

Kapitalmarktforum Alternative Asset Management Series: Infrastruktur Investments & Energiestrategie 2050

ZÜRICH, 30. MAI 2018



Agenda

BKW Übersicht

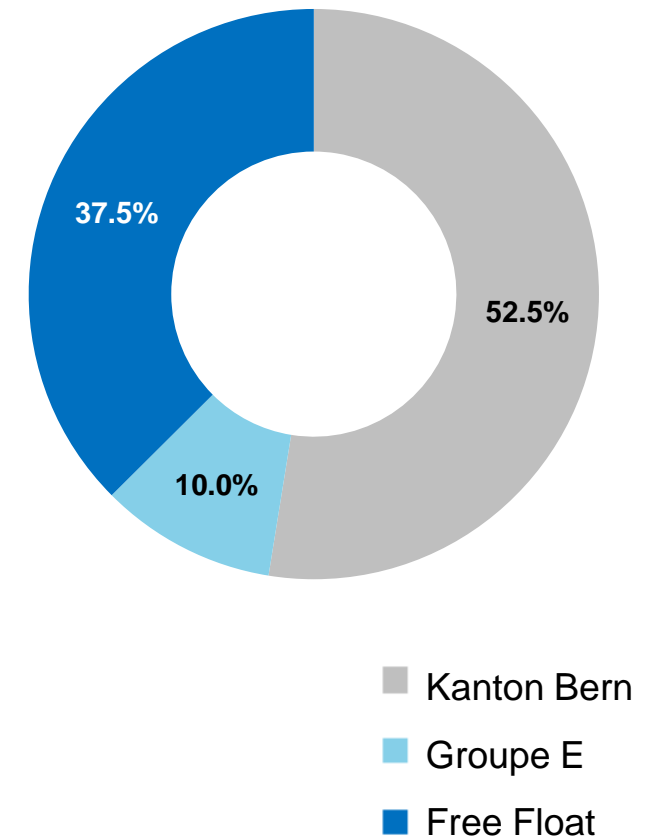
BKW Strategie

Energiestrategie 2050 und BKW Strategie

BKW Übersicht

Key figures 2017

Umsatz	2'577 MCHF	+5%
EBIT	379 MCHF	+10%
Reingewinn	271 MCHF	+16%
Operativer Cash flow	493 MCHF	+38%
Liquidität	1'224 MCHF	+/-0%
Nettoverschuldung	376 MCHF	-14%
Mitarbeitende	6'000 VZA	+900 VZA
Produktion	11.9 TWh	+0.7 TWh
Verteilnetz	~22'000 km	+/- 0 km



