

Exercice 2010

Forte rentabilité opérationnelle – bénéfice net en baisse

FMB[®]

Discours de Beat Grossenbacher, chef du secteur d'activité Finances et services, lors de la conférence de presse annuelle du 17 mars 2011

Bon résultat opérationnel

Mesdames et Messieurs,

Je vous propose de faire un tour d'horizon de l'exercice 2010 sous l'angle financier.

La prestation globale du groupe FMB a atteint un montant de 3 187,2 millions de CHF durant l'exercice 2010, ce qui représente une baisse de 405,4 millions de CHF, soit 11,3%, en glissement annuel. Le résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations (EBITDA) a reculé de 4,2% pour s'établir à 480,6 millions de CHF, ce qui représente une diminution de 21,0 millions de CHF. Le bénéfice net du groupe s'est contracté de 23,5% par rapport à l'exercice précédent et s'élève à 228,3 millions de CHF.

Compte tenu du contexte financier et de la situation de marché difficiles, FMB a réalisé un bon résultat en 2010.

1. FMB a réalisé un bon résultat opérationnel. Les activités liées à l'énergie ont bien progressé en Suisse et à l'étranger, et ce en dépit de la faiblesse de l'euro et de la baisse des prix du marché.
2. Le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation de FMB ont reculé en raison du contexte peu favorable.
3. Le résultat financier, plus faible que l'année précédente, a grevé le bénéfice net du fait de l'évolution des marchés des actions et de la faiblesse de l'euro.

Présentation de la cession des activités de ventes en Allemagne

Etant donné la cession des activités de ventes en Allemagne au 1^{er} janvier 2011, les dispositions de la norme comptable internationale 5 (IFRS 5) relatives aux «activités abandonnées» sont pertinentes pour 2010. Bien que la cession n'ait été effectuée que début 2011, la norme IFRS 5 exige que les résultats des activités abandonnées soient déjà présentés séparément dans les chiffres de 2010 et notamment dans le compte de pertes et profits. Celui-ci est par conséquent divisé en une partie «activités poursuivies» et une partie «activités abandonnées». Dans le bilan, le groupe destiné à être cédé figure dans la catégorie «actifs et engagements destinés à être cédés».

Sans autre précision de ma part, les commentaires qui suivent se rapportent aux valeurs totales incluant les activités abandonnées.

Evolution des secteurs d'activité

Le secteur d'activité Energie Suisse a amélioré sa prestation globale de 5,0%, ce qui la porte à 2 156,2 millions de CHF. Le chiffre d'affaires net réalisé avec des clients tiers a progressé de 3,0% pour s'établir à 1 151,2 millions de CHF, principalement en raison de l'augmentation des ventes d'électricité induite par la conjoncture dans la zone d'approvisionnement. Le chiffre d'affaires net réalisé avec les autres secteurs a enregistré une hausse de 6,0%, s'établissant à 934,7 millions de CHF, à la suite de l'augmentation des prix de facturation internes pour la production d'électricité. Le résultat d'exploitation avant intérêts et impôts (EBIT) affiche une croissance considérable de 213,5%, pour s'inscrire à 232,6 millions de CHF. La hausse du résultat d'exploitation s'explique par la baisse des coûts internes de l'approvisionnement en énergie et par la réduction des coûts engendrés par la facturation de services-système généraux à des centrales d'une puissance supérieure ou égale à 50 MW, ainsi que par les remboursements des coûts de services-système. Par ailleurs, une provision pour contrats d'acquisition d'énergie défavorables auprès d'entreprises partenaires à hauteur de 28,9 millions de CHF a été liquidée. Sans cette liquidation, le résultat d'exploitation s'élève à 203,7 millions de CHF.

