

BKW SA, Assemblée générale 2019

BKW - avec succès sur les marchés en croissance

Dr Suzanne Thoma, CEO

Berne, le 24 mai 2019

Mesdames et Messieurs, chers actionnaires: 2018 a été une année difficile qui s'est bien terminée. En 2018, le groupe BKW a de nouveau connu une forte progression de ses résultats. Il a su faire face à l'effondrement des prix de l'électricité et aux bouleversements sur son marché. Nous sommes heureux que le Conseil d'administration puisse vous proposer un dividende conséquent. Nous nous réjouissons également avec vous des trois bons milliards et demi de valeur en bourse atteints fin 2018 par le groupe BKW. C'est largement 600 millions de plus que fin 2017.

L'élargissement de nos activités de services et l'investissement dans les énergies renouvelables sont au centre de notre stratégie d'entreprise. En 2018, ils ont tous deux contribué de manière décisive à d'excellents résultats. Cela montre que l'application de cette stratégie est un succès. C'est aussi un succès car BKW pratique une gestion systématique des coûts.

Ces mesures et bien d'autres étaient et sont encore nécessaires au maintien en bonne santé de notre société. En 2018, nous avons réussi à augmenter le chiffre d'affaires, le résultat d'exploitation et le bénéfice net comparable. Dans le secteur des services, le chiffre d'affaires a même augmenté de 20%. L'esprit d'entreprise de BKW porte ses fruits.

En 2018, le cours de l'action BKW a augmenté de 18 bons pour cent, après avoir connu une hausse de presque 18% en 2017 et d'un peu moins de 30% en 2016. En tenant compte du dividende, le rendement des actions a été un peu supérieur à 21% en 2018. Le rendement moyen de l'action depuis l'application de la stratégie actuelle se situe autour de 23% par an. Aujourd'hui, BKW vaut 2 milliards de francs suisses de plus qu'en 2014. Ces dernières semaines, nous avons certes dû prendre notre parti d'une tendance à la baisse. Nous espérons que cela ne va plus durer longtemps.

Avec de tels résultats, on oublierait facilement que depuis des années, BKW lutte contre un effondrement spectaculaire des prix dans le secteur de la production d'électricité. C'est-à-dire dans le secteur qui était autrefois notre plus important pilier. Il s'agit là d'une activité où les coûts fixes sont élevés. Il est difficile de réagir à de tels séismes sur le marché. Une délocalisation dans un pays étranger plus avantageux - telle qu'elle se pratique dans l'industrie suisse - n'est guère possible. Les centrales sont là où elles ont été construites et elles y resteront jusqu'à la fin de leur exploitation.

Rien qu'en 2018, nous avons dû compenser un effet négatif de pas moins de 80 millions de francs suisses. Comparées à l'année 2013, les baisses de recettes dans le secteur de la production d'électricité sont aujourd'hui de CHF 760 millions, un montant énorme. Cela signifie que depuis 2013, dans la branche de l'énergie, nous avons perdu environ 40% de chiffre d'affaires et que nous avons pu compenser cette perte avec de nouvelles activités et des économies de coûts dans l'ensemble du groupe d'entreprises. Pour l'année 2019, nous nous attendons encore à un effet négatif du prix de l'électricité de 140 millions de francs suisses environ. Fin 2019, nous aurons donc compensé un effet négatif du prix de l'électricité de 900 millions de francs au total. Vous voyez aussi dans ces chiffres que BKW, avec la plus grande partie de sa production d'électricité, est bien présente sur le marché depuis longtemps.

Nous sommes d'autant plus fiers des bons résultats de ces dernières années. Et même si 2019 marque le véritable sommet – ou plutôt le plus bas de la chute des prix de l'électricité au cours des dernières années – nous sommes malgré tout confiants en ce milieu de l'exercice en cours. Nous vous remercions, chers actionnaires, de nous être resté fidèles au cours de ces années difficiles. Avoir pu, en contrepartie, vous satisfaire avec la hausse des cours des actions et l'augmentation des dividendes versés est une grande source de motivation dans notre travail pour BKW.

Le monde a soif d'énergie. Et l'électricité est l'énergie du futur. L'avenir du marché de l'électricité, en revanche, ne peut être envisagé que dans les grandes lignes. Faut-il s'attendre à d'autres changements perturbateurs, ou allons-nous progressivement passer aux sources d'énergie renouvelables connues aujourd'hui ?

