

Groupe FMB
Rapport intermédiaire 2011



Chiffres & repères

Groupe FMB

Economie énergétique

| en GWh | 1^{er} semestre 2011 | 1 ^{er} semestre 2010 adapté | 2010 adapté |
|--|---|--|----------------|
| Fourniture | | | |
| Ventes Suisse | 4 138 | 4 214 | 8 153 |
| Ventes à l'international | 804 | 911 | 1 838 |
| Commerce | 5 475 | 5 281 | 11 838 |
| Energie de pompage et de restitution | 149 | 280 | 331 |
| Pertes durant le transport et consommation propre | 101 | 135 | 236 |
| Fourniture directe issue de participations financières | 49 | 59 | 111 |
| Total | 10 716 | 10 880 | 22 507 |
| Production et approvisionnement (participations financières incluses) | | | |
| Centrales hydroélectriques | 1 535 | 1 729 | 3 754 |
| Centrales nucléaires, contrats de prélèvement inclus | 3 221 | 3 165 | 5 921 |
| Centrales thermiques | 637 | 123 | 700 |
| Nouvelles énergies renouvelables | 168 | 78 | 177 |
| Commerce et reprise d'énergie | 5 155 | 5 785 | 11 955 |
| Total | 10 716 | 10 880 | 22 507 |

Finances

| en millions de CHF | 1^{er} semestre 2011 | 1 ^{er} semestre 2010 adapté | 2010 adapté |
|---|---|--|----------------|
| Prestation globale | 1 346,4 | 1 374,7 | 2 788,1 |
| Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations | 220,8 | 257,6 | 474,1 |
| Résultat d'exploitation | 141,6 | 188,9 | 333,5 |
| Bénéfice net de la période | 90,5 | 134,4 | 224,0 |
| Cash-flow d'exploitation | 137,7 | 151,2 | 274,8 |
| Investissements en immobilisations corporelles | 101,4 | 101,4 | 317,7 |
| Total du bilan | 6 784,1 | 6 325,5 | 6 569,6 |
| Fonds propres | 2 853,9 | 3 163,9 | 2 904,7 |
| › en % du total du bilan | 42,1 | 50,0 | 44,2 |

Nombre de collaborateurs

| en équivalent temps plein | 30.06.2011 | 30.06.2010 | 31.12.2010 |
|---------------------------|-------------------|------------|------------|
| Effectifs | 2 829 | 2 837 | 2 862 |

Sommaire

Rapport intermédiaire 2011

| | |
|----|-------------------------------------|
| 04 | Avant-propos |
| 08 | Volumes d'énergie |
| 09 | Résultat financier |
| 12 | Comptes semestriels du groupe FMB |
| 27 | Informations pour les investisseurs |
| 29 | Adresses |
| 31 | Impressum |

Avant-propos

Relever les nouveaux défis grâce à un positionnement actif de l'entreprise

En raison du contexte économique exigeant et des événements survenus au Japon, le groupe FMB¹ a réalisé un résultat insatisfaisant.

Résultat

Au cours du premier semestre 2011, FMB a dégagé un bénéfice de 90,5 millions de CHF, soit une baisse de 43,9 millions de CHF par rapport au premier semestre 2010. Ce résultat tient notamment aux effets extraordinaires, aux prix de l'énergie, toujours bas, à l'évolution négative sur les marchés des actions et à la faiblesse de l'euro. La prestation globale s'est inscrite en baisse, à 1 346,4 millions de CHF, ce qui équivaut à un recul de 28,3 millions de CHF (ou 2,1%) en glissement annuel. Le résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations (EBITDA) s'établit à 220,8 millions de CHF, ce qui correspond à une baisse de 36,8 millions de CHF, soit 14,3%. Les activités liées à l'énergie sur le marché suisse ont évolué de manière positive dans un contexte économique et réglementaire difficile. Les activités de négoce ont enregistré un recul lié à la faiblesse des prix de l'énergie de pointe et du cours de l'euro. Les activités de réseau sont quant à elles stables.

Nouvelle orientation de la politique énergétique suisse

L'année en cours a été marquée par le séisme et le tsunami qui ont eu lieu au Japon ainsi que par l'accident nucléaire qui en a découlé. Les entreprises misant sur l'énergie nucléaire pour garantir l'approvisionnement en électricité sont tout particulièrement touchées. Plus de six mois ont passé, mais le retour à la normale n'a pas encore eu lieu à Fukushima et les travaux de déblaiement ont à peine commencé. Ces événements ont laissé de fortes impressions et permis d'acquérir de nouvelles connaissances qui influent considérablement sur notre avenir énergétique. L'approvisionnement en électricité est devenu sujet à débat au sein de l'ensemble de la société. Les questions relatives à la sûreté dans le domaine du nucléaire ont, dans un premier temps, occupé le devant de la scène. Dans un souci d'exhaustivité et sans perdre de vue l'importance que revêt un approvisionnement en énergie fiable pour le développement de la société, il est maintenant temps de mener une discussion plus globale.

Le Conseil fédéral s'est prononcé fin mai contre le remplacement des centrales nucléaires existantes par de nouvelles installations. Les cinq centrales suisses, parmi lesquelles la centrale nucléaire de Mühleberg (CNM), pourront être exploitées aussi longtemps qu'elles satisferont aux exigences strictes de la Suisse en matière de sûreté. Afin de garantir la sécurité d'approvisionnement, le gouvernement suisse mise sur une augmentation des économies d'énergie et ainsi sur un recul de la demande, sur le développement de la force hydraulique et des nouvelles énergies renouvelables ainsi que – si nécessaire – sur la production d'électricité à partir d'énergies fossiles et sur les importations. Il faut en outre rapidement développer les réseaux d'électricité et renforcer la recherche dans le domaine de l'énergie. Le Conseil national soutient le pouvoir exécutif dans sa décision et a présenté les interventions correspondantes. Si la Chambre haute arrive aux mêmes conclusions, un projet de loi devra être élaboré. La Suisse se trouve donc à l'aube d'un vaste débat sur les conditions-cadres relatives à l'approvisionnement en électricité de demain. Pour cela, de nombreux facteurs devront être pris en considération, tels que les possibilités et les risques, les impulsions pour le développement de nouvelles technologies, les aspects tels que l'acceptation des interventions étatiques, l'acceptation des nouvelles lignes électriques et nouvelles installations de production, le changement climatique, l'impact sur la compétitivité économique ainsi que le positionnement dans le contexte du développement international. Il reste à espérer que cette réflexion permettra de clarifier les conditions-cadres dans un horizon temporel raisonnable. C'est une condition préalable essentielle pour l'évaluation et la mise en œuvre des investissements de demain et pour garantir un approvisionnement en électricité sûr.

Freins à la modernisation et à l'extension des réseaux

L'importance accordée à la production et à l'évolution de la demande, suite aux modifications des conditions-cadres, a fait passer à tort d'autres thèmes essentiels au second plan. L'inquiétude subsiste concernant une perte de substance continue dans les réseaux de transport et de distribution. Les rémunérations pour l'utilisation du réseau, tous niveaux confondus, sont limitées par l'influence du régulateur de telle sorte que le financement d'investissements de remplacement et d'investissements

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

tissements complémentaires n'est pas assuré. FMB met tout en œuvre pour rectifier la situation et aller dans le sens de la sécurité d'approvisionnement. Elle assume également sa responsabilité en mettant en œuvre des mesures d'efficience en matière d'exploitation et de maintenance, ce qui lui permet de maintenir des rémunérations faibles pour l'utilisation du réseau.

Examen de la stratégie FMB

Après les événements survenus au Japon, FMB a entrepris l'examen de sa stratégie de production. Les premiers résultats sont prévus pour le printemps 2012. D'ici cette date, elle va élaborer plusieurs variantes pour le remplacement de la CNM avec différents horizons temporels et examiner leur faisabilité ainsi que leur finançabilité. FMB oriente sa stratégie sur les besoins de ses clients, les possibilités techniques actuelles et futures ainsi que sur les objectifs constitutionnels visant un approvisionnement en électricité fiable, économique et respectueux du climat. Elle mise en particulier sur les nouvelles énergies renouvelables, les systèmes de production thermiques conventionnels (centrales à gaz) et les technologies innovantes, ainsi que sur l'extension du réseau d'électricité. La réalisation de la variante la plus durable possible comprenant une part élevée d'énergies renouvelables nécessite que FMB ne doive pas arrêter la CNM de manière anticipée et que sa capacité financière ne soit pas limitée.

