

Nous planifions et construisons les bâtiments et les infrastructures de demain et repensons le système énergétique. Nos clients bénéficient d'une gamme complète de solutions durables et de services informatiques auprès d'un seul et même fournisseur. Nous unissons pour cela des compétences diversifiées, des capacités internationales et un ancrage régional qui font de nous un groupe de premier plan dans les domaines de l'énergie, du bâtiment et des infrastructures.

Projetez-vous dans l'avenir à travers notre film d'entreprise. **bkw.ch/f/solutions** 



#### Technologie et innovation

Dans l'agglomération de Bâle, des entreprises du groupe BKW remplacent 25 mâts d'une ligne électrique ferroviaire. Elles utilisent pour cela la méthode BIM (Building Information Modeling), une première dans l'histoire de la Deutsche Bahn pour la planification d'une ligne aérienne. Pour en savoir plus: bkw.ch/f/DB\_BIM

### Chiffres & repères

### Valeurs-clés financières

		1 er semestre	1 er semestre
en millions de CHF	2020	2020	2021
Chiffre d'affaires	3129	1530	1655
EBIT <sup>1</sup>	436	219	225
Bénéfice net opérationnel <sup>2</sup>	349	154	142
Bénéfice net	382	112	209
Funds from operations	649	293	266
Investissements et acquisitions	284	113	181
Total du bilan	9 4 2 8	9 0 4 1	9837
Fonds propres	3 989	3 6 3 6	4239
– en % du total du bilan	42,3	40,2	43,1

- 1 2020 corrigé des facteurs extraordinaires
- 2 Hors résultat après impôts des fonds de désaffectation et de gestion

### Chiffre d'affaires par domaine

		1 er semestre	1 er semestre
en millions de CHF	2020	2020	2021
Energie	1175	624	677
Réseaux	567	270	274
Prestations	1466	677	738

### Collaborateurs

	31.12.2020	30.06.2020	30.06.2021
Nombre de collaborateurs	10 250	10 000	10500
Indications nour chaque action			

### Indications pour chaque action

		T <sub>el</sub> Semestre	T <sub>el</sub> Semestre
CHF	31.12.2020	2020	2021
Valeur nominale	2,50	2,50	2,50
Cours boursier			
– Cours à la fin de l'exercice	99,20	85,00	96,30
– Cours le plus haut de l'exercice	103,20	92,00	109,60
– Cours le plus bas de l'exercice	71,10	71,10	94,20
Bénéfice par action¹	6,86	1,96	3,73
Fonds propres par action <sup>1</sup>	70,05	63,79	74,60
Capitalisation boursière, en millions de CHF	5 234	4483	5 081

<sup>1</sup> Attribuable aux actionnaires de BKW SA

Nous contribuons largement à concilier prospérité et protection de l'environnement avec nos solutions pour un avenir où il fera bon vivre.

### Table des matières

- 6 Lettre aux actionnaires
- 6 BKW garde le cap et poursuit sa croissance
- 8 Résultat financier
- 8 BKW augmente son chiffre d'affaires, son EBIT et son bénéfice net
- 17 Comptes semestriels du groupe BKW
- 18 Compte de résultat consolidé
- 19 Compte de résultat global consolidé
- 20 Bilan consolidé
- 21 Variation des fonds propres consolidés
- 22 Flux de trésorerie consolidés
- 23 Informations pour les investisseurs

### LETTRE AUX ACTIONNAIRES

## BKW garde le cap et poursuit sa croissance

Au premier semestre 2021, BKW a poursuivi sa croissance. Elle a réussi à augmenter à la fois son chiffre d'affaires et son bénéfice opérationnel (EBIT) par rapport au premier semestre 2020. La montée en flèche des revenus de ses activités de services et l'évolution des prix de l'électricité y ont particulièrement contribué.

Chers actionnaires, Mesdames, Messieurs,

Une fois de plus, le modèle commercial solide et durable de BKW a fait ses preuves. Ses domaines d'activité Énergie, Réseaux et Prestations se complètent bien. Au cours des dernières années, ils ont créé de la valeur en quantité pour nos actionnaires, nos clients et nos collaborateurs, posant des bases pour la croissance des années à venir. Avec son réseau d'environ 130 entreprises et 10500 collaborateurs, BKW est active sur les marchés porteurs de l'énergie, des bâtiments et des infrastructures. Elle propose à ses clients des solutions durables pour un avenir où il fera bon vivre.

Le résultat du premier semestre 2021 confirme la position solide de BKW. Notre chiffre d'affaires est monté à 1,655 milliards de CHF: nos trois domaines d'activité ont tous contribué à cette croissance de 8%, en particulier les domaines Énergie et Prestations, à raison de 9% chacun, et dans une moindre mesure les Réseaux, avec 1%. L'EBIT a dégagé une hausse de 3% par rapport à la valeur record de l'exercice précédent. Les augmentations de bénéfices dans les domaines Énergie, Réseaux et Prestations ont donc globalement plus que compensé un résultat du négoce moyen. L'EBIT a augmenté de 59% dans le segment des Prestations et de 11% dans le segment Réseaux. Le bénéfice net opérationnel est légèrement inférieur à celui de l'exercice précédent, surtout en raison de décalages et d'effets exceptionnels au niveau fiscal. En revanche, le bénéfice net publié a dépassé de 86% celui de l'exercice précédent, grâce à de bons rendements des fonds de désaffectation et de gestion des déchets nucléaires.

### Technologie et innovation

Que ce soit sur ses marchés ou dans ses sociétés de production et de services, BKW accorde une place de plus en plus importante à la technologie et à l'innovation, qui sont des facteurs clé pour une gestion efficace de projets complexes au profit de nos clients. Le remplacement d'une ligne électrique ferroviaire de la Deutsche Bahn dans l'agglomération de Bâle en est un exemple. Sur un sol densément construit, au milieu d'autres infrastructures, l'objectif est de remplacer les 25 mâts de cette ligne aérienne à 132 kilovolts qui approvisionne en électricité les troncons des CFF et de la Deutsche Bahn entre Muttenz et Haltingen (DE). C'est la première fois dans l'histoire des chemins de fer allemands que la méthode BIM (Building Information Modeling) est appliquée pour la planification d'une telle ligne aérienne. Le BIM permet de modéliser les mâts numériquement, en plusieurs dimensions, en intégrant la configuration du terrain, le tracé ferroviaire, les bâtiments, les routes et la ligne à haute tension. Trois entreprises du réseau BKW participent à ce projet transfrontalier: LTB Leitungsbau GmbH, BKW Grid- & Hydro Engineering, ainsi que la BKW Infra Services Europa SE.

