



**BKW**

**Groupe BKW**  
**Rapport intermédiaire 2013**

# Chiffres & repères

## Groupe BKW

### Economie énergétique

en GWh	1 <sup>er</sup> semestre 2013	1 <sup>er</sup> semestre 2012	2012
<b>Fourniture</b>			
Ventes Suisse	3 903	3 847	7 465
Ventes à l'international	874	868	1 696
Commerce	4 783	4 763	10 384
Energie de pompage et de restitution	96	136	260
Pertes durant le transport et consommation propre	105	111	199
Fourniture directe issue de participations financières	10	23	36
<b>Total</b>	<b>9 771</b>	<b>9 748</b>	<b>20 040</b>
<b>Production et approvisionnement (participations financières incluses)</b>			
Centrales hydroélectriques	1 765	1 793	3 963
Centrales nucléaires, contrats de prélèvement inclus	3 128	3 217	5 769
Centrales thermiques	261	132	475
Nouvelles énergies renouvelables	392	323	604
Commerce et reprise d'énergie	4 225	4 283	9 229
<b>Total</b>	<b>9 771</b>	<b>9 748</b>	<b>20 040</b>

### Finances

en millions de CHF	1 <sup>er</sup> semestre 2013	1 <sup>er</sup> semestre 2012 (adapté)	2012 (adapté)
Prestation globale	1 388,9	1 368,4	2 859,8
Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations	288,2	252,9	451,9
Bénéfice net	103,6	109,1	130,5
Cash-flow d'exploitation	205,5	167,2	321,5
Investissements en immobilisations corporelles	103,9	80,2	209,4
Total du bilan	7 690,2	7 030,1	7 338,4
Fonds propres	2 628,7	2 451,2	2 476,6
> en % du total du bilan	34,2	34,9	33,7

### Nombre de collaborateurs

en équivalent temps plein	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Effectifs	3 085	2 973	3 037

# Sommaire

## Rapport intermédiaire 2013

04	<b>Avant-propos</b>
06	<b>Volumes d'énergie</b>
07	<b>Résultat financier</b>
10	<b>Comptes semestriels du groupe BKW</b>
33	<b>Informations pour les investisseurs</b>
35	<b>Adresses</b>

### **Page de couverture**

En tant qu'interface entre production et consommation, les réseaux d'électricité jouent un rôle central dans le système d'approvisionnement en énergie. La consommation d'électricité et la production décentralisée issue des nouvelles énergies renouvelables étant en constante hausse, les réseaux de distribution doivent devenir flexibles et «réactifs». BKW se positionne en tant qu'exploitante de réseaux performants et établit sur le marché de nouveaux modèles commerciaux compétitifs. Elle contribue de manière notable à garantir un approvisionnement en énergie durable et réalise d'importants investissements dans le développement des énergies renouvelables.

# Avant-propos

## Un résultat financier stable malgré une situation de marché tendue

**Le groupe BKW<sup>1</sup> a pu améliorer son résultat d'exploitation malgré un contexte économique toujours difficile. Le bénéfice net a reculé de 5% par rapport à l'année précédente.**

### 1<sup>er</sup> semestre 2013: situation de marché et résultats financiers

Au premier semestre 2013, le contexte de marché dans lequel BKW évolue est resté exigeant – d'une part parce que les surcapacités et la situation économique difficile qui prévaut dans l'espace européen maintiennent les prix à un niveau bas et d'autre part, parce que la promotion des énergies renouvelables via de fortes subventions crée des distorsions de marché et impacte la production d'énergie sur le marché libre.

Malgré cette situation difficile, le résultat opérationnel poursuit sa progression. Combinés à deux effets extraordinaires, les efforts de BKW ont permis d'enregistrer une hausse du résultat d'exploitation EBITDA à 288,2 millions de CHF, soit une augmentation de 14% par rapport à l'exercice précédent. Les activités liées aux réseaux et à l'énergie ont contribué à cette évolution positive. Les effets extraordinaires précités sont d'une part le bénéfice résultant de la cession du réseau de transport à Swissgrid et, d'autre part, la créance liée au remboursement demandé par le Tribunal fédéral des coûts pour les services-système (SDL) à différentes centrales partenaires. Quant au programme de réduction des coûts en cours, sa mise en œuvre systématique se poursuit. Enfin, le bénéfice net, grevé par un effet extraordinaire lié à l'augmentation du taux d'imposition en Italie, a diminué de 5% par rapport à l'année précédente, atteignant 103,6 millions de CHF.

### BKW, une entreprise solide

Afin de se maintenir dans ce contexte exigeant, il est particulièrement important de s'adapter aux mutations en cours. BKW a décidé de miser à la fois sur les énergies renouvelables, sur

des produits novateurs et énergétiquement efficaces, sur les réseaux ainsi que sur de nouvelles prestations énergétiques. Avec la nouvelle structure organisationnelle entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> juillet 2013, elle a par ailleurs jeté les bases nécessaires pour pouvoir exploiter au maximum les atouts liés à son modèle d'intégration verticale ainsi que le potentiel existant en termes de synergie et d'innovation. En regroupant ses compétences, BKW se donne les moyens et la flexibilité nécessaires pour se concentrer, parallèlement à ses activités classiques, sur les nouvelles technologies et les besoins de ses clients, se positionnant ainsi comme prestataire de services énergétiques leader en Suisse.

### Événements-clés du premier semestre 2013

**Force hydraulique:** grâce à la décision positive du Tribunal fédéral du 30 mai 2013, BKW peut construire la centrale hydro-électrique prévue sur les chutes du Laubegg. Avec une production annuelle moyenne de 12,5 gigawattheures (GWh), l'installation couvrira les besoins en électricité de quelque 2500 foyers avec une source d'énergie locale et neutre en CO<sub>2</sub>.

**Eolien:** au cours du premier semestre 2013, BKW a finalisé l'acquisition du parc éolien de Castellaneta dans les Pouilles (I), d'une puissance totale de 56 mégawatts (MW). En Suisse, la société JUVENT SA gérée par BKW a lancé le premier repowering éolien du pays. Dans le respect des critères de protection du paysage, les quatre plus anciennes turbines de la centrale du Jura bernois seront remplacées par quatre éoliennes ultraperformantes affichant une production annuelle sept fois plus élevée, ce qui permettra d'accroître la production annuelle de la plus grande centrale éolienne de Suisse d'environ 40%.

**Centrale nucléaire de Mühleberg (CNM):** le 28 mars 2013, le Tribunal fédéral a admis le recours que BKW avait déposé contre la décision du Tribunal administratif fédéral du 1<sup>er</sup> mars 2012. La CNM dispose ainsi d'une autorisation d'exploitation

<sup>1</sup> 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 Energie SA, le nom de celle-ci est explicitement mentionné.

illimitée et l'égalité de traitement avec les autres centrales nucléaires suisses est garantie. Le 28 juin 2013, BKW, répondant à la demande de l'Inspection fédérale de la sécurité nucléaire (IFSN) de fin 2012, a transmis à celle-ci son programme de réalisation des mesures de rééquipement des systèmes de refroidissement de la CNM. D'ici la fin de l'année 2013, le conseil d'administration de BKW rendra sa décision de principe et d'investissement concernant la poursuite de l'exploitation de la CNM.

Centrales thermiques fossiles: BKW et ses partenaires italiens, le groupe Hera et Zecca S.r.l., ont inauguré le 31 mai 2013 en présence des autorités, de représentants politiques régionaux et nationaux, la centrale à gaz de Tamarete Energia S.r.l. située à Ortona. L'installation, d'une puissance de 104 MW, est conçue pour couvrir les pics de puissance et fournit ainsi une contribution notable à la sécurité d'approvisionnement de la région.

Efficacité énergétique: à la fin de la période sous revue, le site d'«Oscar, le pro des économies d'énergie», lancé à l'automne 2011, comptait déjà plus de 23 000 clients qui y trouvent informations, conseils et offres promotionnelles dans le domaine de l'efficacité énergétique.

### **Perspectives pour le second semestre 2013**

BKW ne s'attend pas à une amélioration du contexte pour l'exercice en cours; les prix vont rester bas et la pression sur les marges va perdurer sur les marchés internationaux. Cette situation, combinée aux exigences réglementaires et à un franc suisse toujours fort, va continuer à influencer le résultat opérationnel de l'exercice 2013. Dans le cadre de la clôture des comptes annuels, BKW va procéder à un contrôle de la valeur effective de ses installations. Sous réserve des éventuelles corrections de valeur correspondantes, BKW table sur un résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations (EBITDA) et sur un bénéfice net d'un niveau similaire à celui de l'exercice précédent.

Afin de continuer à accroître son efficacité mais aussi son effectivité, BKW poursuit ses efforts dans ce domaine, notamment ceux visant à réduire ses coûts. Maintenant que la nouvelle structure organisationnelle est en place, BKW va

procéder à d'autres adaptations des structures et des processus, et ce aux niveaux inférieurs également. La stratégie choisie va permettre d'aller de l'avant avec les projets éoliens et hydroélectriques. En ce qui concerne les nouveaux produits et prestations, BKW entend poursuivre sa transformation pour passer du statut de fournisseur d'électricité à celui de fournisseur de prestations énergétiques.



Suzanne Thoma, CEO

# Volumes d'énergie

## Ventes stables et légère hausse de la production

**Au cours du premier semestre 2013, BKW a enregistré une légère hausse du volume de vente. La production d'énergie globale est également en légère hausse grâce à une augmentation de la production issue des énergies renouvelables et des centrales thermiques.**

### Légère hausse des ventes

Les ventes en Suisse ont augmenté de 1,5% par rapport au premier semestre 2012, pour s'établir à 3903 GWh. Cette évolution tient notamment à l'augmentation du volume des ventes auprès des particuliers. Les faibles températures ont entraîné une hausse de la consommation. De plus, de nouveaux clients ont pu être acquis hors de la zone d'approvisionnement de BKW. Dans un contexte de marché toujours exigeant, les activités de négoce d'électricité sont restées stables avec 4783 GWh (contre 4763 GWh en 2012). Les ventes en Italie sont également restées au même niveau avec 874 GWh (contre 868 GWh).

Au premier semestre 2013, les ventes d'électricité globales de BKW se sont élevées à 9771 GWh. Le volume de ventes total reste ainsi stable par rapport au premier semestre 2012 (9748 GWh).

