

A photograph of a white wind turbine on the left and rows of solar panels in the foreground, set against a clear blue sky with some light clouds.

2015

Rapport de gestion Annual Report



5 nœuds = 9.26 km/h

Un nœud correspond à un mille marin par heure, soit
1,852 km par heure ou 0,514 mètre par seconde.

5 knots = 9.26 km per hour

One knot corresponds to one nautical mile per hour,
or 1.852 km per hour or 0.514 metres per second.

Table des matières

Table of contents

1	Message	1	Message	5
	Message du Président du Conseil d'administration et du Directeur général		Message from the Chairman of the Board of Directors and the Chief Executive Officer	
2	EOS Holding en 2015	2	EOS Holding in 2015	9
	Compte-rendu 2015		Overview 2015	
3	Partie spéciale: Exploiter tout le potentiel des énergies propres	3	Special report: Exploiting the full potential of clean energies	19
4	Gouvernance d'entreprise	4	Corporate governance	25
I	Composition du Conseil d'administration	I	Members of the Board of Directors	27
II	Organe de révision	II	Auditors	28
III	Composition du Conseil des pouvoirs publics (CPP)	III	Members of the Public Authority Advisory Board (CPP)	28
IV	Direction	IV	Executive Management	29
V	Actionnariat	V	Shareholders	29
VI	Organigramme	VI	Organisation chart	30
5	Partie financière	5	Financial Part	33
I	Commentaires financiers	I	Financial comments	35
II	Comptes consolidés	II	Consolidated financial statements	38
III	Comptes statutaires	III	Statutory financial statements	62



Vent calme

En cartographie des vents ce symbole indique une force de rafales inférieure à 5 nœuds.

Calm wind

In wind mapping, this symbol indicates wind speeds of less than 5 knots.

1

Message Message

Message du Président du Conseil d'administration et du Directeur général

Dans la poursuite des objectifs fixés par son plan stratégique à 5 ans, EOS Holding a mené deux projets d'acquisition en 2015. Le premier, consistant en un parc éolien situé dans le nord de la France, a été finalisé en début d'année et intégré lors du second trimestre. Le second, un portefeuille éolien et solaire photovoltaïque composé de 8 installations en France et au Portugal, a été signé fin décembre. Ce projet permettra à EOS Holding de compléter son portefeuille éolien en France et d'amorcer le volet solaire au sol complémentaire (grandes centrales), tel que prévu dans sa stratégie. Avec désormais 347 MW de capacités et une production annuelle de l'ordre de 0.7 TWh, EOS Holding renforce sa position significative dans les nouvelles énergies renouvelables (NER), et se situe dans les 10 à 15 premiers producteurs indépendants en Europe.

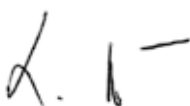
L'année 2015 a également été marquée par la poursuite de la restructuration et de la réorientation d'Alpiq, dont EOS Holding détient 31.4 % du capital, afin d'assurer sa pérennité dans un marché toujours sinistré.

EOS Holding s'est également investie dans son rôle de plateforme romande dans le cadre du projet de reprise de 30.7 % des actions dans Swissgrid, investissement stratégique réunissant différents acteurs du domaine de l'énergie, ainsi que des investisseurs publics. Après avoir abouti à la signature du contrat d'achat d'actions, le projet est désormais dépendant des négociations avec l'actionnaire ayant exercé son droit de préemption.

Les partenariats de recherche et d'enseignement avec les hautes écoles s'achèvent progressivement, puisque le financement de la Chaire de l'EPFL dédiée aux systèmes électriques distribués, assuré jusqu'alors par EOS Holding, arrive à son terme en juillet 2016. Les nombreux projets soutenus depuis 5 ans ont contribué à la constitution d'un réel pôle de compétences en Suisse romande.

En parallèle se sont poursuivies des discussions avec des PME suisses innovantes, actives dans les nouvelles énergies renouvelables ou des domaines connexes, en vue d'investissements s'inscrivant dans le prolongement des programmes de recherches avec les hautes écoles.

EOS Holding compte poursuivre sa stratégie avec succès en 2016 et vise toujours, à terme, une position clé dans les nouvelles énergies renouvelables, soutenue par son Conseil des pouvoirs publics et appuyée par ses actionnaires, auxquels nous exprimons toute notre reconnaissance.



Guy Mustaki
Président du Conseil
d'administration



Thierry Lainé
Directeur général

Message from the Chairman of the Board of Directors and the Chief Executive Officer

In the pursuit of targets set by its 5-year strategic plan, EOS Holding completed two acquisition projects in 2015. The first concerned a wind farm in northern France, and was finalised at the start of the year and integrated during the second quarter. The second was a wind and solar power portfolio comprising 8 installations in France and Portugal, which was signed at the end of December. This project will enable EOS Holding to complete its wind portfolio in France and to launch its complementary ground-based solar programme (large power plants), as outlined in the strategic plan. Going forward with 347 MW capacity and annual production in the region of 0.7 TWh, EOS Holding is strengthening its key position in new renewable energies (NREs) and is among the top 10 to 15 independent producers in Europe.

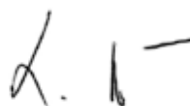
2015 was also marked by the continued restructuring and reorientation of Alpiq, of which EOS Holding holds 31.4% of the capital, in order to safeguard its position in a market that continues to be difficult.

EOS Holding has also invested in its role as a key player in the energy market in French-speaking Switzerland, via its project to purchase a 30.7% shareholding in Swissgrid. This represents a strategic investment that unites a number of players in the energy sector, as well as public investors. The share purchase agreement has been signed; the project nevertheless depends on negotiations with the shareholder who has exercised pre-emptive rights.

Research and teaching partnerships with universities are gradually being completed, since financing of the Chair in distributed electricity systems at EPFL is due to expire in July 2016. Numerous projects supported over the last five years have contributed to a genuine skills hub in French-speaking Switzerland.

In parallel, discussions have continued with innovative Swiss SMEs in the field of renewable energy or related sectors, targeting investments that fall within the scope of research programmes with universities.

EOS Holding intends to continue this successful strategy in 2016 and to pursue its long-term target of attaining a key position in new renewable energies with the backing of the Board of Authorities and the support of its shareholders, whom we gratefully acknowledge.



Guy Mustaki
Chairman of the Board
of Directors



Thierry Lainé
Chief Executive Officer

**Stratocumulus**

Genre de nuage appartenant à l'étage inférieur et situé à une altitude comprise entre 500 et 2 500 m. Son épaisseur est de 600 m. Il est d'origine convective, mais son extension verticale est immédiatement limitée par la stabilité de la couche supérieure.

Stratocumulus

A genus of low-level cloud, forming at altitudes of between 500m and 2,500m. It is around 600m thick. Formed by convection, its vertical extension is immediately limited by the stability of the layer above.

EOS Holding en 2015

EOS Holding in 2015



Compte-rendu 2015

Suite à l'étude de plusieurs dossiers d'acquisition, s'inscrivant dans son plan stratégique à 5 ans, EOS Holding a finalisé deux transactions en 2015.

Dans le cadre des négociations visant la reprise d'une participation de 30.7 % dans Swissgrid, opérateur national du réseau électrique, EOS Holding s'est illustré dans son rôle de plateforme romande en faveur de ses actionnaires. Ce projet, visant un investissement stratégique romand majeur réunissant différents acteurs du domaine de l'énergie et des investisseurs publics, a abouti à la signature du contrat d'achat d'actions, actuellement suspendu suite à l'exercice d'un droit de préemption.

En parallèle, EOS Holding a poursuivi la gestion de ses dossiers courants durant l'année 2015, résumés ci-après.

Gestion de la participation dans Alpiq

Dans un contexte de marché de l'électricité au plus bas, Alpiq a poursuivi la mise en œuvre des mesures de restructuration, devant permettre un repositionnement du groupe.

Suite à l'abandon du taux plancher EUR-CHF par la BNS en janvier 2015 ainsi qu'à la persistance des conditions de marché à la baisse, des corrections de valeur sur les actifs de production d'Alpiq à hauteur de CHF 834 millions ont été effectuées sur les comptes au 30 juin, et impactent directement les comptes d'Eos Holding. Ce sont principalement les actifs de production hydrauliques qui pâtissent de conditions cadres et de marché difficiles.

Overview 2015

Following the study of various acquisition projects falling within its 5-year strategic plan, EOS Holding finalised two transactions in 2015.

Negotiations to acquire a 30.7% shareholding in the Swiss national electrical grid operator, Swissgrid, have demonstrated EOS Holding's role as a key player in the energy market in French-speaking Switzerland, to the benefit of its shareholders. This project, which represents a major strategic investment in Switzerland uniting a number of players in the energy sector and public investors, led to the signing of a share purchase agreement, but is currently on hold pending the exercise of pre-emptive rights.

In parallel, EOS Holding has continued to manage the projects that were active in 2015, as summarised below.

Management of the shareholding in Alpiq

In a declining electricity market, Alpiq has continued its restructuring policy, with the aim of repositioning the group.

In January 2015 the SNB discontinued the minimum EUR-CHF exchange rate following persistently adverse market conditions, and value adjustments of CHF 834 million were made in the accounts on 30th June, with a direct impact on the accounts of EOS Holding. Hydraulic production assets in particular are struggling under the regulatory framework and difficult market conditions.

Prises de participations dans des parcs éoliens existants en France et en Allemagne

Au niveau opérationnel, l'ensemble consolidé EOS Wind a assuré en 2015 une production nette de 515 GWh et dégagé des produits d'exploitation (ventes d'électricité et autres revenus) à hauteur d'EUR 49.2 millions. Les conditions de vent ont été globalement supérieures à 2014 pour le portefeuille allemand (+13.9%), tout comme pour les parcs français (+5.2%), à périmètre équivalent.

Dans le cadre des acquisitions prévues par le plan stratégique à 5 ans, un nouveau parc éolien situé dans le nord de la France a rejoint les actifs du Groupe en début d'année puis a été intégré lors du second trimestre. Ce parc se compose de 4 turbines d'une puissance totale installée de 8 MW et permet à EOS Holding de compter désormais des machines Enercon dans son portefeuille.

EOS Holding a signé en décembre 2015 un contrat d'achat d'un portefeuille de 4 parcs éoliens et de 4 centrales solaires situés en France et au Portugal, d'une puissance installée totale en propre de 94 MW (part d'EOS Holding).

Les 4 parcs éoliens sont localisés en Picardie, en Bourgogne et en Poitou-Charentes et représentent une capacité totale en propre de 47 MW.

Les 4 centrales solaires sont situées en région Aquitaine et marginalement au Portugal, zones bénéficiant d'un fort ensoleillement. Elles représentent une capacité de production en propre de 57 MW et incluent notamment 3 tranches (soit 12%) du parc solaire de Cestas, plus grand parc solaire d'Europe (voir encadré en page 14).

Avec ces nouvelles acquisitions, EOS Holding dispose désormais de 347 MW de capacités installées, pour une production annuelle de l'ordre de 0.7 TWh, assurée par un ensemble de 169 éoliennes réparties en 23 parcs, ainsi que 4 centrales photovoltaïques au sol.

Tout en intégrant ces acquisitions en 2016, les développements dans le domaine de l'éolien et du solaire au sol à l'étranger devraient se poursuivre ces prochaines années.

Acquisition of equity interests in existing wind farms in France and Germany

In operational terms, the consolidated group EOS Wind delivered a net output of 515 GWh in 2015 and generated operating income (electricity sales and other revenue) of € 49.2m. Overall wind power was higher than 2014 both for the German portfolio (+13.9%) and the French wind farms (+5.2%), on a like-for-like production basis.

In terms of acquisitions planned in the 5-year strategic plan, a new wind farm in northern France became part of the Group's assets at the start of the year, and was integrated in the second quarter. This farm has 4 turbines with a total installed capacity of 8 MW and has introduced Enercon machines into EOS Holding's portfolio.

In December 2015, EOS Holding signed a purchase agreement for 4 wind farms and 4 solar farms in France and Portugal, with a total installed capacity of 94 MW (EOS Holding's share).

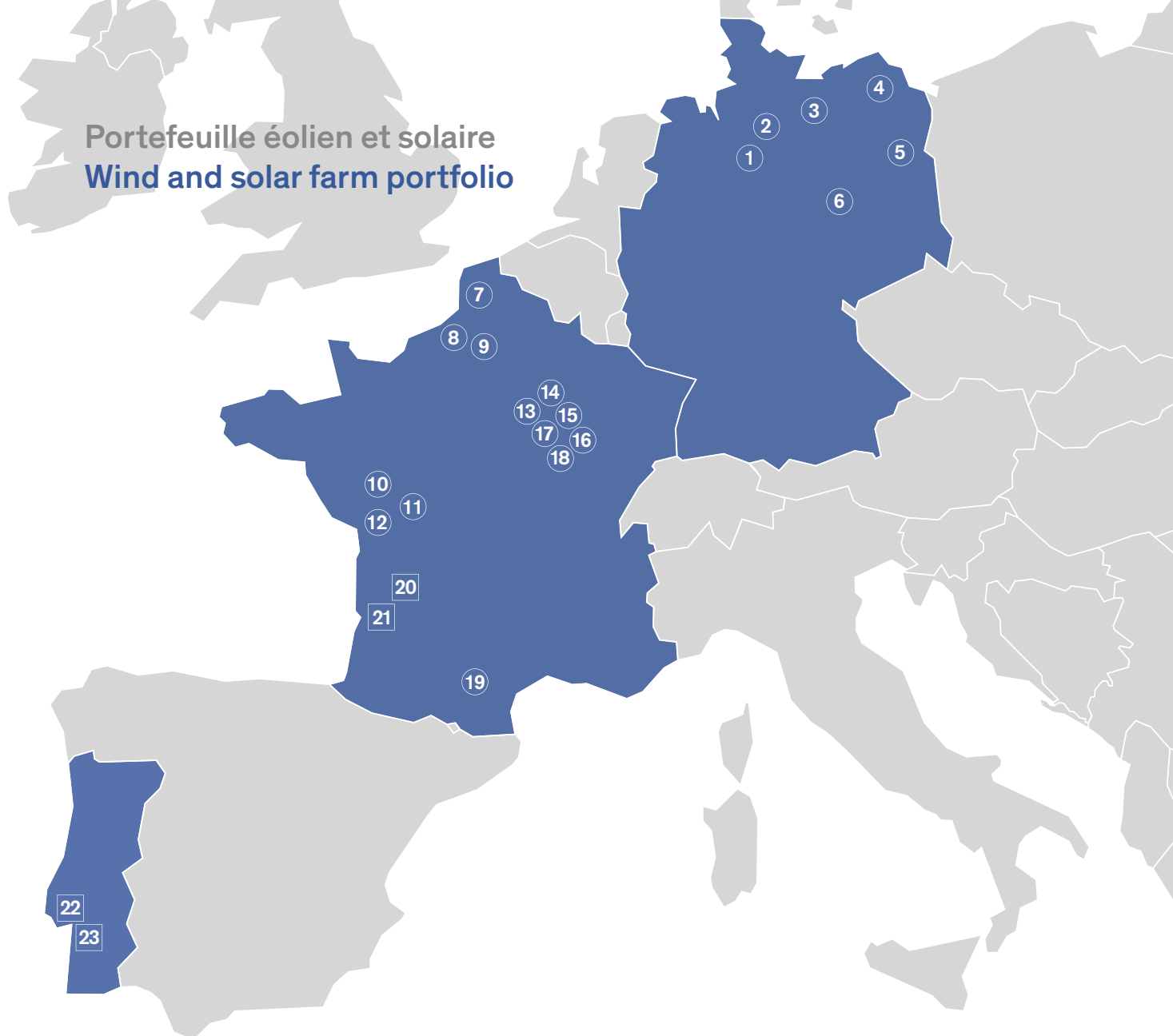
The 4 wind farms are in Picardy, Burgundy and Poitou-Charentes and represent a total capacity of 47 MW.