Les sociétés du groupe BKW jouent ainsi un rôle central dans des projets complexes, comme en témoigne également le projet «Strandkai» à Hambourg. Cet ensemble de bâtiments emblématique va redessiner le profil de la cité portuaire côté Elbe et constituer un nouveau pôle d'attraction dans le plus grand projet d'urbanisme réalisé dans un centre-ville d'Europe. Le projet de ce vaste complexe à usages mixtes a été confié à Assmann Beraten + Planen GmbH, du réseau de BKW Engineering, qui assume le pilotage et le controlling bancaire, détermine les coûts et coordonne l'aménagement général des bâtiments et des équipements techniques.



«La technologie et l'innovation sont la clé pour une gestion efficace de projets complexes.»



BKW investit par ailleurs dans le domaine prometteur que constitue l'e-mobilité. Ainsi, BKW Smart Energy & Mobility AG unit ses forces à celles de Zurich Assurance: grâce à la solution de backend de la première, la seconde pourra proposer un accès à des stations de recharge à tarif forfaitaire dans toute la Suisse. De plus, BKW optimise sa distribution d'énergie de façon à faciliter le contact avec la clientèle et à augmenter les marges dans les ventes d'énergie.

### Durabilité

En début d'année, BKW a signé le Pacte mondial des Nations Unies. Elle s'engage ainsi à adopter des pratiques commerciales responsables et à adhérer aux objectifs de développement durable (ODD) de l'Agenda 2030 de l'ONU. Dans ses secteurs d'activité, BKW a identifié 10 de ces 17 ODD sur lesquels elle peut avoir un impact important. Dans le cadre de son rapport de gestion 2021, BKW présentera pour la première fois un rapport ESG (Environnement, Social et Gouvernance). Sa préparation est en cours.

### Perspectives et stratégie

BKW confirme son intention annoncée en début d'année de réaliser un EBIT opérationnel compris entre 420 et 440 millions de CHF. Elle dévoilera la suite de sa stratégie de croissance à la fin de l'automne, lors d'une Journée des investisseurs.

alloel S.M.

Meilleures salutations,

Roger Baillod Président du conseil d'administration

Dr. Suzanne Thoma CEO «Au premier semestre 2021, BKW a poursuivi sa croissance.»

#### RÉSULTAT FINANCIFR

# BKW augmente son chiffre d'affaires, son EBIT et son bénéfice net

Au premier semestre 2021, BKW enregistre une hausse de son chiffre d'affaires et de son EBIT. Progressant de 9% chacun, les segments Énergie et Prestations ont contribué à la croissance du chiffre d'affaires global qui s'élève désormais à 1655 millions de CHF. Le groupe est également parvenu à augmenter son EBIT à 225 millions de CHF, soit une hausse de 3% par rapport au chiffre record de l'exercice précédent. Le segment Prestations notamment a pu augmenter de façon notable sa marge au bénéfice d'exploitation au premier semestre. Le domaine Énergie a lui aussi pu améliorer son EBIT en augmentant les prix et les volumes, sans toutefois parvenir à compenser complètement le résultat du négoce exceptionnel de l'exercice précédent. Tiré par la bonne performance des fonds d'État, le bénéfice net publié de 209 millions de CHF a progressé de 86% par rapport à l'exercice précédent. Le bénéfice net opérationnel, hors évolution des fonds d'État, s'élève à 142 millions de CHF.

### Résultat d'exploitation remarquable dépassant de 3% le record de l'exercice précédent

L'EBIT de 225 millions de CHF réalisé au premier semestre est supérieur à l'exercice record de la période précédente, le dépassant de 3%. Ce très bon résultat prouve la solidité du modèle commercial de BKW qui associe des secteurs d'activité stables et des domaines à forte croissance. Le résultat du négoce du premier semestre 2021 est conforme aux attentes, même s'il est loin d'atteindre le record exceptionnel de l'exercice précédent. BKW est néanmoins parvenue à augmenter son EBIT grâce à la croissance de l'activité de services, à la hausse des prix de l'électricité garantis et à l'augmentation des volumes de ventes dans le secteur de l'énergie, ainsi qu'à une contribution en légère amélioration de l'activité Réseaux. L'activité d'acquisitions du segment des prestations est repartie après une année 2020 affectée par la pandémie; dès le premier semestre 2021, il a été possible d'augmenter nettement la marge d'EBIT.

Dans le segment Énergie, si l'on ramène à des valeurs de planification le résultat exceptionnel du négoce de l'exercice précédent, l'EBIT a également pu être augmenté de plus de 50%.

Hors performance des fonds d'État pour la désaffectation et la gestion des déchets nucléaires, le bénéfice net opérationnel s'élève à 142 millions de CHF, soit 8% de moins que pour l'exercice précédent. Ce recul est principalement dû à des effets exceptionnels et à des décalages dans le domaine des impôts sur le bénéfice. Grâce à la performance des placements dans les fonds de désaffectation et de gestion des déchets nucléaires, le bénéfice net s'élève à 209 millions de CHF, soit 86% de plus que l'exercice précédent.

BKW confirme ses prévisions d'atteindre un EBIT opérationnel compris entre 420 et 440 millions de CHF.

1,7 Chiffre d'affaires en milliards de CHF

+8%

### Hausse du chiffre d'affaires et de l'EBIT

en millions de CHF	1 <sup>er</sup> semestre 2020	1 er semestre 2021	Variation en %
Chiffre d'affaires	1529,8	1654,9	8%
Approvisionnement/transport d'énergie	-419,8	-500,0	19%
Charges d'exploitation	-791,3	-833,6	5%
EBITDA	318,7	321,3	1%
Amortissements et dépréciations	-118,2	-122,5	4%
Résultat des sociétés associées	18,1	26,5	46%
EBIT	218,6	225,3	3%
Résultat financier hors variation de valeur des fonds d'État	-35,7	-36,4	2%
Impôts sur le bénéfice hors ajustement de valeur des fonds d'État	-29,4	-47,2	61%
Bénéfice net opérationnel <sup>1</sup>	153,5	141,7	-8%
Ajustement de valeur des fonds d'État net d'impôts	-41,4	67,1	
Bénéfice net	112,1	208,8	86%

<sup>1</sup> Le «Bénéfice net opérationnel» désigne le bénéfice net avant les revenus des fonds de désaffectation et de gestion de la Confédération et reflète mieux les performances opérationnelles que le bénéfice net déclaré, car les revenus de ces fonds ne reposent sur aucun fondement dans les opérations et BKW ne peut exercer aucune influence directe sur les décisions de placement de ces ressources.

