

Cogliere le sfide del futuro anche in un difficile contesto di mercato

BKW[®]

Discorso di Kurt Rohrbach, CEO di BKW SA, in occasione dell'Assemblea generale dell'11 maggio 2012 a Berna

Gentili signore, egregi signori,

Introduzione

Come ogni anno inizio il mio discorso illustrandovi i risultati dell'esercizio appena concluso. Successivamente, con l'aiuto di alcuni esempi, vorrei presentarvi la nostra nuova strategia aziendale «BKW 2030», le cui linee guida sono state già descritte dal presidente del Consiglio di amministrazione. Infine, come negli anni passati, chiuderò con una retrospettiva in immagini.

Elettricità

Iniziamo subito con i dati dal settore dell'elettricità.

Ampliamento della produzione all'estero

Nel 2011 il Gruppo BKW ha prodotto complessivamente 9865 GWh di elettricità. Si tratta di una riduzione del 7% rispetto all'anno precedente dovuta principalmente a due fattori. In primo luogo la centrale nucleare di Mühleberg ha dovuto restare chiusa più a lungo del previsto per i lavori di revisione al sistema di emergenza SUSAN e ha registrato quindi un calo di produzione. In secondo luogo le sfavorevoli condizioni idrologiche dello scorso anno, rispetto all'anno precedente, hanno causato una minore produzione da energia idraulica.

Lo scorso anno BKW ha ampliato enormemente la sua produzione all'estero, in particolare la produzione da energia eolica in Italia e in Germania. In Italia sono stati acquisiti al 100% sei parchi eolici. In Germania è entrato in servizio il parco eolico della Dubener Platte completato alla fine del 2010. Nel complesso BKW ha potuto più che raddoppiare la sua produzione da eolico in entrambi i Paesi.

Aumento delle vendite in Svizzera

Le vendite di elettricità in Svizzera hanno evidenziato un lieve aumento rispetto al 2010 passando a 8186 GWh. Questa evoluzione è riconducibile a un leggero incremento sia all'interno che all'esterno della zona di approvvigionamento. Il settore dei clienti privati è stato fortemente marcato dalle alte temperature registrate nel 2011. Per quanto riguarda le PMI e i clienti commerciali invece, si è delineato un deciso aumento rispetto all'anno precedente soprattutto grazie all'acquisizione del nuovo cliente Lonza.

Con 1630 GWh di energia venduta, il settore internazionale ha registrato un calo dell'11% rispetto all'anno precedente dovuto principalmente alla sfavorevole congiuntura.

La negoziazione di energia in proprio ha fruttato 20 milioni di CHF. Questo valore, di 21 milioni di CHF superiore rispetto a quello dell'anno precedente, è da considerarsi positivo alla luce del difficile contesto di mercato.

Il settore d'attività Reti ha migliorato il suo volume d'affari del 4%, totalizzando 686 milioni di CHF. Un aumento, questo, realizzato grazie a un lieve rincaro dei prezzi per l'utilizzo della rete, malgrado l'andamento negativo dei quantitativi.

Risultato 2011

E ora, stimato pubblico passiamo al risultato 2011.

Nel 2011 BKW ha realizzato un volume d'affari consolidato di 2633 milioni di CHF, ovvero circa 6 punti percentuali in meno rispetto all'anno precedente. Questa evoluzione è stata determinata soprattutto dal calo dei quantitativi prodotti, dalla diminuzione dei prezzi dell'elettricità e dalla forza del franco svizzero.

Le verifiche sul valore intrinseco degli impianti di produzione condotte nell'esercizio 2011 hanno comportato correzioni al ribasso per complessivi 318 milioni di CHF. Le rettifiche di valutazione hanno riguardato le nuove centrali termiche a combustibili fossili di Wilhelmshaven, Livorno Ferraris e Tamarete, in cui BKW detiene partecipazioni minoritarie, ottenendo l'elettricità ai costi di produzione. In base alle previsioni sul futuro andamento di mercato, BKW stima che tali costi di produzione saranno superiori ai prezzi di mercato ottenibili, motivo per il quale ha deciso di effettuare le menzionate rettifiche di valutazione e costituire i relativi accantonamenti. Ha contribuito a questa stima non tanto il fatto

che gli impianti siano gestiti con combustibile fossile bensì il fatto che i nuovi impianti, che non possono beneficiare di sovvenzioni, occupano una difficile posizione sull'attuale mercato.

Margine operativo lordo in calo, prima perdita netta

Ne è risultato un margine operativo lordo prima di ammortamenti e svalutazioni (EBITDA) di 138 milioni di CHF. Al netto degli oneri straordinari, l'EBITDA ammontava a 418 milioni di CHF, ossia il 12% al di sotto del valore dell'anno precedente. Il risultato è stato ulteriormente penalizzato dalla flessione del risultato finanziario, circostanza che ha determinato una perdita netta di 66 milioni di CHF. L'utile netto depurato dagli oneri straordinari è di 123 milioni di CHF, che equivale a una flessione del 46% rispetto all'esercizio precedente.