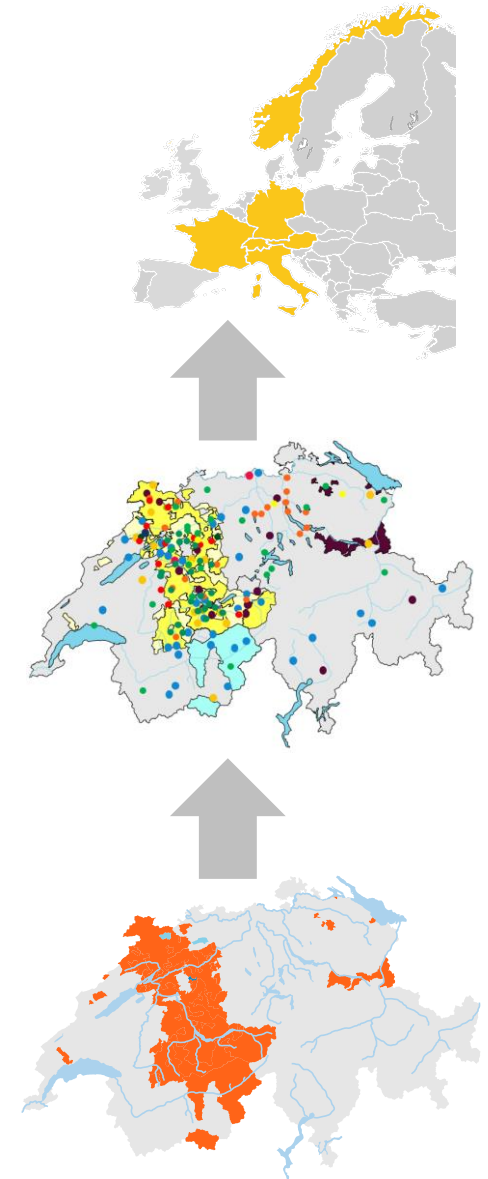
BKW – Wachstumsstrategie

2018



2008

BKW Energie AG



BKW Geschäftsfelder

Energie



Produktion (Kapazität: ~3'500 MW),
Handel, Verkauf

Umsatz	1,300 MCHF
Mitarbeitende	1'300 VZA

Netze



Verteilnetz: ~22'000km

Umsatz	700 MCHF
Mitarbeitende	1'100 VZA

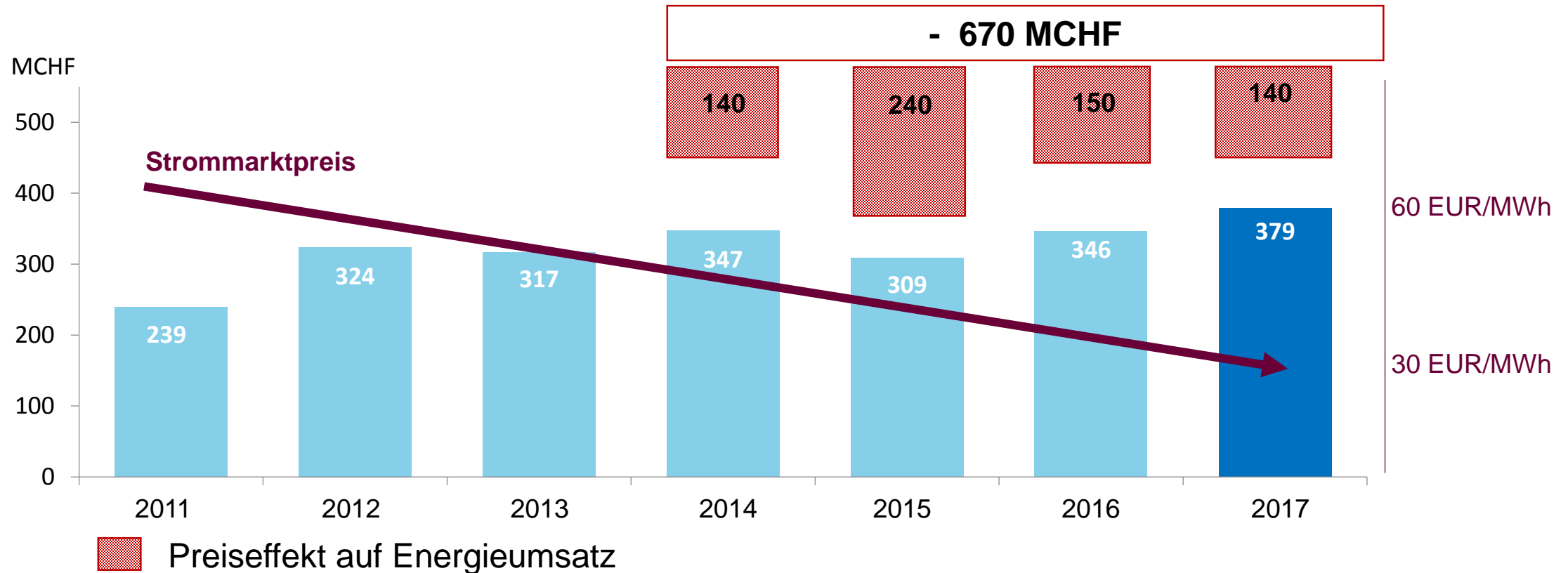
Dienstleistungen



Infrastruktur Services

Umsatz	700 MCHF
Mitarbeitende	3'700 VZA

EBIT Entwicklung / Preiseffekt auf Ergebnis



Gesteigertes EBIT – trotz negativem Preiseffekt von 140 MCHF

BKW Strategie

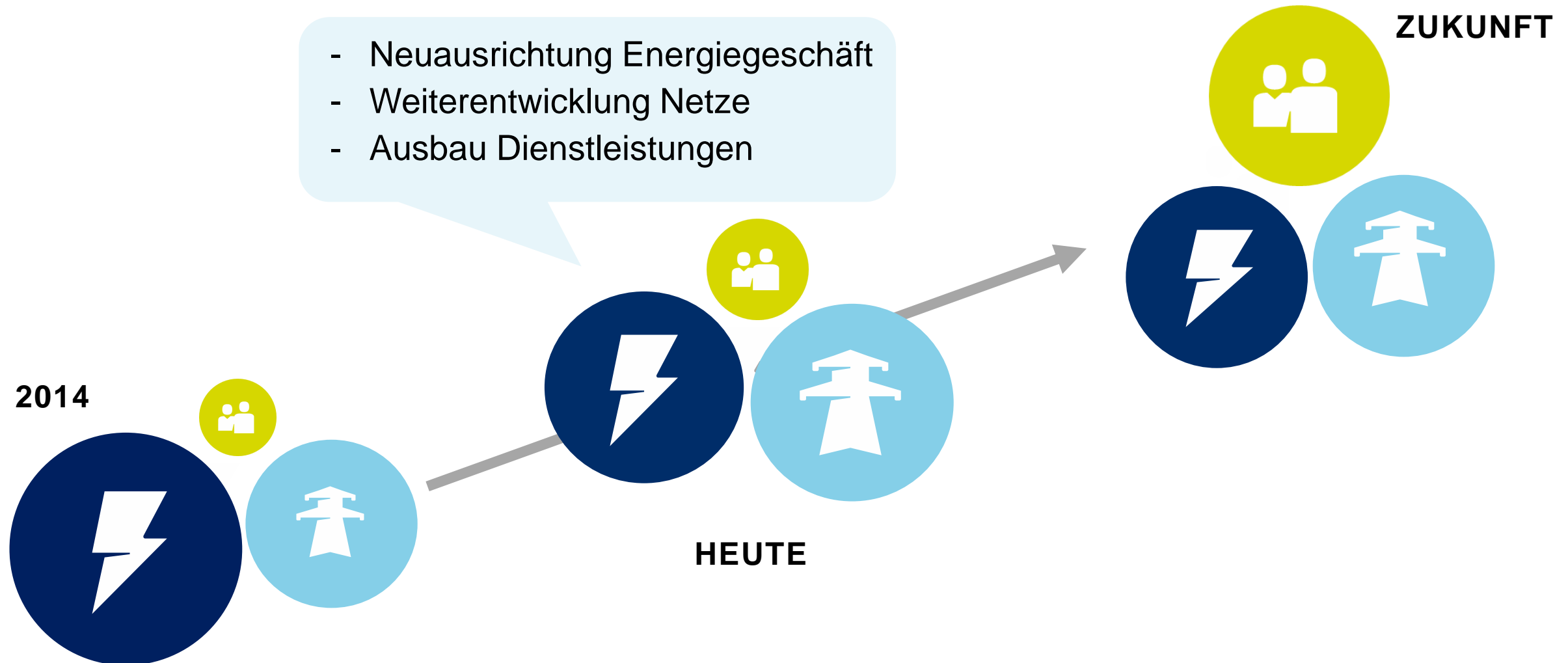
BKW Ausgangslage

- Umsatz 2,5 Mia. CHF
- Mitarbeitende 7'000

- Kotiert an der SIX, Börsenkapitalisierung 3,5 Mia. CHF
 - Hauptaktionär Kanton Bern 52%
 - Free Float 48%

- Gewinnorientiertes Unternehmen des privaten Rechts
 - Keine Leistungsaufträge für Energie
 - Keine Subventionen

BKW investiert in attraktive Märkte



Erfolgreich in die Zukunft mit drei Standbeinen

Neuausrichtung!



- Handel
- Erneuerbare (Wind)



Weiterentwicklung!



- Dezentrale Produktion
- Digitalisierung



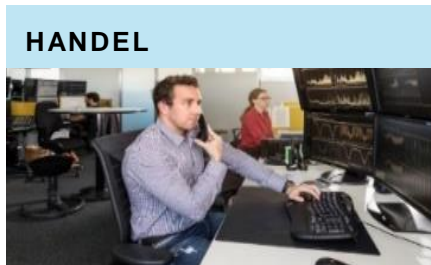
Ausbau!