### Résultat financier comparable stable, hausse des impôts, fonds plus performants

Le résultat financier comparable (hors performance des fonds d'État), qui s'établit à -36 millions de CHF, reste au niveau de la période précédente.

L'impôt sur le bénéfice comparable a augmenté de 18 millions de CHF, ce qui s'explique notamment par des augmentations des bénéfices de nos sociétés dans les pays appliquant des taux d'imposition plus élevés. La décision de baisser les impôts en Suisse avait par ailleurs entraîné une réduction des impôts différés lors de l'exercice précédent.

Les placements dans les fonds d'État ont généré, au cours de la période sous revue, un rendement de 6,5%, soit bien plus que les 2,1% prévus. Au cours de la période précédente, la performance avait chuté de 4% suite à l'effondrement massif des cours dû à la pandémie.

**225**EBIT en millions de CHI

+3%

### Funds from Operations forts mais inférieurs aux valeurs record de l'exercice précédent

en millions de CHF	1 er semestre 2020	1 er semestre 2021	Variation en %
Funds from operations avant utilisation des provisions nucléaires	362,1	320,9	-11%
Funds from operations	293,1	266,0	-9%
Cash-flow résultant de l'activité d'exploitation avant utilisation des provisions nucléaires	329,0	182,8	-44%
Paiements pour désaffectation et gestion des déchets	-69,0	-54,9	
Cash-flow résultant de l'activité d'exploitation	260,0	127,9	-51%
Cash-flow résultant de l'activité d'investissement avant remboursements des fonds d'État	-77,3	-128,0	
+ Remboursements provenant des fonds de désaffectation et de gestion des déchets	53,5	28,5	
Cash-flow résultant de l'activité d'investissement	-23,8	-99,5	
Cash-flow résultant de l'activité de financement	-166,6	-175,6	
Liquidités au 30.06.	1036,0	853,0	

Les Funds from Operations (FFO), soit le cashflow avant variation de l'actif circulant net et paiement des impôts sur le bénéfice, s'élèvent à 266 millions de CHF: c'est 9% seulement de moins que la valeur record de l'exercice précédent, et le deuxième niveau le plus haut des six dernières années. Cette valeur a baissé par rapport à 2020 en raison de revenus plus élevés qui n'ont d'incidence sur les liquidités qu'après la date de clôture du bilan.

Pour faciliter la comparaison et l'interprétation, BKW utilise des indicateurs de cash-flow avant utilisation des provisions nucléaires pour la désaffectation et la gestion des déchets de la centrale de Mühleberg. Ce cash-flow résultant de l'activité d'exploitation avant utilisation des provisions nucléaires s'élève à 183 millions de CHF, soit 44% de moins que la valeur record de l'exercice précédent. Cette baisse s'explique par le développement temporaire de l'actif circulant net ainsi que par des impôts sur le bénéfice plus élevés. BKW compte retrouver un actif circulant net plus bas d'ici la fin de l'exercice. Le cash-flow résultant de l'activité d'exploitation, qui s'élève à 128 millions de CHF, se situe au niveau de 2019 et donc en dessous de la valeur de référence exceptionnelle de la période précédente.

Si l'on tient compte des placements financiers à court terme, les liquidités disponibles à court terme ont légèrement diminué par rapport à la fin de l'an dernier. S'élevant à environ 0,9 milliards de CHF, elles restent néanmoins très élevées.

Au premier semestre 2021, BKW a investi environ 180 millions de CHF en placements et acquisitions (exercice précédent: 90 millions de CHF). Les investissements de croissance représentent environ 60%. Dans le domaine Prestations, le groupe a procédé à des acquisitions dans tous les secteurs principaux (BKW Building Solutions, BKW Engineering et BKW Infra Services). Dans le domaine Énergie, il a investi dans des petites centrales hydroélectriques et des projets de groupement thermique. La part principale des investissements de rénovation et d'entretien d'environ 70 millions de CHF concerne la rénovation du réseau de distribution pour 52 millions de CHF. Ainsi, les Funds from Operations dépassent à nouveau clairement les investissements réalisés.

### Situation toujours aussi solide des fonds propres et du financement

			Variation
en millions de CHF	31.12.2020	30.06.2021	en %
Actif circulant	2 191,5	2357,7	8%
Actif immobilisé	7 236,6	7 478,9	3%
Engagements à court terme	1351,9	1829,3	35%
Engagements à long terme	4086,8	3 768,4	-8%
Fonds propres	3 989,4	4238,9	6%
Total du bilan	9428,1	9836,6	4%

À la fin du premier semestre, le total du bilan affiche une hausse de 4%, à 9,8 milliards de CHF, principalement due à l'évaluation des positions ouvertes sur dérivés énergétiques liée à la date de clôture du bilan. Cette évaluation s'est avérée très élevée en raison de l'augmentation des prix de l'électricité et des certificats d'émission de CO<sub>2</sub> dans les contrats d'achat aussi bien que de vente. Les fonds propres, en hausse de 6%, s'élèvent à 4,2 milliards de CHF. Cette hausse est imputable aux bénéfices semestriels et aux bénéfices actuariels lors du calcul des engagements de prévoyance du personnel. Parallèlement, la part des fonds propres augmente à 43,1% (fin 2020: 42,3%). La forte augmentation des engagements à court terme est due à l'évaluation des contrats de produits dérivés, mais également à l'arrivée à terme, en avril prochain, de l'emprunt obligataire de 200 millions de CHF, qui figure désormais dans les engagements à court terme.

