

Groupe BKW
Rapport intermédiaire 2012

BKW[®]



Chiffres & repères

Groupe BKW

Economie énergétique

en GWh	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	2011
Fourniture			
Ventes Suisse	3 847	4 138	8 186
Ventes à l'international	868	804	1 630
Commerce	4 763	5 475	10 332
Energie de pompage et de restitution	136	149	295
Pertes durant le transport et consommation propre	111	101	202
Fourniture directe issue de participations financières	23	49	76
Total	9 748	10 716	20 721
Production et approvisionnement (participations financières incluses)			
Centrales hydroélectriques	1 793	1 535	3 406
Centrales nucléaires, contrats de prélèvement inclus	3 217	3 221	5 373
Centrales thermiques	132	637	703
Nouvelles énergies renouvelables	323	168	383
Commerce et reprise d'énergie	4 283	5 155	10 856
Total	9 748	10 716	20 721

Finances

en millions de CHF	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	2011
Prestation globale	1 368,1	1 346,4	2 632,8
Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations	255,2	220,8	138,1
Bénéfice net/Perte nette	112,3	90,5	-66,2
Cash-flow d'exploitation	168,7	137,7	292,4
Investissements en immobilisations corporelles	75,0	101,4	256,8
Total du bilan	7 123,0	6 784,1	7 082,9
Fonds propres	2 714,7	2 853,9	2 654,9
> en % du total du bilan	38,1	42,1	37,5

Nombre de collaborateurs

en équivalent temps plein	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Effectifs	2 973	2 829	2 880

Sommaire

Rapport intermédiaire 2012

04	Avant-propos
08	Volumes d'énergie
09	Résultat financier
12	Comptes semestriels du groupe BKW
26	Informations pour les investisseurs
29	Adresses
31	Impressum

Avant-propos

Une évolution positive dans un contexte qui reste difficile

Dans un contexte économique toujours difficile, le groupe BKW¹ a pu améliorer son résultat d'exploitation ainsi que son bénéfice.

Résultat

Au cours du premier semestre 2012, le résultat d'exploitation avant dépréciations et amortissements (EBITDA) de BKW s'inscrit en hausse de 15,6% par rapport au premier semestre 2011 pour s'établir à 255,2 millions de CHF. Au vu du contexte économique, réglementaire et politique extrêmement exigeant et malgré un volume de vente en recul, BKW a connu une évolution positive. Les ventes d'énergie ainsi que les activités réseau ont contribué à ce résultat. L'EBITDA a pu être amélioré grâce au programme de réduction des coûts et d'augmentation de la productivité. Ce dernier se déroule conformément à la planification et les mesures de réduction des coûts mises en place déploient déjà leurs effets. L'évolution des marchés des actions a permis une amélioration du résultat financier par rapport à l'exercice précédent, ce qui s'est traduit par une hausse de 112,3 millions de CHF, soit 24,1% de plus que l'année précédente. La prestation globale a atteint un montant de 1368,1 millions de CHF, soit une augmentation de 1,6% par rapport à l'exercice précédent.

Le contexte politico-énergétique reste exigeant

L'exercice écoulé s'est révélé très exigeant pour BKW. Le contexte politique et conjoncturel, les conséquences de Fukushima et notamment la nouvelle situation politico-énergétique qui en a résulté ont impacté l'évolution du groupe. Au niveau politique, il faut notamment mentionner les travaux d'élaboration de la stratégie énergétique 2050, qui sera mise à l'enquête à l'automne 2012. A l'heure actuelle, on peut déjà prévoir que la stratégie énergétique 2050 exigera une restructuration radicale du système d'approvisionnement en électricité de la Suisse. En tant que détenteur d'un vaste savoir-faire, BKW est prêt à apporter sa contribution à la transformation de l'approvisionnement en électricité de la Suisse. Il est toutefois conscient que cette tâche s'annonce très exigeante, notamment d'un point de vue économique. Des conditions-cadres politiques stables et un nouveau consensus social sont nécessaires pour mettre en œuvre ces changements de manière

pérenne. L'Association des entreprises électriques suisses (AES) confirme ce point dans son étude présentée en juin 2012 «Scénarios pour l'approvisionnement électrique du futur». Dans cette étude, 50 spécialistes de la branche ont essayé de déterminer quelles étaient les conditions nécessaires pour garantir l'approvisionnement en électricité de demain sans faire appel au nucléaire et quelles en seraient les conséquences. Ils sont parvenus à la conclusion qu'un avenir énergétique sans centrales combinées à gaz ni importations d'énergie d'origine non renouvelable n'est possible en Suisse qu'en accentuant fortement les efforts entrepris en matière d'économies d'énergie et en mettant en place des mesures drastiques, comme des taxes d'incitation élevées.

Prêt pour l'avenir avec la nouvelle stratégie du groupe «BKW 2030»

En mars 2011, BKW a annoncé qu'il allait procéder à un examen approfondi de sa stratégie en raison des défis réglementaires et conjoncturels ainsi que de la nouvelle donne politico-énergétique qui a fait suite à Fukushima. A l'occasion de sa conférence de presse annuelle en mars 2012, il a présenté la nouvelle stratégie du groupe, «BKW 2030», axée sur la phase de transition et sur la période qui suivra l'arrêt de la centrale nucléaire de Mühleberg (CNM). Les objectifs-clés de BKW sont de garantir à ses clients un approvisionnement en électricité fiable, économique et respectueux de l'environnement à l'avenir également ainsi que de renforcer et de développer sa position de plus grand fournisseur d'énergie à intégration verticale de Suisse. Pour remplacer la production de la CNM, BKW table sur le développement des énergies renouvelables et met l'accent sur l'hydraulique et l'éolien. Dans la nouvelle stratégie du groupe, BKW poursuit toujours son objectif à long terme d'une production d'électricité neutre en CO₂, mais se réserve la possibilité de réaliser en Suisse ou dans les pays voisins les centrales à gaz déjà prévues. Il élabore en parallèle des modèles commerciaux et des offres innovantes destinés à soutenir ses clients dans le domaine de l'efficacité énergétique, avec p. ex. des offres promotionnelles pour des appareils électroménagers sobres en énergie ou une plateforme électronique interactive dédiée à l'efficacité. En vue de son futur rôle en tant que fournisseur d'énergie, BKW prépare son infrastructure de réseau à

→ ¹ Le groupe BKW englobe la société BKW SA et les autres sociétés du groupe. Pour faciliter la lecture, il est désigné ci-après par l'abréviation «BKW». Lorsqu'il est question de la seule société BKW FMB Energie SA, le nom de celle-ci est explicitement mentionné.

l'aide de technologies innovantes afin de relever les défis liés à une décentralisation croissante du mix de production et de la consommation.

Mise en œuvre du programme de réduction des coûts

Au vu du contexte exigeant, BKW a mis en place un programme de réduction des coûts et d'augmentation de la productivité. L'objectif de ce programme est de réduire de manière durable les coûts annuels au niveau des activités opérationnelles ainsi que des processus de conduite et de support. Les mesures correspondantes devraient être entièrement mises en œuvre d'ici 2015. Jusque-là, plus de 100 mesures ont été réalisées dans l'ensemble des secteurs d'activité, pour un potentiel d'économies de près de 95 millions de CHF. A cours du premier semestre 2012, la majorité de ces mesures a pu être mise en œuvre et une partie est déjà effective au niveau financier. Dans le cadre de ce programme, BKW prévoit en outre la suppression progressive de 255 postes, tous secteurs d'activité et sociétés du groupe confondus. Cette réduction se fera en premier lieu via le non-pourvoiement de postes vacants, les fluctuations naturelles et des départs en retraite anticipée. Lors de l'exercice écoulé, BKW a – après clôture de la procédure de consultation effectuée en collaboration avec la Commission du personnel – commencé la mise en place par étapes des mesures liées au personnel. Le programme de réduction des coûts et d'augmentation de la productivité se déroule donc comme prévu.

Renforcement de l'hydraulique en Suisse et à l'étranger

En accord avec la nouvelle stratégie du groupe «BKW 2030», BKW prévoit de développer sa production hydraulique. Une fois rénové, l'ouvrage hydroélectrique d'Hagneck, qui appartient à parts égales à la Ville de Bienne et à BKW, fournira par exemple 35% de courant supplémentaire. Le programme KWO plus permettra également de disposer de davantage d'énergie et de puissance. Dans ce contexte, le Grand Conseil du canton de Berne a délivré en mars 2012 la concession pour la centrale de pompage-turbinage de Grimsel 3. Il s'est également prononcé en faveur de la modification de la concession pour la revalorisation des centrales de Handeck 2 et Innertkirchen 1 ainsi que de la demande de BKW dans le cadre de la procédure de concession pour l'exploitation du Sousbach dans la vallée de Lauterbrunnen.

