

Analysten- und
Medienkonferenz
Jahresabschluss
2025

Zürich, 11.03.2026

BKW mit gutem operativem Ergebnis im Geschäftsjahr 2025

Programm

Rückblick Geschäftsjahr 2025 Ausblick Geschäftsjahr 2026

CEO Robert Itschner

Finanzielles Ergebnis Geschäftsjahr 2025

CFO Martin Zwyszig

Zusammenfassung & EBIT-Guidance 2026

CEO Robert Itschner

Q&A

CEO Robert Itschner und CFO Martin Zwyszig





Rückblick Geschäftsjahr 2025

Ausblick Geschäftsjahr 2026

CEO Robert Itschner

Im Überblick: Gutes Geschäftsergebnis 2025 für die BKW

Gesamtleistung

CHF 4'544 Mio.

EBIT¹

CHF 561 Mio.

Reingewinn¹

CHF 388 Mio.

¹ inkl. Wertkorrektur auf der BKW Beteiligung Kohlekraftwerk Wilhelmshaven

Marktrückblick 2025: Attraktives Umfeld mit Herausforderungen

Highlights

Fortschreitender Umbau des Energiesystems

Steigende Kundennachfrage nach spezifischen Energielösungen

Ausbaubedarf Netzinfrasturktur erkannt

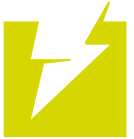
Steigender Bedarf an neuer und nachhaltiger Infrastruktur

Headwinds

Rückgang der Volatilität im Terminmarkt

Wenig Niederschlag und tiefes Windaufkommen

Energy Solutions: Highlights 2025



Erfolgreicher Start in Umsetzung Wachstumsstrategie mit starker Performance im Energiehandel trotz Marktherausforderungen; neue Büros in Zürich, Düsseldorf, Paris und Singapur

Stärkung des BKW Portfolios

- **Inbetriebnahme** neuer Kraftwerke (Wind und Hydro) und Wärmeverbünde
- **Ausbau Projektpipeline** Kraftwerke und Batterien
- Einweihung neue **Spitallamm-Staumauer (KW0)**

Ausbau von Kundenlösungen

- Ausbau **Grünstromabnahme und -lieferung** für Grosskunden (+900 GWh PPA/cPPA)
- BKW neu einer der grössten **Direktvermarkter** in Deutschland
- Ausbau der Bündelung **dezentraler Flexibilitäten (VPP)**
- Top-5-Käuferin von **Flexibilität** in der EU 2025 (+400 MW FPA/Tolling)

Produktionsportfolio

3.6 GW

+55 MW

Wärmeproduktion

180 GWh

+12 GWh

Direktvermarktung

7.2 GW

+1.0 GW

VPP

2.4 GW

+1.6 GW

Energy Solutions: Success Storys



Cerignola – Inbetriebnahme des grössten BKW Windparks in Italien

- 29 Turbinen mit einer Gesamtleistung von 125 MW produzieren über 310 GWh Strom pro Jahr
- Bau des gesamten Parks on-budget und on-time



Südvolt – Akquisition des Flexibilitäts-Providers in Deutschland

- Sichert BKW direkten Marktzugang zum deutschen Regelenenergiemarkt
- Flexibilitäts-Portfolio wächst um 1.6 GW (VPP)
- BKW wird zu einer der grössten Direktvermarkterinnen in Deutschland



Zelestra – innovativer Batterievertrag (FPA)

- 2-GWh-Tolling-Agreement mit Zelestra in Italien
- Das erste seiner Art, Laufzeit ab 2028
- Stärkt BKW Position im attraktiven italienischen Markt

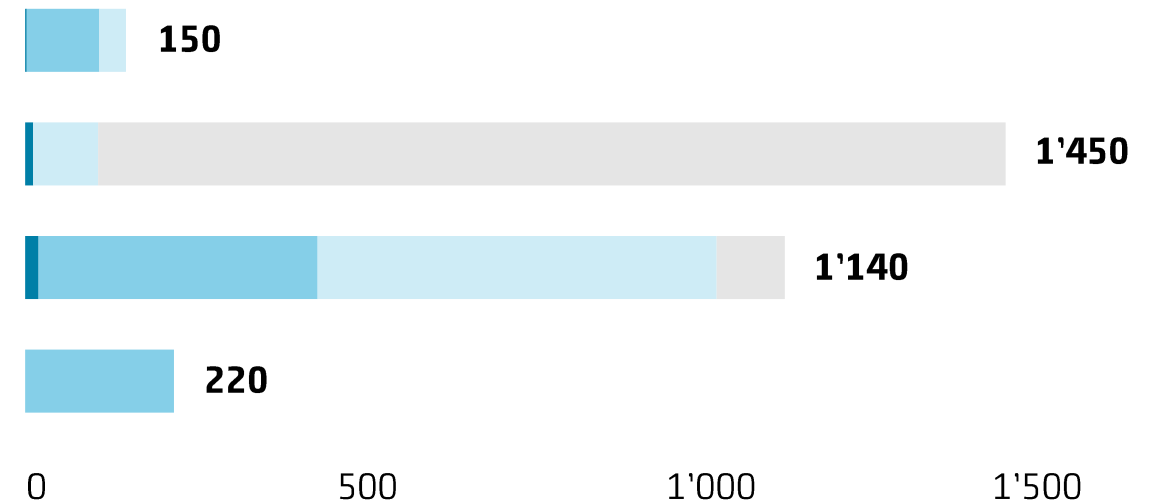
Energy Solutions: Über 100 MW Wind und Hydro bereits realisiert und starke Erneuerbare- und Flex-Pipeline



in MW, Stand: Februar 2026

Fokustechnologien	In Betrieb	Ambition 2030
Hydro	1'730	1'770
Wind	1'090	1'480
BESS	0	570
GuD	250	450

Pipeline



■ In Bau ■ Investitionsentscheid geplant in 2026
■ In Entwicklung ■ Opportunität

Power Grid: Highlights 2025



Stabiles Ergebnis bei schnell voranschreitendem Um- und Ausbau des Verteilnetzes

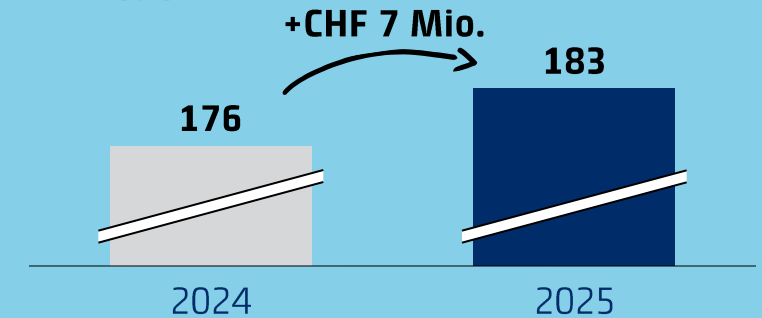
Ausbau des Verteilnetzes

- Weitere **Steigerung der Investitionen** in Um- und Ausbau Stromnetz
- Ermöglicht Ende 2025 **über 33'000 PV-Anlagen** im Versorgungsgebiet mit total über **750 MW Leistung**
- Erfolgreiche **Ausbildung von Fachkräften** intern und extern

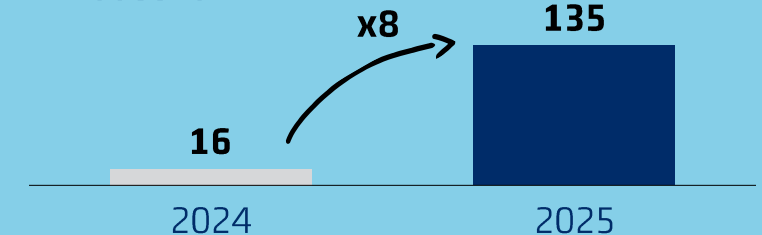
Stärkung smarter Lösungen

- **Smart-Meter-Rollout** schreitet schnell voran
- Weiterer Ausbau **innovativer Inhouse-Lösungen** und erfolgreiche Tests neuer Lösungen mit Partnern

Investitionen Power Grid, in Mio. CHF



Installierte Smart Meter, in Tausend



Ca. 500 Smart Meter
installiert pro Arbeitstag

Power Grid: Success Storys



Hohes Verfügbarkeitsniveau des BKW Verteilnetzes

- Unterbreuchfreie Stromversorgung der Kundinnen und Kunden im BKW Versorgungsgebiet während 99.997 % der Zeit
- Durchschnittliche Ausfalldauer pro Endverbraucherin nur ca. 16 min.