La situation financière de BKW demeure solide. L'endettement net (les engagements financiers moins les immobilisations financières à court terme et les liquidités) a augmenté de 183 millions de CHF pour s'établir à 685 millions de CHF à la fin du premier semestre. Mais le ratio dette nette/EBITDA (LTM, douze derniers mois) se situe à environ 1,0, ce qui reste bas. Comme par le passé, BKW dispose par ailleurs d'un crédit consortial inutilisé de 250 millions de CHF. Ainsi, le cadre de financement nécessaire à la mise en œuvre de la stratégie et à la préservation de la liberté d'action financière et opérationnelle reste suffisant et garanti à tout moment. C'est notamment le cas en perspective de l'arrivée à terme, en avril prochain, des emprunts obligataires de 200 millions de CHF.

### Énergie: la croissance des bénéfices ne compense qu'en partie les résultats du négoce record de l'exercice précédent

Le domaine Énergie met l'accent sur les opportunités et les défis inhérents à la transformation du marché de l'énergie. Il englobe la production, la vente ainsi que le négoce d'électricité, de certificats et de matières premières liées à l'énergie.

#### Prestation globale en hausse, EBIT en baisse comme escompté

	1 er semestre	1 er semestre	Variation
en millions de CHF	2020	2021	en %
Prestation globale	623,9	677,2	9%
Approvisionnement en énergie	-370,0	-450,1	22%
Charges d'exploitation	-98,5	-95,9	-3%
EBITDA	155,4	131,2	-16%
Amortissements et dépréciations	-36,8	-37,8	3%
Résultat des sociétés associées	9,2	10,7	16%
EBIT	127,8	104,1	-19%
Nombre de collaborateurs 30.06.	840	780	
Investissements	11	38	

La prestation globale du domaine Énergie a progressé de 9% par rapport à l'exercice précédent, s'inscrivant à 677 millions de CHF. Cette évolution est notamment marquée par la hausse des prix garantis de l'électricité par rapport à l'exercice précédent ainsi que par des volumes de vente plus élevés (+10%). Les ventes dans la desserte de base ont légèrement augmenté, à 1,2 TWh, notamment en raison de la météo. L'activité de distribution de l'électricité auprès des PME et des clients industriels est, elle aussi, repartie à la hausse par rapport à l'exercice précédent impacté par la pandémie, pour s'établir à 2,8 TWh (+0,3 TWh/ +12%). Le chiffre d'affaires total généré par les ventes s'élève à 280 millions de CHF environ.

Les résultats des activités de négoce et de gestion du premier semestre sont solides, même s'ils sont nettement inférieurs aux résultats exceptionnels de l'exercice précédent. L'augmentation marquée des prix de l'électricité au premier semestre 2021 est principalement imputable aux prix du CO<sub>2</sub>. Ils ont entraîné une hausse des coûts d'approvisionnement en énergie et, ce faisant, une baisse du résultat de gestion. Les charges d'approvisionnement en énergie augmentent par conséquent de 22%, passant à 450 millions de CHF. Des volumes de production et de vente supérieurs contribuent également à l'augmentation des coûts d'approvisionnement. Au premier semestre 2021, BKW a produit au total 4,4 TWh d'énergie (exercice précédent

4,2 TWh). En parallèle de cette légère hausse des quantités produites, le mix de production s'est également légèrement modifié pour cette période. Les quantités produites par les centrales hydroélectriques (1,7 TWh) et les installations éoliennes (0,9 TWh) sont comparables à celles de l'exercice précédent. Si le parc éolien s'est encore développé avec la mise en service de trois installations éoliennes supplémentaires (Fosen) en Norvège, cette capacité supplémentaire a été compensée par des volumes de productions plus faibles en raison de vents moins intenses. La quantité d'énergie produite par les centrales nucléaires a baissé de 0,2 TWh pour s'établir à 1 TWh, baisse principalement imputable à la révision d'envergure de la centrale nucléaire de Leibstadt lancée en juin. En revanche, la production des centrales thermiques fossiles a doublé pour des raisons de prix, s'établissant à 0,8 TWh.

L'EBIT, qui s'élève à 104 millions de CHF, est inférieur de 19% à celui de l'exercice précédent qui avait enregistré un résultat de négoce exceptionnel. Les effets positifs des prix de l'électricité plus élevés qu'au cours de l'exercice précédent ont été surcompensés au niveau de l'EBIT par un résultat solide mais légèrement inférieur des activités de négoce et de gestion. Si l'on prend comme base de comparaison un résultat moyen, on note également une augmentation significative des bénéfices dans le secteur de l'énergie.

### Réseaux: contributions stables au résultat et investissements de rénovation conformes aux prévisions

Le domaine d'activité Réseaux construit, exploite et entretient le réseau de distribution appartenant au groupe. Ce réseau achemine le courant des centrales jusqu'aux consommateurs, mesure la production et la consommation, transforme la tension, surveille, analyse et gère les flux de charge et intègre des installations de production décentralisées telles que les installations photovoltaïques et éoliennes.

#### Résultat supérieur suite à l'augmentation des volumes de transport

en millions de CHF	1 <sup>er</sup> semestre 2020	1er semestre 2021	Variation en %
Chiffre d'affaires	270,0	274,0	1%
Charges du transport d'énergie	-49,8	-50,3	1%
Charges d'exploitation	-93,6	-92,0	-2%
EBITDA	126,6	131,7	4%
Amortissements et dépréciations	-42,5	-44,0	4%
Résultat des sociétés associées	8,9	15,8	78%
EBIT	93,0	103,5	11%
Nombre de collaborateurs 30.06.	600	610	
Investissements	56	52	

Le produit de la rémunération pour l'utilisation du réseau augmente de 6% pour s'établir à 243 millions de CHF, alors que la période précédente avait subi l'influence négative de volumes de transport plus bas en raison de la pandémie et des températures. Au premier semestre 2021, on mesure une augmentation de la consommation à tous les niveaux du réseau. Ceci est dû à des degrés-jours de chauffage plus élevés et à la normalisation de la situation sanitaire. Malgré ces volumes de transport plus élevés, le chiffre d'affaires total reste stable, à 274 millions de CHF (+1%). La raison: au cours de l'exercice précédent, le chiffre d'affaires a bénéficié de l'influence positive d'une indemnité unique de 9 millions de CHF, reçue de Swissgrid en application d'une décision de l'Elcom concernant les installations du réseau de transport transférées à Swissgrid en 2012.