Investissements dans l'exploitation à long terme de la centrale nucléaire de Mühleberg

FMB vise une exploitation sûre de la CNM jusqu'à la fin de sa durée de vie, prévue à partir de 2020, dans la mesure où les directives de sécurité peuvent être respectées. FMB met donc tout en œuvre pour maintenir le niveau de sécurité actuel de la CNM. Jusqu'ici, FMB a investi dans le rééquipement de Mühleberg des sommes nettement plus importantes que ce que la construction de la centrale a coûté. Toutes ces mesures de rééquipement ont pour objectif de répondre aux exigences en matière de sécurité, voire de les dépasser. Depuis le 11 mars 2011, l'Inspection fédérale de la sécurité nucléaire (IFSN) a édicté quatre décisions, toutes destinées à augmenter la sûreté des centrales nucléaires en Suisse. Depuis le mois de mars, FMB mène des travaux intensifs afin de répondre aux exigences formulées dans ces décisions.

L'IFSN exige notamment que FMB lui fournisse un certificat déterministe apportant la preuve de la maîtrise d'une crue exceptionnelle, dont la probabilité de survenue est de une fois tous les 10 000 ans. Font également partie de ce certificat l'élaboration de scénarios de crues basés sur des situations extrêmes ainsi que la fourniture de données concernant la question des débris charriés par l'Aar en cas d'une telle crue. Les nouveaux calculs effectués en vue d'établir ce certificat n'ont pas permis d'obtenir de résultats explicites. Pour cette raison, FMB a fait réaliser des modélisations supplémentaires en collaboration avec l'Ecole Polytechnique Fédérale (EPF) de Zurich. Ces dernières ont montré que l'on ne peut pas exclure la possibilité que des débris charriés par l'eau puissent obstruer le dispositif d'alimentation en agent réfrigérant du système d'urgence dans le cas d'une crue extrême. Selon l'EPF, il est possible de remédier à ce problème par de simples mesures de génie civil. C'est pourquoi FMB a décidé, conformément à sa politique de sécurité, d'arrêter la CNM fin juin, 5 semaines avant le début de la révision annuelle ordinaire prévu le 7 août. Ces semaines supplémentaires ont été utilisées pour mettre en œuvre les mesures nécessaires. La CNM doit être redémarrée au cours du mois de septembre.

Des projets stratégiques pour un vaste portefeuille de production

Bien que la question des nouvelles centrales nucléaires soit toujours plus controversée en Suisse, les oppositions aux projets d'installations de production d'électricité à partir des nouvelles énergies renouvelables ne diminuent pas pour autant. FMB s'efforce néanmoins d'augmenter sa production hydroélectrique, éolienne, solaire et biomasse. Au cours du dernier semestre, elle a par exemple acheté six parcs éoliens à Fortore S.p.A. en Italie; elle détenait déjà une participation dans certains de ces parcs par le biais de Fortore Wind S.r.l. En achetant ces parcs éoliens, FMB a augmenté ses capacités en termes d'énergie éolienne dans cette région et atteint une puissance installée de 144 MW. FMB est ainsi devenue une importante productrice d'électricité éolienne en Italie.

FMB a lancé fin juin les travaux de construction de la centrale hydroélectrique de Hagneck, sur le lac de Biemme, après une quinzaine d'années de planification. Cette centrale appartient à parts égales à la Ville de Biemme et à FMB. La centrale au fil de l'eau existante, construite il y a plus de plus de 100 ans, sera remplacée par un nouveau barrage avec centrale intégrée.

L'augmentation de la capacité d'écoulement du nouveau barrage permettra de canaliser sans risque les crues les plus importantes. A l'issue d'environ quatre années de travaux, l'installation permettra de porter, à partir de l'été 2015, la production d'électricité locale à 108 GWh (contre 80 GWh actuellement), soit une augmentation de 35%. La centrale de Hagneck contribuera ainsi dans une large mesure à garantir l'approvisionnement de la région du Seeland avec une énergie locale et renouvelable.

Au premier semestre également, la société du groupe FMB sol-E Suisse SA a inauguré, avec ses partenaires, la première installation de biogaz du Tessin dans la plaine de Magadino, à Sant'Antonino. Cette centrale produira du courant et de la chaleur dans le respect de l'environnement à partir de déchets organiques de la région. Elle affiche une puissance électrique de 250 KW et une puissance thermique de 300 KW. sol-E Suisse SA a par ailleurs pris une participation d'un quart environ dans la centrale à biogaz de Zernez, dans le canton des Grisons. De nombreux autres projets dans le domaine des nouvelles énergies renouvelables, notamment dans celui de la petite hydraulique, sont en cours de réalisation.

FMB a renforcé ses activités visant une utilisation rationnelle de l'électricité, par exemple dans le domaine de l'éclairage ou de l'électromobilité. Elle recherche des solutions adaptées à chaque branche. Elle est, entre autres, le partenaire énergétique exclusif de l'association VSTB (Verband Schweizerischer Trocknungsbetriebe). Ce partenariat vise à optimiser de manière durable la consommation d'électricité des membres de la VSTB tout au long de la chaîne de processus.

Renforcement de l'ancrage régional

FMB est l'une des entreprises majeures du secteur de l'énergie en Suisse. Elle approvisionne en courant plus d'un million d'habitants dans les cantons de Berne, du Jura, de Bâle-Campagne, de Soleure, d'Obwald, de Fribourg, de Neuchâtel et du Valais. Fin juin 2011, FMB a fondé la société BKW Valais SA, laquelle a pour but de développer les activités commerciales dans le canton du Valais, de pérenniser les partenariats existants et de renforcer l'ancrage régional. Ce nouveau site va permettre à FMB d'optimiser la réalisation de projets dans le domaine de l'énergie et d'améliorer la proximité clients dans ce canton.

Baisse des prix en 2012

Des réductions de coûts permettent à FMB de baisser ses prix de 3,2% en moyenne à partir du 1^{er} octobre 2011. L'adaptation des prix 2012 est liée aux exigences actuelles en matière de régulation ainsi qu'à la mise en œuvre d'un programme destiné à augmenter l'efficacité dans le domaine des réseaux et aux mesures de réduction des coûts correspondantes. Malgré toutes les mesures prises en matière d'optimisation de l'efficacité, le financement des investissements dans le domaine des réseaux et de la production, indispensable pour garantir la sécurité d'approvisionnement, laisse entrevoir une future hausse des prix de l'énergie et des prix d'utilisation du réseau.

Actionnariat

L'assemblée générale a approuvé les comptes annuels et les comptes du groupe 2010 le 13 mai 2011, et a avalisé le versement de dividende proposé de 2,50 CHF par action (exercice précédent: 2,50 CHF). Depuis l'assemblée générale précédente, qui s'était réunie en avril 2010, le nombre des actionnaires est passé d'environ 9 000 à environ 10 000.

Les membres du conseil d'administration figurant ci-après ont été reconduits dans leurs fonctions pour la prochaine mandature, soit jusqu'à l'assemblée générale 2015. Il s'agit de: Marc-Alain Affolter, Georges Bindschedler, Barbara Egger-Jenzer, Urs Gasche, Hartmut Geldmacher, Antoinette Hunziker-Ebnetter, Eugen Marbach, Beatrice Simon-Jungi et Philippe Viridis.

Ueli Dietiker a quant à lui été élu au conseil d'administration. M. Dietiker est Chief Financial Officer et CEO adjoint chez Swisscom SA. Ueli Dietiker, 58 ans, dispose d'une grande expérience et de connaissances approfondies en matière de gestion financière. Il succède à Ulrich Sinzig, qui a quitté, à la date de l'assemblée générale 2011, le conseil d'administration après y avoir exercé pendant 19 années.