Au cours du premier semestre 2012, quatre demandes de concession et de permis de construire pour des petites centrales hydroélectriques ont pu être déposées. Il est ainsi prévu de réaliser des installations sur la Venoge (Cossonay, VD), l'Areuse (Boudry, NE), le Gamchibach et le Spiggenbach (commune de Reichenbach dans le Kandertal, BE) en collaboration avec des partenaires locaux. BKW a également renforcé ses capacités hydrauliques en Italie. Après l'achat par BKW en décembre 2011 de cinq petites centrales au fil de l'eau d'une puissance installée totale de près de 8 mégawatts (MW) dans la Vallée d'Aoste, les autorités compétentes de la région de Lombardie ont renouvelé au printemps 2012 la concession de la centrale hydroélectrique de Paraviso, qui affiche une puissance installée de 35 MW, et accordé à Idroelettrica Lombarda S.r.l., une filiale de BKW Italia S.p.A., les droits d'utilisation des cours d'eau concernés jusqu'à fin décembre 2045.

BKW renforce sa position de leader dans le domaine de l'éolien

Au cours du premier semestre 2012, BKW a signé avec le groupe industriel Tozzi un contrat pour l'achat d'un parc éolien situé à Castellana, dans les Pouilles (I). Le parc éolien est en cours de construction et devrait être terminé d'ici fin 2012. Avec l'achat de ce parc éolien d'une puissance totale de 56 MW, BKW renforce ses capacités éoliennes dans la région et dispose désormais d'une puissance installée totale de près de 400 MW tout en renforçant. En Suisse, JUVENT SA, société gérée par sol-E Suisse SA, prévoit de remplacer en 2013 les quatre éoliennes les plus anciennes, d'une puissance de 0,6 MW chacune, par des modèles plus performants de 2 MW, ce qui permettra d'augmenter de près de 40% la production du plus grand parc éolien de Suisse.

Centrale nucléaire de Mühleberg: dépôt du concept de rééquipement et de la démonstration de maîtrise des séismes

BKW compte poursuivre l'exploitation de la CNM tant que la rentabilité et la sûreté seront garanties. En accord avec ce principe, il a remis à l'Inspection fédérale de la sécurité nucléaire (IFSN) les nombreux certificats demandés, élaboré des concepts de rééquipement et mis en œuvre les premières mesures correspondantes au cours du premier semestre 2012. Le 29 juin 2012, BKW a remis un concept pour la réalisation d'un système d'alimentation en eau de refroidissement résistant aux séismes et indépendant de l'Aar pour le système

d'urgence SUSAN ainsi que pour la mise à niveau du système de refroidissement de la piscine de désactivation du combustible usé, également requis par l'IFSN. Les propositions de rééquipement constituent un élément central du concept de maintenance global remis par BKW à l'été 2012 dans le cadre de la procédure de demande pour une autorisation d'exploitation illimitée.

En juillet 2012, l'IFSN a confirmé que la CNM avait remis tous les certificats de maîtrise des séismes et des crues requis suite aux événements de Fukushima. Outre la résistance sismique de différents systèmes et composants clés de l'installation, BKW a dû prouver que les ouvrages d'accumulation situés en amont de la CNM pouvaient résister à un séisme décennal et qu'il était possible d'exclure le risque d'un déversement d'eau incontrôlé. Bien que l'IFSN ait validé la totalité des certificats reçus, BKW a déposé en juillet 2012, en accord avec sa politique «Safety first», une demande de permis de construire pour le renforcement du barrage de Mühleberg. L'ouvrage dépassera ainsi les exigences légales en matière de sûreté.

Des centrales thermiques fossiles comme solution transitoire

Grâce aux participations qu'il détient actuellement à l'étranger - charbon en Allemagne (Wilhelmshaven) et gaz en Italie (Livorno Ferraris et Tamarete) – le groupe BKW dispose de connaissances approfondies en matière de production fossile. En Suisse, il a acquis le site de production d'Utzenstorf. Le fait que l'usine de papeterie Utzenstorf AG soit aussi un client pour la chaleur résiduelle constitue une plus-value supplémentaire. BKW collabore également au projet de Cornaux (NE) avec son partenaire Groupe E; en juin 2012, ce dernier a déposé auprès des autorités communales la demande de permis de construire pour l'installation prévue, d'une puissance de 420 MW. La participation de BKW devrait être de 20%. La construction de centrales combinées à gaz en Suisse reste cependant tributaire de la mise en place par les politiques des conditions-cadres nécessaires à une exploitation rentable.

BKW partenaire des communes

Fort de son savoir-faire à tous les niveaux de la chaîne de création de valeur de l'approvisionnement en électricité, BKW s'engage auprès des communes en tant que partenaire énergie. Dans ce cadre, il assume déjà ce rôle et entretient des contacts étroits avec les communes. Il élabore actuellement une offre de prestations répondant aux besoins spécifiques des communes, qui aborde des thèmes tels que le plan directeur de l'énergie, la production décentralisée, les différentes technologies et l'efficacité énergétique. Dans la commune d'Iltigen par exemple, BKW réalise en tant que membre de l'association «inergie» le projet pilote «Smart». Dans le cadre de ce projet, quelque 270 habitants disposent d'un compteur intelligent (Smart Meter) et d'un système de visualisation en temps réel qui leur donne des informations détaillées sur leur consommation au quotidien. Plus d'un an et demi après le lancement du projet, les premiers résultats montrent que les clients sont très intéressés par leurs valeurs de consommation. Afin de récolter et d'évaluer le maximum d'informations sur la consommation des clients et le potentiel d'économies réalisables, le projet sera prolongé jusque fin 2013 et complété par de nouveaux produits. A Ostermundigen, BKW réalise, avec la commune et en étroite collaboration avec des fournisseurs de lampes LED, l'éclairage public de l'un des plus grands lotissements de Suisse, actuellement en cours de construction. Avec ce projet, BKW concrétise sa nouvelle position en tant que fournisseur d'électricité proposant des prestations énergétiques innovantes.

L'efficacité énergétique au cœur de la stratégie

L'utilisation rationnelle de l'énergie est un thème qui suscite un intérêt croissant auprès des clients. L'efficacité énergétique est donc pour BKW un thème primordial et représente, avec l'optimisation des coûts, un point-clé de sa stratégie. Avec son nouveau portail Internet «Oscar, le pro des économies d'énergie» dédié à l'efficacité énergétique et la campagne publicitaire correspondante, BKW montre concrètement comment faire des économies d'énergie au quotidien. Un an après le lancement de cette campagne, plus de 20 000 utilisateurs se sont inscrits sur le site d'Oscar. Ils y trouvent des informations, des conseils et des offres promotionnelles sur le thème de l'efficacité énergétique.

Des prix stables en 2013

Malgré des conditions-cadres exigeantes, notamment les interventions régulatrices et les coûts en hausse, BKW a décidé de ne pas procéder à une adaptation globale des prix de l'électricité au 1^{er} octobre 2012. Des hausses minimales sont toutefois à prévoir du fait des adaptations effectuées pour le haut et le bas tarif. La stabilité des prix de l'électricité pour 2013 a pu être maintenue grâce notamment à la mise en œuvre de mesures de réduction des coûts et d'augmentation de l'efficacité. Malgré ces mesures, le financement des installations dans le domaine de la production et du réseau entraîneront certainement une augmentation des prix à l'avenir. Ces investissements sont déterminants pour la sécurité d'approvisionnement.

Assemblée générale

Le 11 mai 2012, l'assemblée générale a approuvé les comptes annuels et les comptes du groupe 2011 ainsi que le versement d'un dividende de 1,00 CHF par action (2,50 CHF l'année précédente).

Les membres du conseil d'administration suivants ont été réélus pour la prochaine mandature, c'est-à-dire jusqu'à l'assemblée générale ordinaire de 2015: Marc-Alain Affolter, Georges Bindschedler, Ueli Dietiker, Barbara Egger-Jenzer, Urs Gasche, Hartmut Geldmacher, Antoinette Hunziker-Ebnetter, Eugen Marbach, Beatrice Simon-Jungi et Philippe Viridis.

Kurt Rohrbach et Kurt Schär ont été élus au conseil d'administration. Au bénéfice de sa longue expérience en tant que président de la direction de BKW et en tant que deuxième vice-président exerçant à titre principal, Kurt Rohrbach mettra ses connaissances approfondies au service de la mise en œuvre de la nouvelle stratégie du groupe. Avec Kurt Schär, le conseil d'administration de BKW accueille en outre un chef d'entreprise doté d'une solide expérience et d'un vaste savoir-faire dans le domaine des applications électriques innovantes et de la production décentralisée. Kurt Schär est CEO et président du conseil d'administration de la société Biketec AG.

Perspectives

Pour le second semestre 2012, le groupe BKW table sur un contexte de marché qui restera exigeant, avec, sur les marchés internationaux, des prix de l'énergie bas et une pression supplémentaire sur les marges. Le franc fort et les directives réglementaires continueront de peser sur le résultat opérationnel au cours de l'exercice 2012. Les mesures d'augmentation de l'efficacité issues des programmes de réduction des coûts ne déploieront pas encore tous leurs effets cette année. Compte tenu de tous ces facteurs et des incertitudes existantes, notamment sur les marchés financiers, il est possible que le résultat avant dépréciations et amortissements (EBITDA) et le bénéfice net 2012 diffèrent fortement des valeurs corrigées de l'exercice précédent.