La prestation globale du secteur d'activité Energie International et commerce a reculé de 15,2%, ce qui la porte à 2 623,7 millions de CHF. Le chiffre d'affaires net réalisé avec les clients externes s'est réduit de 20,0%, pour s'inscrire à 1 758,2 millions de CHF. Le chiffre d'affaires net réalisé avec les autres secteurs a enregistré une baisse de 3,5%, s'établissant à 856,4 millions de CHF, du fait de la diminution des prix de facturation

internes pour la production d'électricité. Le résultat d'exploitation avant intérêts et impôts (EBIT) a, quant à lui, enregistré une régression notable de 68,0%, ce qui le porte à 50,9 millions de CHF. Cette évolution s'explique principalement par la baisse des prix de l'énergie, la faiblesse de l'euro, la diminution des prix de facturation internes pour la production d'énergie et la réduction des revenus issus de la participation à des mises aux enchères de services-système.

Les différentes unités du secteur d'activité Energie International et commerce ont évolué ainsi:

- En matière de négoce, le chiffre d'affaires issu de la vente d'électricité s'est contracté de 27,0% pour s'établir à 1 063,7 millions de CHF.
- Le résultat du négoce de produits dérivés s'inscrit à moins 1 million de CHF, ce qui correspond à une baisse de 25,5 millions de CHF en glissement annuel, une évolution qui s'explique par le contexte peu favorable sur le marché.
- Dans les ventes à l'international, le chiffre d'affaires, conditionné par les prix, s'inscrit en baisse de 6,3%, à 554,1 millions de CHF. Sous l'angle quantitatif, en revanche, les ventes à l'international ont enregistré une progression. Les produits s'inscrivent en hausse et en Allemagne, le volume des ventes auprès des clients existants s'est accru. Ces facteurs n'ont toutefois pas suffi à compenser entièrement les effets des prix du marché baissiers sur le chiffre d'affaires. Le chiffre d'affaires des ventes à l'international pour les activités abandonnées en Allemagne s'élève à 355,2 millions de CHF (contre 340,8 millions de CHF l'année précédente) et celui des activités poursuivies en Italie, à 198,9 millions de CHF (contre 250,3 millions de CHF en 2009).

Le secteur d'activité Réseaux affiche une prestation globale stable, avec une modeste hausse de 1,6% qui la porte à 657,6 millions de CHF. Le chiffre d'affaires net réalisé avec des clients externes a diminué de 4,3%, s'établissant à 167,0 millions de CHF, tandis que le chiffre d'affaires net réalisé avec les autres segments de clientèle affiche une hausse de 3,0% et un montant de 431,2 millions de CHF. Le chiffre d'affaires extérieur lié à l'utilisation du réseau est principalement facturé par le secteur d'activité Energie Suisse; il est comptabilisé en tant que chiffre d'affaires interne dans le secteur d'activité Réseaux. C'est la raison pour laquelle le secteur d'activité Réseaux n'affiche qu'un faible chiffre d'affaires extérieur. Ce dernier est en grande partie généré par le domaine des prestations de construction et d'ingénierie, ainsi que par les activités

d'installation électrique, qui ont progressé de 2,9% pour atteindre 112,4 millions de CHF. Le résultat d'exploitation (EBIT) est en baisse de 40,6 millions de CHF et s'établit à 61,8 millions de CHF, une baisse due principalement à la décision de l'EICOM relative à l'imposition supplémentaire des services-système pour les années 2009 et 2010.

Evolution des coûts

Les charges d'approvisionnement en énergie s'élèvent à 1 941,2 millions de CHF pour l'exercice 2010, soit une baisse de 16,7% en glissement annuel. Ce recul est en premier lieu dû à la contraction des opérations de négoce.

