

Analysten- und
Medienkonferenz
Halbjahresabschluss
2026

Online, 19.08.2026

BKW im ersten Halbjahr stabil unterwegs

Programm

Rückblick Halbjahr 2026

CEO Robert Itschner

Finanzielles Ergebnis Halbjahr 2026

CFO Martin Zwysig

Ausblick Geschäftsjahr 2026

CEO Robert Itschner

Q&A

CEO Robert Itschner und CFO Martin Zwysig





Rückblick Halbjahr 2026

CEO Robert Itschner

Im Überblick: BKW im ersten Halbjahr stabil unterwegs

Gesamtleistung

CHF 2'182.5 Mio.

-3.1 %

EBITDA

CHF 387.9 Mio.

-10.1 %

EBIT

CHF 263.7 Mio.

-15.1 %

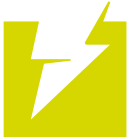
Reingewinn

CHF 217.6 Mio.

+7.0 %

Energy Solutions:

Highlights erstes Halbjahr 2026



**Erfolgreicher Ausbau von Erneuerbaren und Flexibilitäten
in der Schweiz und in Europa in anspruchsvollem Marktumfeld**

Stärkung des BKW Portfolios

- Vollständige Inbetriebnahme des Windparks Cerignola in Italien (125 MW)
- Baustart des Pumpspeicherkraftwerks Grimsel 4 in der Schweiz
- Erhalt Bewilligungen und Baubeschluss für den Batteriespeicher Waltrop in Deutschland (900 MW; davon BKW Anteil 300 MW)
- Sicherung der Netzkapazität für den Batteriespeicher Mühleberg in der Schweiz (400 MW)

Ausbau von Kundenlösungen

- Übernahme des Energieunternehmens Volterres in Frankreich
- Bewirtschaftungsvertrag mit Acacia für zwei Batteriespeicher in Frankreich (total 200 MW)
- Lancierung des Energy Solution Hub für Grosskunden

Produktionsportfolio

3.6 GW

+80 MW

Direktvermarktung

7.9 GW

+0.7 GW

Virtual Power Plant

2.6 GW

+0.3 GW

Stand: Juni 2026

Power Grid:

Highlights erstes Halbjahr 2026



**Stabiles Geschäft mit hohen Investitionen
ins Netz und in smarte Lösungen**

Ausbau des Verteilnetzes

- Investitionsprogramm zur Stärkung des Verteilnetzes im Plan; RAB¹ erhöht
- Platzierung eines Green Bonds über CHF 200 Mio. für Investitionen ins Verteilnetz
- Zertifizierung der Zentralen Leitstelle nach europäischem Standard EN 50518
- Vorzeitige Einführung eines marktnahen Vergütungsmodells für Solarstrom

Stärkung smarter Lösungen

- Beschleunigung des Smart-Meter-Rollouts
- Weiterer Ausbau innovativer Inhouse-Lösungen und erfolgreiche Tests neuer Lösungen mit Partnern

¹ RAB: Regulated Asset Base

Investitionen Power Grid 1. HJ 2026

CHF 87.5 Mio.

Ans BKW Netz ange-
schlossene erneuerbare
Stromerzeugungsanlagen

35'500

+1'700

Installierte Smart Meter

211'000

+76'000

Stand: Juni 2026

Infrastructure & Buildings:

Highlights erstes Halbjahr 2026



**Erfreuliche Entwicklung mit weiterer
Steigerung der Marge in allen Geschäftsbereichen**

Vorantreiben von profitabilem Wachstum

- Vergabeerfolge bei margenstarken Engineering-Projekten in den Bereichen Projektsteuerung, Krankenhausplanung
- Starkes organisches Wachstum im sehr profitablen Hochspannungsleitungsbau und Fokus auf grosse Infrastrukturprojekte für Netz-, Energie- und Verkehrsinfrastruktur
- Weiterer Ausbau des margenstarken Servicegeschäfts in der Gebäudetechnik

Tätigung strategischer Zukäufe

- Erweiterung des Engineering-Netzwerks in Architektur und Projektsteuerung
- Target Screening für beschleunigtes Wachstum im Hochspannungsleitungsbau

Profitabilität 1. HJ 2025 zu 1. HJ 2026

3.2 % → 3.7 %

Umsatzanteil Servicegeschäft Gebäudetechnik

20 %

**Strategische
Zukäufe**

im 1. HJ 2026

- Architektur
- Projektsteuerung

**Total rund
75 FTE**

Stand: Juni 2026



Finanzielles Ergebnis Halbjahr 2026

CFO Martin Zwysig

BKW Group: Performance in a nutshell

CHF m	HY 2026	HY 2025	Δ	Δ%
Revenue	2'182.5	2'251.8	-69.3	-3.1%
EBITDA	387.9	431.3	-43.4	-10.1%
EBIT	263.7	310.7	-47.0	-15.1%
Net profit	217.6	203.3	+14.3	+7.0%
Operating net profit ¹	169.1	210.4	-41.3	-19.6%
Operating cash flow	122.5	161.6	-39.2	-24.2%
Investments ²	209.7	226.7	-17.0	-7.5%
Return on capital employed (ROCE) ³	7.0%	7.8%	-0.8	-10.3%
Equity ratio	52.3%	50.9%	+1.4	+2.7%
Net debt / EBITDA	1.2	1.2	+0.0	+0.0%

¹ Operating net profit is a management metric excluding KKM STENFO incl. tax-effect.

² Investments in property, plant, and equipment; acquisitions of Group companies/associates; and investments in intangible assets

³ Net operating profit after tax / capital employed including goodwill

Revenue

- Energy Solutions affected by temporary market disruptions and reduced production volumes
- Power Grid stable
- I&B revenue reflects focus on profitability

EBIT

- EBIT negatively impacted by low production volumes and temporary market disruptions
- I&B increases EBIT through improved operating performance