The 4 solar farms are located in regions with high sunlight - mainly in the Aquitaine region, and also in Portugal. They represent a production capacity of 57 MW and include 3 tranches (12%) of the Cestas solar farm, which is Europe's largest solar power plant (see insert on page 14).

With these new acquisitions, EOS Holding now has an installed capacity of 347 MW, giving an annual production in the region of 0.7 TWh, which is provided by 169 wind turbines spread over 23 wind farms, and 4 ground-based photovoltaic plants.

These acquisitions are to be integrated in 2016, with growth in foreign ground-based solar power and wind power to be actively pursued over the next few years.

Portefeuille éolien et solaire Wind and solar farm portfolio



Parcs éoliens Wind farms

- ① **Hermannsburg**
Basse-Saxe, [Lower Saxony](#)
- ② **Masendorf**
Basse-Saxe, [Lower Saxony](#)
- ③ **Uelitz**
Mecklenbourg, [Mecklenburg](#)
- ④ **Fuchsberg**
Mecklenbourg, [Mecklenburg](#)
- ⑤ **Freudenberg — Brieske**
Brandebourg, [Brandenburg](#)
- ⑥ **Dornbock**
Kleinpaschleben
Pobzig
Anhalt-Saxe, [Saxony-Anhalt](#)
- ⑦ **Les Combles**
Nord-Pas-de-Calais
- ⑧ **Monts Bergerons I & II**
Picardie, [Picardy](#)
- ⑨ **Airaines**
Picardie, [Picardy](#)

- ⑩ **Mauléon**
Poitou-Charentes
- ⑪ **Saint Germain**
Poitou-Charentes
- ⑫ **Soudan**
Poitou-Charentes
- ⑬ **Grandes Chapelles**
Champagne-Ardenne
- ⑭ **Premierfait**
Champagne-Ardenne
- ⑮ **Banlées**
Champagne-Ardenne
- ⑯ **Charmont Clémec**
Champagne-Ardenne
- ⑰ **Venoy Beine**
Bourgogne-Franche-Comté
- ⑱ **Courgis**
Bourgogne-Franche-Comté
- ⑲ **CERS**
Languedoc-Roussillon

Installations photovoltaïques Photovoltaic installations

- ⑳ **Cestas**
Aquitaine
- ㉑ **Le Bétout**
Aquitaine
- ㉒ **Projet 441**
Lisbonne, [Lisbon](#)
- ㉓ **Projet 371**
Lisbonne, [Lisbon](#)



Centrale photovoltaïque Cestas en Aquitaine

Cestas est désormais le plus important parc photovoltaïque d'Europe avec 1 million de panneaux solaires, disposés sur une surface de 230 hectares, soit l'équivalent de 357 terrains de football. L'investissement total s'est élevé à 360 millions d'euros.

Le parc est composé de 25 centrales de 12 MWc connectées entre elles et raccordées au réseau très haute tension. La centrale affiche une puissance de 300 MWc pour une production annuelle estimée à 350 GWh, ce qui correspond à la consommation annuelle domestique de toute la commune de Bordeaux (soit environ 240'000 habitants). Cette centrale permet à elle seule une augmentation de plus de 6% de la production brute d'électricité photovoltaïque en France hors outre-mer par rapport à la production de 2014, qui fut de 5'500 GWh.

Grâce à l'alignement Est-Ouest des modules photovoltaïques, la production par hectare est deux à trois fois supérieure à celle d'une centrale de même taille orientée nord-sud, en permettant d'économiser l'espace entre les rangées de modules en silicium polycristallin.

Sa construction a démarré en novembre 2014 pour une mise en service en octobre 2015. La centrale est directement reliée au réseau de transport de l'électricité. Le tarif de vente de son électricité à EDF de 105 €/MWh pendant vingt ans la classe parmi les centrales les plus proches de la rentabilité en France. Ce tarif témoigne de la forte baisse des prix du solaire ces dernières années : la première version du projet en 2010 arrivait à 300 €/MWh. Des panneaux fournis par les trois premiers fabricants mondiaux (Yingli, Trina Solar et Canadian Solar) ont été utilisés pour construire cette centrale, mais des sociétés françaises ont été retenues pour l'installation et les systèmes électriques.

Un système de construction en flux tendu a été conçu, avec le transport des panneaux in situ par de petites plates-formes tirées par des tracteurs, qui ont aussi permis d'optimiser et faciliter le travail des ouvriers (250 personnes durant le pic d'activité du chantier). Jusqu'à 15'000 modules (soit près de 5 MWc) ont pu être ainsi posés par jour.



Photovoltaic power plant, Cestas, Aquitaine

Cestas is now Europe's largest photovoltaic power plant, with 1 million solar panels over a surface area of 230 hectares - the equivalent of 357 football fields. The total investment is €360m.

The plant comprises 25 units producing 12 MWc that are inter-linked and connected to the high-voltage grid. The power plant provides a capacity of 300 MWc, and annual production of 350 GWh, which corresponds to the annual domestic consumption of the city of Bordeaux - approximately 240,000 inhabitants. This power plant alone has increased the gross production of solar electricity in France (excluding the overseas departments and territories) by more than 6% against the 5,500 GWh produced in 2014.

The east-west alignment of the photovoltaic modules ensures that electricity production per hectare is two to three times higher than for a power plant of the same size with north-south alignment, allowing space to be saved between the rows of polycrystalline silicon modules.

Construction began in November 2014, and the plant was commissioned in October 2015. The plant is directly connected to the electricity transmission network. The sale of electricity to EDF for €105 per MWh over twenty years means that this power plant ranks amongst those in France coming closest to profitability. This price bears witness to the sharp fall in the price of solar energy in the last few years: in the first version of the project, in 2010, prices reached €300 per MWh. Panels supplied by the world's three leading manufacturers (Yingli, Trina Solar and Canadian Solar) were used in the construction of this power plant, but French companies were chosen for the installation and to supply the electrical systems.

A system using just in time construction was devised, with panels being transported to their installation site on small, tractor-drawn platforms; this also facilitated the workload for the labour force, which numbered 250 at the construction site's peak of activity. This system enabled the installation of up to 15,000 modules, almost 5 MWc, per day.

Réalisation d'une centrale à cycle combiné au gaz de 400 MW à Chavalon

Si une à plusieurs centrales à gaz à cycle combiné pourraient toujours s'avérer nécessaires en Suisse à moyen terme selon la stratégie énergétique 2050 du Conseil fédéral, leur faisabilité dépendra notamment de l'arrêt progressif du nucléaire et de l'atteinte des objectifs ambitieux fixés pour les NER. A ce jour, les conditions cadres réglementaires et l'évolution des prix sur le marché européen de l'électricité ne permettent pas une prise de décision sur la construction de Chavalon.

Les différentes procédures en cours, visant l'obtention des autorisations liées à la ligne THT et au gazoduc, ainsi que le recours sur le permis de la centrale, sont toujours pendantes.

Activités dans le domaine de la géothermie

Le projet de géothermie profonde AGEPP (Alpine Geothermal Power Production), dans lequel EOS Holding participe désormais à hauteur de 19 %, reste conditionné à l'octroi des permis de construire et à l'accord final des différents partenaires. Ce projet hydrothermal de taille significative reste unique en Suisse et prévoit la réalisation d'un forage d'une profondeur de 2'300 à 3'000 mètres devant permettre l'alimentation en eau chaude des Bains de Lavey ainsi que la production d'électricité, et bénéficie de la garantie fédérale couvrant le risque de l'exploration à hauteur de 50 % des coûts du forage.

EOS Holding est également actionnaire (15.8 %) de la société Geo-Energie Suisse AG, aux côtés d'autres partenaires suisses alémaniques, qui développe notamment un projet d'exploration géothermique profonde basé sur une technologie pétro-thermale novatrice. Une société dédiée a été constituée début 2015 en vue d'assurer la gestion du projet situé en Haute-Sorne, dans le Jura.

Participation au financement de projets de recherche avec les hautes écoles et investissements dans des PME

Dans le cadre de l'accord de collaboration avec l'EPFL, qui s'est achevé fin 2014, ainsi qu'avec la Haute Ecole Spécialisée de Suisse Occidentale conclue en 2011, 30 projets de recherche appliquée et de développement ont été soutenus par EOS Holding. Ces projets ont notamment pour thématique le stockage d'énergie et l'intégration de nouvelles technologies dans le réseau électrique.

Le financement de la Chaire à l'EPFL, consacrée aux systèmes électriques distribués, assuré jusqu'alors par EOS Holding, arrivera pour sa part à terme en juillet 2016. Une interview du professeur titulaire de la chaire se trouve dans la partie spéciale de ce rapport (page 19).

Plusieurs investissements dans des PME suisses innovantes, actives dans les nouvelles énergies renouvelables, le stockage ou des domaines connexes, ont également été étudiés au cours de l'année écoulée.

Ces partenariats ont contribué de manière significative à la création de pôles de compétences basés en Suisse romande et ont relancé la revalorisation des activités de recherche dans le domaine de l'électricité.

Development of a 400 MW combined cycle gas turbine power station project in Chavalon

Although the medium term future of Switzerland may include one or more combined cycle gas turbine power stations, depending on the Swiss Federal Council's 2050 energy strategy, their feasibility will depend mainly on the phasing out of nuclear power and the achievement of ambitious targets set for NREs. To date, the regulatory framework and changes in European market prices have not allowed a decision to be taken on construction at the Chavalon site.

Various ongoing procedures aimed at obtaining authorisation for HV power lines and gas pipelines, as well as the appeal relating to the power plant permit, are still pending.

Geothermal activities

The AGEPP (Alpine Geothermal Power Production) deep geothermal energy project, in which EOS Holding has a 19% stake, remains conditional upon the granting of construction permits and on the agreement of the various partners. This sizeable hydrothermal project remains the only one of its kind in Switzerland, and involves drilling to a depth of 2,300 to 3,000 metres in order to supply hot water to the thermal spa at Les Bains de Lavey, and to generate electricity. It is covered by the federal guarantee against exploration risk for 50% of the drilling costs.

EOS Holding is also a shareholder (15.8%) in Geo-Energie Suisse AG, alongside other partners from German-speaking Switzerland, and is particularly active in developing a deep geothermal exploration project based on innovative petrothermal technology. A dedicated company was set up in 2015 to manage the project, which is based in Haute-Sorne, in the Jura.

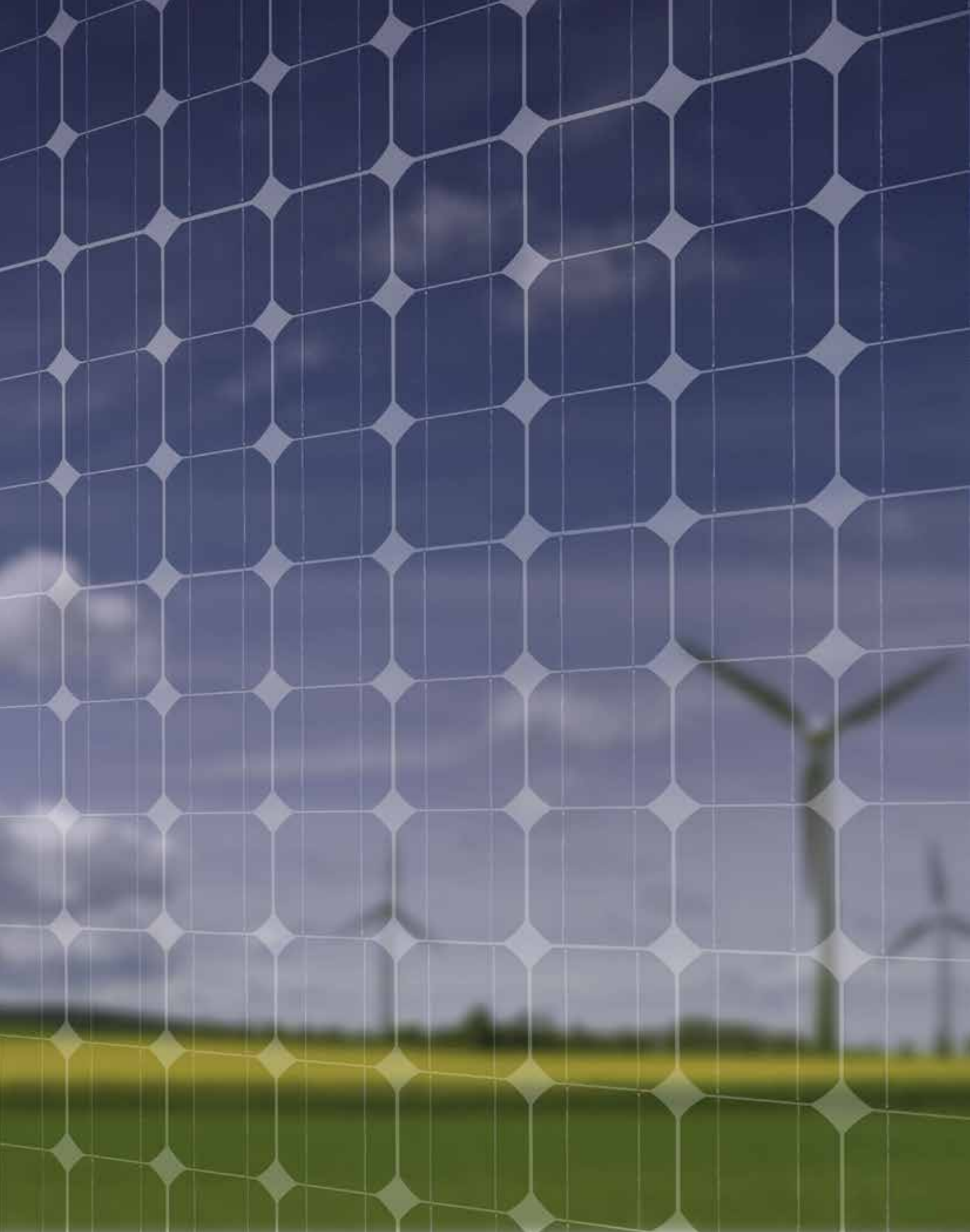
Financing of projects with universities and investments in SMEs

Within the framework of the collaboration agreement with EPFL, which was completed at the end of 2014, as well as with the Haute Ecole Spécialisée de Suisse Occidentale concluded in 2011, 30 applied research and development projects have been funded by EOS Holding. These projects have focused in particular on energy storage and the integration of new technologies into the electricity grid.

The term of the Chair in distributed electricity systems at EPFL, hitherto funded by EOS Holding, is due to expire in July 2016. Please see the special report (from page 19) for an interview with the professor who holds the Chair.

Various investments in innovative Swiss SMEs, active in new sources of renewable energy, energy storage or related fields, have also been studied over the past year.

These partnerships have made a significant contribution to the creation of skills hubs in French-speaking Switzerland and have given new impetus to research activities in the field of electricity.