### Hausse de la production issue des énergies renouvelables et des centrales thermiques

La production d'électricité globale de BKW a augmenté de 81 GWh par rapport au premier semestre 2012 pour s'établir à 5546 GWh.

La production issue de la force hydraulique en Suisse et en Italie a diminué de 28 GWh pour atteindre 1765 GWh. Cette légère baisse s'explique par des apports d'eau plus faibles dans les centrales à accumulation en comparaison annuelle. A la fin du premier semestre, le taux de remplissage des lacs de retenue était inférieur à la valeur du premier semestre 2012 et à la norme pluriannuelle. Grâce à un bon débit, les centrales au fil de l'eau affichent à nouveau une production élevée.

La production issue des nouvelles énergies renouvelables s'élève à 392 GWh, soit une augmentation de 69 GWh, et ce malgré les régimes de vent défavorables qui ont entraîné une baisse de la production en Allemagne. En Suisse, les régimes de vent étaient également moins bons que l'année précédente pour le parc éolien de Juvent. La centrale éolienne de Volturino (I), mise en service fin 2012, et celle de Castellaneta (I), mise en service en février 2013, ont permis une hausse de la production.

La production d'électricité issue des centrales nucléaires, avec 3128 GWh, est inférieure à celle du premier semestre 2012, qui s'élevait à 3217 GWh. Au premier semestre 2013, la centrale nucléaire de Mühleberg a produit 1567 GWh, soit 63 GWh de moins qu'au premier semestre 2012. Le prélèvement d'énergie issu des centrales nucléaires françaises a également été moins important que l'année précédente du fait d'une disponibilité plus faible.

La centrale combinée à gaz de Livorno Ferraris dans le Piémont a enregistré une hausse de production de 124 GWh, pour s'établir à 256 GWh. Avec la centrale à gaz de Tamarete mise en service fin mai 2013, la production globale issue des centrales thermiques s'élève à 261 GWh.

# Résultat financier

## Développement soutenu des activités opérationnelles

**BKW a pu continuer à développer ses activités opérationnelles. Cet état de fait, doublé de deux effets extraordinaires, a engendré une hausse considérable du résultat d'exploitation (EBITDA). Celui-ci a progressé de 14% par rapport à l'année dernière pour s'établir à 288,2 millions de CHF. Les activités réseau et les ventes d'énergie ont contribué à cette évolution positive. Les effets extraordinaires concernent, d'une part, le bénéfice tiré de la cession du réseau de transport à Swissgrid et, d'autre part, le remboursement à différentes centrales partenaires des coûts des services-système (SDL) de 2009. Le programme de réduction des coûts est poursuivi de manière systématique.**

### Un résultat d'exploitation et un bénéfice net marqués par des effets extraordinaires

Le résultat d'exploitation opérationnel (EBITDA) a progressé de 14% par rapport au premier semestre 2012, pour s'établir à 288,2 millions de CHF. Cette hausse tient surtout au bénéfice de 31,2 millions de CHF issu de la cession du réseau de transport à Swissgrid. En outre, suite à l'arrêt du Tribunal fédéral concernant les services-système de 2009, différentes centrales partenaires se voient rembourser par Swissgrid les coûts qui leur avaient été imputés, ce qui engendre pour BKW une réduction des coûts d'approvisionnement en énergie. La part de BKW dans cette opération de remboursement s'élève à 15,4 millions de CHF. Le résultat d'exploitation prenant en compte les amortissements (EBIT) a augmenté de 27,1 millions de CHF pour atteindre 180,1 millions de CHF. Les modifications de la taxe «Robin des bois» adoptées en Italie pour les entreprises du secteur de l'énergie ont eu un impact négatif sur le bénéfice net. L'adaptation des impôts différés passifs à ce nouveau taux d'imposition a entraîné une charge exceptionnelle de 26,1 millions de CHF. Le bénéfice net a reculé de 5,0% par rapport au premier semestre 2012, ce qui le porte à 103,6 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 2013 sont établis conformément à la norme comptable interna-

tionale applicable à l'information financière intermédiaire (IAS 34). Au cours de l'exercice 2013, plusieurs modifications de norme ont entraîné une adaptation des résultats de 2012:

- › L'entrée en vigueur d'IFRS 11 «Partenariats» a entraîné l'obligation de consolider proportionnellement deux participations auparavant comptabilisées au moyen de la méthode de la mise en équivalence, c'est-à-dire qu'elles devront être intégrées aux comptes du groupe avec leurs parts respectives d'actifs et de passifs ainsi que de produits et de charges. Cette modification influe sur le résultat d'exploitation opérationnel, mais pas sur le bénéfice net.
- › La version révisée d'IAS 19 «Avantages du personnel» contient plusieurs nouveautés importantes, qui se traduisent par une volatilité accrue de l'avoir/engagement de prévoyance du personnel et des fonds propres consolidés. C'est pourquoi les fonds propres ont diminué de 246,8 millions de CHF au 31 décembre 2012. Un engagement de prévoyance est désormais comptabilisé à la place de l'avoir issu des plans de prévoyance.
- › Par ailleurs, l'inscription au bilan des droits d'émission et des certificats CO<sub>2</sub> a été modifiée: ceux-ci ne sont plus comptabilisés dans les actifs incorporels mais dans les stocks. Le changement concerne uniquement le mode de présentation des certificats, pas leur évaluation.

Au cours du premier semestre 2013, le périmètre de consolidation de BKW a accueilli un ajout majeur avec l'acquisition du parc éolien de Castellaneta, en Italie, qui affiche une puissance totale de 56 MW.

### Energie Suisse: légère hausse des ventes, recul du résultat d'exploitation

Le secteur d'activité Energie Suisse a réduit sa prestation globale de 5,4%, à 1041,9 millions de CHF. Le chiffre d'affaires net réalisé avec les clients externes, autrement dit les activités de vente, a progressé de 0,7% pour s'établir à 558,3 millions de CHF. La baisse des prix de vente moyens a été compensée par une hausse du volume. Le chiffre d'affaires net réalisé avec les autres secteurs a chuté de 13,1% (446,0 millions de CHF) suite à l'évolution des prix. L'approvisionnement en énergie a progressé de 0,2 millions de CHF par rapport à 2012. D'un montant de 184,5 millions de CHF, il comprend un effet extraordinaire de 15,4 millions de CHF. Au cours du

premier semestre 2013, le Tribunal fédéral a décidé que Swissgrid devait rembourser à différentes centrales partenaires les coûts facturés pour les services-système en 2009. Ces centrales affichent ainsi des coûts plus faibles pour l'exercice 2013, ce qui entraîne des coûts d'approvisionnement en énergie inférieurs pour les actionnaires. Le résultat d'exploitation (EBIT) affiche pour sa part une baisse notable (-28,5%), le ramenant à 73,3 millions de CHF.

#### **Energie International et commerce: un résultat d'exploitation positif dans un contexte toujours difficile**

Le secteur d'activité Energie International et commerce a fourni une prestation globale de 1004,2 millions de CHF, soit une baisse de 6,2% par rapport à 2012. Le chiffre d'affaires net réalisé avec les clients externes a reculé de 2,4% pour s'établir à 641,1 millions de CHF. Cette évolution tient principalement aux activités de vente en Italie, dont le chiffre d'affaires (76,5 millions de CHF) a diminué de 26,9% du fait du nombre inférieur d'opportunités sur le marché de l'énergie d'ajustement. En matière de négoce, le chiffre d'affaires issu de la vente d'électricité a baissé de 10,1% pour s'inscrire à 409,3 millions de CHF. Le résultat du négoce d'énergie pour compte propre a augmenté de 0,4 million de CHF en raison du contexte de marché et le résultat de la couverture des variations du prix de l'électricité s'inscrit en hausse de 17,3 millions de CHF.

Le chiffre d'affaires net réalisé avec les autres secteurs a enregistré une baisse de 12,4% (357,1 millions de CHF) du fait de l'évolution des prix. Les coûts d'approvisionnement en énergie des autres segments ont également diminué (-64,6 millions de CHF) pour s'établir à 438,2 millions de CHF. Le résultat d'exploitation (EBIT) a affiché une nette progression (+31,8 millions de CHF), passant ainsi à 17,1 millions de CHF.

#### **Réseaux: un résultat d'exploitation solide marqué par un effet extraordinaire**

Le secteur d'activité Réseaux a augmenté sa prestation globale de 35,9 millions de CHF, atteignant ainsi 372,9 millions de CHF. Cette évolution tient principalement au bénéfice tiré de la cession du réseau de transport à Swissgrid pour 31,2

millions de CHF. Resté stable, le chiffre d'affaires net réalisé avec les clients externes s'est élevé à 96,3 millions de CHF (98,7 millions de CHF en 2012). La perte des revenus opérationnels due à la vente du réseau de transport a donc pratiquement pu être compensée par une hausse des prestations de construction et d'ingénierie ainsi que par le développement des activités d'installation électrique. Le chiffre d'affaires net réalisé avec les autres secteurs a également légèrement progressé pour atteindre 215,0 millions de CHF. Cette hausse résulte essentiellement d'un volume de transport un peu plus important du fait des températures moyennes basses enregistrées en début d'année. Le chiffre d'affaires extérieur lié à l'utilisation du réseau est majoritairement facturé par le secteur d'activité Energie Suisse; il est comptabilisé en tant que chiffre d'affaires interne pour 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. Le résultat d'exploitation (EBIT) a augmenté de 51,1% (95,5 millions de CHF) en raison de l'effet extraordinaire lié au réseau de transport. Même sans ce dernier, l'EBIT aurait tout de même progressé.

#### **Hausse du résultat d'exploitation et recul du bénéfice net**

Les charges d'approvisionnement en énergie se sont élevées à 686,7 millions de CHF au cours de la période sous revue, soit une baisse de 5,6% en glissement annuel. Dû à des quantités prélevées plus faibles, ce recul a en outre été influencé par l'effet extraordinaire lié au remboursement à différentes centrales partenaires des coûts versés pour des services-système.