Ce qui est certain, c'est que le développement des énergies renouvelables progresse dans le monde entier. L'électricité est produite en fonction de la météo. C'est une chance pour BKW. Nos centrales électriques contrôlables et flexibles produisent de l'électricité lorsqu'elle est nécessaire et lorsqu'elle peut atteindre un bon prix sur le marché. Cela signifie qu'il ne s'agit plus de produire le plus d'électricité possible, mais d'utiliser nos centrales quand elles créent le maximum de valeur dans le système énergétique.

C'est là que la stratégie commerciale, en particulier, prend de plus en plus d'importance. En effet, seules des techniques commerciales modernes et axées sur l'horizon à court terme peuvent mettre efficacement sur le marché la production volatile d'électricité provenant des énergies renouvelables.

Passons nettement à notre plus gros projet actuel: le 20 décembre, nous allons débrancher du réseau la centrale nucléaire de Mühleberg. Le planning est parfaitement respecté. La décision de désaffectation est effective depuis septembre dernier et l'autorisation pour la phase de post-exploitation a été donnée fin mars. Fin 2018, nous avons d'ailleurs conclu tous les contrats à long terme avec les fournisseurs.

Pour BKW, la désaffectation de la centrale nucléaire de Mühleberg est cependant aussi une étape qui ne sera pas facile pour beaucoup, notamment pour les collaborateurs de longue date dont on peut comprendre l'émotion. Nous les remercions beaucoup pour avoir su aussi voir dans le changement les chances qui s'offraient et se montrer prêts à suivre avec nous cette nouvelle voie. Maintenant, en tant qu'entreprise, nous allons même jusqu'à nous réjouir d'avoir à concrétiser ce précurseur projet suisse.

Le secteur de l'énergie, Mesdames et Messieurs, reste difficile. Heureusement, une légère amélioration se dessine sur le marché européen avec des prix de l'électricité qui augmentent un peu. Elle nous renforce dans le cœur de notre stratégie: BKW doit être assez solide et diversifiée pour ne pas être trop fortement dépendante du marché de l'électricité, mais pouvoir cependant profiter aussi de la hausse des prix de l'électricité. Et c'est ainsi que j'en viens maintenant aux deux autres grands domaines thématiques de BKW: le réseau et les services.

Les activités de réseau sont un secteur innovant et très intéressant sur le plan technologique. Elles sont au centre d'une transformation fondamentale. L'importance de la technologie de l'information ne cesse de croître. Bits et octets remplacent cuivre ou béton, ou plutôt: bits et octets sont combinés au cuivre et au béton. Un réseau électrique intelligent est important pour injecter ou prélever le courant volatile et dépendant des conditions météorologiques du réseau. Tout comme le secteur de l'énergie, celui du réseau est gourmand en capitaux. Chaque année, BKW investit des centaines de millions dans la maintenance et l'amélioration du réseau. Et ce en dépit d'un rendement relativement faible. En contrepartie, ce secteur n'est pas exposé aux hauts et aux bas des marchés de l'énergie. C'est un partenaire stabilisateur du secteur volatil de l'énergie.

Aussi les activités de service de BKW offrent des solutions à certains de nos plus grands défis. Pouvons-nous réduire la soif d'énergie par l'efficacité énergétique ? Comment concevoir des bâtiments modernes et des infrastructures efficaces pour résister aux effets du changement climatique ?

Les bâtiments sont l'une des clefs nous permettant de limiter la consommation d'énergie. Des investissements conséquents et de nombreuses mesures prises par les pouvoirs publics, l'industrie et des particuliers sont nécessaires pour préparer nos bâtiments et nos infrastructures à l'avenir: je pense ici, par exemple, aux bâtiments zéro énergie. Ou à une gestion de la circulation, des eaux industrielles et des eaux usées capable de braver des conditions météorologiques extrêmes de plus en plus fréquentes. La liste des thèmes et des questions pour lesquels nos services sont demandés est longue. Il est impossible de tous les citer ici. Cela signifie aussi, que le secteur services de BKW est positionné sur des marchés en pleine croissance, et recherché comme un partenaire compétent proposant des solutions globales.

Et c'est ainsi que j'ai le plaisir de vous dire que le secteur des services a déjà réalisé un chiffre d'affaires de 881 millions de francs suisses. Il a donc contribué pour presque un tiers au chiffre d'affaires du groupe. En plus de la croissance organique, 18 sociétés ont rejoint le groupe BKW. Avec un réseau international qui compte désormais 100 entreprises, nous sommes aujourd'hui sur nos marchés cibles des partenaires attractifs pour les clients ayant de fortes exigences. Et nous sommes des employeurs sérieux et loyaux.