Investitionen ins Verteilnetz; u.a. Um- und Neubau von Trafo- und Unterstationen

- 41 Unterstationsprojekte 2025 in Ausführung, wovon 16 zum Abschluss kamen
- Bspw. Abschluss Umbau Unterstation Oberhofen (2 x 25 MVA) oder Fertigstellung neue Trafostationen Frutigen (250 kVA) und Rocourt (400 kVA)



Grösster Smart-Meter-Rollout der Schweiz schreitet schnell voran

- Bis 2028 installiert die BKW über 400'000 neue Smart Meter
- Ende 2025 waren bereits rund 135'000 Smart Meter installiert (pro Tag ca. 500)

Infrastructure & Buildings: Highlights 2025



Erfolgreiches Wachstum mit rund 40 % Ergebnisverbesserung im EBIT gegenüber Vorjahr aufgrund weiterer Steigerung in der Profitabilität

Vorantreiben von profitabilem Wachstum

- Stärkung **Generalplanung und Projektmanagement**
- Umsetzung **grosser Infrastrukturprojekte** in den Bereichen Netze, erneuerbare Erzeugung und Batterien
- Bündelung **Bahnaktivitäten in der Schweiz**
- Ausbau **Service- und Prosumergeschäft**

Tätigung strategischer Zukäufe

- **Erweiterung Engineering-Netzwerk**
- Voraussetzungen geschaffen zur **Stärkung des geografischen Footprints in der Schweiz** (Fokus auf Elektro, HLKS und Gebäudetechnik)

Profitabilität

2.9 % → 4.0 %

Umsatzanteil Servicegeschäft Gebäudetechnik

20 %

Zukäufe im Jahr 2025

6 Firmen

- Projektsteuerung
- Spezialkompetenzen
- Architektur
- Landschaftsarchitektur

**Total rund
100 FTE**

Infrastructure & Buildings: Success Storys



Neubau Produktion und Logistik Chemofast Anchoring GmbH Willich

- Nachhaltiges Gesamtkonzept durch energieeffiziente Haustechnik und PV-Erzeugung
- Ca. 21'455 m² Bruttogrundfläche mit geschätzten Gesamtkosten von EUR 42 Mio.



Ostküstenleitung: ein Kernprojekt der Energiewende

- Aktuell grösstes Leitungsbauprojekt in Deutschland
- LTB mit mehreren Aufträgen beteiligt; auf ca. 22 km Leitungslänge 51 Masten errichtet mit 528 km Leiterseilen
- Gesamtvolumen im Konsortium: EUR 147 Mio., davon 50 % an LTB



Ausbau Servicegeschäft im Bereich Gebäudetechnik

- Deutlich gestiegener Umsatzanteil Service (~20 %) schweizweit und über alle Gewerke
- Weiterhin sehr gute Marge im Servicegeschäft (>10 %)
- Ausbau integrales Energiemanagement dank starkem PV-Installationsgeschäft und zukunftsweisender Technologien

Nachhaltigkeit: Highlights 2025

Klima



-24 %

Reduktion Treibhausgasintensität ggü. Basisjahr 2022 (Scope 1 und 2)

657

Elektroautos in Betrieb

Energie



>97 %

Durchschnittliche Verfügbarkeit Laufwasser- und Windkraftwerke

Natur



>20 ha

Naturnah bewirtschaftete Flächen bei BKW Unterstationen

Menschen



-7 %

Weniger Unfälle mit längeren Ausfallzeiten (Lost Time Injury Frequency)



Marktausblick 2026: Positive Trends mit nach wie vor anspruchsvollem regulatorischem Umfeld

Chancen



Herausforderungen



Energy Solutions

Steigende Kundennachfrage nach spezifischen Lösungen

Anhaltend hohe Kurzfrist-Volatilität

Schwierig planbare Geopolitik und Terminmarkt-Volatilität

Weiterhin hohe abgesicherte Strompreise 2026

Anspruchsvolles regulatorisches Umfeld in ganz Europa

Netzexpress – potenzielle Berücksichtigung Verteilnetz

Absenkung des WACC für 2026 auf 3.43 %

Konsolidierungsdruck für kleine Verteilnetzbetreiberinnen

Nachfrage nach Kompetenzen in Planung, Realisierung und Unterhalt von komplexen Infrastruktur- und Hochbauprojekten

Hoher Bedarf an energieeffizienten und ressourcenschonenden Infrastruktur- und Gebäudelösungen

Herausforderung Fachkräftemangel



Power Grid



Infrastructure & Buildings

Fokus 2026: Wachstumsambition vorantreiben in der Schweiz und im Ausland



- Fortschreitende Internationalisierung
- Ausbau Flexibilitätslösungen in allen Kernmärkten
- Weiterentwicklung Projektepipeline



- Erhöhung Investitionen in **Um- und Ausbau Verteilnetz**
- Fortführung **Smart-Meter-Rollout**
- Stärkung **Zusammenarbeit mit Forschung und Branche**



- **Weitere Steigerung der Profitabilität** dank starker Marktpräsenz
- **Regionale Diversifikation** im DACH-Raum
- Abarbeitung des **hohen Auftragsbestands**

Geplante
Inbetriebnahmen

82.5 MW

Geplante Projekte mit
Finanzierungsentscheid

750 MW

Geplante Smart Meter bis Ende 2026

>280k

Arbeitsvorrat in Monaten

10

Building
Solutions

18

Infra
Services

20

Engineering

Finanzielles Ergebnis Geschäftsjahr 2025

CFO Martin Zwysig

BKW Group: Performance in a nutshell

CHF m	2025	WHV ¹	2025 excl. WHV	2024
Revenue	4'543.6	–	4'543.6	4'772.3
EBITDA	811.0	113.7	924.7	1'073.0
EBIT	561.0	113.7	674.6	789.9
Net profit	387.9	90.9	478.8	647.5
Operating net profit ²	353.1	90.9	444.0	550.4
Operating cash flow	685.9	0.0	685.9	739.4
Return on capital employed (ROCE)	6.2%	1.3%	7.5%	9.5%
Equity ratio	51.5%	n/a	n/a	48.8%

1 Value adjustment for Wilhelmshaven (WHV) coal power plant | **2** Operating net profit is a management metric excluding KKM STENFO and the Wilhelmshaven valuation adjustment, net of tax

Revenue

- Lower energy production and grid tariffs
- I&B stable

EBIT

- Reported EBIT impacted by WHV value adjustment
- Lower operating result mainly due to normalized asset-backed trading result and lower energy production
- EBIT slightly above the narrowed guidance range of January 20, 2026