Les frais de personnel ont augmenté de 10,9 millions de CHF pour s'établir à 189,6 millions de CHF. Cette progression tient non seulement à la hausse stratégique des effectifs dans le domaine des services, mais également aux nouveaux principes de comptabilisation concernant la prévoyance du personnel. Elle a cependant été atténuée par les mesures liées au personnel prises dans le cadre du programme de réduction des coûts. Les charges de matériel et les prestations de tiers ont enregistré une hausse de 9,1 millions de CHF pour s'inscrire à 111,7 millions de CHF, notamment du fait de l'accroissement des charges liées à l'exploitation et à la maintenance des centrales. Les charges d'exploitation restantes ont augmenté de 5,9 millions de CHF pour atteindre

112,7 millions de CHF, essentiellement en raison des redevances et des émoluments plus élevés mais aussi du fait des frais exceptionnels liés à l'adaptation de la structure organisationnelle.

Les charges d'amortissement ont augmenté de 8,2 millions de CHF par rapport à l'année dernière pour s'inscrire à 108,1 millions de CHF. Cette évolution est principalement imputable aux nombreuses acquisitions et finalisations de centrales. Le résultat d'exploitation (EBIT) a enregistré une hausse de 17,7%, s'établissant à 180,1 millions de CHF. Dans un contexte toujours aussi exigeant, les activités liées à l'énergie et le résultat provenant des prestations de réseau (services et infrastructures) ont globalement affiché une légère progression au niveau de l'EBIT.

Le résultat financier a reculé de 8,7 millions de CHF par rapport au premier semestre 2012, ce qui le porte à -30,8 millions de CHF. Cette baisse tient principalement à l'évolution moins favorable des marchés des actions, qui a eu un effet négatif sur le rendement des actions détenues par le fonds de désaffectation et le fonds de gestion (actions inscrites au bilan à leur valeur de marché) ainsi que des dépôts-titres. Au premier semestre 2013, les fonds d'Etat ont enregistré un gain de 22,1 millions de CHF, ce qui reste cependant inférieur de 8,0 millions de CHF à celui de 2012.

Les impôts sur le bénéfice ont considérablement augmenté (+ 27,6 millions de CHF), s'établissant à 52,8 millions de CHF, en raison d'un effet extraordinaire. Celui-ci est dû à la modification du taux d'imposition s'appliquant aux entreprises italiennes du secteur de l'énergie (taxe «Robin des Bois»). L'amendement adopté en Italie a engendré, au 30 juin 2013, une hausse de 26,1 millions de CHF des impôts différés passifs. Le bénéfice net de BKW a diminué de 109,1 à 103,6 millions de CHF, soit une baisse de 5,0%.

#### **Solde du bilan en hausse, part des fonds propres stable**

Applicables de manière rétrospective, les modifications des normes IFRS ont largement influé sur le solde du bilan et la part des fonds propres. En raison des nouvelles dispositions relatives à la comptabilisation de l'engagement de prévoyance du personnel, les fonds propres au 31 décembre 2012 ont

diminué de 246,8 millions de CHF, ce qui a eu un impact équivalent sur la part des fonds propres.

Le solde du bilan, qui s'élève à 7690,2 millions de CHF, enregistre une légère hausse (+ 351,8 millions de CHF). Par rapport à fin 2012, la progression est de 4,8%. L'actif immobilisé a augmenté de 9,8%, notamment en raison de l'acquisition du parc éolien de Castellaneta, de l'accroissement de valeur du fonds de désaffectation et du fonds de gestion ainsi que du prêt accordé à Swissgrid. Au niveau du passif, les provisions à long terme pour l'élimination des déchets nucléaires et les impôts différés passifs se sont accrus, tandis que l'engagement de prévoyance du personnel s'est nettement réduit au 30 juin 2013, conformément à IAS 19. Les fonds propres ont progressé de 6,1% par rapport à fin 2012, s'établissant à 2628,7 millions de CHF. Leur part dans le total du bilan a légèrement augmenté, passant de 33,7% à 34,2%.

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.

#### **Hausse de l'entrée de capitaux liés à l'activité d'exploitation**

Avec 205,5 millions de CHF, l'entrée de capitaux liés à l'activité d'exploitation affiche une hausse de 38,3 millions de CHF par rapport au premier semestre 2012. Cette progression tient essentiellement à la variation de l'actif circulant net.

Les investissements réalisés dans l'actif immobilisé sont à l'origine d'une sortie de capitaux de 328,0 millions de CHF, le principal investissement étant l'acquisition du parc éolien de Castellaneta. Par ailleurs, des liquidités d'un montant d'environ 100 millions de CHF ont été investies dans des placements à terme d'une durée de plus de 90 jours. Les sorties de trésorerie résultant de l'activité de financement ont diminué de 39,1 millions de CHF (41,8 millions de CHF), essentiellement en raison du remboursement d'engagements financiers à court terme effectué en 2012.

# Comptes semestriels du groupe BKW

## Compte de pertes et profits consolidé

	1 <sup>er</sup> semestre 2013	1 <sup>er</sup> semestre 2012 (adapté)
en millions de CHF		
Chiffre d'affaires net	1 295,7	1 310,0
Prestations propres activées	20,3	22,1
Autres produits d'exploitation	72,9	36,3
<b>Prestation globale</b>	<b>1 388,9</b>	<b>1 368,4</b>
Approvisionnement en énergie	-686,7	-727,4
Matériel et prestations de tiers	-111,7	-102,6
Charges de personnel	-189,6	-178,7
Autres charges d'exploitation	-112,7	-106,8
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-1 100,7</b>	<b>-1 115,5</b>
<b>Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations</b>	<b>288,2</b>	<b>252,9</b>
Amortissements et dépréciations	-108,1	-99,9
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>180,1</b>	<b>153,0</b>
Produits financiers	39,3	40,9
Charges financières	-70,1	-63,0
Résultat des sociétés évaluées par mise en équivalence	7,1	3,4
<b>Résultat avant impôts sur le bénéfice</b>	<b>156,4</b>	<b>134,3</b>
Impôts sur le bénéfice	-52,8	-25,2
<b>Bénéfice net</b>	<b>103,6</b>	<b>109,1</b>
dont:		
› Part des actionnaires BKW	106,5	108,2
› Participations ne donnant pas le contrôle	-2,9	0,9
Bénéfice par action, en CHF (dilué et non dilué)	2,22	2,28

# Comptes semestriels du groupe BKW

## Compte de résultat global consolidé

	<b>1<sup>er</sup> semestre 2013</b>	1 <sup>er</sup> semestre 2012 (adapté)
en millions de CHF		
<b>Bénéfice net</b>	<b>103,6</b>	<b>109,1</b>
Bénéfices/pertes actuariels		
› Bénéfices/pertes actuariels	81,3	22,7
› Impôts sur le bénéfice	- 16,6	- 5,0
<b>Total des postes non recyclables dans le compte de résultat, après impôts</b>	<b>64,7</b>	<b>17,7</b>
Changes		
› Changes	21,1	- 14,5
› Transfert au compte de pertes et profits	0,0	1,3
› Impôts sur le bénéfice	0,1	0,0
Actifs financiers disponibles à la vente		
› Variations de valeur	6,3	- 0,8
› Impôts sur le bénéfice	- 1,4	- 2,4
Couvertures de flux de trésorerie		
› Ajustements de valeur	- 0,2	1,3
› Impôts sur le bénéfice	0,0	- 0,3
<b>Total des postes recyclables dans le compte de résultat, après impôts</b>	<b>25,9</b>	<b>- 15,4</b>
<b>Total autres éléments du résultat global</b>	<b>90,6</b>	<b>2,3</b>
<b>Résultat global</b>	<b>194,2</b>	<b>111,4</b>
dont:		
› Part des actionnaires BKW	197,1	110,5
› Participations ne donnant pas le contrôle	- 2,9	0,9

# Comptes semestriels du groupe BKW

## Bilan consolidé

	30.06.2013	31.12.2012 (adapté)	01.01.2012 (adapté)
en millions de CHF			
<b>Actif</b>			
Immobilisations corporelles	3 009,9	2 822,0	2 871,9
Participations dans les sociétés évaluées par mise en équivalence	1 125,5	1 006,0	991,7
Produits dérivés	96,3	72,0	32,6
Immobilisations financières à long terme	1 141,4	991,6	911,0
Actifs incorporels	242,4	224,1	211,0
Impôts différés actifs	18,1	16,9	8,6
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>5 633,6</b>	<b>5 132,6</b>	<b>5 026,8</b>
Stocks	81,9	104,4	74,3
Créances	719,9	661,7	607,9
Impôts différés actifs courants	10,7	8,9	38,3
Produits dérivés	209,9	155,0	75,6
Immobilisations financières à court terme	349,2	234,0	209,9
Comptes de régularisation	250,0	157,4	176,3
Liquidités	435,0	599,2	526,8
<b>Total actif circulant</b>	<b>2 056,6</b>	<b>1 920,6</b>	<b>1 709,1</b>
Actifs détenus en vue de la vente	0,0	285,2	254,8
<b>Total actif</b>	<b>7 690,2</b>	<b>7 338,4</b>	<b>6 990,7</b>

	<b>30.06.2013</b>	31.12.2012 (adapté)	01.01.2012 (adapté)
en millions de CHF			
<b>Passif</b>			
Capital-actions	132,0	132,0	131,1
Réserves provenant de capitaux	35,0	35,0	35,0
Réserves provenant de bénéfices	2 797,0	2 759,8	2 663,5
Autres réserves	-36,4	-127,0	-133,0
Actions propres	-334,9	-360,6	-363,7
<b>Total part des actionnaires BKW</b>	<b>2 592,7</b>	<b>2 439,2</b>	<b>2 332,9</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	36,0	37,4	43,9
<b>Total fonds propres</b>	<b>2 628,7</b>	<b>2 476,6</b>	<b>2 376,8</b>
Impôts différés passifs	501,4	420,3	424,4
Produits dérivés	56,2	39,4	33,3
Provisions à long terme	1 856,0	1 835,9	1 692,6
Engagements financiers à long terme	1 358,0	1 351,7	1 245,9
Autres engagements à long terme	216,4	211,2	193,2
Engagement de prévoyance du personnel	107,6	177,3	215,6
<b>Total engagements à long terme</b>	<b>4 095,6</b>	<b>4 035,8</b>	<b>3 805,0</b>
Autres engagements à court terme	499,3	409,0	409,2
Produits dérivés	185,4	157,2	99,4
Provisions à court terme	43,5	39,4	36,1
Engagements financiers à court terme	25,4	24,3	46,5
Impôts différés passifs courants	22,1	23,6	29,0
Comptes de régularisation	190,2	122,7	147,9
<b>Total engagements à court terme</b>	<b>965,9</b>	<b>776,2</b>	<b>768,1</b>
Engagements détenus en vue de la vente	0,0	49,8	40,8
<b>Total engagements</b>	<b>5 061,5</b>	<b>4 861,8</b>	<b>4 613,9</b>
<b>Total passif</b>	<b>7 690,2</b>	<b>7 338,4</b>	<b>6 990,7</b>