- Wachstumsmärkte
- energie- und kompetenznah



Neuausrichtung Energie



HANDEL

Dienstleistung:
Volatilität und Kurzfristigkeit



ERNEUERBARE

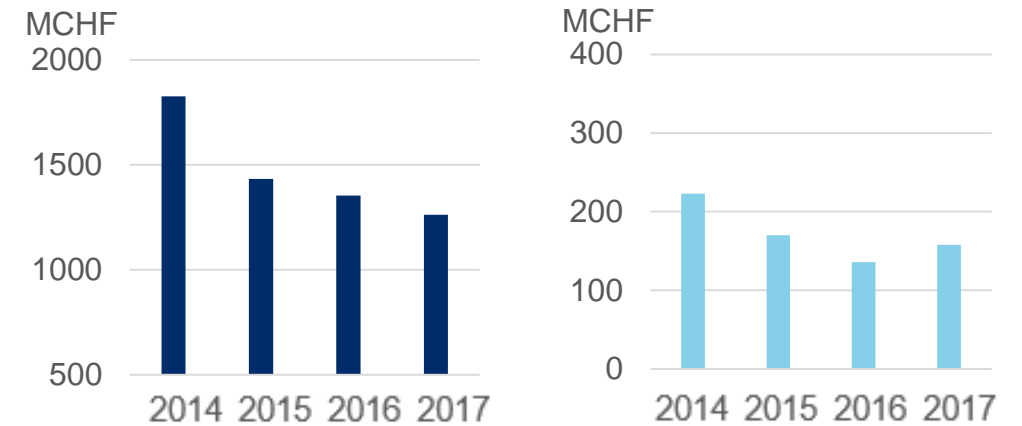
Ausbau: Gestehungskosten
und gute Lage im Markt



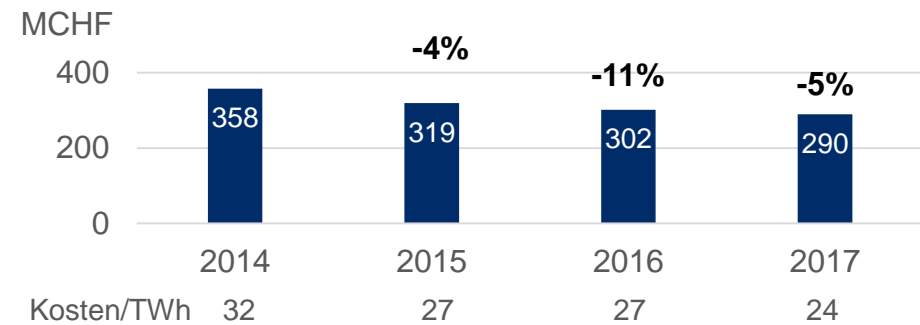
FLEXIBLE KAPAZITÄTEN

Chance über Volatilität

Entwicklung von Umsatz und EBIT



Fokus auf Kostenmanagement



Abhängigkeit von Strommarktpreis reduzieren – Recovery Potential erhalten

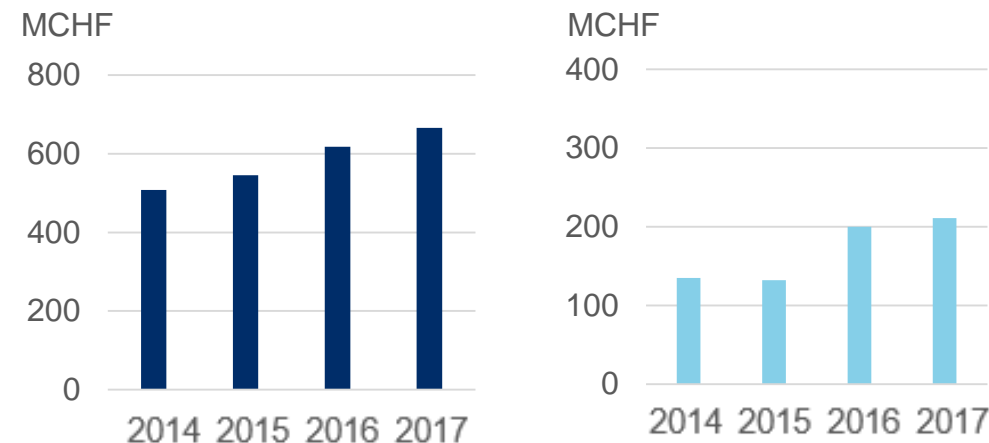
Weiterentwicklung Netze

BKW grösstes Verteilnetz in der Schweiz



BKW grösster Aktionär von Swissgrid
(Übertragungsnetz): **36.4%**

Entwicklung von Umsatz und EBIT



Dezentrale
Produktion

- Investitionen 120 MCHF p.a.
- Entwicklung "smart grid"

Umfang Netzgeschäft adäquat – optimiert zur Sicherstellung eines stabilen EBIT-Beitrag

Netzgeschäft vergleichbar mit Immobiliengeschäft

Grundlage:

Investitionen in Netzanlagen

+ Regulierte Stromtarife

— Betriebskosten

Verzinsung des investierten Kapitals

vom Bundesrat
festgelegt!

Grundlage:

Investitionen in Gebäude

+ Mietzinseinnahmen

— Betriebskosten

Verzinsung des investierten Kapitals



Natürliches Monopol ist keine "Monopolrente"!