Net profit

Additionally impacted by lower KKM STENFO performance

Operating cash flow

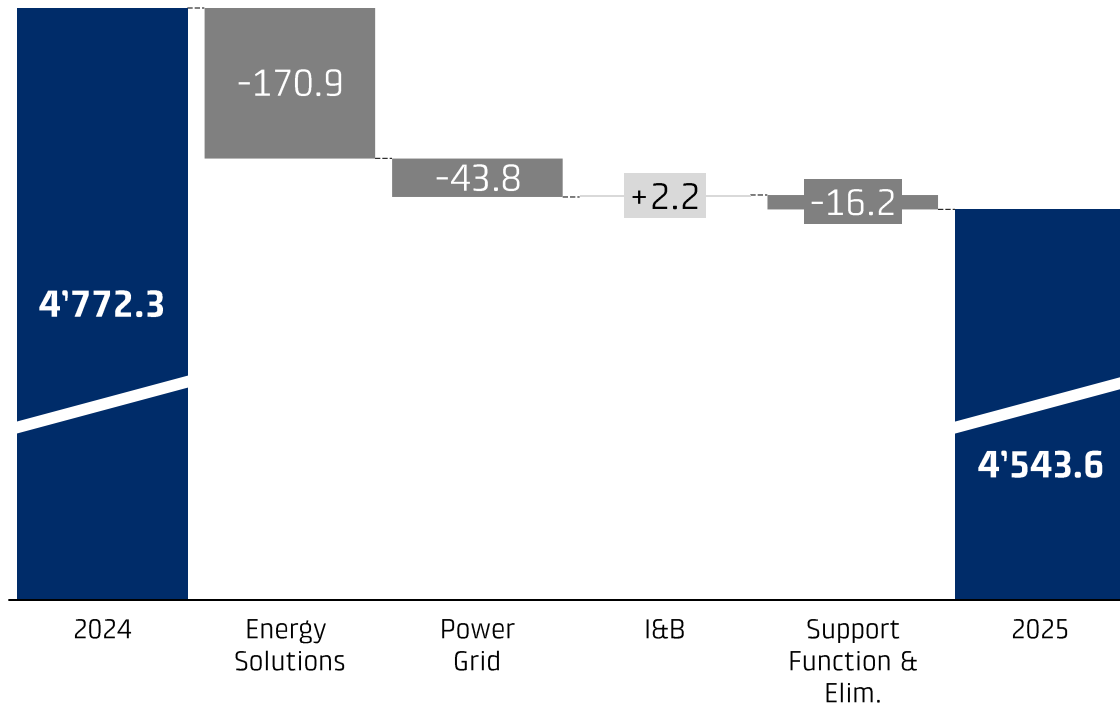
Slightly improved conversion ratio

Equity ratio

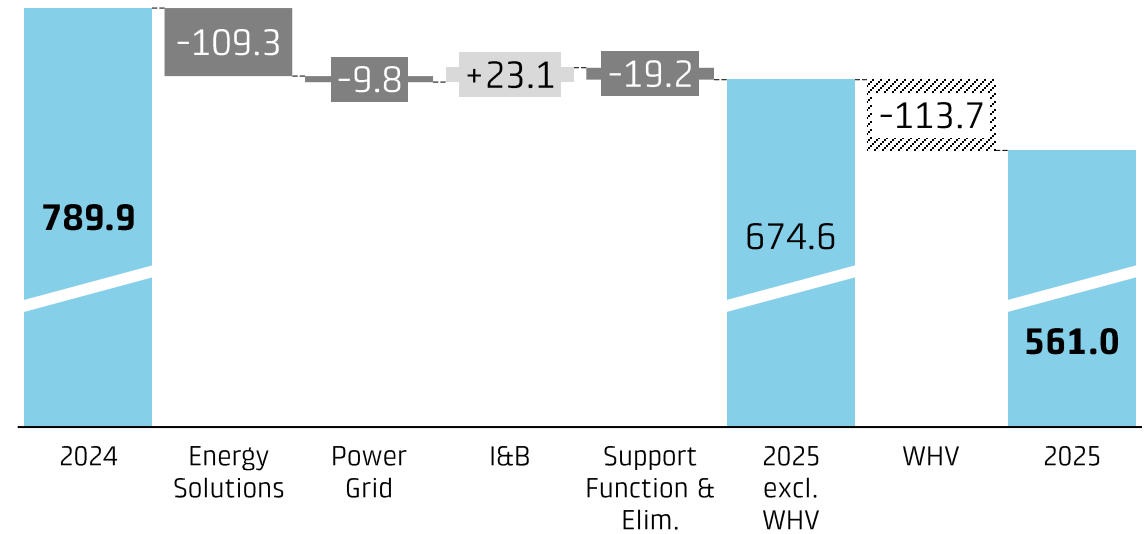
Exceeds 50% due to net profit contribution

Revenue & EBIT: In line with our expectations

CHF m | Revenue

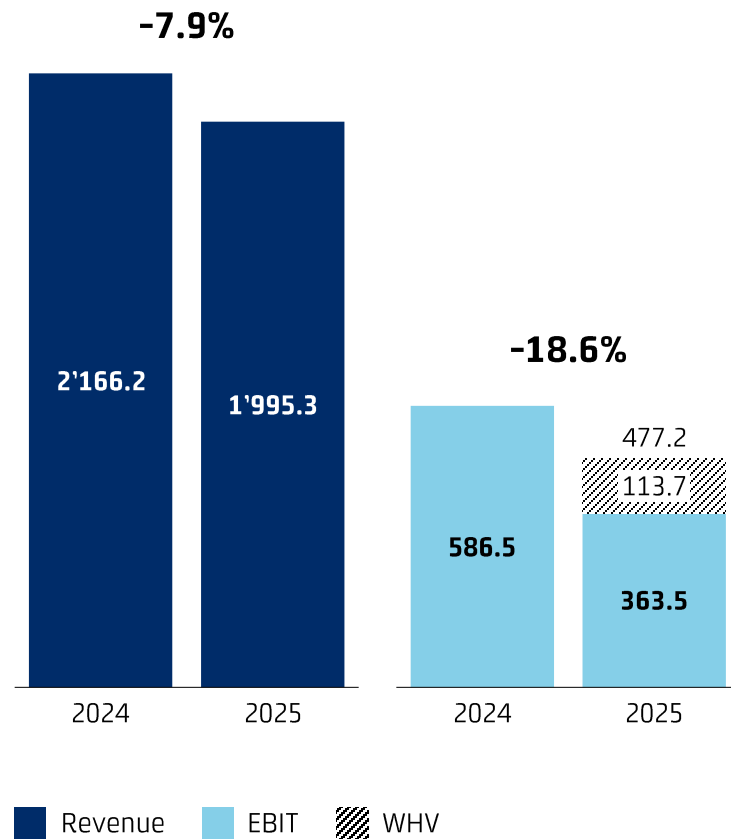


CHF m | EBIT



Energy Solutions: Resilient performance during market normalization

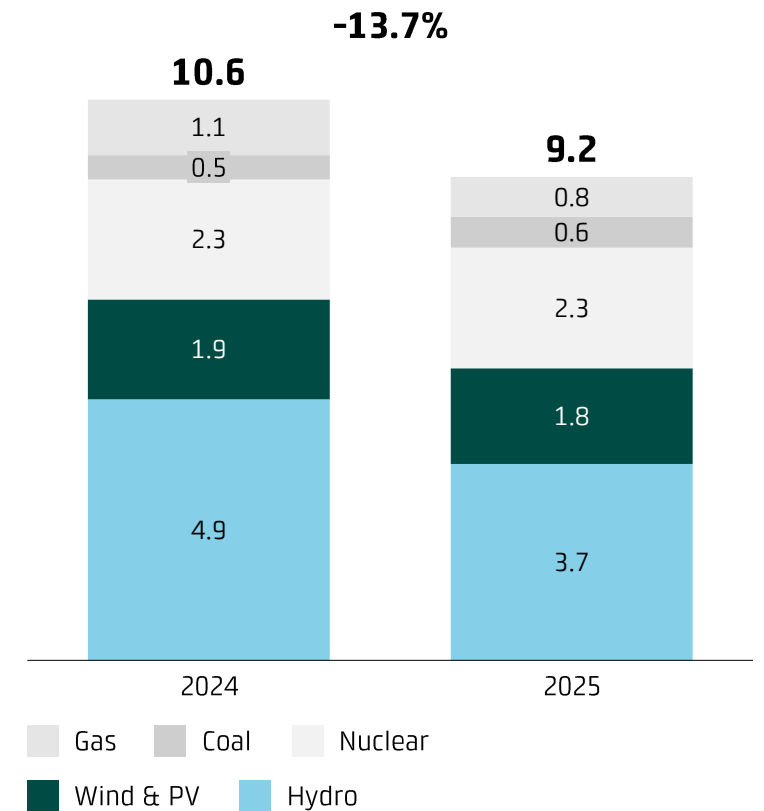
CHF m | Financials



Key points

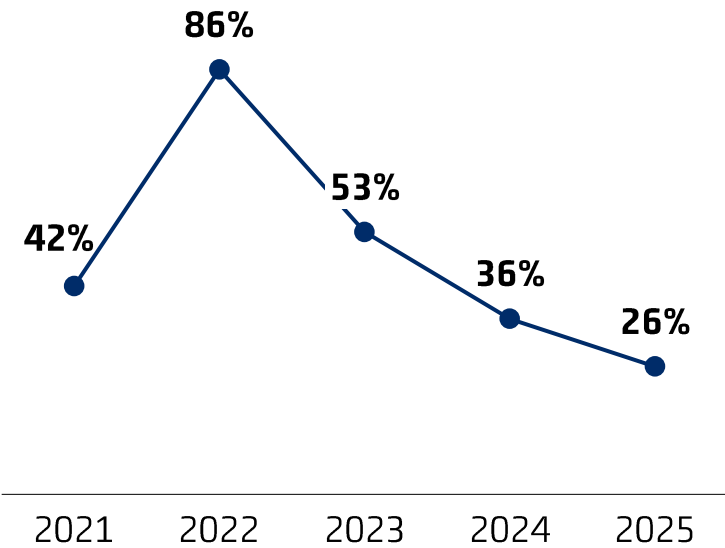
- Higher hedged prices
- Reduced hydro and wind volumes
- Normalization of the trading result as forward price volatility declined, while spot volatility remains high