# Comptes semestriels du groupe BKW

## Variation des fonds propres consolidés

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
Fonds propres au 31.12.2011 (présenté)	131,1	35,0	2 941,6	-133,0	-363,7	2 611,0	43,9	2 654,9
Modifications de la présentation des comptes			-278,1			-278,1		-278,1
Fonds propres au 31.12.2011 (adapté)	131,1	35,0	2 663,5	-133,0	-363,7	2 332,9	43,9	2 376,8
Bénéfice net			108,2			108,2	0,9	109,1
Autres éléments du résultat global				2,3		2,3		2,3
<b>Résultat global</b>			<b>108,2</b>	<b>2,3</b>		<b>110,5</b>	<b>0,9</b>	<b>111,4</b>
Dividendes			-47,7			-47,7	-0,6	-48,3
Augmentation du capital-actions <sup>1</sup>	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			-0,7			-0,7	1,8	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 (adapté)	132,0	35,0	2 739,7	-130,7	-360,7	2 415,3	35,8	2 451,1
<b>Fonds propres au 31.12.2012 (présenté)</b>	<b>132,0</b>	<b>35,0</b>	<b>3 042,7</b>	<b>-162,4</b>	<b>-360,6</b>	<b>2 686,7</b>	<b>36,7</b>	<b>2 723,4</b>
Modifications de la présentation des comptes			-282,9	35,4		-247,5	0,7	-246,8
<b>Fonds propres au 31.12.2012 (adapté)</b>	<b>132,0</b>	<b>35,0</b>	<b>2 759,8</b>	<b>-127,0</b>	<b>-360,6</b>	<b>2 439,2</b>	<b>37,4</b>	<b>2 476,6</b>
Bénéfice net			106,5			106,5	-2,9	103,6
Autres éléments du résultat global				90,6		90,6		90,6
<b>Résultat global</b>			<b>106,5</b>	<b>90,6</b>		<b>197,1</b>	<b>-2,9</b>	<b>194,2</b>
Dividendes			-57,6			-57,6	-0,9	-58,5
Transactions avec les actions propres			-12,3		25,7	13,4		13,4
Rémunérations en actions			0,7			0,7		0,7
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle			-0,1			-0,1	0,1	0,0
Changements dans le périmètre de consolidation						0,0	0,3	0,3
Apport de fonds propres via des participations ne donnant pas le contrôle						0,0	2,0	2,0
<b>Fonds propres au 30.06.2013</b>	<b>132,0</b>	<b>35,0</b>	<b>2 797,0</b>	<b>-36,4</b>	<b>-334,9</b>	<b>2 592,7</b>	<b>36,0</b>	<b>2 628,7</b>

<sup>1</sup> en raison du squeeze-out des actions non échangées de BKW Energie SA en actions de BKW SA

# Comptes semestriels du groupe BKW

## Flux de trésorerie consolidés

	1 <sup>er</sup> semestre 2013	1 <sup>er</sup> semestre 2012 (adapté)
en millions de CHF		
Résultat avant impôts sur le bénéfice	156,4	134,3
Ajustement pour		
› Amortissements et dépréciations	108,1	99,9
› Résultat des sociétés évaluées par mise en équivalence	-7,1	-3,4
› Résultat financier	30,8	22,1
› Bénéfices/pertes sur la cession d'actifs immobilisés	-33,1	-0,7
› Variation des provisions à long terme (hors intérêts)	-43,9	-10,1
› Taux de dissolution des droits d'utilisation cédés	-4,3	-4,6
› Variation résultant de l'évaluation de dérivés énergétiques	-38,5	-41,3
› Autres positions sans incidence sur les flux de trésorerie	6,1	2,4
Variation de l'actif circulant net (hors immobilisations, engagements financiers à court terme et produits dérivés)	57,1	-29,0
Impôts sur le bénéfice payés	-25,6	-1,6
Autres dépenses financières	-0,5	-0,8
<b>Cash-flow résultant de l'activité d'exploitation</b>	<b>205,5</b>	<b>167,2</b>
Investissements en immobilisations corporelles	-103,9	-80,2
Désinvestissements en immobilisations corporelles	4,4	8,2
Acquisition de nouvelles sociétés du groupe	-152,2	4,6
Cession de sociétés du groupe	79,4	0,6
Investissements dans des sociétés évaluées par mise en équivalence	-34,7	-25,7
Désinvestissements dans des sociétés évaluées par mise en équivalence	0,0	1,3
Investissements en immobilisations financières à long et court termes	-154,0	-29,9
Désinvestissements en immobilisations financières à long et court termes	13,4	40,4
Investissements en actifs incorporels	-5,1	-4,6
Désinvestissements en actifs incorporels	0,0	1,0
Intérêts perçus	4,0	3,7
Dividendes perçus	20,7	26,8
<b>Cash-flow résultant de l'activité d'investissement</b>	<b>-328,0</b>	<b>-53,8</b>
Vente/achat d'actions propres	9,3	0,5
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	0,0	-3,0
Apport de capital via des participations ne donnant pas le contrôle	0,3	12,5
Augmentation des engagements financiers à long terme	15,8	0,0
Diminution des engagements financiers à long terme	-1,4	-3,5
Augmentation des autres engagements à long terme	10,1	12,2
Diminution des autres engagements à long terme	-1,0	-5,1
Augmentation des engagements financiers à court terme	0,5	0,0
Diminution des engagements financiers à court terme	-8,7	-35,8
Intérêts versés	-8,2	-10,4
Dividendes distribués	-58,5	-48,3
<b>Cash-flow résultant de l'activité de financement</b>	<b>-41,8</b>	<b>-80,9</b>
Différences de change sur liquidités	0,1	-0,6
<b>Variation nette des liquidités</b>	<b>-164,2</b>	<b>31,9</b>
<b>Liquidités au début de l'exercice</b>	<b>599,2</b>	<b>526,8</b>
<b>Liquidités à la fin de l'exercice</b>	<b>435,0</b>	<b>558,7</b>

# 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.

### 2 Bases de la présentation des comptes

#### 2.1 Principes généraux

Les comptes semestriels consolidés arrêtés au 30 juin 2013 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 2012. La présentation des comptes semestriels se fonde sur les principes décrits dans le rapport financier 2012 (pages 11 à 23). Lors de sa séance du 5 septembre 2013, le conseil d'administration de BKW SA a approuvé les comptes semestriels consolidés arrêtés au 30 juin 2013, ainsi que leur publication.

Le présent rapport intermédiaire a exigé la formulation d'hypothèses et d'estimations qui peuvent différer des résultats réels.

#### 2.2 Application des nouvelles normes et interprétations

Les normes révisées et nouvelles normes mentionnées ci-dessous sont applicables pour la première fois à l'exercice 2013 de BKW:

- › IFRS 10 – «Etats financiers consolidés»
- › IFRS 11 – «Partenariats»
- › IFRS 12 – «Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités»
- › IFRS 13 – «Evaluation de la juste valeur»
- › Amendement à IAS 1 – «Présentation des états financiers»
- › Amendement à IAS 19 – «Avantages du personnel»
- › Amendement à IAS 27 – «Etat financier individuel»
- › Amendement à IAS 28 – «Participations dans des entreprises associées et des coentreprises»
- › Amendements à IFRS 7 – «Instruments financiers: informations à fournir»
- › IFRIC 20 – «Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert»
- › Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2009–2011
- › 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»

A l'exception de la mise en application d'IFRS 11 «Partenariats» et de l'amendement à IAS 19 «Avantages du personnel», ces modifications n'ont eu aucun impact sur la situation financière, le patrimoine et les résultats financiers de BKW. Conformément à la norme IAS 8, les changements ont été appliqués de manière rétrospective. Ils sont présentés ci-après. Les effets sur le bilan et le compte de résultat sont en outre présentés sous forme de tableau. Les conséquences sur les flux de trésorerie étant négligeables, un rapprochement détaillé n'est pas nécessaire.

En raison de l'application d'IFRS 13, le présent rapport intermédiaire contient des informations supplémentaires concernant les actifs et passifs comptabilisés à leur juste valeur. Par ailleurs, IFRS 12 se traduira dans les comptes annuels par l'ajout ou la modification d'informations concernant les sociétés du groupe, les accords conjoints et les entreprises associées.

Bien que publiées à la date du bilan, les normes et les interprétations (nouvelles ou révisées) ci-dessous ne seront applicables que pour les exercices ultérieurs. BKW prévoit d'appliquer les modifications dès la date de leur entrée en vigueur (pour les exercices ouverts à compter de la date indiquée entre parenthèses ou après):

- › Amendements à IAS 32 – «Instruments financiers : présentation» (1<sup>er</sup> janvier 2014)
- › Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27 – «Entités d'investissement» (1<sup>er</sup> janvier 2014)
- › Amendements à IAS 36 – «Information à fournir relative à la valeur recouvrable des actifs non financiers» (1<sup>er</sup> janvier 2014)
- › Amendements à IAS 39 – «Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture» (1<sup>er</sup> janvier 2014)
- › IFRIC 21 – «Droits ou Taxes» (1<sup>er</sup> janvier 2014)
- › IFRS 9 – «Instruments financiers» (1<sup>er</sup> janvier 2015)

Les conséquences éventuelles résultant de l'application de ces normes et interprétations nouvelles ou révisées sont en cours d'examen. Pour l'instant, on ne table sur aucun impact majeur des modifications sur la situation financière, le patrimoine et les résultats financiers de BKW.

### 3 Principales modifications apportées aux principes comptables et d'évaluation

#### 3.1 IFRS 11 – «Partenariats»

Dans le cadre du projet de réforme de la présentation des états financiers consolidés, BKW doit appliquer pour la première fois en 2013 les normes IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12. Celles-ci remplacent les prescriptions en vigueur jusqu'à présent pour la présentation des états financiers consolidés (principalement les normes IAS 27 et IAS 31 ainsi que les interprétations SIC 12 et SIC 13):

- › IFRS 10 contient en particulier une nouvelle définition du terme «contrôle», qui doit être prise en compte pour déterminer les entreprises à consolider.
- › IFRS 11 règle la comptabilisation des accords conjoints sous contrôle commun («joint control»).
- › IFRS 12 indique les informations à fournir relatives aux sociétés du groupe, aux accords conjoints, aux entreprises associées et aux entités structurées.