Les charges liées au transport d'énergie, qui comprennent notamment les frais facturés par Swissgrid, restent stables dans l'ensemble. En revanche, il a été possible de réduire les charges d'exploitation de 2% grâce à de nouveaux gains d'efficience.

L'augmentation du résultat des sociétés associées, à raison de 6 millions de CHF, résulte de l'estimation du résultat de Swissgrid, que BKW rectifie toujours à la date de clôture du bilan, étant donné que les résultats financiers de Swissgrid ne sont disponibles qu'après l'établissement de nos comptes.

L'EBIT s'élève à 104 millions de CHF, soit 11% de plus que l'exercice précédent marqué par la pandémie et la phase de confinement ainsi que par l'indemnité unique versée par Swissgrid. L'EBIT reste ainsi à un niveau stable, conforme aux prévisions.

### Investissements toujours importants dans la rénovation constante du réseau de distribution

Chaque année, BKW investit nettement plus de 100 millions de CHF pour exploiter son réseau de distribution de manière sûre, efficiente et performante. C'est de nouveau le cas en 2021. Au premier semestre, ces investissements se sont élevés à 52 millions de CHF (exercice précédent: 56 millions de CHF). Les investissements actuels vont en priorité aux infrastructures du réseau dans l'Oberland bernois et dans le Seeland.

### Prestations: un réseau de compétences bénéfique à une croissance rentable

Le domaine d'activité Prestations englobe pour l'essentiel BKW Engineering (planification et conseil en ingénierie), BKW Building Solutions (technique du bâtiment) et BKW Infra Services (prestations pour réseaux d'énergie, d'eau et de télécommunication). Son réseau fort de sociétés spécialisées et ses compétences diversifiées font de BKW un fournisseur majeur de services globaux dans le domaine du hâtiment et des infrastructures

#### Marges en hausse

en millions de CHF	1 <sup>er</sup> semestre 2020	1 er semestre 2021	Variation en %
Chiffre d'affaires	677,1	737,5	9%
Charges d'exploitation	-625,0	-669,0	7%
EBITDA	52,1	68,5	31%
Amortissements et dépréciations	-28,7	-31,5	10%
EBIT	23,4	37,0	59%
Nombre de collaborateurs 30.06.	7 940	8510	
Investissements et acquisitions	12	80	

Au premier semestre 2021, l'activité de services a poursuivi sa croissance. Le chiffre d'affaires a augmenté de 9% pour s'établir à 737 millions de CHF. Chaque domaine d'activité du segment Prestations a contribué à ce développement. Grâce à sa belle croissance organique, BKW Engineering a augmenté à raison de 5% son chiffre d'affaires, qui atteint environ 190 millions de CHF. Chez BKW Infra Services, le chiffre d'affaires a augmenté de 14% pour s'établir à environ 170 millions de CHF. Dans ce domaine d'activité également, la croissance organique a été le moteur principal. Enfin, BKW Building Solutions a augmenté de 9% son chiffre d'affaires, qui atteint environ 340 millions de CHF. Cette croissance est principalement due aux acquisitions du second semestre 2020. Dans le segment des prestations, l'activité d'acquisitions a de nouveau fortement progressé au premier semestre.

En s'établissant à 37 millions de CHF au premier semestre 2021, l'EBIT a connu une augmentation de 59%, une évolution disproportionnée par rapport au chiffre d'affaires. Pendant la période de comparaison, le résultat de l'activité de services avait subi un impact négatif de la pandémie de coronavirus. Avec une croissance rentable réjouissante pendant la période sous revue, l'activité de services retrouve un niveau de marge similaire à la période précédant la pandémie. Au second semestre 2020, cette activité avait déjà rebondi. Elle a poursuivi son développement positif en 2021. La hausse de l'EBIT a été réalisée principalement par des activités organiques. Des structures organisationnelles optimisées et une harmonisation renforcée dans l'administration y ont nettement contribué. La marge s'est donc améliorée malgré les coûts liés aux acquisitions que BKW continue d'effectuer. Nous prévoyons un second semestre plus performant en raison du caractère saisonnier des activités de la branche (notamment chez BKW Infra Services et BKW Building Solutions).

### Activités d'acquisition ciblées pour étendre le réseau de compétences

En février 2021, BKW a encore étendu son réseau d'ingénierie par l'acquisition de R&P Ruffert GmbH. Cette société fournit des services d'ingénierie et d'expertise sur plusieurs sites en Allemagne. Elle se concentre principalement sur le segment de la planification des structures porteuses. Par cette acquisition, BKW Engineering étend les compétences de son réseau et renforce sa position face à la concurrence de leaders multidisciplinaires du marché.

En avril 2021, BKW a racheté le groupe romand Duvoisin-Groux, faisant ainsi un pas en avant à deux égards: d'une part, BKW Infra Services étend sensiblement sa présence en Suisse romande dans ses domaines d'activité éprouvés sur le marché de l'énergie, des transports et des télécommunications; d'autre part, avec la construction de caténaires, elle fait son entrée sur le marché en pleine croissance des infrastructures ferroviaires, ce qui renforce sa position et lui permet de fournir dans toute la Suisse des services de planification, de construction et d'entretien pour tous les types d'infrastructures de réseau.

En rachetant notamment ngworx AG, BKW
Building Solutions a renforcé au premier semestre
2021 sa compétence dans un domaine d'avenir
en pleine croissance et à la pointe de l'avance
technologique: les réseaux informatiques et leur
sécurité. Avec swisspro Solutions, ngworx
développera la division informatique de BKW
Building Solutions, qui deviendra un fournisseur
d'informatique global pour ses clients et offrira
dans toute la Suisse ainsi qu'en Europe des
services de conseil en réseau, d'ingénierie et
d'intégration, principalement pour des entreprises.