Net profit

Higher net profit due to KKM STENFO performance

Operating cash flow

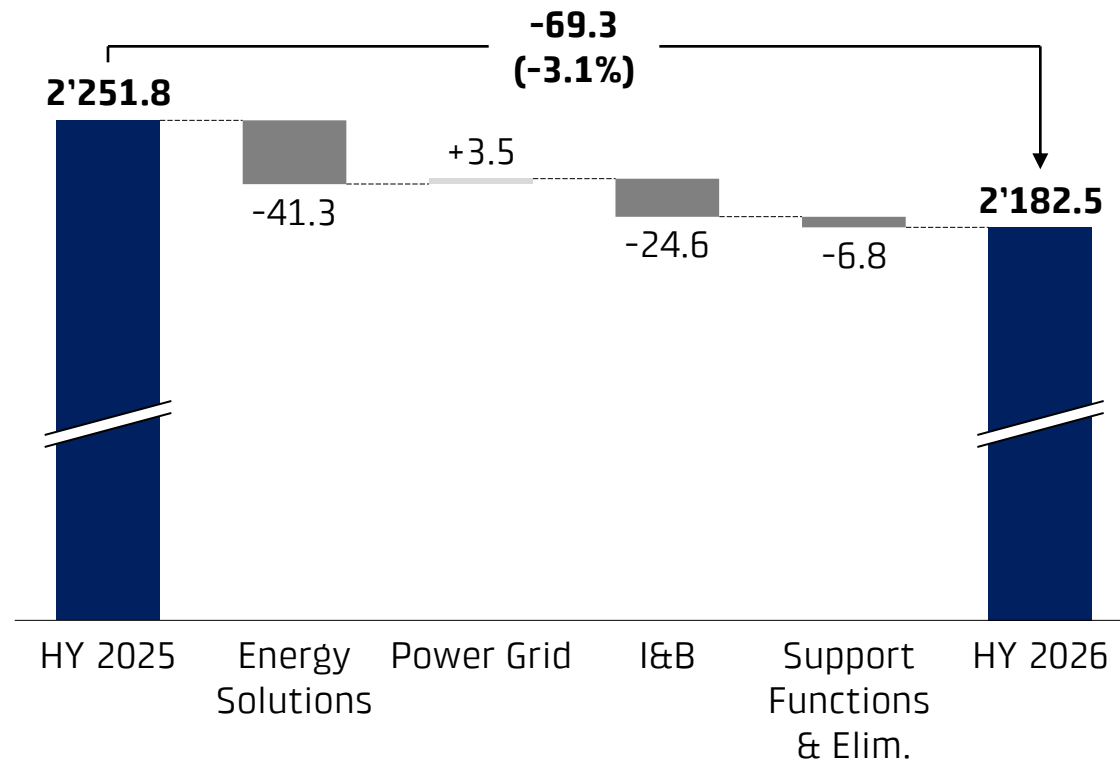
Impacted by lower operating result

Equity ratio

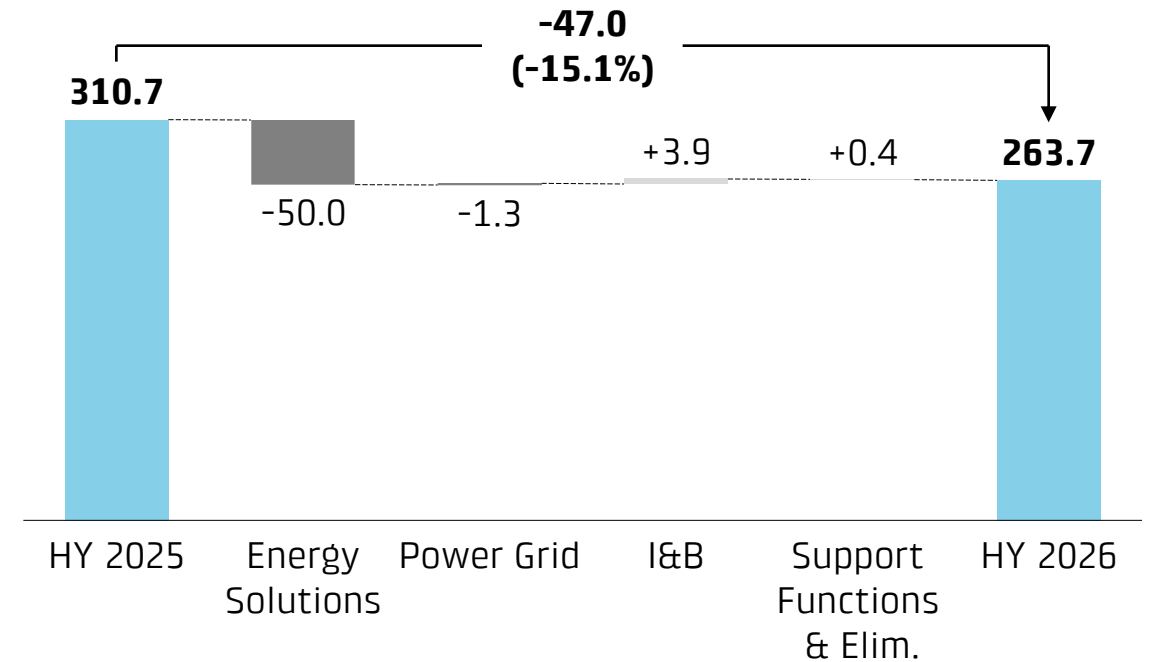
Continues to rise

Revenue & EBIT: Driven by Energy Solutions

CHF m | Revenue

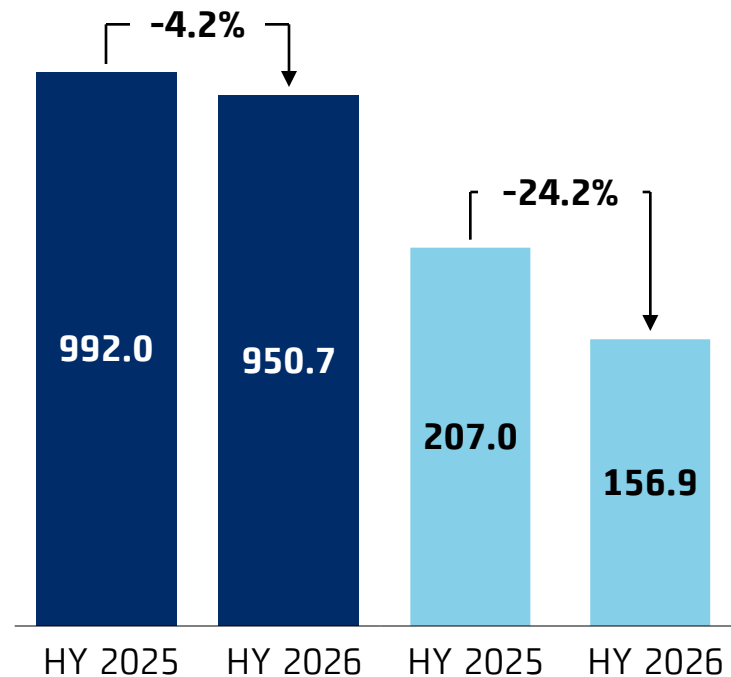


CHF m | EBIT



Energy Solutions: Weighed down by market disruptions and drought

CHF m | Financials

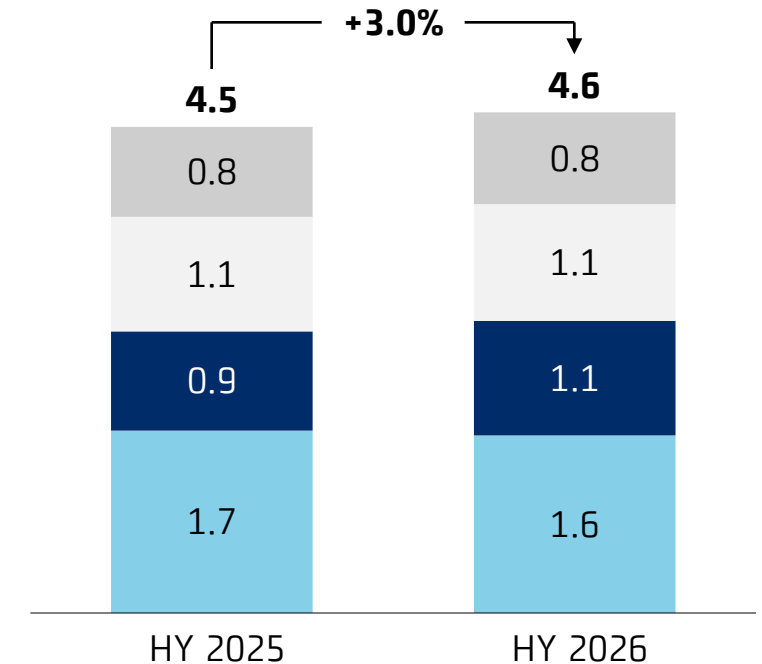


Revenue EBIT

Key points

- Higher hedged prices and positive KKL STENFO performance are offset by a lower energy trading result
- Ancillary services and intraday trading profited from elevated short-term volatility
- Production volumes remain low due to drought and weak winds

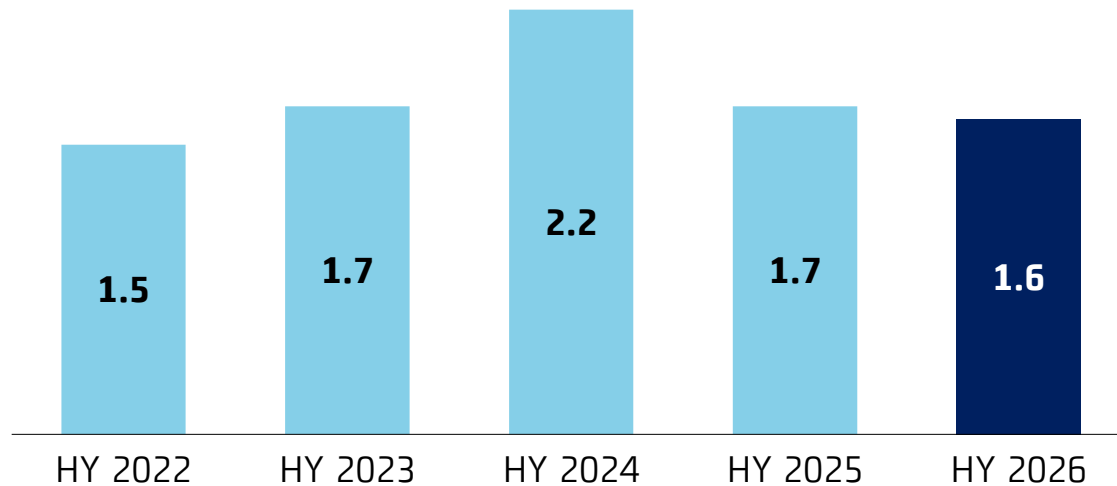
TWh | Production mix



Hydro Wind & PV Nuclear Thermal

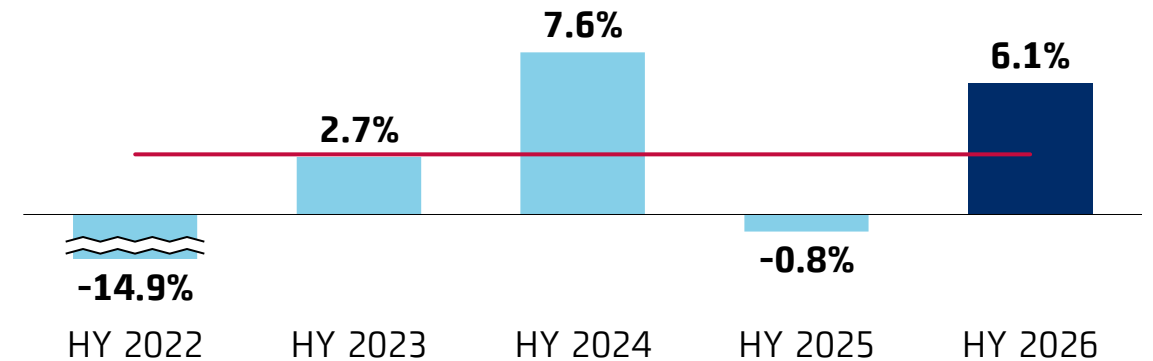
Energy Solutions: Low hydro production & strong contribution from KKL STENFO performance

TWh | Hydro production



Lower production volumes due to the heatwave

% | KKL STENFO performance

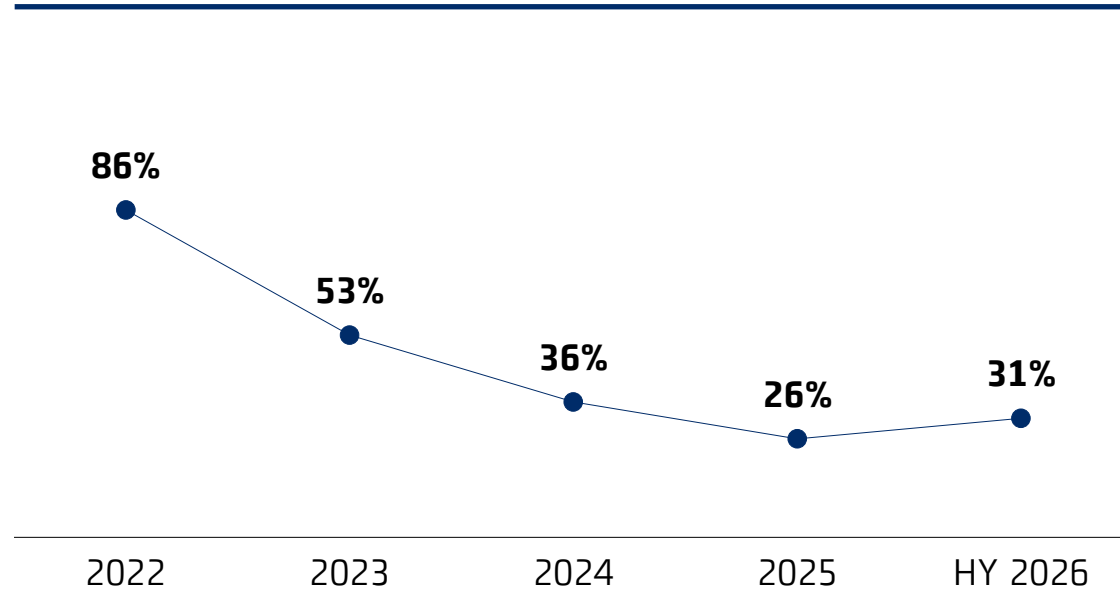


Another half-year above the 2.8% full-year target return, supported by strong equity markets

— Target return 2.8% Actual return

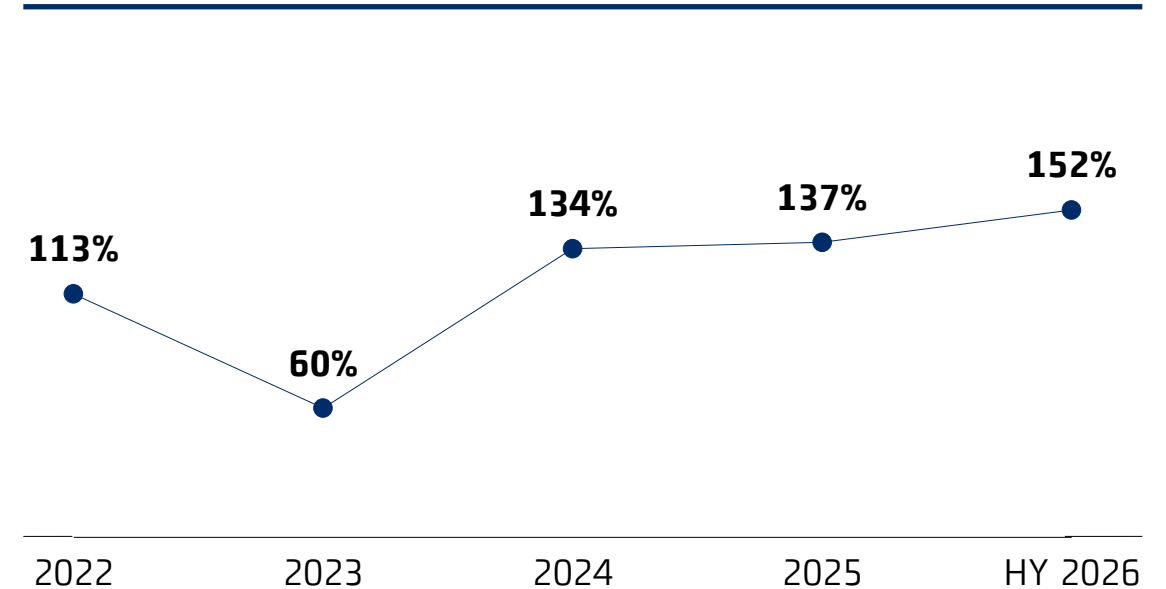
Energy Solutions: Higher power price volatility with mixed earnings effects

% | Mid-term power price volatility¹



Since peaking in 2022, the mid-term volatility has declined.

% | Spot power price volatility²



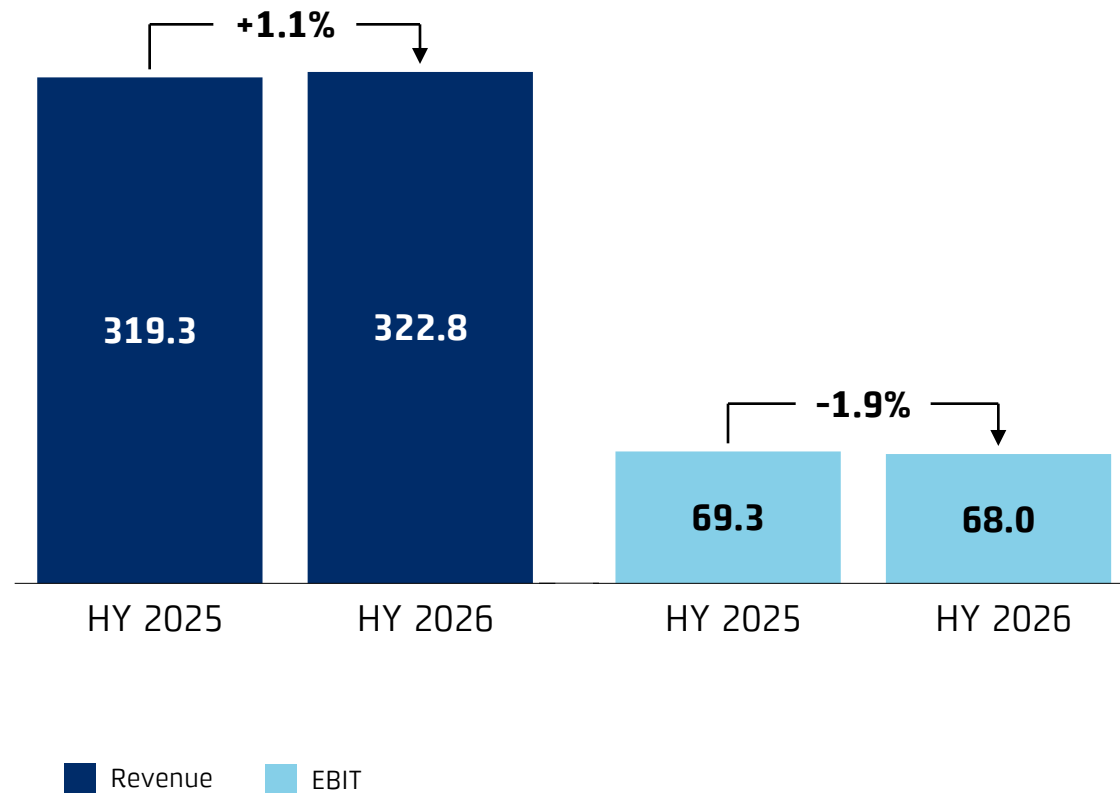
The increase in short-term volatility supported earnings from ancillary services and intraday trading.

¹ German front-year power price annualized volatility (90-day rolling)

² German day-ahead power price (daily hourly max – daily hourly min) / 365 rolling daily average (annual avg, HY 2026: six-month avg)

Power Grid: Remained stable despite lower regulated WACC

CHF m | Financials



Key points

Revenue

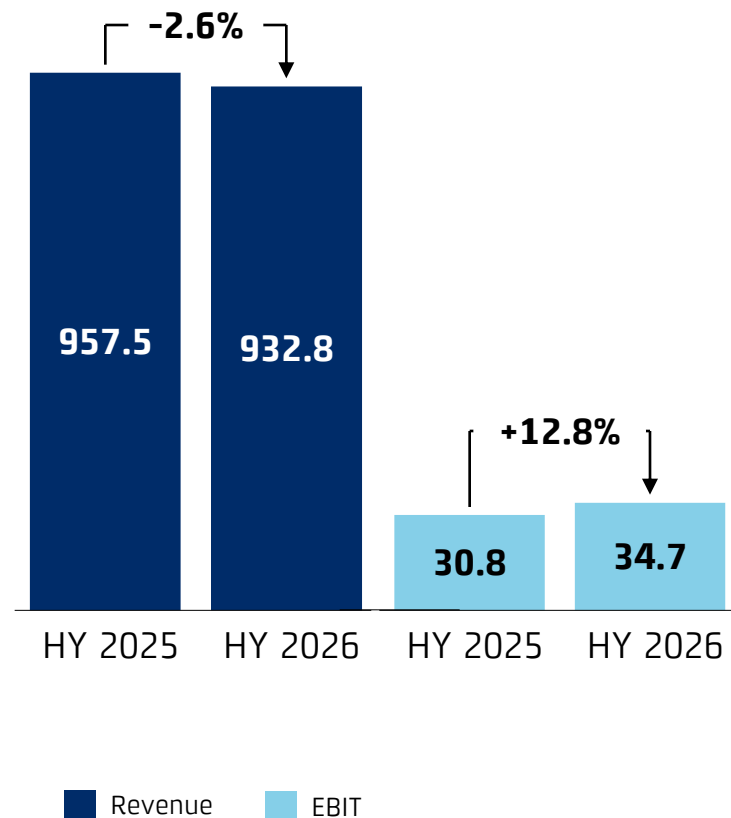
Slightly increased due to higher energy transmission

EBIT

Lower regulated WACC and increased depreciation are offset by higher energy transmission

Infrastructure & Buildings: Focus on profitability over revenue, drives higher earnings and margins

CHF m | Financials



Key points

Revenue

Continued focus on profitable growth and disciplined project selection

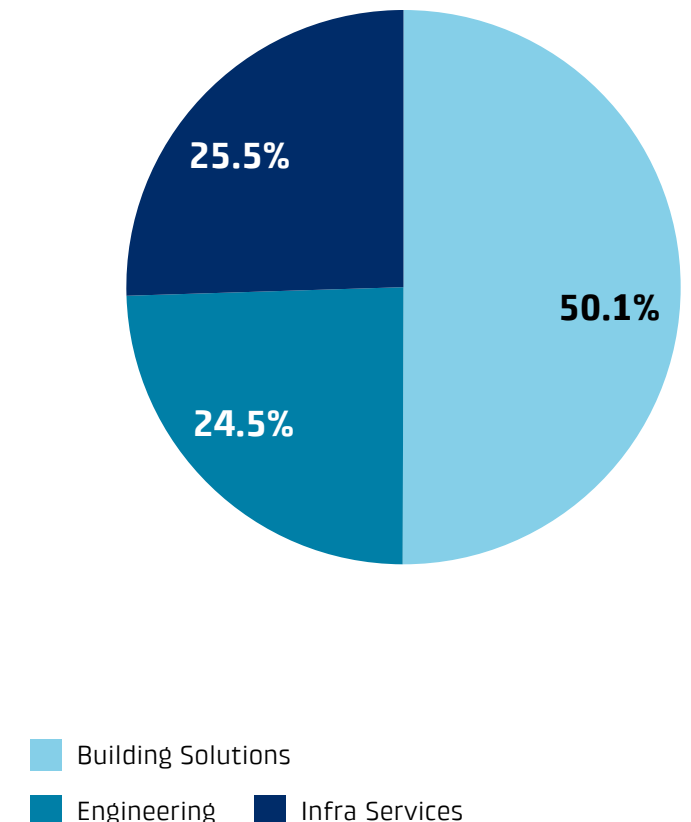
EBIT

- Strong order intake from high-margin projects
- Continued growth in the building technology services business
- Market conditions in PV remains challenging

EBIT margin

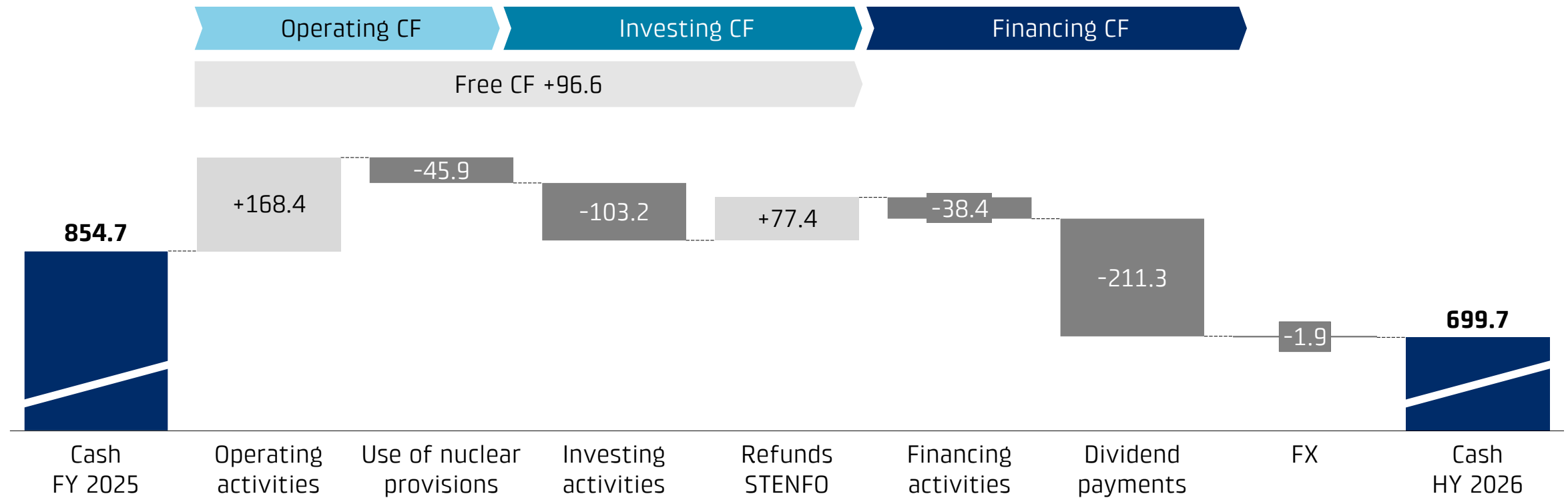
Improvement by 0.5pp to 3.7%

% | Revenue split



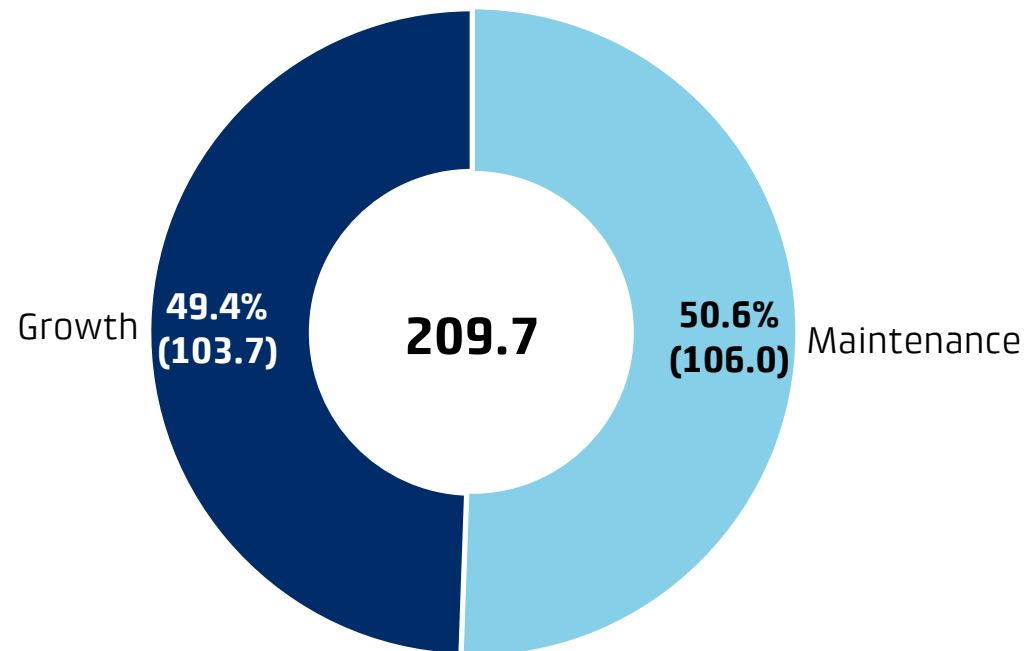
Cash flow statement: Investing activities fully covered by operating cash flow

CHF m | **Cash flow statement**



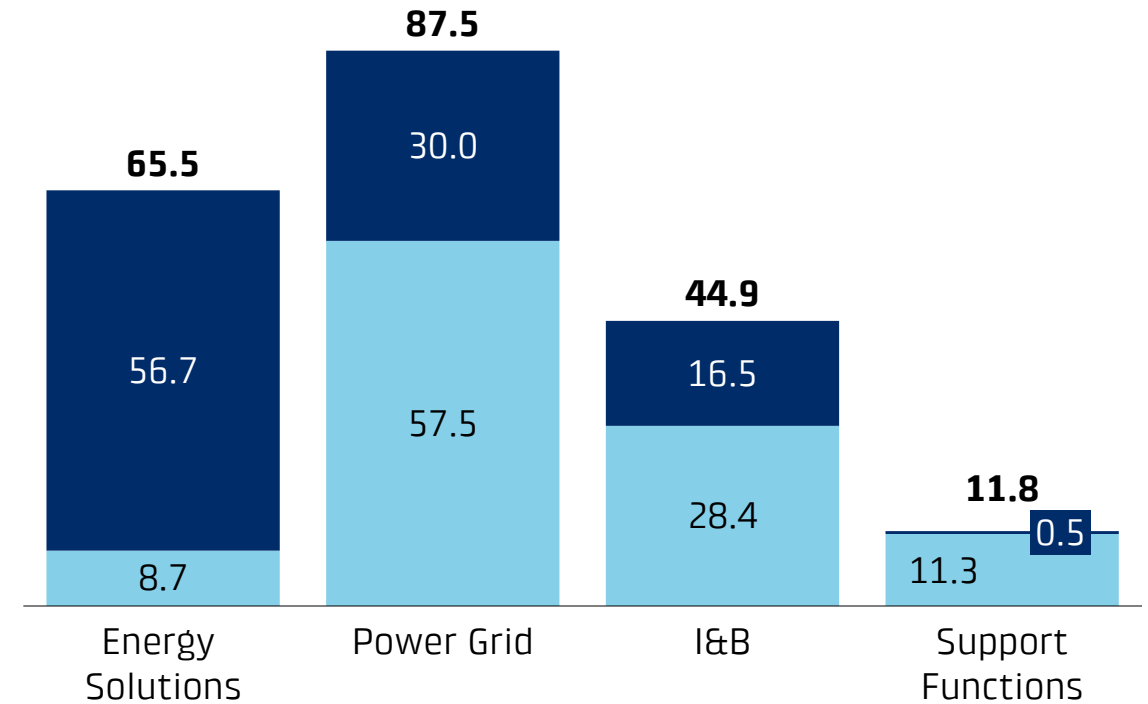
Investments: Growth investments driven by Energy Solutions

CHF m | Investments¹



¹ Investments in property, plant, and equipment; acquisitions of Group companies/associates; and investments in intangible assets

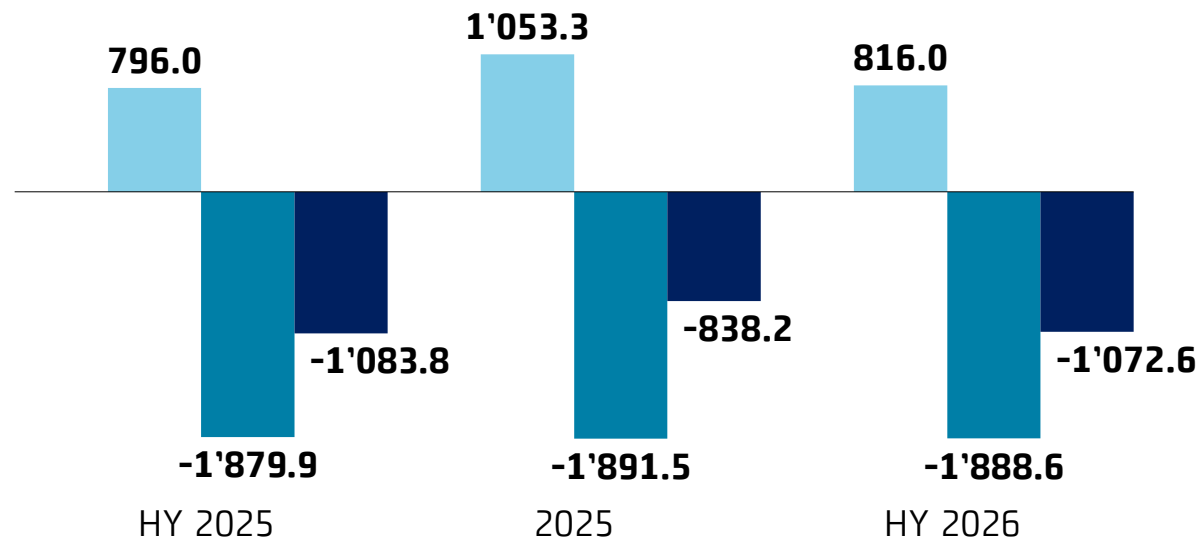
CHF m | Investment split



■ Growth ■ Maintenance

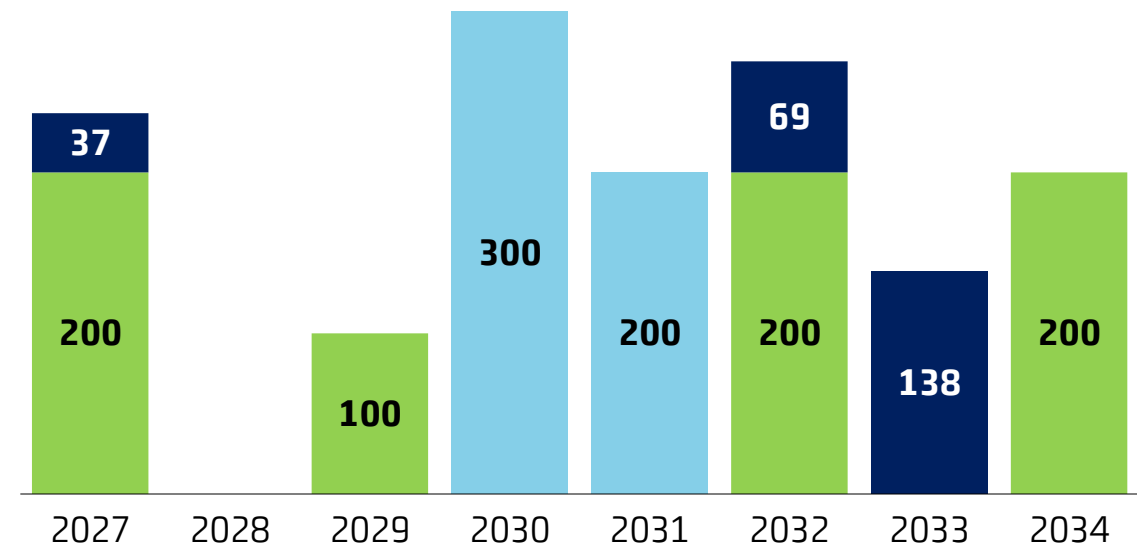
Debt profile: Net debt year-on-year at the same level

CHF m | Net debt



Net debt shows an identical picture to HY 2025.

CHF m | Bonds maturity profile



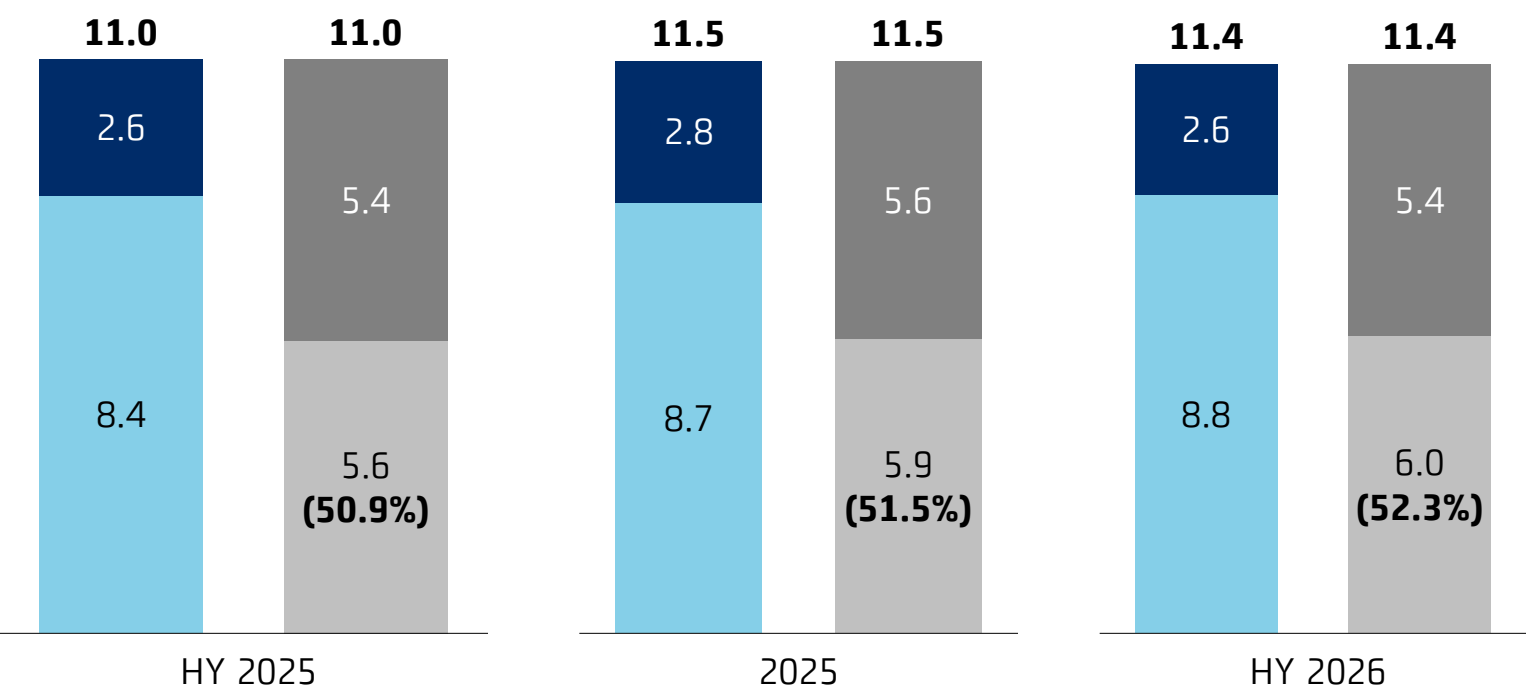
Additional undrawn RCF of CHF 1.5 bn (2031)

Cash & cash equivalents Financial debt Net financial debt

Bonds Registered Bonds Green Bonds

Balance sheet: Equity ratio continues to rise

CHF bn | **Balance sheet**



Key points

Current assets

Lower cash balance

Non-current assets

Higher assets due to higher PPE

Liabilities

Lower accounts payable

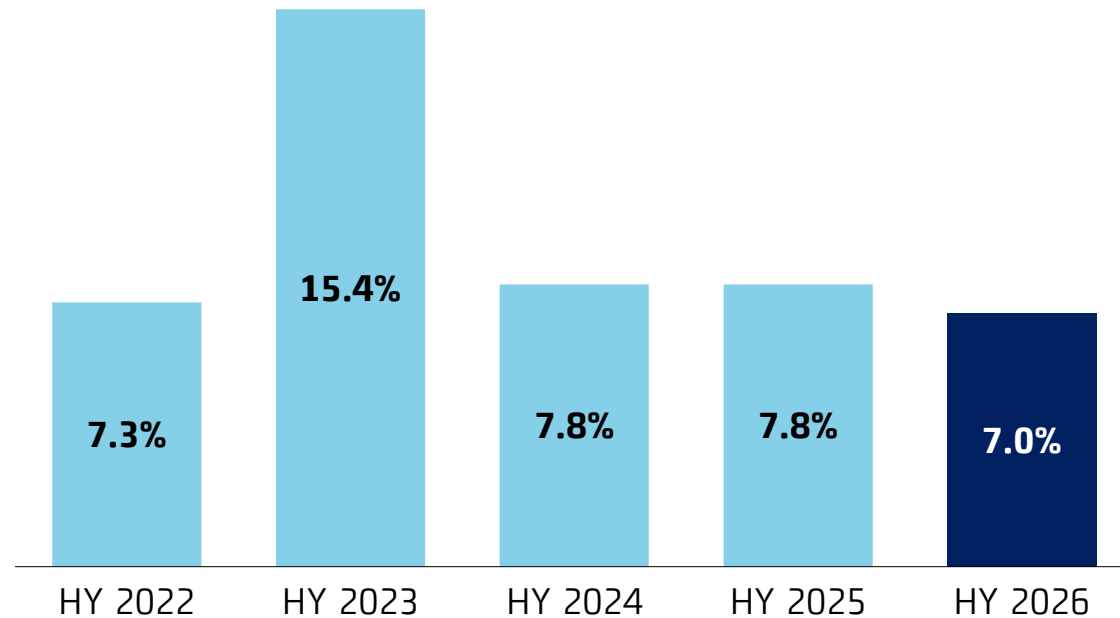
Equity

Higher due to profit retention and actuarial gains

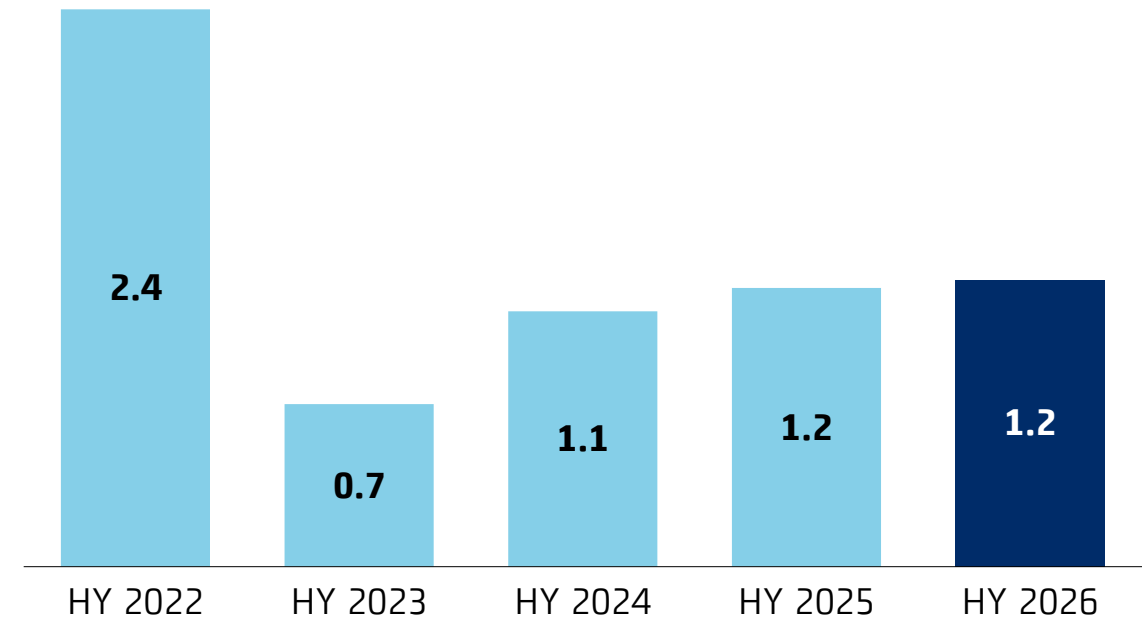
■ Current assets
 ■ Non-current assets
 ■ Liabilities
 ■ Equity

Returns & leverage: Stable returns and healthy leverage

% | **ROCE LTM**



x | **Net debt / EBITDA LTM**





Ausblick Geschäftsjahr 2026

CEO Robert Itschner

BKW in attraktiven Wachstumsmärkten stark positioniert

1. Elektrizität ist der **Energieträger der Zukunft.**



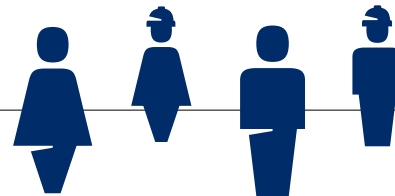
2. Kritische Infrastrukturen bilden das **Rückgrat der modernen Gesellschaft.**



3. Gebäude werden zu **intelligenten Energiesystemen.**



Die BKW ist integrierte Lösungsanbieterin in den Märkten Energie, Infrastruktur und Gebäude.



Für unsere Kundinnen und Kunden managen wir die Systemkomplexität und realisieren neue Ertragspotenziale.



Energy Solutions



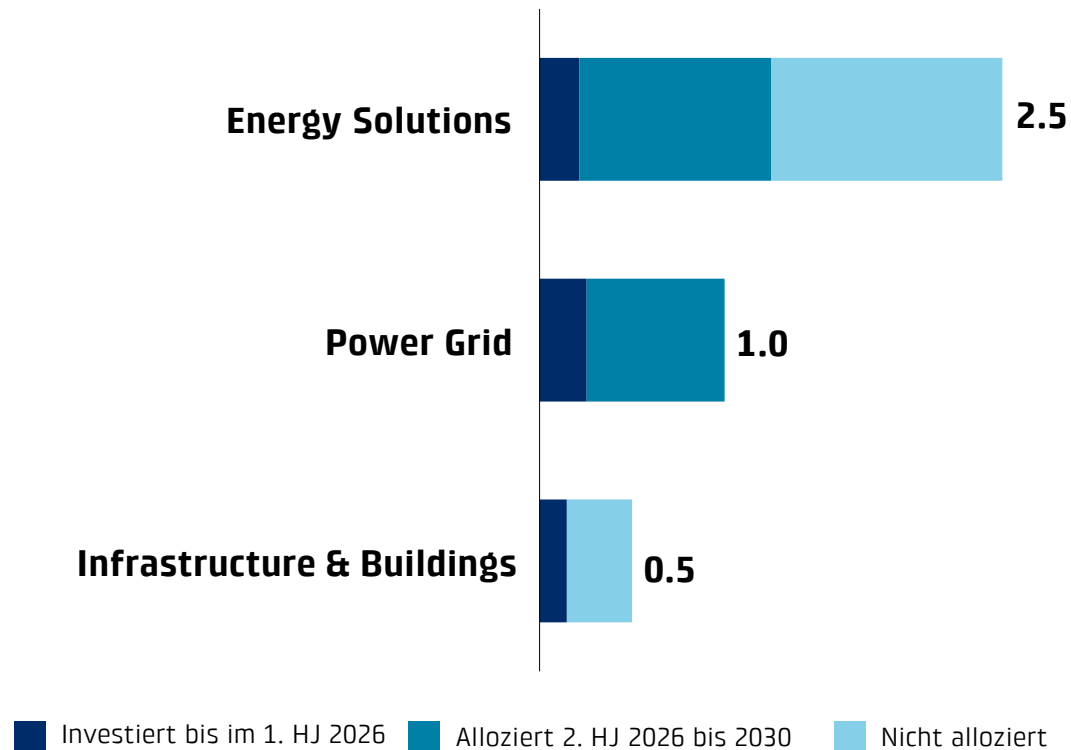
Power Grid



Infrastructure & Buildings

CHF 4 Mrd. Investitionsprogramm: Rund 60 % bereits alloziert

CHF 4 Mrd. Investitionsprogramm¹ (2025–2030)