Les deux tiers de tous les collaborateurs de BKW travaillent déjà dans le secteur des services. Dans une époque de pénurie de main-d'œuvre, les collaborateurs sont la principale clef de la réussite. Que nous parvenions à être attractifs pour nos clients et nos employés, vous pouvez le constater non seulement à l'augmentation du chiffre d'affaires, mais aussi à celle du bénéfice, à savoir un exceptionnel 26%. Cela est la preuve tangible du fait que nous ne nous contentons pas d'acheter les entreprises, mais que nous les regroupons et les développons aussi. Nous misons sur des entreprises qui nous correspondent, qui complètent notre réseau et qui ont instauré une bonne gestion et formé des successeurs potentiels capables. Nous sommes donc aujourd'hui sur la bonne voie pour devenir un prestataire majeur dans le domaine de l'énergie et des infrastructures.

Pour citer un exemple – et pour s'imprégner un peu de l'atmosphère – nous aimerions vous montrer maintenant un court film réalisé par notre groupe technique des bâtiments, BKW Building Solutions. En collaboration avec BKW tout entière, il s'engage quotidiennement pour créer des infrastructures pour des espaces de vie promis à un bel avenir.

(Film de projet – Circle)

Les marchés offrent toujours un potentiel important et nous allons continuer à élargir systématiquement notre secteur des services au cours des deux années à venir. Pour ce faire, nous procéderons à une répartition géographique judicieuse de nos compétences. Nous sommes toujours à la recherche d'entreprises dont la culture ressemble à la nôtre, ancrées localement, mais qui sont aussi capables d'évoluer et que nous pouvons acquérir pour un prix raisonnable.

En la matière, l'ancrage local des entreprises reste toujours essentiel, car il permet d'étroites relations avec nos clients. Pendant que les firmes continuent à avoir un comportement tout à fait entrepreneurial, elles peuvent aussi profiter du réseau international de BKW. Cela est en particulier important car les projets de nos clients deviennent de plus en plus grands et complexes. Rien que chez BKW Engineering, nos ingénieurs travaillent chaque jour sur 3500 projets. Ils sont soutenues par BKW et ses entreprises collégiales du réseau.

La transformation de BKW se poursuit avec succès. Nous avons su contourner en toute sécurité les dangereux écueils des années passées. Nous nous réjouissons d'appartenir à une BKW renforcée qui sait exploiter ses chances et apporte à ses clients des solutions globales avec compétence et engagement. Grâce à la

légère augmentation des prix de l'électricité – pour la première fois depuis de nombreuses années – BKW aura même un peu le vent en poupe à partir de 2020.

Je vous remercie chaleureusement, chers actionnaires, mais aussi vous tous, collaboratrices et collaborateurs, pour avoir cru en la force de BKW au cours des années qui viennent de s'achever. Ça en valait certainement la peine. Je remercie le Conseil d'administration de BKW pour sa clairvoyance au moment de prendre des décisions fondamentales, au début des distorsions sur le marché de l'électricité. Et pour le fait qu'il accompagne la mise en œuvre de la stratégie de manière critique et constructive.

Pour terminer, je souhaite également remercier du fond du cœur mes collègues de la direction du groupe. Sans vous, BKW ne serait pas ce qu'elle est aujourd'hui. Je vous remercie d'être une équipe solide qui guide BKW à travers la crise du marché de l'électricité, en lui permettant de se renforcer et de se construire des perspectives pour l'avenir.

Je vous sais gré de tirer en équipe sur la même corde et d'assumer ensemble la responsabilité de cette entreprise dans l'intérêt de ses actionnaires et de ses collaborateurs.

Aujourd'hui, j'adresse un merci particulier à notre responsable de la production, Hermann Ineichen. Tu as apporté – et tu apportes encore aujourd'hui – une contribution exceptionnelle à la réussite de BKW, avec une grande compétence et un engagement exemplaire. Sous ta conduite, le portefeuille production de BKW a été métamorphosé. Tu as magistralement préparé et planifié la désaffectation de Mühleberg. Et sous ta conduite, l'ingénierie BKW, quasiment inexistante au départ, est devenue un solide et très efficace réseau qui comptera bientôt 3000 spécialistes.

Les tailleurs de pierre ont gravé «Mach's nah» («Fais-en autant») dans le grès de la cathédrale de Berne. Ils étaient si fiers de leur travail. Toi aussi, tu peux dire «Mach's nah» et considérer rétrospectivement tes années de service chez BKW avec la même fierté.

Mesdames et Messieurs, je vous remercie pour votre attention.