Perspectives:

deuxième semestre faible qui grève le résultat de 2011

Pour l'exercice en cours, le groupe FMB table sur un chiffre d'affaires comparable à celui de l'exercice précédent. Au deuxième semestre, la faiblesse des prix de l'énergie sur les marchés internationaux et la force du franc, les exigences en matière de régulation et la longue interruption de la production de la CNM influenceront en outre le résultat opérationnel. Les

résultats seront par conséquent nettement moins bons au deuxième semestre qu'au premier. Compte tenu de tous ces facteurs, l'EBITDA de 2011, corrigé de l'effet extraordinaire de la liquidation, en 2010, de la provision pour contrats d'acquisition d'énergie défavorables auprès d'entreprises partenaires, devrait être nettement inférieur à celui de l'exercice précédent. Si l'évolution des marchés financiers continue d'être aussi peu favorable, le résultat financier sera encore davantage préétérité, et il faudra, compte tenu de l'effet spécial mentionné, s'attendre à un bénéfice net fortement inférieur à celui de 2010.

Volumes d'énergie

Recul des ventes et hausse de la production

Les ventes d'électricité de FMB ont enregistré un recul lié au repli des activités dans ce domaine. La production s'inscrit en hausse par rapport au premier semestre 2010.

Le marché de l'électricité a été marqué par les événements survenus au Japon et les cours des agents énergétiques primaires

L'évolution du marché de l'électricité au premier semestre 2011 a été marquée par les événements survenus au Japon ainsi que par l'évolution des cours des agents énergétiques primaires et du CO₂. Au premier trimestre, le marché a été pris de court par les événements survenus au Japon, ce qui s'est traduit par une forte hausse passagère des prix de l'électricité sur le marché à terme. Cet effet a été renforcé par les cours élevés du pétrole, du charbon, du gaz et du CO₂. Au deuxième trimestre, les marchés se sont apaisés et ont enregistré une correction à la baisse. Le marché spot est demeuré volatil en raison des changements de température et des variations des injections de courant éolien et solaire.

Recul des ventes, amélioration du négoce

Au premier semestre 2011, les ventes d'électricité de FMB se sont élevées à 10 716 GWh, ce qui représente un recul de 1,5% en glissement annuel. Ventes Suisse a enregistré une baisse de 1,8% par rapport au semestre précédent, pour s'établir à 4 138 GWh. Le recul des ventes tient principalement aux températures moyennes, qui ont été supérieures à celles du premier semestre 2010. Les activités de négoce d'électricité ont augmenté de 3,7%, passant de 5 281 GWh à 5 476 GWh. Au vu de l'évolution des prix et des marchés, les variations par rapport à l'année précédente se situent dans une fourchette normale pour les activités de négoce. Du fait de la situation conjoncturelle actuelle en Italie, les ventes à l'international ont reculé de 11,7% au premier semestre 2011, pour s'inscrire à 804 GWh. Le résultat de l'année précédente a été corrigé pour tenir compte de la cession des sociétés de vente en Allemagne.

Production en hausse

La production d'électricité a augmenté de 466 GWh en glissement annuel, pour s'établir à 5 562 GWh. Cette hausse tient en premier lieu à l'augmentation de la production de la centrale combinée à gaz de Livorno Ferraris (I).

La production issue de la force hydraulique en Suisse a fortement baissé au premier semestre 2011 en raison du faible enneigement à la fin de l'hiver et des faibles précipitations en avril; elle a reculé de 199 GWh pour s'établir à 1 453 GWh. Du fait de ces conditions hydrologiques, le taux de remplissage des lacs de retenue au premier semestre se situait lui aussi en dessous de la norme pluriannuelle. La centrale hydroélectrique italienne Idroelettrica Lombarda, en revanche, profitant de conditions météorologiques favorables, a augmenté sa production, qui est passée de 77 GWh à 82 GWh.

La production d'électricité issue des centrales nucléaires a légèrement dépassé le niveau de l'année précédente, avec 3 221 GWh contre 3 165 GWh. La centrale nucléaire de Mühleberg a produit 1 621 GWh au premier semestre 2011. S'agissant de la centrale combinée à gaz de Livorno Ferraris, FMB a enregistré, au premier semestre, une hausse de la part de production lui revenant. Celle-ci est ainsi passée de 123 GWh à 637 GWh en raison de l'évolution du marché.

Résultat financier

Bons résultats des activités liées à l'énergie, négoce affecté par le cours de l'euro

Au premier semestre de 2011, le chiffre d'affaires a enregistré un léger recul et le résultat d'exploitation s'est lui aussi inscrit en baisse. L'évolution des ventes en Suisse a été positive, tandis que les opérations de négoce ont enregistré une baisse.

Résultat affecté par des effets extraordinaires et les marchés financiers

Plusieurs facteurs externes ont entraîné un résultat insatisfaisant. Le chiffre d'affaires a légèrement reculé du fait de l'évolution des opérations de négoce. La prestation globale consolidée s'élève à 1 346,4 millions de CHF. Le résultat opérationnel a été grevé par des effets extraordinaires. Les activités sur le marché suisse se sont distinguées par de bons résultats, tandis que les opérations de négoce ont pâti de l'évolution des prix de l'électricité et du cours de l'euro. Au niveau opérationnel, le résultat d'exploitation avant dépréciations et amortissements (EBITDA) a reculé pour s'établir à 220,8 millions de CHF, sachant que l'effet de change découlant de la faiblesse du cours de l'euro compte pour 13 millions de CHF. L'évolution baissière sur les marchés des actions et la charge d'intérêt supérieure ont eu un impact défavorable sur le résultat financier, ce qui s'est traduit par une baisse du bénéfice. Le bénéfice net du premier semestre 2011 s'élève à 90,5 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 2011 ont été établis conformément à la norme comptable internationale applicable à l'information financière intermédiaire (IAS 34). Ils n'ont pas été soumis à la procédure de révision. Seules quelques normes relatives à l'établissement des comptes ont été introduites ou modifiées durant l'exercice 2011. Ces modifications des principes utilisés pour l'établissement des comptes ne sont toutefois pas pertinentes pour FMB actuellement, si bien qu'elles n'ont pas d'incidence sur la situation financière, du patrimoine et des résultats financiers de FMB, ni sur la publication des comptes semestriels 2011.

Les activités de ventes en Allemagne ont été cédées au 1^{er} janvier 2011. Dans le compte de pertes et profits, le résultat de cette vente est inscrit comme bénéfice net issu des activités abandonnées. Dans le présent rapport intermédiaire, les valeurs de référence ont été adaptées en conséquence, conformément aux prescriptions de l'IFRS.

L'achat de six parcs éoliens à Fortore Energia S.p.A dans les Pouilles est venu renforcer les capacités éoliennes déjà en exploitation en Italie. Ces acquisitions font de FMB une importante productrice d'électricité éolienne en Italie.

Bons résultats des activités liées à l'énergie en Suisse

La prestation globale consolidée de FMB a atteint un montant de 1 346,4 millions de CHF au premier semestre 2011, soit une baisse de 2,1% en glissement annuel. Les activités liées à l'énergie ont globalement enregistré un moins bon résultat, dans un contexte difficile. Les activités de Marché suisse ont connu une évolution positive, tandis que les opérations de négoce ont enregistré un recul. Ventes à l'international a maintenu sa productivité malgré un chiffre d'affaires en baisse.

Le secteur d'activité Energie Suisse a amélioré sa prestation globale de 8,0%, ce qui la porte à 1 159,7 millions de CHF. Le chiffre d'affaires net réalisé avec des clients externes a enregistré une hausse de 1,4% pour s'établir à 594,9 millions de CHF. Le chiffre d'affaires net réalisé avec les autres secteurs a enregistré une hausse de 14,3%, s'établissant à 521,9 millions de CHF, du fait de l'augmentation des prix de facturation internes pour la production d'électricité. Le résultat d'exploitation (EBIT) a baissé de 32,1 millions de CHF, pour s'inscrire à 66,3 millions de CHF. Cet écart tient principalement à un effet extraordinaire durant la période précédente; une provision pour contrats d'acquisition d'énergie défavorables auprès d'entreprises partenaires à hauteur de 28,9 millions de CHF avait été liquidée au premier semestre 2010. Hors effet extraordinaire, le recul s'élève à 3,2 millions de CHF. Du fait de la suspension de la demande d'autorisation générale pour le remplacement des centrales nucléaires, il a fallu inscrire environ 14 millions de CHF de coûts non recouvrables au compte de pertes et profits au premier semestre 2011. Corrigé des effets extraordinaires susmentionnés, le résultat d'exploitation est en hausse. Cette hausse tient à la suppression des coûts engendrés par la facturation de services système à des centrales d'une puissance supérieure ou égale à 50 MW, au chiffre d'affaires de l'unité Ventes, en légère progression du fait de l'évolution des prix, et à la hausse des prix de facturation internes pour l'énergie.