La norme IFRS 10, qui introduit une nouvelle définition du terme «contrôle», n'a pas donné lieu, par rapport à la réglementation en vigueur jusqu'à présent, à une interprétation différente du contrôle des participations. Elle n'a donc aucunement modifié le périmètre de consolidation.

Les champs d'application d'IFRS 10 et d'IFRS 11 s'excluent mutuellement. Avec l'introduction d'IFRS 11, toutes les entreprises ne relevant pas d'IFRS 10 et pour lesquelles il existe des accords contractuels entre les actionnaires, ont été examinées afin de vérifier l'existence d'un «joint control». Conformément à la nouvelle norme, une unanimité convenue contractuellement est nécessaire pour l'existence d'un «joint control». Lorsque celle-ci fait défaut, un «joint control» peut aussi résulter indirectement de l'ensemble des dispositions contractuelles et de leur application au cas par cas. L'examen effectué a établi qu'un «joint control» selon IFRS 11 existe pour les participations «Bielersee Kraftwerke AG BIK» et «Kraftwerk Sanetsch AG (KWS)». Ces participations sont considérées comme des «joint operations» au sens d'IFRS 11. Par conséquent, elles ne devront plus être comptabilisées au moyen de la méthode de la mise en équivalence, mais devront désormais être consolidées proportionnellement, c'est-à-dire intégrées aux comptes du groupe avec leurs parts respectives d'actifs et de passifs ainsi que de produits et de charges. Les autres entreprises exploitées conjointement avec des partenaires ne satisfont pas au critère du «joint control» au sens d'IFRS 11 et sont donc considérées comme des sociétés associées. Les sociétés associées sont consolidées, comme auparavant, au moyen de la méthode de mise en équivalence.

L'application d'IFRS 12 donnera lieu à des informations supplémentaires dans les comptes annuels concernant les sociétés du groupe, les accords conjoints et les entreprises associées.

#### 3.2 IAS 19 – «Avantages du personnel»

La norme révisée IAS 19 «Avantages du personnel» contient plusieurs changements importants. Utilisée jusqu'à présent par BKW, la méthode du corridor consistait à étaler de façon linéaire sur la durée de vie active moyenne résiduelle les pertes et profits actuariels issus de l'ajustement périodique de l'engagement de prévoyance (dès lors que celui-ci excède 10% de maximum entre les avoirs et l'engagement de prévoyance). Cette méthode a été supprimée: dorénavant, les pertes et profits actuariels sont comptabilisés directement en autres éléments du résultat global. Il en résulte une volatilité accrue de l'avoir/engagement de prévoyance du personnel et, par conséquent, des fonds propres consolidés. Par ailleurs, l'inscription immédiate en résultat du coût des services rendus au cours de la période à comptabiliser doit être effectuée dès sa réalisation. La norme révisée prévoit en outre que la valeur nette des actifs de couverture et de l'engagement de prévoyance devra désormais être calculée au moyen du taux d'actualisation. Jusqu'à présent, les actifs de couverture étaient actualisés avec un rendement qui était estimé sur la base du portefeuille de placement de la caisse de pension et conformément aux attentes de profit. Qui plus est, lors de la détermination de la valeur actuelle de l'engagement de prévoyance, les cotisations futures attendues des

employés seront également prises en compte. Cette division des risques entre employeurs et employés a modifié le montant de l'engagement de prévoyance et la répartition du coût des services rendus.

L'application de la norme IAS 19 révisée et, en particulier, le passage de la méthode du corridor à la comptabilisation immédiate des pertes et profits actuariels en autres éléments du résultat global a concerné non seulement les sociétés du groupe mais aussi les participations évaluées par mise en équivalence.

Les modifications apportées à la norme IAS 19 ont changé la présentation du bilan et du compte de résultat global. Désormais, l'engagement de prévoyance du personnel figure en tant que poste séparé sous les engagements à long terme. Auparavant, il était encore inclus sous la forme d'un actif dans les immobilisations financières à long terme. De même, les pertes et profits actuariels doivent être indiqués dans un poste distinct du compte de résultat global.

### 3.3 Certificats

L'inscription au bilan des droits d'émission et des certificats CO<sub>2</sub> (ci-après appelés «certificats») a été modifiée. Le changement est intervenu au 1<sup>er</sup> janvier 2013. Les chiffres de 2012 ont été adaptés.

Pour l'instant, IFRS ne règle pas la comptabilisation des certificats. Une liberté de choix est donc laissée pour la définition du principe comptable. S'appuyant sur une norme provisoire relative aux droits d'émission (IFRIC 3), qui a été retirée entre-temps, BKW comptabilisait jusqu'à présent ses certificats en fonction de leur destination:

- ceux qui étaient destinés à une utilisation propre étaient comptabilisés en tant qu'actifs incorporels dans les actifs immobilisés;
- ceux qui étaient conservés dans le seul but de réaliser une marge commerciale étaient comptabilisés en tant que stocks dans l'actif circulant.

Désormais, tous les certificats seront comptabilisés dans les stocks. Quelle que soit leur destination, ces certificats sont des biens réalisables à court terme dont la dépréciation ne s'étale pas sur plusieurs périodes. C'est pourquoi BKW juge plus approprié de les comptabiliser dans l'actif circulant.

La modification proposée du principe comptable influe uniquement sur le mode de présentation des certificats, pas sur leur valorisation. Les certificats destinés à une utilisation propre continuent d'être valorisés à leur prix d'acquisition et, s'il existe des indications en ce sens, sont soumis à un test de dépréciation. Les certificats conservés pour le négoce en compte propre sont valorisés à leur juste valeur, déduction faite des frais de distribution.

## 3.4 Réajustement des chiffres de 2012

Bilan au 1<sup>er</sup> janvier 2012

	01.01.2012 (présenté)	IFRS 11	IAS 19	Certificats	01.01.2012 (adapté)
en millions de CHF					
<b>Actif</b>					
Immobilisations corporelles	2 833,0	38,9			2 871,9
Participations dans les sociétés évaluées par mise en équivalence	1 035,4	-14,7	-29,0		991,7
Produits dérivés	32,6				32,6
Immobilisations financières à long terme	1 014,7		-103,7		911,0
Actifs incorporels	245,4			-34,4	211,0
Impôts différés actifs	8,6				8,6
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>5 169,7</b>	<b>24,2</b>	<b>-132,7</b>	<b>-34,4</b>	<b>5 026,8</b>
<b>Total actif circulant</b>	<b>1 658,4</b>	<b>16,3</b>	<b>0,0</b>	<b>34,4</b>	<b>1 709,1</b>
Actifs détenus en vue de la vente	254,8				254,8
<b>Total actif</b>	<b>7 082,9</b>	<b>40,5</b>	<b>-132,7</b>	<b>0,0</b>	<b>6 990,7</b>
<b>Passif</b>					
Fonds propres des actionnaires BKW	2 611,0	0,0	-278,1	0,0	2 332,9
Fonds propres des participations ne donnant pas le contrôle	43,9				43,9
<b>Total fonds propres</b>	<b>2 654,9</b>	<b>0,0</b>	<b>-278,1</b>	<b>0,0</b>	<b>2 376,8</b>
Impôts différés passifs	494,1	0,5	-70,2		424,4
Produits dérivés	33,3				33,3
Provisions à long terme	1 692,5	0,1			1 692,6
Engagements financiers à long terme	1 213,4	32,5			1 245,9
Autres engagements à long terme	193,0	0,2			193,2
Engagement de prévoyance du personnel	0,0		215,6		215,6
<b>Total engagements à long terme</b>	<b>3 626,3</b>	<b>33,3</b>	<b>145,4</b>	<b>0,0</b>	<b>3 805,0</b>
<b>Total engagements à court terme</b>	<b>760,9</b>	<b>7,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>768,1</b>
Engagements détenus en vue de la vente	40,8				40,8
<b>Total engagements</b>	<b>4 428,0</b>	<b>40,5</b>	<b>145,4</b>	<b>0,0</b>	<b>4 613,9</b>
<b>Total passif</b>	<b>7 082,9</b>	<b>40,5</b>	<b>-132,7</b>	<b>0,0</b>	<b>6 990,7</b>

## Bilan au 31 décembre 2012

	31.12.2012 (présenté)	IFRS 11	IAS 19	Certificats	31.12.2012 (adapté)
en millions de CHF					
<b>Actif</b>					
Immobilisations corporelles	2 806,4	15,6			2 822,0
Participations dans les sociétés évaluées par mise en équivalence	1 050,1	-14,4	-29,7		1 006,0
Produits dérivés	72,0				72,0
Immobilisations financières à long terme	1 092,7		-101,1		991,6
Actifs incorporels	283,7			-59,6	224,1
Impôts différés actifs	9,9	7,3	-0,3		16,9
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>5 314,8</b>	<b>8,5</b>	<b>-131,1</b>	<b>-59,6</b>	<b>5 132,6</b>
<b>Total actif circulant</b>	<b>1 853,7</b>	<b>7,3</b>	<b>0,0</b>	<b>59,6</b>	<b>1 920,6</b>
Actifs détenus en vue de la vente	285,2				285,2
<b>Total actif</b>	<b>7 453,7</b>	<b>15,8</b>	<b>-131,1</b>	<b>0,0</b>	<b>7 338,4</b>
<b>Passif</b>					
Fonds propres des actionnaires BKW	2 686,7	0,0	-247,5	0,0	2 439,2
Fonds propres des participations ne donnant pas le contrôle	36,7		0,7		37,4
<b>Total fonds propres</b>	<b>2 723,4</b>	<b>0,0</b>	<b>-246,8</b>	<b>0,0</b>	<b>2 476,6</b>
Impôts différés passifs	474,1	7,8	-61,6		420,3
Produits dérivés	39,4				39,4
Provisions à long terme	1 871,2	-35,3			1 835,9
Engagements financiers à long terme	1 314,2	37,5			1 351,7
Autres engagements à long terme	210,7	0,5			211,2
Engagement de prévoyance du personnel	0,0		177,3		177,3
<b>Total engagements à long terme</b>	<b>3 909,6</b>	<b>10,5</b>	<b>115,7</b>	<b>0,0</b>	<b>4 035,8</b>
<b>Total engagements à court terme</b>	<b>770,9</b>	<b>5,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>776,2</b>
Engagements détenus en vue de la vente	49,8				49,8
<b>Total engagements</b>	<b>4 730,3</b>	<b>15,8</b>	<b>115,7</b>	<b>0,0</b>	<b>4 861,8</b>
<b>Total passif</b>	<b>7 453,7</b>	<b>15,8</b>	<b>-131,1</b>	<b>0,0</b>	<b>7 338,4</b>