TWh | Production mix



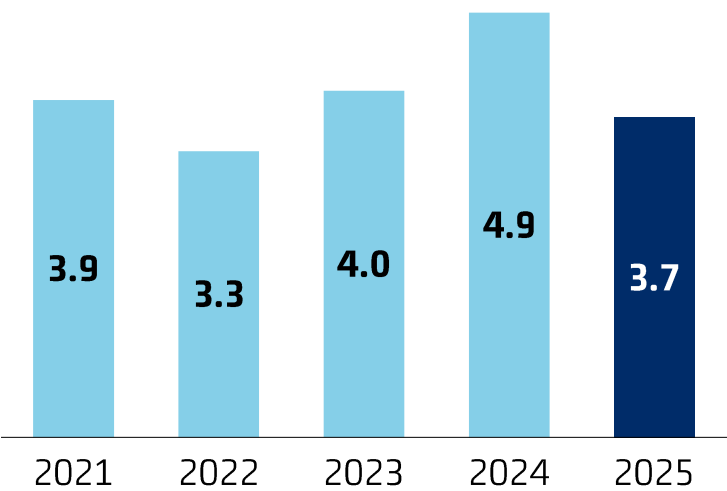
Energy Solutions: Earnings drivers in 2025

% | **Volatility¹**



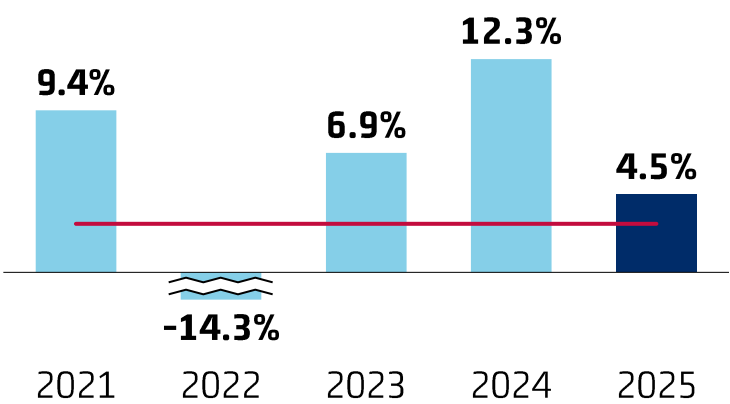
Forward price volatility has further declined and is on normalized levels

TWh | **Hydro production**



After a very strong 2024, hydro production in 2025 was below long-term average and hence below our expectations

% | **KKL STENFO performance**



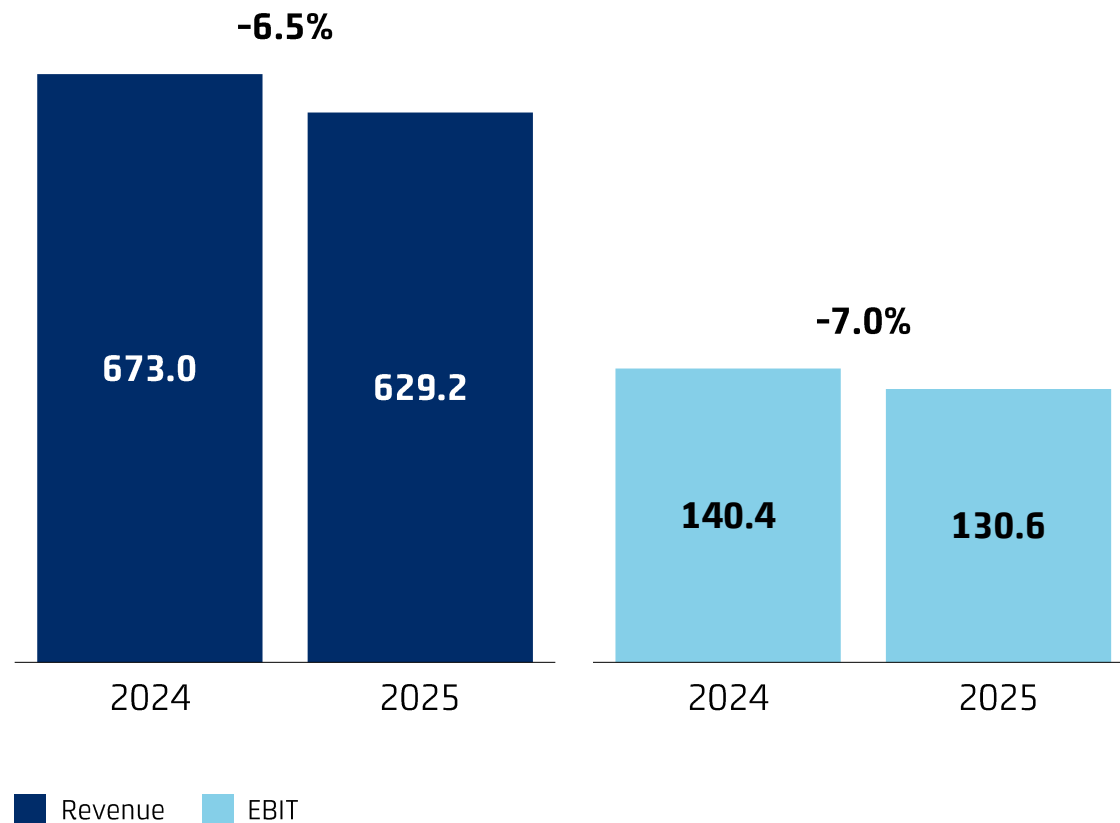
Another year above the target return

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

■ Actual return — Target return 2.8%

Power Grid: Temporary cost impact from energy transition

CHF m | Financials



Key points

Revenue

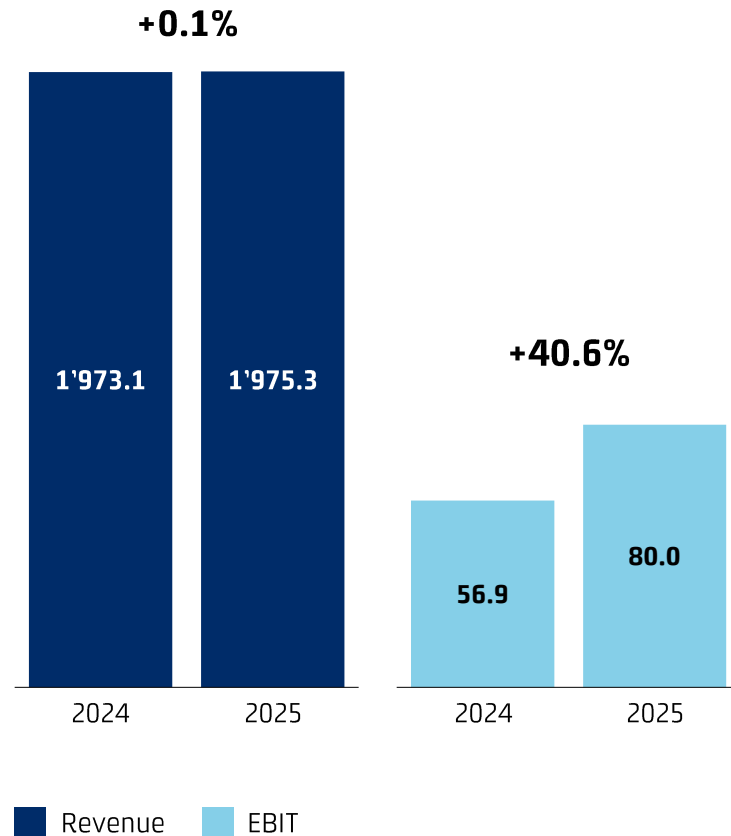
EBIT-neutral pass through of lower Swissgrid tariffs

EBIT

Energy transition investments temporarily weigh on costs and depreciation, with recovery embedded in the regulatory framework

Infrastructure & Buildings: Profitability improvement, EBIT margin increased to 4.0%