Volumes d'énergie

Recul des ventes et hausse de la production issue des énergies renouvelables

Au cours du premier semestre 2012, BKW a enregistré une baisse du volume de vente. Malgré une production issue des énergies renouvelables nettement en hausse, la production d'énergie globale est légèrement inférieure à celle du premier semestre 2011.

Recul des ventes

Au premier semestre 2012, les ventes d'électricité de BKW se sont élevées à 9 748 GWh, soit un recul de 9% en glissement annuel.

Les ventes en Suisse ont enregistré une baisse de 7% par rapport au semestre précédent, pour s'établir à 3 847 GWh. Cette évolution tient notamment au recul des activités commerciales avec les partenaires distributeurs situés en dehors de la zone d'approvisionnement. En ce qui concerne les clients privés et commerciaux, les ventes ont augmenté au cours de la période sous revue en raison de températures moyennes plutôt basses. En raison de l'évolution des prix et du marché, les activités de négoce d'électricité ont baissé de 712 GWh, passant à 4 763 GWh. Les ventes en Italie ont augmenté de 8% pour atteindre 868 GWh. Cette hausse de 64 GWh est principalement due à l'acquisition de nouveaux clients.

Production globale en léger recul et augmentation notable de la production issue des énergies renouvelables

La production d'électricité globale de BKW a diminué de 96 GWh par rapport au premier semestre 2011 pour s'établir à 5 465 GWh. Ce léger recul est dû à la production en baisse de la centrale combinée à gaz de Livorno Ferraris (I), qui s'établit à 505 GWh. Cette baisse a toutefois pu être partiellement compensée grâce à la hausse notable de 413 GWh de la production issue d'énergies renouvelables.

La production issue de la force hydraulique en Suisse et en Italie a augmenté de 258 GWh au premier semestre 2012 pour s'établir à 1 793 GWh. Cette hausse est essentiellement due aux apports d'eau plus importants résultant de fortes précipitations et de températures clémentes au cours du second trimestre 2012. Le taux de remplissage des lacs de retenue à la fin du premier semestre était supérieur au taux du premier semestre 2011 et se situait audessus de la norme pluriannuelle.

La production issue des nouvelles énergies renouvelables a quant à elle augmenté. La hausse est de 13 GWh pour la Suisse, notamment en raison d'une augmentation significative de la production du parc éolien Juvent. Dans les pays frontaliers, une hausse de 142 GWh a été enregistrée, atteignant 260 GWh. Cette hausse résulte de l'extension des capacités de production, des conditions de vent favorables et de la bonne disponibilité technique des installations de BKW.

La production d'électricité issue des centrales nucléaires est restée au même niveau qu'au premier semestre de l'année précédente, avec 3 217 GWh contre 3 221 GWh. La production de la centrale nucléaire de Mühleberg était de 1 630 GWh au premier semestre 2012, affichant une hausse de 9 GWh par rapport à l'année précédente. La centrale combinée à gaz de Livorno Ferraris dans le Piémont a quant à elle enregistré un recul de la production – dû au contexte de marché – de 637 GWh, pour s'établir à 132 GWh.

Résultat financier

Evolution positive du résultat dans un contexte toujours exigeant

Au premier semestre 2012, BKW a pu augmenter son résultat d'exploitation opérationnel avant intérêts, impôts, dépréciations et amortissements (EBITDA) malgré un contexte économique, réglementaire et politique toujours extrêmement exigeant. Les ventes d'énergie et les activités réseau ont contribué à cette évolution positive, tout comme les mesures de réduction des coûts introduites par BKW, qui ont commencé à déployer leurs effets.

Augmentation du résultat d'exploitation et du bénéfice net

Le résultat d'exploitation opérationnel (EBITDA) de BKW a progressé de 15,6% par rapport au premier semestre 2011 pour s'établir à 255 millions de CHF. Le résultat d'exploitation prenant en compte les amortissements (EBIT) a augmenté quant à lui de 10,1% pour atteindre 155,9 millions de CHF. L'évolution des marchés des actions a permis une amélioration du résultat financier par rapport à l'exercice précédent, ce qui s'est traduit par une hausse de 24,1% du bénéfice net, à 112,3 millions de CHF.

Modification des principes de présentation des comptes et changements dans le périmètre de consolidation

Les comptes semestriels consolidés arrêtés au 30 juin 2012 sont établis conformément à la norme comptable internationale applicable à l'information financière intermédiaire (IAS 34). Aucune modification de norme n'aura d'incidence sur la situation financière, le patrimoine et les résultats financiers du groupe BKW durant l'exercice 2012. Concernant les règles de publication, qui entrent en vigueur généralement en fin d'année, les rares modifications apportées en 2012 ne devraient pas affecter BKW. Au cours du premier semestre 2012, le périmètre de consolidation du groupe BKW n'a subi aucun changement majeur.

Prestation globale en légère hausse

La prestation globale consolidée de BKW a atteint un montant de 1368,1 millions de CHF au premier semestre 2012, soit une augmentation de 1,6% par rapport à l'exercice précédent. Le chiffre d'affaires net réalisé avec les clients externes a progressé dans les secteurs d'activité «Energie International et commerce» et «Réseaux» et reculé dans le secteur «Energie Suisse».

Energie Suisse: léger recul des ventes et forte augmentation du résultat d'exploitation

Le secteur d'activité Energie Suisse a réduit sa prestation globale de 5,1%, ce qui la porte à 1 100,7 millions de CHF. Le chiffre d'affaires net réalisé avec les clients externes, autrement dit l'activité de vente, a enregistré une baisse de 7,1% liée à l'évolution des volumes, pour s'établir à 552,9 millions de CHF. Cette réduction résulte principalement de changements dans le segment de clientèle «Partenaires distributeurs». Le chiffre d'affaires net réalisé avec les autres secteurs est resté stable, reculant seulement de 1,6% pour s'inscrire à 513,5 millions de CHF. Le résultat d'exploitation (EBIT) affiche pour sa part une hausse considérable de 54,0%, atteignant 102,1 millions de CHF. Cette évolution tient à l'augmentation du volume de production issu des centrales hydroélectriques et à la baisse des coûts externes et internes d'approvisionnement en énergie (liée à l'évolution des prix et des volumes), qui ont largement compensé le recul des ventes. Pour rappel, le résultat du premier semestre 2011 avait été affecté par un effet extraordinaire: du fait de la suspension de la demande d'autorisation générale pour le remplacement des centrales nucléaires, il avait fallu inscrire au compte de pertes et profits quelque 14 millions de CHF de coûts non recouvrables.

Energie International et commerce: un contexte qui reste difficile

La prestation globale du secteur d'activité Energie International et commerce a reculé de 0,4% par rapport au premier semestre 2011, ce qui la porte à 1 070,1 millions de CHF. Le chiffre d'affaires net réalisé avec les clients externes a augmenté de 7,5% pour s'établir à 657,0 millions de CHF. Cette évolution tient principalement aux ventes réalisées en Italie, activité dont le chiffre d'affaires a progressé de 38,1% (à 104,7 millions de CHF) grâce à des opportunités qui se sont présentées sur le marché de l'énergie d'ajustement et à la croissance de la clientèle. En matière de négoce, le chiffre d'affaires issu de la vente d'électricité a baissé de 1,6% pour s'inscrire à 455,1 millions de CHF. Le chiffre d'affaires net réalisé avec les autres secteurs a enregistré une baisse de 11,3% (à 407,7 millions de CHF) du fait de l'évolution des prix et des volumes. Le résultat d'exploitation (EBIT) est passé de 41 millions de CHF à -14,8 millions de CHF. Cette évolution est due principalement à la dépréciation de l'euro, à la faiblesse des prix du marché et à la hausse des prix de reprise internes pour l'énergie.

Réseaux: nouvelle augmentation du chiffre d'affaires et du résultat d'exploitation

Le secteur d'activité Réseaux affiche une prestation globale stable, avec une hausse de 0,7% qui la porte à 337,0 millions de CHF. Le chiffre d'affaires net réalisé avec les clients externes a connu une nouvelle augmentation de 23,8% (à 98,7 millions de CHF), tandis que le chiffre d'affaires net réalisé avec les autres segments de clientèle a reculé de 6,6% (à 209,5 millions de CHF) suite à la baisse des prix d'utilisation du réseau. 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; il a fortement progressé au premier semestre 2012, gagnant 25,1% pour atteindre 65,6 millions de CHF. Malgré la limitation des coûts imputables dans le réseau de distribution par l'EiCom, le résultat d'exploitation (EBIT) a augmenté de 7,3 millions de CHF pour s'établir à 63,1 millions de CHF. Cette hausse tient principalement à un volume de transport plus important et à l'effet des mesures de réduction des coûts.

Hausse du résultat d'exploitation et amélioration du résultat financier

Les charges d'approvisionnement en énergie se sont élevées à 728,8 millions de CHF au premier semestre 2012, ce qui correspond à une baisse de 0,6% en glissement annuel.