Compte de pertes et profits au 1<sup>er</sup> semestre 2012

	1 <sup>er</sup> semestre 2012 (présenté)	IFRS 11	IAS 19	Certificats	1 <sup>er</sup> semestre 2012 (adapté)
en millions de CHF					
Chiffre d'affaires net	1 308,6	1,4			1 310,0
Prestations propres activées	21,7	0,4			22,1
Autres produits d'exploitation	37,8	-1,5			36,3
<b>Prestation globale</b>	<b>1 368,1</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 368,4</b>
Approvisionnement en énergie	-728,8	1,4			-727,4
Matériel et prestations de tiers	-103,0	0,4			-102,6
Charges de personnel	-175,4		-3,3		-178,7
Autres charges d'exploitation	-105,7	-1,1			-106,8
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-1 112,9</b>	<b>0,7</b>	<b>-3,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-1 115,5</b>
<b>Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations</b>	<b>255,2</b>	<b>1,0</b>	<b>-3,3</b>	<b>0,0</b>	<b>252,9</b>
Amortissements et dépréciations	-99,3	-0,6			-99,9
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>155,9</b>	<b>0,4</b>	<b>-3,3</b>	<b>0,0</b>	<b>153,0</b>
Produits financiers	40,9				40,9
Charges financières	-62,5	-0,5			-63,0
Résultat des sociétés évaluées par mise en équivalence	3,9	0,1	-0,6		3,4
<b>Résultat avant impôts sur le bénéfice</b>	<b>138,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,9</b>	<b>0,0</b>	<b>134,3</b>
Impôts sur le bénéfice	-25,9		0,7		-25,2
<b>Bénéfice net</b>	<b>112,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,2</b>	<b>0,0</b>	<b>109,1</b>
dont:					
> Part des actionnaires BKW	111,4		-3,2		108,2
> Participations ne donnant pas le contrôle	0,9				0,9
Bénéfice par action, en CHF (dilué et non dilué)	2,35		-0,07		2,28

#### 4 Regroupements d'entreprises

en millions de CHF

	<b>1<sup>er</sup> semestre 2013</b> (Castellaneta)	1 <sup>er</sup> semestre 2012 (Total)
Immobilisations corporelles	174,1	3,4
Actifs incorporels	0,0	0,7
Impôts différés actifs	0,0	0,4
Immobilisations financières	0,6	0,0
Autre actif circulant	23,4	3,9
Liquidités	0,0	5,6
Impôts différés passifs	-21,5	-0,1
Autres engagements à long terme	-2,1	-2,2
Engagements à court terme	-14,6	-3,2
<b>Juste valeur des actifs nets</b>	<b>159,9</b>	<b>8,5</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	0,0	-1,5
Juste valeur des participations existantes	0,0	-6,0
Goodwill	0,0	0,0
<b>Prix d'achat</b>	<b>159,9</b>	<b>1,0</b>
Paiements différés du prix d'acquisition	-8,0	0,0
Liquidités acquises	0,0	-5,6
<b>Sorties de trésorerie</b>	<b>151,9</b>	<b>-4,6</b>

##### Regroupements d'entreprises au 1<sup>er</sup> semestre 2013

En avril 2012, BKW a signé avec le groupe industriel Tozzi un contrat portant sur l'achat à 100% d'un parc éolien doté d'une puissance totale de 56 MW et situé à Castellaneta, dans la région italienne des Pouilles. L'exécution définitive du contrat a eu lieu le 20 février 2013, une fois la construction du parc achevée. L'intégration de la société Green Castellaneta S.p.A. sise à Ravenne dans les comptes du groupe s'est donc faite à cette date.

La juste valeur (fair value) des créances de la société acquise s'élève à 23,4 millions de CHF. Le risque de pertes étant jugé extrêmement faible, aucune correction de valeur n'a été apportée. Les paiements conditionnels différés du prix d'acquisition dépendent des prestations en cours du vendeur. L'entrée de capitaux est attendue pour 2014.

Si l'acquisition avait eu lieu dès le 1<sup>er</sup> janvier 2013, BKW aurait clôturé l'exercice sous revue avec une prestation globale supérieure de 3,9 millions de CHF, et un bénéfice net supérieur de 1,2 million de CHF. Depuis sa consolidation globale (20 février 2013), le parc éolien acquis a généré une prestation globale de 8,5 millions de CHF et une perte nette de 3,3 millions de CHF. L'allocation du prix d'acquisition n'étant pas encore achevée, les montants indiqués sont provisoires.

##### Regroupements d'entreprises au 1<sup>er</sup> 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. Si ces acquisitions et prises de contrôle avaient eu lieu au 1<sup>er</sup> 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.

## 5 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<sup>er</sup> janvier 2008, exige que le réseau de transport suisse soit transféré à la société nationale du réseau de transport, Swissgrid SA. Le transfert des actifs et des engagements concentrés au sein de la société juridiquement indépendante BKW Übertragungsnetz AG a eu lieu le 3 janvier 2013. A la clôture des comptes au 31 décembre 2012, ces actifs et ces engagements ont été présentés comme étant destinés à la vente conformément à la norme IFRS 5. Les réseaux de transport ont été rattachés au segment Réseaux.

Le transfert de BKW Übertragungsnetz AG a lieu à un prix déterminé par les autorités fédérales. En raison des procédures judiciaires encore en cours, le dédommagement définitif versé par Swissgrid SA à BKW n'a toujours pas été fixé. Le montant provisoire à la date du transfert était supérieur de 31,2 millions de CHF aux valeurs comptables IFRS des actifs et des engagements cédés. Le bénéfice comptable correspondant est présenté sous le poste «Autres produits d'exploitation».

Le dédommagement du transfert a eu lieu essentiellement sous la forme d'actions de Swissgrid SA et de la créance résultant d'un prêt de BKW envers Swissgrid SA, divisée en un prêt à long terme et un prêt à court terme. Ce dernier a été remboursé peu après la transaction. Le prêt à long terme prend la forme d'un emprunt à conversion obligatoire de dix ans, que Swissgrid SA peut/doit convertir en fonds propres sous réserve du respect de certains critères.

## 6 Charge fiscale

Suite à des modifications de la taxe italienne «Robin des bois», BKW a réévalué au 30 juin 2013 les impôts différés passifs pour les relever de 26,1 millions de CHF, avec un impact correspondant sur la charge d'impôts sur le bénéfice.

La taxe «Robin des bois» désigne en Italie un impôt sur le bénéfice supplémentaire applicable aux entreprises du secteur énergétique excédant certains critères de taille. Par décret du 21 juin 2013, le gouvernement italien a revu à la baisse les critères de taille déterminant les entreprises visées par la taxe. Le décret, immédiatement exécutoire, a ensuite été examiné par les deux chambres du Parlement italien et définitivement adopté le 9 août 2013. La taxe «Robin des bois» prévoit un taux supplémentaire d'imposition des bénéfices d'une durée illimitée de 6,5%.

Plusieurs sociétés du groupe BKW sont concernées par cette taxe. BKW part du principe que les modifications concernant les impôts sur le bénéfice en cours seront applicables à partir de l'exercice fiscal 2014.

## 7 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 structurée 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, 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 du fonds de désaffectation et du fonds de gestion, du financement du groupe, des immeubles, des immobilisations financières et des impôts.

### Adaptation de la structure organisationnelle du groupe

Dans l'optique d'une mise en œuvre efficace de sa stratégie, BKW adapte la structure organisationnelle du groupe. BKW souhaite ainsi exploiter les opportunités entrepreneuriales qu'offre la stratégie énergétique 2050. La restructuration tient compte du recentrage sur l'efficacité et les énergies renouvelables, jette les bases du développement de nouveaux domaines d'activité et permet de mettre à profit les potentiels de synergie existants.

L'entrée en vigueur opérationnelle de la nouvelle organisation du groupe ayant eu lieu le 1<sup>er</sup> juillet 2013, les chiffres du premier semestre 2013 sont présentés selon l'ancienne structure interne de l'organisation et du reporting. A la clôture des comptes, les informations sectorielles pour l'ensemble de l'exercice seront fournies d'après la nouvelle structure de l'organisation et du reporting.