La prestation globale du secteur d'activité Energie International et commerce a reculé de 2,0%, ce qui la porte à 1 074,6 millions de CHF. Le chiffre d'affaires net réalisé avec les clients externes s'est réduit de 7,2%, pour s'inscrire à 611,0 millions

de CHF. Le chiffre d'affaires net réalisé avec les autres secteurs a enregistré une hausse de 5,9%, s'établissant à 459,4 millions de CHF, du fait de l'augmentation des prix de facturation internes pour la production d'électricité. Le résultat d'exploitation avant intérêts et impôts (EBIT) a quant à lui enregistré une régression de 40,9%, ce qui le porte à 26,2 millions de CHF. Le recul du résultat d'exploitation est principalement dû à la dépréciation de l'euro, à la diminution des écarts de prix entre l'énergie en ruban et l'énergie de pointe, et à la hausse des prix de reprise internes pour l'énergie. En matière de négoce, le chiffre d'affaires issu de la vente d'électricité s'est contracté de 8,6% pour s'établir à 462,3 millions de CHF. Malgré les conditions difficiles qui régnaient toujours sur le marché, le résultat du négoce d'énergie pour compte propre s'est élevé à 18,2 millions de CHF. Il est supérieur de 18,6 millions de CHF au résultat de l'exercice précédent. Le résultat de la couverture des variations du prix de l'électricité, introduite au premier semestre 2011, a également contribué au résultat à hauteur de 16,4 millions de CHF.

Pour les Ventes à l'international, le chiffre d'affaires s'inscrit en hausse de 25,3%, à 75,8 millions de CHF en raison de l'augmentation des quantités vendues. Au niveau du résultat, en revanche, les Ventes à l'international sont restées stables. Seules les ventes en Italie figurent dans les résultats de Ventes à l'international. La valeur correspondante de l'année précédente a été corrigée et présentée sans les opérations de vente en Allemagne.

Le secteur d'activité Réseaux affiche une prestation globale stable, avec une hausse de 3,8% qui la porte à 334,7 millions de CHF. Le chiffre d'affaires net réalisé avec les clients externes a progressé de 2,6%, pour s'inscrire à 79,7 millions de CHF. Le chiffre d'affaires net réalisé avec les autres segments de clientèle a affiché une hausse de 3,5% et s'établit à 224,4 millions de CHF. Le chiffre d'affaires extérieur lié à l'utilisation du réseau est principalement facturé par le secteur d'activité Energie Suisse; il est comptabilisé en tant que chiffre d'affaires interne dans le secteur d'activité Réseaux. C'est la raison pour laquelle le secteur d'activité Réseaux n'affiche qu'un faible chiffre d'affaires extérieur. Ce dernier est en grande partie généré par le domaine des prestations de construction et d'ingénierie, ainsi que par les activités dans le secteur des installations électriques, qui ont progressé de 4,6% pour atteindre 52,5 millions de CHF (y compris variations de la valeur des

mandats en cours). Le résultat d'exploitation (EBIT) a progressé de 2,2 millions de CHF pour s'établir à 55,8 millions de CHF, notamment en raison de l'augmentation des prix dans le réseau de distribution.

Recul du résultat d'exploitation et du résultat financier

Les charges d'approvisionnement en énergie se sont élevées à 732,9 millions de CHF au premier semestre, soit une baisse de 2,2% en glissement annuel. Ce recul est en premier lieu dû à la contraction des opérations de négoce.

Les frais de personnel, s'élevant à 175,3 millions de CHF, ont enregistré une variation de 1,6% et sont donc restés quasiment stables. Le poste Matériel et prestations de tiers affiche une hausse de 25,3 millions de CHF et s'établit à 115,2 millions de CHF, principalement en raison de la charge supplémentaire que représentent les coûts non recouvrables d'environ 14 millions de CHF dus à la suspension de la demande d'autorisation générale pour le remplacement des centrales nucléaires, de la hausse des coûts de production et de l'augmentation des coûts procédant de l'adaptation des tarifs des services-système par swissgrid.

Les autres charges d'exploitation ont reculé de 2,8 millions de CHF pour s'établir à 102,2 millions de CHF du fait de diverses mesures visant à réduire les coûts.

Le résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations (EBITDA) est en baisse de 14,3% et s'élève à 220,8 millions de CHF. Cette évolution s'explique principalement par la dissolution d'une provision pour contrats d'acquisition d'énergie défavorables auprès d'entreprises partenaires d'un montant total de 28,9 millions de CHF au premier semestre 2010. Sans cet effet extraordinaire, le recul est de 3,5%, soit 7,9 millions de CHF. Du fait de la suspension de la demande d'autorisation générale pour le remplacement des centrales nucléaires, il a fallu inscrire environ 14 millions de CHF de coûts non recouvrables au compte de pertes et profits au premier semestre 2011. Les bons résultats des activités liées à l'énergie en Suisse, notamment, ont eu un effet favorable, tandis que les résultats des activités de négoce se sont inscrits en baisse. Les charges d'amortissement ont enregistré une hausse de 10,5 millions de CHF en glissement annuel et s'élèvent à 79,2 millions de CHF. Le résultat d'exploitation avant intérêts et impôts (EBIT) a reculé de 25,0% et s'élève à 141,6 millions de

CHF. Sans l'effet extraordinaire de la dissolution d'une provision pour contrats d'acquisition d'énergie défavorables auprès d'entreprises partenaires d'un montant total de 28,9 millions de CHF, le recul s'élève à 11,5%.

Le résultat financier du premier semestre 2011 a régressé de 16,6 millions de CHF en glissement annuel et s'élève à -43,1 millions de CHF. Cela est principalement dû à l'évolution négative sur les marchés des actions, à la hausse de la charge d'intérêt et à la disparition de plus-values par rapport à l'année précédente. L'euro s'étant moins déprécié au premier semestre 2011 qu'au premier semestre 2010, les pertes de change ont été réduites de 9,8 millions de CHF, et représentent 5,5 millions de CHF. Du fait du repli du résultat, la charge d'impôts sur le bénéfice a diminué de 16,9 millions de CHF, à 13,9 millions de CHF.

Le bénéfice net est marqué par le repli du résultat d'exploitation et le recul du résultat financier. Le bénéfice net de FMB au premier semestre 2011 s'est contracté par rapport au premier semestre 2010, passant de 134,4 millions de CHF à 90,5 millions de CHF, ce qui représente un recul de 32,7%.

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

Le solde du bilan, qui s'établit à 6 784,1 millions de CHF au premier semestre 2011, affiche une légère hausse. Par rapport à fin 2010, la progression est de 3,3%. Tandis que l'actif immobilisé a augmenté de 7,6%, l'actif circulant s'est contracté de 5,8%, principalement en raison de la diminution des immobilisations financières à court terme du fait des investissements réalisés. Au passif, les engagements à long terme ont augmenté de 9,3% pour s'établir à 3 238,9 millions de CHF du fait de la reprise des engagements financiers liés aux parcs éoliens en Italie, tandis que les engagements à court terme sont restés presque stables, puisqu'ils ont affiché une hausse de 2,7%. Les fonds propres ont diminué de 1,7% par rapport à fin 2010, passant à 2 853,9 millions de CHF. Leur part dans le total du bilan a reculé, passant de 44,2% à 42,1%.

Les provisions pour l'élimination des déchets nucléaires ont été alimentées conformément au budget.

Recul du cash-flow d'exploitation

Avec 137,7 millions de CHF, le cash-flow résultant de l'activité d'exploitation affiche un recul de 13,5 millions de CHF en glissement annuel. Ce repli tient essentiellement au recul du résultat opérationnel et à la hausse des impôts payés sur le bénéfice.

Tout comme au premier semestre 2010, le cash-flow résultant de l'activité d'investissement a enregistré des entrées de trésorerie, une évolution qui s'explique par la baisse des immobilisations financières à court et à long termes. Les investissements réalisés dans les immobilisations corporelles, les sociétés évaluées par mise en équivalence et les sociétés du groupe étaient du même ordre de grandeur que l'année précédente. Les sorties de trésorerie résultant de l'activité de financement ont reculé de 20,9 millions de CHF, pour s'établir à 105,3 millions de CHF, en raison de l'augmentation des actions propres, sur lesquelles il n'a pas été versé de dividendes.

Comptes semestriels du groupe FMB

Compte de pertes et profits consolidé

| en millions de CHF | 1 ^{er} semestre 2011 | 1 ^{er} semestre 2010 adapté |
|---|----------------------------------|--|
| Chiffre d'affaires net | 1 285,6 | 1 323,2 |
| Prestations propres activées | 22,2 | 21,8 |
| Autres produits d'exploitation | 38,6 | 29,7 |
| Prestation globale | 1 346,4 | 1 374,7 |
| Approvisionnement en énergie | -732,9 | -749,6 |
| Matériel et prestations de tiers | -115,2 | -89,9 |
| Charges de personnel | -175,3 | -172,6 |
| Autres charges d'exploitation | -102,2 | -105,0 |
| Charges d'exploitation | -1 125,6 | -1 117,1 |
| Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations | 220,8 | 257,6 |
| Amortissements et dépréciations | -79,2 | -68,7 |
| Résultat d'exploitation | 141,6 | 188,9 |
| Produits financiers | 10,8 | 23,6 |
| Charges financières | -59,8 | -58,8 |
| Résultat des sociétés évaluées par mise en équivalence | 5,9 | 8,7 |
| Résultat avant impôts sur le bénéfice | 98,5 | 162,4 |
| Impôts sur le bénéfice | -13,9 | -30,8 |
| Bénéfice net résultant des activités poursuivies | 84,6 | 131,6 |
| Bénéfice net résultant des activités abandonnées | 5,9 | 2,8 |
| Bénéfice net | 90,5 | 134,4 |
| Parts minoritaires au bénéfice net | 0,5 | 0,5 |
| Part des actionnaires FMB au bénéfice net | 90,0 | 133,9 |
| Bénéfice par action, en CHF (dilué et non dilué) | 1,89 | 2,57 |
| Bénéfice par action, en CHF, résultant des activités poursuivies (dilué et non dilué) | 1,77 | 2,51 |

Comptes semestriels du groupe FMB

Compte de résultat global consolidé

| en millions de CHF | 1 ^{er} semestre 2011 | 1 ^{er} semestre 2010 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Bénéfice net | 90,5 | 134,4 |
| Changes | | |
| › Changes | -36,2 | -91,9 |
| › Transfert au compte de pertes et profits | 4,9 | 0,0 |
| › Impôts sur le bénéfice | 0,6 | -2,0 |
| Immobilisations financières disponibles à la vente | | |
| › Ajustements de valeur | 1,6 | -5,0 |
| › Impôts sur le bénéfice | -0,3 | 1,7 |
| Couvertures de flux de trésorerie | | |
| › Ajustements de valeur | -0,6 | 0,0 |
| › Impôts sur le bénéfice | 0,2 | 0,0 |
| Total des variations de valeur saisies dans les fonds propres | -29,8 | -97,2 |
| Résultat global | 60,7 | 37,2 |
| Parts minoritaires au résultat global | 0,5 | 0,2 |
| Part des actionnaires FMB au résultat global | 60,2 | 37,0 |

Comptes semestriels du groupe FMB

Bilan consolidé

| | 30.06.2011 | 31.12.2010 |
|---|----------------|----------------|
| en millions de CHF | | |
| Actif | | |
| Immobilisations corporelles | 2 611,4 | 2 271,8 |
| Participations dans les sociétés évaluées par mise en équivalence | 1 028,6 | 1 127,9 |
| Produits dérivés | 34,8 | 15,7 |
| Immobilisations financières à long terme | 1 090,8 | 1 097,4 |
| Actifs incorporels | 292,6 | 193,8 |
| Impôts différés actifs | 30,4 | 21,6 |
| Total actif immobilisé | 5 088,6 | 4 728,2 |
| Stocks | 35,9 | 20,6 |
| Créances | 557,0 | 559,9 |
| Créances résultant des impôts sur le bénéfice | 46,7 | 5,0 |
| Produits dérivés | 88,5 | 54,5 |
| Immobilisations financières à court terme | 304,7 | 558,3 |
| Comptes de régularisation | 151,0 | 169,2 |
| Liquidités | 511,7 | 432,7 |
| Total actif circulant | 1 695,5 | 1 800,2 |
| Actifs détenus en vue de la vente | 0,0 | 41,2 |
| Total actif | 6 784,1 | 6 569,6 |

| | 30.06.2011 | 31.12.2010 |
|--|----------------|----------------|
| en millions de CHF | | |
| Passif | | |
| Capital-actions | 132,0 | 132,0 |
| Réserves provenant de capitaux | 35,0 | 35,0 |
| Réserves provenant de bénéfices | 3 026,8 | 3 084,0 |
| Actions propres | -363,7 | -372,4 |
| Part des actionnaires FMB aux fonds propres | 2 830,1 | 2 878,6 |
| Parts minoritaires aux fonds propres | 23,8 | 26,1 |
| Total fonds propres | 2 853,9 | 2 904,7 |
| Impôts différés passifs | 642,5 | 551,6 |
| Produits dérivés | 20,4 | 9,9 |
| Provisions à long terme | 1 150,6 | 1 147,3 |
| Engagements financiers à long terme | 1 213,6 | 1 054,4 |
| Autres engagements à long terme | 211,8 | 199,6 |
| Total engagements à long terme | 3 238,9 | 2 962,8 |
| Autres engagements à court terme | 338,1 | 418,7 |
| Produits dérivés | 72,6 | 50,3 |
| Provisions à court terme | 57,8 | 55,8 |
| Engagements financiers à court terme | 13,0 | 1,6 |
| Passif d'impôts sur le bénéfice | 16,3 | 19,6 |
| Comptes de régularisation | 193,5 | 126,8 |
| Total engagements à court terme | 691,3 | 672,8 |
| Engagements détenus en vue de la vente | 0,0 | 29,3 |
| Total fonds de tiers | 3 930,2 | 3 664,9 |
| Total passif | 6 784,1 | 6 569,6 |

Comptes semestriels du groupe FMB

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 FMB | Parts minoritaires | Total |
|---|-----------------|--------------------------------|-------------------|---------------|---|-----------------------|-----------------|---------------------------|--------------------|----------------|
| en millions de CHF | | | | | | | | | | |
| Fonds propres au 31.12.2009 | 132,0 | 35,0 | 3 052,7 | -43,5 | 128,9 | 0,0 | -84,3 | 3 220,8 | 23,5 | 3 244,3 |
| Résultat global | | | 133,9 | -93,6 | -3,3 | | | 37,0 | 0,2 | 37,2 |
| Dividendes | | | -130,8 | | | | | -130,8 | -0,5 | -131,3 |
| Achat/vente d'actions propres | | | -4,1 | | | | 15,9 | 11,8 | | 11,8 |
| Acquisition de parts minoritaires | | | -0,3 | | | | | -0,3 | -0,3 | -0,6 |
| Création de nouvelles sociétés du groupe | | | | | | | | 0,0 | 0,4 | 0,4 |
| Variation des parts dans les sociétés du groupe | | | -0,1 | | | | | -0,1 | 2,2 | 2,1 |
| Fonds propres au 30.06.2010 | 132,0 | 35,0 | 3 051,3 | -137,1 | 125,6 | 0,0 | -68,4 | 3 138,4 | 25,5 | 3 163,9 |
| 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 |
| Achat/vente d'actions propres | | | 0,3 | | | | 8,7 | 9,0 | | 9,0 |
| Acquisition de parts minoritaires | | | 1,4 | | | | | 1,4 | -2,2 | -0,8 |
| Création de nouvelles sociétés du groupe | | | | | | | | 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 |

Comptes semestriels du groupe FMB

Flux de trésorerie consolidés (forme abrégée)

| | 1 ^{er} semestre 2011 | 1 ^{er} semestre 2010 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| en millions de CHF | | |
| Cash-flow avant variation de l'actif circulant net et impôts sur le bénéfice payés | 175,3 | 213,1 |
| Variation de l'actif circulant net (hors immobilisations/engagements financiers à court terme et dérivés) | 16,4 | -41,4 |
| Impôts sur le bénéfice payés | -54,0 | -20,5 |
| Cash-flow résultant de l'activité d'exploitation | 137,7 | 151,2 |
| Investissements nets en | | |
| > immobilisations corporelles et incorporelles | -115,3 | -114,9 |
| > immobilisations financières à court et long termes | 252,0 | 242,9 |
| > sociétés évaluées par mise en équivalence | -33,7 | -91,3 |
| Acquisition de nouvelles sociétés du groupe | -99,0 | 0,0 |
| Vente de sociétés du groupe | 18,3 | 0,1 |
| Intérêts et dividendes perçus | 26,0 | 23,9 |
| Cash-flow résultant de l'activité d'investissement | 48,3 | 60,7 |
| Achat/vente d'actions propres | 3,0 | 3,4 |
| Acquisition de parts minoritaires | -0,8 | -0,6 |
| Création de sociétés du groupe (parts minoritaires) | 0,2 | 0,4 |
| Variation d'engagements financiers à court et long termes | 4,8 | 0,0 |
| Variation des autres engagements à long terme | 16,6 | 8,5 |
| Intérêts et dividendes versés | -129,1 | -137,9 |
| Cash-flow résultant de l'activité de financement | -105,3 | -126,2 |
| Différences de change sur liquidités | -1,7 | -8,3 |
| Variation nette des liquidités | 79,0 | 77,4 |
| Liquidités au début de la période | 432,7 | 459,8 |
| Liquidités à la fin de la période | 511,7 | 537,2 |

Comptes semestriels du groupe FMB

Annexe aux comptes semestriels

1 Activité

BKW FMB Energie 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, la société dispose de ses propres canaux de distribution. FMB 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 2011 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 2010. Ils n'ont pas été soumis à la procédure de révision. La présentation des présents comptes semestriels se fonde sur les principes décrits dans le rapport financier 2010 (pages 11 à 22). Lors de sa séance du 8 septembre 2011, le conseil d'administration de BKW FMB Energie SA a approuvé les comptes semestriels consolidés arrêtés au 30 juin 2011, ainsi que leur publication.

2.2 Application des nouvelles normes et interprétations

Les normes et interprétations suivantes, nouvelles ou révisées, doivent pour la première fois être appliquées par FMB à partir de l'exercice 2011:

- › IAS 24 «Information relative aux parties liées»
- › Amendement à IAS 32 – «Classement des émissions de droits»
- › Amendement à IFRS 1 – «Exemption limitée de l'obligation de fournir des informations comparatives selon IFRS 7 pour les nouveaux adoptants»
- › Améliorations des normes comptables internationales
- › Amendement à IFRIC 14 – «Paiements anticipés des exigences de financement minimal»
- › IFRIC 19 – «Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres»

Ces modifications n'ont pas eu d'impact majeur sur la situation financière, le patrimoine et les résultats financiers de FMB.

Depuis la publication du rapport financier 2010, les normes et interprétations figurant ci-dessous, nouvelles ou révisées, ont été publiées. FMB n'a pas opté pour une application précoce.

- › IFRS 10 «Etats financiers consolidés» (1^{er} janvier 2013)
- › IFRS 11 «Partenariats» (1^{er} janvier 2013)
- › IFRS 12 «Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités» (1^{er} janvier 2013)
- › IFRS 13 «Evaluation de la juste valeur» (1^{er} janvier 2013)
- › Amendement à IAS 1 «Présentation des états financiers» (1^{er} juillet 2012)
- › Amendement à IAS 19 «Avantages du personnel» (1^{er} janvier 2013)
- › Amendement à IAS 27 «Etats financiers individuels» (1^{er} janvier 2013)
- › Amendement à IAS 28 «Participations dans des entreprises associées» (1^{er} janvier 2013)

Les conséquences éventuelles résultant de l'application de ces normes nouvelles ou révisées sont en cours d'examen.

3 Informations sectorielles

Les secteurs d'activités devant faire l'objet d'un rapport sont déterminés selon la structure de l'organisation et le reporting internes. La structure de FMB comprend plusieurs secteurs d'activité. Par secteurs d'activité, on entend les unités commerciales qui agissent de manière autonome pour accomplir les tâches relevant d'un secteur déterminé de l'activité globale de FMB et assument la responsabilité opérationnelle des résultats dans leur domaine de compétence. FMB 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 de l'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, tout comme 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 d'entreprise, 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 déclasserment et d'élimination, du financement du groupe, des immeubles, des immobilisations financières et des impôts.

Dans le secteur d'activité Energie Suisse, la dépréciation des travaux effectués jusque-là en relation avec le remplacement des centrales nucléaires de Mühleberg et de Beznau a entraîné une hausse de quelque 14 millions de CHF du poste «Charges d'exploitation hors approvisionnement en énergie» au premier semestre 2011. Le Département fédéral de l'environnement, des transports, de l'énergie et de la communication (DETEC) a suspendu les demandes d'autorisation générale pour le remplacement des centrales nucléaires à la suite des événements survenus au Japon. Du fait de cette suspension, il est possible que les coûts engendrés par les travaux relatifs à la demande ne soient plus recouvrables. Les dépréciations ont eu lieu dans les sociétés évaluées par mise en équivalence, qui grèvent les charges des partenaires impliqués, raison pour laquelle FMB fait figurer ces dépenses dans ses charges d'exploitation.

Le secteur d'activité Energie International et commerce compte dorénavant une rubrique «Résultat de la couverture des variations du prix de l'électricité». L'adaptation de directives internes a étendu les possibilités d'exploitation du portefeuille de production, désormais plus optimales. Elle permet à FMB de conclure d'autres opérations de négoce d'énergie visant à garantir sa propre production. Etant donné les exigences posées par l'établissement des comptes, ces opérations de couverture supplémentaires sont considérées comme des instruments financiers, qui doivent être évalués et inscrits au bilan à la date de clôture. Le résultat d'évaluation représente le résultat d'opportunité de ces opérations, mais ne fournit pas de perspective financière globale sur la situation énergétique de FMB.

| | 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 d'entreprises partenaires et de sociétés associées | -160,9 | -13,9 | | | | -174,8 |
| Autres charges d'approv. en électricité | -9,7 | -19,5 | -30,0 | | | -59,2 |
| Approvisionnement en gaz | -1,5 | -8,4 | | | | -9,9 |
| Approv. en énergie auprès de tiers, d'entreprises partenaires et de sociétés associées | -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 | 0,0 | | | 34,4 |
| Participations dans les sociétés évaluées par mise en équivalence au 30.06.2011 | 462,6 | 560,6 | 5,4 | | | 1 028,6 |
| Total actif au 30.06.2011 | 2 760,7 | 1 905,9 | 1 633,7 | 4 686,0 | -4 202,2 | 6 784,1 |

| | Energie Suisse | Energie International & commerce | Réseaux | Autres | Consolidation | Total |
|---|----------------|----------------------------------|---------------|--------------|-----------------|-----------------|
| 1 ^{er} semestre 2010 adapté en millions de CHF | | | | | | |
| Fourniture d'électricité Ventes Suisse | 386,0 | | | | | 386,0 |
| Rémunérations pour l'utilisation du réseau de distribution | 188,7 | | 5,2 | | | 193,9 |
| Fourniture d'électricité Ventes à l'international | | 101,5 | | | | 101,5 |
| Fourniture d'électricité commerce | | 506,0 | | | | 506,0 |
| Résultat du négoce d'énergie pour compte propre | | -0,4 | | | | -0,4 |
| Autres activités liées à l'énergie | 9,5 | 32,2 | 22,3 | | | 64,0 |
| Activités liées au gaz | 1,5 | 19,4 | | | | 20,9 |
| Activités liées à la construction/à l'ingénierie et aux installations électriques | 0,4 | | 47,1 | | | 47,5 |
| Variation de la valeur des mandats en cours | 0,7 | | 3,1 | | | 3,8 |
| Chiffre d'affaires net avec des clients tiers | 586,8 | 658,7 | 77,7 | 0,0 | 0,0 | 1 323,2 |
| Chiffre d'affaires net avec d'autres segments | 456,7 | 434,0 | 216,9 | 26,0 | -1 133,6 | 0,0 |
| Prestations propres activées | 1,8 | 0,2 | 17,8 | | 2,0 | 21,8 |
| Autres produits d'exploitation | 28,7 | 3,5 | 9,9 | 53,5 | -65,9 | 29,7 |
| Prestation globale | 1 074,0 | 1 096,4 | 322,3 | 79,5 | -1 197,5 | 1 374,7 |
| Approvisionnement en électricité auprès de tiers | -26,5 | -495,5 | | | | -522,0 |
| Approv. en électricité auprès d'entreprises partenaires et de sociétés associées | -122,8 | -16,5 | | | | -139,3 |
| Autres charges d'approv. en électricité | -6,9 | -32,4 | -29,6 | | | -68,9 |
| Approvisionnement en gaz | -1,3 | -18,1 | | | | -19,4 |
| Approv. en énergie auprès de tiers, d'entreprises partenaires et de sociétés associées | -157,5 | -562,5 | -29,6 | 0,0 | 0,0 | -749,6 |
| Approv. en énergie auprès d'autres segments | -635,7 | -442,4 | -10,6 | | 1 088,7 | 0,0 |
| Charges d'exploitation hors approv. en énergie | -164,3 | -42,6 | -189,4 | -79,6 | 108,4 | -367,5 |
| Charges d'exploitation | -957,5 | -1 047,5 | -229,6 | -79,6 | 1 197,1 | -1 117,1 |
| Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations | 116,5 | 48,9 | 92,7 | -0,1 | -0,4 | 257,6 |
| Amortissements et dépréciations | -18,1 | -4,6 | -39,1 | -6,9 | | -68,7 |
| Résultat d'exploitation | 98,4 | 44,3 | 53,6 | -7,0 | -0,4 | 188,9 |
| Résultat financier | | | | | | -35,2 |
| Résultat des sociétés évaluées par mise en équivalence | | | | | | 8,7 |
| Résultat avant impôts sur le bénéfice | | | | | | 162,4 |
| Entrées Immobilisations corporelles, actifs incorporels et fonds d'Etat | 44,2 | 31,9 | 53,6 | 6,4 | -0,4 | 135,7 |
| Entrées Sociétés éval. par mise en équivalence | 10,0 | 96,4 | 0,1 | | | 106,5 |
| Participations dans les sociétés évaluées par mise en équivalence au 31.12.2010 | 475,4 | 646,8 | 5,7 | | | 1 127,9 |
| Total actif au 31.12.2010 | 2 791,5 | 1 627,5 | 1 637,3 | 5 007,2 | -4 493,9 | 6 569,6 |

4 Résultat financier

| en millions de CHF | 1 ^{er} semestre 2011 | 1 ^{er} semestre 2010 adapté |
|---|----------------------------------|--|
| Produit des intérêts | 4,1 | 6,1 |
| Produit des dividendes | 4,7 | 4,7 |
| Plus-values sur la vente d'immobilisations financières | 1,0 | 0,9 |
| Plus-values sur la vente de parts dans des sociétés associées | 0,3 | 7,4 |
| Ajustements de valeur sur titres détenus à des fins de négoce | 0,2 | 3,2 |
| Autres produits financiers | 0,5 | 1,3 |
| Produits financiers | 10,8 | 23,6 |
| Charges d'intérêt | -16,4 | -10,1 |
| Charges d'emprunt activées | 0,1 | 0,6 |
| Intérêts des provisions | -28,8 | -28,6 |
| Ajustements de valeur sur fonds d'Etat | -7,0 | -0,4 |
| Moins-values sur la vente d'immobilisations financières | -0,4 | -1,4 |
| Ajustements de valeur sur titres détenus à des fins de négoce | 0,0 | -2,3 |
| Autres charges financières | -1,8 | -1,3 |
| Changes | -5,5 | -15,3 |
| Charges financières | -59,8 | -58,8 |
| Total | -49,0 | -35,2 |

5 Activités abandonnées

En Allemagne, FMB concentrera dorénavant ses activités sur la production et le négoce d'électricité. La vente de BKW Energie GmbH (D) et de BKW Balance GmbH (D), qui faisaient partie du secteur d'activité Energie International et commerce, a mis un terme aux activités de vente en Allemagne. La vente a été conclue par contrat en 2010, et le transfert des parts de société réalisé au 1^{er} janvier 2011.

| en millions de CHF | 1 ^{er} semestre 2011 | 1 ^{er} semestre 2010 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Prestation globale | 0,0 | 210,4 |
| Charges d'exploitation | 0,0 | -206,1 |
| Amortissements et dépréciations | 0,0 | -0,1 |
| Résultat financier | 6,0 | -0,1 |
| Résultat avant impôts sur le bénéfice | 6,0 | 4,1 |
| Impôts sur le bénéfice | -0,1 | -1,3 |
| Bénéfice net résultant des activités abandonnées | 5,9 | 2,8 |
| Bénéfice par action, en CHF, résultant des activités abandonnées (dilué et non dilué) | 0,12 | 0,06 |

| en millions de CHF | 1 ^{er} semestre 2011 | 1 ^{er} semestre 2010 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Cash-flow résultant de l'activité d'exploitation | 0,0 | -8,4 |
| Cash-flow résultant de l'activité d'investissement | 18,3 | -0,1 |
| Cash-flow résultant de l'activité de financement | 0,0 | -2,3 |
| Différences de change sur liquidités | 0,0 | -0,9 |
| Variation nette des liquidités issues des activités abandonnées | 18,3 | -11,7 |
| Montant des liquidités parmi les activités détenues en vue de la vente | 0,0 | 4,9 |

6 Regroupements d'entreprises

FMB a acheté à Fortore Energia S.p.A. plusieurs parcs éoliens dans les Pouilles, la région la plus venteuse d'Italie. La prise de contrôle (closing) a eu lieu le 26 mai 2011. FMB détenait déjà une participation dans cinq de ces parcs éoliens du fait de sa participation minoritaire à Fortore Wind S.r.l. Dans le cadre d'une restructuration des parcs éoliens en unités juridiques avant l'acquisition, FMB a cédé sa participation à la société Fortore Wind S.r.l. en échange de l'acquisition intégrale de six parcs éoliens. FMB détient à présent 100% des parts de six parcs éoliens, ce qui lui permet de renforcer sa position en tant que productrice d'énergie éolienne. Avec ces six parcs éoliens, FMB atteint une puissance installée de 144 MW et devient l'une des grandes productrices d'électricité éolienne en Italie.

en millions de CHF

| | |
|---|--------------|
| Immobilisations corporelles | 324,2 |
| Actifs incorporels | 90,2 |
| Autre actif circulant | 21,1 |
| Liquidités | 0,8 |
| Engagements à long terme | -230,6 |
| > dont impôts différés | -76,1 |
| Engagements à court terme | -21,6 |
| Actif net acquis | 184,1 |
| Goodwill | 0,4 |
| Prix d'achat | 184,5 |
| Créances résultant des variations du prix d'acquisition | 5,2 |
| Juste valeur des participations existantes | -67,9 |
| Décompte avec la créance résultant de la cession des participations à Fortore Wind S.r.l. | -32,7 |
| Liquidités acquises | -0,8 |
| Sortie de fonds | 88,3 |

Les montants indiqués sont provisoires, attendu que l'allocation des prix d'acquisition n'est pas encore achevée.

