



# 2013

RAPPORT  
DE GESTION  

---

ANNUAL  
REPORT

EOS HOLDING SA



# TABLE DES MATIÈRES

## 1 Message

Message du Président du Conseil  
d'administration et du Directeur général **p.5**

## 2 EOS Holding en 2013

Compte-rendu 2013 **p.9**

## 3 Stratégie

I Nouveau plan stratégique 2014–2019 **p.15**  
II Vision **p.21**

## 4 Gouvernance d'entreprise

I Composition du Conseil d'administration **p.23**  
II Organe de révision **p.24**  
III Composition du Conseil  
des pouvoirs publics (CPP) **p.24**  
IV Direction **p.25**  
V Actionnariat **p.25**  
VI Organigramme **p.26**

## 5 Partie financière

I Commentaires financiers **p.29**  
II Comptes consolidés **p.32**  
III Comptes statutaires **p.53**

# TABLE OF CONTENTS

## Message

Message from the Chairman of the Board  
of Directors and Chief Executive Officer **p.7**

## EOS Holding in 2013

Overview 2013 **p.9**

## Strategy

I New strategic plan 2014–2019 **p.15**  
II Vision **p.21**

## Corporate governance

I Members of the Board of Directors **p.23**  
II Auditors **p.24**  
III Members of the Public  
authority advisory board **p.24**  
IV Executive Management **p.25**  
V Shareholders **p.25**  
VI Organisation chart **p.26**

## Financial review

I Financial commentary **p.29**  
II Consolidated financial statements **p.32**  
III Statutory financial statements **p.53**

MESSAGE  

---

MESSAGE



# MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

2013 a été pour EOS Holding une année de consolidation des acquisitions réalisées depuis 2009 et de renforcement de ses structures opérationnelles en France et en Allemagne. Rendus indispensables par la taille du portefeuille éolien acquis, totalisant presque 250 MW de puissance installée, des recrutements ont notamment été effectués en France, permettant d'améliorer sur place le soutien financier, technique et administratif.

Au niveau stratégique, le Conseil d'administration a mené une réflexion approfondie sur la prolongation du plan mis en place depuis 2009 avec succès, dont les principaux objectifs ont été atteints. Dans sa continuité, une nouvelle vision portant sur la période 2014 à 2019 est ainsi née, et a reçu l'aval des actionnaires. Ce nouveau plan stratégique, qui est décrit dans la partie spéciale de ce rapport, devrait permettre à EOS Holding de s'affirmer comme l'un des leaders suisses dans le secteur de l'éolien à l'étranger, et de se profiler dans de nouveaux domaines comme le solaire photovoltaïque, la géothermie profonde et le soutien aux PME suisses actives dans les nouvelles énergies renouvelables.

En parallèle à ces réflexions, les actionnaires ont amorcé des discussions au sujet du renouvellement de la Convention d'actionnaires, arrivant à terme début 2014, et se sont entendus sur un texte dans la perspective du nouveau plan stratégique. Les autres projets, tels que la géothermie profonde ou la future centrale à cycle combiné au gaz de Chavalon, se poursuivent et s'inscrivent toujours dans la stratégie énergétique 2050 du Conseil Fédéral dont EOS Holding partage la vision.

Les partenariats de recherche et d'enseignement avec les hautes écoles sont en cours et continuent de permettre le développement de projets variés, dont certains pourraient aboutir à d'intéressants débouchés (dépôts de brevets, start-up) susceptibles à terme de bénéficier au pôle de compétences développé en Suisse romande.

Enfin Alpiq, dont EOS Holding reste un actionnaire de référence en détenant 31.4% du capital, a vécu une année charnière puisque, tout en poursuivant sa réorganisation sur des marchés difficiles, elle a défini une nouvelle stratégie qui devrait permettre au groupe d'assurer sa transition et son développement futur dans un environnement en pleine mutation. Alpiq a en outre réussi à renforcer avec succès ses capacités financières par un emprunt hybride d'un milliard de francs sur le marché ainsi qu'auprès de ses actionnaires suisses, auquel EOS Holding a contribué significativement à hauteur de 242 MCHF. Dans ce cadre, une nouvelle répartition au sein de l'actionnariat d'EOS Holding a eu lieu.

L'année 2014 se profile comme le début du nouveau plan stratégique d'EOS Holding qui devrait lui permettre d'atteindre, à terme, une position clé dans les nouvelles énergies renouvelables, grâce au soutien du Conseil des pouvoirs publics ainsi qu'à l'appui et à la confiance des actionnaires, auxquels nous exprimons toute notre gratitude.



**Guy Mustaki**  
Président du Conseil d'administration



**Thierry Lainé**  
Directeur général



# MESSAGE FROM THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS AND CHIEF EXECUTIVE OFFICER

For EOS Holding, 2013 was a year of consolidating the acquisitions made since 2009 and strengthening its operational structures in France and Germany. In view of the size of the wind portfolio acquired, representing almost 250MW in installed capacity, the company had to embark on a recruitment drive in France to bolster the local financial, technical and administrative support.

At a strategic level, the Board of Directors conducted a detailed feasibility study on extending the plan implemented successfully since 2009, the principal targets of which have been achieved. Going forward, a new vision has been conceived for 2014–2019 and has received shareholder approval. This new strategic plan, described in a special section of this report, should enable EOS Holding to establish itself internationally as one of Switzerland's leading wind energy operators, and to penetrate new markets such as photovoltaic solar power, deep geothermal energy and support for Swiss SMEs active in new sources of renewable energy.

In parallel with these ideas, shareholders have begun talks on renewing the shareholder agreement, due to expire in early 2014, and have agreed on a draft based on the new strategic plan. Other projects, such as deep geothermal energy or the future combined-cycle gas turbine power station in Chavalon, are being pursued as part of the 2050 energy strategy of the Swiss Federal Council, whose vision is shared by EOS Holding.

Research and teaching partnerships exist with universities and continue to allow a variety of projects to be developed, some of which could yield interesting opportunities (filing of patents, start-ups). This could ultimately be of benefit to the centre of expertise emerging in French-speaking Switzerland.

Finally Alpiq, in which EOS Holding remains a major shareholder with a 31.4% stake, has had a challenging year. Continuing its reorganisation in difficult markets, it has defined a new strategy which should allow the group to ease its transition and future development in a rapidly changing environment. Alpiq has also successfully managed to increase its financial capacity with a hybrid loan of CHF 1 billion arranged on the market and from its Swiss shareholders. EOS Holding has made a significant contribution to this of CHF 242 million. As a result, the shareholding structure of EOS Holding has been modified.

This year should see the launch of a new strategic plan for EOS Holding. In the long term, this should give it a key position in renewables with the backing of the Public authority advisory board and the support and confidence of its shareholders, to whom we are truly grateful.



**Guy Mustaki**  
Chairman of the Board of Directors



**Thierry Lainé**  
Chief Executive Officer



**EOS HOLDING EN 2013**  
**EOS HOLDING IN 2013**

# COMPTE- RENDU 2013

# EOS HOLDING IN 2013

Année d'intégration et de consolidation, 2013 restera surtout dans les mémoires comme une année de transition. En effet, les principaux objectifs fixés en 2009 ayant été atteints, le Conseil d'administration a focalisé ses réflexions autour d'un nouveau plan stratégique pour les 5 prochaines années. Ce dernier ayant reçu l'assentiment des actionnaires, qui y voient un volet complémentaire à leurs propres développements, et surtout une opportunité unique de réalisation commune dans les différents domaines dans lesquels EOS Holding a affirmé ses compétences ces dernières années. Cette stratégie s'intègre dans la nouvelle vision de la société, concrétisée par une Convention d'actionnaires révisée qui entrera en vigueur début 2014, pour une période de 5 ans.

Ce nouveau plan stratégique à 5 ans prévoit la focalisation des activités d'EOS Holding autour de deux axes principaux: une plateforme « nouvelles énergies renouvelables » (NER) à l'étranger et en Suisse, et la gestion de la participation dans Alpiq.

- EOS Holding s'inscrivant comme plateforme « romande » dédiée aux NER, en complément et dans le prolongement des activités des actionnaires dans ce domaine, avec pour objectif 1 TWh de production d'énergie verte dans l'éolien et le solaire au sol à l'étranger, ainsi que dans le solaire sur toits et la géothermie profonde en Suisse.
- Gestion active de la participation dans Alpiq (optimisation, stratégie, opérations spécifiques, suivi des performances).

Les différents volets de ce plan sont détaillés dans la partie spéciale du rapport.

En parallèle à ces travaux, EOS Holding a réalisé plusieurs avancements notables sur ses précédents objectifs durant l'année 2013, qui sont abordés ci-après.

A year of integration and consolidation, 2013 will largely be remembered as a year of transition. Effectively, having achieved the principal targets set in 2009, the Board of Directors has focused its efforts on a new five-year strategic plan. This has received approval from the shareholders, who regard it as being complementary to their own development, and more importantly a unique opportunity to work together in the various areas in which EOS Holding has built up expertise in recent years. The strategy is integral to the new corporate vision represented by a revised five-year shareholder agreement, due to come into effect in early 2014.

The new five-year strategic plan will channel the activities of EOS Holding into two key areas: a new renewable energy platform abroad and in Switzerland, and management of its stake in Alpiq.

- EOS Holding will position itself as a new renewable energy platform in Switzerland, alongside and in line with the activities of its shareholders in this area, targeting 1 TWh of clean energy generation from wind and ground-based solar power abroad and from roof-mounted solar panels and deep geothermal energy in Switzerland.
- Active management of the stake in Alpiq (optimisation, strategy, specific operations, performance monitoring).

The various aspects of this plan are detailed in a special section of the report.

At the same time, EOS Holding delivered early on several of its targets in 2013, as described below.



## **GESTION DE LA PARTICIPATION DANS ALPIQ, AINSI QUE DE L'APPROVISIONNEMENT EN ÉNERGIE ÉLECTRIQUE DES ACTIONNAIRES**

La gestion de la participation d'EOS Holding dans Alpiq, qui s'élève à 31.4%, est toujours assurée par le biais de ses quatre représentants au Conseil d'administration et de ses comités dédiés.

Dans un contexte de marché difficile et perturbé, Alpiq a poursuivi ses mesures de restructuration en 2013. En parallèle à des mesures d'économies et à différents désinvestissements, Alpiq a souscrit un emprunt hybride d'un milliard de Francs suisses sur les marchés et auprès de ses actionnaires, afin de renforcer ses capacités financières. EOS Holding, comme les autres actionnaires suisses, a participé à cette opération par un prêt à hauteur de CHF 242 millions, rémunéré à un taux proche de 5%.

Des orientations stratégiques révisées, comprenant de nouvelles mesures de restructuration pour 2014 mais également une réorientation des activités et du modèle d'affaire, devraient permettre à Alpiq de traverser avec succès cette période de difficultés persistantes sur les marchés.

## **RÉALISATION D'UNE CENTRALE À CYCLE COMBINÉ AU GAZ DE 400 MW À CHAVALON**

Si la nouvelle stratégie énergétique 2050 du Conseil fédéral prévoit toujours qu'une centrale à gaz à cycle combiné pourrait s'avérer nécessaire en Suisse d'ici 2020, afin de faciliter la période de transition vers la sortie du nucléaire, les conditions cadres actuelles ne permettent pas à ce jour la construction de Chavalon.

Au vu de ces éléments, le programme de compensation CO<sub>2</sub>, établi par CTV en 2012 dans le cadre du contrat signé avec l'OFEV, n'a pas été développé comme prévu initialement.

Suite à une nouvelle jurisprudence du Tribunal administratif fédéral, une étude complémentaire sur le renforcement de la ligne THT Chavalon-Roche existante a été demandée et sera fournie à l'Office fédéral de l'énergie (OFEN) début 2014. Dès que l'autorité aura pris position sur ce rapport, en principe dans le courant de l'année, la procédure pourrait aboutir à l'obtention de l'approbation des plans pour la ligne THT, le gazoduc Chessel-Chavalon, ainsi qu'à la décision concernant le recours sur le permis de la centrale, procédures qui avaient été différées par souci de coordination.

En conclusion, EOS Holding continue de s'intéresser au projet de centrale à gaz en cours de développement à Chavalon.



## **MANAGEMENT OF THE SHAREHOLDING IN ALPIQ, AS WELL AS ENSURING THE SUPPLY OF ELECTRICITY TO SHAREHOLDERS**

EOS Holding's 31.4% stake in Alpiq continues to be managed through its four representatives on the Board of Directors and its dedicated committees.

Alpiq continued its restructuring measures in 2013 in what was a difficult and turbulent market. In parallel with the savings and various divestments, Alpiq arranged a hybrid loan for CHF 1 billion on the market and with its shareholders in order to boost its financial capacity. EOS Holding, like other Swiss shareholders, contributed with a loan of CHF 242 million, at an interest rate of close to 5%.

The change in strategic direction, including new restructuring measures for 2014, as well as the reorientation of the business and business model, should allow Alpiq to weather this entrenched period of market upheaval.

## **CONSTRUCTION OF A 400 MW COMBINED-CYCLE GAS TURBINE POWER STATION IN CHAVALON**

While the Federal Council's new energy strategy 2050 still recognises that a combined-cycle gas turbine power station could be necessary in Switzerland by 2020, in order to ease the transition towards the exit from nuclear power, the construction of Chavalon cannot commence under the current framework.

In view of these factors, the carbon offset scheme introduced by CTV in 2012 under the contract signed with the Swiss Federal Office for the Environment (OFEV) has not been developed as initially planned.

In view of the recent case law of the Federal Administrative Court, an additional study on the development of the existing Chavalon-Roche extra-high-voltage (EHV) line was commissioned and will be delivered to the Swiss Federal Office for Energy (OFEN) in early 2014. Once the authority has adopted a position on the report, in principle sometime this year, the go-ahead could potentially be given for plans for the EHV line and the Chessel-Chavalon gas pipeline. A decision could also be announced to settle the matter of the power station permit. All of these had been temporarily shelved in the interests of coordination.

To conclude, EOS Holding continues to take an interest in the gas power station project currently in development in Chavalon.



## **PRISES DE PARTICIPATIONS DANS DES PARCS ÉOLIENS EXISTANTS EN FRANCE ET EN ALLEMAGNE**

En 2013, les efforts ont principalement porté sur la consolidation du portefeuille et sur l'intégration opérationnelle des sociétés acquises les précédentes années. Ces parcs éoliens établis France et en Allemagne comprennent à ce jour 142 machines produisant annuellement 550 millions de kWh en moyenne, soit l'électricité nécessaire pour couvrir les besoins de 137'500 ménages. S'ajoutant à ces 259 MW de capacité installée, les nouveaux développements prévus pour les prochaines années devraient permettre à EOS Holding de s'affirmer plus encore comme l'un des premiers producteurs suisses d'électricité issue de l'énergie du vent.

Au niveau opérationnel, l'ensemble consolidé EOS Wind a assuré en 2013 une production nette de 460 GWh et dégagé des produits d'exploitation (ventes d'électricité et autres revenus) à hauteur de 43.5 Mio EUR. Les conditions de vent ont été en dessous des prévisions pour le portefeuille allemand (-17 %), alors que les parcs français ont pour leur part dépassé leur budget (+3%).

## **ACTIVITÉS DANS LE DOMAINE GÉOTHERMIQUE**

Le démarrage du projet de géothermie profonde AGEPP (Alpine Geothermal Power Production), auquel EOS Holding participe désormais à hauteur de 38%, reste soumis à l'accord de tous les partenaires, prévu courant 2014 suite à la levée des oppositions fin 2013. Une Direction de projet et un responsable de forage devraient être désignés à cette même occasion. Pour rappel, ce projet hydrothermal 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, de réseaux de chauffage à distance 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 fait également partie la société Geo-Energie Suisse AG qui développe plusieurs projets d'exploration géothermique profonde basés sur une technologie pétro-thermale novatrice, dont deux situés en Romandie, à Avenches et en Haute-Sorne. Suite à la mise en place du financement des premières phases de ces projets et de l'augmentation de capital y relative, la participation d'EOS Holding a été rehaussée à 15.78% en avril 2013.

## **PARTICIPATION AU FINANCEMENT DE PROJETS DE RECHERCHE AVEC LES HAUTES ÉCOLES**

Dans le cadre des accords de collaboration conclus avec l'Energy Center de l'EPFL en 2009 et la Haute Ecole Spécialisée de Suisse Occidentale HES-SO en 2011, plus d'une vingtaine de projets de recherche appliquée et de développement sont actuellement soutenus par EOS Holding. Ces derniers se concentrent dans le cadre thématique du stockage d'énergie et de l'intégration de nouvelles technologies dans le réseau électrique.

Le professeur titulaire de la chaire dans le domaine des systèmes électriques distribués auprès de l'EPFL, également financée par EOS Holding, poursuit son enseignement avec succès.

**Au niveau opérationnel, l'ensemble consolidé EOS Wind a assuré en 2013 une production nette de 460 GWh et dégagé des produits d'exploitation (ventes d'électricité et autres revenus) à hauteur de 43.5 Mio EUR.**



## EQUITY INTERESTS ACQUIRED IN EXISTING WIND FARMS IN FRANCE AND GERMANY

In 2013, efforts mainly focused on consolidating the portfolio and on the operational integration of companies acquired in previous years. These wind farms, based in France and Germany, currently comprise 142 turbines generating 550 million kWh on average each year, i.e. the electricity required to cover the needs of 137,500 households. Alongside this 259 MW of installed capacity, the new developments planned in the coming years should allow EOS Holding to establish itself even further as one of Switzerland's leading generators of wind-based electricity.

In operational terms, the consolidated group EOS Wind delivered a net output of 460 GWh in 2013 and generated operating income (electricity sales and other revenue) of EUR 43.5 million. The wind conditions were (-17%) below forecasts for the German portfolio, whereas the French farms exceeded projections (+3%).

## GEOHERMAL ACTIVITIES

The launch of the deep geothermal energy project AGEPP (Alpine Geothermal Power Production), in which EOS Holding now has a 38% stake, remains subject to approval from all partners, due to be given in 2014 following the lifting of objections at the end of 2013. A project management team and drilling manager should be appointed at the same time. The hydrothermal project involves drilling to a depth of 2,300 to 3,000m to allow hot water to be supplied for the thermal springs at Les Bains de Lavey, district heating networks and electricity generation. It is covered by the federal guarantee against exploration risk for 50% of the drilling costs.

EOS Holding is also part of the company Geo-Energie Suisse AG, which is developing several deep geothermal exploration projects based on innovative petrothermal technology. Two of these projects are situated in French-speaking Switzerland (where EOS Holding is based), in Avenches and Haute-Sorne. After financing was put in place for the first phases of these projects and following the increase in related capital, EOS Holding's stake rose to 15.78% in April 2013.

## HELPING TO FINANCE RESEARCH PROJECTS AT UNIVERSITY LEVEL

Under collaboration agreements with the EPFL Energy Center in 2009 and the Haute Ecole Spécialisée de Suisse Occidentale (HES-SO) in 2011, more than 20 applied research and development projects are currently funded by EOS Holding. These are focused on energy storage and the integration of new technologies into the electricity grid.

The chair in distributed electricity systems at EPFL continues to be funded by EOS Holding, with positive results.



**In operational terms, the consolidated group EOS Wind delivered a net output of 460 GWh in 2013 and generated operating income (electricity sales and other revenue) of EUR 43.5 million.**



**STRATÉGIE**  
**STRATEGY**

## I. NOUVEAU PLAN STRATÉGIQUE 2014 – 2019

Le nouveau plan stratégique s'inscrit dans la continuité de la stratégie menée avec succès de 2009 à 2013. Il résume la vision d'avenir d'EOS Holding telle qu'elle est envisagée par ses actionnaires et définit les objectifs à 5 ans de la société autour de deux pôles d'activité principaux :

- Consolider ses activités dans les Nouvelles Énergies Renouvelables (NER) à l'étranger comme en Suisse, en poursuivant les développements entrepris ces dernières années. Ceci passe par une diversification dans d'autres NER ainsi que par une présence accrue en Suisse, en collaboration avec les actionnaires.
- Garantir la sécurité d'approvisionnement électrique de la Suisse romande, notamment en gérant activement la participation de la société dans Alpiq.

## I. NEW STRATEGIC PLAN 2014 – 2019

The new strategic plan is an extension of the strategy implemented successfully from 2009 to 2013. It distils the vision of EOS Holding's future, as envisaged by its shareholders, and defines the company's five-year targets based on two core activities :

- Consolidating its operations in new sources of renewable energy both abroad and in Switzerland by pursuing the developments made in recent years. This means diversifying into other renewables and an increased presence in Switzerland, in association with its shareholders.
- Ensuring the security of electricity supply in French-speaking Switzerland, mainly by actively managing the company's stake in Alpiq.





### Objectifs stratégiques d'EOS Holding

Renforcer sa présence et sa visibilité dans le domaine des Nouvelles Energies Renouvelables (NER), afin d'atteindre une capacité de 475 MW à fin 2019, soit une production annuelle de 1 TWh d'énergie verte en Europe et en Suisse.

Le portefeuille de la société parviendra ainsi à une taille critique. Il sera diversifié par un rééquilibrage de l'éolien en France, par l'acquisition de centrales solaires au sol dans le Sud de la France, puis par un développement complémentaire de l'éolien en Allemagne.

L'Allemagne et la France sont des pays particulièrement adaptés au développement des NER dans lesquelles EOS Holding souhaite investir. Ils présentent un potentiel significatif d'actifs-cibles en exploitation, le meilleur « risque-pays » en Europe, une réglementation fiable sur le plan juridique, ainsi que des tarifs de reprise fixes concédés sur le long terme. Ils offrent par ailleurs la possibilité de rapatrier l'énergie structurée, de par leur proximité et leurs échanges réguliers avec la Suisse.

Enfin, EOS Holding prévoit également, en Suisse, de développer le solaire sur toit et la géothermie :

**Energie éolienne terrestre** (en France et en Allemagne, avec pour objectif 400 / 405 MW de capacités installées, soit une production annuelle de 0.9TWh). Cette technologie est arrivée à maturité et sa fiabilité est prouvée – les turbines avec garantie sur la maintenance, par exemple, ont une durée de vie de 25 ans. Aujourd'hui, elle occupe la première place en Europe parmi les NER. Le nombre de sous-traitants est important et les pays dans lesquels EOS Holding a investi, la France et l'Allemagne, présentent de bonnes conditions venteuses.

Dans le domaine de l'éolien terrestre, l'objectif d'EOS Holding est de diversifier au mieux ses investissements. Les actionnaires intéressés se verront offrir des possibilités de co-investissement à l'étranger et, à terme, l'électricité produite pourra être mise à disposition en Suisse, grâce à un système comprenant l'obtention de certificats verts et la compensation des émissions de CO<sub>2</sub>. Enfin, la société entend poursuivre la gestion de son portefeuille actuel, en procédant notamment au repowering de certains parcs, comme le parc éolien du Cers.

**Energie solaire photovoltaïque** (centrales au sol en France d'une capacité de 20 MW et installations sur toit en Suisse d'une puissance de 30 MW, en collaboration avec les actionnaires). Cette technologie fiable s'avère moins complexe et moins chère que l'éolien. Elle présente en outre des possibilités de stockage. Dans ce domaine, le nombre de sous-traitants ne cesse d'augmenter et ceux-ci sont moins déterminants pour atteindre un niveau de production prévisible, car la maintenance est plus légère qu'auparavant. Le solaire photovoltaïque est la NER n° 2 en Europe. Il aspire cependant à la première place, notamment en Suisse, où le solaire photovoltaïque sur toit est destiné à atteindre un niveau de production ambitieux de 11 GW à l'horizon 2050, avec le soutien de la Confédération et des cantons les plus concernés.

**Géothermie profonde** (en Suisse, projets AGEPP et Géo-Energie Suisse, représentant un potentiel de puissance de 20 MW pour une production annuelle de 30 GWh). EOS Holding a prévu d'investir dans ce domaine également, mais en tant qu'actionnaire minoritaire.

**Renforcer sa présence et sa visibilité dans le domaine des Nouvelles Energies Renouvelables (NER), afin d'atteindre une capacité de 475 MW à fin 2019, soit une production annuelle de 1 TWh d'énergie verte en Europe et en Suisse.**



### **EOS Holding's strategic objectives**

To boost its presence and visibility in renewable energy to reach a capacity of 475 MW by the end of 2019, or annual production of 1 TWh of clean energy in Europe and Switzerland.

This will mean that the company's portfolio has reached critical mass. It will be diversified by rebalancing wind energy in France, by acquiring solar plants in the south of France, and by the complementary development of wind energy in Germany.

Germany and France are particularly well-suited for developing the renewables EOS Holding wants to invest in. They offer significant potential for operational target assets, the best country risk in Europe, a reliable legal framework and fixed feed-in tariffs agreed over the long term. They also offer the possibility of repatriating structured energy owing to their proximity to and existing trade relations with Switzerland.

Finally, EOS Holding also plans to develop roof-mounted solar power and geothermal energy in Switzerland:

**Onshore wind power** (in France and Germany, targeting 400/405 MW in installed capacity, or annual production of 0.9 TWh). This technology has reached maturity and has proved to be reliable – turbines under maintenance warranty, for example, have a lifespan of 25 years. This is currently Europe's main source of renewable energy. There is a significant number of subcontractors in this segment, while the countries in which EOS Holding has invested (France and Germany) offer good wind conditions.

In onshore wind power, EOS Holding is looking to diversify its investments. Interested shareholders will be offered the possibility of co-investment abroad. Ultimately the electricity generated could be sold in Switzerland through a system involving green certificates and carbon offsetting. Finally, the company intends to continue managing its current portfolio, mainly by repowering certain wind farms such as the one at Cers in France.

**Photovoltaic solar power** (ground-based plants in France with a capacity of 20 MW and roof-mounted installations in Switzerland with a capacity of 30 MW, in partnership with its shareholders). This reliable technology is less complex and cheaper than wind power. It also offers storage possibilities.

The number of subcontractors in this segment is continually growing. However, these are less key to achieving the production levels forecast, since the maintenance requirement is less intensive than in the past. Photovoltaic solar power is Europe's second largest source of renewable energy. However, it aims to overtake wind power as Europe's leading renewable, particularly in Switzerland, where roof-mounted photovoltaic solar power is destined to achieve an ambitious production level of 11 GW by 2050, with the support of the Swiss government and the cantons concerned. Deep geothermal energy (in Switzerland, the AGEPP and GéoEnergie Suisse projects, representing a potential capacity of 20 MW and annual production of 30 GWh). EOS Holding also plans to invest in this area, but as a minority shareholder.

**To boost its presence and visibility in renewable energy to reach a capacity of 475 MW by the end of 2019, or annual production of 1 TWh of clean energy in Europe and Switzerland.**

### **Soutenir les PME innovantes**

En parallèle à ces développements, EOS Holding va lancer un programme d'investissements minoritaires dans des PME suisses actives dans le secteur de l'électricité et des NER, plus particulièrement dans des domaines liés à l'efficacité énergétique ainsi qu'au transport et au stockage de l'électricité. Ce programme se situe dans la continuité des accords conclus depuis 5 ans avec les hautes écoles, afin de permettre la mise au point de brevets et autres projets.

**Gérer le patrimoine de la société**, soit ses participations, investissements et placements, mais aussi en développant une plateforme de services destinée aux actionnaires dans le domaine des énergies renouvelables.

**Assurer la sécurité de l'approvisionnement électrique de la Suisse romande**, notamment en gérant activement la participation d'EOS Holding dans Alpiq (optimisation, stratégie, opérations spécifiques, suivi des performances).

### **To support innovative SMEs**

In parallel with these developments, EOS Holding will embark on a programme of minority investments in Swiss SMEs active in the electricity and renewable energy sector, mainly in areas linked to energy efficiency, electricity transmission and storage. This programme follows on from the agreements reached five years ago with universities to develop patents and other projects.

**To manage the company's assets** – in other words, its shareholdings and current and non-current investments – as well as develop a service platform for shareholders in the field of renewable energy.

**To ensure security of electricity supply in French-speaking Switzerland**, mainly by actively managing EOS Holding's stake in Alpiq (optimisation, strategy, specific operations, performance monitoring).







## II. VISION

### LA VISION POUR EOS HOLDING ET SES ACTIONNAIRES À LONG TERME REPOSE SUR DEUX PÔLES D'ACTIVITÉ :

1. Un outil pour assurer la sécurité d'approvisionnement électrique de la Suisse romande : la participation dans Alpiq, gérée activement avec pour objectif la défense des intérêts d'EOS Holding et de ses actionnaires par le suivi et l'optimisation des performances, ainsi que la participation à l'établissement de la stratégie.
  2. Une « plateforme » romande dans les NER à l'étranger et en Suisse – dans les services et la production – pour ses actionnaires, en complément et sans concurrence de leurs activités respectives dans ces domaines. L'objectif est de poursuivre la création de valeur déjà engagée (une production de 0.5 TWh et un savoir-faire à l'étranger dans les NER) par la constitution d'un portefeuille d'actifs plus diversifié et d'une taille critique de 1 TWh (soit 400 MW de puissance installée) de production d'électricité « verte » et à terme d'énergie structurée (électricité, certificat « vert » d'origine plus compensation CO<sub>2</sub>) à la disposition de ses actionnaires.
- Une vision qui cherche à positionner EOSH comme un acteur reconnu à l'étranger et en Suisse dans les NER, les plus développées ou porteuses d'avenir, dans le prolongement des activités de production d'électricité verte déjà existantes.
  - Une forte complémentarité avec les activités actuelles de ses actionnaires et un savoir-faire utile en Suisse dans le cadre de la stratégie énergétique 2050 du Conseil fédéral (éolien, solaire, géothermie).
  - Une possibilité offerte aux actionnaires de co-investir dans tous les projets avec pour objectif la mutualisation des risques (à l'étranger), l'accélération du développement de certaines NER (en Suisse) et la création de filières en synergie et en complémentarité avec les activités des actionnaires.
  - Une possibilité après la fin des Tarifs Privilégiés à l'étranger :
    - de vendre une énergie structurée (certificat d'origine + compensation CO<sub>2</sub>) dans le pays de production (marché, industriel).
    - de récupérer progressivement des quantités d'énergie dès 2023 en faveur des actionnaires, pour une utilisation en Suisse.
  - Des investissements dans les PME actives dans les domaines liés aux NER, au stockage de l'électricité, à l'efficacité énergétique.
  - Cette vision s'amorce par l'établissement d'un Nouveau Plan Stratégique de 2014 à 2019 qui précise les conditions-cadres afin d'en assurer la viabilité.

## II. VISION

### THE LONG-TERM VISION FOR EOS HOLDING AND ITS SHAREHOLDERS IS BASED ON TWO CORE ACTIVITIES :

1. A means of ensuring the security of electricity supply in French-speaking Switzerland : the shareholding in Alpiq, actively managed with a view to protecting the interests of EOS Holding and its shareholders by monitoring and optimising performance and helping to define strategy.
  2. A renewable energy « platform » in Switzerland and other countries for services and production, in synergy with its shareholders' activities in these areas. The aim is to build on existing value creation (generating 0.5 TWh and exporting renewable energy know-how outside Switzerland) by establishing a more diversified asset portfolio with a critical size of 1 TWh (400 MW in installed capacity) of clean electricity generation and structured energy (electricity, green certificates and carbon offsetting ) for its shareholders.
- A vision that seeks to position EOSH as a recognised player abroad and in Switzerland in the most developed renewables or those with the strongest potential, in line with its existing clean power generation business.
  - Strong complementarity with the current activities of its shareholders and valuable expertise in Switzerland within the framework of the Federal Council's 2050 energy strategy (wind, solar, geothermal).
  - The chance for shareholders to co-invest in projects in other countries with a view to sharing the risk, accelerated development of certain renewables in Switzerland, and the creation of subsidiaries in synergy with and complementary to the activities of its shareholders.
  - The possibility, once foreign subsidised tariffs come to an end :
    - of selling structured energy (certificate of origin + carbon offsetting) in production countries (market, industrial).
    - gradually recovering quantities of energy from 2023 for shareholders, for use in Switzerland.
  - Investments in SMEs active in areas linked to renewable energy, electricity storage and energy efficiency.
  - This vision has been distilled in a New Strategic Plan 2014 – 2019, which sets out the framework conditions that will guarantee its viability.



**GOUVERNANCE  
D'ENTREPRISE**  

---

**CORPORATE  
GOVERNANCE**

## I. COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Echéance des mandats lors de l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice 2013

---

**Guy Mustaki**  
Président, [Chairman](#)

---

**Alain Peyrot**  
Vice-Président, [Vice-Chairman](#)

---

**Daniel Brélaz**

---

**Claude Lässer**

---

**Wolfgang Martz**

---

**René Longet**

---

**Jean-Yves Pidoux**

---

**Paul-Albert Nobs**

---

**Pascal Gross**

---

**Christian Budry**

## I. MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

Term of office expiring at the Annual General Meeting approving the 2013 financial statements

Président de Romande Energie Holding  
[Chairman of Romande Energie Holding](#)

Président des Services Industriels de Genève  
[Chairman of Services Industriels de Genève](#)

Syndic de la Ville de Lausanne  
[Mayor of the city of Lausanne](#)

Président de Groupe E  
[Chairman of Groupe E](#)

Vice-président de Romande Energie Holding  
[Vice-Chairman of Romande Energie Holding](#)

Vice-président des Services Industriels de Genève  
[Vice-Chairman of Services Industriels de Genève](#)

Conseiller municipal de la Ville de Lausanne,  
Directeur des Services Industriels de Lausanne  
[Councillor of the City of Lausanne,](#)  
[Director of Services Industriels de Lausanne](#)

Administrateur de Groupe E  
[Member of the Board of Directors of Groupe E](#)

Président de FMV  
[Chairman of FMV](#)

Administrateur de Romande Energie Holding  
[Member of the Board of Directors of](#)  
[Romande Energie Holding](#)

## II. ORGANE DE RÉVISION

Ernst & Young SA, Lausanne

## II. 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.

## III. MEMBERS OF THE PUBLIC AUTHORITY ADVISORY BOARD

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.

---

**Claude Nicati**

Président (jusqu'au 16.05.2013)  
Chairman (till the 16<sup>th</sup> of May 2013)

---

**Yvan Perrin**

(dès le 28.05.2013)  
(from the 28<sup>th</sup> of May 2013)

---

**Olivier Français**

Président (dès le 16.05.2013)  
Chairman (from the 16<sup>th</sup> of May 2013)

---

**Jean-Michel Cina**

---

**Beat Vonlanthen**

---

**Pierre Maudet**

jusqu'au 10.12.2013  
till the 10<sup>th</sup> of december 2013

---

**Antonio Hodgers**

dès le 10.12.2013  
from the 10<sup>th</sup> of december 2013

---

**Jacqueline de Quattro**

Conseillers d'Etat, Neuchâtel  
Government Councillors of the Canton of Neuchâtel

Conseiller municipal, Lausanne  
Municipal Councillor of the City of Lausanne

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

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

Conseillers d'Etat, Genève  
Government Councillors of the Canton of Geneva

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

## IV. DIRECTION

---

**Thierry Lainé**

Directeur général, dès le 19.08.2013  
Chief Executive Officer,  
from the 19<sup>th</sup> of August 2013

---

**Patrick Béguin**

Directeur opérationnel  
Chief Operating Officer

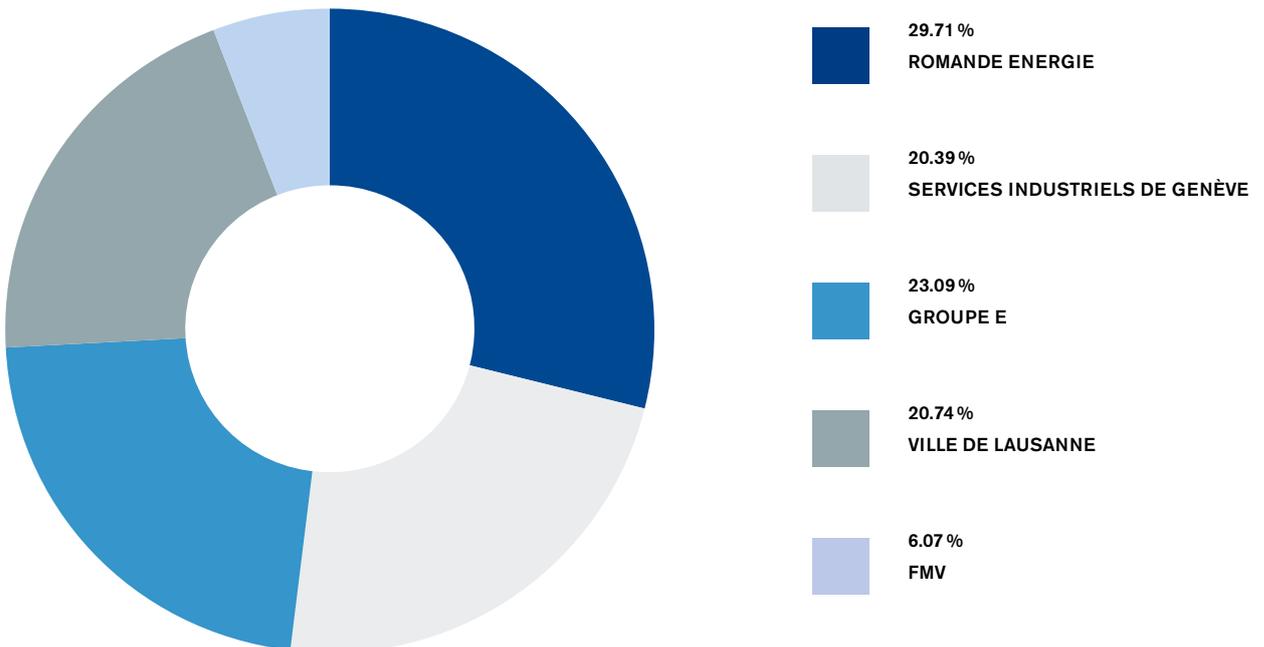
## IV. EXECUTIVE MANAGEMENT

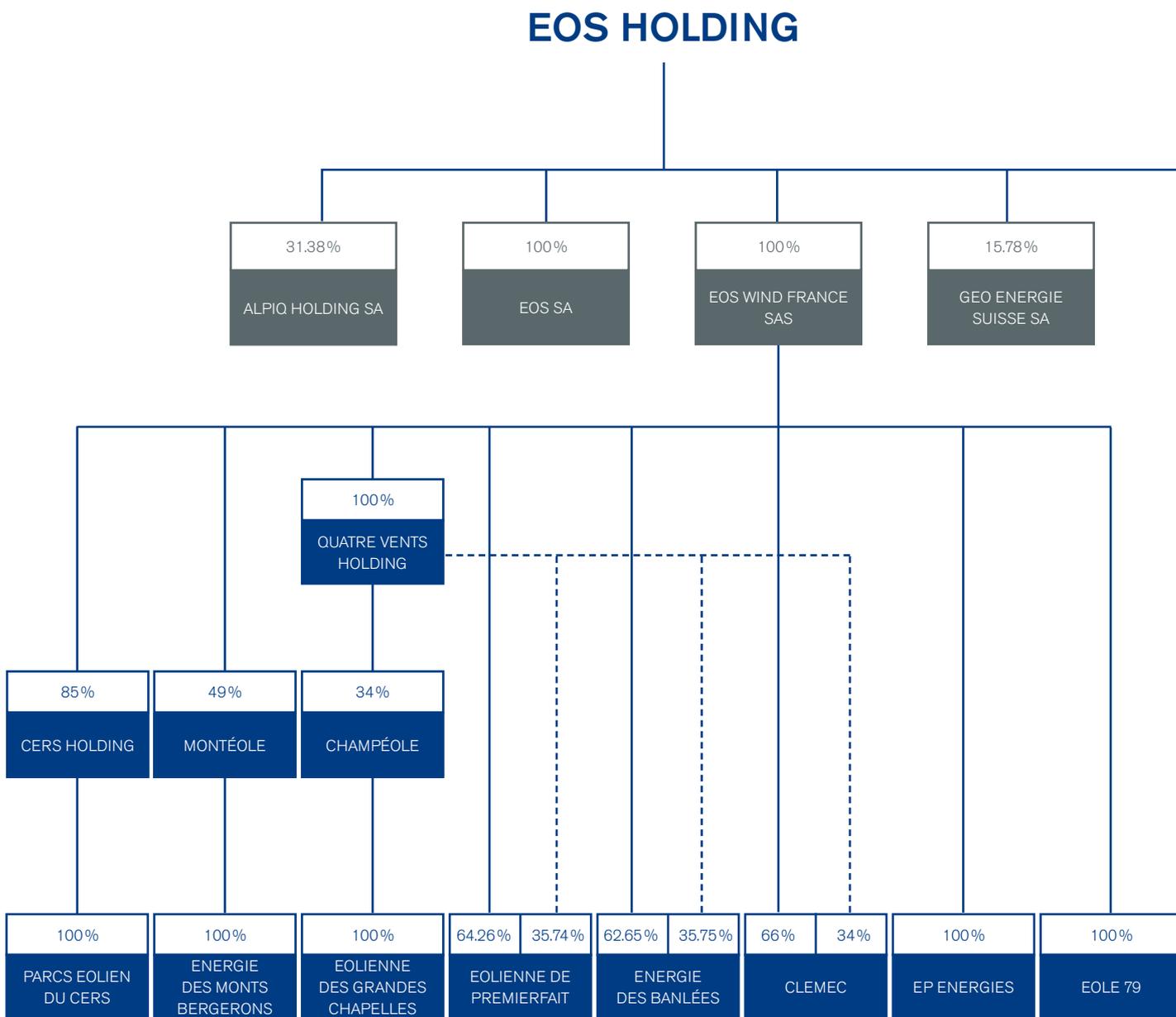
## V. ACTIONNARIAT

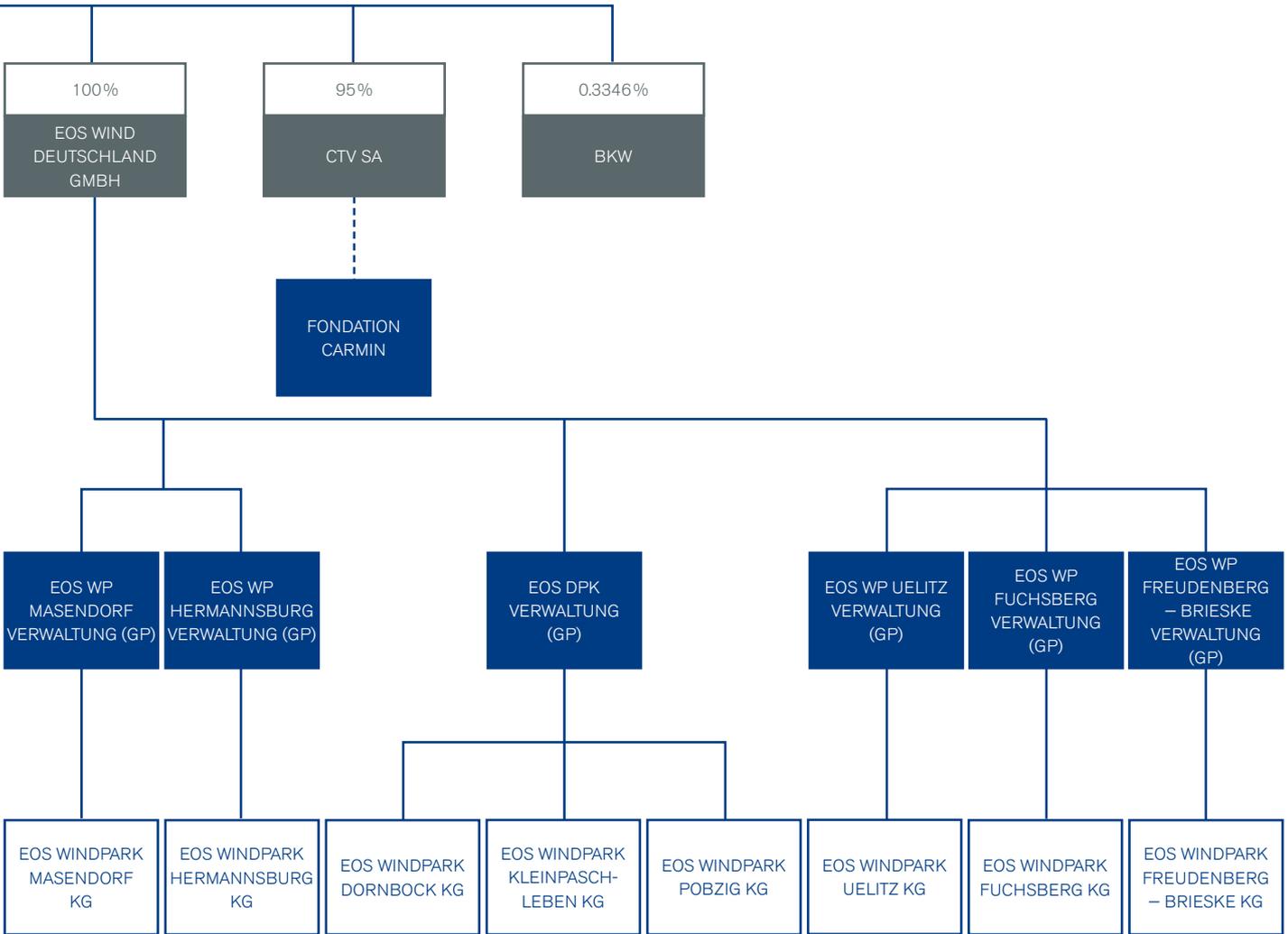
Cinq actionnaires détiennent 100% d'EOS Holding SA.

## V. SHAREHOLDERS

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







**PARTIE**  
**FINANCIÈRE**  
**FINANCIAL**  
**REVIEW**



# I. COMMENTAIRES FINANCIERS

## BILAN

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

Après mise en équivalence, la participation Alpiq s'élève à KCHF 2'164'457 (2012: KCHF 1'889'000). Le montant du prêt hybride de KCHF 242'000 est inclus dans la participation.

Enfin, la tranche du prêt Alpiq d'un montant de KCHF 320'000 a été remboursée le 15 mai 2013 au lieu du 10 décembre 2013.

Les sociétés Champéole et Montéole ainsi que leurs filiales ont été consolidées selon la méthode de mise en équivalence dès le 01.01.2013, contre une intégration globale dans les comptes 2012.

Au niveau éolien, les immobilisations corporelles et incorporelles ont été amorties selon les durées de vie définies et les valeurs s'élèvent au 31.12.2013 à KCHF 242'237 (31.12.2012: KCHF 284'398) pour les immobilisations corporelles et KCHF 116'198 (31.12.2012: KCHF 133'490) pour les immobilisations incorporelles (Impact Champéole et Montéole KCHF 46'590).

Le niveau des emprunts des parcs éoliens allemands et français a été réduit de 20% en 2013, à savoir de KCHF 241'286 au 31.12.2013 à KCHF 192'520 au 31.12.2013. Cette réduction est composée du changement de méthode de consolidation pour Champéole et Montéole à hauteur de KCHF 30'943 ainsi que du remboursement des emprunts pour le solde de KCHF 17'823.

Le 9 décembre 2013, EOS Holding a racheté à SIG des actions propres pour un montant de KCHF 72'000. Cette somme représente 3.3% du capital-actions d'EOS Holding SA. A cette même date, ces actions ont été redistribuées sous forme de dividende en nature aux actionnaires d'EOS Holding SA.

# I. FINANCIAL COMMENTARY

## BALANCE SHEET

On May 15, 2013 EOS Holding SA made 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 standards. Therefore, this amount increases the value of the participation using the equity method as per the application of valuation rules according to IFRS.

After the equity method, the Alpiq participation brought this last posting to KCHF 2,164,457 (2012: KCHF 1,889,000). The amount of the hybrid loan of KCHF 242,000 is included in the participation.

Finally, the last payment of loan to Alpiq amounting to KCHF 320,000 was refunded in May 15, 2013 instead of December 10, 2013.

The entities Montéole et Champéole and their subsidiaries have been consolidated using the equity method from 01.01.2013 compared with a full consolidation in the 2012 accounts.

As regards wind power, tangible and intangible assets have been depreciated based on the useful life defined and the values as of 31.12.2013 are amounting to à KCHF 242,237 (31.12.2012: KCHF 284,398) regarding the tangible assets and KCHF 116,198 (31.12.2012: KCHF 133,490) regarding the intangible assets (Impact of Champéole and Montéole KCHF 46,590)

The level of borrowing in the German and French wind farms was reduced by 20% in 2013, namely from KCHF 241,286 as of 31.12.2012 to KCHF 192,520 as of 31.12.2013. This reduction is composed of the change of consolidation method for Champéole and Montéole amounting to KCHF 30,943, as well as the repayment of the borrowing for the balance of KCHF 17,823.

On December 9, 2013, EOS Holding has repurchased at SIG an amount of own shares for an amount of KCHF 72,000. This amount represents 3.3% of the share capital of EOS Holding SA. On the same date, these shares have been redistributed as dividend in kind to shareholders of EOS Holding SA.



## COMPTE DE RÉSULTAT

Les produits et charges d'exploitation proviennent essentiellement des parcs éoliens allemands et français.

Les charges de personnel se réfèrent aux collaborateurs d'EOS Holding et à deux employés en France. Les autres charges administratives sont relatives aux coûts récurrents de fonctionnement opérationnel.

Les produits financiers correspondent principalement aux revenus d'intérêts du prêt entre Alpiq et EOS Holding. 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).

Les autres charges non opérationnelles sont constituées des coûts exceptionnels des parcs éoliens et de coûts de projets de recherche et développement.

En 2013, le compte de pertes et profits consolidé d'EOS Holding a été impacté lors de la comptabilisation de la mise en équivalence d'Alpiq Holding SA à hauteur de sa quote-part de 31,38 % pour un montant de KCHF 85'856 (31.12.2012: KCHF 328'862). Aucune correction de valeur de la participation (impairment) n'a été effectuée (31.12.2012: charge exceptionnelle suite à l'impairment d'un montant de KCHF 892'089).

## PROPOSITION DE RÉPARTITION DU BÉNÉFICE (COMPTES STATUTAIRES)

Le versement d'un dividende de KCHF 110'000 (31.12.2012: KCHF 170'000) est proposé à l'Assemblée générale.

Ce faisant, un solde de KCHF 1'237'162 (31.12.2012: KCHF 1'394'399) pourra être reporté à compte nouveau.

## PROFIT AND LOSS STATEMENT

Income and operating expenses are mainly German and French wind parks.

Staff costs refer to the employees of EOS Holding and two in France. Other administrative expenses are related to the recurrent costs of operation.

Financial incomes are firstly related to interest income of the loan between Alpiq and EOS Holding. Most of the financial expenses are linked to the external funding of the German and French wind farms from banking institutions (HSH, Sparkasse Bremen, CIC and Crédit Agricole).

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

In 2013, EOS Holding's consolidated profit and loss statement was impacted as a result of accounting for equity in the amount of its 31,38% share, for a total of KCHF 85,856 (31.12.2012: KCHF 328,862). No correction value of participation (impairment) has been booked (31.12.2012: exceptional charge (impairment) of an amount of KCHF 892,089).

## PROPOSAL FOR DISTRIBUTION OF PROFIT (STATUTORY ACCOUNTS)

The payment of a dividend of KCHF 110,000 (31.12.2012: KCHF 170,000) is proposed to the General Assembly.

In so doing, a balance of KCHF 1,237,162 (31.12.2012: KCHF 1,394,399) may be carried forward.

## II. COMPTES CONSOLIDÉS

## II. CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

### BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2013 CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS OF 31 DECEMBER, 2013

<b>ACTIF</b>	<b>ASSETS</b>	<b>31.12.2013 KCHF</b>	<b>31.12.2012 KCHF</b>
Liquidités	Liquid assets	228'738	425'378
Placements financiers	Financial investments	112'144	62'141
Créances sur ventes et prestations	Trade accounts receivable	14'375	23'967
Autres actifs circulants	Other current assets	326	10'116
Prêt aux sociétés du Groupe	Short-term loans to group companies	0	320'000
<b>TOTAL ACTIFS CIRCULANTS</b>	<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>355'583</b>	<b>841'602</b>
Participations dans des sociétés associées	Participations in associated entities	2'166'076	1'889'100
Autres participations	Other participations	5'062	5'549
Prêts et autres actifs immobilisés	Loans and other fixed assets	9'683	7'390
Immobilisations corporelles	Tangible assets	242'237	284'398
Immobilisations incorporelles	Intangible assets	116'198	133'490
<b>TOTAL ACTIFS IMMOBILISÉS</b>	<b>TOTAL FIXED ASSETS</b>	<b>2'539'256</b>	<b>2'319'927</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>2'894'839</b>	<b>3'161'529</b>

<b>PASSIF</b>	<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>31.12.2013 KCHF</b>	<b>31.12.2012 KCHF</b>
Dettes sur achats et prestations	Trade accounts payable	4'879	3'667
Dettes d'impôts courants	Current tax liabilities	857	1'614
Autres dettes à court terme	Other current liabilities	821	13'937
Dettes financières à court terme	Short-term financial liabilities	22'935	21'815
Passifs de régularisation	Accrued liabilities and deferred income	3'791	3'495
<b>TOTAL FONDS ÉTRANGERS À COURT TERME</b>	<b>TOTAL SHORT-TERM LIABILITIES</b>	<b>33'283</b>	<b>44'528</b>
Dettes financières à long terme	Long-term financial liabilities	169'585	219'471
Provisions et autres dettes à long terme	Long-term provisions and other liabilities	29'813	30'191
Passifs d'impôts différés	Deferred tax liabilities	37'324	44'858
<b>TOTAL FONDS ÉTRANGERS À LONG TERME</b>	<b>TOTAL LONG-TERM LIABILITIES</b>	<b>236'722</b>	<b>294'520</b>
<b>PART DES FONDS PROPRES REVENANT AUX MINORITAIRES</b>	<b>MINORITY INTERESTS IN EQUITY</b>	<b>2'684</b>	<b>9'602</b>
Capital-actions	Share capital	324'000	324'000
Ecart de réévaluation des instr. financiers	Unrealised gains and losses on financial instruments	98'640	90'966
Ecart de conversion	Foreign currency translation reserve	-156'011	-167'117
Résultat reporté	Retained earnings	2'350'018	3'777'975
Résultat de l'exercice	Result for the period	5'503	-1'212'945
<b>TOTAL DES FONDS PROPRES REVENANT AU GROUPE</b>	<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>2'622'150</b>	<b>2'812'879</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>2'894'839</b>	<b>3'161'529</b>

**COMPTE DE PROFITS ET PERTES CONSOLIDÉ  
 POUR LA PÉRIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2013  
 CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS STATEMENT  
 FOR THE PERIOD FROM JANUARY 1<sup>ST</sup> TO DECEMBER 31, 2013**

		2013 KCHF	2012 KCHF
Produits d'exploitation	Operating income	46'017	42'383
Autres produits	Other revenues	3'132	3'044
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>TOTAL OPERATING INCOME</b>	<b>49'149</b>	<b>45'427</b>
Charges d'exploitation	Operating expenses	-14'525	-13'031
Charges de personnel	Personnel expenses	-1'102	-1'396
Autres charges d'exploitation	Other operating expenses	-8'174	-7'898
Amortissement des immobilisations corporelles	Depreciation of tangible assets	-13'239	-12'317
Amortissement des immobilisations incorporelles	Depreciation of intangible assets	-7'129	-5'849
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>TOTAL OPERATING EXPENSES</b>	<b>-44'169</b>	<b>-40'491</b>
<b>BÉNÉFICE AVANT INTÉRÊTS ET IMPÔTS (EBIT)</b>	<b>NET INCOME BEFORE INTERESTS AND TAXES (EBIT)</b>	<b>4'980</b>	<b>4'936</b>

		<b>31.12.2013 KCHF</b>	<b>31.12.2012 KCHF</b>
Produits financiers	Financial income	6'356	19'395
Charges financières	Financial expenses	-10'497	-8'967
Autres charges non opérationnelles	Other non-operating expenses	-630	-3'579
Dividende participations non consolidées	Dividend from unconsolidated participations	212	177
Impairment participation et prêts	Impairment participation and loans	-429	-892'761
Part au résultat net des sociétés associées	Share of net result from associated entities	6'468	-328'862
<b>TOTAL PRODUITS HORS EXPLOITATIONS NETS</b>	<b>TOTAL NET FINANCIAL INCOME</b>	<b>1'480</b>	<b>-1'214'597</b>
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>NET INCOME BEFORE TAXES</b>	<b>6'460</b>	<b>-1'209'661</b>
Impôts sur le bénéfice	Taxes on profit	-909	-3'196
Part intérêts minoritaires	Attributable to non-controlling interests	-48	-88
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>RESULT FOR THE YEAR</b>	<b>5'503</b>	<b>-1'212'945</b>

**VARIATIONS DES FONDS PROPRES CONSOLIDÉS AU 31.12.2013 | ½**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY AS OF DECEMBER 31, 2013 | ½**

		CAPITAL ACTIONS	ÉCARTS DE RÉÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS UNREALISED GAINS AND LOSSES ON FINANCIAL INSTRUMENTS
		SHARE CAPITAL	
ÉTAT AU 31.12.2011	VALUE AS OF 31.12.2011	KCHF 324'000	KCHF 100'332
Transfert résultat 2011	Transfer result 2011		
Quote-part Alpiq (31.38%)	Alpiq Quota (31.38%)		-8'473
Ajustement valeur BKW	BKW value adjustment		-893
Dividende 2011	2011 Dividend		
Impairment participation	Impairment		
Résultat de l'exercice	Result for the year		
EOS Holding France	EOS Holding France		
CERS Holding	CERS Holding		
Parc Eolien	Parc Eolien		
EOS Wind Deutschland	EOS Wind Deutschland		
<b>ÉTAT AU 31.12.2012</b>	<b>VALUE AS OF 31.12.2012</b>	<b>324'000</b>	<b>90'966</b>

ÉCARTS DE CONVERSION FOREIGN CURRENCY TRANSLATION RESERVE	BÉNÉFICES ACCUMULÉS  RETAINED EARNINGS	RÉSULTAT DE L'EXERCICE  RESULT OF THE YEAR	TOTAL DES FONDS PROPRES GROUPE  TOTAL GROUP EQUITY	PART DES MINORITAIRES  NON- CONTROLLING INTERESTS	TOTAL DES FONDS PROPRES  TOTAL EQUITY
KCHF -163'662	KCHF 4'862'981	KCHF -885'004	KCHF 4'238'647	KCHF 116	KCHF 4'238'763
	-885'005	885'005	0		0
-2'511		-328'862	-339'846		-339'846
			-893		-893
	-200'000		-200'000		-200'000
		-892'761	-892'761		-892'761
-1'116		8'678	7'562		7'562
-350			-350	9'486	9'136
-232			-232		-232
830			830		830
-76			-76		-76
<b>-167'117</b>	<b>3'777'975</b>	<b>-1'212'945</b>	<b>2'812'879</b>	<b>9'602</b>	<b>2'822'483</b>

**VARIATIONS DES FONDS PROPRES CONSOLIDÉS AU 31.12.2013 | ½**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY AS OF DECEMBER 31, 2013 | ½**

		CAPITAL ACTIONS	ÉCARTS DE RÉÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS UNREALISED GAINS AND LOSSES ON FINANCIAL INSTRUMENTS
		SHARE CAPITAL	
ÉTAT AU 31.12.2012	VALUE AS OF 31.12.2012	KCHF 324'000	KCHF 90'966
Transfert résultat 2012	Transfer result 2012		
Quote-part Alpiq (31.38%)	Quota Alpiq (31.38%)		8'159
Autres prod./charges compt. dans FP	Other comprehensive income		
Ajustement valeur BKW	Adjustment of value BKW		-485
Dividende 2012	2012 Dividend		
Dividende en nature	Dividend in kind		
Impairment participation	Impairment		
Résultat de l'exercice	Result of the year		
EOS Holding France	EOS Holding France		
CERS Holding	CERS Holding		
Parc Eolien	Parc Eolien		
EOS Wind Deutschland	EOS Wind Deutschland		
<b>ÉTAT AU 31.12.2013</b>	<b>VALUE AS OF 31.12.2013</b>	<b>324'000</b>	<b>98'640</b>

ÉCARTS DE CONVERSION FOREIGN CURRENCY TRANSLATION RESERVE	BÉNÉFICES ACCUMULÉS  RETAINED EARNINGS	RÉSULTAT DE L'EXERCICE  RESULT OF THE YEAR	TOTAL DES FONDS PROPRES GROUPE  TOTAL GROUP EQUITY	PART DES MINORITAIRES  NON- CONTROLLING INTERESTS	TOTAL DES FONDS PROPRES  TOTAL EQUITY
KCHF -167'117	KCHF 3'777'975	KCHF -1'212'945	KCHF 2'812'879	KCHF 9'602	KCHF 2'822'483
	-1'212'945	1'212'945	0		0
8'473		6'907	23'539		23'539
	26'987		26'987		26'987
			-485		-485
	-170'000		-170'000		-170'000
	-72'000		-72'000		-72'000
		0	0		0
2'334		-1'405	929		929
333			333	-6'918	-6'585
-83			-83		-83
0			0		0
49			49		49
<b>-156'011</b>	<b>2'350'018</b>	<b>5'503</b>	<b>2'622'150</b>	<b>2'684</b>	<b>2'624'834</b>

# 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 de 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.

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

### Les 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).

### 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<sup>er</sup> 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 1.22562 (2012: 1.20733), et les postes du compte de résultat, aux cours moyens de la période considérée à savoir 1.23041 (2012: 1.20508). Les écarts de conversion résultant de ces différents cours de change sont saisis dans les fonds propres, sous la rubrique « Ecart de conversion ».





# 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.

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 articles of incorporation).

## 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 profit situation.

## 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).

### Intra-group transactions

Intra-group transactions and inter-group profits are eliminated upon consolidation.

### Capital and participations

Capital is consolidated 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 on 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 1<sup>st</sup> to December 31.

### Individual evaluation

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

### Foreign currency transactions (EUR-CHF)

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 1.20733 (2011 : 1.21675), and the profit and loss statement is translated at the average rate of the relevant period, rate 1.20508 (2011 : 1.23302). Translation differences are recorded in shareholders' equity, under "Foreign currency translation reserve."

## Participations

Les participations financières directes de la société sont les suivantes au 31.12.2013:

- La société Alpiq Holding SA (capital-actions de CHF 271'898'730) est détenue à 31,38% (idem en 2012)
- La société Centrale Thermique de Vouvry SA (CTV) (capital-actions de CHF 1'000'000) est détenue à 95% (idem en 2012)
- La société EOS Wind France SAS (capital-actions de EUR 15'967'073) est détenue à 100% (idem en 2012)
- La société Geo-Energie Suisse SA (capital-actions de CHF 1'900'000 pour 2013 et CHF 700'000 pour 2012) est détenue à 15,78% (14,29% en 2012)
- La société Energie Ouest Suisse (EOS) SA (capital-actions de CHF 100'000) est détenue à 100% (idem en 2012)
- La société EOS Wind Deutschland GmbH (capital-actions de EUR 25'000) est détenue à 100% (idem en 2012)

## Organigramme

cf. pages 26–27

## 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 mises en équivalence dès le 01.01.2013 (intégration globale en 2012)
- 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 2012).
- Geo-Energie Suisse SA pour un montant maximum de CHF 900'000. Une provision figure dans les comptes à hauteur de CHF 1'100'000 (CHF 671'500 en 2012).

## 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.
- Des actifs pour un montant maximum de KCHF 150'574 (KCHF 163'231 en 2012) 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 KCHF 127'328 (KCHF 164'861 en 2012) 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.

## 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

## Participations

The direct financial participations of the Company as of December 31, 2012 are as follows:

- The entity Alpiq Holding SA (share capital of CHF 271,898,730) is 31.38% owned (idem in 2012)
- The entity Centrale Thermique de Vouvry SA (CTV) (share capital of CHF 1,000,000) is owned at 95% (idem in 2012)
- The entity EOS Wind France SAS (share capital of EUR 15,967,073) is owned at 100% (idem in 2012)
- The entity GEO Energie Suisse SA (share capital of CHF 1,900,000 in 2013 and CHF 700,000 in 2012) is owned at 15.78% (14.29% in 2012)
- The entity Energie Ouest Suisse (EOS) SA (share capital of CHF 100,000) is owned at 100% (idem in 2012)
- The entity EOS Wind Deutschland GmbH (share capital of EUR 25,000) is owned at 100% (idem in 2012)

## Organization chart

cf. pages 26–27

## 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 from 01.01.2013 (fully consolidated in 2012)
- 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 (idem in 2011).
- Geo-Energie Suisse SA for a maximum amount of CHF 900,000. A provision is included in the accounts amounting to CHF 1,100,000 (671,500 in 2012).

## 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.
- Assets to a maximum amount of KCHF 150,574 (KCHF 163,231 in 2012) 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 KCHF 127,328 (KCHF 164,861 in 2012) 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.

## FUNCTIONAL CURRENCY

### CHF

EOS Holding SA  
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

## DÉTAILS DES POSTES DU BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2013

### 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 2013 à un montant de KCHF 2'164'457 (2012: KCHF 1'889'000). Par ailleurs, le montant du prêt hybride de KCHF 242'000 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 IFRS.

### Participation BKW

Le cours boursier de BKW a subi une diminution en 2013. Son coût d'acquisition se monte à KCHF 18'927. Après la correction de valeur de KCHF 13'864 (2012: KCHF 13'379) dont un ajustement 2013 de KCHF 485 (2012: KCHF 892), la valeur comptable s'élève au 31 décembre 2013 à un montant de KCHF 5'062 (2012: KCHF 5'549).

### Prêt Alpiq Holding SA

Le prêt Alpiq de KCHF 320'000 a été remboursé le 15 mai 2013 au lieu du 10 décembre 2013 comme indiqué dans le contrat.

## IMMOBILISATIONS CORPORELLES TANGIBLE ASSETS

PÉRIODE	PERIOD	2013 KCHF	2012 KCHF
Valeur nette au 01.01.	Net value as of January 1 <sup>st</sup>	284'398	159'924
Impact changement méthode de consolidation au 01.01.	Impact due change of consolidation method as of January 1 <sup>st</sup>	-34'626	0
Achats	Acquisitions	+2'219	0
Entrée suite à acquisitions	Transfer due to entities' new acquisitions	0	+137'873
Ecart de conversion en KEUR et KCHF	Translation difference from KEUR to KCHF	+3'485	-1'082
Amortissement de la période	Depreciation for the period	-13'239	-12'317
<b>VALEUR NETTE AU 31.12.</b>	<b>NET VALUE AS OF DECEMBER 31</b>	<b>242'237</b>	<b>284'398</b>

## DETAILS OF THE BALANCE SHEET AS OF DECEMBER 31, 2012

### 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 Alpiq participation rises as of December 31, 2013 to an amount of KCHF 2,164,457 (2012: KCHF 1,889,000). Furthermore, the amount of the hybrid loan of KCHF 242,000 is included in the participation.

In May 15, 2013 EOSH Holding SA made 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 standards. 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 suffered a decrease in 2013. The cost of acquisition amounted to CHF 18,927K. After the reduction of value of CHF 13,864K (2012: KCHF 13,379 including the 2013 adjustment of KCHF 485 (2012: KCHF 892), the book value amounted to KCHF 5,062 as of December 31, 2013 (2012: KCHF 5,549).

### Loan to Alpiq Holding SA

The loan to Alpiq amounts to KCHF 320,000 has been refunded in May 15, 2013 instead of December 10, 2013 as indicated in the agreement.

**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**  
**INTANGIBLE ASSETS**

<b>PÉRIODE</b>	<b>PERIOD</b>	<b>2013 KCHF</b>	<b>2012 KCHF</b>
Valeur nette au 01.01.	Net value as of January 1 <sup>st</sup>	133'490	94'855
Impact changement méthode de consolidation au 01.01.	Impact due change of consolidation method as of January 1 <sup>st</sup>	-12'324	0
Achats	Acquisitions	+264	0
Entrée suite à acquisitions	Transfer due to entities' new acquisitions	0	45'265
Ecart de conversion en KEUR et KCHF	Translation difference from KEUR to KCHF	+1'895	-781
Amortissement de la période	Depreciation for the period	-7'129	-5'849
<b>VALEUR NETTE AU 31.12.</b>	<b>NET VALUE AS OF DECEMBER 31</b>	<b>116'198</b>	<b>133'490</b>

**DÉTAIL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES PAR ENTITÉ**  
**INTANGIBLE ASSETS BY ENTITIES**

		<b>EOS WIND DEUTSCHLAND GMBH</b>	<b>EOS WIND FRANCE SAS</b>	<b>SOLDE AU 31.12.2013 EN KCHF BALANCE 31.12.2013 IN KCHF</b>	<b>SOLDE AU 31.12.2012 EN KCHF BALANCE 31.12.2012 IN KCHF</b>
Concessions	Concessions	73'607	31'220	104'827	121'840
Réseaux	Networks	–	11'371	11'371	11'650
<b>TOTAL</b>	<b>TOTAL</b>			<b>116'198</b>	<b>133'490</b>

## EMPRUNTS

Des sociétés-filles sont financées aux moyens d'emprunts auprès de banques et/ou de sociétés du groupe. Les soldes au 31 décembre 2013 se montent par établissement à:

## LOANS

The subsidiaries are financed through loans from banks and/or from group entities. The balances as of December 31, 2013 per institution amount to:

		<b>SOLDE AU 31.12.2013 EN KCHF BALANCE 31.12.2013 IN KCHF</b>	<b>SOLDE AU 31.12.2012 EN KCHF BALANCE 31.12.2012 IN KCHF</b>
Emprunts bancaires auprès de HSH et Sparkassen Bremen en Allemagne au bénéfice d'EOS Wind Deutschland GmbH et de ses filiales	Bank loan from HSH and Sparkasse Bremen in Germany to EOS Wind Deutschland GmbH and its subsidiaries	106'758	119'248
Emprunts auprès de CIC et Crédit Agricole au bénéfice d'EOS Wind France SAS et de ses filiales	Bank loan from CIC and Crédit Agricole to EOS Wind France SAS and its subsidiaries	81'798	118'131
Emprunt auprès d'Alpiq France au bénéfice du Parc Eolien du CERS (France)	Loan from Alpiq France to Parc Eolien du CERS (France)	2'298	2'264
Emprunts auprès de Groupe E et SI-REN au bénéfice d'EOS Holding pour l'acquisition des parcs éoliens d'EOS Wind France	Loan from Groupe E and SI-REN to EOS Holding for the acquisition of EOS Wind France's wind farms	1'667	1'643
<b>TOTAL</b>	<b>TOTAL</b>	<b>192'520</b>	<b>241'286</b>

Les dettes à court terme s'élèvent à KCHF 22'935 (2012: KCHF 21'815) et les dettes à long terme à KCHF 169'585 (2012: KCHF 219'471)

The short-term financial liabilities amount to CHF 22,935 (2012: CHF 21,815K) and the long-term financial liabilities amount to CHF 169,585K (2012: 219,471K).

**IMPÔTS DIFFÉRÉS**  
**DEFERRED TAXES**

**IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIFS EN RELATION  
AVEC LES DIFFÉRENCES TEMPORELLES DES ACTIFS  
CORPORELS ET INCORPORELS**  
**DEFERRED TAX LIABILITIES ARISING FROM  
TEMPORARY DIFFERENCES IN  
TANGIBLE ASSETS AND INTANGIBLE ASSETS**

**SOLDE**  
**AU 31.12.2013**  
**EN KCHF**  
**BALANCE**  
**31.12.2013**  
**IN KCHF**

**SOLDE**  
**AU 31.12.2012**  
**EN KCHF**  
**BALANCE**  
**31.12.2012**  
**IN KCHF**

Concession (actif incorporel) en relation avec les parcs éoliens allemands	Concession (intangible asset) in relation to German wind farms	12'239	12'446
Actif corporel en relation avec les parcs éoliens français	Tangible asset in relation to French wind farms	12'973	18'405
Concession (actif incorporel) en relation avec les parcs éoliens français	Concession (intangible asset) in relation to French wind farms	8'320	10'124
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	3'790	3'883
<b>TOTAL</b>	<b>TOTAL</b>	<b>37'324</b>	<b>44'858</b>

**Analyse des risques**

La réalisation d'une évaluation des risques a été effectuée par le conseil d'administration et les mesures pour gérer et surveiller les risques retenus ont été déterminées et sont appliquées.

**Acquisitions en 2012 et 2011**

EOS Wind France a acquis des parcs éoliens en France pour un prix global de KEUR 24'28. Cette acquisition a été intégrée dans les comptes consolidés dès le 30 juin 2012 pour le projet «Hawa». Une allocation du prix d'acquisition (Purchase Price Allocation) a été réalisée sur cette acquisition durant l'exercice 2012.

A titre de comparaison, EOS Wind Deutschland GmbH a acquis des parcs éoliens en Allemagne pour un prix global de KEUR 67'22. Cette acquisition a été intégrée dans les comptes consolidés dès le 31 mars 2011 pour le projet «Green» et le 31 mai 2011 pour le projet «Beaufort». Une allocation du prix d'acquisition (Purchase Price Allocation) a été réalisée sur cette acquisition durant l'exercice 2011.

**Risk assessment**

A risk assessment has been performed by the Board of Directors and the measures to manage and monitor the identified risks have been designed appropriately and implemented.

**Acquisitions in 2012 and 2011**

EOS Wind France has acquired wind farms in France for a total price of KEUR 24,28. This acquisition was consolidated in the financial statements from June 30, 2012 for the project "Hawa". A purchase price allocation was performed on this acquisition during the year 2012.

By comparison, EOS Wind Deutschland GmbH has acquired wind farms in Germany for a total price of KEUR 67,22. This acquisition was consolidated in the financial statements from March 31, 2011 for the "Green" project and from May 31, 2011 for the "Beaufort" project. A purchase price allocation was performed on this acquisition during the year 2011.

# RAPPORT DE RÉVISION (COMPTES CONSOLIDÉS)



Ernst & Young SA  
Place Chauderon 18  
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 3 mars 2014

## 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, la variation des fonds propres et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2013.

### 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 et la présentation 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 former notre opinion d'audit.

### Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes consolidés pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2013 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 et la présentation 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  
Place Chauderon 18  
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, 3 March 2014

## **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, statement of changes in equity and notes, for the year ended 31 December 2013.

### **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 2013 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

### III. STATUTORY FINANCIAL STATEMENTS

<b>ACTIF</b>	<b>ASSETS</b>	<b>31.12.2013 KCHF</b>	<b>31.12.2012 KCHF</b>
Liquidités	Liquid assets	199'969	377'990
Placements financiers	Financial investments	80'337	40'469
Autres créances :	Financial investments :		
– Tiers	– Third parties	224	852
– Sociétés du Groupe	– Group companies	3'132	3'183
Actifs transitoires :	Prepaid expenses and accrued income :		
– Tiers	– Third parties	326	261
– Sociétés du Groupe	– Group companies	29'118	29'277
Prêt aux sociétés du Groupe	Short-term loans to group companies	–	320'000
<b>TOTAL ACTIFS CIRCULANTS</b>	<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>313'105</b>	<b>772'032</b>
Participations	Participations	1'024'555	1'024'355
Autres participations	Other participations	5'062	5'548
Prêts aux sociétés du Groupe	Long-term loans to group companies	391'866	147'629
Immobilisations corporelles	Tangible assets	8'881	9'030
<b>TOTAL ACTIFS IMMOBILISÉS</b>	<b>TOTAL FIXED ASSETS</b>	<b>1'430'364</b>	<b>1'186'562</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>1'743'469</b>	<b>1'958'594</b>

Bilan au 31 décembre 2013  
Balance sheet as of December 31, 2013

**BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2013**  
**BALANCE SHEET AS OF DECEMBER 31, 2013**

<b>PASSIF</b>	<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>31.12.2013 KCHF</b>	<b>31.12.2012 KCHF</b>
Dettes sur achats et prestations : – Tiers	Trade accounts payable – Third parties	528	119
Autres dettes : – Tiers	Other payables – Third parties	38	271
Dettes financières actionnaire/personne proche	Financial liabilities group/shareholder companies	1'667	1'643
Passifs transitoires	Accrued expenses and deferred income	5'274	3'362
<b>TOTAL FONDS ÉTRANGERS À COURT TERME</b>	<b>TOTAL SHORT-TERM LIABILITIES</b>	<b>7'507</b>	<b>5'395</b>
Capital-actions	Share capital	324'000	324'000
Autres dettes : – Réserve générale – Agio	Legal reserve : – General reserve – Agio	64'800 –	64'800 –
Résultat reporté	Retained earnings	1'322'399	1'529'364
Résultat de l'exercice	Result for the period	24'764	35'035
<b>TOTAL FONDS PROPRES</b>	<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>1'735'962</b>	<b>1'953'199</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>1'743'469</b>	<b>1'958'594</b>

**COMPTE DE PROFITS ET PERTES POUR LA PÉRIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2013**  
**PROFIT AND LOSS STATEMENT FROM JANUARY 1<sup>ST</sup>, 2013 TO DECEMBER 31, 2013**

		2013 KCHF	2012 KCHF
Refacturation honoraires	Recharge of costs	177	3'967
Autres produits d'exploitation	Other operating income	306	306
Dividendes	Dividends	17'277	17'242
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>TOTAL OPERATING INCOME</b>	<b>17'759</b>	<b>21'514</b>
Charges de personnel	Personnel expenses	(938)	(1'396)
Amortissements ordinaires	Ordinary depreciation	(154)	(154)
Autres charges d'exploitation	Other operating expenses	(4'992)	(7'782)
Amortissement participations et prêts	Depreciation on participations and loans	(914)	(1'564)
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>TOTAL OPERATING EXPENSES</b>	<b>(6'998)</b>	<b>(10'896)</b>
<b>BÉNÉFICE D'EXPLOITATION</b>	<b>OPERATING PROFIT</b>	<b>10'762</b>	<b>10'619</b>
Produits financiers	Financial income	18'315	29'654
Charges financières	Financial expenses	(1'552)	(1'445)
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS NETS</b>	<b>TOTAL NET FINANCIAL INCOME</b>	<b>16'763</b>	<b>28'208</b>
<b>BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS</b>	<b>PROFIT BEFORE TAXES</b>	<b>27'525</b>	<b>38'827</b>
Impôts et taxes	Taxes and duties	(2'303)	(3'329)
<b>BÉNÉFICE ORDINAIRE</b>	<b>ORDINARY PROFIT</b>	<b>25'222</b>	<b>35'498</b>
Recharge coûts filiale	Recharge of costs from affiliates	(470)	(468)
Autres produits exceptionnels	Other extraordinary items	12	5
<b>BÉNÉFICE DE L'EXERCICE</b>	<b>PROFIT FOR THE PERIOD</b>	<b>24'764</b>	<b>35'035</b>

# ANNEXE AUX COMPTES STATUTAIRES NOTE TO THE STATUTORY FINANCIAL STATEMENTS



## BUT ET HISTORIQUE

EOS Holding SA 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 de 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.

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 COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés selon les dispositions du Code des obligations suisse. La comptabilité de la société est tenue en francs suisses.

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

## TAUX DE CHANGE EUR-CHF

Les valeurs en monnaie étrangère ont été converties avec un cours de clôture de 1.22562 (cours au 31.12.2012: 1.20733).

## CONTRATS DE POSTPOSITION

EOS Holding SA a signé des contrats de postposition afin d'éviter le surendettement 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 2012).
- Geo-Energie Suisse SA pour un montant maximum de CHF 900'000. Une provision figure dans les comptes à hauteur de CHF 1'100'000 (CHF 671'500 en 2012).

## NANTISSEMENT

Un montant de EUR 13'200'000 (idem en 2012) placé auprès de la BCV est nanti pour garantir un crédit contracté par EOS Wind Deutschland GmbH auprès de la banque HSH Nordbank, Hamburg.

## VALEUR INCENDIE

La valeur de l'assurance incendie se monte à CHF 3'710'974 (Mornex 6).

La valeur de l'assurance incendie se monte à CHF 1'670'564 (Mornex 6 bis).



## 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.

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 PRINCIPLES

The financial statements are presented according to the provisions of the Swiss Code of Obligations. The company's accounting is in Swiss Francs.

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

## EXCHANGE RATE EUR-CHF

Values in foreign currencies have been converted with a closing exchange rate of 1.22562 (exchange rate as of 31.12.2012: 1.20733).

## 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 (idem in 2011).
- Geo-Energie Suisse SA for a maximum amount of CHF 900,000. A provision is included in the accounts amounting to CHF 1,100,000 (CHF 671,500 in 2012).

## PLEDGE

An amount of EUR 13,200,000 (idem in 2012) has been invested and pledged to BCV to guarantee a credit to the subsidiary EOS Wind Deutschland GmbH, with the bank HSH Nordbank, Hamburg.

## FIRE INSURANCE VALUE

The fire insurance value amounts to CHF 3,710,974 (Mornex 6). The fire insurance value amounts to CHF 1,670,564 (Mornex 6 bis).

## PARTICIPATIONS

Les participations financières directes de la société sont les suivantes au 31.12.2013 :

- La société Alpiq Holding SA (capital-actions de CHF 271'898'730) est détenue à 31.38% (idem en 2012)
- La société CTV (capital-actions de CHF 1'000'000) est détenue à 95% (idem en 2012)
- La société EOS Wind France (capital-actions de EUR 15'967'073) est détenue à 100% (idem en 2012)
- La société EOS SA (capital-actions de CHF 100'000) est détenue à 100% (idem en 2012)
- La société EOS Wind Deutschland GmbH (capital-actions de EUR 25'000) est détenue à 100% (idem en 2012)
- La société Geo-Energie Suisse SA (capital-actions de CHF 1'900'000 pour 2013 et CHF 700'000 pour 2012) est détenue à 15.78% (14.29% en 2012)

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.

## ACTIONS PROPRES

Le 9 décembre 2013, EOS Holding a racheté à SIG un montant d'actions propres pour un montant de CHF 72 mio. Ce montant représente 3.3% du capital-actions d'EOS Holding SA. A cette même date, ces actions ont été redistribuées sous forme de dividende en nature aux actionnaires d'EOS Holding SA.

## ANALYSE DES RISQUES

La réalisation d'une évaluation des risques a été effectuée par le conseil d'administration et les mesures pour gérer et surveiller les risques retenus ont été déterminées et sont appliquées.

Cette annexe fait mention de toutes les indications prévues par l'article 663b du Code des obligations.

## PARTICIPATIONS

The direct financial participations of the Company as of December 31, 2012 are as follows:

- The entity Alpiq Holding SA (share capital of CHF 271'898'730) is owned at 31.38% (idem in 2012)
- The entity CTV (share capital of CHF 1,000,000) is owned at 95% (idem in 2012)
- The entity EOS Wind France (share capital of CHF EUR 15,967,073) is owned at 100% (idem in 2012)
- The entity EOS SA (share capital of CHF 100,000) is owned at 100% (idem in 2012)
- The entity EOS Wind Deutschland GmbH (share capital of EUR 25,000) is owned at 100% (idem in 2012)
- The entity Geo-Energie Suisse SA (share capital of CHF 1,900,000 in 2013 and CHF 700,000 in 2012) is owned at 15.78% (14.29% in 2012)

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

On May 15, 2013 EOS Holding SA made 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.

## OWN SHARES

On December 9, 2013, EOS Holding repurchased from SIG an amount of own shares for MCHF 72. This amount represents 3.3% of the share capital of EOS Holding SA. On the same date, these shares were redistributed as dividend in kind to shareholders of EOS Holding SA.

## RISK ASSESSMENT

A risk assessment has been performed by the Board of Directors and the measures to manage and monitor the identified risks have been designed appropriately and implemented.

There are no further facts that would require disclosure in accordance with Art. 663b of the Code of Obligations.

**PROPOSITION DE RÉPARTITION DU BÉNÉFICE**  
**PROPOSAL FOR THE APPROPRIATION OF AVAILABLE EARNINGS**

		2013 KCHF	2012 KCHF
Résultat reporté	Retained earnings brought forward	1'394'399	1'529'364
Dividende en nature Décision du 9 décembre 2013	Dividend in kind Decision on December 9, 2013	(72'000)	–
Résultat de l'exercice	Net profit of the year	24'764	35'035
<b>RÉSULTAT AU BILAN AU 31 DÉCEMBRE</b>	<b>TOTAL OPERATING INCOME</b>	<b>1'347'162</b>	<b>1'564'399</b>
Dividende	Dividend payment	(110'000)	(170'000)
Attribution à la réserve générale	Transfer to the general reserve	–	–
<b>RÉSULTAT À REPORTER</b>	<b>TO BE CARRIED FORWARD</b>	<b>1'237'162</b>	<b>1'394'399</b>



# RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION (COMPTES STATUTAIRES)



Ernst & Young SA  
Place Chauderon 18  
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 3 mars 2014

## 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 et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2013.

### 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 former notre opinion d'audit.

### Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2013 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  
Place Chauderon 18  
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, 3 March 2014

## 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 and notes, for the year ended 31 December 2013.

### 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 2013 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



**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