	Energie Suisse	Energie International & commerce	Réseaux	Autres	Consolidation	Total
<b>1<sup>er</sup> semestre 2013</b>						
en millions de CHF						
Fourniture d'électricité Ventes Suisse	346,5					346,5
Rémunérations pour l'utilisation du réseau de distribution	198,6		9,6			208,2
Fourniture d'électricité Ventes à l'international		76,5				76,5
Fourniture d'électricité commerce		409,3				409,3
Résultat du négoce d'énergie pour compte propre		7,9				7,9
Résultat de la couverture des variations du prix de l'électricité		18,4				18,4
Autres activités liées à l'énergie	10,3	100,3	4,3			114,9
Activités liées au gaz	2,2	28,7				30,9
Activités liées à la construction/à l'ingénierie et aux installations électriques	1,2		74,7			75,9
Variation de la valeur des mandats en cours	-0,5		7,7			7,2
<b>Chiffre d'affaires net avec des clients tiers</b>	<b>558,3</b>	<b>641,1</b>	<b>96,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 295,7</b>
Chiffre d'affaires net avec d'autres segments	446,0	357,1	215,0	24,0	-1 042,1	0,0
Prestations propres activées	2,3	0,7	16,7		0,6	20,3
Autres produits d'exploitation	35,3	5,3	44,9	51,8	-64,4	72,9
<b>Prestation globale</b>	<b>1 041,9</b>	<b>1 004,2</b>	<b>372,9</b>	<b>75,8</b>	<b>-1 105,9</b>	<b>1 388,9</b>
Approvisionnement en électricité auprès de tiers	-38,5	-349,0				-387,5
Approv. en électricité auprès de sociétés évaluées par mise en équivalence	-133,4	-17,3				-150,7
Autres charges d'approv. en énergie	-10,7	-78,6	-27,9			-117,2
Approvisionnement en gaz	-1,9	-29,4				-31,3
<b>Approv. en énergie auprès de tiers et de sociétés évaluées par mise en équivalence</b>	<b>-184,5</b>	<b>-474,3</b>	<b>-27,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-686,7</b>
Approv. en énergie auprès d'autres segments	-557,1	-438,2	-11,0		1 006,3	0,0
Charges d'exploitation hors approv. en énergie	-181,5	-53,5	-201,7	-77,6	100,3	-414,0
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-923,1</b>	<b>-966,0</b>	<b>-240,6</b>	<b>-77,6</b>	<b>1 106,6</b>	<b>-1 100,7</b>
<b>Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations</b>	<b>118,8</b>	<b>38,2</b>	<b>132,3</b>	<b>-1,8</b>	<b>0,7</b>	<b>288,2</b>
Amortissements et dépréciations	-45,5	-21,1	-36,8	-4,8	0,1	-108,1
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>73,3</b>	<b>17,1</b>	<b>95,5</b>	<b>-6,6</b>	<b>0,8</b>	<b>180,1</b>
Résultat financier						-30,8
Résultat des sociétés évaluées par mise en équivalence						7,1
<b>Résultat avant impôts sur le bénéfice</b>						<b>156,4</b>
Entrées Immobilisations corporelles, actifs incorporels et fonds d'Etat	57,8	9,1	43,1	7,6	-0,1	117,5
Entrées Sociétés éval. par mise en équivalence	2,4	32,3	73,0			107,7
Participations dans les sociétés évaluées par mise en équivalence au 30.06.2013	442,9	602,7	79,9			1 125,5
<b>Total actif au 30.06.2013</b>	<b>3 421,6</b>	<b>2 553,2</b>	<b>1 632,7</b>	<b>5 917,5</b>	<b>-5 834,8</b>	<b>7 690,2</b>

	Energie Suisse	Energie International & commerce	Réseaux	Autres	Consolidation	Total
1 <sup>er</sup> semestre 2012 en millions de CHF (adapté)						
Fourniture d'électricité Ventes Suisse	346,1					346,1
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	59,3	25,1			92,5
Activités liées au gaz	2,1	29,3				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
<b>Chiffre d'affaires net avec des clients tiers</b>	<b>554,3</b>	<b>657,0</b>	<b>98,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 310,0</b>
Chiffre d'affaires net avec d'autres segments	513,5	407,7	209,5	23,2	-1 153,9	0,0
Prestations propres activées	2,6	0,5	18,1		0,9	22,1
Autres produits d'exploitation	30,6	5,0	10,7	55,3	-65,3	36,3
<b>Prestation globale</b>	<b>1 101,0</b>	<b>1 070,2</b>	<b>337,0</b>	<b>78,5</b>	<b>-1 218,3</b>	<b>1 368,4</b>
Approvisionnement en électricité auprès de tiers	-36,2	-412,1				-448,3
Approv. en électricité auprès de sociétés évaluées par mise en équivalence	-136,6	-11,1				-147,7
Autres charges d'approv. en énergie	-9,8	-62,2	-27,1			-99,1
Approvisionnement en gaz	-1,7	-30,6				-32,3
<b>Approv. en énergie auprès de tiers et de sociétés évaluées par mise en équivalence</b>	<b>-184,3</b>	<b>-516,0</b>	<b>-27,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-727,4</b>
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	-172,6	-49,0	-199,6	-70,2	103,3	-388,1
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-957,0</b>	<b>-1 067,8</b>	<b>-237,7</b>	<b>-70,2</b>	<b>1 217,2</b>	<b>-1 115,5</b>
<b>Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations</b>	<b>144,0</b>	<b>2,4</b>	<b>99,3</b>	<b>8,3</b>	<b>-1,1</b>	<b>252,9</b>
Amortissements et dépréciations	-41,5	-17,1	-36,1	-5,6	0,4	-99,9
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>102,5</b>	<b>-14,7</b>	<b>63,2</b>	<b>2,7</b>	<b>-0,7</b>	<b>153,0</b>
Résultat financier						-22,1
Résultat des sociétés évaluées par mise en équivalence						3,4
<b>Résultat avant impôts sur le bénéfice</b>						<b>134,3</b>
Entrées Immobilisations corporelles, actifs incorporels et fonds d'Etat	24,7	9,7	53,4	7,8	-0,8	94,8
Entrées Sociétés éval. par mise en équivalence	2,8	24,9				27,7
Participations dans les sociétés évaluées par mise en équivalence au 31.12.2012	436,4	564,5	5,1			1 006,0
Total actif au 31.12.2012	3 378,1	2 302,1	1 946,9	5 971,6	-6 260,3	7 338,4

## 8 Résultat financier

en millions de CHF

	<b>1<sup>er</sup> semestre 2013</b>	1 <sup>er</sup> semestre 2012 (adapté)
Produit des intérêts	5,4	4,1
Produit des dividendes	6,2	4,7
Ajustements de valeur sur fonds d'État	22,1	30,1
Plus-values sur la vente d'immobilisations financières	0,9	0,0
Ajustements de valeur sur titres détenus à des fins de négoce	0,0	1,3
Autres produits financiers	1,7	0,7
Changes	3,0	0,0
<b>Produits financiers</b>	<b>39,3</b>	<b>40,9</b>
Charges d'intérêt	-20,9	-18,0
Intérêts des provisions	-42,8	-40,3
Moins-values sur la vente d'immobilisations financières	-0,6	0,0
Variation de valeur sur titres détenus à des fins de négoce	-3,7	0,0
Dépréciations des immobilisations financières	-0,1	0,0
Autres charges financières	-2,0	-2,2
Changes	0,0	-2,5
<b>Charges financières</b>	<b>-70,1</b>	<b>-63,0</b>

## 9 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 <b>30.06.2013</b>	Cours de change au 31.12.2012	Moyenne <b>1<sup>er</sup> semestre 2013</b>	Moyenne 1 <sup>er</sup> semestre 2012
CHF/EUR	1,2343	1,2090	1,2281	1,2049

## 10 Dividende

Conformément à la décision de l'assemblée générale de BKW SA qui s'est tenue le 17 mai 2013, un dividende de 1,20 CHF par action a été versé pour l'exercice 2012 (contre 1,00 CHF l'année précédente).

## 11 Actifs et engagements évalués à leur juste valeur

Dans le cadre de la procédure d'évaluation, les actifs et engagements évalués à leur juste valeur sont classés selon les niveaux hiérarchiques suivants:

- › **Niveau 1:** actifs et engagements financiers dont la juste valeur est exclusivement déterminée sur la base de prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs et des engagements identiques. BKW classe actuellement dans ce niveau hiérarchique les actions cotées en Bourse et les futures relevant du négoce d'énergie.
- › **Niveau 2:** actifs et engagements financiers qui ne sont pas activement négociables en tout temps, mais dont la juste valeur est essentiellement déterminée par des paramètres basés sur des données de marché directement ou indirectement observables. BKW classe actuellement dans ce niveau hiérarchique les produits dérivés de gré à gré (tous les contrats à terme relevant du négoce d'énergie, les swaps de taux d'intérêt et les opérations à terme sur devises) ainsi que les parts détenues par l'entreprise dans la fortune nette des fonds d'Etat.
- › **Niveau 3:** actifs et engagements financiers dont la juste valeur est essentiellement déterminée par des paramètres qui ne sont pas basés sur des données de marché observables. BKW classe principalement dans ce niveau hiérarchique les titres non cotés en Bourse de la catégorie des immobilisations financières disponibles à la vente. Leur évaluation nécessite l'estimation par le management de facteurs non observables. Les justes valeurs des actifs et des engagements financiers affectés au niveau 3 ont été déterminées au moyen de la méthode du cash-flow actualisé et corrigées d'un WACC de 5,7%. Une marge constante (croissance réelle nulle) est appliquée aux modèles d'évaluation. Une variation de 10% des deux principaux facteurs non observables n'aurait pas d'impact majeur sur le résultat global ni sur les fonds propres de BKW.

Comme pendant la période de référence, aucun transfert entre les niveaux n'a eu lieu pendant la période sous revue.

en millions de CHF	Valeurs comptables 30.06.2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs financiers évalués à leur juste valeur</b>				
Immobilisations financières à long terme				
› Immobilisations financières disponibles à la vente	210,1	104,8		105,3
› Créances envers les fonds d'Etat	738,8		738,8	
Produits dérivés (à court et à long termes)	306,2		306,2	
Immobilisations financières à court terme				
› Titres détenus à des fins de négoce	131,0	131,0		
Stocks				
› Certificats (négoce en compte propre)	12,0	12,0		
<b>Passifs financiers évalués à leur juste valeur</b>				
Produits dérivés (à court et à long termes)	241,6		241,6	

en millions de CHF	Valeurs comptables 31.12.2012	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs financiers évalués à leur juste valeur</b>				
Immobilisations financières à long terme				
› Immobilisations financières disponibles à la vente	206,2	98,7		107,5
› Créances envers les fonds d'Etat	701,6		701,6	
Produits dérivés (à court et à long termes)	227,0		227,0	
Immobilisations financières à court terme				
› Titres détenus à des fins de négoce	134,2	134,2		
Stocks				
› Certificats (négoce en compte propre)	36,1	36,1		
<b>Passifs financiers évalués à leur juste valeur</b>				
Produits dérivés (à court et à long termes)	196,6		196,6	

Les parts dans la fortune nette des fonds d'Etat sont inscrites au bilan à leur juste valeur et intégralement présentées au niveau 2. La fortune des fonds d'Etat (fonds de désaffectation et fonds de gestion de la Confédération) étant gérée par la Confédération, BKW n'a pas accès aux actifs gérés. Conformément à la stratégie de placement fixée, la fortune des fonds est en grande partie investie dans des produits aux prix cotés sur des marchés actifs. Des investissements limités dans des actifs non associés à des prix cotés sur des marchés actifs sont également possibles. Leur évaluation est assurée par le dépositaire central (Global Custodian). BKW n'exerce aucune influence sur les procédures d'évaluation. Les comptes annuels des fonds sont contrôlés chaque année par un organe de révision externe et publiés par les autorités fédérales compétentes.