La puissance moyenne future des installations éoliennes joue un rôle déterminant dans la fixation du prix d'achat du parc éolien. Si la puissance sur laquelle se base le calcul du prix d'acquisition est nettement dépassée, le prix pourrait augmenter. Pour un dépassement de 5%, par exemple, il pourrait augmenter de 4,6 millions de CHF. Sur la base des informations dont elle dispose actuellement, FMB n'estime pas que la puissance sur laquelle se fonde le prix d'acquisition puisse être surpassée et ne table donc pas sur une adaptation du prix d'acquisition. Conformément à cette appréciation, l'engagement conditionnel relatif au prix d'achat n'est pas inscrit au bilan.

La juste valeur (fair value) des créances des sociétés acquises s'élève à 18,9 millions de CHF. Le risque de pertes pour ces créances étant jugé extrêmement faible, aucune correction de valeur n'a été inscrite.

La majeure partie des parcs éoliens achetés est financée par des contrats de leasing à long terme. Au 26 mai 2011, les immobilisations corporelles classées comme leasing financier affichaient une valeur comptable nette de 276,7 millions de CHF. Les engagements financiers inscrits au bilan au titre de leasing s'élevaient à 129,7 millions de CHF, dont 12,4 millions de CHF d'engagements à court terme et 117,3 millions de CHF d'engagements à long terme.

Si l'acquisition d'entreprise avait eu lieu au 1^{er} janvier 2011, la prestation globale aurait été de 1 372,4 millions de CHF dans les comptes semestriels 2011, et le bénéfice net de 94,2 millions de CHF. Depuis l'intégration globale (26 mai 2011), la prestation globale des parcs éoliens s'est élevée à 1,2 million de CHF, pour une perte nette de 1,1 million de CHF.

Le goodwill total inscrit au bilan s'est accru de 0,4 million de CHF avec cette acquisition et s'élève, après adaptation de change de -0,2 million de CHF, à 85,3 millions de CHF au 30 juin 2011.

7 Changes

Le rapport financier 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 30.06.2011 | Cours de change au 31.12.2010 | Moyenne 1^{er} semestre 2011 | Moyenne 1 ^{er} semestre 2010 |
|---------|---|----------------------------------|--|---|
| CHF/EUR | 1,2074 | 1,2472 | 1,2710 | 1,4468 |

8 Dividende

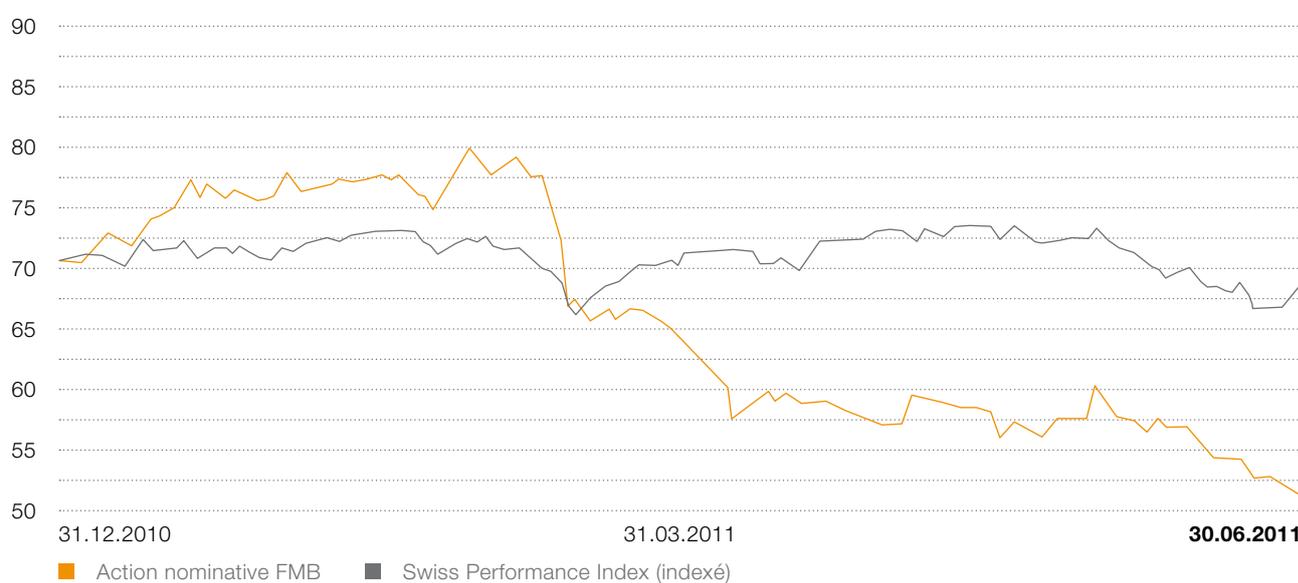
Conformément à la décision de l'assemblée générale des actionnaires de FMB tenue le 13 mai 2011, un dividende de 2,50 CHF par action a été versé pour l'exercice 2010 (exercice précédent: 2,50 CHF).

Informations pour les investisseurs

Evolution de l'action FMB et calendrier financier

Le capital-actions de BKW FMB Energie SA s'élève à 132 millions de CHF. Il est divisé en 52 800 000 actions nominatives d'une valeur nominale unitaire de 2,50 CHF. Durant la période sous revue, le cours de l'action a baissé de 26,73%.

Evolution du cours de l'action FMB 31.12.2010–30.06.2011 (CHF)



Cotation

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

| | |
|---------------------------|-----------------|
| Symbole ticker SWX et BX: | BKWN |
| Numéro de valeur: | 2 160 700 |
| Code ISIN: | CH 002 160700 4 |

Actionnaires principaux

| % | 30.06.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------|------------|------------|
| Canton de Berne | 52,54 | 52,54 |
| E.ON Energie AG | 7,03 | 7,03 |
| Groupe E SA | 10,00 | 10,00 |
| Actions propres | 9,72 | 9,99 |

Le flottant, c'est-à-dire la part des actions détenues par le public, s'élève à environ 20,7%. L'action FMB est intégrée dans le Swiss Performance Index (SPI).

Chiffres-clés par action

| CHF | 1 ^{er} semestre 2011 | 1 ^{er} semestre 2010 | 2010 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|----------|
| Valeur nominale | 2,50 | 2,50 | 2,50 |
| Cours boursier | | | |
| › Cours à la fin de l'exercice | 51,80 | 68,05 | 70,70 |
| › Cours le plus haut de l'exercice | 80,50 | 82,85 | 82,85 |
| › Cours le plus bas de l'exercice | 51,50 | 66,60 | 62,90 |
| Bénéfice net de la période (part actionnaires FMB) | 1,89 | 2,57 | 4,54 |
| Fonds propres (part actionnaires FMB) | 60,20 | 60,13 | 60,57 |
| Capitalisation boursière, en millions de CHF | 2 735,00 | 3 593,00 | 3 733,00 |

Calendrier financier

| | |
|---|-------------------|
| Information sur le résultat de l'exercice 2011: | 23 février 2012 |
| Publication du résultat de l'exercice 2011: | 20 mars 2012 |
| Assemblée générale: | 11 mai 2012 |
| Versement des dividendes: | 21 mai 2012 |
| Publication du rapport intermédiaire 2012: | 13 septembre 2012 |

Adresses

Siège

BKW FMB Energie SA
 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 FMB Energie SA
 Investor Relations
 Viktoriaplatz 2
 3000 Berne 25
 Tél. (+41) 31 330 57 97
 Fax (+41) 31 330 58 04
 investor.relations@bkw-fmb.ch

Media Communications

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

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

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

BKW FMB Energie SA
 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 FMB Energie SA
 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

Le réseau de FMB s'étend des Alpes suisses jusqu'à la frontière française. Avec plus de 21 000 kilomètres de lignes, ce qui correspond à la moitié du tour de la terre, c'est l'un des plus grands réseaux d'électricité de Suisse. Afin de garantir un approvisionnement en électricité fiable à nos clients, nous investissons chaque année plus de 100 millions de CHF dans son extension et son entretien.

Edition/Rédaction

Communication Groupe FMB
Finances et Controlling FMB

Conception

Eclat, Erlenbach ZH

Photo

Philipp Zinniker, Berne

Traduction

Service linguistique FMB

Impression

Schwab Druck AG, Lyss

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.



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

FMB [Ⓢ]

BKW FMB Energie SA
Viktoriaplatz 2
3000 Berne 25

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