### Compte de résultat consolidé

en millions de CHF	1 er semestre 2020	1 er semestre 2021
Chiffre d'affaires net	1 446,1	1 590,8
Prestations propres activées	33,6	35,3
Autres produits d'exploitation	50,1	28,8
Prestation globale	1 529,8	1654,9
Approvisionnement/transport d'énergie	-419,8	-500,0
Matériel et prestations de tiers	-254,0	-257,9
Charges de personnel	-438,1	-470,3
Autres charges d'exploitation	-99,2	-105,4
Charges d'exploitation	-1 211,1	-1333,6
Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations (EBITDA)	318,7	321,3
Amortissements et dépréciations	-118,2	-122,5
Résultat des sociétés associées	18,1	26,5
Résultat d'exploitation (EBIT)	218,6	225,3
Produits financiers	0,8	87,4
Charges financières	-95,5	-39,9
Résultat avant impôts sur le bénéfice (EBT)	131,1	272,8
Impôts sur le bénéfice	-19,0	-64,0
Bénéfice net	112,1	208,8
dont:		
– Part des actionnaires BKW	103,1	196,8
– Participations ne donnant pas le contrôle	9,0	12,0
Bénéfice par action en CHF (non dilué et dilué)	1.06	2 72
benefice par action en chr (non unue et unue)	1,96	3,73

### Compte de résultat global consolidé

en millions de CHF	1 er semestre 2020	1 er semestre 2021
Bénéfice net	112,1	208,8
Bénéfices/pertes actuariels (sociétés du groupe)		
– Bénéfices/pertes (-) actuariels	-56,2	159,3
– Impôts sur le bénéfice	12,1	-34,5
Bénéfices/pertes actuariels (sociétés associées)		
– Bénéfices/pertes (-) actuariels	-4,3	22,7
– Impôts sur le bénéfice	0,5	-1,9
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		
– Ajustements de valeur	0,1	0,0
Total des postes non recyclables dans le compte de pertes et profits, après impôts	-47,8	145,6
Changes		
- Changes	-35,1	27,6
– Transfert au compte de pertes et profits	3,4	0,0
Opérations de couverture		
– Ajustements de valeur	-3,1	3,0
Total des postes recyclables dans le compte de pertes et profits, après impôts	-34,8	30,6
Autres éléments du résultat global	-82,6	176,2
Résultat global	29,5	385,0
dont:		
– Part des actionnaires BKW	21,0	368,9
– Participations ne donnant pas le contrôle	8,5	16,1

### Bilan consolidé

en millions de CHF	31.12.2020	30.06.2021
Actif		
Liquidités	825,1	682,8
Créances résultant de ventes et de prestations et autres créances	659,4	649,4
Actifs contractuels	152,2	219,1
Créances fiscales en cours	20,9	29,7
Immobilisations financières	210,9	170,2
Produits dérivés	131,1	374,1
Stocks	66,7	84,4
Comptes de régularisation	125,2	148,0
Total actif circulant	2191,5	2 357,7
Immobilisations financières	1294,2	1346,2
Produits dérivés	12,6	70,9
Participations dans des sociétés associées	1409,1	1 460,5
Immobilisations corporelles	3457,5	3 490,8
Actifs incorporels	1023,2	1076,9
Créances fiscales latentes	40,0	33,6
Total actif immobilisé	7 236,6	7 478,9
Total actif	9 428,1	9,836,6
Passif Engagements résultant de ventes et de prestations et autres engagements Passifs contractuels	532,2	550,5 68,3
Impôts passifs en cours	64,8	82,8
Engagements financiers	108,0	307,4
Produits dérivés	178,7	409,1
Provisions	178,8	183,7
Comptes de régularisation	203,9	227,5
Total engagements à court terme	1351,9	1829,3
Engagements financiers	1430,1	1 230,8
Produits dérivés	31,9	93,9
Engagement de prévoyance du personnel	257,8	112,4
Autres engagements	354,4	327,8
Provisions	1580,1	1535,7
Impôts différés passifs	432,5	467,8
Total engagements à long terme	4086,8	3 768,4
Total engagements	5 438,7	5,597,7
Capital-actions	132,0	132,0
Réserves provenant de capitaux	41,3	41,3
Réserves provenant de bénéfices	3810,1	3,878,6
Autres réserves	-284,0	-112,0
Actions propres		-3,7
200 - P. P. P. D.		
Total part des actionnaires BKW	-3,7 3695,7	
		3 936,2
Total part des actionnaires BKW	3 695,7	3 936,2 302,7 4 238,9