Nell'esercizio 2011 il totale di bilancio ha raggiunto quota 7083 milioni di CHF, aumentando dell'8% rispetto all'anno precedente. Nell'esercizio in rassegna il flusso di cassa da attività operative è stato di 292 milioni di CHF, ossia 18 milioni di CHF in più rispetto all'anno precedente, malgrado la perdita netta registrata. Ciò è dovuto al fatto che le rettifiche di valutazione e gli accantonamenti straordinari effettuati nel 2011 sono ininfluenti a livello finanziario.

Il capitale proprio ammonta a 2655 milioni di CHF. L'indice di capitalizzazione è diminuito dal 44,2% al 37,5% soprattutto a causa del più elevato totale di bilancio e della perdita netta subita nell'esercizio in esame.

Strategia aziendale «BKW 2030»

Abbiamo così passato brevemente in rassegna lo scorso esercizio. Ora, come annunciato in apertura, vorrei presentare la nuova strategia di BKW con l'aiuto di alcuni esempi per farvi capire concretamente quello che intendiamo fare in futuro e in parte già facciamo, sempre con la consapevolezza che le attività commerciali, gli impianti esistenti, la distribuzione e la nostra piattaforma commerciale devono costituire la base per le nuove attività, e che i cambiamenti in atto devono garantire sempre e non penalizzare in alcun modo la sicurezza di approvvigionamento.

Efficienza energetica

BKW offre da anni consulenza in questo ambito. Pur non essendo un servizio nuovo, si tratta però di un servizio poco conosciuto e questo non ci soddisfa. Per una maggiore

sensibilizzazione dei nostri clienti al problema nel suo complesso, BKW dallo scorso settembre ha inaugurato per la prima volta in Svizzera un portale online sull'efficienza energetica rispondendo non solo alla crescente esigenza di molti clienti di essere informati e consigliati in merito all'uso efficiente di energia ma anche motivandoli, o addirittura incitandoli a fare meglio di altri utenti.

Per far conoscere meglio il portale, BKW ha contattato circa 100 000 clienti privati. Questa campagna ha ottenuto una grande eco e ha raccolto riscontri principalmente positivi, permettendo di instaurare un vero e proprio dialogo con i nostri clienti.

Smart Energy

La smart grid è il requisito indispensabile per un sistema di approvvigionamento decentralizzato di energia, come previsto dalla strategia energetica 2050. Rimangono tuttavia ancora da chiarire le questioni relative alla velocità di trasformazione della tecnica e della ripartizione dei costi. In collaborazione con i suoi partner, BKW sta analizzando questi aspetti da diversi anni e mette a disposizione delle autorità la sua esperienza e il suo know-how.

Nel quadro del progetto *Inergie* gestisce lo studio pilota *iSmart Ittigen* il quale prevede che 270 clienti pilota abbiano a disposizione un contatore intelligente, lo *smart meter*, dotato di un sistema di visualizzazione del consumo energetico. Le ricerche effettuate in parallelo al progetto hanno dimostrato che i clienti apprezzano questo tipo di informazioni. La loro disponibilità a sostenere i costi per questo tipo di display non è invece sufficientemente alta per sviluppare un modello di business che possa sopravvivere sul libero mercato. Fino alla creazione di un modello di business di questo tipo è necessaria ancora molta creatività. Attualmente siamo analizzando i dati della curva di carico del progetto per capire se l'uso di questo tipo di apparecchi porti effettivamente ad una riduzione complessiva del consumo energetico.

I Comuni nel nostro parco clienti

L'interesse dimostrato dal Comune di Ittigen per delle soluzioni energetiche innovative non è un caso isolato. La politica energetica è di fatto sempre di più materia dei Comuni non solo attraverso la strategia energetica della Confederazione. I Comuni hanno esigenze crescenti, devono soddisfare requisiti legali sempre più complessi e rappresentare un esempio per la comunità. Grazie al suo know-how su tutti i processi dell'approvvigionamento energetico, BKW intende rappresentare per i Comuni un partner energetico completo. In questo ruolo collabora già oggi a stretto contatto con i Comuni. Attualmente

BKW sta lavorando ad un'offerta di prestazioni completa che prevede la pianificazione dell'energia, la produzione decentralizzata, tecnologie, efficienza o soluzioni di comunicazione.

