fornito ai propri clienti finali circa 4.285 GWh di elettricità e quasi 327 milioni di metri cubi di gas. Ai clienti del mercato libero in Svizzera, Repower ha fornito complessivamente 340 GWh di elettricità.

Dal 2021 il Gruppo Repower rendiconta le proprie attività di sostenibilità secondo gli standard della Global Reporting Initiative (GRI). Dal 2024 alcuni indicatori selezionati sono inoltre sottoposti a verifica esterna. Il Rapporto sulla sostenibilità illustra, tra l'altro, i progressi del Gruppo Repower nel raggiungimento dei propri obiettivi climatici e le misure concrete adottate per perseguirli ulteriormente.

DIVIDENDO

Il Consiglio d'Amministrazione propone all'Assemblea generale del 13 maggio 2026, oltre alla distribuzione di un dividendo ordinario pari a 5,00 franchi per azione, anche un dividendo straordinario di 0,50 franchi per azione.

PROSPETTIVE

L'andamento positivo dell'attività consente a Repower di disporre di una solida base finanziaria. Questa solidità le garantisce il margine necessario per affrontare le sfide future con lungimiranza e coerenza. Nei prossimi anni l'azienda continuerà a investire in modo mirato nell'espansione e nel rinnovo degli impianti di produzione e dell'infrastruttura di rete. In questo modo Repower rafforza nel lungo periodo la propria competitività e contribuisce in modo significativo allo sviluppo di un sistema energetico sostenibile e orientato al futuro. Per il 2026 è atteso un buon risultato.

RINGRAZIAMENTI

Un risultato positivo è sempre il frutto dell'impegno di molte persone. Il nostro particolare ringraziamento va quindi a tutti i dipendenti, che, con competenza, dedizione e affidabilità, hanno contribuito al successo di Repower. Desideriamo inoltre esprimere la nostra gratitudine ai nostri clienti, ai fornitori e ai partner, agli azionisti, nonché ai rappresentanti dei comuni, del Cantone e della Confederazione per la fiducia accordata, il sostegno e la collaborazione costruttiva. Il vostro contributo è determinante affinché Repower possa continuare a svolgere anche in futuro un ruolo responsabile e affidabile nella costruzione del sistema energetico del domani.

Barbara Janom Steiner
Presidente del Consiglio d'Amministrazione

Roland Leuenberger
CEO

PRODUZIONE 2025

PRODUZIONE PROPRIA (INCL. PARTECIPAZIONI) 2.147 GWh



Svizzera

- Idroelettrico (incl. partecipazioni) 1.186 GWh
- Fotovoltaico 2 GWh
- Diritti di prelievo centrali nucleari 621 GWh

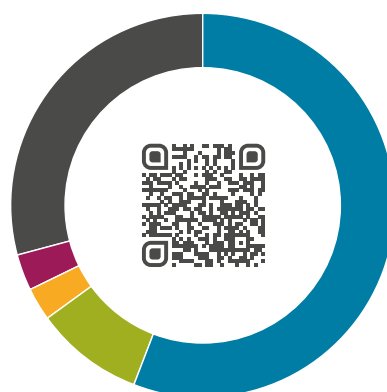
Italia

- Idroelettrico 4 GWh
- Fotovoltaico 72 GWh
- Eolico 130 GWh
- Energia termica 73 GWh



Germania

- Eolico 59 GWh



- 56% Idroelettrico
- 9% Eolico
- 3% Fotovoltaico
- 3% Energia termica
- 29% Energia nucleare (contratti a lungo termine)

Editore: Repower
Creazione: Repower
Redazione: Repower
Fotografie: Repower
Stampa: Neidhart + Schön Print AG
Carta: MultiArt Silk,

Poschiavo, CH
Poschiavo, CH
Poschiavo, CH
Poschiavo, CH
Zurigo, CH

Aprile 2026



Prodotto di stampa finanzia
contributo per il clima

ClimatePartner.com/53232-2602-1001



Questo documento è una sintesi del rapporto di gestione 2025 di Repower. La versione completa è disponibile online su onlinereport.repower.com.

Repower
Via da Clalt 12
CH-7742 Poschiavo