Ausbau Dienstleistungen

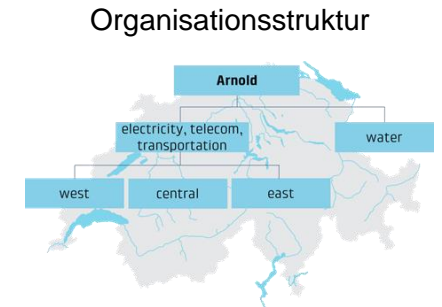
BKW Building Solutions

- Bedarf integrierte Lösungen
- Hohes Marktvolumen; fragmentierte Struktur
- Dezentralisierung Energieproduktion
- Potential Energieeffizienz



BKW Network Solutions

- Marktführer bei Stromnetzen
- Hervorragende regionale Abdeckung
- Dezentralisierung erfordert Netzdienstleistungen



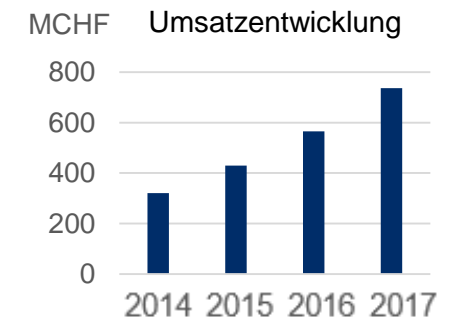
BKW Engineering

- Investitionsbedarf Infrastrukturen
- Öffentlicher Sektor = stabiles Geschäft
- Kundenbedürfnis nach lokalen Dienstleistern mit umfassendem Angebot



BKW Dienstleister: ein starkes Netzwerk

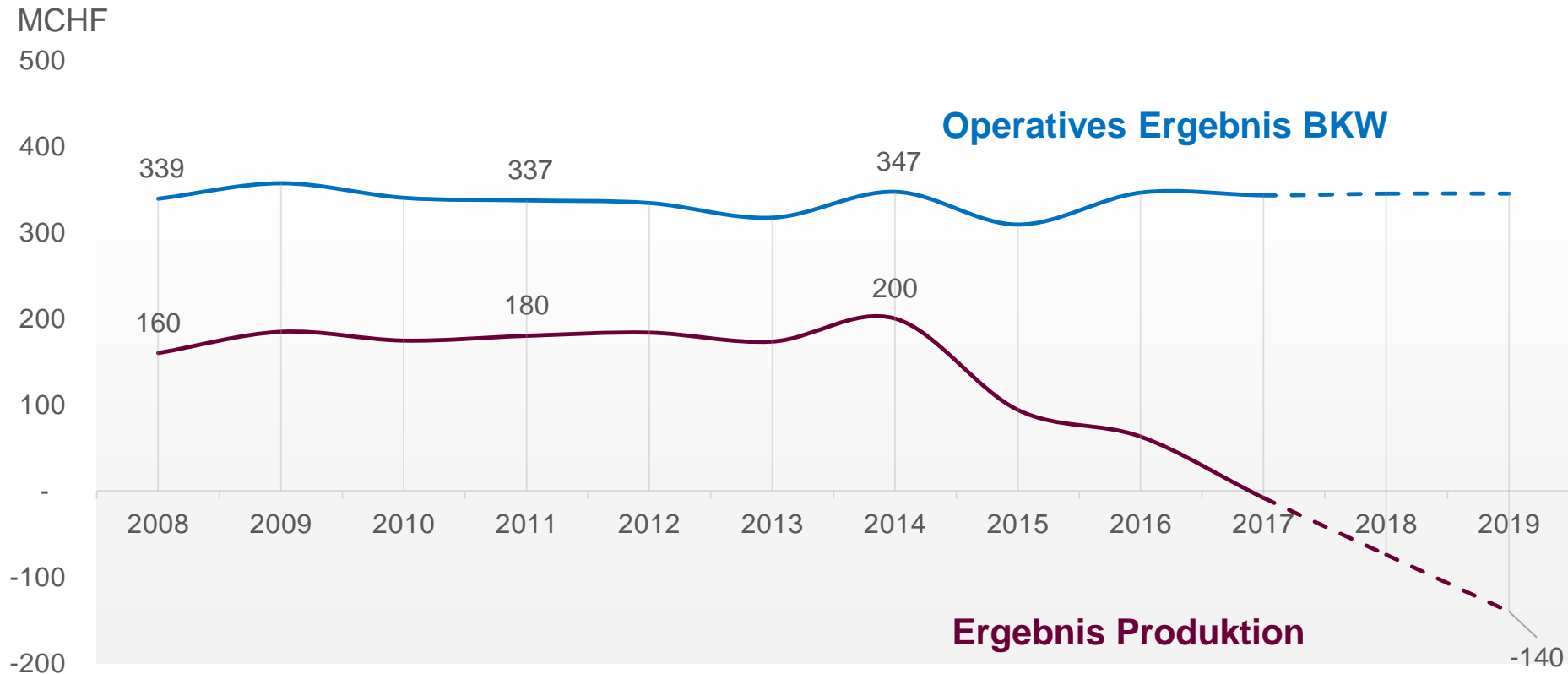
- Operative Marge 7-8%
- Über 70 Akquisitionen seit 2014
- Kompetenznetzwerk
- Gemeinsame Technologie-Plattformen
- Realisierung von Economies of scale