Les frais de personnel sont restés quasiment stables à 175,4 millions de CHF malgré une hausse importante des effectifs dans le domaine des prestations de construction/ingénierie et des installations électriques. Cela tient au fait que les mesures engagées dans le cadre du programme de réduction des coûts ont commencé à déployer leurs effets. Les charges de matériel et les prestations de tiers ont été réduites de 12,2 millions de CHF, atteignant 103,0 millions de CHF. L'année précédente, ce poste avait englobé une charge extraordinaire d'environ 14 millions de CHF correspondant aux coûts non recouvrables résultant de la suspension de la demande d'autorisation générale pour le remplacement des centrales nucléaires. Les charges d'exploitation restantes ont augmenté de 3,5 millions de CHF (à 105,7 millions de CHF), essentiellement en raison des redevances et des émoluments plus élevés.

Le résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations (EBITDA) a enregistré une hausse de 15,6% pour s'inscrire à 255,2 millions de CHF. Les charges d'amortissement ont augmenté de 20,1 millions de CHF (à 99,3 millions de CHF); cette évolution tient d'une part aux acquisitions de centrales (éoliennes et hydroélectriques) réalisées au deuxième semestre 2011, et d'autre part à l'actualisation (fin 2011) de l'estimation des coûts liés à l'élimination des déchets nucléaires, qui s'est traduite par une augmentation des immobilisations corporelles et donc des amortissements. Le résultat d'exploitation (EBIT) a enregistré une hausse de 10,1%, s'établissant à 155,9 millions de CHF. Dans un contexte toujours aussi exigeant, les activités liées à l'énergie ont globalement enregistré un moins bon résultat (EBIT), tandis que le résultat provenant des prestations de réseau (services et infrastructures) s'est amélioré.

Au premier semestre 2012, le résultat financier a gagné 27,4 millions de CHF par rapport à l'exercice précédent, s'établissant à -21,6 millions de CHF. Cette amélioration tient principalement à l'évolution favorable des marchés des actions, qui a eu un effet positif sur le rendement des actions détenues par le Fonds pour la désaffectation d'installations nucléaires et par le Fonds de

gestion des déchets radioactifs (actions qui sont inscrites au bilan à leur valeur de marché). Au lieu des pertes de cours subies en 2011, les Fonds d'Etat ont enregistré un gain de 30,1 millions de CHF au premier semestre 2012. Les charges liées aux intérêts des provisions ont considérablement augmenté (+11,5 millions de CHF) pour atteindre 40,3 millions de CHF; cela tient à la constitution de provisions pour les contrats d'acquisition d'énergie défavorables et à l'augmentation des provisions pour l'élimination des déchets nucléaires (sur la base de l'estimation des coûts actualisée en 2011). Comme ces provisions ont été constituées fin 2011, c'est la première fois que leurs intérêts ont une incidence sur le compte de pertes et profits. L'euro s'étant moins déprécié au premier semestre 2012 qu'au premier semestre 2011, les pertes de change ont été réduites de 3,0 millions de CHF, s'établissant à 2,5 millions de CHF. Le bénéfice net de BKW est passé de 90,5 à 112,3 millions de CHF, ce qui correspond à une hausse de 24,1%.

Solde du bilan stable, part des fonds propres en légère hausse

Le solde du bilan, qui s'établit à 7123,0 millions de CHF à la fin du premier semestre 2012, est en légère augmentation (+40,1 millions de CHF). Par rapport à fin 2011, la progression est de 0,6%. Les fonds propres ont augmenté de 2,3% par rapport à fin 2011, s'établissant à 2714,7 millions de CHF. Leur part dans le total du bilan a légèrement progressé, passant de 37,5% à 38,1%.

La situation financière de BKW demeure solide. Le premier refinancement des emprunts en cours n'est pas dû avant 2018. Le crédit consorcial conclu par BKW en octobre 2011 pour un montant de 300 millions de CHF n'a toujours pas été utilisé, si bien que le cadre de financement visant à renforcer ses réserves de liquidités reste inchangé.

Les actifs et les passifs de la société BKW Übertragungsnetz AG restent inscrits dans les rubriques «Actifs détenus en vue de la vente» et «Engagements détenus en vue de la vente» en prévision de la cession du réseau de transport à Swissgrid SA début 2013.

Hausse de l'entrée de capitaux liés à l'activité d'exploitation, recul de l'activité d'investissement

Avec 168,7 millions de CHF, l'entrée de capitaux liés à l'activité d'exploitation affiche une hausse de 31,0 millions de CHF par rapport au premier semestre 2011. Cette progression tient essentiellement à un meilleur résultat d'exploitation opérationnel et à la baisse des impôts payés sur le bénéfice.

Les investissements réalisés dans l'actif immobilisé sont à l'origine d'une sortie de capitaux de 57,8 millions de CHF. Au premier semestre 2011, la liquidation de certains placements à terme s'était traduite par une entrée de capitaux liés à l'activité d'investissement de 48,3 millions de CHF. Les investissements réalisés au premier semestre 2012 dans des immobilisations corporelles, des sociétés évaluées par mise en équivalence, des sociétés du groupe et des actifs incorporels ont été nettement inférieurs à ceux du premier semestre 2011; ce recul de l'activité d'investissement chez BKW s'explique par un contexte actuel très incertain, tant sur le plan politique qu'économique. Les sorties de trésorerie résultant de l'activité de financement ont diminué de 24,9 millions de CHF (à 80,4 millions de CHF), essentiellement en raison de la baisse des versements de dividendes par rapport à l'exercice précédent.

Comptes semestriels du groupe BKW

Compte de pertes et profits consolidé

	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
en millions de CHF		
Chiffre d'affaires net	1 308,6	1 285,6
Prestations propres activées	21,7	22,2
Autres produits d'exploitation	37,8	38,6
Prestation globale	1 368,1	1 346,4
Approvisionnement en énergie	-728,8	-732,9
Matériel et prestations de tiers	-103,0	-115,2
Charges de personnel	-175,4	-175,3
Autres charges d'exploitation	-105,7	-102,2
Charges d'exploitation	-1 112,9	-1 125,6
Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations	255,2	220,8
Amortissements et dépréciations	-99,3	-79,2
Résultat d'exploitation	155,9	141,6
Produits financiers	40,9	10,8
Charges financières	-62,5	-59,8
Résultat des sociétés évaluées par mise en équivalence	3,9	5,9
Résultat avant impôts sur le bénéfice	138,2	98,5
Impôts sur le bénéfice	-25,9	-13,9
Bénéfice net résultant des activités poursuivies	112,3	84,6
Bénéfice net résultant des activités abandonnées	0,0	5,9
Bénéfice net	112,3	90,5
dont:		
› Part des actionnaires BKW	111,4	90,0
› Participations ne donnant pas le contrôle	0,9	0,5
Bénéfice par action, en CHF (dilué et non dilué)	2,35	1,89
Bénéfice par action, en CHF, résultant des activités poursuivies (dilué et non dilué)	2,35	1,77

Comptes semestriels du groupe BKW

Compte de résultat global consolidé

	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
en millions de CHF		
Bénéfice net	112,3	90,5
Changes		
› Changes	- 14,5	- 36,2
› Transfert au compte de pertes et profits	1,3	4,9
› Impôts sur le bénéfice	0,0	0,6
Actifs financiers disponibles à la vente		
› Variations de valeur	- 0,8	1,6
› Impôts sur le bénéfice	- 2,4	- 0,3
Couvertures de flux de trésorerie		
› Ajustements de valeur	1,3	- 0,6
› Impôts sur le bénéfice	- 0,3	0,2
Total des variations de valeur saisies dans les fonds propres	- 15,4	- 29,8
Résultat global	96,9	60,7
dont:		
› Part des actionnaires BKW	96,0	60,2
› Participations ne donnant pas le contrôle	0,9	0,5

Comptes semestriels du groupe BKW

Bilan consolidé

	30.06.2012	31.12.2011
en millions de CHF		
Actif		
Immobilisations corporelles	2 779,2	2 833,0
Participations dans les sociétés évaluées par mise en équivalence	1 029,8	1 035,4
Produits dérivés	71,6	32,6
Immobilisations financières à long terme	1 075,6	1 014,7
Actifs incorporels	245,8	245,4
Impôts différés actifs	11,6	8,6
Total actif immobilisé	5 213,6	5 169,7
Stocks	41,3	39,9
Créances	585,2	607,5
Impôts différés actifs courants	7,4	38,3
Produits dérivés	117,3	75,6
Immobilisations financières à court terme	164,3	196,3
Comptes de régularisation	164,8	176,4
Liquidités	554,3	524,4
Total actif circulant	1 634,6	1 658,4
Actifs détenus en vue de la vente	274,8	254,8
Total actif	7 123,0	7 082,9

	30.06.2012	31.12.2011
en millions de CHF		
Passif		
Capital-actions	132,0	131,1
Réserves provenant de capitaux	35,0	35,0
Réserves provenant de bénéfices	2 873,3	2 808,6
Actions propres	-360,7	-363,7
Total part des actionnaires BKW	2 679,6	2 611,0
Participations ne donnant pas le contrôle	35,1	43,9
Total fonds propres	2 714,7	2 654,9
Impôts différés passifs	493,4	494,1
Produits dérivés	47,6	33,3
Provisions à long terme	1 724,1	1 692,5
Engagements financiers à long terme	1 203,9	1 213,4
Autres engagements à long terme	198,5	193,0
Total engagements à long terme	3 667,5	3 626,3
Autres engagements à court terme	349,4	405,4
Produits dérivés	121,6	99,4
Provisions à court terme	29,2	36,0
Engagements financiers à court terme	13,7	43,5
Impôts différés passifs courants	12,2	29,0
Comptes de régularisation	178,5	147,6
Total engagements à court terme	704,6	760,9
Engagements détenus en vue de la vente	36,2	40,8
Total engagements	4 408,3	4 428,0
Total passif	7 123,0	7 082,9

Comptes semestriels du groupe BKW

Variation des fonds propres consolidés

	Capital-actions	Réserves provenant de capitaux	Bénéfices retenus	Charges	Réserves de réévaluation pour les instruments financiers disponibles à la vente	Réserve de couverture	Actions propres	Part des actionnaires BKW	Parts minoritaires	Total
en millions de CHF										
Fonds propres au 31.12.2010	132,0	35,0	3 144,3	-190,5	126,2	4,0	-372,4	2 878,6	26,1	2 904,7
Résultat global			90,0	-30,7	1,3	-0,4		60,2	0,5	60,7
Dividendes			-119,1					-119,1	-0,8	-119,9
Transactions avec les actions propres			-3,0				8,7	5,7		5,7
Rémunérations en actions			3,3					3,3		3,3
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle			1,4					1,4	-2,2	-0,8
Apport de fonds propres via des participations ne donnant pas le contrôle								0,0	0,2	0,2
Fonds propres au 30.06.2011	132,0	35,0	3 116,9	-221,2	127,5	3,6	-363,7	2 830,1	23,8	2 853,9
Fonds propres au 31.12.2011	131,1	35,0	2 941,6	-211,8	80,8	-2,0	-363,7	2 611,0	43,9	2 654,9
Résultat global			111,4	-13,2	-3,2	1,0		96,0	0,9	96,9
Dividendes			-47,7					-47,7	-0,6	-48,3
Augmentation du capital-actions ¹	0,9		17,3					18,2	-18,2	0,0
Transactions avec les actions propres			-1,6				3,0	1,4		1,4
Rémunérations en actions			0,4					0,4		0,4
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle			0,3					0,3	-4,5	-4,2
Changements dans le périmètre de consolidation								0,0	1,1	1,1
Apport de fonds propres via des participations ne donnant pas le contrôle								0,0	12,5	12,5
Fonds propres au 30.06.2012	132,0	35,0	3 021,7	-225,0	77,6	-1,0	-360,7	2 679,6	35,1	2 714,7

→ ¹ en raison du squeeze-out des actions non échangées de BKW FMB Energie SA (cf. point 8)

Comptes semestriels du groupe BKW

Flux de trésorerie consolidés

	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
en millions de CHF		
Résultat avant impôts sur le bénéfice (y c. activités abandonnées)	138,2	104,5
Ajustement pour		
> Amortissements et dépréciations	99,3	79,2
> Résultat des sociétés évaluées par mise en équivalence	-3,9	-5,9
> Résultat financier (y c. activités abandonnées)	21,6	43,0
> Bénéfices/pertes sur la cession d'actifs immobilisés	-0,7	-0,7
> Variation des provisions à long terme (hors intérêts)	-10,1	-27,9
> Taux de dissolution des droits d'utilisation cédés	-4,6	-4,4
> Variation résultant de l'évaluation de dérivés énergétiques	-41,3	-20,2
> Autres positions sans incidence sur les flux de trésorerie	-0,9	8,3
Variation de l'actif circulant net (hors immobilisations, engagements financiers à court terme et produits dérivés)	-26,5	16,4
Impôts sur le bénéfice payés	-1,6	-54,0
Autres dépenses financières	-0,8	-0,6
Cash-flow résultant de l'activité d'exploitation	168,7	137,7
Investissements en immobilisations corporelles	-75,0	-100,8
Désinvestissements en immobilisations corporelles	8,2	2,5
Acquisition de nouvelles sociétés du groupe	4,6	-99,0
Cession de sociétés du groupe	0,6	18,3
Investissements dans des sociétés évaluées par mise en équivalence	-25,7	-34,1
Désinvestissements dans des sociétés évaluées par mise en équivalence	1,3	0,4
Investissements en immobilisations financières à long et court termes	-29,9	-16,5
Désinvestissements en immobilisations financières à long et court termes	31,8	268,5
Investissements en actifs incorporels	-8,8	-29,2
Désinvestissements en actifs incorporels	4,2	12,2
Intérêts perçus	3,7	3,0
Dividendes perçus	27,2	23,0
Cash-flow résultant de l'activité d'investissement	-57,8	48,3
Vente/achat d'actions propres	0,5	3,0
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	-3,0	-0,8
Apport de capital via des participations ne donnant pas le contrôle	12,5	0,2
Augmentation des engagements financiers à long terme	0,0	7,8
Diminution des engagements financiers à long terme	-3,5	-2,0
Augmentation des autres engagements à long terme	12,2	17,0
Diminution des autres engagements à long terme	-5,1	-0,4
Diminution des engagements financiers à court terme	-35,8	-1,0
Intérêts versés	-9,9	-9,1
Dividendes distribués	-48,3	-120,0
Cash-flow résultant de l'activité de financement	-80,4	-105,3
Différences de change sur liquidités	-0,6	-1,7
Variation nette des liquidités	29,9	79,0
Liquidités au début de l'exercice	524,4	432,7
Liquidités à la fin de l'exercice	554,3	511,7

Comptes semestriels du groupe BKW

Annexe aux comptes semestriels

1 Activité

BKW SA, dont le siège se trouve à Berne (CH), constitue, conjointement avec les sociétés du groupe, un important fournisseur d'énergie en Suisse et offre un large éventail de prestations destinées aux clients privés et commerciaux. Dans les pays voisins de la Suisse, le groupe dispose de ses propres canaux de distribution. BKW couvre l'ensemble de la chaîne de valeur ajoutée, depuis la production jusqu'à la vente aux clients finaux, en passant par le transport, la distribution et le négoce.

En vue du passage à la structure de holding, BKW SA a soumis en octobre 2011 une offre publique d'échange pour toutes les actions nominatives de BKW FMB Energie SA détenues par le public. Pour chaque action BKW FMB Energie SA mise à disposition dans le cadre de l'offre, les actionnaires de BKW FMB Energie SA se sont vu proposer une nouvelle action de BKW SA avec la même valeur nominale. En décembre 2011, l'offre d'échange s'est achevée avec succès avec un taux d'échange de 99,31%. La cotation de BKW SA à la SIX Swiss Exchange et à la BX Berne eXchange a eu lieu le 12 décembre 2011. Suite à l'offre d'échange, BKW a lancé une procédure d'annulation (squeeze-out) pour les actions de BKW FMB Energie SA non mises à disposition. Par sa décision du 21 mars 2012, le Tribunal de commerce du canton de Berne a procédé à l'annulation des actions nominatives de BKW FMB Energie SA encore détenues par le public. Les propriétaires des actions annulées de BKW FMB Energie SA ont reçu de nouvelles actions BKW SA avec une parité d'échange de 1:1. La cotation de ces actions BKW SA supplémentaires a eu lieu le 11 avril 2012. Désormais, BKW SA dispose d'un capital-actions de 132 000 000 CHF et détient 100% des actions de BKW FMB Energie SA.

2 Bases de la présentation des comptes

2.1 Principes généraux

Les comptes semestriels consolidés arrêtés au 30 juin 2012 ont été établis conformément à la norme comptable internationale applicable aux comptes intermédiaires (IAS 34) et doivent être rapprochés des comptes du groupe arrêtés au 31 décembre 2011. La présentation des comptes semestriels se fonde sur les principes décrits dans le rapport financier 2011 (pages 11 à 22). Lors de sa séance du 6 septembre 2012, le conseil d'administration de BKW SA a approuvé les comptes semestriels consolidés arrêtés au 30 juin 2012, ainsi que leur publication.

2.2 Application des nouvelles normes et interprétations

Les normes révisées mentionnées ci-dessous sont applicables pour la première fois à l'exercice 2012 de BKW:

- › Amendement à IAS 12 – «Impôt différé: recouvrement d'actifs sous-jacents»
- › Amendement à IFRS 1 – «Hyperinflation grave et suppression des dates d'application fermes pour les nouveaux adoptants»
- › Amendement à IFRS 7 – «Informations à fournir - Transferts d'actifs financiers»

Ces modifications n'ont eu aucun impact sur la situation financière, le patrimoine et les résultats financiers de BKW.

Depuis la publication du rapport financier 2011, les normes révisées mentionnées ci-dessous ont été publiées. BKW n'a pas opté pour une application précoce.

- › Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2009-2011 (1^{er} janvier 2013)
- › Amendement à IFRS 1 «Prêts gouvernementaux» (1^{er} janvier 2013)
- › Amendements à IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12 – «Etats financiers consolidés, Partenariats et Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités: guide de transition» (1^{er} janvier 2013)

La norme IFRS 1 doit être respectée lors de la première application des IFRS et ne concerne pas BKW. Les conséquences éventuelles des autres modifications sont en cours d'examen.

3 Regroupements d'entreprises

en millions de CHF	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Immobilisations corporelles	3,4	324,2
Actifs incorporels	0,7	90,2
Impôts différés actifs	0,4	0,0
Autre actif circulant	3,9	21,1
Liquidités	5,6	0,8
Impôts différés passifs	-0,1	-76,1
Autres engagements à long terme	-2,2	-154,5
Engagements à court terme	-3,2	-21,6
Actif net acquis	8,5	184,1
Goodwill	0,0	0,4
Prix d'achat	8,5	184,5
Plus:		
› Créances résultant des variations du prix d'acquisition	0,0	5,2
Moins:		
› Participations ne donnant pas le contrôle	-1,5	0,0
› Juste valeur des participations existantes	-6,0	-67,9
› Décompte avec la créance résultant de la cession des participations à Fortore Wind S.r.l	0,0	-32,7
› Liquidités acquises	-5,6	-0,8
Entrées/sorties de trésorerie	-4,6	88,3

Regroupements d'entreprises au 1^{er} semestre 2012

Durant le premier semestre 2012, BKW a réalisé plusieurs petites acquisitions d'entreprises et autres prises de contrôle, dont les chiffres sont présentés sous une forme cumulée en raison de leur petite taille respective. Il n'existe pour ces transactions aucun engagement conditionnel relatif au prix d'achat. La juste valeur des créances s'élève à 3,4 millions de CHF. Il s'agit pour l'essentiel de créances résultant de ventes et de prestations, dont le risque de pertes est jugé extrêmement faible. C'est la raison pour laquelle il n'y a eu aucune correction de valeur sur les créances. Si ces acquisitions et prises de contrôle avaient eu lieu au 1^{er} janvier 2012, le chiffre d'affaires net de BKW au premier semestre 2012 aurait été supérieur de 2,5 millions de CHF et le bénéfice net de 0,2 million de CHF.

Regroupements d'entreprises au 1^{er} semestre 2011

En mai 2011, BKW a acheté à Fortore Energia S.p.A plusieurs parcs éoliens dans la région des Pouilles, en Italie. BKW détenait déjà une participation dans cinq de ces parcs éoliens du fait de sa participation minoritaire dans Fortore Wind S.r.l. Dans le cadre de la restructuration des parcs éoliens en unités juridiques, préalablement à l'acquisition, BKW a cédé sa participation dans Fortore Wind S.r.l. en échange de l'acquisition intégrale de six parcs éoliens.

La transaction a fait l'objet d'une présentation détaillée dans le rapport financier 2011, mais les valeurs indiquées étaient provisoires puisque l'allocation des prix d'acquisition n'était pas achevée – ce qui est chose faite aujourd'hui. L'allocation définitive des prix d'acquisition ne présente aucun écart de valeur avec le rapport financier 2011.

4 Activités abandonnées et actifs destinés à la vente

Vente du réseau de transport

La loi sur l'approvisionnement en électricité (LApEI), entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2008, stipule que le réseau de transport suisse devra être transféré à la société nationale du réseau de transport, Swissgrid SA, au plus tard le 1^{er} janvier 2013. BKW estime que le transfert des actifs et des passifs concentrés au sein de la société juridiquement indépendante BKW Übertragungsnetz AG aura lieu au début du mois de janvier 2013. BKW a donc présenté au 31 décembre 2011 pour la première fois ces actifs et ces passifs comme étant «détenus en vue de la vente» conformément à IFRS 5.

Le transfert aura probablement lieu à un prix déterminé par la Commission fédérale de l'électricité (ElCom). A l'heure actuelle, BKW estime que le prix du transfert du réseau de transport sera supérieur aux valeurs comptables IFRS. Les réseaux de transport sont rattachés au segment Réseaux.

Attendu que les actifs et les passifs définitifs dépendent de l'exécution de la transaction, les chiffres ci-dessous sont encore provisoires:

en millions de CHF	30.06.2012	31.12.2011
Actif immobilisé	257,1	238,0
Actif circulant	17,7	16,8
Total activités détenues en vue de vente	274,8	254,8
› dont liquidités	0,0	0,0
Engagements à long terme	-36,0	-39,0
Engagements à court terme	-0,2	-1,8
Total engagements détenus en vue de vente	-36,2	-40,8

Aucune charge ni aucun rendement lié à un actif à long terme inscrit au compte de résultat global n'a été classé dans la rubrique «détenus en vue de la vente».

Cession des activités de vente en Allemagne au 1^{er} janvier 2011

Durant l'exercice 2010, BKW a décidé qu'il concentrerait désormais ses activités en Allemagne sur la production et le négoce d'électricité. La vente des sociétés BKW Energie GmbH et BKW Balance GmbH (toutes deux rattachées au secteur d'activité Energie International et commerce) a été conclue par contrat en 2010 et le transfert des parts de société a été réalisé au 1^{er} janvier 2011. Cette vente a généré au premier semestre 2011 un bénéfice net de 5,9 millions de CHF et une entrée de capitaux liés à l'activité d'investissement de 18,3 millions de CHF.

5 Informations sectorielles

Les secteurs d'activité devant faire l'objet d'un rapport sont déterminés selon la structure interne de l'organisation et du reporting. BKW est structuré en secteurs d'activité. Par secteurs d'activité, on entend les unités économiques qui agissent de manière autonome pour accomplir les tâches relevant d'un secteur déterminé de l'activité globale de BKW et assument la responsabilité opérationnelle des résultats dans leur domaine de compétence. BKW compte trois secteurs d'activité devant faire l'objet d'un rapport:

- › Le secteur d'activité Energie Suisse comprend la production d'électricité dans les centrales exploitées en propre ou conjointement avec une entreprise partenaire en Suisse, ainsi que la vente d'électricité aux clients finaux et aux partenaires distributeurs au niveau national.
- › Le secteur d'activité Energie International et commerce englobe la production dans les centrales exploitées en propre ou conjointement avec une entreprise partenaire, ainsi que la vente d'électricité en Italie, ainsi que le négoce du courant, du gaz, de certificats, du charbon et du pétrole en Suisse et à l'étranger.
- › Le secteur d'activité Réseaux construit, exploite et entretient les réseaux de transport et de distribution appartenant au groupe et assume pour des tiers la mise en place et l'entretien d'installations électriques, de réseaux électriques et de télécommunications, ainsi que des installations relevant des infrastructures destinées aux transports.

Aucun secteur d'activité opérationnel n'a été regroupé avec un autre pour constituer les secteurs d'activité devant faire l'objet d'un rapport. Les résultats des secteurs d'activité sont contrôlés séparément par la direction du groupe, afin qu'elle puisse se prononcer sur la répartition des ressources et évaluer la productivité des unités. La conduite interne et l'évaluation de la productivité à long terme se fondent sur le résultat d'exploitation (EBIT).

La rubrique «Autres» comprend les secteurs dirigés de manière centralisée par le groupe; il s'agit en premier lieu des Fonds de désaffectation et de gestion des déchets, du financement du groupe, des immeubles, des immobilisations financières et des impôts.

	Energie Suisse	Energie International & commerce	Réseaux	Autres	Consolidation	Total
1 ^{er} semestre 2012 en millions de CHF						
Fourniture d'électricité Ventes Suisse	344,8					344,8
Rémunérations pour l'utilisation du réseau de distribution	194,7		8,0			202,7
Fourniture d'électricité Ventes à l'international		104,7				104,7
Fourniture d'électricité commerce		455,1				455,1
Résultat du négoce d'énergie pour compte propre		7,5				7,5
Résultat de la couverture des variations du prix de l'électricité		1,1				1,1
Autres activités liées à l'énergie	8,1	59,2	25,1			92,4
Activités liées au gaz	2,0	29,4				31,4
Activités liées à la construction / à l'ingénierie et aux installations électriques			61,7			61,7
Variation de la valeur des mandats en cours	3,3		3,9			7,2
Chiffre d'affaires net avec des clients tiers	552,9	657,0	98,7	0,0	0,0	1 308,6
Chiffre d'affaires net avec d'autres segments	513,5	407,7	209,5	23,2	-1 153,9	0,0
Prestations propres activées	2,1	0,5	18,1		1,0	21,7
Autres produits d'exploitation	32,2	4,9	10,7	55,3	-65,3	37,8
Prestation globale	1 100,7	1 070,1	337,0	78,5	-1 218,2	1 368,1
Approvisionnement en électricité auprès de tiers	-34,7	-412,1				-446,8
Approv. en électricité auprès de sociétés évaluées par mise en équivalence	-139,5	-11,1				-150,6
Autres charges d'approv. en énergie	-9,8	-62,2	-27,2			-99,2
Approvisionnement en gaz	-1,7	-30,5				-32,2
Approv. en énergie auprès de tiers et de sociétés évaluées par mise en équivalence	-185,7	-515,9	-27,2	0,0	0,0	-728,8
Approv. en énergie auprès d'autres segments	-600,1	-502,8	-11,0		1 113,9	0,0
Charges d'exploitation hors approv. en énergie	-171,9	-49,1	-199,6	-66,8	103,3	-384,1
Charges d'exploitation	-957,7	-1 067,8	-237,8	-66,8	1 217,2	-1 112,9
Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations	143,0	2,3	99,2	11,7	-1,0	255,2
Amortissements et dépréciations	-40,9	-17,1	-36,1	-5,6	0,4	-99,3
Résultat d'exploitation	102,1	-14,8	63,1	6,1	-0,6	155,9
Résultat financier						-21,6
Résultat des sociétés évaluées par mise en équivalence						3,9
Résultat avant impôts sur le bénéfice						138,2
Entrées Immobilisations corporelles, actifs incorporels et fonds d'Etat	19,6	10,9	53,4	7,8	-0,8	90,9
Entrées Sociétés éval. par mise en équivalence	2,8	24,9				27,7
Participations dans les sociétés évaluées par mise en équivalence au 30.06.2012	472,0	550,6	7,2			1 029,8
Total actif au 30.06.2012	3 295,8	2 089,0	1 711,7	5 911,9	-5 885,4	7 123,0

	Energie Suisse	Energie International & commerce	Réseaux	Autres	Consolidation	Total
1 ^{er} semestre 2011 en millions de CHF						
Fourniture d'électricité Ventes Suisse	379,2					379,2
Rémunérations pour l'utilisation du réseau de distribution	207,3		4,7			212,0
Fourniture d'électricité Ventes à l'international		75,8				75,8
Fourniture d'électricité commerce		462,3				462,3
Résultat du négoce d'énergie pour compte propre		18,2				18,2
Résultat de la couverture des variations du prix de l'électricité		16,4				16,4
Autres activités liées à l'énergie	5,7	29,2	22,5			57,4
Activités liées au gaz	1,7	9,1				10,8
Activités liées à la construction / à l'ingénierie et aux installations électriques	0,7		43,2			43,9
Variation de la valeur des mandats en cours	0,3		9,3			9,6
Chiffre d'affaires net avec des clients tiers	594,9	611,0	79,7	0,0	0,0	1 285,6
Chiffre d'affaires net avec d'autres segments	521,9	459,4	224,4	23,9	- 1 229,6	0,0
Prestations propres activées	1,7	0,4	18,4		1,7	22,2
Autres produits d'exploitation	41,2	3,8	12,2	56,1	- 74,7	38,6
Prestation globale	1 159,7	1 074,6	334,7	80,0	- 1 302,6	1 346,4
Approvisionnement en électricité auprès de tiers	- 30,0	- 459,0				- 489,0
Approv. en électricité auprès de sociétés évaluées par mise en équivalence	- 160,9	- 13,9				- 174,8
Autres charges d'approv. en énergie	- 9,7	- 19,5	- 30,0			- 59,2
Approvisionnement en gaz	- 1,5	- 8,4				- 9,9
Approv. en énergie auprès de tiers et de sociétés évaluées par mise en équivalence	- 202,1	- 500,8	- 30,0	0,0	0,0	- 732,9
Approv. en énergie auprès d'autres segments	- 678,6	- 498,7	- 11,7		1 189,0	0,0
Charges d'exploitation hors approv. en énergie	- 186,3	- 42,5	- 197,8	- 79,4	113,3	- 392,7
Charges d'exploitation	- 1 067,0	- 1 042,0	- 239,5	- 79,4	1 302,3	- 1 125,6
Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations	92,7	32,6	95,2	0,6	- 0,3	220,8
Amortissements et dépréciations	- 26,4	- 6,4	- 39,4	- 7,1	0,1	- 79,2
Résultat d'exploitation	66,3	26,2	55,8	- 6,5	- 0,2	141,6
Résultat financier						- 49,0
Résultat des sociétés évaluées par mise en équivalence						5,9
Résultat avant impôts sur le bénéfice						98,5
Entrées Immobilisations corporelles, actifs incorporels et fonds d'Etat	31,6	33,3	71,0	2,6	- 0,6	137,9
Entrées Sociétés éval. par mise en équivalence	0,5	33,9				34,4
Participations dans les sociétés évaluées par mise en équivalence au 31.12.2011	471,4	558,1	5,9			1 035,4
Total actif au 31.12.2011	3 326,1	2 088,4	1 724,7	4 748,0	- 4 804,3	7 082,9

6 Résultat financier

en millions de CHF	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Produit des intérêts	4,1	4,1
Produit des dividendes	4,7	4,7
Ajustements de valeur sur fonds d'État	30,1	0,0
Plus-values sur la vente d'immobilisations financières	0,0	1,0
Plus-values sur la vente de parts dans des sociétés associées	0,1	0,3
Ajustements de valeur sur titres détenus à des fins de négoce	1,3	0,2
Autres produits financiers	0,6	0,5
Produits financiers	40,9	10,8
Charges d'intérêt	-17,5	-16,4
Charges d'emprunt activées	0,0	0,1
Intérêts des provisions	-40,3	-28,8
Variation de valeur sur fonds d'Etat	0,0	-7,0
Moins-values sur la vente d'immobilisations financières	0,0	-0,4
Autres charges financières	-2,2	-1,8
Changes	-2,5	-5,5
Charges financières	-62,5	-59,8

7 Changes

Le rapport est établi en francs suisses (CHF). Les cours de change par rapport au franc suisse utilisés pour l'établissement des comptes du groupe sont les suivants:

	Cours de change au 30.06.2012	Cours de change au 31.12.2011	Moyenne 1 ^{er} semestre 2012	Moyenne 1 ^{er} semestre 2011
CHF / EUR	1,2015	1,2174	1,2049	1,2710

8 Augmentation du capital-actions

Au cours du premier semestre 2012, le capital-actions de la société BKW SA a été augmenté de 0,9 million de CHF ou 365 189 actions. Cette augmentation a eu lieu dans le cadre de l'offre publique d'échange soumise en décembre 2011 par BKW SA pour les actions nominatives de BKW FMB Energie SA détenues par le public. Suite à la clôture de cette offre, BKW a lancé une procédure d'annulation (squeeze-out) pour les 365 189 actions de BKW FMB Energie SA non mises à disposition. Le Tribunal de commerce du canton de Berne a procédé à l'annulation de ces actions nominatives par sa décision du 21 mars 2012. Les propriétaires des actions annulées de BKW FMB Energie SA ont alors reçu de nouvelles actions BKW SA avec une parité d'échange de 1:1. Grâce à cette émission d'actions supplémentaires, BKW SA dispose désormais d'un capital-actions global de 132 millions de CHF.

	30.06.2012	31.12.2011
Nombre d'actions émises	52 800 000	52 434 811
Valeur nominale (en CHF)	2,50	2,50
Capital-actions (en CHF)	132 000 000	131 087 028

9 Dividende

Conformément à la décision de l'assemblée générale de BKW SA qui s'est tenue le 11 mai 2012, un dividende de 1,00 CHF par action a été versé pour l'exercice 2011 (contre 2,50 CHF l'année précédente).

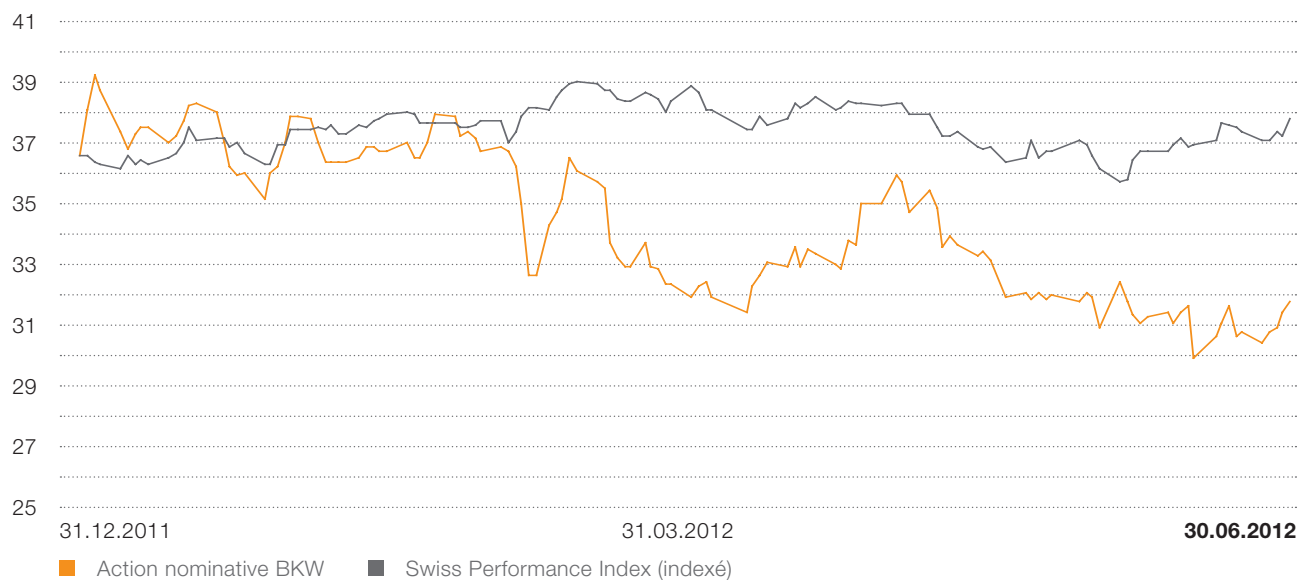
Informations pour les investisseurs

Action BKW, emprunts et calendrier financier

Au cours du premier semestre 2012, le capital-actions de la société BKW SA a été augmenté de 0,9 million de CHF ou 365 189 actions. Cette augmentation a eu lieu dans le cadre de l'offre publique d'échange soumise en vue du passage à la structure de holding au 4^e trimestre 2011 par BKW SA pour les actions nominatives de BKW FMB Energie SA détenues par le public. Suite à la clôture de cette offre d'échange en décembre 2011, BKW a lancé une procédure d'annulation (squeeze-out) pour les 365 189 actions de BKW FMB Energie SA non mises à disposition. Le Tribunal de commerce du canton de Berne a procédé à l'annulation de ces actions nominatives par sa décision du 21 mars 2012. Les propriétaires des actions annulées de BKW FMB Energie SA ont alors reçu de nouvelles actions BKW SA avec une parité d'échange de 1:1. BKW SA a ainsi achevé l'augmentation de capital prévue à la hauteur connue par BKW FMB Energie SA. La cotation de ces 365 189 actions nominatives supplémentaires à la SIX Swiss Exchange et à la BX Berne eXchange a eu lieu le 11 avril 2012. BKW SA dispose ainsi au 30 juin 2012 d'un capital-actions de 132 millions de CHF, constitué de 52 800 000 actions nominatives d'une valeur nominale unitaire de 2,50 CHF.

L'action de BKW FMB Energie SA a été décotée de la SIX Swiss Exchange et de la BX Berne eXchange le 20 avril 2012.

Evolution du cours de l'action BKW 01.01.2012 – 30.06.2012 (CHF)



Durant la période sous revue, le cours de l'action a baissé de 12,8%.

Cotation

L'action BKW SA est cotée au segment principal de la SIX Swiss Exchange. Parallèlement, elle reste cotée à la BX Berne eXchange.

Symbole ticker SWX et BX:	BKW
Numéro de valeur:	13 029 366
Code ISIN:	CH 0130293662

Actionnaires principaux

%	30.06.2012	31.12.2011
Canton de Berne	52,54	52,91
Groupe E SA	10,00	10,07
E.ON Energie AG	7,03	7,07
Actions propres	9,68	9,83

Le flottant, c'est-à-dire la part des actions détenues par le public, s'élève à environ 20,75%. L'action BKW est intégrée dans le Swiss Performance Index (SPI).

Chiffres-clés par action

CHF	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	2011
Valeur nominale	2,50	2,50	2,50
Cours boursier			
› Cours à la fin de l'exercice	31,80	51,80	36,45
› Cours le plus haut de l'exercice	39,25	80,50	79,95
› Cours le plus bas de l'exercice	30,00	51,50	28,00
Bénéfice net de la période (part actionnaires BKW)	2,35	1,89	- 1,44
Fonds propres (part actionnaires BKW)	56,48	59,38	55,22
Capitalisation boursière, en millions de CHF	1 516,6	2 735,0	1 723,4

Emprunts

Au 30 juin 2012, les emprunts en cours de BKW sont les suivants:

	Valeur nominale	Durée	Maturité	Code ISIN
Emprunt obligataire à 1,875%	150 millions de CHF	2010–2018	15.10.2018	CH0117843596
Emprunt obligataire à 3,375%	350 millions de CHF	2009–2019	29.07.2019	CH0103164577
Emprunt obligataire à 3%	200 millions de CHF	2007–2022	27.04.2022	CH0030356718
Emprunt obligataire à 2,5%	300 millions de CHF	2010–2030	15.10.2030	CH0117843745

Ces emprunts ont été émis initialement par BKW FMB Energie SA. Mais depuis le passage à la structure de holding, la société de holding BKW SA est la représentante du groupe BKW pour les marchés de capitaux et remplace BKW FMB Energie SA dans cette fonction. Dans ce cadre, le conseil d'administration de BKW a décidé de transférer les emprunts de BKW FMB Energie SA à BKW SA, ce qui a été fait le 30 avril 2012 pour les quatre emprunts en cours mentionnés ci-dessus. Au même moment, les contrats de financement avec les banques ont eux aussi été transférés de BKW FMB Energie SA à BKW SA. Depuis ce transfert, l'ancienne maison mère BKW FMB Energie SA n'a plus d'emprunts à rembourser.

Calendrier financier

Information sur le résultat annuel 2012:	26 février 2013
Publication du résultat annuel 2012:	21 mars 2013
Assemblée générale:	17 mai 2013
Versement des dividendes:	27 mai 2013
Publication du rapport intermédiaire 2013:	12 septembre 2013

Adresses

Siège

BKW

Viktoriaplatz 2
3000 Berne 25
Tél. (+41) 31 330 51 11
Fax (+41) 31 330 56 35
info@bkw-fmb.ch
www.bkw-fmb.ch

Investor Relations

BKW

Investor Relations
Viktoriaplatz 2
3000 Berne 25
Tél. (+41) 31 330 53 56
Fax (+41) 31 330 58 04
investor.relations@bkw-fmb.ch

Media Communications

BKW

Media Communications
Viktoriaplatz 2
3000 Berne 25
Tél. (+41) 31 330 51 07
Fax (+41) 31 330 57 90
info@bkw-fmb.ch

Délégations régionales

BKW

Délégation régionale Oberland
Thunstrasse 34
3700 Spiez
Tél. (+41) 33 650 82 11
Fax (+41) 33 654 28 48
spiez@bkw-fmb.ch

BKW

Délégation régionale Seeland
Dr. Schneider-Strasse 10
2560 Nidau
Tél. (+41) 32 332 22 00
Fax (+41) 32 332 24 22
biel@bkw-fmb.ch

BKW

Délégation régionale Jura
Rue Emile-Boéchat 83
2800 Delémont
Tél. (+41) 32 421 33 33
Fax (+41) 32 422 11 66
delemont@bkw-fmb.ch

BKW

Réseau région Gstaad
Kirchstrasse
3780 Gstaad
Tél. (+41) 33 748 47 47
Fax (+41) 33 748 47 46
gstaad@bkw-fmb.ch

BKW

Délégation régionale Mittelland
Bahnhofstrasse 20
3072 Ostermundigen
Tél. (+41) 31 330 51 11
Fax (+41) 31 932 01 67
bern@bkw-fmb.ch

BKW

Réseau région Porrentruy
Rue Achille-Merguin 2
2900 Porrentruy
Tél. (+41) 32 465 31 31
Fax (+41) 32 465 31 41
porrentruy@bkw-fmb.ch

BKW

Réseau région Langnau
Burgdorfstrasse 25
3550 Langnau i.E.
Tél. (+41) 34 409 61 11
Fax (+41) 34 409 61 15
langnau@bkw-fmb.ch

Page de couverture

La centrale hydroélectrique d'Aarberg est le berceau de BKW. Construite en 1898, elle est l'une des plus anciennes installations de ce type en Suisse. La centrale est entièrement rénovée par la société Centrales électriques du lac de Bienne SA, détenue à 50% par la ville de Bienne et à 50% par BKW FMB Energie SA. Les travaux, commencés le 29 juin 2011, ouvrent une nouvelle ère pour le canal de Hagneck. A partir de 2015, la production augmentera de 35% et la nouvelle centrale fournira du courant vert à près de 27 000 ménages.

Edition/Rédaction

Communication Groupe BKW
Finances et Controlling BKW

Conception

Eclat, Erlenbach ZH

Photo

BKW, Berne

Traduction

Service linguistique BKW

Impression

Jost Druck AG, Hünibach BE

Le présent rapport intermédiaire 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 faisant foi.



SCER-SU-68.6
Impression climytiquement neutre
par www.jostdruckag.ch



Jost Druck AG couvre
sa production avec de
l'éco-courant 1to1 energy
water star de la centrale
hydroélectrique d'Aarberg.

BKW 

BKW
Viktoriaplatz 2
3000 Berne 25

www.bkw-fmb.ch
info@bkw-fmb.ch