Les charges de personnel ont crû de 9,3%, pour s'établir à 345,4 millions de CHF. Durant l'exercice précédent, les charges de personnel étaient moins importantes en raison de la modification des avoirs de plans de prévoyance d'un montant de 28,6 millions de CHF comptabilisée dans le résultat. Cet effet était limité à 6,7 millions de CHF en 2010. En raison des coûts inférieurs engendrés par la facturation de services-système à des centrales d'une puissance supérieure ou égale à 50 MW, le montant porté au poste Matériel et prestations de tiers s'est réduit de 3,5 millions de CHF, pour atteindre 201,1 millions de CHF, tandis que les autres charges d'exploitation sont en baisse de 22,3 millions de CHF et s'élèvent à 218,9 millions de CHF en raison de diverses mesures de réduction des coûts.

Bénéfice marqué par la baisse du résultat financier

Suite à l'évolution des marchés des actions, à l'augmentation des coûts de financement et à la faiblesse de l'euro, le résultat financier s'est contracté durant l'exercice 2010, affichant une baisse de 84,7 millions de CHF en glissement annuel, et s'établissant à moins 56,5 millions de francs. La principale cause en est le rendement des actions inscrites au bilan à leur valeur de marché et détenues par le Fonds pour la désaffectation d'installations nucléaires et par le Fonds de gestion des déchets radioactifs. Alors qu'ils avaient enregistré des bénéfices élevés l'exercice précédent, les fonds étatiques n'ont pas égalé le résultat de 2009 durant l'exercice 2010 en raison des bénéfices sur les cours moins élevés. Du fait du repli du résultat, la charge d'impôts sur le bénéfice a diminué de 31,7 millions de CHF, à 54,9 millions de CHF.

Suite à la baisse du résultat financier, le bon résultat d'exploitation n'a pas entièrement pu déployer ses effets sur le bénéfice net, lequel s'est contracté par rapport à l'exercice précédent, passant de 298,5 millions de CHF à 228,3 millions de CHF. Compte tenu du contexte financier et de la situation de marché difficiles, ce résultat est positif.

Résultat du bilan en hausse et ratio de fonds propre en baisse

Durant l'exercice 2010, le résultat du bilan a enregistré une légère augmentation de 0,8% par rapport à l'exercice précédent, et s'inscrit à 6 569,6 millions de CHF. Tandis que l'actif immobilisé a augmenté de 8,9%, l'actif circulant s'est contracté de 17,3%, principalement en raison de la diminution des immobilisations financières à court terme du fait des investissements réalisés.

Au passif, les engagements à long terme s'inscrivent en hausse de 19,3%, en premier lieu du fait de l'émission de deux emprunts pour un total de 450 millions de CHF, tandis que les engagements à court terme ont reculé de 15,0%. A la suite de l'acquisition d'une tranche de 8,9% d'actions FMB à E.ON pour un montant de 304,3 millions de CHF, les fonds propres s'inscrivent en baisse de 10,5% par rapport à la fin de 2009, et s'élèvent à 2 904,7 millions de CHF. Leur part dans le total du bilan a par conséquent reculé, passant de 49,8% à 44,2%.

Recul du cash-flow d'exploitation

Avec 274,8 millions de CHF, le cash-flow résultant de l'activité d'exploitation était inférieur de 327,9 millions de CHF à son niveau durant l'exercice précédent. Cette contraction tient principalement à la variation négative de l'actif circulant net représentant 222,1 millions de CHF. Le cash-flow résultant de l'activité d'investissement a baissé de 255,7 millions de CHF, passant à 340,4 millions de CHF. Cette variation résulte de la diminution des immobilisations financières à court et à long termes en raison de la liquidation de dépôts à terme. Les investissements en immobilisations corporelles et dans des sociétés évaluées par mise en équivalence sont demeurés quasiment inchangés. Les entrées de trésorerie résultant de l'activité de financement ont baissé de 180,7 millions de CHF, à 59,0 millions de CHF.

Dividendes

Compte tenu du contexte financier et de la situation de marché difficiles, FMB a réalisé un bon résultat en 2010. Comme pour 2009, le conseil d'administration proposera à l'assemblée générale du 13 mai 2011 de verser un dividende de 2,50 CHF par action.

Je vous remercie de votre attention.

FMB [®]