Les actifs évalués à leur juste valeur du niveau 3 ont enregistré les variations suivantes au cours de la période sous revue:

en millions de CHF	Immobilisations financières disponibles à la vente
<b>Etat au 31.12.2012</b>	<b>107,5</b>
Entrées	0,7
Sorties	-3,2
Transferts vers d'autres niveaux	0,0
Transferts depuis d'autres niveaux	0,0
Ajustements de valeur	
› Réalisations portées au compte de pertes et profits	0,0
› Ajustement de valeur saisi dans les autres éléments du résultat global	0,3
<b>Etat au 30.06.2013</b>	<b>105,3</b>

## 12 Actifs et engagements inscrits à leur valeur d'acquisition

Les actifs financiers présentent des justes valeurs proches de leurs valeurs comptables. Compte tenu des faibles durées résiduelles, les engagements financiers inscrits à leur valeur d'acquisition selon la méthode du coût amorti au taux d'intérêt effectif présentent des justes valeurs proches de leurs valeurs comptables. Les emprunts obligataires comptabilisés dans les engagements financiers à long terme à une valeur nominale de 1 000 millions de CHF présentaient quant à eux au 30 juin 2013 une juste valeur différente de leur valeur comptable. A la date de référence, le cours boursier des emprunts s'élevait à 1 027,8 millions de CHF, et leur valeur comptable à 990,7 millions de CHF (dont 117,9 millions de CHF étaient inscrits au bilan comme faisant partie d'une relation de couverture de juste valeur). Au 31 décembre 2012, le cours boursier correspondant s'élevait à 1 053,4 millions de CHF et la valeur comptable à 993,6 millions de CHF (dont 120,7 millions de CHF comme faisant partie d'une relation de couverture de juste valeur).

## 13 Evénements survenus après la clôture du bilan

### Acquisition de CHI.NA.CO S.r.l.

Après la clôture du bilan, BKW a acquis CHI.NA.CO S.r.l. (Roè Volciano, Italie) auprès de la société A2A, le deuxième plus grand fournisseur d'électricité en Italie, sis à Milan. La société exploite cinq petites centrales hydroélectriques affichant une capacité de près de 10 MW. L'exécution définitive du contrat (closing) a eu lieu le 3 juillet 2013. L'intégration de la société dans les comptes du groupe s'est donc faite à cette date. L'acquisition des centrales hydroélectriques permet à BKW de renforcer son engagement en Italie.

La clôture et la publication des comptes du groupe ayant eu lieu très peu de temps après l'acquisition, seul un bilan provisoire a pu être établi. Selon les estimations effectuées, les actifs nets présentaient au moment de l'achat une juste valeur d'environ 46 millions de CHF, et étaient composés d'actifs immobilisés d'un montant d'environ 64 millions de CHF et d'engagements à long terme d'un montant d'environ 18 millions de CHF. Le prix d'achat s'élève à environ 46 millions de CHF. BKW part du principe que ce regroupement d'entreprises ne fera pas, ou que très peu, augmenter le goodwill. Le contrat d'achat prévoit l'acquisition de la société CHI.NA.CO S.r.l. sans actif circulant net ni dettes financières nettes. Dans le cas contraire, ces éléments seraient compensés au niveau du prix d'achat. Les autres publications prescrites par l'IFRS 3 ne peuvent pas encore être effectuées, les chiffres correspondants n'étant pas encore connus.

### Adaptation prévue de l'OFDG

Le 14 août 2013, le Conseil fédéral a annoncé son intention, dans le cadre de la révision de l'ordonnance sur le fonds de désaffectation et sur le fonds de gestion (OFDG), d'adapter les paramètres servant à calculer le montant des contributions au fonds de désaffectation et au fonds de gestion. Dans le cadre de cette révision, une procédure de consultation a été ouverte. L'entrée en vigueur est prévue pour mi-2014 au plus tôt.

Concrètement, le DETEC et le Conseil fédéral veulent se baser sur un taux de renchérissement de 1,5% (3% jusqu'ici), un rendement des placements de 3,5% (5% jusqu'ici) et un coefficient d'incertitude de 30%.

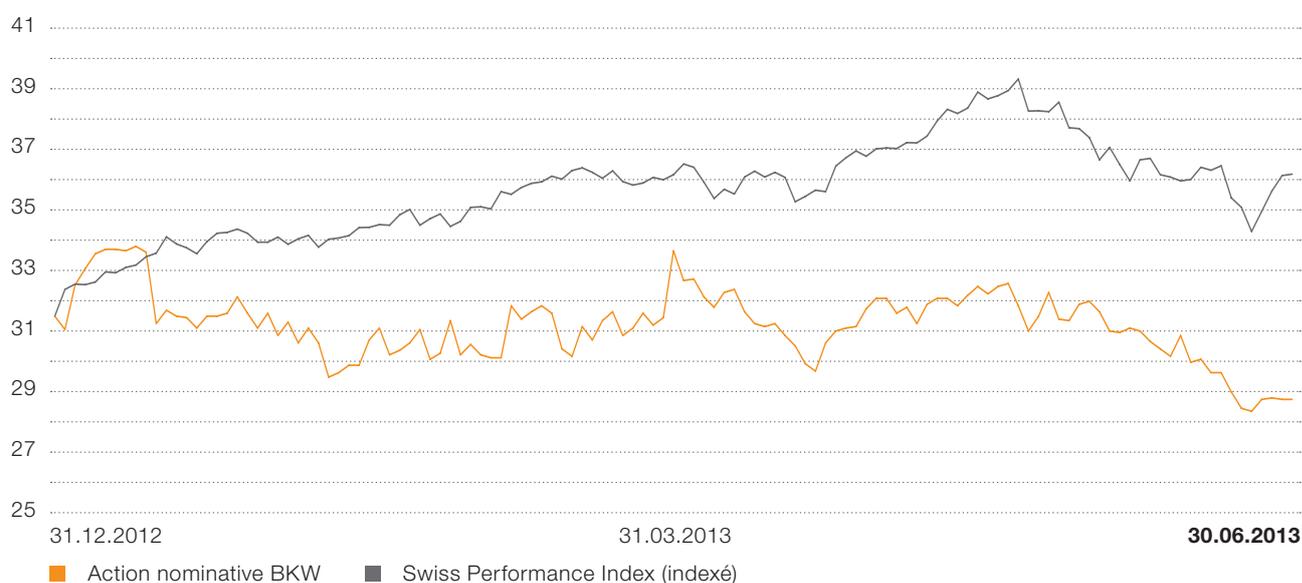
Avec le modèle de calcul actuel, les incertitudes et les nouvelles connaissances sont prises en compte dans le cadre de l'estimation de coûts effectuée tous les cinq ans. Dans ce contexte, le coefficient d'incertitude proposé par le Conseil fédéral engendrerait une augmentation supplémentaire des montants versés aux fonds, une hausse que BKW estime non nécessaire. Les nouvelles connaissances résultant des futures estimations de coûts portant sur la désaffectation et la gestion des déchets radioactifs sont susceptibles d'entraîner à l'avenir des adaptations du coefficient d'incertitude ainsi que du taux de renchérissement.

L'utilisation de ces nouveaux paramètres pour la constitution de provisions en vue de la phase de post-exploitation, de la désaffectation des installations et de la gestion des déchets radioactifs aurait en outre des conséquences considérables sur les résultats annuels et le bilan de BKW: les provisions devraient être augmentées d'environ 300 millions de CHF. Dans un premier temps, la constitution de provisions serait inscrite au bilan et accroîtrait la valeur de la centrale nucléaire de Mühleberg, qui serait finalement soumise à un contrôle de valeur effective. Il est à prévoir qu'une grande partie de cette somme se répercuterait immédiatement sur le résultat.

# Informations pour les investisseurs

## Action BKW, emprunts et calendrier financier

### Evolution du cours de l'action BKW 01.01.2013–30.06.2013 (CHF)



Durant la période sous revue, le cours de l'action a baissé de 8,9%.

### 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

%	30.06.2013	31.12.2012
Canton de Berne	52,54	52,54
Groupe E SA	10,00	10,00
E.ON Energie AG	7,03	7,03
Actions propres	8,96	9,68

Le flottant, c'est-à-dire la part des actions détenues par le public, s'élève à environ 21,5%. L'action BKW est intégrée dans le Swiss Performance Index (SPI).

### Chiffres-clés par action

CHF	1 <sup>er</sup> semestre 2013	1 <sup>er</sup> semestre 2012 (adapté)	2012 (adapté)
Valeur nominale	2,50	2,50	2,50
Cours boursier			
› Cours à la fin de l'exercice	28,60	31,80	31,40
› Cours le plus haut de l'exercice	33,75	39,25	39,25
› Cours le plus bas de l'exercice	28,20	30,00	28,80
Bénéfice net de la période (part actionnaires BKW)	2,22	2,28	2,70
Fonds propres (part actionnaires BKW)	53,95	50,65	51,15
Capitalisation boursière, en millions de CHF	1 374,5	1 516,6	1 497,5

### Emprunts

Au 30 juin 2013, 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

### Calendrier financier

Information sur le résultat annuel 2013:	26 février 2014
Publication du résultat annuel 2013:	26 mars 2014
Assemblée générale:	9 mai 2014
Date ex-dividende:	13 mai 2014
Versement des dividendes:	16 mai 2014
Publication du rapport intermédiaire 2014:	11 septembre 2014

# Adresses

## Investor Relations

### BKW SA

Investor Relations  
Viktoriaplatz 2  
CH-3000 Berne 25  
Tél. +41 58 477 53 56  
Fax +41 58 477 58 04  
investor.relations@bkw.ch

## Media Communications

### BKW SA

Media Communications  
Viktoriaplatz 2  
CH-3000 Berne 25  
Tél. +41 58 477 51 07  
Fax +41 58 477 57 90  
info@bkw.ch

## Edition/Rédaction

Communication et marketing Groupe  
Finances et controlling

## Traduction

Service linguistique BKW

## Conception

Eclat, Erlenbach ZH

## Photo

BKW, Berne

## 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.

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



**ClimatePartner**<sup>o</sup>  
climat neutre

Impression | ID: 53460-1302-1001



Ce livre a été mis en page et produit de manière neutre pour le climat.  
Imprimé sur du papier FSC Mix.



BKW SA  
Viktoriaplatz 2  
CH-3000 Berne 25  
Tél. +41 58 477 51 11

[www.bkw.ch](http://www.bkw.ch)