### Variation des fonds propres consolidés

Benéfice net   103,1   103,1   9,0   11	en millions de CHF	Capital-actions	Réserves provenant de capitaux	Réserves provenant de bénéfices	Autres réserves	Actions propres	Part des actionnaires BKW	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
Autres éléments du résultat global	Fonds propres au 31.12.2019	132,0	41,3	3 562,9	-272,8	-1,5	3 461,9	273,3	3,735,2
Résultat global   103,1	Bénéfice net			103,1			103,1	9,0	112,1
Dividencies   -116,0   -116,0   -116,0   -8,7   -12	Autres éléments du résultat global				-82,1		-82,1	-0,5	-82,6
Transactions avec les actions propres   -4,1   -3,8   -7,9   -7,9   Rémunérations en actions   3,6   3,6   3,6	Résultat global			103,1	-82,1		21,0	8,5	29,5
Rémunérations en actions         3,6         3,6           Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle         -2,1         -2,1         -1,7         -1,7           Variation des engagements à l'égard des participations non majoritaires         3,6         3,6         3,6         3,6         -5,3         364,1         271,4         363           Fonds propres au 30.06.2020         132,0         41,3         3810,1         -284,0         -3,7         3695,7         293,7         369         -36         -36         196,8         120,0         20	Dividendes			-116,0			-116,0	-8,7	-124,7
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle -2,1 -2,1 -1,7 -1,7 -1,7 -1,7 -1,7 -1,7 -1,7 -1	Transactions avec les actions propres			-4,1		-3,8	-7,9		-7,9
Pas le contrôle   -2,1   -2,1   -1,7   -1,	Rémunérations en actions			3,6			3,6		3,6
Participations non majoritaires   3,6   3,6	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			-2,1			-2,1	-1,7	-3,8
Fonds propres au 31.12.2020         132,0         41,3         3810,1         -284,0         -3,7         3695,7         293,7         398           Bénéfice net         196,8         196,8         12,0         20           Autres éléments du résultat global         172,0         172,0         4,2         17           Résultat global         196,8         172,0         368,8         16,2         38           Dividendes         -126,6         -126,6         -4,5         -13           Transactions avec les actions propres         -6,4         0,0         -6,4         -4,5         -1           Rémunérations en actions         7,1         7,1         7,1         7,1         -2,8				3,6			3,6		3,6
Bénéfice net         196,8         196,8         12,0         20           Autres éléments du résultat global         172,0         172,0         4,2         17           Résultat global         196,8         172,0         368,8         16,2         38           Dividendes         -126,6         -126,6         -4,5         -13           Transactions avec les actions propres         -6,4         0,0         -6,4         -           Rémunérations en actions         7,1         7,1         7,1           Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle         -3,6         -3,6         -2,8           Apport de fonds propres via des participations ne donnant pas le contrôle         0,0         0,1           Variation des engagements à l'égard des participations non majoritaires         1,2         1,2	Fonds propres au 30.06.2020	132,0	41,3	3 551,0	-354,9	-5,3	3 364,1	271,4	3635,5
Autres éléments du résultat global 172,0 172,0 4,2 17  Résultat global 196,8 172,0 368,8 16,2 38  Dividendes -126,6 -126,6 -126,6 -4,5 -13  Transactions avec les actions propres -6,4 0,0 -6,4 -7,1  Rémunérations en actions 7,1 7,1  Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle -3,6 -3,6 -2,8 -7,0 0,0 0,1  Variation des engagements à l'égard des participations non majoritaires 1,2 1,2	Fonds propres au 31.12.2020	132,0	41,3	3810,1	-284,0	-3,7	3 695,7	293,7	3 989,4
Résultat global196,8172,0368,816,238Dividendes-126,6-126,6-4,5-13Transactions avec les actions propres-6,40,0-6,4-Rémunérations en actions7,17,1-Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle-3,6-3,6-2,8Apport de fonds propres via des participa- tions ne donnant pas le contrôle0,00,1Variation des engagements à l'égard des participations non majoritaires1,21,2	Bénéfice net			196,8			196,8	12,0	208,8
Dividendes -126,6 -126,6 -4,5 -13  Transactions avec les actions propres -6,4 0,0 -6,4 -7  Rémunérations en actions 7,1 7,1  Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle -3,6 -3,6 -2,8 -7  Apport de fonds propres via des participations ne donnant pas le contrôle -7,0 0,0 0,1  Variation des engagements à l'égard des participations non majoritaires 1,2 1,2	Autres éléments du résultat global				172,0		172,0	4,2	176,2
Transactions avec les actions propres -6,4 0,0 -6,4 - Rémunérations en actions 7,1 7,1 7,1	Résultat global			196,8	172,0		368,8	16,2	385,0
Rémunérations en actions 7,1 7,1  Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle -3,6 -3,6 -2,8  Apport de fonds propres via des participations ne donnant pas le contrôle 0,0 0,1  Variation des engagements à l'égard des participaticipations non majoritaires 1,2 1,2	Dividendes			-126,6			-126,6	-4,5	-131,1
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle -3,6 -3,6 -2,8 -3,6 -2,8 -3,6 -3,6 -2,8 -2,8 -2,8 -2,8 -2,8 -2,8 -2,8 -2,8	Transactions avec les actions propres			-6,4		0,0	-6,4		-6,4
pas le contrôle -3,6 -3,6 -2,8 - Apport de fonds propres via des participations ne donnant pas le contrôle 0,0 0,1 Variation des engagements à l'égard des participations non majoritaires 1,2 1,2	Rémunérations en actions			7,1			7,1		7,1
tions ne donnant pas le contrôle 0,0 0,1  Variation des engagements à l'égard des 1,2 1,2				-3,6			-3,6	-2,8	-6,4
participations non majoritaires 1,2 1,2							0,0	0,1	0,1
				1,2			1,2		1,2
		132,0	41,3		-112,0	-3,7		302,7	4238,9

### Flux de trésorerie consolidés

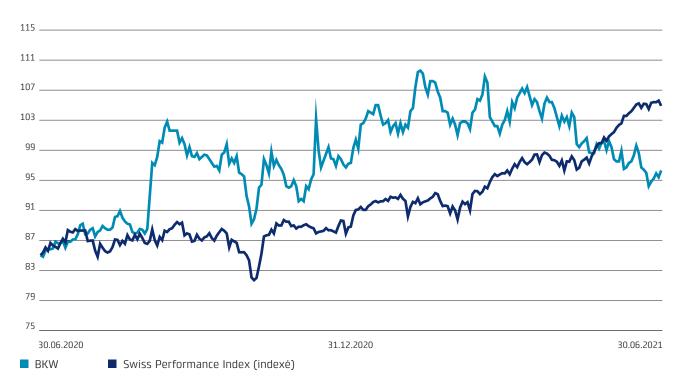
en millions de CHF	1 er semestre 2020	1°' semestre 2021
Résultat avant impôts sur le bénéfice	131,1	272,8
Correction des transactions sans incidence sur les liquidités	231,0	48,1
Variation de l'actif circulant net		
(hors immobilisations, engagements financiers à court terme et produits dérivés)	-0,5	-88,8
Impôts payés sur le bénéfice	-33,8	-48,5
Autres rentrées/dépenses (-) financières	1,2	-0,8
Cash-flow résultant de l'activité d'exploitation avant utilisation des provisions nucléaires	329,0	182,8
Utilisation des provisions nucléaires avec droit à remboursement au niveau des fonds d'Etat	-32,4	-10,0
Utilisation des provisions nucléaires sans droit à remboursement au niveau des fonds d'Etat	-36,6	-44,9
Cash-flow résultant de l'activité d'exploitation	260,0	127,9
Investissements en immobilisations corporelles	-84,1	-109,0
Désinvestissements en immobilisations corporelles	1,6	4,6
Acquisition de nouvelles sociétés du groupe	-22,0	-63,8
Cession de sociétés du groupe	0,6	0,0
Désinvestissements dans des sociétés associées	0,0	8,9
Versements aux fonds de désaffectation et de gestion des déchets radioactifs	-15,2	-21,3
Remboursements des fonds de désaffectation et de gestion des déchets radioactifs	53,5	28,5
Investissements en autres immobilisations financières à long et court termes	-7,2	-40,5
Désinvestissements en autres immobilisations financières à long et court termes	32,9	92,1
Investissements en actifs incorporels	-6,8	-7,7
Désinvestissements en actifs incorporels	0,0	0,1
Intérêts perçus	4,2	0,6
Dividendes perçus	18,7	0,8
Cash-flow résultant de l'activité d'investissement	-23,8	-99,5
Achat/vente d'actions propres	-7,8	-6,3
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	-3,6	-5,0
Apport de capital via des participations ne donnant pas le contrôle	0,0	0,1
Augmentation des engagements financiers à court et long termes	9,6	30,9
Diminution des engagements financiers à court et long termes	-34,3	-60,5
Augmentation des autres engagements à long terme	3,4	5,6
Diminution des autres engagements à long terme	-0,3	0,0
Intérêts versés	-8,9	-9,3
Dividendes distribués	-124,7	-131,1
Cash-flow résultant de l'activité de financement	-166,6	-175,6
Différences de change sur liquidités	-4,7	4,9
Variation nette des liquidités	64,9	-142,3
Liquidités au début de l'exercice	683,5	825,1
Liquidités à la fin de l'exercice	748,4	682,8