BKW bietet nachhaltig integrierte Lösungen für wachsende Märkte

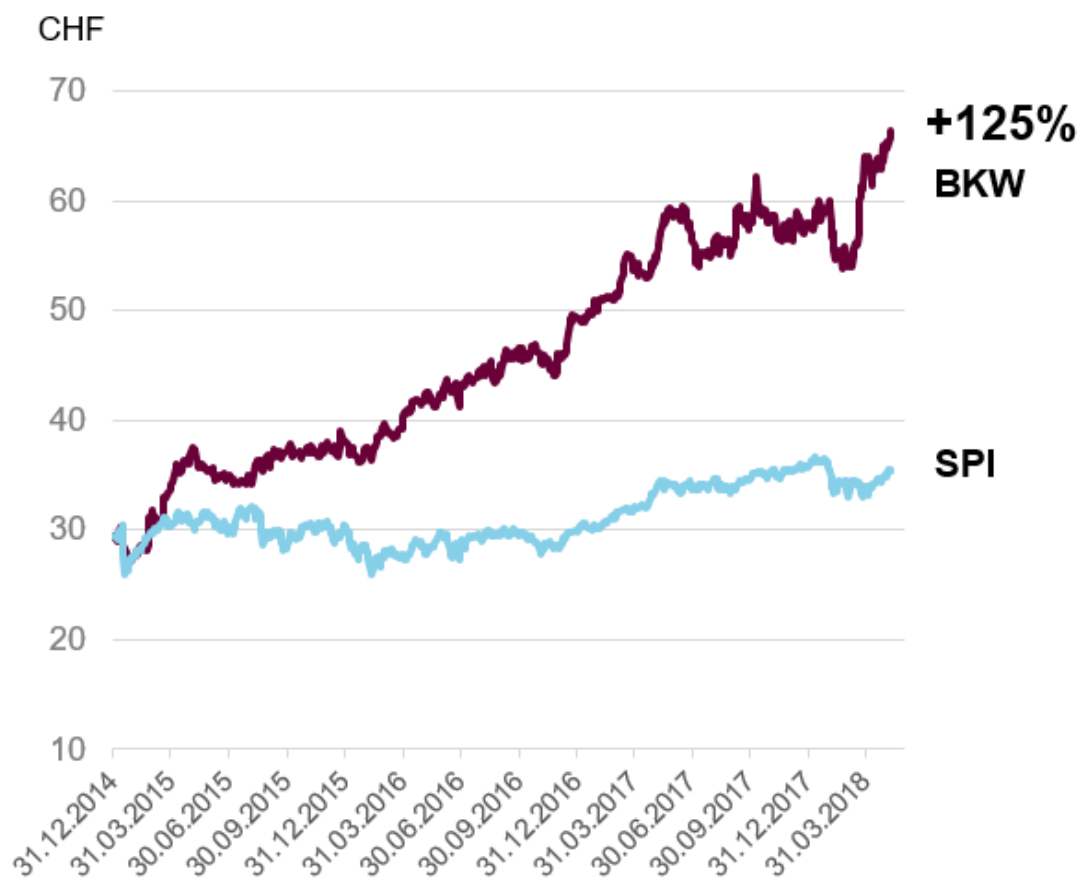
BKW auf dem Weg aus der Strompreisfalle

Entwicklung des operativen Gewinns der Gruppe / Gewinn-Verlust der Produktion

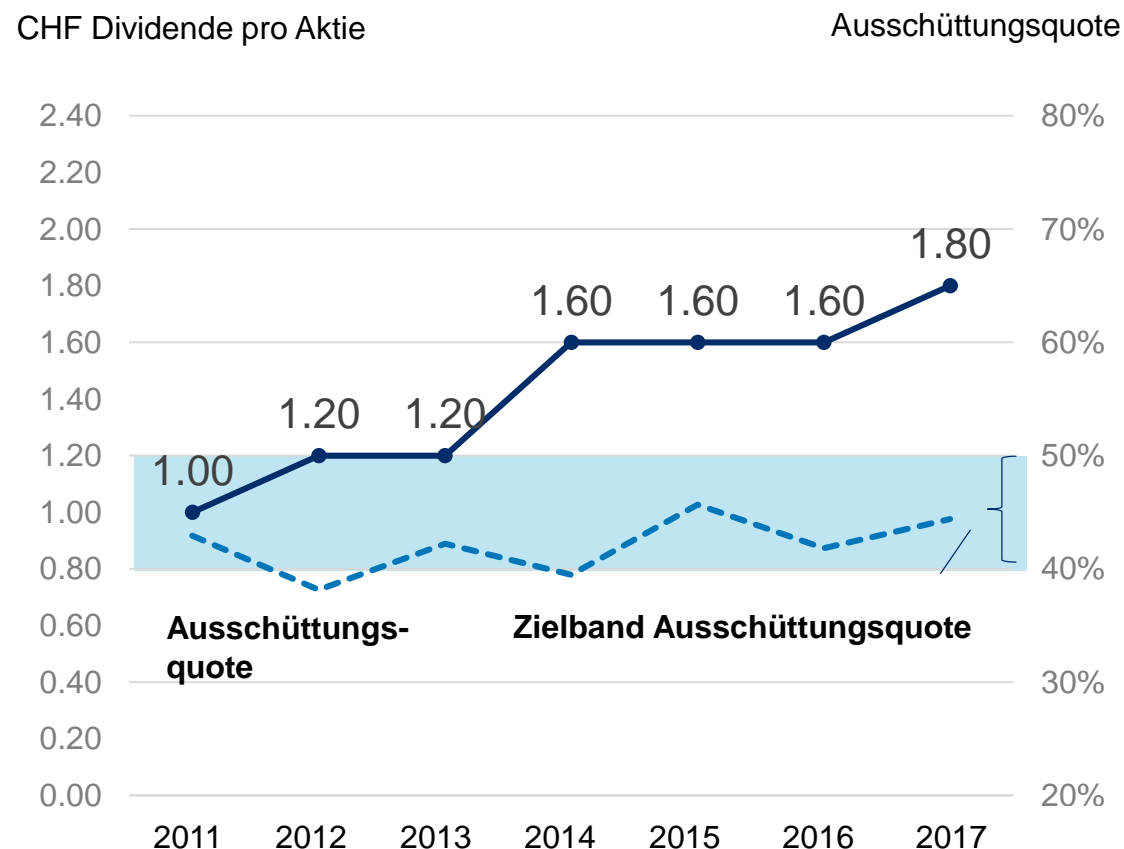


Schnelle Umsetzung der Strategie bleibt unerlässlich

Entwicklung der Aktie und Dividende

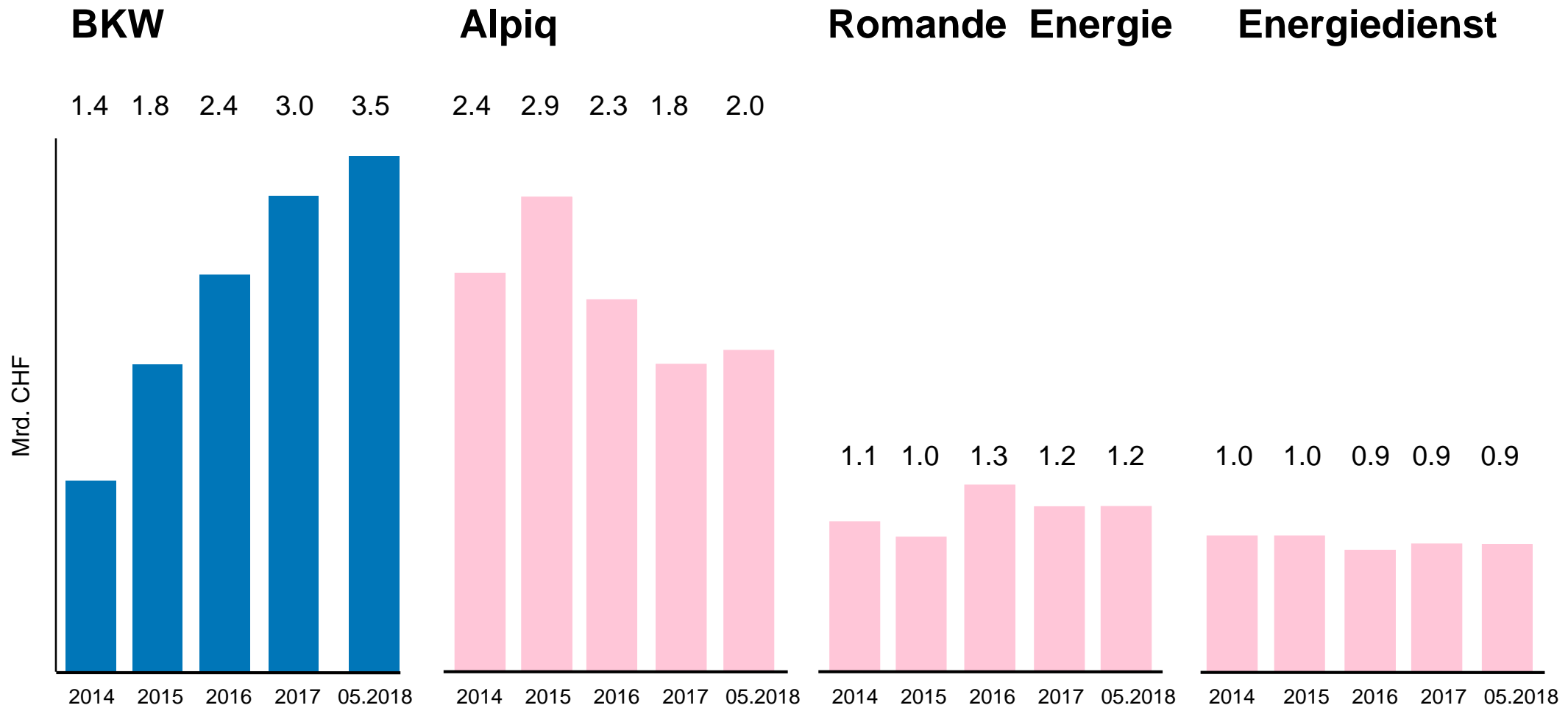


Performance 2017: +18%



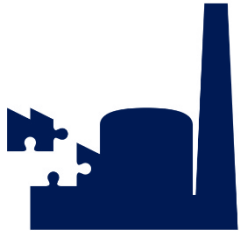
Steigende Dividenden dank erfolgreicher Neuausrichtung

Höchste Marktkapitalisierung der Energiebranche



Energiestrategie 2050 und Strategie BKW

Energiestrategie 2050



1. Schrittweiser Ausstieg aus Kernenergie



2. Förderung erneuerbare Energien



3. Steigerung der Energieeffizienz