Cirrocumulus

Genre de nuage appartenant à l'étage supérieur et situé à une altitude comprise entre 5000 et 10000 m.
Rarement observé, il est en forme de fleur de coton.

Cirrocumulus

A genus of cloud that forms at high altitudes, between 5,000m and 10,000m.
It is rarely seen and resembles cotton flowers.

Partie spéciale :

Exploiter tout le potentiel des énergies propres

Special report:

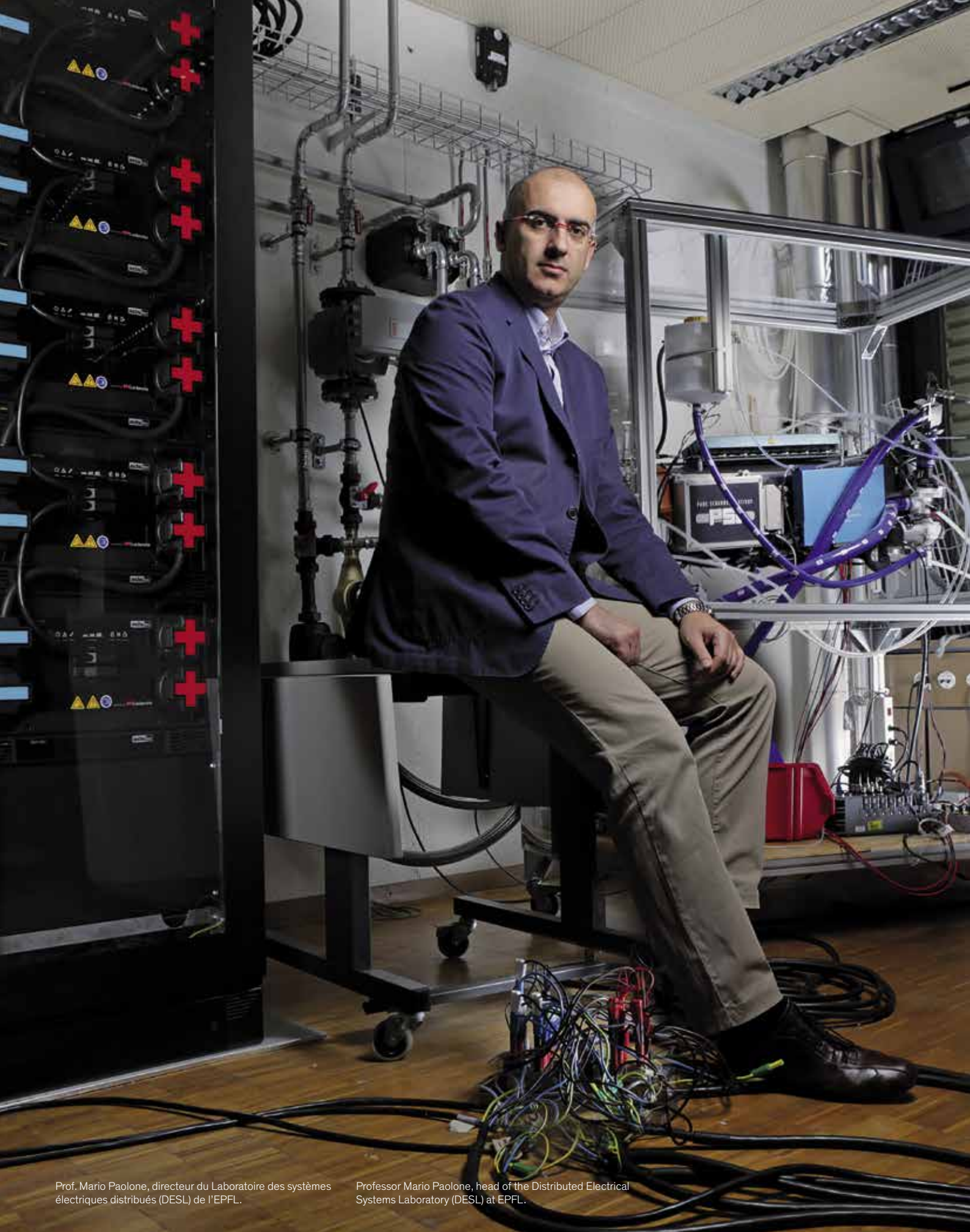
Exploiting the full potential of clean energies

Les nouvelles énergies renouvelables (NER) comme le solaire ou l'éolien sont au cœur du tournant énergétique. Dépendant directement des conditions météorologiques, elles enregistrent des productions irrégulières qu'il s'agit de gérer et stocker au travers de solutions intelligentes. C'est ce à quoi travaille le Laboratoire des systèmes électriques distribués (DESL) de l'EPFL.

Interview avec le Prof. Mario Paolone, directeur de cette chaire soutenue par EOS Holding depuis sa création en 2011.

New renewable energies (NREs), such as solar or wind power, are at the heart of the energy revolution. Production is necessarily irregular, since these energies depend directly on meteorological conditions, giving rise to the need for intelligent energy management and storage solutions. This is the focus of the work carried out at the Distributed Electrical Systems Laboratory (DESL) at EPFL.

Interview with Professor Mario Paolone, holder of the Chair funded by EOS Holding since its creation in 2011.



Prof. Mario Paolone, directeur du Laboratoire des systèmes électriques distribués (DESL) de l'EPFL.

Professor Mario Paolone, head of the Distributed Electrical Systems Laboratory (DESL) at EPFL.

Les réseaux de distribution sont au cœur de vos recherches. En quoi ces systèmes favorisent-ils le développement des NER?

Mario Paolone : Les réseaux actuels ont été conçus pour gérer des flux unidirectionnels, soit du producteur vers le consommateur. Or, avec les NER, un consommateur devient aussi producteur à certains moments. Prenons l'exemple d'un bâtiment équipé de panneaux photovoltaïques. En cas de mauvais temps, il doit être alimenté en courant lorsque sa propre production ne suffit pas. A l'inverse, il peut aussi générer de l'électricité qu'il ne consomme pas, si les locaux sont inoccupés par exemple. Dans ce cas, il doit pouvoir évacuer cette énergie sur le réseau, ce qui revient à inverser le flux. A cela s'ajoute une question d'échelle. Comment équilibrer production et consommation si des milliers de petites centrales avec des comportements aléatoires fleurissent un peu partout? Le réseau doit pouvoir faire communiquer entre elles ces ressources hétérogènes émanant de productions décentralisées. Nous cherchons donc à ajouter une couche d'intelligence sur les réseaux, sans en modifier l'infrastructure.

Après 5 ans d'existence, quelles sont vos réalisations les plus prometteuses?

Nous avons installé plusieurs systèmes de monitoring et de contrôle sur le réseau de moyenne tension du campus de l'EPFL, que nous utilisons comme laboratoire de recherche à taille réelle. Nous avons notamment réalisé le premier système au monde permettant de reconstruire l'état du réseau de distribution 50 fois par seconde, avec un temps de latence de 40 millisecondes. Le réseau de moyenne tension de l'EPFL fonctionne déjà avec cette technologie, que des distributeurs romands, dont les actionnaires d'Eos Holding, vont eux aussi déployer prochainement.

Qu'apporte cette technologie concrètement?

Ce système de conduite intelligente du réseau permet non seulement de pouvoir réagir très rapidement aux fluctuations, mais aussi de déterminer des modèles prévisionnels du comportement aussi bien des NER que des nœuds sur le réseau et des bâtiments. Cette planification permet d'annoncer au marché son profil optimal de consommation ou de production à différentes échelles temporelles (c'est-à-dire en minutes jusqu'à 24 heures), et ce avec un excellent niveau de précision. Le système permet aussi de contrôler des ressources flexibles pour coller au mieux à ces prévisions. Enfin, des dispositifs de stockage viennent compenser les écarts potentiels.

A propos de stockage, quels sont vos axes de recherche?

Nous cherchons à modéliser de façon très avancée les trois types de stockage utilisés pour couvrir les différentes dynamiques: les «super condensateurs» pour les compensations à la seconde, les batteries pour les compensations horaires et

Distribution networks are at the heart of your research. How do these systems encourage the development of NREs?

Mario Paolone: Current networks were designed to manage unidirectional flows, from the producer to the consumer. With NREs, a consumer can sometimes also be a producer. Take, for example, a building fitted with solar panels. During bad weather, it must be supplied with electricity when its own production is insufficient. Conversely, it can also generate electricity that it might not consume - for example when the building is unoccupied. In this case we have to be able to transfer this energy to the grid, which means reversing the flow of current. The question of scale is also important. How do we balance production and consumption if thousands of small power plants, all behaving differently, are springing up all over the place? The network should be able to allow these diverse power resources produced by decentralised power plants to communicate with one another. We are therefore looking to add a layer of intelligence to the networks without changing the network infrastructure.

After five years, what have been your most promising achievements?

We have installed a number of monitoring and control systems in the medium voltage grid on the EPFL campus, which serves as a real scale research laboratory. We have created the first system in the world which enables the distribution network to be reconstructed 50 times per second, with latency of 40 milliseconds. The EPFL medium voltage network already operates with this technology, and distributors in French-speaking Switzerland, who include EOS Holding shareholders, are also looking to use the same technology in the near future.

In concrete terms, what are the advantages of this technology?

This intelligent network management system not only provides a very rapid response to fluctuations, it also allows us to determine forecasting models for the behaviour of NREs and the impact of nodes on the network and on buildings. This planning means that the market can be informed of its optimum consumption and production profile on various different time scales (from a few minutes up to 24 hours), with a high level of precision. The system also allows management of flexible resources, to adhere to these models in the closest way possible. Lastly, storage systems are in place to smooth any fluctuations in production.

In terms of storage, what are your avenues of research?

We are looking to develop highly advanced models for the three types of storage used to cover the various scenarios: "supercapacitors" for smoothing fluctuations per second, batteries for hourly and daily smoothing and "power to gas"



journalières, ainsi que le « power to gaz », soit la production et le stockage d'hydrogène utilisés pour les compensations de plusieurs jours, semaines, voire même mois. Concrètement, il s'agit de représenter de manière très fine le comportement dans le temps de ces différentes technologies, afin de pouvoir évaluer leur support au réseau. Savoir comment ces différentes technologies vont vieillir en fonction du type d'utilisation est crucial pour permettre des investissements à grande échelle dans ces solutions de stockage, indispensables au développement des NER.

Quel est en moyenne le degré d'autonomie de ces systèmes?

Ils diffèrent grandement, étant donné qu'ils reposent sur des technologies différentes. A l'heure actuelle, les super condensateurs disposent d'une durée de vie d'environ deux millions de cycles, les batteries de milliers de cycles, tandis qu'un seul cycle mal réalisé peut mettre à mal un système power to gaz. A titre de comparaison, le fonctionnement optimal d'un smartphone est d'environ sept cents cycles.

Le DESL a aussi fait breveter un dispositif appelé Commelec. De quoi s'agit-il?

Il s'agit d'un protocole de contrôle du réseau électrique en temps réel. Cette technologie repose sur les mêmes principes que les réseaux Internet, puisqu'il s'agit là aussi d'échanger des informations différentes produites par des ressources hétérogènes. En d'autres termes, il s'agit de faire communiquer entre elles des milliers, voire des millions d'installations, quelle que soit leur taille, pour trouver l'équilibre entre production et consommation sur le réseau, en temps réel. Un transfert de technologie est prévu cet été, et nous avons déjà conclu des accords avec des entreprises américaines pour exploiter ce système via des licences. De grands groupes internationaux sont également intéressés. A moyen terme, des privés pourront aussi utiliser cette technologie, notamment au travers de dispositifs plug and play.

technology, which involves the production and storage of hydrogen, which is then used to smooth fluctuations over a number of days, weeks or even months. In concrete terms, the behaviour of these various technologies over time must be represented as closely as possible, in order to assess their level of support to the network. It is crucial to find out how these various technologies age according to their use, to enable large-scale investments in storage solutions, which are an essential stage in the development of NREs.

What is the lifetime of these systems?

They vary enormously, given that they are based on different technologies. Currently, supercapacitors have a lifetime of about two million cycles, batteries a few thousand cycles, but a single cycle may be detrimental to a power to gas system if badly performed. By way of an example, the optimum operation of a smartphone is over about seven hundred cycles.

The DESL has also patented a device called Commelec. What does this do?

It's a real time control protocol for the electricity grid. This technology is based on the same principles as the internet network, since it exchanges different data produced by a variety of different resources. In other words, it allows thousands or even millions of installations to communicate with each other, irrespective of their size, in order to find a balance between the network's production and consumption, in real time. A technology transfer is planned for the coming summer, and we have already concluded agreements with American companies for exploitation of this system under licence. Large international groups are also showing interest. In the medium term, private companies can also use this technology, in particular via plug and play networks.

How do neighbouring countries manage network issues?

In Germany and Spain, massive investments in wind and solar power have slowed down as a result of the difficulty in finding solutions for managing the irregular nature of these resources and stabilising supply to the grid. Although NREs are at times able to cover more than 80% of installed power in Germany, at other times they cover a much smaller percentage. In Spain the situation is even more complicated, especially given that the country is not well connected to the European grid, and consequently there are few exchanges between Spain and its neighbours. For each wind turbine built, the Spanish electricity

«Une réflexion sur les réseaux de distribution a pu être lancée au sein de l'EPFL grâce au soutien d'EOS Holding, dont les actionnaires pourront exploiter les résultats.»

“With the backing of EOS Holding, a study has been launched at EPFL focusing on the distribution networks. The shareholders stand to benefit from the results.”

companies have to install a gas turbine of the same capacity, to take over production when there is no wind.

Comment nos voisins gèrent-ils les problématiques liées aux réseaux ?

En Allemagne et en Espagne, les investissements massifs dans l'éolien et le photovoltaïque ont connu un ralentissement par manque de solutions pour sécuriser le réseau face à l'afflux de ces ressources aléatoires. Si les NER peuvent couvrir plus de 80% de la puissance installée en Allemagne à certains moments, elles n'en couvrent qu'une fraction beaucoup plus basse à d'autres périodes. La situation de l'Espagne est encore plus compliquée, d'autant que le pays est mal connecté au réseau européen, et entretient par conséquent peu d'échanges avec ses voisins. Pour chaque turbine éolienne construite, les électriciens espagnols doivent installer une turbine à gaz de même puissance pour prendre le relais lorsqu'il n'y a pas de vent.



La situation est donc loin d'être idéale, mais qu'en est-il de la Suisse ?

Actuellement, moins d'un pourcent du mix électrique suisse est généré par des NER. Selon la stratégie énergétique 2050 de la Confédération, entre 14 TWh et 18 TWh devraient être couverts par ces ressources à l'horizon 2050. Nous en sommes donc bien loin. Mais les gestionnaires de réseaux de distribution suisses pourront bénéficier des systèmes développés à l'EPFL avant de déployer les NER à grande échelle, ce qui leur permettra de les planifier et gérer de manière intelligente. Nous avons donc une formidable opportunité de favoriser l'intégration des NER pour contribuer à la sécurité de l'approvisionnement électrique suisse.

This situation is far from ideal. How does Switzerland compare?

Currently, less than 1 percent of the Swiss electricity mix is generated by NREs. In order to comply with the 2050 energy strategy of the Swiss Federal Council, between 14 TWh and 18 TWh must be covered by these resources by 2050. We are a long way from reaching this goal. However, the managers of the Swiss distribution networks will benefit from the systems developed at EPFL before they adopt large-scale use of NREs, and this will enable intelligent planning and management of new renewable energies. This gives us a wonderful opportunity to encourage the integration of NREs as a contribution to the stability of the Swiss electricity supply.



70 nœuds = 129.64 km/h

Un nœud correspond à un mille marin par heure, soit
1,852 km par heure ou 0,514 mètre par seconde.

70 knots = 129.64 km per hour

One knot corresponds to one nautical mile per hour, or
1.852 km per hour or 0.514 metres per second.

Gouvernance d'entreprise

Corporate Governance



I.

Composition du Conseil d'administration

Members of the Board of Directors

Echéance des mandats lors de l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice 2016.

Term of office expiring at the Annual General Meeting approving the 2016 financial statements.

Guy Mustaki	Président Chairman	Président de Romande Energie Holding Chairman of Romande Energie Holding
Claude Lässer	Vice-Président Vice-Chairman	Président de Groupe E Chairman of Groupe E
Daniel Brélaz		Syndic de la Ville de Lausanne Mayor of the city of Lausanne
Christian Brunier		Directeur général des Services Industriels de Genève Chief executive of Services Industriels de Genève
Christian Budry		Administrateur de Romande Energie Holding Member of the Board of Directors of Romande Energie Holding
Pascal Gross		Président de FMV Chairman of FMV
René Longet		Vice-président des Services Industriels de Genève Vice-Chairman of Services Industriels of Genève
Wolfgang Martz		Vice-président de Romande Energie Holding Vice-Chairman of Romande Energie Holding
Paul-Albert Nobs		Administrateur de Groupe E Member of the Board of Directors of Groupe E
Jean-Yves Pidoux		Conseiller municipal de la Ville de Lausanne, Directeur des Services Industriels de Lausanne Councillor of the City of Lausanne, Director of Services Industriels of Lausanne
Patrick Béguin		Secrétaire général hors Conseil Corporate secretary

II.

Organe de révision

Ernst & Young SA, Lausanne

Auditors

Ernst & Young SA, Lausanne

III.

Composition du conseil des pouvoirs publics (CPP)

Le CPP est composé de représentants des pouvoirs publics détenant une part importante du capital des actionnaires d'EOS Holding, ou exerçant la gestion ou la surveillance de ces entités. Il est consulté par le Conseil d'administration sur les principaux objets d'intérêt public.

Members of the Public Authority Advisory Board (CPP)

The CPP consists of representatives of public authorities that own a significant share of EOS Holding shareholders' capital, or who are charged with the management or supervision of these entities. The Board of Directors consults the CPP on important items of public interest.

Olivier Français

Président
Chairman

Conseiller municipal, Lausanne
Municipal Councillor of the City of Lausanne

Jean-Michel Cina

Conseiller d'Etat, Valais
Government Councillor of the Canton of Valais

Laurent Favre

Conseiller d'Etat, Neuchâtel
Government Councillor of the Canton
of Neuchâtel

Antonio Hodgers

Conseiller d'Etat, Genève
Government Councillor of the Canton
of Geneva

Jacqueline de Quattro

Conseillère d'Etat, Vaud
Government Councillor of the Canton of Vaud

Beat Vonlanthen

Conseiller d'Etat, Fribourg
Government Councillor of the Canton
of Fribourg

IV.

Direction

Executive Management

Thierry Lainé

Directeur général
Chief Executive Officer

Patrick Béguin

Directeur opérationnel
Chief Operating Officer

Bertrand Chaillot

Directeur du développement
Head of Development

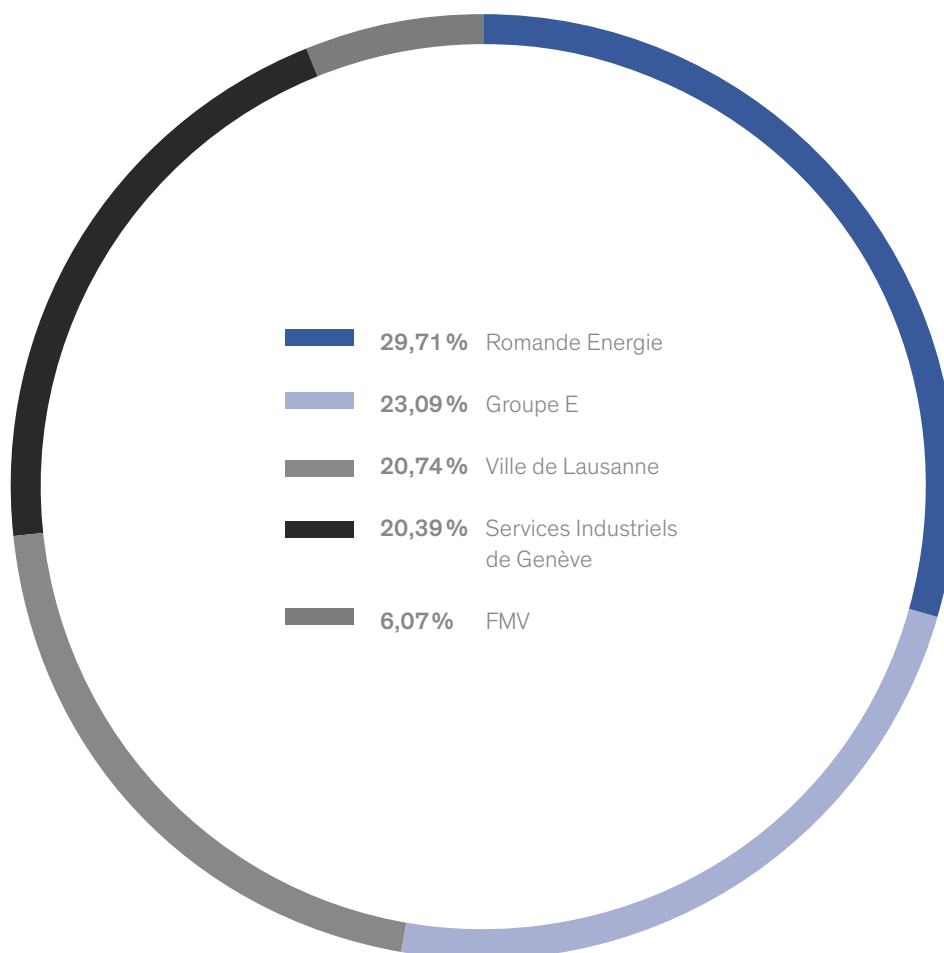
V.

Actionnariat

Shareholders

Cinq actionnaires détiennent 100 %
du capital d'EOS Holding SA.

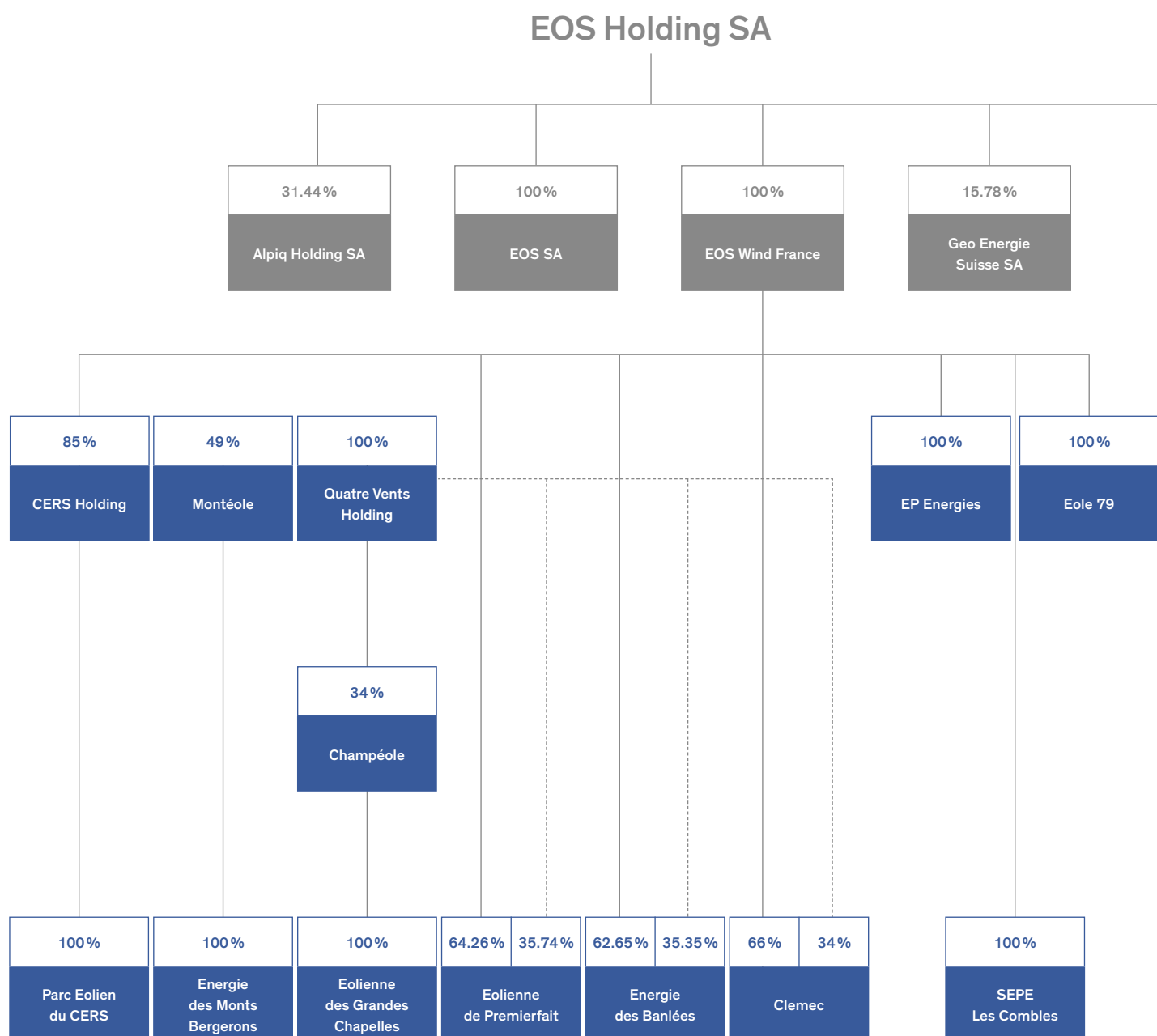
Five shareholders hold 100 %
of EOS Holding SA's capital.

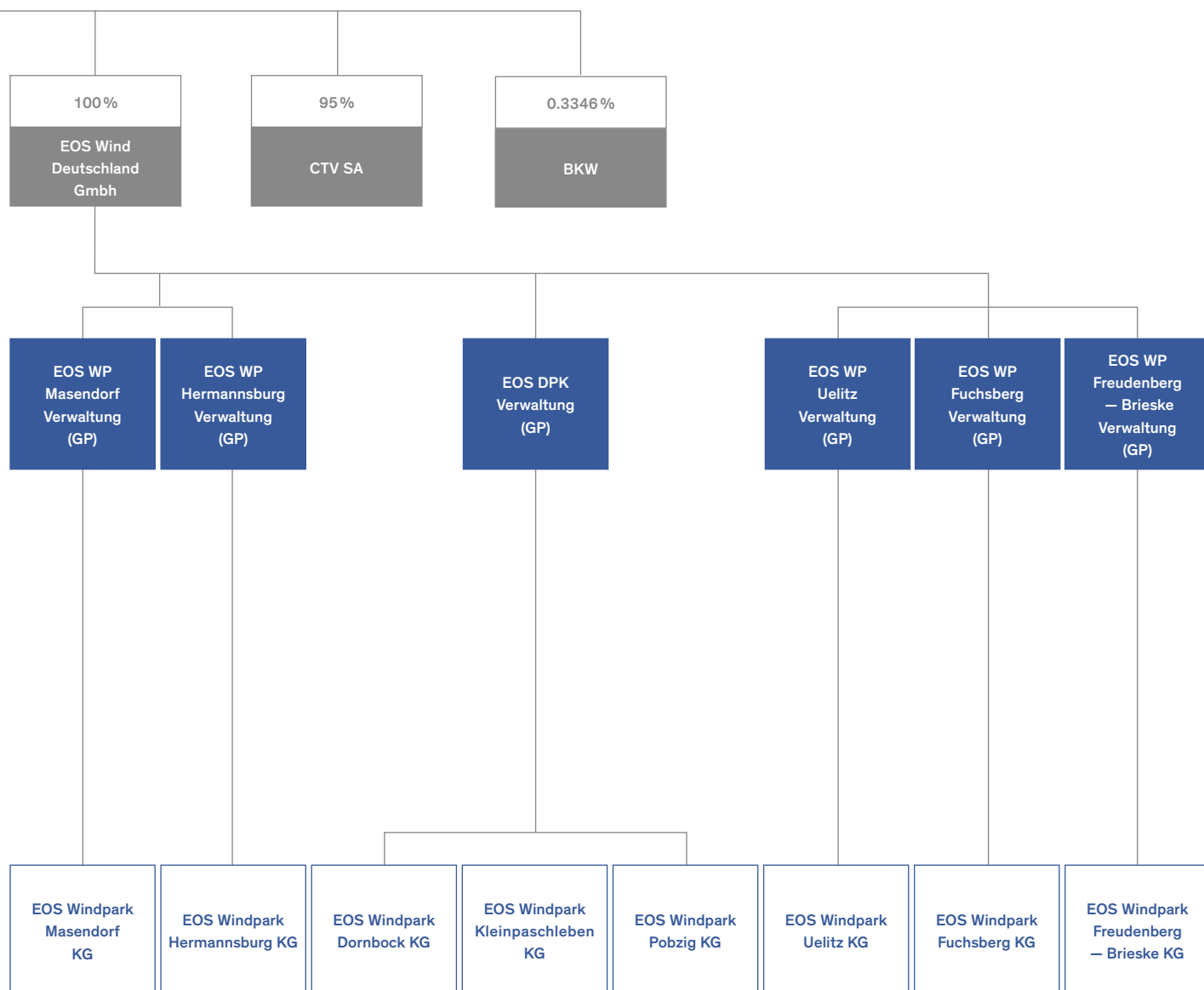


VI.

Organigramme

Organisation chart





**Nimbostratus**

Genre de nuage stratiforme d'extension verticale importante, produisant des précipitations faibles à modérées mais sur de grandes superficies. Les nimbostratus sont souvent formés de plusieurs couches stratifiées sans forme définie et de couleur gris foncé.

Nimbostratus

A stratiform cloud genus with considerable vertical extension, which produces widespread, light to moderate precipitations. Nimbostratus clouds often form in several stratified layers of dark grey without a definite shape.

Partie financière

Financial part



I.

Commentaires financiers

Bilan

La diminution des liquidités et placements financiers s'explique principalement par le paiement en 2015 du dividende relatif à l'exercice comptable 2014 à hauteur de KCHF 60'000.

Lors des réévaluations en CHF, les postes du bilan en EUR ont été impactés entre 2014 et 2015 par la baisse du cours de change EUR/CHF de 1.20272 à 1.08261. Il en découle une perte de change nette non-réalisée de KCHF 21'384, dont KCHF 19'475 sont comptabilisés dans les écarts de conversion.

L'abandon du taux plancher par la Banque Nationale Suisse (BNS) a également entraîné des corrections de valeur et des provisions après impôt dans les comptes d'Alpiq au premier semestre 2015, pour un montant de CHF 834 mio. Lors de la transcription dans les comptes d'EOS Holding de la mise en équivalence de 31.44%, le retraitement de cette correction de valeur (impairment) comptabilisée par Alpiq a ramené le montant au 31.12.2015 de la participation à CHF 1'149 mio (2014: CHF 1'465 mio) (y compris la somme de CHF 242 mio en relation avec le prêt-hybride). Cette correction de valeur effectuée par Alpiq s'inscrit au compte de résultat d'EOS Holding.

Au niveau de l'activité éolienne, les immobilisations corporelles et incorporelles ont été amorties selon les durées de vie définies et les valeurs s'élèvent au 31.12.2015 à KCHF 205'802 (31.12.2014: KCHF 225'674) pour les immobilisations corporelles et KCHF 89'531 (31.12.2014: KCHF 107'060) pour les immobilisations incorporelles.

EOS Wind France a acquis le parc éolien «Les Combles» dans le nord de la France pour un prix global de KEUR 1'819. Cette acquisition a été intégrée dans les comptes consolidés dès le 1^{er} avril 2015.

Financial comments

Balance sheet

Cash and financial investments decreased mainly due to the payment in 2015 of a dividend of KCHF 60,000 for the 2014 financial year.

When revaluating in CHF, the balance sheet items in EUR were affected between 2014 and 2015 by the EUR/CHF exchange rate decline from 1.20272 to 1.08261. This results in an unrealized net foreign exchange loss of KCHF 21,384, of which KCHF 19,475 are recognized in the translation differences.

The discontinuation of the minimum exchange rate by the Swiss National Bank (SNB) has caused impairment losses in the accounts of Alpiq during the 1st semester 2015 for an amount of CHF 834 mio after taxes. When recording in the accounts of EOS Holding the equity method of 31.44%, the restatement of this impairment recorded by Alpiq reduced the amount of the participation to CHF 1,149 mio as of 31.12.2015 (2014: CHF 1,465 mio) (including an amount of CHF 242 mio related to the hybrid loan). This impairment performed by Alpiq is recognized in the profit and loss statement of EOS Holding.

As regard to wind power, the tangible and intangible assets have been depreciated based on the defined useful lives and the values as at 31.12.2015 amount to KCHF 205,802 (31.12.2014: KCHF 225,674) regarding the tangible assets and KCHF 89'531 (31.12.2014: KCHF 107,060) regarding the intangible assets.

EOS Wind France acquired the wind farm "Les Combles" in northern France for a total price of KEUR 1,819. This acquisition was included in the consolidated accounts as of 1 April 2015.

The accrued liabilities and deferred income have increased primarily due to the provision of acquisition costs related to a new portfolio

Les passifs de régularisation ont augmenté principalement en raison de la provision des coûts d'acquisition relatifs à un nouveau portefeuille NER pour un montant de KCHF 2'233, ainsi qu'à la provision des coûts de recherche et développement, conformément aux engagements.

Le niveau des emprunts des parcs éoliens allemands et français a diminué de 17 % en 2015, à savoir de KCHF 168'996 au 31.12.2014 à KCHF 140'295 au 31.12.2015, principalement grâce aux remboursements des emprunts et à la baisse du cours de change entre 2014 et 2015.

La valeur des impôts différés a été réduite de KCHF 5'003 durant l'année pour atteindre KCHF 29'545 au 31.12.2015 (31.12.2014: KCHF 34'548). Les impôts différés sont basés sur les durées de vie définies des parcs éoliens.

Compte de résultat

Les produits et charges d'exploitation proviennent essentiellement des parcs éoliens allemands et français. Les résultats 2015 sont supérieurs à 2014, principalement en raison des conditions de vent favorables et ceci malgré la baisse du cours de change moyen EUR/CHF au compte de résultat, passant de 1.21482 à 1.06831 entre 2014 et 2015.

Les charges de personnel correspondent aux employés d'EOS Holding en Suisse, à deux employés en France et à un en Allemagne.

Les autres charges d'exploitation sont liées aux coûts récurrents de fonctionnement opérationnel ainsi qu'aux frais d'acquisition liés au nouveau plan stratégique (NPS).

Les amortissements 2015 en relation avec les actifs corporels et incorporels s'élèvent à KCHF 17'959 (KCHF 20'175 en 2014).

Les produits financiers découlent principalement des placements de la trésorerie et des placements financiers, ainsi que des gains de change non-réalisés sur les positions monétaires de KCHF 5'403.

La majeure partie des charges financières est liée aux financements externes des parcs éoliens allemands et français auprès des établissements bancaires (HSH, Sparkasse Bremen, CIC et Crédit Agricole). Cette charge d'intérêt diminue annuellement suite à la réduction de l'endettement de ces parcs. Une

NER of KCHF 2,233, and the provision of research and development costs, in line with the commitments.

The level of borrowing in the German and French wind farms decreased by 17% in 2015, from KCHF 168,996 as at 31.12.2014 to KCHF 140,295 as at 31.12.2015 mainly due to the repayment of the loans and the decrease of the exchange rate between 2014 and 2015.

The value of the deferred taxes was reduced by KCHF 5,003 during the year and amounted to KCHF 29,545 as at 31.12.2015 (31.12.2014: KCHF 34,548). The deferred taxes are based on the defined useful lives of the wind farms.

Profit and loss statement

The operating income and expenses are derived mainly from the German and French wind parks. The results for the 2015 financial year are higher than in 2014, mainly due to the favorable wind conditions and despite the decrease of the average EUR/CHF exchange rate in the profit and loss statement from 1.21482 to 1.06831 between the 2014 and 2015 financial years.

The personnel expenses relate to EOS Holding's staff in Switzerland, two employees in France and one employee in Germany.

The other operating expenses are related to the recurrent costs of operation and to the acquisition costs for the new strategic plan (NSP).

The 2015 depreciations related to the tangible and intangible assets amount to KCHF 17'959 (KCHF 20'175 in 2014).

The financial income is mainly derived from cash and financial investments as well as from unrealized exchange gains on monetary items of KCHF 5'403.

Most of the financial expenses are linked to the external funding of the German and French wind farms with banking institutions (HSH, Sparkasse Bremen, CIC and Crédit Agricole). This interest expense decreases each year following the reduction of the wind farms' debt. An unrealized exchange loss on monetary items amounting to KCHF 7,312 is also recognized.

It should be noted that the Group recorded in 2015 an unrealized net exchange loss of

perte de change non-réalisée sur les positions monétaires d'un montant de KCHF 7'312 est également enregistrée.

Il est à noter que le Groupe enregistre en 2015 une perte de change nette non-réalisée de KCHF 1'909 (2014: KCHF 330) relative à la réévaluation des comptes bancaires en monnaie étrangère, suite à la variation du taux de change EUR-CHF.

Les autres charges non opérationnelles sont constituées des frais exceptionnels des parcs éoliens et d'autres coûts liés aux projets de recherche et développement.

En 2015, le compte de pertes et profits consolidé d'EOS Holding est impacté lors de la comptabilisation de la mise en équivalence de la participation dans Alpiq (à hauteur de la quote-part de 31.44 % (2014: 31.38 %) pour un montant de CHF -259 mio (2014: CHF -276 mio). Ce montant comprend la correction de valeur (impairment) comptabilisée par Alpiq.

Proposition de répartition du bénéfice (comptes statutaires)

Le versement d'un dividende de KCHF 20'000 (31.12.2014: KCHF 60'000) est proposé à l'Assemblée générale.

Ce faisant, un solde de KCHF 1'191'012 (31.12.2014: KCHF 1'195'771) pourra être reporté à compte nouveau.

KCHF 1,909 (2014: KCHF 330) related to the revaluation of the bank accounts in foreign currencies due to the variation of the EUR/CHF exchange rate.

The other non-operating expenses consist of the extraordinary costs of wind parks and costs related to research and development projects.

In 2015, the consolidated profit and loss statement of EOS Holding is impacted by the equity accounting of the investment in Alpiq corresponding to its share of 31.44% (2014: 31.38%) for an amount of CHF -259 million (31.12.2014: CHF -276 million). This amount includes the impairment recognized by Alpiq.

Proposal for distribution of the profit (statutory accounts)

The payment of a dividend of KCHF 20,000 (31.12.2014: KCHF 60,000) is proposed to the General Assembly.

In so doing, a balance of 1,191,012 (31.12.2014: KCHF 1,195,771) may be carried forward.

II.

Comptes consolidés Consolidated financial statements

Bilan consolidé au 31 décembre 2015
Consolidated balance sheet as of December 31, 2015

Actifs	Assets	31.12.2015 KCHF	31.12.2014 KCHF
Trésorerie	Cash and cash equivalents	135'353	157'389
Placements financiers	Financial investments	41'847	77'732
Créances sur ventes et prestations	Trade accounts receivable	4'571	12'994
Autres actifs circulants	Other current assets	7'877	212
Créance d'impôts courants	Current tax assets	341	0
Total actifs circulants	Total current assets	189'989	248'327
Placements financiers	Financial investments	12'991	14'433
Participations dans des sociétés associées	Participations in associated entities	1'149'936	1'466'069
Autres participations	Other participations	6'723	5'204
Prêts et autres actifs immobilisés	Loans and other fixed assets	7'218	8'243
Immobilisations corporelles	Tangible assets	205'802	225'674
Immobilisations incorporelles	Intangible assets	89'531	107'060
Total actifs immobilisés	Total fixed assets	1'472'201	1'826'683
Total actifs	Total assets	1'662'190	2'075'010

Passif	Liabilities and shareholders' equity	31.12.2015 KCHF	31.12.2014 KCHF
Dettes sur achats et prestations	Trade accounts payable	3'218	2'318
Dettes d'impôts courants	Current tax liabilities	0	871
Autres dettes à court terme	Other current liabilities	38	1'335
Dettes financières à court terme	Short-term financial liabilities	18'588	20'021
Passifs de régularisation	Accrued liabilities and deferred income	8'369	3'288
Total fonds étrangers à court terme	Total short-term liabilities	30'213	27'833
Dettes financières à long terme	Long-term financial liabilities	121'707	148'975
Provisions et autres dettes à long terme	Long-term provisions and other liabilities	27'296	29'441
Passifs d'impôts différés	Deferred tax liabilities	29'545	34'548
Total fonds étrangers à long terme	Total long-term liabilities	178'548	212'964
Part des fonds propres revenant aux minoritaires	Minority interests in equity	2'420	1'649
Capital-actions	Share capital	324'000	324'000
Ecart de réévaluation des instruments financiers	Unrealised gains and losses on financial instruments	105'529	99'722
Ecart de conversion	Foreign currency translation reserve	-224'399	-167'489
Résultat reporté	Retained earnings	1'507'218	2'216'964
Résultat de l'exercice	Result of the period	-261'339	-640'633
total des fonds propres revenant au groupe	Total shareholders' equity	1'451'009	1'832'564
Total passif	Total liabilities and shareholders' equity	1'662'190	2'075'010

Compte de profits et pertes consolidé pour la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2015
Consolidated profit and loss statement for the period from January 1st to December 31, 2015

		2015 KCHF	2014 KCHF
Produits d'exploitation	Operating income	45'299	45'490
Autres produits	Other revenues	3'536	2'035
Total produits d'exploitation	Total operating income	48'835	47'525
Charges d'exploitation	Operating expenses	-12'928	-14'183
Charges de personnel	Personnel expenses	-1'683	-1'620
Autres charges d'exploitation	Other operating expenses	-8'847	-8'378
Amortissement des immobilisations corporelles	Depreciation of tangible assets	-12'289	-13'177
Amortissement des immobilisations incorporelles	Depreciation of intangible assets	-5'670	-6'998
Total des charges d'exploitation	Total operating expenses	-41'417	-44'356
Bénéfice avant intérêts et impôts (EBIT)	Net income before interests and taxes (EBIT)	7'418	3'169

		31.12.2015 KCHF	31.12.2014 KCHF
Produits financiers	Financial income	6'265	818
Charges financières	Financial expenses	-14'602	-8'979
Autres produits et charges non opérationnels	Other non-operating expenses	-1'042	106
Dividende participations non consolidées	Dividend from unconsolidated participations	283	212
Impairment participation et prêts	Impairment participation and loans	-294	-359'718
Part au résultat net des sociétés associées	Share of net result from associated entities	-259'310	-277'085
Total produits hors exploitation net	Total net financial income	-268'700	-644'646
Résultat avant impôts	Net income before taxes	-261'282	-641'477
Impôts sur le bénéfice	Taxes on profit	-93	86
Part intérêts minoritaires	Attributable to non-controlling interests	36	758
Résultat de l'exercice	Result of the year	-261'339	-640'633

Tableau des flux de trésorerie	Cash flow statement	2015 KCHF	2014 KCHF
Perte de l'exercice	Result of the period	-261'339	-640'633
Amortissements	Depreciation	17'959	20'175
Différence de change non-monétaire	Exchange difference non-monetary	29'877	5'921
Autres produits et charges sans incidence sur les liquidités	Other income and expenses with no cash influence	257'721	661'459
Variation des titres cotés en bourse	Changes in securities listed on a stock exchange	-1'519	-142
Variation des créances sur ventes et prestations, autres actifs circulants et créance d'impôts courants	Changes in Trade accounts receivable, Other current assets and Current tax assets	417	1'495
Variation des dettes sur achats et prestations	Changes in trade accounts payable	900	-2'561
Variation des dettes d'impôts courants et autres dettes à court terme	Changes in current tax liabilities and Other current liabilities	-2'168	528
Variation des passifs de régularisation	Changes in other accrued expenses and deferred income	5'081	-503
Variation des provisions et autres dettes à long terme	Changes in provisions and other long-term debt	-7'146	-3'149
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	Cash flow from operating activities	39'783	42'590
Variation des placements financiers	Changes in financial investments	37'326	34'687
Investissement dans des immobilisations corporelles	Acquisition of tangible assets	-10'436	-395
Investissement dans les participations	Acquisition of participations	-8	0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	Cash flow from investing activities	26'882	34'292
Remboursement des dettes financières	Refund of the financial debts	-39'966	-23'524
Nouvelles dettes financières	New financial debts	11'265	0
Distribution de bénéfices aux actionnaires (dividendes)	Distribution of profits to shareholders (dividends)	-60'000	-110'000
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	Cash flow from financing activities	-88'701	-133'524
Variation de la trésorerie	Change in cash and cash equivalents	-22'036	-56'642
Solde de trésorerie au 1 ^{er} janvier	Cash and cash equivalents as of January 1 st	157'389	214'031
Solde de trésorerie au 31 décembre	Cash and cash equivalents as of December 31 st	135'353	157'389
Variation de la trésorerie	Change in cash and cash equivalents	-22'036	-56'642



Variation des fonds propres consolidés au 31.12.2015 | 1/2
Consolidated statement of changes in equity as of December 31st, 2015

		Capital actions	Ecarts de réévaluation des instruments financiers
		Share capital	Unrealised gains and losses on financial instruments
Etat au 31.12.2013	Value as of 31.12.2013	KCHF 324'000	KCHF 98'640
Transfert résultat 2013	Transfer result 2013		
Quote-part Alpiq (31,38 %)	Quota Alpiq (31.38%)		940
Autres prod./charges compt. dans FP	Other comprehensive income		
Int. non contrôlés Alpiq (31,38 %)	Non-controlling interests Alpiq (31.38%)		
Ajustement valeur BKW	Adjustment of value BKW		142
Dividende 2013	Dividend 2013		
Dividende en nature	Dividend in kind		
Impairment participation	Impairment		
Résultat de l'exercice	Result of the year		
EOS Wind France	EOS Holding France		
EOS Wind Deutschland	EOS Wind Deutschland		
Etat au 31.12.2014	Value as of 31.12.2014	324'000	99'722

Ecart de conversion	Bénéfices accumulés	Résultat de l'exercice	Total des fonds propres Groupe	Part des minoritaires	Total des fonds propres
Foreign currency translation reserve	Retained earnings	Result of the year	Total group equity	Non-controlling interests	Total equity
KCHF	KCHF	KCHF	KCHF	KCHF	KCHF
-156'011	2'350'018	5'503	2'622'150	2'684	2'624'834
	5'503	-5'503	0		0
-8'161		-275'830	-283'051		-283'051
	-28'558		-28'558		-28'558
		-1'255	-1'255		-1'255
			142		142
	-110'000		-110'000		-110'000
	0		0		0
		-359'718	-359'718		-359'718
-2'765		-3'830	-6'595		-6'595
-531			-531	-1'035	-1'566
-21			-21		-21
-167'489	2'216'964	-640'632	1'832'564	1'649	1'834'212

Variation des fonds propres consolidés au 31.12.2015 | 2/2
Consolidated statement of changes in equity as of December 31st, 2015

		Capital actions	Ecart de réévaluation des instruments financiers
		Share capital	Unrealised gains and losses on financial instruments
Etat au 31.12.2014	Value as of 31.12.2014	KCHF 324'000	KCHF 99'722
Transfert résultat 2014	Transfer result 2014		
Quote-part Alpiq (31,44 %)	Quota Alpiq (31.44%)		4'402
Autres prod./charges compt. dans FP	Other comprehensive income		
Int. non contrôlés Alpiq (31,44 %)	Non-controlling interests Alpiq (31.44%)		
Ajustement valeur BKW	Adjustment of value BKW		1'405
Dividende 2014	Dividend 2014		
Dividende en nature	Dividend in kind		
Impairment participation	Impairment		
Résultat de l'exercice	Result of the year		
EOS Wind France	EOS Holding France		
EOS Wind Deutschland	EOS Wind Deutschland		
Etat au 31.12.2015	Value as of 31.12.2015	324'000	105'529

Ecart de conversion	Bénéfices accumulés	Résultat de l'exercice	Total des fonds propres Groupe	Part des minoritaires	Total des fonds propres
Foreign currency translation reserve	Retained earnings	Result of the year	Total group equity	Non-controlling interests	Total equity
KCHF	KCHF	KCHF	KCHF	KCHF	KCHF
-167'489	2'216'964	-640'632	1'832'564	1'649	1'834'212
	-640'633	640'633	0		0
-39'300		-259'380	-294'278		-294'278
	-20'432		-20'432		-20'432
	11'318		11'318		11'318
			1'405		1'405
	-60'000		-60'000		-60'000
			0		0
		-294	-294		-294
-18'295		-1'488	-19'783		-19'783
-2'511		-179	-2'690	771	-1'919
3'196			3'196		3'196
-224'399	1'507'218	-261'339	1'451'009	2'420	1'453'429

Annexe aux comptes consolidés

But et historique

EOS Holding a pour but de représenter et favoriser, de manière convergente et commune et dans le respect de l'égalité de traitement entre ses actionnaires, les intérêts de ceux-ci auprès des sociétés en participation et renforcer leur position au sein des différents organes de ces dernières.

Elle cherche à obtenir des conditions d'approvisionnement en énergie électrique les plus favorables possibles pour permettre à ses actionnaires de couvrir leurs besoins d'approvisionnement.

Notes to the consolidated financial statements

Purpose and history

EOS Holding SA ("the Company") aims to represent and promote, in both a convergent and collaborative manner, the equal treatment between its shareholders, its shareholders' interests towards the joint-venture companies and strengthen its shareholders' position within the various boards of these companies.

It seeks to obtain the most favorable conditions for the supply of electricity to allow its shareholders to meet their supply needs.



Elle veille à optimiser, au bénéfice de ses actionnaires, la rentabilité de ses participations.

Elle développe les synergies entre ses actionnaires au travers de projets d'intérêts communs ou régionaux.

Elle organise et conduit toute opération de lobbying à même de défendre les intérêts de ses actionnaires et de la Suisse romande en matière de production et d'approvisionnement en énergie électrique.

Elle favorise le développement et la recherche en matière de solutions technologiques nouvelles liées aux activités cœur de ses actionnaires (pour but complet cf. statuts).

Principes de présentation des comptes

Généralités

Les comptes annuels consolidés sont conformes aux dispositions légales relatives à la **présentation des comptes en Suisse (CO)** et donnent une image fidèle du patrimoine ainsi que de la situation financière et bénéficiaire.

Règles de consolidation et d'évaluation

Principes de la consolidation

Le bilan, le compte de résultat ainsi que le tableau de variation des fonds propres sont établis en appliquant les règles d'évaluation définies par les IFRS (International Financial Reporting Standards).

Les comptes annuels consolidés comprennent l'ensemble des sociétés que la holding contrôle par majorité des voix ou de toute autre façon.

Les autres participations dans lesquelles la holding détient une part comprise entre 20 % et 50 %, et qu'elle ne contrôle pas d'une autre façon, sont désignées par le terme de « sociétés associées » et sont prises en compte dans les comptes consolidés proportionnellement à la part des capitaux propres détenus (mise en équivalence).

It ensures optimal profitability of its investments, to the benefit of its shareholders.

It develops synergies among its shareholders through common or regional projects.

It organizes and conducts lobbying to defend the interests of its shareholders and of the French-speaking part of Switzerland, in particular with reference to the generation and supply of electricity.

It promotes research and development into new technology solutions connected with the core business of its shareholders. (See full purpose in statutes).

Accounting and presentation principles

General

The consolidated financial statements are in conformity with the legal provisions related to the **presentation of Swiss accounts (CO)** and give a true and fair view of the assets and liabilities as well as the financial and beneficial performance.

Consolidation and evaluation principles

Principles of consolidation

The balance sheet, the profit and loss statement as well as the statement of changes in equity are prepared in accordance with the rules of presentation and evaluation defined by the IFRS (International Financial Reporting Standards).

The consolidated financial statements include all entities that the Company controls by a majority of votes or other means.

The other participations in which the Company owns between 20% and 50% of the share capital, and it does not control through any other means, are referred to as "associated companies" and are included in the consolidated financial statements in proportion to the share of shareholders' equity held (equity method).

Opérations intra-groupe

Les opérations au sein du groupe et les profits internes sont éliminés dans la consolidation.

Capital et participations

La consolidation du capital est effectuée selon la méthode d'acquisition à la juste valeur («purchase method»). Celle-ci prévoit que le prix d'achat des participations est compensé avec la part que détient le groupe dans les capitaux propres nouvellement évalués (valeur vénale des actifs nets) au moment de l'acquisition.

Les nouvelles filiales sont consolidées à partir de la date à laquelle le groupe en prend le contrôle. La participation dans Alpiq Holding SA est intégrée selon la méthode de la mise en équivalence.

Créances et engagements

Les créances et engagements ainsi que les produits et charges internes au groupe sont compensés. Les bénéfices intermédiaires résultant de transactions internes au groupe sont éliminés.

Période de consolidation

L'exercice comptable et la période de consolidation s'étendent du 1^{er} janvier au 31 décembre.

Evaluation individuelle

Les diverses positions figurant sous un poste du bilan sont en principe évaluées individuellement.

Conversion des monnaies étrangères EUR - CHF

Les comptes consolidés sont tenus en francs suisses. Les actifs et passifs en monnaies étrangères sont convertis aux cours du jour de la date du bilan à savoir 1.08261 (2014: 1.20272), et les postes du compte de résultat, aux cours moyens de la période considérée à savoir 1.06831 (2014: 1.21482). Les écarts de conversion résultant de ces différents cours de change sont saisis dans les fonds propres, sous la rubrique «Ecart de conversion».

Intra-group transactions

Operations within the group and inter-group profits are eliminated upon consolidation.

Capital and participations

The capital consolidation is performed according to the method of acquisition at fair value ("purchase method"). Under this method the purchase price of the participations is offset with the portion held by the group in shareholders' equity (market value of net assets) at the time of acquisition.

The new subsidiaries are consolidated from the date at which the group takes control. The participation in Alpiq Holding SA is recorded under the equity method.

Receivables and commitments

The receivables and commitments as well as the intra-group income and expenses are offset. The profits resulting from intra-group transactions are also eliminated.

Period of consolidation

The accounting and consolidation period is from January 1st to December 31.

Individual evaluation

The various positions included in each balance sheet item are evaluated individually.

Foreign currency transactions

The consolidated financial statements are held in Swiss Francs. The assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated with the exchange rate at the balance sheet date, rate 1.08261 (2014: 1.20272), and the profit and loss statement is translated at the average rate of the relevant period, rate 1.06831 (2014: 1.21482). Translation differences are recorded in shareholders' equity, under "Foreign currency translation reserve."

Participations

Les participations financières directes de la société sont les suivantes au 31.12.2015:

- La société Alpiq Holding SA (capital-actions de KCHF 278'746) est détenue à 31,44% (KCHF 271'899; 31.38% en 2014)
- La société CTV (capital-actions de KCHF 1'000) est détenue à 95% (idem en 2014)
- La société EOS Wind France (capital-actions de KEUR 15'967) est détenue à 100% (idem en 2014)
- La société EOS SA (capital-actions de KCHF 100) est détenue à 100% (idem en 2014)
- La société EOS Wind Deutschland GmbH (capital-actions de KEUR 25) est détenue à 100% (idem en 2014)
- La société Geo-Energie Suisse SA (capital-actions de KCHF 1'900) est détenue à 15,78% (idem en 2014)

Organigramme

cf. pages 30-31

Méthode de consolidation et périmètre de consolidation

- La société Alpiq Holding SA: mise en équivalence
- La société Centrale Thermique de Vouvry SA (CTV): intégration globale
- La société EOS Wind France SAS et ses filiales: intégration globale à l'exception des sociétés Montéole et Champéole et leurs filiales qui sont mises en équivalence.
- La société Energie Ouest Suisse (EOS) SA: intégration globale
- La société EOS Wind Deutschland GmbH et ses filiales: intégration globale

Contrat de postposition

EOS Holding SA a signé des contrats de postposition sur les prêts ci-dessous afin d'éviter le surendettement des entités suivantes:

- EOS Wind Deutschland GmbH pour un montant maximum de EUR 90'000'000. Aucune provision ne figure dans les comptes (idem en 2014).
- Geo-Energie Suisse SA pour un montant maximum de CHF 900'000. Une provision figure dans les comptes à hauteur de CHF 1'900'000 (CHF 1'500'000 en 2014).

Participations

The direct financial participations of the Company as of December 31, 2015 are as follows:

- The entity Alpiq Holding SA (share capital of KCHF 278,746) is owned at 31.44% (KCHF 271,899; 31.38% in 2014)
- The entity CTV (share capital of KCHF 1,000) is owned at 95% (ditto in 2014)
- The entity EOS Wind France (share capital of CHF KEUR 15,967) is owned at 100% (ditto in 2014)
- The entity EOS SA (share capital of KCHF 100) is owned at 100% (ditto in 2014)
- The entity EOS Wind Deutschland GmbH (capital-actions de KEUR 25) is owned at 100% (ditto in 2014)
- The entity Geo-Energie Suisse SA (capital-actions de KCHF 1,900) is owned at 15.78% (ditto in 2014)

Organization chart

cf. pages 30-31

Consolidation method and principle of consolidation

- The entity Alpiq Holding SA: equity method
- The entity Centrale Thermique de Vouvry SA (CTV): fully consolidated
- The entity EOS Wind France SAS and its subsidiaries: fully consolidated except for the entities Montéole et Champéole and its subsidiaries using the equity method
- The entity Energie Ouest Suisse (EOS) SA: fully consolidated
- The entity EOS Wind Deutschland GmbH and its subsidiaries: fully consolidated

Subordination agreement

EOS Holding SA has signed subordination agreements in order to avoid the over-indebtedness of the following entities regarding the following loans:

- EOS Wind Deutschland GmbH for a maximum amount of EUR 90,000,000. No provision is included in the accounts (same in 2014).
- Geo-Energie Suisse SA for a maximum amount of CHF 900,000. A provision is included in the accounts amounting to CHF 1,900,000 (CHF 1,500,000 in 2014).

Nantissements

Les nantissements suivants sont relevés :

- Un montant de EUR 13'200'000 placé auprès de la BCV est nanti pour garantir un crédit contracté par EOS Wind Deutschland GmbH auprès de la banque HSH Nordbank, Hamburg. Compte tenu de son renouvellement en 2016, le cash correspondant est placé sous le long terme.
- Des actifs pour un montant maximum de CHF 120'071K (CHF 139'710K en 2014) tels que comptes bancaires, placements financiers, titres et actifs immobilisés sont nantis par les parcs éoliens allemands en faveur de la banque HSH Nordbank, Hamburg à l'exception du parc éolien Masendorf qui a nanti en faveur de la banque Sparkasse Bremen.
- Des actifs pour un montant maximum de CHF 102'171K (CHF 118'060K en 2014) tels que comptes bancaires, placements financiers, titres, créances et actifs immobilisés sont nantis par les parcs éoliens français en faveur des banques CIC et Crédit Agricole.

Pledge

- An amount of EUR 13,200,000 has been invested and pledged to BCV to guarantee a credit to the subsidiary EOS Wind Deutschland GmbH, in favor of the bank HSH Nordbank, Hamburg. Given the renewal in 2016, the corresponding cash is under the long term.
- Assets to a maximum amount of CHF 120,071K (CHF 139,710K in 2014) such as bank accounts, financial investments, securities and fixed assets are pledged by the German wind parks in favor of the bank HSH Nordbank, except the wind park Masendorf which pledged in favor of Sparkasse Bremen.
- Assets to a maximum amount of CHF 102,171K (CHF 118,060K in 2014) such as bank accounts, financial investments, securities, receivables and fixed assets are pledged by the French wind parks to the banks CIC and Crédit Agricole.

Monnaie fonctionnelle

CHF

EOS Holding SA
Alpiq Holding SA
Centrale Thermique de Vouvry SA (CTV)
Energie Ouest Suisse (EOS) SA
Geo Energie Suisse SA
BKW

EUR

EOS Wind France SAS et ses filiales

EOS Wind Deutschland GmbH et ses filiales

Functional currency

CHF

EOS Holding SA
Alpiq Holding SA
Centrale Thermique de Vouvry SA (CTV)
Energie Ouest Suisse (EOS) SA

GEO Energie Suisse SA
BKW

EUR

EOS Wind France SAS and its subsidiaries

EOS Wind Deutschland GmbH and its subsidiaries

Détail des postes du bilan au 31 décembre 2015

Participation dans Alpiq Holding SA

Son coût d'acquisition en 2009 se monte à CHF 1'004'636'257. Après la mise en équivalence selon les normes IFRS et la correction de valeur (impairment), la participation Alpiq s'élève au 31 décembre 2015 à un montant de CHF 1'149'636 (2014: CHF 1'465'132K). Par ailleurs, le montant du prêt hybride de 242'000K est inclus dans la participation.

Le 15 mai 2013, EOS Holding SA, a procédé au paiement en relation avec la souscription de 484 Perpetual Subordinated Loan Notes selon le contrat (Hybrid shareholder loan) daté du 24 avril 2013 pour un total de KCHF 242'000 (notes de KCHF 500 chacune) émises par Alpiq Holding SA. Cette souscription est considérée comme des fonds propres selon les normes IFRS. Par conséquent, ce montant augmente la valeur de la participation mise en équivalence selon l'application des règles d'évaluation IFR.

Participation BKW

Le cours boursier de BKW a subi une augmentation en 2015. Son coût d'acquisition se monte à CHF 18'927K. Après la correction de valeur de CHF 12'212K (2014: CHF 13'723K) dont un ajustement 2015 de CHF 1'510K (2014: CHF 142K), la valeur comptable s'élève au 31 décembre 2015 à un montant de CHF 6'715K (2014: CHF 5'204K).

Details of the balance sheet as of December 31st, 2015

Participation in Alpiq Holding SA

The cost of acquisition in 2009 amounts to CHF 1,004,636,257. After the equity method in relation to the IFRS standards and impairment, the participation Alpiq rises as of December 31, 2015 to an amount of CHF 1,149,636K (2014: CHF 1,465,132K). Furthermore, the amount of the hybrid loan of 242,000K is included in the participation.

In May 15, 2013 EOSH Holding SA has proceed to a payment in relation to the subscription of 484 Perpetual Subordinated Loan Notes according to the agreement (Hybrid shareholder loan) dated April 24, 2013 for a total of KCHF 242,000 (notes of KCHF 500 each) issued by Alpiq Holding SA. This subscription is considered as equity as per the IFRS rules. Therefore, this amount increases the value of the participation using the equity method as per the application of valuation rules according to IFRS.

Participation in BKW

The value of BKW has occurred an increase in 2015. The cost of acquisition amounted to CHF 18,927K. After the reduction of value of CHF 12,212K (2014: CHF 13,723K) including the 2015 adjustment of CHF 1,510K (2014: CHF 142K), the book value amounted to CHF 6,715K as of December 31st, 2015 (2014: CHF 5,204K).

Immobilisations corporelles
Tangible assets

Période	Period	2015 KCHF	2014 KCHF
Valeur nette au 1 ^{er} janvier	Net value as of January 1 st	225'674	242'237
Impact changement méthode de consolidation au 1 ^{er} janvier	Impact due change of consolidation method as of January 1 st	0	0
Achats	Acquisitions	+93	+395
Entrée suite à acquisitions	Transfer due to entities new acquisitions	10'343	0
Ecart de conversion en KEUR et KCHF	Translation difference from KEUR to KCHF	-18'019	-3'781
Amortissement de la période	Depreciation of the period	-12'289	-13'177
Valeur nette au 31 Décembre	Net value as of December 31st	205'802	225'674

Immobilisations incorporelles
Intangible assets

Période	Period	2015 KCHF	2014 KCHF
Valeur nette au 1 ^{er} janvier	Net value as of January 1 st	107'060	116'198
Impact changement méthode de consolidation au 1 ^{er} janvier	Impact due change of consolidation method as of January 1 st	0	0
Achats	Acquisitions	0	0
Entrée suite à acquisitions	Transfer due to new acquisitions	0	0
Ecart de conversion en KEUR et KCHF	Translation difference from KEUR to KCHF	-11'858	-2'140
Amortissement de la période	Depreciation of the period	-5'671	-6'998
Valeur nette au 31 Décembre	Net value as of December 31st	89'531	107'060

Détail des immobilisations incorporelles par entité
Intangible assets by entities

		Eos Wind Deutschland GmbH	Eos Wind France SAS	Solde au 31.12.2015 en KCHF Balance 31.12.2015 in KCHF	Solde au 31.12.2014 en KCHF Balance 31.12.2014 in KCHF
Concessions	Concessions	56'258	24'032	80'290	96'349
Réseaux	Networks	–	9'241	9'241	10'711
Total	Total			89'531	107'060

Dettes financières à court et long terme

Des sociétés-filles sont financées aux moyens d'emprunts auprès de banques et ou sociétés du groupe. Les soldes au 31 décembre 2015 se montent par établissement à :

Loans

The subsidiaries are financed through loans from banks and/or from group entities. The balances as of December 31st, 2015 per institution amount to:

		Solde au 31.12.2015 en KCHF Balance 31.12.2015 in KCHF	Solde au 31.12.2014 en KCHF Balance 31.12.2014 in KCHF
Emprunts bancaires auprès de HSH et Sparkasse Bremen en Allemagne au bénéfice d'Eos Wind Deutschland GmbH et de ses filiales	Bank loans from HSH and Sparkasse Bremen in Germany to EOS Wind Deutschland GmbH and its subsidiaries	68'989	90'703
Emprunts auprès de CIC et Crédit Agricole au bénéfice d'Eos Wind France SAS et de ses filiales	Bank loans from CIC and Crédit Agricole to the benefit of EOS Wind France SAS and its subsidiaries	67'726	74'539
Emprunt auprès d'Alpiq France au bénéfice du Parc Eolien du CERS (France)	Loan from Alpiq France to the benefit of Parc Eolien du CERS (France)	2'107	2'118
Emprunts auprès de Groupe E et SI-REN au bénéfice d'Eos Holding pour l'acquisition des parcs éoliens d'Eos Wind France	Loans from Groupe E and SI-REN to the benefit of EOS Holding for the acquisition of EOS Wind France's wind farms	1'473	1'636
Total	Total	140'295	168'996

Les dettes à court terme s'élèvent à CHF 18'588K (2014: CHF 20'021K) et les dettes à long terme à CHF 121'707K (2014: CHF 148'975K).

The short-term financial liabilities amount to CHF 18,588K (2014: CHF 20,021K) and the long-term financial liabilities amount to CHF 121,707K (2014: 148,975K).

Les dettes arrivant à échéance entre 1 et 5 ans s'élèvent à CHF 71'622K (2014: CHF 81'673K) et plus que 5 ans à CHF 50'085K (2014: CHF 67'302K).

The financial liabilities reaching their maturity date between 1 and 5 years amount to CHF 71,622K (2014: CHF 81,673K) and up to 5 years to CHF 50,085K (2014: CHF 67,302K).

Impôts différés Deferred taxes

		Solde au 31.12.2015 en KCHF Balance 31.12.2015 in KCHF	Solde au 31.12.2014 en KCHF Balance 31.12.2014 in KCHF
Impôts différés passifs en relation avec les différences temporelles des actifs corporels et incorporels	Deferred tax liabilities arising from temporary differences of intangible assets and tangible assets		
Concession (actif incorporel) en relation avec les parcs éoliens allemands	Concession (intangible asset) in relation to the German wind farms	9'326	10'999
Actif corporel en relation avec les parcs éoliens français	Tangible asset in relation to the French wind farms	9'976	11'908
Concession (actif incorporel) en relation avec les parcs éoliens français	Concession (intangible asset) in relation to the French wind farms	7'163	8'071
Droit d'accès au réseau de transport d'électricité (actif incorporel) en relation avec le parc éolien du CERS	Access right to the electricity transport network (intangible asset) in relation to the wind farm of CERS	3'080	3'570
Total	Total	29'545	34'548

		Solde au 31.12.2015 en KCHF Balance 31.12.2015 in KCHF	Solde au 31.12.2014 en KCHF Balance 31.12.2014 in KCHF
Autres charges d'exploitation Other operating expenses			
Honoraires des administrateurs	Director's fees	503	495
Honoraires projets spéciaux	Fees for special projects	3'398	1'240
Frais de recherche et développement	Fees for research and development	2'121	3'017
Autres charges d'exploitation	Other operating expenses	2'825	3'626
Total	Total	8'847	8'378

Produits financiers

Au cours de l'exercice sous revue, les produits financiers se composent de gains de change pour KCHF 5'403 et des produits financiers sur placements.

Financial income

During the year under review, financial income are composed of foreign exchange gain for KCHF 5,403 and financial incomes on investment.

Charges financières Financial expenses

		Solde au 31.12.2015 en KCHF Balance 31.12.2015 in KCHF	Solde au 31.12.2014 en KCHF Balance 31.12.2014 in KCHF
Intérêts et charges bancaires	Interests and bank charges	7'290	8'046
Perte de change	Exchange losses	7'312	933
Total	Total	14'602	8'979

Acquisitions 2015

EOS Wind France a acquis un parc éolien en France pour un prix global de KEUR 1'819. Cette acquisition a été intégrée dans les comptes consolidés dès le 1^{er} avril 2015 pour le projet «Les Combles». Une allocation du prix d'acquisition (Purchase Price Allocation) a été réalisée sur cette acquisition durant l'exercice 2015.

Evénements importants survenus après la date du bilan

En janvier 2016, EOS Holding a finalisé une nouvelle acquisition.

Il n'existe aucun autre événement important survenu après la date du bilan ayant un impact sur les valeurs comptables des actifs et passifs ou devant être publié ici.

Acquisitions 2015

EOS Wind France has acquired wind farms in France for a total price of 1,819 KEUR. This acquisition was consolidated in the financial statements from April 1, 2015 for the project "Les Combles." A purchase price allocation was performed on this acquisition during the year 2015.

Significant events after the balance sheet date

In January 2016, EOS Holding has finalized a new acquisition.

There are no other significant events after the balance sheet which could impact the book value of the assets or liabilities or which should be disclosed here.

Rapport de révision (comptes consolidés)



Ernst & Young SA
Avenue de la Gare 39a
Case postale
CH-1002 Lausanne

Téléphone +41 58 286 51 11
Téléfax +41 58 286 51 01
www.ey.com/ch

A l'Assemblée générale de
EOS HOLDING SA, Lausanne

Lausanne, le 29 février 2016

Rapport de l'organe de révision sur les comptes consolidés

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés ci-joints de EOS HOLDING SA, comprenant le bilan, le compte de profits et pertes, le tableau des flux de trésorerie, la variation des fonds propres et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2015.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés, conformément aux dispositions légales et aux règles de consolidation et d'évaluation décrites en annexe incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes consolidés. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes consolidés puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes consolidés pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2015 sont conformes à la loi suisse et aux règles de consolidation et d'évaluation décrites en annexe.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'article 728a al. 1 chiffre 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

Nous recommandons d'approuver les comptes consolidés qui vous sont soumis.

Ernst & Young SA



Serge Clément
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)



Pascal Tréhan
Expert-réviseur agréé

Auditors' report (consolidated financial statements)



Ernst & Young Ltd
Avenue de la Gare 39a
P.O. Box
CH-1002 Lausanne

Phone +41 58 286 51 11
Fax +41 58 286 51 01
www.ey.com/ch

To the General Meeting of
EOS HOLDING SA, Lausanne

Lausanne, 29 February 2016

Report of the statutory auditor on the consolidated financial statements

As statutory auditor, we have audited the accompanying consolidated financial statements of EOS HOLDING SA, which comprise the balance sheet, income statement, cash flow statement, statement of changes in equity and notes, for the year ended 31 December 2015.

Board of Directors' responsibility

The Board of Directors is responsible for the preparation of the consolidated financial statements in accordance with the requirements of Swiss law and the consolidation and valuation principles as set out in the notes. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The Board of Directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2015 comply with Swiss law and the consolidation and valuation principles as set out in the notes.

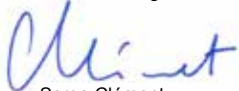
Report on other legal requirements

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (article 728 CO) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

In accordance with article 728a paragraph 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists, which has been designed for the preparation of consolidated financial statements according to the instructions of the Board of Directors.

We recommend that the consolidated financial statements submitted to you be approved.

Ernst & Young Ltd



Serge Clément
Licensed audit expert
(Auditor in charge)



Pascal Tréhan
Licensed audit expert

III.

Comptes statutaires Statutory financial statements

Actif	Assets	31.12.2015 KCHF	31.12.2014 KCHF
Trésorerie	Liquid assets	108'136	130'174
Placements financiers	Financial investments	20'109	49'294
Autres créances	Other receivables		
– Tiers	– Third parties	1'248	1'289
– Sociétés du Groupe	– Group companies		82
Actifs transitoires	Prepaid expenses and accrued income		
– Tiers	– Third parties	1'675	440
– Sociétés du Groupe	– Group companies	9'558	7'000
Total actifs circulants	Total current assets	140'725	188'279
Placements financiers	Financial investments	12'991	14'433
Actifs transitoires Sociétés du Groupe	Prepaid expenses and accrued income - group companies	19'572	20'092
Participations	Participations	1'042'550	1'024'555
Autres participations	Other participations	6'714	5'204
Prêts aux sociétés du Groupe	Long-term loans to group companies	376'863	388'289
Immobilisations corporelles	Tangible assets	8'573	8'727
Total actifs immobilisés	Total Fixed assets	1'467'264	1'461'299
Total actif	Total assets	1'607'989	1'649'578

Bilan au 31 décembre 2015
Balance sheet as of December 31st, 2015

Passif	Liabilities and shareholders' equity	31.12.2015 KCHF	31.12.2014 KCHF
Dettes sur achats et prestations – Tiers	Trade accounts payable – Third parties	64	427
Autres dettes – Tiers	Other payables – Third parties	40	49
Passifs transitoires	Accrued expenses and deferred income	6'601	2'895
Total fonds étrangers à court terme	Total short-term liabilities	6'705	3'371
Dettes financières actionnaire / personne proche	Financial liabilities - group/ shareholder companies	1'473	1'636
Total fonds étrangers à court terme	Total short-term liabilities	1'473	1'636
Capital-actions	Share capital	324'000	324'000
Réserves légales – Réserve générale	Legal reserve – General reserve	64'800	64'800
Résultat reporté	Retained earnings	1'195'771	1'237'162
Résultat de l'exercice	Result of the period	15'241	18'609
Total fonds propres	Total shareholders' equity	1'599'812	1'644'571
Total passif	Total liabilities and shareholders' equity	1'607'989	1'649'578

Compte de profits et pertes pour la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2015
Profit and loss statement from January 1st, 2015 to December 31st, 2015

		2015 KCHF	2014 KCHF
Refacturation d'honoraires	Recharge of costs	3'298	416
Autres produits d'exploitation	Other operating income	306	306
Dividendes	Dividends	18'270	17'277
Total produits d'exploitation	Total operating income	21'874	17'999
Charges de personnel	Personnel expenses	(1'397)	(1'309)
Amortissements ordinaires	Ordinary depreciation	(155)	(154)
Autres charges d'exploitation	Other operating expenses	(6'885)	(5'744)
Autres participations et prêts	Depreciation on participations and loans	(1'111)	(259)
Total charges d'exploitation	Total operating expenses	(7'327)	(7'466)
Bénéfice d'exploitation	Operating profit	14'548	10'533
Produits financiers	Financial income	29'730	11'046
Charges financières	Financial expenses	(26'958)	(1'542)
Total produits financiers nets	Total net financial income	2'772	9'504
Bénéfice avant impôts	Profit before taxes	17'320	20'038
Impôts et taxes	Taxes and duties	(1'535)	(1'169)
Bénéfice ordinaire	Ordinary profit	15'785	18'869
Recharge coûts filiale	Recharge of costs from affiliates	(556)	(263)
Autres produits exceptionnels	Other extraordinary items	12	3
Bénéfice de l'exercice	Profit of the period	15'241	18'609

Tableau des flux de trésorerie	Cash flow statement	2015 KCHF	2014 KCHF
Bénéfice de l'exercice	Result of the period	15'241	18'609
Amortissements	Depreciation	155	154
Dividende en nature	Dividend in kind	(17'987)	-
Différence de change non-monétaire	Exchange difference non-monetary	14'421	2'759
Variation des titres cotés en bourse	Changes in securities listed on a stock exchange	(1'511)	(141)
Variation des autres créances à court terme	Changes in other short term receivables	123	1'985
Variation des actifs de régularisation	Changes in prepaid expenses and accrued income	(3'273)	1'911
Variation des dettes sur achats et prestations	Changes in trade accounts payable	(363)	(100)
Variation des autres dettes à court terme	Changes in other short-term payables	(9)	11
Variation des passifs de régularisation	Changes in other accrued expenses and deferred income	3'706	(2'379)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	Cash flow from operating activities	10'501	22'809
Variation des placements financiers	Changes in financial investments	29'185	31'042
Investissement dans des immobilisations corporelles	Acquisition of tangible assets	-	-
Investissement dans des immobilisations financières	Acquisition of financial investments	1'441	275
Investissement dans les participations	Acquisition of participations	(8)	-
Investissement dans les prêts aux sociétés du groupe	Acquisition of loans to group companies	(3'158)	785
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	Cash flow from investing activities	27'461	32'103
Distribution de bénéfices aux actionnaires (dividendes)	Distribution of profits to shareholders (dividends)	(60'000)	(110'000)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	Cash flow from financing activities	(60'000)	(110'000)
Variation de la trésorerie	Change in cash and cash equivalents	(22'038)	(55'088)
Solde de trésorerie au 1 ^{er} janvier	Cash and cash equivalents as of January 1 st	130'174	185'262
Solde de trésorerie au 31 décembre	Cash and cash equivalents as of December 31 st	108'136	130'174
Variation de la trésorerie	Change in cash and cash equivalents	(22'038)	(55'088)

Annexe aux comptes statutaires

Principes comptables

Les présents comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions du droit comptable suisse (titre trente-deuxième du Code des obligations). Les principes d'évaluation appliqués qui ne sont pas prescrits par la loi sont décrits ci-après.

Taux de change EUR-CHF

Les valeurs en monnaie étrangère ont été converties avec un cours de clôture de 1.08261 (cours au 31.12.2014: 1.20272).

Immobilisations financières

Les participations financières sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition, déduction faite des éventuelles moins-values.

Informations sur les postes du bilan et du compte de résultat

Actifs de régularisation

Les actifs de régularisation à long terme incluent les intérêts courus sur les prêts accordés aux sociétés du groupe pour un montant de KCHF 31'190. Une réduction des intérêts courus est comptabilisée pour un montant de KCHF 11'618.

Immobilisations financières

Un montant correspondant à la contre-valeur de EUR 13'200'000 placé auprès de la BCV est nanti pour garantir un crédit contracté par EOS Wind Deutschland GmbH auprès de la banque HSH Nordbank, Hamburg.

Compte tenu du renouvellement prévu en 2016, le cash correspondant est placé sous le long terme.

Participations

Les participations financières directes de la société sont les suivantes au 31.12.2015:

- La société Alpiq Holding SA (capital-actions de KCHF 278'746) est détenue à 31,44 % (KCHF 271'899; 31.38 % en 2014)

Note to the statutory financial statements

Accounting principles

The financial statements are presented according to the provisions of the Swiss Code of Obligations. The company's accounting is in Swiss Francs. Where not prescribed by law, the significant accounting and valuation principles applied are described below.

Exchange rate EUR-CHF

Values in foreign currencies have been converted with a closing exchange rate of 1.08261 (exchange rate as of 31.12.2014: 1.20272).

Financial investments

The financial participations are recorded at acquisition value, after deduction of any capital loss.

Information on balance sheet and income statement items

Prepaid expenses and accrued income

The long-term prepaid expenses and accrued income include accrued interests on loans to groups companies amounting to KCHF 31,190. A reduction of the accrued interests is recorded for an amount of KCHF 11,618.

Financial investments

An amount of EUR 13,200,000 has been invested and pledged to BCV to guarantee a credit to the subsidiary EOS Wind Deutschland GmbH, in favor of the bank HSH Nordbank, Hamburg.

Given the renewal planned in 2016, the corresponding cash is under the long term.

Participations

The direct financial participations of the Company as of December 31st, 2015 are as follows:

- The entity Alpiq Holding SA (share capital of KCHF 278,746) is owned at 31.44% (KCHF 271,899; 31.38% in 2014)

- La société CTV (capital-actions de KCHF 1'000) est détenue à 95 % (idem en 2014)
 - La société EOS Wind France (capital-actions de KEUR 15'967) est détenue à 100 % (idem en 2014)
 - La société EOS SA (capital-actions de KCHF 100) est détenue à 100 % (idem en 2014)
 - La société EOS Wind Deutschland GmbH (capital-actions de KEUR 25) est détenue à 100 % (idem en 2014)
 - La société Geo-Energie Suisse SA (capital-actions de KCHF 1'900) est détenue à 15,78 % (idem en 2014)
- The entity CTV (share capital of KCHF 1,000) is owned at 95% (ditto in 2014)
 - The entity EOS Wind France (share capital of CHF KEUR 15,967) is owned at 100% (ditto in 2014)
 - The entity EOS SA (share capital of KCHF 100) is owned at 100% (ditto in 2014)
 - The entity EOS Wind Deutschland GmbH (capital-actions de KEUR 25) is owned at 100% (ditto in 2014)
 - The entity Geo-Energie Suisse SA (capital-actions de KCHF 1,900) is owned at 15.78% (ditto in 2014)

Prêts aux sociétés du groupe

Contrats de postposition

EOS Holding SA a signé des contrats de postposition en faveur des entités suivantes sur les prêts à long terme indiqués ci-dessous :

- EOS Wind Deutschland GmbH pour un montant maximum de EUR 90'000'000. Aucune provision ne figure dans les comptes (idem en 2014).
- Geo-Energie Suisse SA pour un montant maximum de CHF 900'000. Une provision figure dans les comptes à hauteur de CHF 1'900'000 (CHF 1'500'000 en 2014).

Souscription par EOSH de 484 Perpetual Subordinated Loan Notes émises par Alpiq Holding SA

Le 15 mai 2013, EOS Holding SA, a procédé au paiement en relation avec la souscription de 484 Perpetual Subordinated Loan Notes selon le contrat (Hybrid shareholder loan) daté du 24 avril 2013 pour un total de KCHF 242'000 (notes de KCHF 500 chacune) émises par Alpiq Holding SA.

Loans to group companies

Subordination agreement

EOS Holding SA has signed subordination agreements in order to avoid the over-indebtedness of the following entities regarding the following long-term loans:

- EOS Wind Deutschland GmbH for a maximum amount of EUR 90,000,000. No provision is included in the accounts (ditto in 2014).
- Geo-Energie Suisse SA for a maximum amount of CHF 900,000. A provision is included in the accounts amounting to CHF 1,900,000 (CHF 1,500,000 2014).

Subscription of EOS of 484 Perpetual Subordinated Loan Notes issued by Alpiq Holding SA

In May 15, 2013 EOSH Holding SA has proceed to a payment in relation to the subscription of 484 Perpetual Subordinated Loan Notes according to the agreement (Hybrid shareholder loan) dated April 24, 2013 for a total of KCHF 242,000 (notes of KCHF 500 each) issued by Alpiq Holding SA.

Société Entity	Solde au 31.12.2015 Balance 31.12.2015		Solde au 31.12.2014 Balance 31.12.2014	
	KEUR	KCHF	KEUR	KCHF
Alpiq Holding SA		242'000		242'000
Cers Holding SAS	7'854	8'503	7'854	9'446
EOS Wind France SAS	26'684	28'889	24'854	29'947
EOS Wind Deutschland GmbH	88'878	96'220	88'878	106'895
Les Combles SAS	1'198	1'251		0
Total		376'863		388'288

Passifs de régularisation

Les provisions à court terme incluent une provision pour recherche et développement pour KCHF 1'268 ainsi qu'une provision pour un projet d'acquisition pour KCHF 2'233.

Dettes à long terme

Les dettes à long terme sont composées d'un apport de réserve de la société Groupe E pour KEUR 1'077 sans intérêt ainsi qu'un apport de la société SI-Ren de KEUR 274 portant un intérêt de 5%.

Capital-actions

Le capital-actions de KCHF 324'000 se compose de 3'240'000 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 100 chacune.

Réserve légale

La réserve légale d'un montant de KCHF 64'800 a atteint le seuil des 20% du capital-actions libéré (KCHF 324'000). Par conséquent, une affectation à la réserve légale n'est plus préconisée.

Produits de dividendes

Au cours de l'exercice sous revue, les produits de dividendes s'élèvent à KCHF 18'270 (exercice précédent: KCHF 17'277). Ils contiennent notamment le dividende de la société Alpiq Holding SA de KCHF 17'987. Ce dividende a été payé en nature en 2015.

Accrued expenses and deferred income

Accrued expenses and deferred income include a provision for research and development to KCHF 1,268 and a provision for an acquisition project to KCHF 2,233.

Financial long term liabilities

Long-term debt is composed of a reserve contribution of Groupe E for KEUR 1,077 without interest and a contribution from SI-Ren entity of KEUR 274 with a 5% interest.

Share capital

The share capital of KCHF 324,000 consists of 3,240,000 registered shares with a nominal value of CHF 100 each.

Legal reserve

The legal reserve in the amount of KCHF 64,800 reached the threshold of 20% of the paid share capital (KCHF 324,000). Therefore, an allocation to the legal reserve is no longer recommended.

Dividend income

During the year under review, dividend income amounted to KCHF 18,270 (previous year: KCHF 17,277). It contains the dividend of Alpiq Holding SA of KCHF 17,987. This dividend was paid in kind in 2015.

Autres charges d'exploitation Other operating expenses

		Solde au 31.12.2015 en KCHF Balance 31.12.2015 in KCHF	Solde au 31.12.2014 en KCHF Balance 31.12.2014 in KCHF
Honoraires des administrateurs	Directors' fees	503	495
Honoraires projets spéciaux	Fees for special projects	3'398	1'240
Frais de recherche et développement	Fees for research and development	2'121	3'017
Autres charges d'exploitation	Other operating expenses	863	992
Total	Total	6'885	5'744

Intérêts et charges bancaires
Financial expenses

		Solde au 31.12.2015 en KCHF Balance 31.12.2015 in KCHF	Solde au 31.12.2014 en KCHF Balance 31.12.2014 in KCHF
Intérêts et charges bancaires	Interests and bank charges	171	76
Perte de change	Exchange losses	26'787	1'466
Total	Total	26'958	1'542

Produits financiers

Les produits financiers s'élèvent à KCHF 29'730 (exercice précédent KCHF 11'046) et comprennent pour l'essentiel les produits d'intérêts sur les prêts accordés aux sociétés du groupe pour KCHF 23'861 (exercice précédent KCHF 9'660) et un gain de change de KCHF 5'403 (exercice précédent KCHF 634).

Recharge coûts des filiales

L'entité CTV recharge ses coûts à hauteur de 95 % à EOS Holding.

Informations complémentaires

Emplois à plein temps

EOS Holding emploie 5 employés à plein temps.

Honoraires de l'organe de révision

Le montant des honoraires versés à l'organe de révision pour les prestations en matière de révision se monte à KCHF 88. D'autre part, il n'y a aucune autre prestation de services.

Événements importants survenus après la date du bilan

En janvier 2016, EOS Holding a finalisé une nouvelle acquisition.

Il n'existe aucun autre événement important survenu après la date du bilan ayant un impact sur les valeurs comptables des actifs et passifs ou devant être publié ici.

Financial income

Financial income amounted to KCHF 29,730 (previous year KCHF 11,046) and mainly compose of interest income on loans to group companies for KCHF 23,861 (previous year KCHF 9,660) and a foreign exchange gain of KCHF 5,403 (previous year KCHF 634).

Recharge of costs from affiliates

The entity CTV recharge its costs to 95% to EOS Holding.

Other information

Full-time equivalents

EOS Holding employs 5 of full-time equivalents.

Fees to the auditor

The amount of the fees paid to the auditor for the service performed in relation to the audit is amounting to KCHF 88. Moreover, there is no other provision of services.

Significant events after the balance sheet date

In January 2016, EOS Holding has finalized a new acquisition.

There are no other significant events after the balance sheet which could impact the book value of the assets or liabilities or which should be disclosed here.

Proposition de répartition du bénéfice
Proposal for the appropriation of available earnings

		2015	2014
Résultat reporté	Retained earnings brought forward	1'195'771	1'237'162
Résultat de l'exercice	Net profit of the year	15'241	18'609
Résultat au bilan au 31 décembre	Available earnings as of December 31st	1'211'012	1'255'771
Dividende	Dividend payment	(20'000)	(60'000)
Attribution à la réserve générale	Transfer to the general reserve	-	-
Résultat à reporter	To be carried forward	1'191'012	1'195'771



Rapport de l'organe de révision (comptes statutaires)



Ernst & Young SA
Avenue de la Gare 39a
Case postale
CH-1002 Lausanne

Téléphone +41 58 286 51 11
Téléfax +41 58 286 51 01
www.ey.com/ch

A l'Assemblée générale de
EOS HOLDING SA, Lausanne

Lausanne, le 29 février 2016

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de EOS HOLDING SA, comprenant le bilan, le compte de profits et pertes, le tableau des flux de trésorerie et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2015.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales et aux statuts, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2015 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'article 728a al. 1 chiffre 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

En outre, nous attestons que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan est conforme à la loi suisse et aux statuts et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Ernst & Young SA



Serge Clément
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)



Pascal Tréhan
Expert-réviseur agréé

Auditors' report (statutory financial statements)



Ernst & Young Ltd
Avenue de la Gare 39a
P.O. Box
CH-1002 Lausanne

Phone +41 58 286 51 11
Fax +41 58 286 51 01
www.ey.com/ch

To the General Meeting of
EOS HOLDING SA, Lausanne

Lausanne, 29 February 2016

Report of the statutory auditor on the financial statements

As statutory auditor, we have audited the accompanying financial statements of EOS HOLDING SA, which comprise the balance sheet, income statement, cash flow statement and notes, for the year ended 31 December 2015.

Board of Directors' responsibility

The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the requirements of Swiss law and the company's articles of incorporation. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The Board of Directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements for the year ended 31 December 2015 comply with Swiss law and the company's articles of incorporation.

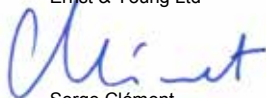
Report on other legal requirements

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (article 728 CO) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

In accordance with article 728a paragraph 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists, which has been designed for the preparation of financial statements according to the instructions of the Board of Directors.

We further confirm that the proposed appropriation of available earnings complies with Swiss law and the company's articles of incorporation. We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

Ernst & Young Ltd



Serge Clément
Licensed audit expert
(Auditor in charge)



Pascal Tréhan
Licensed audit expert

Lausanne, avril 2016

EOS Holding SA
Chemin de Mornex 6
CP 521
CH-1001 Lausanne
T +41 (0)21 315 87 77
F +41 (0)21 315 87 79
contact@eosholding.ch
www.eosholding.ch

En cas de doute dans l'interprétation ou de divergence entre les versions
françaises et allemandes, la version française prévaut.

In case of any issues with interpretation or discrepancy between the French and
English versions, the French version shall prevail.

www.essencedesign.com