### INFORMATIONS POUR LES INVESTISSEURS

# Informations importantes sur l'action BKW, emprunts et calendrier financier

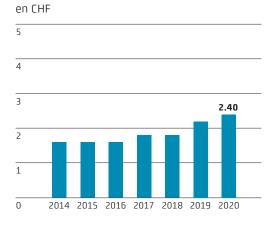
### Evolution du cours de l'action BKW

30.06.2020 - 30.06.2021



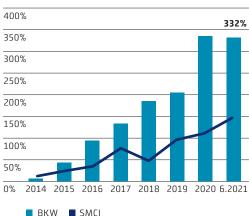
Au début de l'année, l'action BKW a poursuivi sa tendance haussière. En février et mars, après la communication de l'excellent résultat annuel, son cours est monté à presque 110 francs suisses. Jusqu'au milieu de l'année, il a oscillé autour de 100 francs environ. Le 30 juin 2021, l'action a clôturé à 96,30 francs suisses, puis a de nouveau dépassé la barre des 100 francs vers la fin de juillet seulement. Sur les douze derniers mois, l'action a enregistré une performance positive de 13%. Son rendement total cumulé pour la période de 2014 jusqu'au 30 juin 2021 s'élève à 332%.

#### **Dividendes**



#### Rendement global des actions

au 31.12 depuis 2014



#### Cotation

L'action BKW SA est cotée au segment principal de la SIX Swiss Exchange.

Symbole ticker SIX	BKW
Numéro de valeur	13.029.366
Code ISIN	CH0130293662

L'action BKW figure dans les indices suivants: SPI, SPI Extra, SPI ex SLI, SPI Select Dividend 20 ldx, Swiss All Share Index, UBS 100

### Dispositions relatives au transfert des actions

L'inscription d'un acquéreur d'actions de la société au registre des actionnaires avec droit de vote peut être refusée pour les raisons suivantes:

 a) lorsqu'une personne physique ou morale ou une société de personnes vient à posséder directement ou indirectement plus de 5% du capital-actions de la société grâce à son acquisition. Cette restriction est aussi valable pour les personnes morales, sociétés de personnes, associations de personnes et exploitations en main commune qui sont liées par le capital ou les voix, par une direction unique ou d'une quelconque autre manière. Elle vaut en outre pour toutes les sociétés de personnes et personnes physiques ou morales qui procèdent ensemble ou se sont mises d'accord pour acquérir les actions.

b) lorsque l'acquéreur ne déclare pas expressément avoir acheté les actions en son propre nom et pour son propre compte.

### Actionnaires principaux

	31.12.2020	30.06.2021
Canton de Berne	52,54%	52,54%
Groupe E SA	10,00%	10,00%

Le flottant, c'est-à-dire la part des actions détenues par le public, s'élève à environ 37,5%.

### Chiffres-clés par action

		1 er semestre	1 er semestre
CHF	31.12.2020	2020	2021
Valeur nominale	2,50	2,50	2,50
Cours boursier			
– Cours à la fin de l'exercice	99,20	85,00	96,30
– Cours le plus haut de l'exercice	103,20	92,00	109,60
– Cours le plus bas de l'exercice	71,10	71,10	94,20
Bénéfice par action¹	6,86	1,96	3,73
Fonds propres par action <sup>1</sup>	70,05	63,79	74,60
Capitalisation boursière, en millions de CHF	5 234	4483	5 081

<sup>1</sup> Attribuable aux actionnaires de BKW SA

### **Emprunts obligataires**

Au 30 juin 2021, l'encours des emprunts obligataires de BKW était le suivant:

	Valeur nominale	Durée	Maturité	Code ISIN
Emprunt obligataire à 3%	200 millions de CHF	2007-2022	27.04.2022	CH0030356718
Emprunt obligataire à 0,75%	200 millions de CHF	2018-2025	25.10.2025	CH0435590358
Emprunt obligataire à 2,5%	300 millions de CHF	2010-2030	15.10.2030	CH0117843745
Green Bond à 0,25%	200 millions de CHF	2019-2027	29.7.2027	CH0487087295

### Calendrier financier

Capital Markets Day	29 octobre 2021
Publication du résultat annuel 2021	15 mars 2022
Publication du rapport de gestion 2021	15 mars 2022
Assemblée générale	16 mai 2022
Date ex-dividende	18 mai 2022
Versement des dividendes	20 mai 2022

### Adresses

#### **Investor Relations**

BKW SA Investor Relations Viktoriaplatz 2 CH-3013 Berne Téléphone +41 58 477 53 56 investor.relations@bkw.ch

### **Media Relations**

BKW SA Media Relations Viktoriaplatz 2 CH-3013 Berne Téléphone +41 58 477 51 07 media@bkw.ch

Le présent rapport contient des déclarations prospectives basées sur nos attentes actuelles ainsi que sur diverses estimations. Ces informations impliquent des risques et des incertitudes difficilement prévisibles et pourraient donc différer des résultats réels. Ce rapport est publié en allemand, français et anglais. La version allemande fait foi.

### **Impressum**

### Rédaction et mise en page

Finances & Controlling, Communications du groupe, Berne

#### Conception

Solid Identities, Zurich

### Composition et production

NeidhartSchön SA, Zurich

#### Traduction

Tradeo, Court www.tradeo.ch

#### **Photographie**

Gerry Amstutz, Zurich www.gerryamstutz.com

Fabian Hugo, Berne www.fabianhugo.ch