Position BKW: Schrittweiser Ausstieg aus Kernenergie

Kostenstudie 2016 (Kosten ab 2018)

940 Mio. CHF

Stilllegung

1'250 Mio. CHF

Entsorgung

2'190 Mio. CHF

Rückstellungen per Ende 2017

842 Mio. CHF*

675 Mio. CHF

1'517 Mio. CHF

Davon in staatl. Fonds per Ende 2017

472 Mio. CHF

711 Mio. CHF

1'183 Mio. CHF

Leistungsbetrieb

Stilllegung/Nachbetrieb

Stilllegung/Rückbau

Nachnutzung

2015

2019

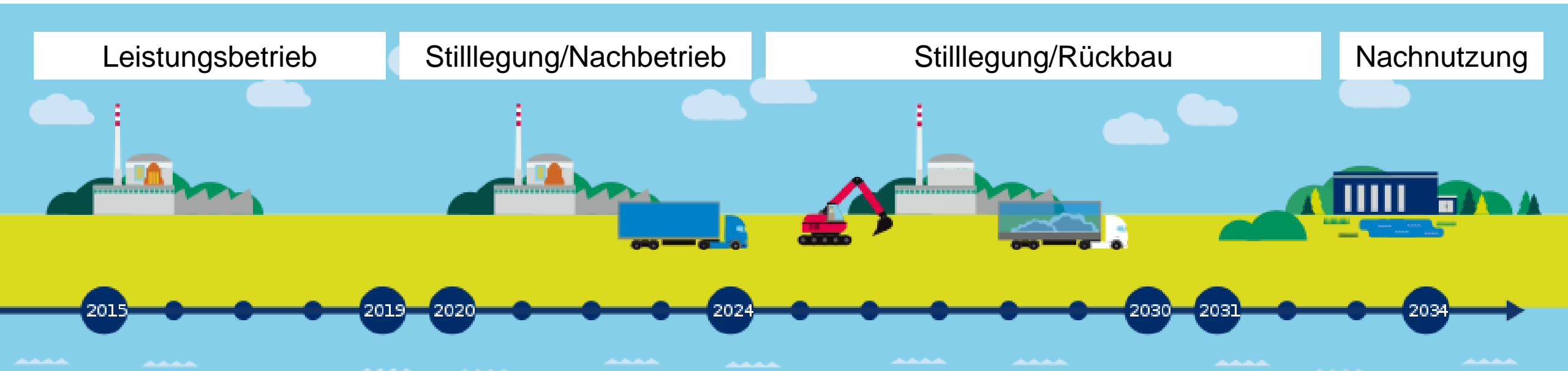
2020

2024

2030

2031

2034



Position BKW: Förderung erneuerbare Energien (1)

Gestehungskosten neuer Kraftwerke allgemein

Vollkosten liegen deutlich über aktuellen Marktpreisen

- Keine Investitionssignale vorhanden
- Prognosen Marktpreientwicklung mit grosser Unsicherheit behaftet
- Investitionen nur mit entsprechender Absicherung des Marktrisikos sinnvoll