CHF m | Financials



Key points

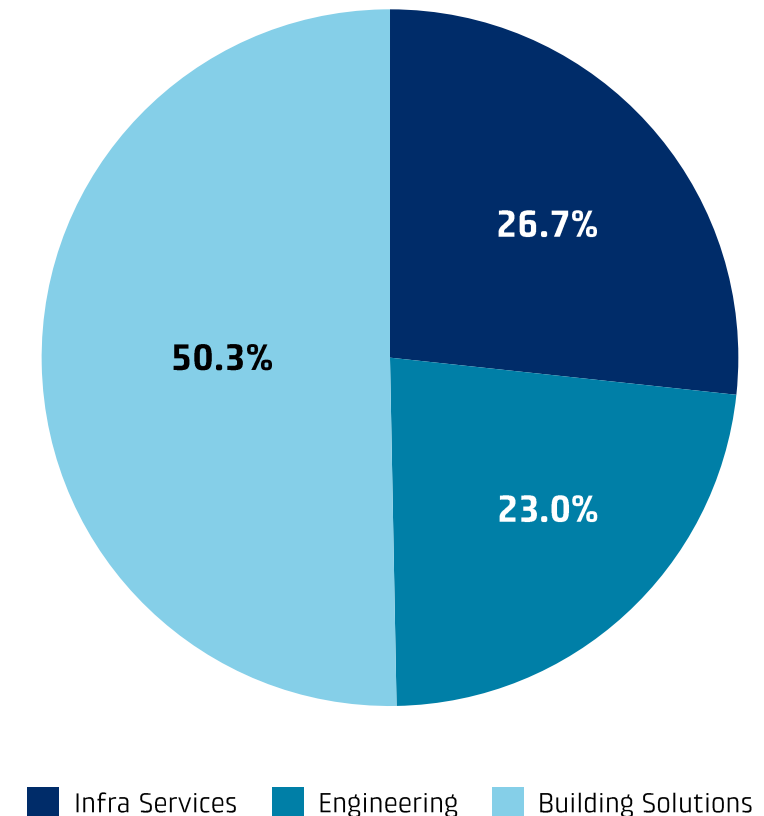
Revenue

Total revenue is stable, reflecting the focus on securing profitability

EBIT

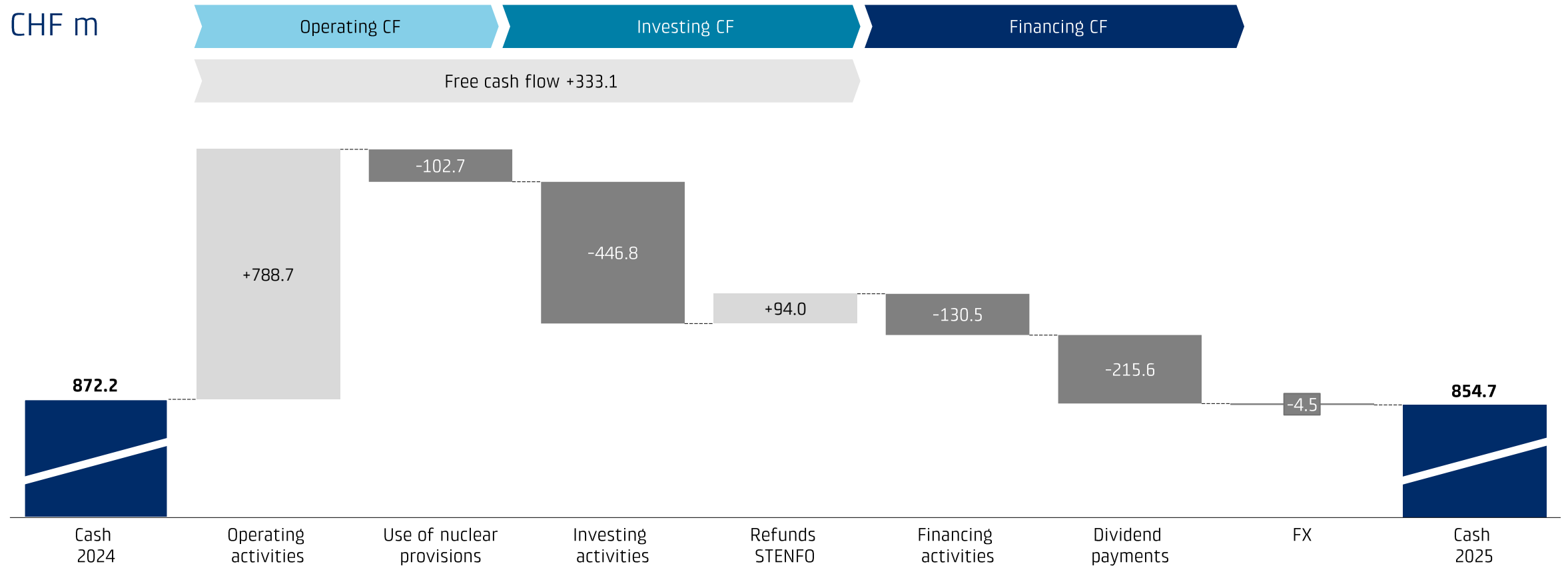
- EBIT improves by CHF 23 m
- All three business areas contribute to the improvement

Revenue split



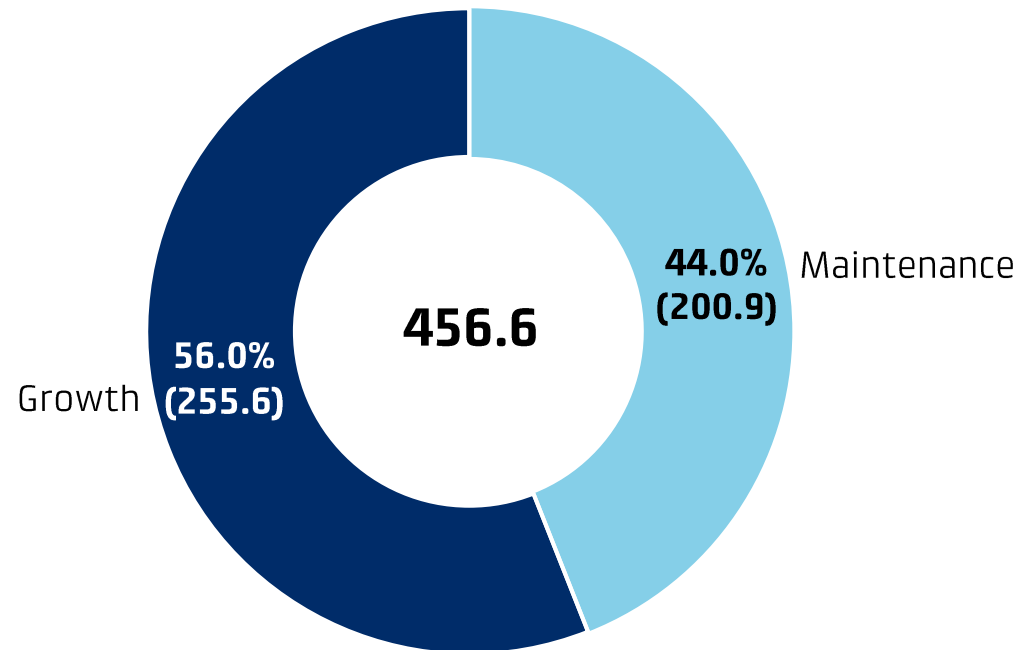
Cash flow statement: Operating cash flow fully covered investments, cash stable

CHF m



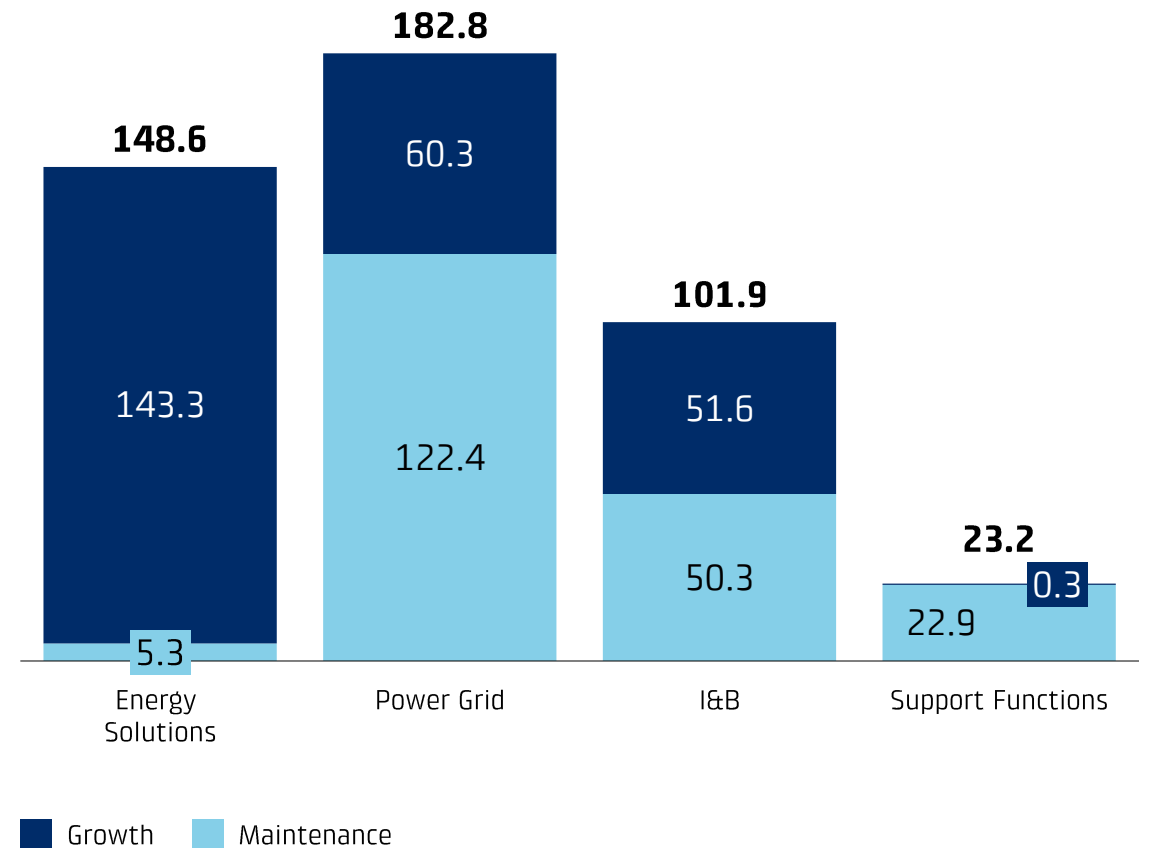
Investments: Majority of CAPEX directed to growth, primarily in Energy Solutions and Power Grid

CHF m | Investments¹



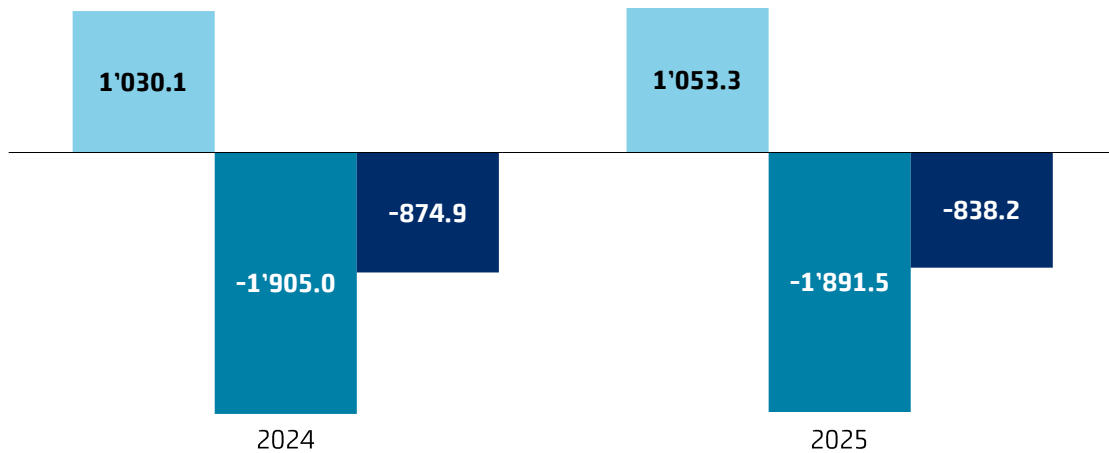
¹ Investments in property, plant and equipment; acquisitions of Group companies/associates; and investments in intangible assets

CHF m | Investments by segments



Debt profile: Deleveraging and resilient funding profile underpin financial flexibility and stress resilience

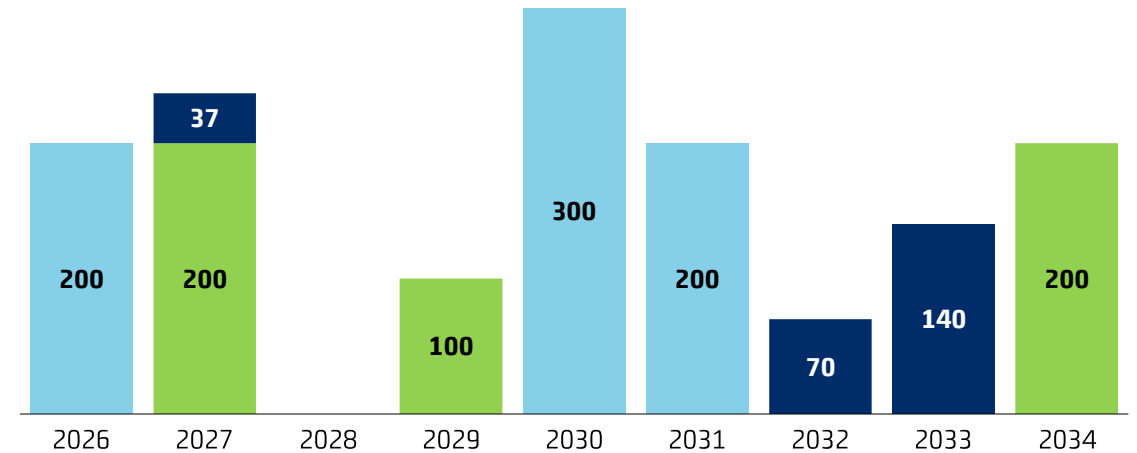
CHF m | Net debt



Net debt slightly lower due to higher financial assets and lower financial debt

■ Cash & cash equivalents
 ■ Financial debt
 ■ Net financial debt

CHF m | Bonds maturity profile

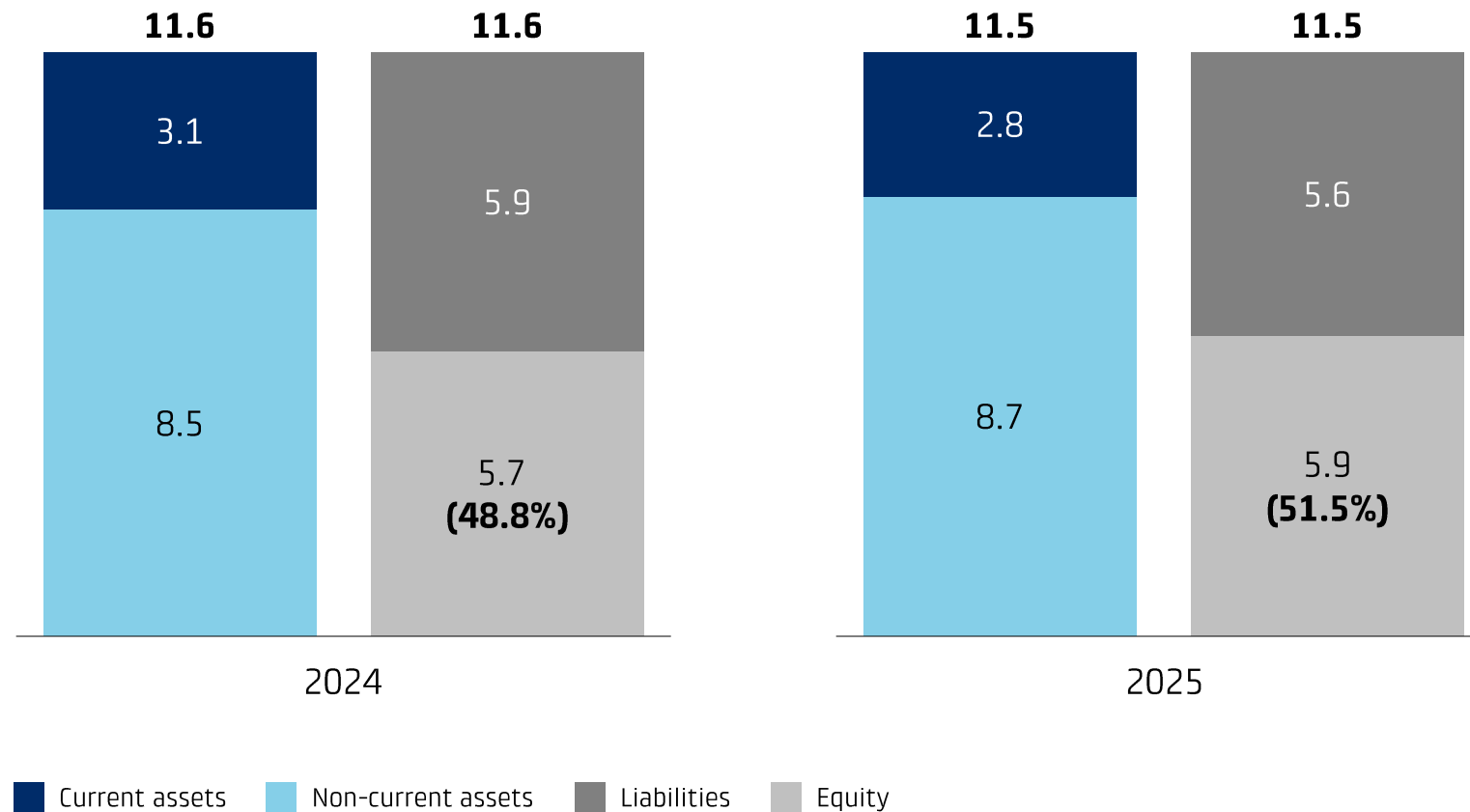


Additional undrawn RCF of CHF 1.5 bn (2030+1)

■ Bonds
 ■ Green bonds
 ■ Registered bonds

Balance sheet: Equity ratio exceeded 50%, supporting future growth

CHF bn | **Balance sheet**



Key points

Current assets

Lower inventories and derivatives

Non-current assets

Higher assets due to growth investments

Liabilities

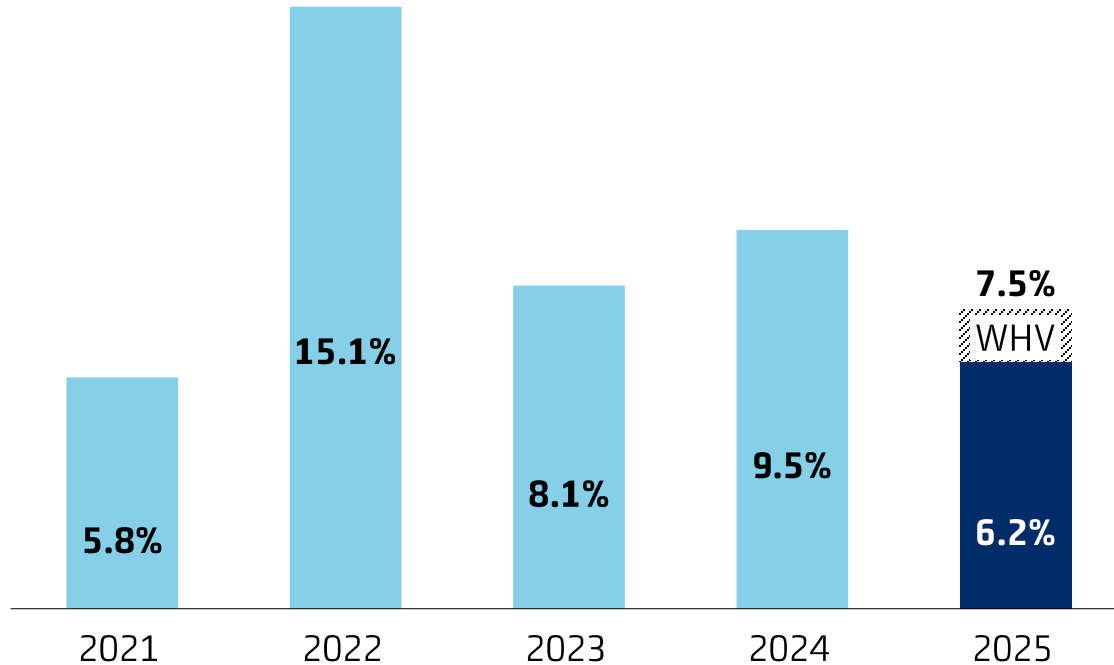
Lower accounts payable

Equity

Higher due to positive net profit

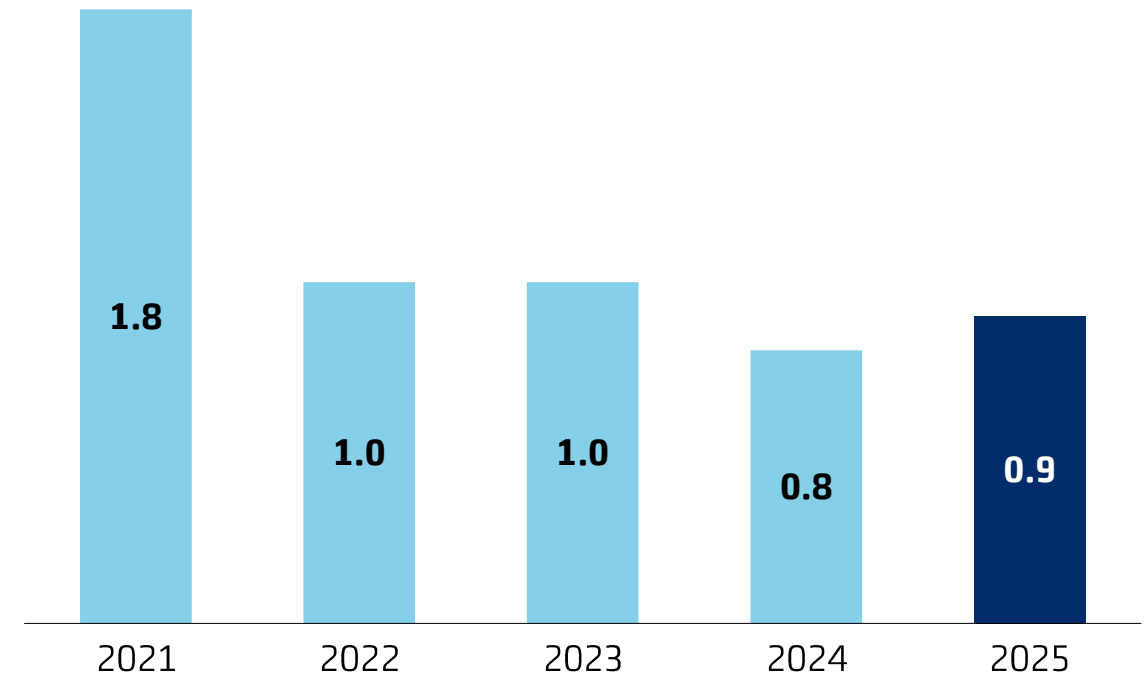
Returns & leverage: Strong returns and healthy leverage despite normalization

Return on capital employed¹ (ROCE)



¹ Net operating profit after tax / capital employed including goodwill

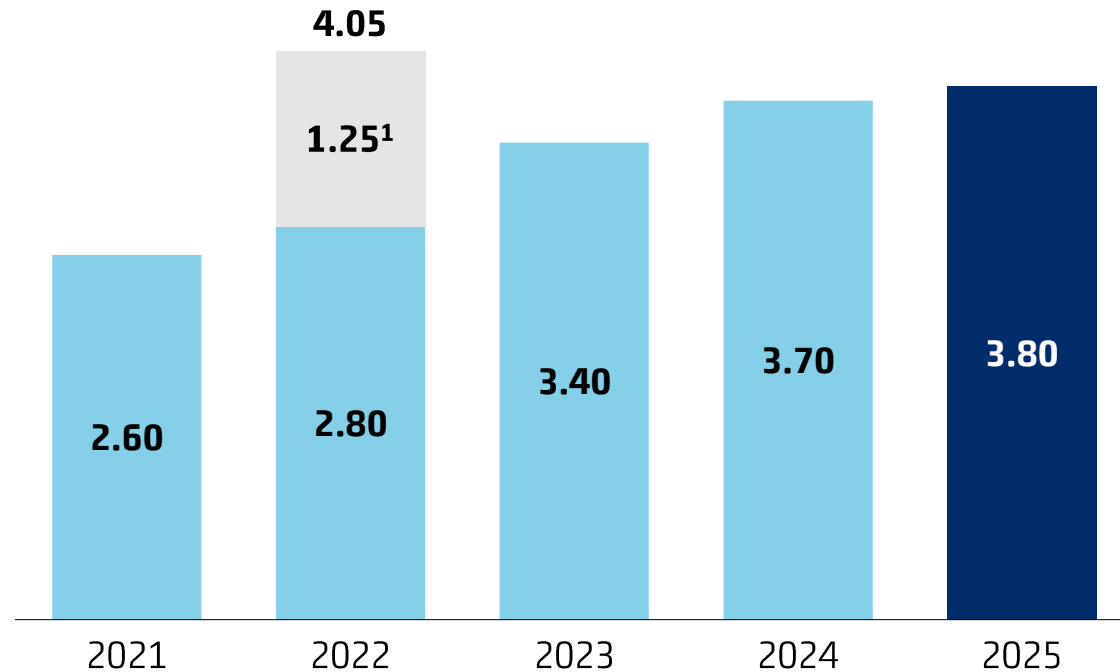
Net debt² / EBITDA³



² Net debt = (current and non-current financial liabilities) – (cash & cash equivalents + current financial assets) | ³ excl. WHV

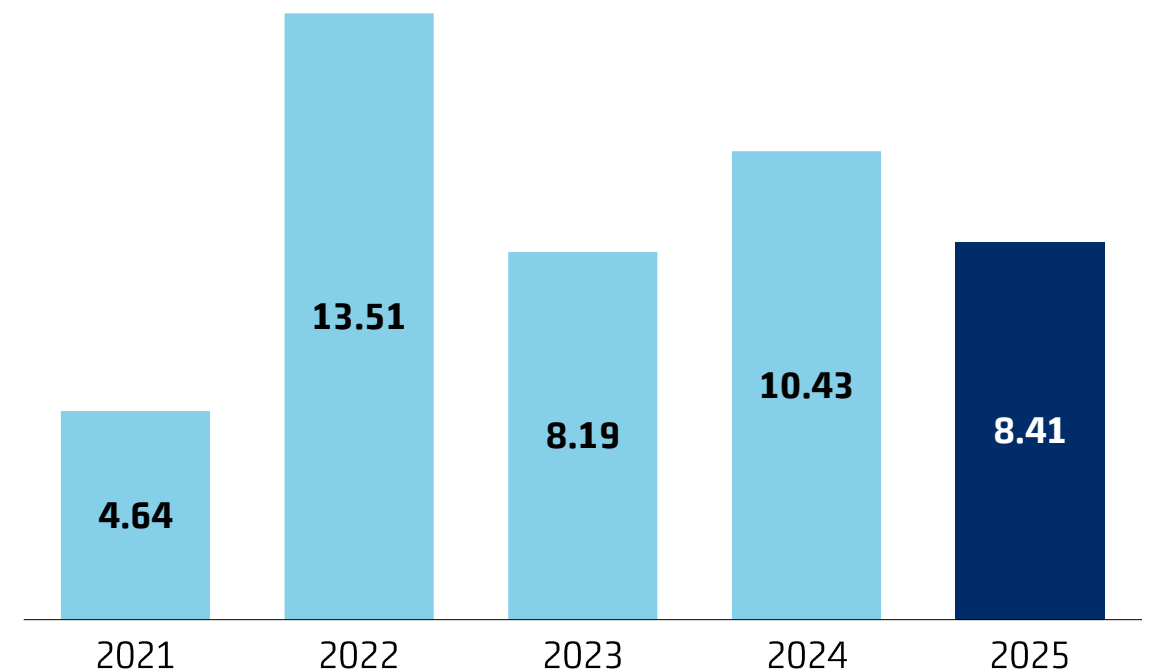
Shareholder returns: Dividend increase reflects underlying earnings, excluding Wilhelmshaven valuation effects

CHF | **Dividend per share**



¹ Extraordinary dividend

CHF | **Operating net profit² per share**



² Operating net profit is a management metric excluding KKM STENFO and the Wilhelmshaven valuation adjustment, net of tax



Zusammenfassung & EBIT-Guidance 2026

CEO Robert Itschner

EBIT-Guidance 2026

bestätigt



Energy Solutions

Solides Ergebnis in einem anspruchsvollen geopolitischen Umfeld



Power Grid

Stabile Ergebnisbeiträge bei hohen Investitionen



Infrastructure & Buildings

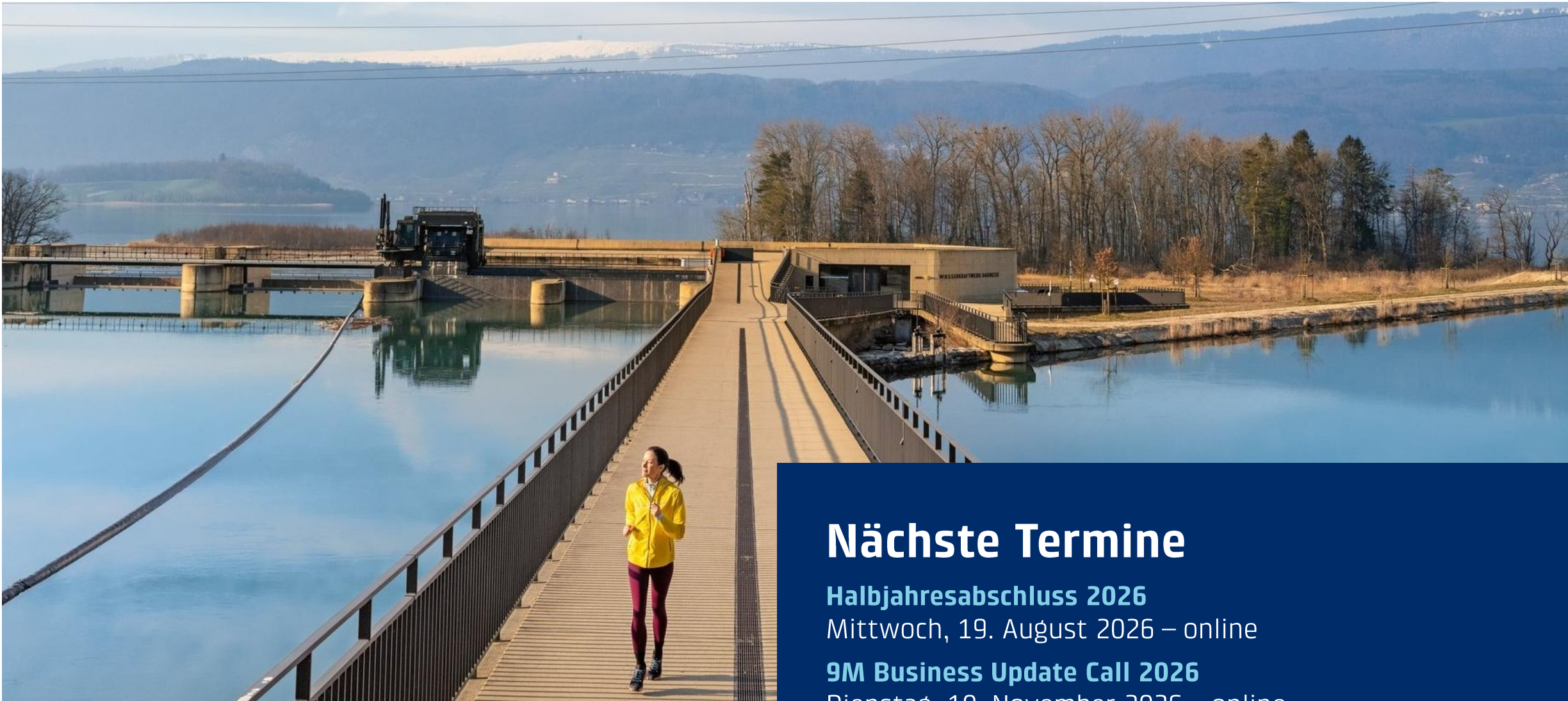
Laufende Verbesserung der Profitabilität

Die BKW erwartet **für das Geschäftsjahr 2026** einen EBIT in der Bandbreite von **CHF 650 bis 750 Mio.**



Q&A





Nächste Termine

Halbjahresabschluss 2026

Mittwoch, 19. August 2026 – online

9M Business Update Call 2026

Dienstag, 10. November 2026 – online



Wir machen Lebensräume lebenswert.

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.