Energy Solutions

- Fokussierung auf Investitionen in bestehende und neue BKW Energieanlagen (hauptsächlich flexible und erneuerbare Assets) sowie Bolt-on-Akquisitionen von Energiedienstleistern zur Steigerung der Marktpräsenz
- Aufgrund stringenter Kapitaldisziplin bisher rund 50 % bereits alloziert, dadurch mit einem gesunden strategischen Puffer zur Umsetzung neuer Opportunitäten aus der Pipeline

Power Grid

- Fokussierung auf Investitionen in Um- und Ausbau des BKW Verteilnetzes
- Investitionen bis 2030 bereits vollständig alloziert mit klarem Plan: rund 50 % für Mittel- und Niederspannungsnetze

Infrastructure & Buildings

- Als Ergänzung zu organischem Wachstum, Fokussierung auf strategisches anorganisches Wachstum zur Schliessung von White-Spots und gezielter Erweiterung des Leistungsportfolios
- Allozierung erfolgt kontinuierlich auf Basis einer aktiven Target-Suche in den Kernmärkten

¹ Sämtliche dargestellten Beträge exkl. Investitionen in den Partnerwerken, insbesondere KWO

EBIT-Guidance 2026

bestätigt



Energy Solutions
Stärkeres zweites Halbjahr

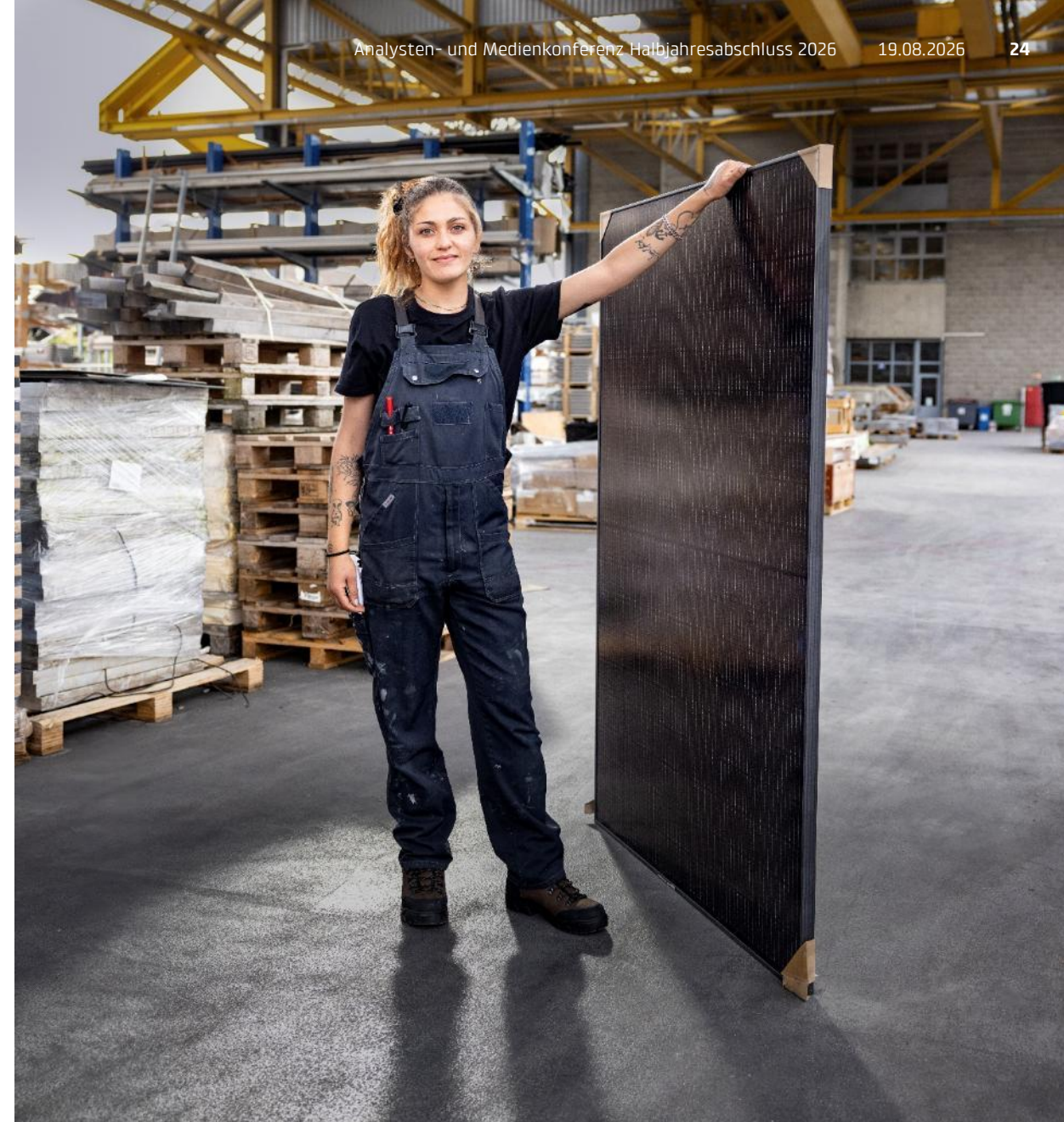


Power Grid
Stabiles Marktumfeld



Infrastructure & Buildings
Weitere Margenverbesserung

Die BKW erwartet **für das Geschäftsjahr 2026** ein EBIT **im unteren Bereich** der Anfang Jahr kommunizierten Bandbreite von **CHF 650 bis 750 Mio.**





Q&A



Nächste Termine

9M Business Update Call 2026

Dienstag, 10. November 2026 – online

Jahresabschluss 2026

Mittwoch, 10. März 2027 – in Zürich und online



 **BKW**

BKW

Disclaimer

Diese Präsentation enthält zukunftsbezogene Aussagen, die auf gegenwärtigen Annahmen und Einschätzungen beruhen. Die zukunftsbezogenen Aussagen enthalten Risiken und Unsicherheiten, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den in den zukunftsgerichteten Aussagen enthaltenen abweichen. Zu den Risiken und Unsicherheiten gehören unter anderem Faktoren wie Markt- und Wirtschaftsbedingungen, gesetzliche Vorschriften und regulatorische Rahmenbedingungen, Wettbewerbsbedingungen, Zinsen oder Währungsschwankungen. Obwohl die BKW überzeugt ist, dass sich die zukunftsbezogenen Aussagen auf vernünftige Annahmen stützen, kann sie keine Garantie dafür geben, dass die erwarteten Ergebnisse erreicht werden. Die BKW ist nicht verpflichtet, Prognosen bei Vorliegen von neuen Informationen, bei künftigen Ereignissen oder aus anderen Gründen zu aktualisieren.

Diese Präsentation erscheint in deutscher und englischer Sprache. Massgebend ist die deutsche Version.