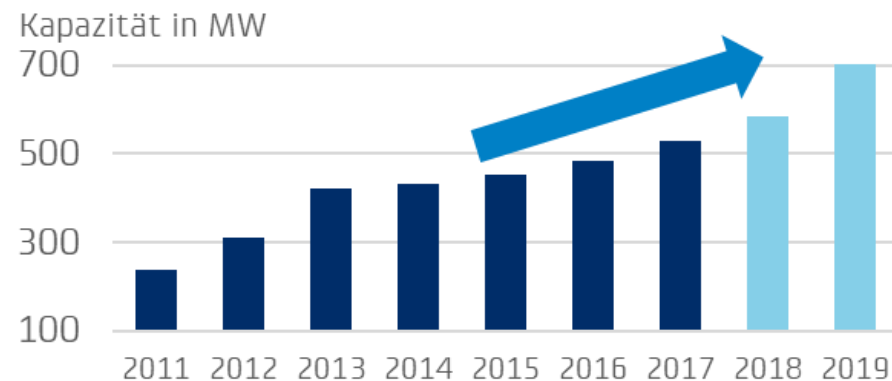
Energieträger	Vollkosten pro kWh
Wasser	15–20 Rp.
Gas	9–12 Rp.
Steinkohle	7–9 Rp.
Wind (beste Standorte)	4–10 Rp.

Für Neuinvestitionen: Vollkosten betragen mindestens das Doppelte des Marktpreises, ausser bei "Wind" an besten Standorten.

Position BKW: Förderung erneuerbare Energien (2)

- Wind: Investitionsmöglichkeiten nur an den besten Standorten in Europa
- Verschiedene Finanzierungsformen denkbar (z.B. Windpark Fossen, Norwegen)

Entwicklung Kapazitäten Erneuerbare BKW



Ausrichtung auf grundlegende Veränderung im internationalen Strommarkt: Energiewende bietet wirtschaftliche Chancen

Position BKW: Förderung erneuerbare Energien (3)

- Dezentrale Produktion verlangt Aufrüstung des Netzes
 - Bidirektionalität
 - Messung
 - Steuerung
- BKW investiert aktuell 120 MCHF pro Jahr
- Implementierung "smart grid" bedingt weitere bedeutende Investitionen

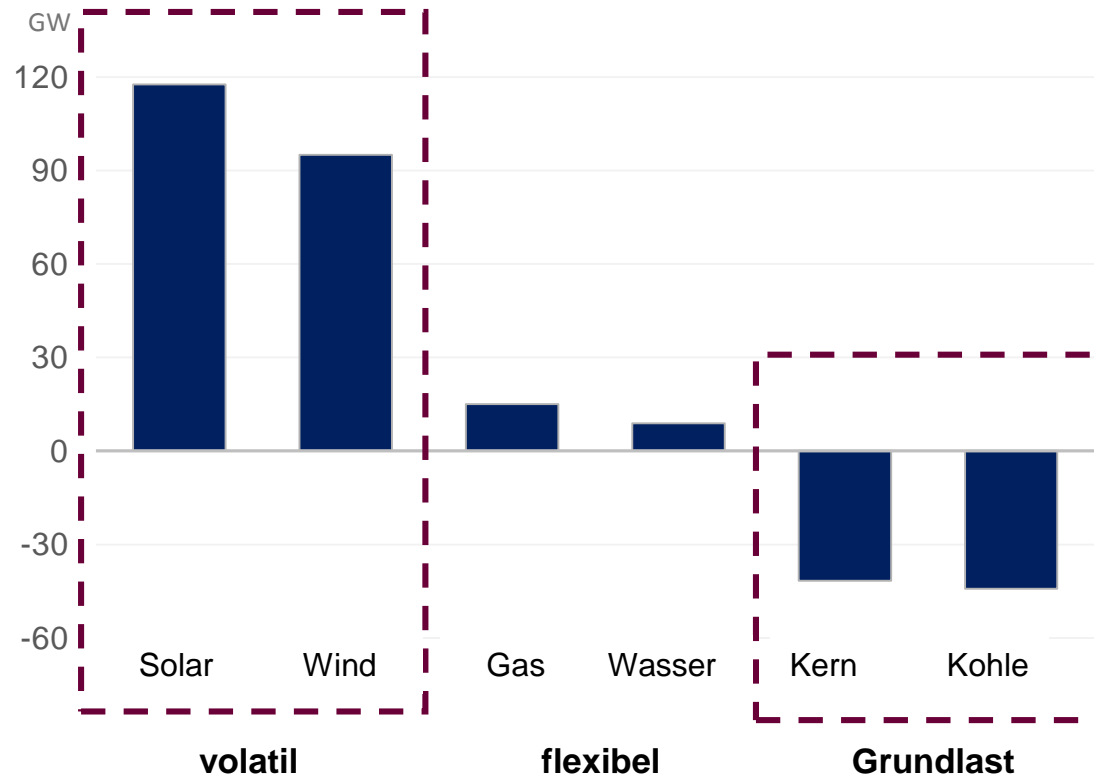
Sind 3.8% genügend Investitionsanreiz für Ressourcenallokation?



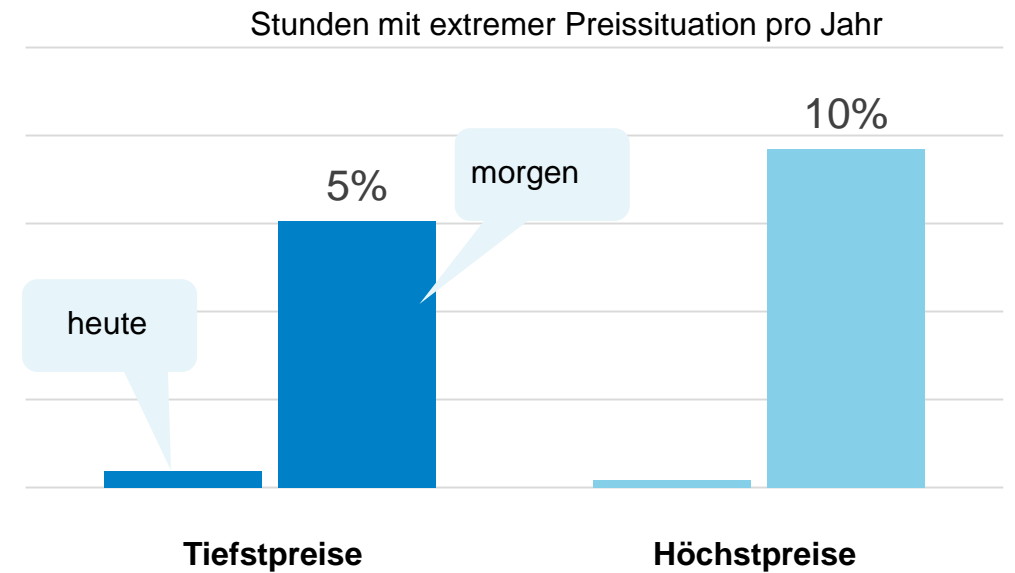
Ausrichtung auf grundlegende Veränderung im internationalen Strommarkt: Energiewende bietet wirtschaftliche Chancen