Un ambito in cui BKW sostiene già con successo i Comuni è quello dell'illuminazione pubblica. Lo scorso anno ad esempio, dopo una fase pilota, BKW ha sostituito sulla Mühlestrasse di Laupen l'illuminazione stradale con lampade a LED. A Mühleberg ad esempio è stata installata un'illuminazione modello che mette a confronto diretto l'illuminazione tradizionale e quella LED. Un altro grosso progetto è realizzato da BKW in collaborazione con il Comune di Ostermundigen e sette fornitori leader di luci. Su una superficie delle dimensioni di oltre 20 campi da calcio il Comune sta realizzando il più grande parco illuminazione della Svizzera. Ogni fornitore ha la sua "strada" che può usare come progetto di referenza.

Prestazioni energetiche concernenti la rete di distribuzione

I Comuni sono spesso anche proprietari e gestori di aziende elettriche locali e quindi di reti di distribuzione. In un settore sempre più complesso queste aziende hanno esigenze particolari, soprattutto in un contesto energetico decentralizzato.

In questo ambito BKW sta attualmente dando il massimo affinché in futuro possa gestire la sua rete di distribuzione in maniera ancor più efficiente grazie soprattutto all'uso di tecnologie più intelligenti basate su standard industriali correnti e soluzioni di comunicazione esistenti. Partendo da queste basi BKW intende proporre anche la sua competenza come prestatore di servizi per altri gestori di reti di distribuzione. A tal fine dispone già di buoni requisiti: grazie alla sua infrastruttura, che comprende i livelli di distribuzione 2-7 della rete di distribuzione, e alle sue competenze a livello di asset management, ingegneria, costruzione ed esercizio o di installazioni domestiche, BKW ha accesso a tutti i più importanti attori del mercato, ai Comuni e ai clienti finali. Ha quindi le carte in mano per far corrispondere l'offerta, compresa la produzione irregolare proveniente dalle nuove energie rinnovabili, con il consumo di energia. Questo fattore è decisivo per sfruttare con successo le nuove energie rinnovabili.

Voto finale per la strategia

Stimato pubblico, la velocità e la portata con le quali BKW potrà creare, realizzare e implementare le nuove attività commerciali dipendono anche fortemente dalle condizioni quadro. In tale ambito i punti relativi alla distribuzione dei costi e alla loro assegnazione non sono stati ancora chiariti. BKW si impegna nella misura del possibile nel definire

questi criteri. Siamo convinti su questo punto di poter contare anche sulla volontà delle autorità a proseguire nella collaborazione.

Sguardo

sulle attività del Gruppo BKW per l'anno in corso.

Per l'esercizio corrente BKW prevede il perdurare del difficile contesto di mercato, che continuerà ad essere caratterizzato dal basso livello dei prezzi dell'energia e da un'ulteriore pressione sui margini sui mercati internazionali. Le prescrizioni normative e l'immutata forza del franco svizzero peseranno sul risultato operativo anche nel 2012. Le misure di riduzione dei costi adottate, inoltre, non si tradurranno ancora appieno negli incrementi di efficienza attesi. In considerazione di questi fattori e del protrarsi delle incertezze – anche sui mercati finanziari – il margine operativo lordo prima di ammortamenti e svalutazioni (EBITDA) come pure l'utile netto nell'esercizio in corso potrebbero scostarsi nettamente dai valori depurati ottenuti nel 2011.

Nonostante le grosse incertezze che costellano l'immediato futuro, BKW può però contare su una solida base su cui fondare il proprio sviluppo a medio e lungo termine, soprattutto grazie alla sua vicinanza alla clientela nella zona di approvvigionamento in Svizzera e all'ampio mix di produzione. Lo sviluppo di BKW è sostenuto anche dalla strategia aziendale attualizzata e dalle misure già avviate volte a ridurre i costi e incrementare l'efficienza. E, non da ultimo, dalla solida situazione sul fronte del capitale proprio e dei finanziamenti. Grazie a questa base, BKW è ben posizionata per affrontare e superare le imminenti sfide.

Ringraziamenti

L'Assemblea generale è l'occasione per dare uno sguardo all'esercizio trascorso con alcuni mesi di distacco. Nel fare ciò mi preme in particolar modo unirmi al presidente del Consiglio di amministrazione e ringraziare tutti i collaboratori per il grande impegno mostrato nell'anno in rassegna. Oltre ai compiti supplementari di cui è ora gravato, il nostro personale non trascura il lavoro quotidiano. Vorrei quindi ringraziarvi per la particolare motivazione e professionalità di questi ultimi mesi.

Vorrei anche ringraziare i nostri clienti, i nostri partner di distribuzione e i partner commerciali per l'ottima collaborazione e per il loro sostegno. Infine, stimati azionisti, un sen-

tito ringraziamento va a voi per la fiducia che anche lo scorso anno avete riposto e continuate a riporre nel nostro lavoro e in BKW.

Retrospectiva in immagini

E ora, signore e signori, come di consueto, una retrospectiva in immagini.