Position BKW: Förderung erneuerbare Energien (4)

Entwicklung der Kapazitäten in Europa bis 2040



Handel: Höhere Volatilität und extreme Preissituationen



Flexible Kapazitäten und Handelsdienstleistungen werden immer wichtiger

Position BKW: Steigerung der Energieeffizienz

Anpassungsbedarf z.B.:

- Gebäude
 - Energieeffizienz
 - Wärmeschutz
 - Kühlung
 - Steuerung
 - Engineering
- Infrastruktur
 - Dezentrale Stromproduktion
 - Energienetz
 - Trinkwasserversorgung & Kanalisation

**Dienstleistungs-
angebot BKW**

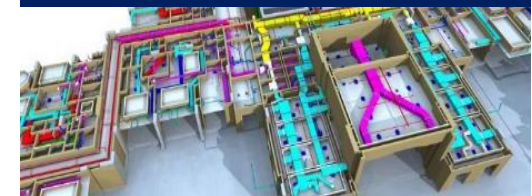
BKW Building Solutions



BKW Network Solutions

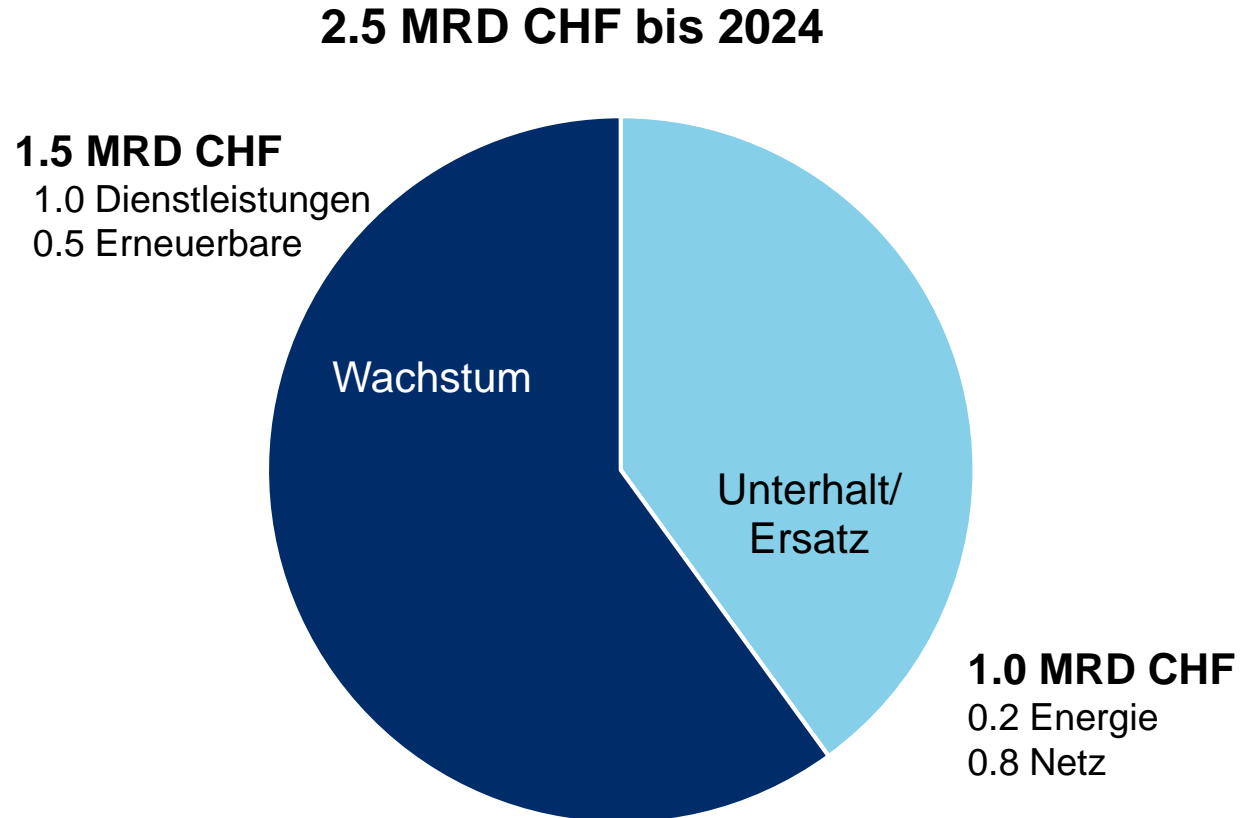


BKW Engineering



Energieeffizienz = ein Wachstumsmarkt

Ressourcen Allokation/Finanzierung



- Investitionen in
 - Unterhalt/Ersatz Kraftwerke, Netz
 - Wachstum Dienstleistungen/Energie
 → **finanziert aus bestehenden und laufend generierten Mitteln**

- Investitionen in neue Kraftwerke
 - **Finanzierung mit alternativen Finanzierungsformen denkbar**

Signifikantes Investitionsprogramm – Wachstum in Dienstleistung und Energie

Fragen?



Disclaimer

This presentation contains forward-looking statements which are made on the basis of current expectations and assumptions. These forward-looking statements involve certain risks and uncertainties that could cause actual results to differ materially from those contained in the forward-looking statements. Potential risks and uncertainties include, among others, such factors as market and economic conditions, governmental regulations, competitive conditions, interest rates and fluctuation in currency exchange rates. Although BKW believes that its expectations reflected in any such forward-looking statement are based upon reasonable assumptions, it can give no assurance that those expectations will be achieved. BKW undertakes no obligation to update any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise.