



2014



RAPPORT DE GESTION
GESCHÄFTSBERICHT

2014



RAPPORT DE GESTION
GESCHÄFTSBERICHT



TABLE DES MATIÈRES

1 MESSAGE	
Message du Président du Conseil d'administration et du directeur général	
2 EOS HOLDING EN 2014	
Compte-rendu 2014	
3 SOLAIRE PHOTOVOLTAÏQUE	
4 GOUVERNANCE D'ENTREPRISE	
I Composition du Conseil d'administration	
II Organe de révision	
III Composition du Conseil des pouvoirs publics (CPP)	
IV Direction	
V Actionnariat	
VI Organigramme	
5 PARTIE FINANCIÈRE	
I Commentaires financiers	
II Comptes consolidés	
III Comptes statutaires	

INHALTS- VERZEICHNIS

1 VORWORT	5
Vorwort des Verwaltungsrats- präsidenten und des Generaldirektors	
2 EOS HOLDING IM JAHR 2014	9
Rechenschaftsbericht 2014	
3 PHOTOVOLTAIK	17
4 UNTERNEHMENSFÜHRUNG	21
I Zusammensetzung des Verwaltungsrates	23
II Revisionsstelle	24
III Zusammensetzung des öffentlichen Beirates	24
IV Geschäftsleitung	25
V Aktionäre	25
VI Organigramm	26
5 FINANZTEIL	29
I Finanzkommentar	31
II Konzernrechnung	34
III Statuarische Rechnung	56



1.

MESSAGE
VORWORT

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

Année de mise en place du nouveau plan stratégique à 5 ans et de consolidation des structures, 2014 a vu la reprise des études de nouveaux projets d'acquisition dans le secteur de l'éolien et du solaire photovoltaïque, en Suisse et à l'étranger. A cela s'est ajoutée la recherche d'investissements dans des PME suisses innovantes, actives dans les nouvelles énergies renouvelables, s'inscrivant dans le prolongement des programmes de recherche avec les hautes écoles.

Débutées fin 2013, les discussions entre les actionnaires au sujet du renouvellement de la Convention d'actionnaires ont abouti et un texte mis à jour a pu entrer en vigueur le 1^{er} mars 2014.

En parallèle, les projets en cours dans la géothermie profonde et la future centrale à cycle combiné au gaz de Chavalon se poursuivent.

EOS Holding s'est également investie dans des activités de plateforme en faveur de ses actionnaires, que ce soit dans le cadre des discussions relatives aux contrats d'approvisionnement, mais aussi en vue de la réalisation de possibles investissements stratégiques romands.

Les partenariats de recherche et d'enseignement avec les hautes écoles se poursuivent et devraient s'achever d'ici 2 ans. Ils contribuent au développement d'un réel pôle de compétences en Suisse romande, et certains de ces projets pourraient avoir d'intéressants débouchés.

Alpiq, participation importante pour EOS Holding qui détient 31,4 % de son capital, poursuit sa réorganisation dans un contexte de marché toujours difficile et amorce un repositionnement tel que défini dans sa nouvelle stratégie.

A l'aube de 2015 qui s'annonce comme une année particulièrement importante en vue des objectifs stratégiques planifiés, EOS Holding vise toujours, à terme, une position clé dans les nouvelles énergies renouvelables, soutenue par le Conseil des pouvoirs publics et appuyée par ses actionnaires, auxquels nous nous exprimons toute notre reconnaissance.



Guy Mustaki
Président du Conseil d'administration



Thierry Lainé
Directeur général

VORWORT DES VERWALTUNGS- RATSPRÄSIDENTEN UND DES GENERALDIREKTORS

In 2014, dem Jahr der Einführung des neuen, auf 5 Jahre angelegten Strategie- und Strukturkonsolidierungsplans, wurden die Prüfungen neuer Beschaffungsvorhaben bei Windkraft und Photovoltaik im Ausland und in der Schweiz fortgeführt. Hinzu kam das Investitionsengagement in innovative Schweizer KMU, die im Bereich der neuen erneuerbaren Energien tätig sind, in Fortsetzung der Forschungsprogramme mit den Hochschulen.

Die Ende 2013 aufgenommenen Gespräche zwischen den Aktionären zur Verlängerung des Aktionärsvertrages wurden abgeschlossen und am 1. März 2014 konnte ein aktualisierter Text in Kraft treten.

Parallel dazu werden die laufenden Projekte in Sachen Tiefengeothermie und dem künftigen Gas- und Dampf-Kombikraftwerk in Chavalon fortgeführt.

Die EOS Holding hat sich ebenso bei Plattformaktivitäten für ihre Aktionäre engagiert, sowohl im Rahmen von Gesprächen zu Lieferverträgen als auch hinsichtlich der Tätigkeit möglicher strategischer Investitionen in der

Westschweiz. Die Forschungs- und Bildungspartnerschaften mit den Hochschulen laufen noch zwei Jahre weiter. Sie tragen zur Entwicklung eines anerkannten Kompetenzzentrums in der Westschweiz bei und einige dieser Projekte erscheinen durchaus aussichtsreich.

Das Unternehmen Alpiq, das mit 31,4 % des Kapitals über eine besonders grosse Beteiligung an der EOS Holding hält, setzt seine Umstrukturierung in einem nach wie vor schwierigen Marktumfeld fort und leitet die in seiner neuen Strategie festgeschriebene Neupositionierung ein.

Auch 2015, das im Hinblick auf die geplanten strategischen Ziele ein besonders wichtiges Jahr werden wird, strebt die EOS Holding, unterstützt vom öffentlichen Beirat und ihren Aktionären, denen an dieser Stelle herzlich gedankt sei, langfristig eine Schlüsselposition bei den neuen erneuerbaren Energien an.



Guy Mustaki
Verwaltungsratspräsident



Thierry Lainé
Generaldirektor



2.

EOS HOLDING EN 2014
EOS HOLDING IM JAHR 2014

COMPTE-RENDU 2014

Suite à la fixation d'un nouveau plan stratégique pour les 5 prochaines années début 2014, les efforts se sont focalisés sur l'étude de plusieurs dossiers d'acquisition, dont les premiers aboutissements devraient intervenir en 2015. Les développements prévus dans le domaine de l'éolien, du solaire au sol à l'étranger ainsi que dans le solaire sur toits en Suisse, détaillés dans la partie spéciale du rapport, ont débuté et devraient se poursuivre les prochaines années.

En parallèle à ces travaux, EOS Holding a réalisé plusieurs avancements notables durant l'année 2014, qui sont abordés ci-après.

GESTION DE LA PARTICIPATION DANS ALPIQ

La gestion de la participation d'EOS Holding dans Alpiq, qui s'élève à 31,4 %, est assurée par le biais de ses quatre représentants au Conseil d'administration et de ses comités dédiés.

Dans un contexte de marché de l'électricité où les prix restent historiquement bas, Alpiq a poursuivi ses mesures de restructuration en 2014, tout en élaborant une nouvelle stratégie et un modèle d'affaires révisé qui devraient permettre au groupe de se repositionner à terme.

Compte tenu de la persistance de ces conditions de marché défavorables, en Europe mais également en Suisse, des corrections de valeur sur les actifs de production d'Alpiq à hauteur de CHF 1 milliard ont été annoncées, et impactent directement les comptes d'EOS Holding. Ce sont en particulier les actifs de production hydrauliques qui pâtissent des conditions-cadres difficiles.

RECHENSCHAFTS- BERICHT 2014

Nachdem Anfang 2014 ein neuer Strategieplan für die kommenden 5 Jahre festgelegt wurde, konzentrierten sich die Bemühungen auf die Prüfung mehrerer Beschaffungsvorhaben, für die in 2015 erste Ergebnisse erwartet werden. Die vorgesehenen Entwicklungen im Bereich Windkraft, Freiflächensolaranlagen im Ausland sowie Dachanlagen in der Schweiz, die im Sonderteil des Berichtes aufgeführt sind, haben begonnen und sollen in den nächsten Jahren fortgeführt werden.

Parallel dazu konnte die EOS Holding im Laufe des Jahres 2014 verschiedene bedeutende Fortschritte erzielen, die nachfolgend ausgeführt werden.

VERWALTUNG DER ALPIQ-BETEILIGUNG

Die Verwaltung der Beteiligung der EOS Holding an Alpiq in Höhe von 31,4 % wird durch vier Vertreter im Verwaltungsrat und die Verwaltungsratsausschüsse sichergestellt.

Angesichts der aktuellen Lage auf dem Strommarkt mit nach wie vor historisch niedrigen Preisen setzte Alpiq seine Umstrukturierungsmassnahmen 2014 fort und entwickelte eine neue Strategie sowie ein überarbeitetes Geschäftsmodell, durch die die Unternehmensgruppe langfristig neu aufgestellt werden soll.

Da die Marktbedingungen in Europa, aber auch in der Schweiz weiterhin ungünstig sind, wurden Wertkorrekturen auf die Produktionsaktiva von Alpiq in Höhe von CHF 1 Milliarde angekündigt, die sich ebenso direkt auf die Zahlen der EOS Holding auswirken. Dies betrifft insbesondere die Aktiva im Bereich der Wasserkraft, die mit schwierigen Rahmenbedingungen zu kämpfen haben.

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

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

Si une à plusieurs centrales à gaz à cycle combiné pourraient toujours s'avérer nécessaires en Suisse d'ici 2020 afin de faciliter la période de transition vers la sortie du nucléaire, selon la stratégie énergétique 2050 du Conseil fédéral, les conditions-cadres réglementaires et l'évolution des prix sur le marché européen de l'électricité ne permettent pas actuellement la construction de Chavalon.

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

Après une période de consolidation, notamment par l'engagement de nouveaux collaborateurs, et d'intégration opérationnelle du portefeuille de 259 MW de capacité installée acquis les précédentes années en France et en Allemagne, les travaux d'étude de nouvelles acquisitions ont repris en 2014. Ainsi, un nouveau parc éolien en France devrait compléter les actifs du Groupe début 2015.

Au niveau opérationnel, l'ensemble consolidé EOS Wind a assuré en 2014 une production nette de 458 GWh et dégagé des produits d'exploitation (ventes d'électricité et autres revenus) à hauteur de 42,8 Mio EUR. Les conditions de vent ont été globalement en dessous des prévisions pour le portefeuille allemand (-17,8%), alors que les parcs français ont pour leur part quasiment atteint leur budget (-0,3%).

ERSTELLUNG EINES GAS- UND DAMPF- KOMBIKRAFTWERKS IN CHAVALON MIT EINER LEISTUNG VON 400 MW

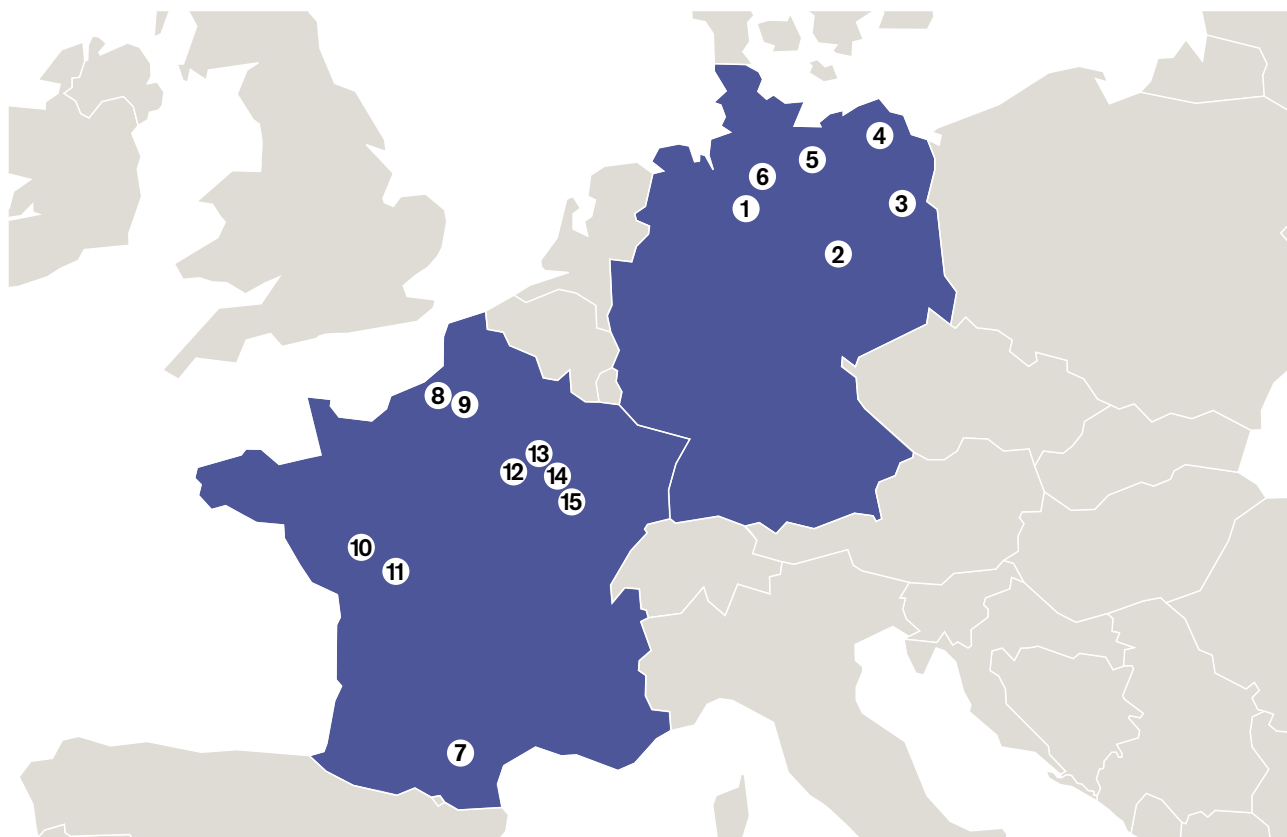
Die verschiedenen laufenden Verfahren hinsichtlich der Genehmigungen für die Höchstspannungsleitung Chavalon-Roche und für die Gasleitung Chessel-Chavalon sowie der Rekurs gegen die Baubewilligung des Kraftwerks sind weiterhin aktuell.

Auch wenn nach der Energiestrategie 2050 des Bundes nach wie vor der Bau eines oder mehrerer Gas- und Dampf-Kombikraftwerke in der Schweiz bis 2020 in Betracht gezogen wird, um die Übergangszeit beim Ausstieg aus der Atomenergie zu erleichtern, erlauben die gesetzlichen Rahmenbedingungen und die Preisentwicklung auf dem europäischen Strommarkt den Bau von Chavalon derzeit nicht.

BETEILIGUNGEN AN BESTEHENDEN WINDKRAFTANLAGEN IN FRANKREICH UND DEUTSCHLAND

Nach einer Phase der Konsolidierung, insbesondere durch die Einstellung neuer Mitarbeiter, und der operativen Integration des Portfolios von 259 MW installierter Leistung in den vorangegangenen Jahren in Frankreich und in Deutschland wurden die Arbeiten im Zusammenhang mit der Prüfung von Neuanschaffungen 2014 fortgeführt. So soll ein neuer Windpark in Frankreich die Aktiva der Unternehmensgruppe Anfang 2015 ergänzen.

Konsolidiert erzielte EOS Wind 2014 eine Nettoproduktion von 458 GWh sowie einen Betriebumsatz (Stromverkauf und andere Einkünfte) von EUR 42,8 Mio. Die Windverhältnisse des deutschen Portfolios lagen insgesamt unter den Prognosen (-17,8%), während die französischen Windparks das Budget in etwa erreichten (-0,3%).



1 HERMANNsburg
Basse-Saxe, [Niedersachsen](#)

**2 DORNBOCK
KLEINPASCHLEBEN
POBZIG**
Anhalt-Saxe, [Sachsen-Anhalt](#)

3 FREUDENBERG – BRIESKE
Brandenburg, [Brandenburg](#)

4 FUCHSBERG
Mecklenbourg, [Mecklenburg](#)

5 UELITZ
Mecklenbourg, [Mecklenburg](#)

6 MASENDORF
Basse-Saxe, [Niedersachsen](#)

7 CERS
Languedoc-Roussillon

8 MONTS BERGERONS I
Picardie

9 MONTS BERGERONS II
Picardie

10 MAULÉON
Poitou-Charentes

11 SAINT GERMAIN
Poitou-Charentes

12 GRANDES CHAPELLES
Champagne-Ardenne

13 PREMIERFAIT
Champagne-Ardenne

14 BANLÉES
Champagne-Ardenne

15 CHARMONT CLÉMEC
Champagne-Ardenne

ACTIVITÉS DANS LE DOMAINE GÉOTHERMIQUE

Le démarrage du projet de géothermie profonde AGEPP (Alpine Geothermal Power Production), auquel EOS Holding participe à hauteur de 31,27 %, reste conditionné à l'octroi des permis de construire et aux résultats des études sismiques. En outre, une Direction de projet dédiée devra encore être mise en place, préalablement à l'accord final de l'ensemble des partenaires, auxquels s'est joint cette année la société Holdigaz. Ce projet hydrothermal de taille significative unique en Suisse prévoit la réalisation d'un forage d'une profondeur de 2'300 à 3'000 mètres devant permettre l'alimentation en eau chaude des Bains de Lavey ainsi que la production d'électricité, et bénéficie de la garantie fédérale couvrant le risque de l'exploration à hauteur de 50 % des coûts du forage.

EOS Holding est également actionnaire de la société Geo-Energie Suisse AG, aux côtés d'autres partenaires suisses alémaniques, qui développe notamment un projet d'exploration géothermique profonde basé sur une technologie pétrothermale novatrice. Ce projet est situé en Haute-Sorne dans le Jura et une société dédiée devrait être constituée courant 2015.

TÄTIGKEIT IM BEREICH DER GEOTHERMIE

Der Start des AGEPP-Tiefengeothermieprojektes (Alpine Geothermal Power Production), an dem die EOS Holding zu 31,27 % beteiligt ist, ist nach wie vor von der Erteilung der Baubewilligungen und den Ergebnissen der seismischen Untersuchungen abhängig. Ausserdem muss noch vor der endgültigen Übereinkunft aller Partner, zu denen in diesem Jahr das Unternehmen Holdigaz hinzugekommen ist, eine spezielle Projektleitung gebildet werden. Dieses hydrothermale Projekt, das in diesem grossen Umfang in der Schweiz einzigartig ist, sieht eine Bohrung in einer Tiefe von 2.300 bis 3.000 m für die Warmwasserversorgung der Thermalbäder in Lavey-les-Bains sowie die Stromerzeugung vor. Der Bund gewährt für dieses Projekt eine Risikoabsicherung für die Explorationskosten in Höhe von 50 % der Bohrkosten.

Diese Zusammenarbeiten leisten einen grossen Beitrag zur Schaffung von Kompetenzzentren in der Westschweiz und sorgen für eine Aufwertung der Forschungsaktivitäten auf dem Gebiet der Elektrizität.



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

PARTICIPATION AU FINANCEMENT DE PROJETS DE RECHERCHE AVEC LES HAUTES ÉCOLES ET INVESTISSEMENTS DANS DES PME

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, pas moins de 27 projets de recherche appliquée et de développement sont actuellement soutenus par EOS Holding. Ces derniers se concentrent notamment sur la thématique du stockage d'énergie et de l'intégration de nouvelles technologies dans le réseau électrique, et ont donné lieu au dépôt de deux brevets pouvant avoir des débouchés intéressants. Plusieurs investissements dans des PME suisses innovantes, actives dans les nouvelles énergies renouvelables, le stockage ou domaines connexes, ont par ailleurs également été analysés au cours de l'année écoulée.

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.

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

Die EOS Holding ist ebenso, neben weiteren Partnern aus der Deutschschweiz, Aktionärin der Geo-Energie Suisse AG, die insbesondere ein Tiefengeothermie-Explorationsprojekt entwickelt, das auf einem neuartigen petrothermalen Verfahren beruht. Dieses Projekt befindet sich in Haute-Sorne im Kanton Jura. Für 2015 ist die Gründung eines speziellen Unternehmens hierfür geplant.

MITFINANZIERUNG VON FORSCHUNGSPROJEKTEN AN HOCHSCHULEN UND INVESTITIONEN IN KMU

Im Rahmen der mit dem Energy Center der ETHL im Jahr 2009 und mit der Fachhochschule Westschweiz HES-SO im Jahr 2011 abgeschlossenen Zusammenarbeitsvereinbarungen werden zurzeit nicht weniger als 27 Projekte der angewandten Forschung und Entwicklung von der EOS Holding unterstützt. Diese Projekte konzentrieren sich auf die Bereiche Energiespeicherung und Integration von neuen Technologien im Stromnetz und führten zur Anmeldung zweier vielversprechender Patente. Darüber hinaus wurden im Laufe des vergangenen Jahres mehrere Investitionen in innovative Schweizer KMU geprüft, die im Bereich der neuen erneuerbaren Energien, der Energiespeicherung oder auf damit in Verbindung stehenden Gebieten tätig sind.

Der Professor des ebenfalls von der EOS Holding finanzierten Lehrstuhls im Bereich verteilte Stromversorgungssysteme an der ETHL führt seine Lehrtätigkeit mit Erfolg weiter.

Diese Zusammenarbeiten leisten einen grossen Beitrag zur Schaffung von Kompetenzzentren in der Westschweiz und sorgen für eine Aufwertung der Forschungsaktivitäten auf dem Gebiet der Elektrizität.



3.

SOLAIRE PHOTOVOLTAÏQUE **PHOTOVOLTAÏK**

SOLAIRE PHOTOVOLTAÏQUE

Le nouveau plan stratégique 2014-2019 prévoit la consolidation des activités d'EOS Holding dans les Nouvelles Énergies Renouvelables (NER) à l'étranger comme en Suisse, par la poursuite des développements entrepris ces dernières années. Ces investissements dans l'éolien devraient être complétés par une diversification dans d'autres NER, comme le solaire photovoltaïque, ainsi que par une présence en Suisse dans ce même domaine, en collaboration avec les actionnaires. L'objectif global est 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.

Compte tenu de la saisonnalité, la diversification dans l'énergie solaire offre une réelle complémentarité avec l'éolien et permet un lissage de la production globale sur l'année.

L'acquisition de centrales solaires au sol dans le sud de la France (pour une capacité de 20 MW) fait partie intégrante de cette nouvelle stratégie. La France est un pays particulièrement adapté au développement du solaire, la partie sud bénéficiant d'une exposition privilégiée et présentant un potentiel significatif d'actifs cibles en exploitation. A ceci s'ajoute une réglementation fiable sur le plan juridique ainsi que des tarifs de reprise fixes concédés sur le long terme. Par ailleurs, la possibilité de rapatrier l'énergie structurée, de par sa proximité géographique et ses échanges réguliers avec la Suisse, est offerte. Enfin, compte tenu de la saisonnalité, la diversification dans l'énergie solaire offre une réelle complémentarité avec l'éolien et permet un lissage de la production globale sur l'année.

A ce volet s'ajoute le financement d'installations photovoltaïques sur toits en Suisse à hauteur de 30 MW, le cas échéant en collaboration avec les actionnaires.

PHOTOVOLTAÏK

Der neue Strategieplan 2014-2019 sieht die Konsolidierung der Aktivitäten der EOS Holding bei den neuen erneuerbaren Energien (NEE) im In- und Ausland durch die Fortsetzung der Entwicklung der letzten Jahre vor. Diese Investitionen in die Windkraft sollen durch die Diversifizierung in andere NEE, wie beispielsweise die Photovoltaik, und durch eine stärkere Präsenz in diesem Bereich in der Schweiz in Zusammenarbeit mit den Aktionären erreicht werden. Das Gesamtziel ist eine Leistung von 475 MW bzw. eine Jahresproduktion von 1 TWh grüner Energie in Europa und in der Schweiz bis Ende 2019.

Der Erwerb von Freiflächensolaranlagen in Südfrankreich (mit einer Kapazität von 20 MW) ist fester Bestandteil dieser neuen Strategie. Frankreich ist für den Ausbau der Solarkraft besonders geeignet, da der Süden günstige Voraussetzungen und ein bedeutendes Potenzial an Betriebsvermögenswerten aufweist. Hinzu kommen zuverlässige rechtliche Grundlagen sowie auf lange Frist garantierte feste Abnahmetarife. Dank der geografischen Nähe und des regelmässigen Austausches mit der Schweiz besteht zudem die Möglichkeit der strukturierten Energiebeschaffung. Ausserdem bietet die Diversifizierung in Solarenergie angesichts der saisonalen Schwankungen eine ideale Ergänzung zur Windkraft und ermöglicht eine Nivellierung der Jahresgesamtproduktion.

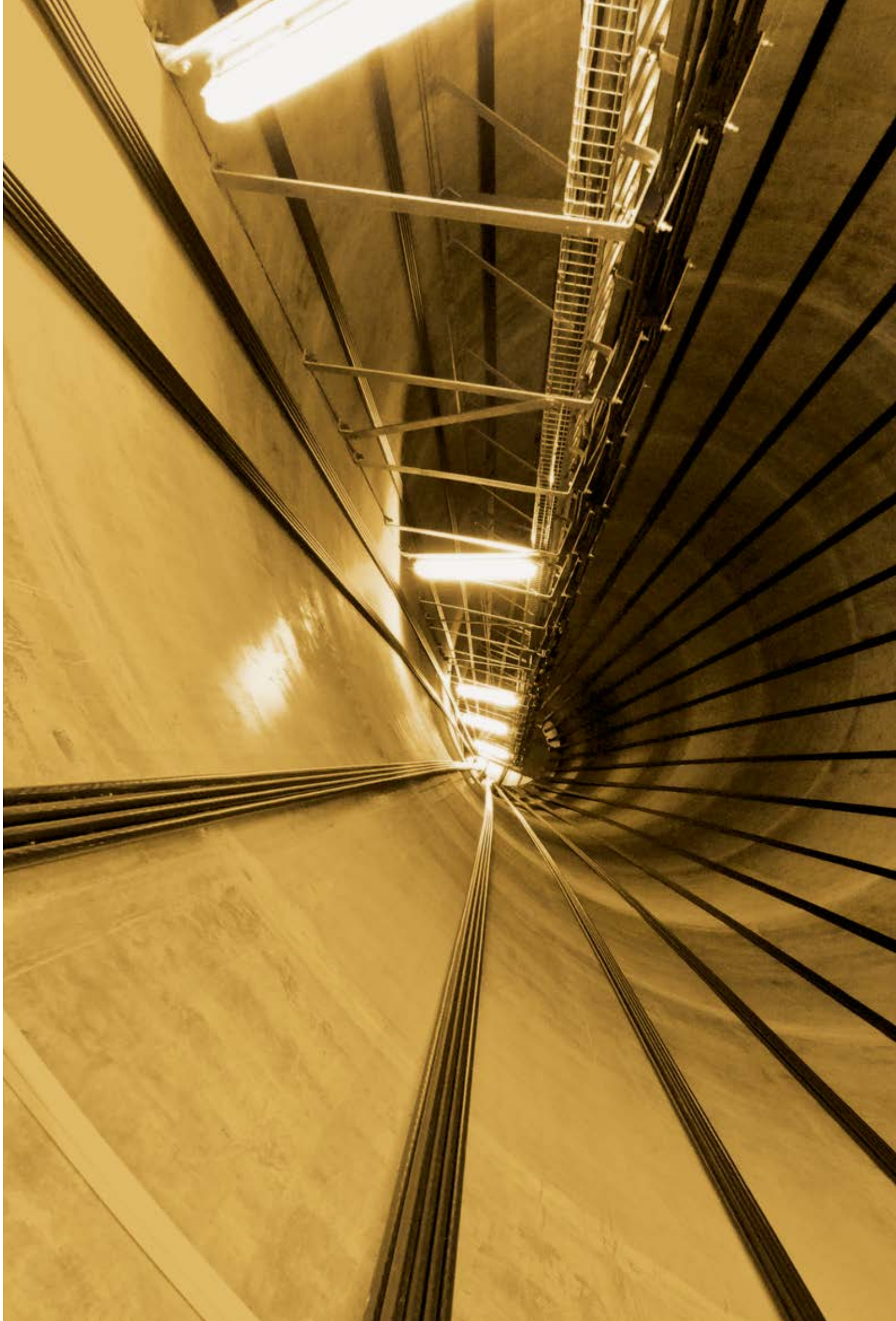
Zu diesem Vorhaben hinzu kommt die Finanzierung von Photovoltaik-Dachanlagen in der Schweiz mit 30 MW Leistung, gegebenenfalls in Zusammenarbeit mit den Aktionären.

Ausserdem bietet die Diversifizierung in Solarenergie angesichts der saisonalen Schwankungen eine ideale Ergänzung zur Windkraft und ermöglicht eine Nivellierung der Jahresgesamtproduktion.

Au niveau technologique, fiabilité, complexité et coûts moindres en comparaison avec l'éolien caractérisent ce mode de production d'énergie, qui présente en outre des possibilités de stockage. De plus, dans le domaine du solaire, les fournisseurs, en constante augmentation, sont moins déterminants pour atteindre un niveau de production prévisible, car la maintenance est plus légère que dans l'éolien. Le solaire photovoltaïque est la NER n° 2 en Europe et aspire à la première place, notamment en Suisse, où il 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.

Aus technischer Sicht ist diese Form der Energieerzeugung gekennzeichnet durch Zuverlässigkeit, Komplexität und geringere Kosten im Vergleich zur Windkraft und sie bietet zudem die Möglichkeit der Energiespeicherung. Darüber hinaus haben Anbieter im Solarenergiebereich, deren Zahl kontinuierlich wächst, einen geringeren Einfluss auf die Vorhersehbarkeit, ein gewisses Produktionsniveau zu erreichen, da die Wartung weniger aufwändig als bei der Windkraft ist. Die Photovoltaik steht bei den NEE in Europa an zweiter Stelle und strebt in Richtung Spitzenplatz, insbesondere in der Schweiz dank der Unterstützung des Bundes und derjenigen Kantone, die am meisten betroffen sind. Das ehrgeizige Ziel sieht vor, mit Photovoltaikanlagen bis 2050 eine Leistung von 11 GW zu erreichen.





4.

GOUVERNANCE D'ENTREPRISE **UNTERNEHMENSFÜHRUNG**

I.

COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

ZUSAMMEN- SETZUNG DES VERWALTUNGSRATES

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

Ablauf der Mandate mit der Generalversammlung, die über den Jahresabschluss des Geschäftsjahres 2016 befindet.

Guy Mustaki
Président, [Präsident](#)

Président de Romande Energie Holding
[Präsident der Romande Energie Holding](#)

Claude Lässer
Vice-Président, [Vizepräsident](#)

Président de Groupe E
[Präsident der Groupe E](#)

Daniel Brélaz

Syndic de la Ville de Lausanne
[Stadtpräsident Lausanne](#)

Christian Brunier

Directeur général des Services Industriels de Genève (dès le 24.10.2014)
[Generaldirektor der Services Industriels de Genève \(seit 24.10.2014\)](#)

Christian Budry

Administrateur de Romande Energie Holding
[Verwaltungsrat der Romande Energie Holding](#)

Pascal Gross

Président de FMV
[Präsident der FMV](#)

René Longet

Vice-président
des Services Industriels de Genève
[Vizepräsident
der Services Industriels de Genève](#)

Wolfgang Martz

Vice-président de Romande Energie Holding
[Vizepräsident der Romande Energie Holding](#)

Paul-Albert Nobs

Administrateur de Groupe E
[Verwaltungsrat der Groupe E](#)

Alain Peyrot

Délégué des Services Industriels de Genève (jusqu'au 24.10.2014)
[Vertreter der Services Industriels de Genève \(bis 24.10.2014\)](#)

Jean-Yves Pidoux

Conseiller municipal de la Ville de Lausanne,
Directeur des Services Industriels de Lausanne
[Stadtrat Lausanne,
Direktor der Services Industriels de Lausanne](#)

Patrick Béguin

Secrétaire général hors Conseil
[Generalsekretär, nicht Mitglied des VR](#)

II.

ORGANE DE RÉVISION

Ernst & Young SA, Lausanne

REVISIONSSTELLE

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.

ZUSAMMENSET- ZUNG DES ÖFFENT- LICHEN BEIRATES

Der öffentliche Beirat besteht aus Vertretern der öffentlichen Hand, die einen bedeutenden Teil des Aktienkapitals von EOS Holding halten oder denen das Management oder die Überwachung der Aktionärs-gesellschaften von EOS Holding obliegt. Er wird vom Verwaltungsrat in wichtigen Fragen mit öffentlichem Interesse beigezogen.

Olivier Français
Président, [Präsident](#)

Conseiller municipal, Lausanne
[Stadttrat, Lausanne](#)

Jean-Michel Cina

Conseiller d'Etat, Valais
[Staatsrat, Wallis](#)

Laurent Favre
(dès le 28.09.2014)
(seit 28.09.2014)

Conseiller d'Etat, Neuchâtel
[Staatsrat, Neuenburg](#)

Antonio Hodgers

Conseiller d'Etat, Genève
[Staatsrat, Genf](#)

Yvan Perrin
(jusqu'au 16.06.2014)
(bis 16.06.2014)

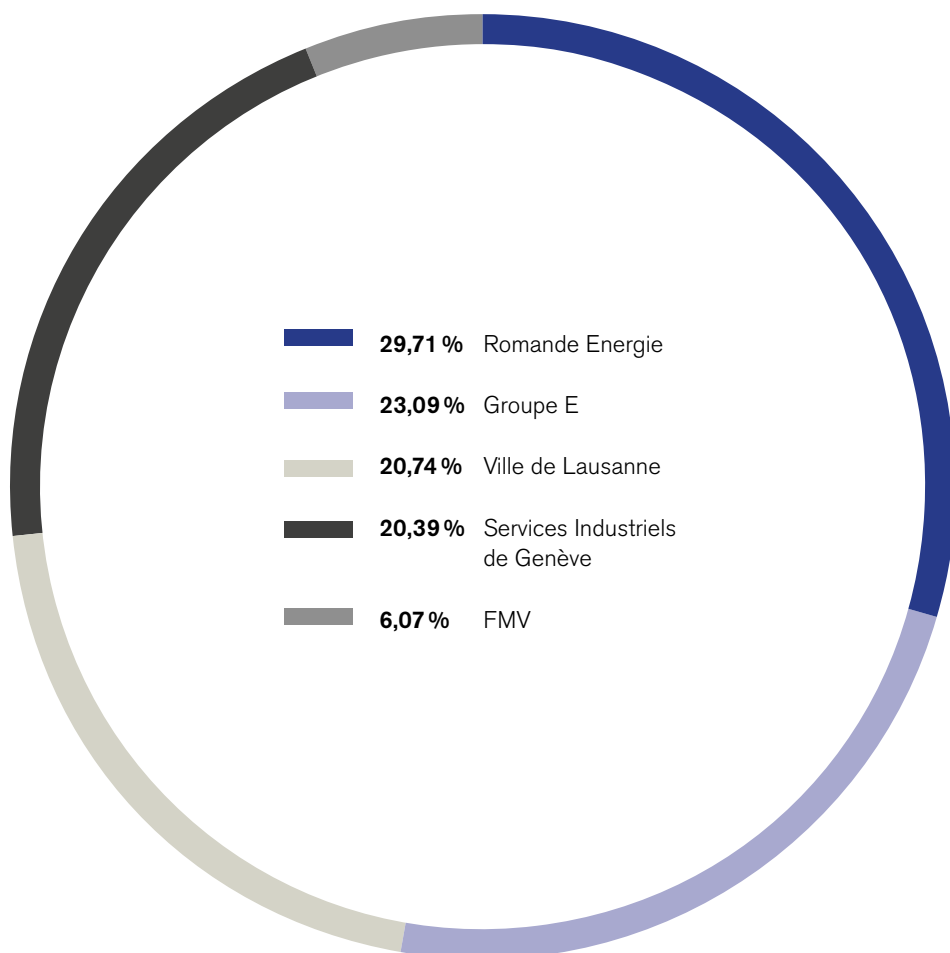
Conseiller d'Etat, Neuchâtel
[Staatsrat, Neuenburg](#)

Jacqueline de Quattro

Conseillère d'Etat, Vaud
[Staatsrätin, Waadt](#)

Beat Vonlanthen

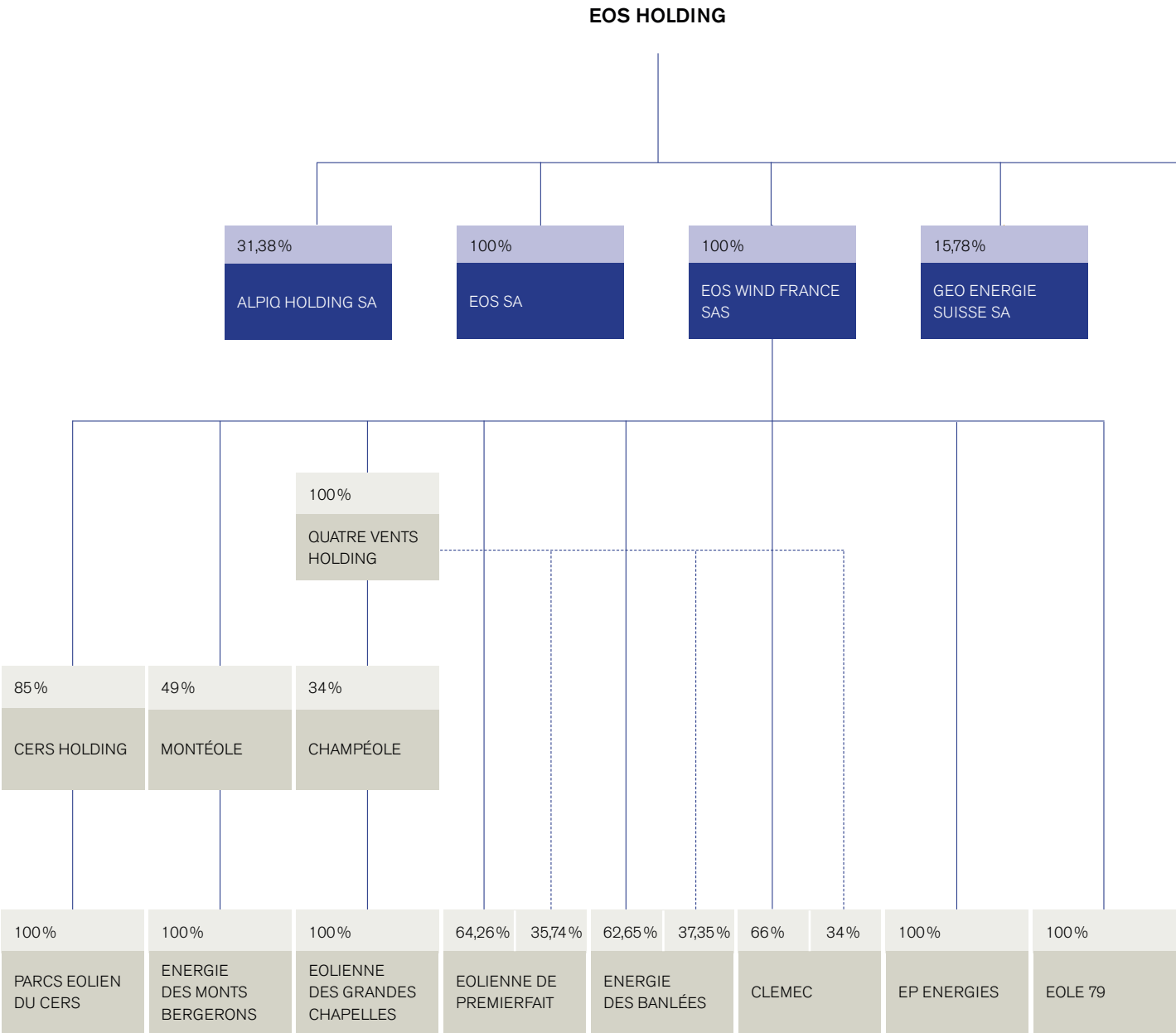
Conseiller d'Etat, Fribourg
[Staatsrat, Freiburg](#)

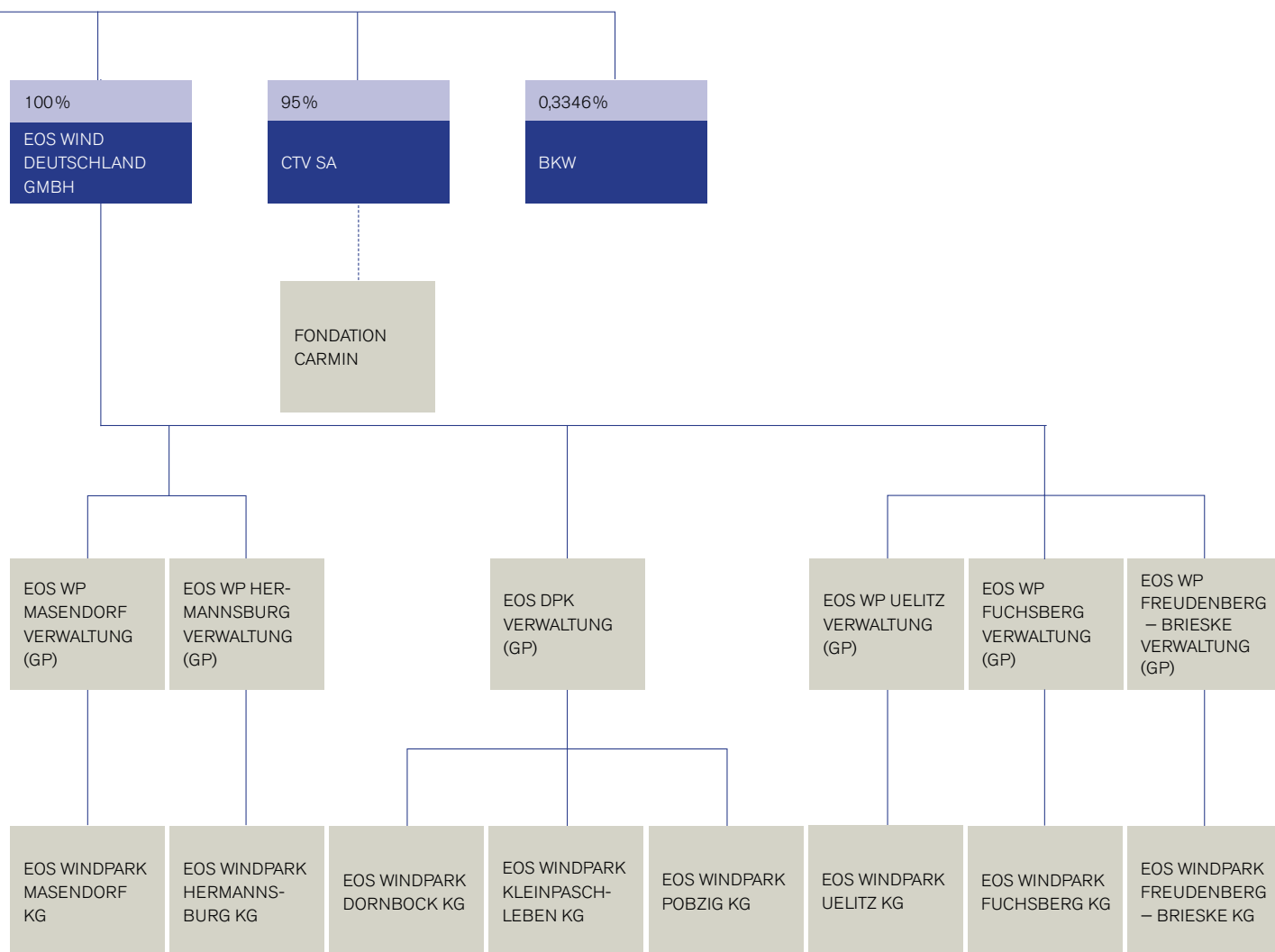
IV.**DIRECTION****GESCHÄFTSLEITUNG****Thierry Lainé**Directeur général
Generaldirektor**Patrick Béguin**Directeur opérationnel
Operativer Geschäftsführer**Bertrand Chaillot**Directeur du développement
Leiter Entwicklung**V.****ACTIONNARIAT****AKTIONÄRE**Cinq actionnaires détiennent 100 %
d'EOS Holding SA.Fünf Aktionäre zu 100 %
von EOS Holding SA.

VI.

ORGANIGRAMME

ORGANIGRAMM







5.

PARTIE FINANCIÈRE FINANZTEIL

I.

COMMENTAIRES

FINANZKOMMENTAR

BILAN

Les liquidités et placements financiers ont diminué principalement en raison du paiement en 2014 du dividende relatif à l'exercice comptable 2013 pour un montant de KCHF 110'000.

La comptabilisation d'une correction de valeur (impairment) de CHF 359 mio sur la participation Alpiq a ramené la comptabilisation de cette dernière à CHF 1'465 mio au 31.12.2014 (y compris la somme de CHF 242 mio en relation avec le prêt hybride). Le montant de cette correction de valeur s'inscrit au compte de résultat.

Au niveau de l'activité éolienne, les immobilisations corporelles et incorporelles ont été amorties selon les durées de vie définies. Les valeurs s'élèvent au 31.12.2014 à KCHF 225'674 (31.12.2013: KCHF 242'237) pour les immobilisations corporelles et KCHF 107'060 (31.12.2013: KCHF 116'198) pour les immobilisations incorporelles.

Le niveau des emprunts des parcs éoliens allemands et français a diminué (remboursements) de 12% en 2014, à savoir de KCHF 192'520 au 31.12.2013 à KCHF 168'996 au 31.12.2014.

La valeur des impôts différés a été réduite de KCHF 2'776 durant l'année pour atteindre KCHF 34'548 au 31.12.2014 (31.12.2013: KCHF 37'324). Les impôts différés sont basés sur les durées de vie définies des parcs éoliens.

BILANZ

Flüssige Mittel und Finanzanlagen sanken vor allem durch die Dividendenzahlung im Jahr 2014 in der Höhe von TCHF 110'000 für das Geschäftsjahr 2013.

Durch die Wertberichtigung von MCHF 359 auf der Beteiligung Alpiq, beträgt diese neu MCHF 1'465 per 31.12.2014 (inkl. Hybrid-Darlehen in der Höhe von MCHF 242). Die Wertberichtigung wurde in der Erfolgsrechnung berücksichtigt.

Die Sachanlagen sowie immateriellen Anlagen bezüglich Wind Power wurden gemäss definierter Lebensdauer abgeschrieben. Die Abschreibungen für die Sachanlagen betragen per 31.12.2014 TCHF 225'674 (31.12.2013: TCHF 242'237) und für die immateriellen Anlagen TCHF 107'060 (31.12.2013: TCHF 116'198).

Der Anteil der Anleihen in den deutschen und französischen Windkraftanlagen wurde im Jahr 2014 um 12% reduziert (Rückzahlungen), das heisst von TCHF 192'520 per 31.12.2013 auf TCHF 168'996 per 31.12.2014.

Die latenten Steuern wurden um TCHF 2'776 reduziert und betragen per 31.12.2014 TCHF 34'548 (31.12.2013: TCHF 37'324). Die latenten Steuern basieren auf der festgelegten Nutzungsdauer der Windkraftanlagen.

COMPTE DE RÉSULTAT

Les produits et charges d'exploitation proviennent essentiellement des parcs éoliens allemands et français. Les résultats 2014 sont légèrement en baisse par rapport à 2013, principalement en raison des conditions de vent.

Les charges de personnel sont relatives aux employés d'EOS Holding en Suisse, à deux employés en France et à un en Allemagne. Les charges ont augmenté suite à l'engagement de nouveaux employés et du plan de prévoyance aux primautés des prestations.

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

Les amortissements 2014 en relation avec les actifs corporels et incorporels s'élèvent à KCHF 20'175 (KCHF 20'368 en 2013).

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

Il est à noter que le Groupe enregistre en 2014 une perte de change nette non-réalisée de KCHF 330 relative à la réévaluation des comptes bancaires en monnaie étrangère.

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

En 2014, le compte de pertes et profits consolidé d'EOS Holding est impacté lors de la comptabilisation de la mise en équivalence de la participation dans Alpiq (à hauteur de la quote-part de 31,38%) pour un montant de CHF -276mio (31.12.2013: KCHF 6'907). De plus, la correction de valeur de la participation (impairment) a engendré la comptabilisation d'une charge exceptionnelle d'un montant de CHF 359mio (31.12.2013 : aucune correction de valeur de la participation).

ERFOLGSRECHNUNG

Die Betriebserträge und -aufwände resultieren hauptsächlich aus den deutschen und französischen Windkraftanlagen. Das Ergebnis für das Geschäftsjahr 2014 fällt gegenüber dem Vorjahr etwas tiefer aus – hauptsächlich aufgrund der Windverhältnisse.

Die Personalaufwände beziehen sich auf die Mitarbeiter von EOS Holding in der Schweiz, zwei Mitarbeiter in Frankreich und eine Person in Deutschland. Die Personalaufwendungen haben sich erhöht durch die Einstellung neuer Mitarbeiter und durch die Anpassung der Pensionskasse.

Der übrige Verwaltungsaufwand sind wiederkehrende Kosten für den operativen Betrieb sowie Kosten für den neuen strategischen Plan.

Die Abschreibungen im Jahr 2014 beziehen sich auf die Sachanlagen und die immateriellen Anlagen in der Höhe von TCHF 20'175 (TCHF 20'368 in 2013).

Die Finanzerträge stammen hauptsächlich aus den liquiden Mitteln und Finanzinvestitionen. Der Hauptteil des Finanzaufwandes betrifft die externe Finanzierung der deutschen und französischen Windkraftanlagen bei den Bankinstituten (HSH, Sparkasse Bremen, CIC und Crédit Agricole). Die Zinsaufwände nehmen infolge Schuldenreduktion jährlich ab.

Die Bank-Fremdwährungskonten wurden per 31.12.2014 neu bewertet. Deshalb weist der Konzern im Jahr 2014 einen nicht realisierten Währungsverlust in der Höhe von TCHF 330 aus.

Die übrigen nicht operativen Aufwendungen sind durch ausserordentliche Projektkosten im Bereich Forschung und Entwicklung bei den Windkraftanlagen entstanden.

Im Jahr 2014 wurde die konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung der EOS Holding durch die Equity-Bilanzierung der Beteiligung Alpiq (entspricht einem Anteil von 31,38%) in der Höhe von MCHF -276 beeinflusst (31.12.2013: TCHF 6'907). Im Weiteren führte die Wertberichtigung der Beteiligung (Wertminderung) zu einem ausserordentlichen Aufwand in der Höhe von MCHF 359 (31.12.2013: keine Wertberichtigung auf Beteiligungen).

**PROPOSITION DE RÉPARTITION
DU BÉNÉFICE
(COMPTES STATUTAIRES)**

Le versement d'un dividende de KCHF 60'000 (31.12.2013: KCHF 110'000) est proposé à l'Assemblée générale.

Ce faisant, un solde de KCHF 1'195'771 (31.12.2013: KCHF 1'237'162) pourra être reporté à compte nouveau.

**VORSCHLAG FÜR DIE
GEWINNVERTEILUNG
(STATUTARISCHER ABSCHLUSS)**

Der Generalversammlung wird die Ausschüttung einer Dividende in der Höhe von TCHF 60'000 (31.12.2013: TCHF 110'000) vorgeschlagen.

Somit kann nach der Ausschüttung der verbleibende Bilanzgewinn in der Höhe von TCHF 1'195'771 (31.12.2013: TCHF 1'237'162) auf die neue Rechnung vorgetragen werden.



II.

COMPTES
CONSOLIDÉSKONZERN-
RECHNUNGBILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2014
KONSOLIDIERTE BILANZ PER 31. DEZEMBER 2014

ACTIF	AKTIVEN	31.12.2014 KCHF	31.12.2013 KCHF
Liquidités	Flüssige Mittel	157'389	214'031
Placements financiers	Finanzanlagen	77'732	112'144
Créances sur ventes et prestations	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	12'994	14'375
Autres actifs circulants	Übrige kurzfristige Forderungen	212	326
TOTAL ACTIFS CIRCULANTS	TOTAL UMLAUFVERMÖGEN	248'327	340'876
Placements financiers	Finanzanlagen	14'433	14'707
Participations dans des sociétés associées	Beteiligungen an nahestehende Unternehmen	1'466'069	2'166'076
Autres participations	Übrige Beteiligungen	5'204	5'062
Prêts et autres actifs immobilisés	Übrige Darlehen und übriges Anlagevermögen	8'243	9'683
Immobilisations corporelles	Sachanlagen	225'674	242'237
Immobilisations incorporelles	Immaterielle Anlagen	107'060	116'198
TOTAL ACTIFS IMMOBILISÉS	TOTAL ANLAGEVERMÖGEN	1'826'683	2'553'963
TOTAL ACTIF	TOTAL AKTIVEN	2'075'010	2'894'839

PASSIF	PASSIVEN	31.12.2014 KCHF	31.12.2013 KCHF
Dettes sur achats et prestations	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2'318	4'879
Dettes d'impôts courants	Steuerverbindlichkeiten	871	857
Autres dettes à court terme	Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	1'335	821
Dettes financières à court terme	Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	20'021	22'935
Passifs de régularisation	Passive Rechnungsabgrenzungen	3'288	3'791
TOTAL FONDS ÉTRANGERS À COURT TERME	TOTAL KURZFRISTIGES FREMDKAPITAL	27'833	33'283
Dettes financières à long terme	Langfristige Finanzverbindlichkeiten	148'975	169'585
Provisions et autres dettes à long terme	Rückstellungen und übrige langfristige Verbindlichkeiten	29'441	29'813
Passifs d'impôts différés	Latente Steuerverbindlichkeiten	34'548	37'324
TOTAL FONDS ÉTRANGERS À LONG TERME	TOTAL LANGFRISTIGES FREMDKAPITAL	212'964	236'722
PART DES FONDS PROPRES REVENANT AUX MINORITAIRES	MINDERHEITSANTEILE AM EIGENKAPITAL	1'649	2'684
Capital-actions	Aktienkapital	324'000	324'000
Ecart de réévaluation des instruments financiers	Unrealisierte Gewinne und Verluste auf Finanzinstrumenten	99'722	98'640
Ecart de conversion	Umrechnungsdifferenzen	-167'489	-156'011
Résultat reporté	Gewinnvortrag	2'216'964	2'350'018
Résultat de l'exercice	Jahresergebnis	-640'633	5'503
TOTAL DES FONDS PROPRES REVENANT AU GROUPE	TOTAL EIGENKAPITAL	1'832'564	2'622'150
TOTAL PASSIF	TOTAL PASSIVEN	2'075'010	2'894'839

COMPTE DE PROFITS ET PERTES CONSOLIDÉ
POUR LA PÉRIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2014
KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG
VOM 1. JANUAR BIS 31. DEZEMBER 2014

		2014 KCHF	2013 KCHF
Produits d'exploitation	Betriebsertrag	45'490	46'017
Autres produits	Übrige Erträge	2'035	3'132
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	TOTAL BETRIEBSERTRAG	47'525	49'149
Charges d'exploitation	Betriebsaufwand	-14'183	-14'525
Charges de personnel	Personalaufwand	-1'620	-1'102
Autres charges d'exploitation	Übriger Betriebsaufwand	-8'378	-8'174
Amortissement des immobilisations corporelles	Abschreibungen Sachanlagen	-13'177	-13'239
Amortissement des immobilisations incorporelles	Abschreibungen immaterielle Anlagen	-6'998	-7'129
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	TOTAL BETRIEBSAUFWAND	-44'356	-44'169
BÉNÉFICE AVANT INTÉRÊTS ET IMPÔTS (EBIT)	ERGEBNIS VOR ZINSEN UND STEUERN (EBIT)	3'169	4'980

		31.12.2014 KCHF	31.12.2013 KCHF
Produits financiers	Finanzertrag	818	6'356
Charges financières	Finanzaufwand	-8'979	-10'497
Autres produits et charges non opérationnels	Übriger betriebsfremder Aufwand	106	-630
Dividende participations non consolidées	Dividenden nicht-konsolidierter Beteiligungen	212	212
Impairment participation et prêts	Wertberichtigung Beteiligung	-359'718	-429
Part au résultat net des sociétés associées	Anteil Nettoergebnis nahestehende Unternehmen	-277'085	6'468
TOTAL PRODUITS HORS EXPLOITATIONS NETS	TOTAL NETTOFINANZERGEBNIS	-644'646	1'480
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	ERGEBNIS VOR STEUERN	-641'477	6'460
Impôts sur le bénéfice	Gewinnsteuern	86	-909
Part intérêts minoritaires	Minderheitsanteile	758	-48
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	JAHRESERGEBNIS	-640'633	5'503

VARIATIONS DES FONDS PROPRES CONSOLIDÉS AU 31.12.2014 | 1/2

VERÄNDERUNG DES KONSOLIDierten EIGENKAPITALS PER 31. DEZEMBER 2014 | 1/2

		CAPITAL ACTIONS	ÉCARTS DE RÉÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS
		AKTIEN- KAPITAL	UNREALISIERTE GEWINNE UND VERLUSTE AUF FINANZ- INSTRUMENTEN
ÉTAT AU 31.12.2012	STAND PER 31.12.2012	KCHF 324'000	KCHF 90'966
Transfert résultat 2012	Übertrag Ergebnis 2012		
Quote part Alpiq (31,38%)	Anteil Alpiq (31,38%)		8'159
Autres prod./charges compt. dans FP	Übrige im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen		
Ajustement valeur BKW	Wertberichtigung BKW		-485
Dividende 2012	Dividende 2012		
Dividende en nature	Sachdividende		
Résultat de l'exercice	Jahresergebnis		
EOS Wind France	EOS Wind France		
CERS Holding	CERS Holding		
EOS Wind Deutschland	EOS Wind Deutschland		
ÉTAT AU 31.12.2013	STAND PER 31.12.2013	324'000	98'640

ÉCARTS DE CONVERSION	BÉNÉFICES ACCUMULÉS	RÉSULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL DES FONDS PROPRES GROUPE	PART DES MINORITAIRES	TOTAL DES FONDS PROPRES
UMRECHNUNGS- DIFFERENZEN	GEWINN- VORTRAG	JAHRES- ERGEBNIS	TOTAL EIGEN- KAPITAL VOR MINDER- HEITEN	MINDER- HEITEN	TOTAL EIGENKAPITAL
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	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
2'334		-1'405	929		929
333			333	-6'918	-6'585
-83			-83		-83
49			49		49
-156'011	2'350'018	5'503	2'622'150	2'684	2'624'834

VARIATIONS DES FONDS PROPRES CONSOLIDÉS AU 31.12.2014 | 22

VERÄNDERUNG DES KONSOLIDierten EIGENKAPITALS PER 31. DEZEMBER 2014 | 22

		CAPITAL ACTIONS	ÉCARTS DE RÉÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS
		AKTIEN- KAPITAL	UNREALISIERTE GEWINNE UND VERLUSTE AUF FINANZ- INSTRUMENTEN
ÉTAT AU 31.12.2013	STAND PER 31.12.2013	KCHF 324'000	KCHF 98'640
Transfert résultat 2013	Übertrag Ergebnis 2013		
Quote part Alpiq (31,38%)	Anteil Alpiq (31,38%)		940
Autres prod./charges compt. dans FP	Übrige im Eigenkapital erfasste Eträge und Aufwendungen		
Int. non contrôlés Alpiq (31,38%)	Minderheitsbeteiligungen Alpiq (31,38%)		
Ajustement valeur BKW	Wertberichtigung BKW		142
Dividende 2013	Dividende 2013		
Impairment participation	Wertbeeinträchtigungen		
Résultat de l'exercice	Jahresergebnis		
EOS Wind France	EOS Wind France		
EOS Wind Deutschland	EOS Wind Deutschland		
ÉTAT AU 31.12.2014	STAND PER 31.12.2014	324'000	99'722

ÉCARTS DE CONVERSION	BÉNÉFICES ACCUMULÉS	RÉSULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL DES FONDS PROPRES GROUPE	PART DES MINORITAIRES	TOTAL DES FONDS PROPRES
UMRECHNUNGS- DIFFERENZEN	GEWINN- VORTRAG	JAHRES- ERGEBNIS	TOTAL EIGEN- KAPITAL VOR MINDER- HEITEN	MINDER- HEITEN	TOTAL EIGENKAPITAL
KCHF -156'011	KCHF 2'350'018	KCHF 5'503	KCHF 2'622'150	KCHF 2'684	KCHF 2'624'834
	5'503	-5'503	0		0
-8'161		-275'830	-283'051		-283'051
	-28'558		-28'558		-28'558
		-1'255	-1'255		-1'255
			142		142
	-110'000		-110'000		-110'000
		-359'718	-359'718		-359'718
-2'765		-3'830	-6'595		-6'595
-531			-531	-1'035	-1'566
-21			-21		-21
-167'489	2'216'964	-640'632	1'832'564	1'649	1'834'212

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.

ANHANG ZUR KONSOLIDIERTEN JAHRESRECHNUNG

ZWECK UND HINTERGRUND

EOS Holding SA hat zum Zweck, konvergierend und gemeinschaftlich sowie unter Bewahrung der Gleichbehandlung, die Interessen ihrer Aktionäre gegenüber den stillen Gesellschaftern zu vertreten und zu fördern und ihre Position in den verschiedenen Gremien dieser Gesellschaften zu stärken.

Sie strebt möglichst vorteilhafte Bedingungen für die Strombeschaffung an, um die Energieversorgung ihrer Aktionäre zu gewährleisten.



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

Elle développe des 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).

Sie ist darauf bedacht, die Rentabilität ihrer Beteiligungen zugunsten ihrer Aktionäre zu optimieren.

Sie entwickelt Synergien zwischen ihren Aktionären im Rahmen von regionalen Projekten oder Projekten im Gemeinschaftsinteresse.

Durch die Organisation und Durchführung von Lobby-Aktivitäten vertritt sie die Interessen ihrer Aktionäre und der Westschweiz im Bereich Stromproduktion und Stromversorgung.

Sie fördert Entwicklungs- und Forschungstätigkeiten für neue technologische Lösungen in Verbindung mit den Kernaktivitäten ihrer Aktionäre (vollständiger Zweck siehe Statuten).

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.

RECHNUNGSLEGUNGS- UND PRÄSENTATIONSGRUNDSÄTZE

Im Allgemeinen

Die konsolidierte Jahresrechnung entspricht dem schweizerischen Gesetz und zeigt nach diesen Grundsätzen sowohl von den Vermögenswerten, den Verbindlichkeiten wie auch vom finanziellen Erfolg ein korrektes Bild.

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).

KONSOLIDIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Konsolidierungsgrundsätze

Die konsolidierte Bilanz, konsolidierte Erfolgsrechnung sowie die Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals wurden gemäss den Bestimmungen von IFRS (International Financial Reporting Standards) erstellt.

Die konsolidierte Jahresrechnung umfasst alle Gesellschaften, die von der EOS Holding SA durch Stimmenmehrheit oder auf andere Art und Weise kontrolliert wird.

Die anderen Beteiligungen, an welchen die Gruppe einen Anteil zwischen 20% bis 50% besitzt, und die nicht auf eine andere Art und Weise durch sie kontrolliert werden, werden als „nahestehende Unternehmen“ bezeichnet und sind in der konsolidierten Jahresrechnung am anteiligen Ergebnis erfasst (Equity-Methode).

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 par la part que détient le groupe dans les capitaux propres nouvellement évalués (valeur vénale des actifs nets) au moment de l'acquisition.

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

Créances et engagements

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

Période de consolidation

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

Evaluation individuelle

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

Conversion des monnaies étrangères EUR-CHF

Les comptes consolidés sont tenus en francs suisses. Les actifs et passifs en monnaies étrangères sont convertis aux cours du jour de la date du bilan à savoir 1.20272 (2013: 1.22562), et les postes du compte de résultat, aux cours moyens de la période considérée, à savoir 1.21482 (2013: 1.23041). Les écarts de conversion résultant de ces différents cours de change sont saisis dans les fonds propres, sous la rubrique «Ecart de conversion».

Gruppeninterne Transaktionen

Transaktionen innerhalb der Gruppe und interne Zwischengewinne werden bei der Konsolidierung eliminiert.

Kapital und Beteiligungen

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt bei einer Akquisition zu aktuellen Werten (Fair Value) („Purchase-Methode“). Diese sieht vor, dass der Erwerbspreis der Beteiligung mit den neu bewerteten Nettoaktiven (market value of net assets) zum Erwerbszeitpunkt verrechnet wird.

Die neuen Tochtergesellschaften werden konsolidiert, sobald die Gruppe die Kontrolle übernimmt. Die Beteiligung Alpiq Holding SA wurde nach der Equity-Methode integriert.

Forderungen und Verpflichtungen

Die gruppeninternen Forderungen und Verpflichtungen sowie die gruppeninternen Erträge und Aufwände wurden eliminiert. Zwischengewinne aus gruppeninternen Transaktionen wurden ebenfalls eliminiert.

Konsolidierungsperiode

Die Buchführungs- und Konsolidierungsperiode ist vom 1. Januar bis 31. Dezember.

Einzelbewertung

Die verschiedenen unter einer Bilanzposition zusammengefassten Positionen wurden grundsätzlich einzeln bewertet.

Fremdwährungsumrechnungen

Die konsolidierte Jahresrechnung wird in Schweizer Franken geführt. Aktiven und Passiven in Fremdwährung wurden per Bilanzstichtag mit dem Kurs 1.20272 (2013: 1.22562) und die Fremdwährungspositionen der Erfolgsrechnung mit dem Durchschnittskurs der entsprechenden Periode, Kurs 1.21482 (2013: 1.23041) umgerechnet. Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen wurden im Eigenkapital unter der Rubrik „Umrechnungsdifferenzen“ erfasst.

Participations

Les participations financières directes de la société sont les suivantes au 31.12.2014:

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

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 2013)
- Geo-Energie Suisse SA pour un montant maximum de CHF 900'000. Une provision figure dans les comptes à hauteur de CHF 1'500'000 (1'100'000.- en 2013)

Beteiligungen

Die direkten Beteiligungen der Gesellschaft per 31.12.2014 sind:

- Alpiq Holding SA (Aktienkapital CHF 271'898'730) wird zu 31,38% gehalten (do. 2013)
- Centrale Thermique de Vouvry SA (CTV) (Aktienkapital CHF 1'000'000) wird zu 95% gehalten (do. 2013)
- EOS Wind France SAS (Aktienkapital EUR 15'967'073) wird zu 100% gehalten (do. 2013)
- GEO Energie Suisse AG (Aktienkapital CHF 1'900'000 in 2013 und CHF 700'000 in 2012) wird zu 15,78 % gehalten (do. 2013)
- Energie Ouest Suisse (EOS) SA (Aktienkapital CHF 100'000) wird zu 100% gehalten (do. 2013)
- EOS Wind Deutschland GmbH (Aktienkapital EUR 25'000) wird zu 100% gehalten (do. 2013)

Organigramm

Siehe Seiten 26-27

Konsolidierungsmethode und Konsolidierungskreis

- Alpiq Holding SA: Equity-Methode
- Centrale Thermique de Vouvry SA (CTV): Vollkonsolidierung
- EOS Wind France SAS und Tochtergesellschaften: Vollkonsolidierung mit Ausnahme von Montéole und Champéole und deren Tochtergesellschaften – Equity Methode – (Vollkonsolidierung in 2012)
- Energie Ouest Suisse (EOS) SA: Vollkonsolidierung
- EOS Wind Deutschland GmbH und Tochtergesellschaften: Vollkonsolidierung

RANGRÜCKTRITTSVEREINBARUNGEN

Es bestehen die nachfolgenden mit Rangrücktritt belasteten Darlehen gegenüber:

- EOS Wind Deutschland GmbH im Betrage von max. EUR 90'000'000. Es wurde dazu keine Rückstellung gebildet (do. 2013)
- Geo-Energie Suisse AG im Betrage von max. CHF 900'000. Eine Rückstellung im Betrag von CHF 1'500'000 wurde gebildet (1'100'000 in 2013)

NANTISSEMENTS

Les nantissements suivants sont relevés :

- Un montant de EUR 13'200'000 placé auprès de la BCV est nanti pour garantir un crédit contracté par EOS Wind Deutschland GmbH auprès de la banque HSH Nordbank, Hamburg. Compte tenu de l'échéance au 30.09.2016, le cash correspondant est placé sous le long terme. La comparaison avec l'année précédente a également été retraitée.
- Des actifs pour un montant maximum de KCHF 139'710 (KCHF 150'574 en 2013) 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 est nanti en faveur de la banque Sparkasse Bremen.
- Des actifs pour un montant maximum de KCHF 118'060 (KCHF 127'328 en 2013) 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.

BÜRGschaften ZUGUNSTEN DRITTER

Eine Bürgschaft gegenüber BCV im Betrage von EUR 13'200'000 wurde der Tochtergesellschaft EOS Wind Deutschland GmbH, zugunsten der HSH Nordbank, Hamburg, gewährt. Unter Berücksichtigung des Fälligkeitsdatums per 30.09.2016, wurde die Bürgschaft als langfristig verbucht. Der Vergleich mit dem Vorjahr wurde ebenfalls angepasst.

Aktiven wie Bankkonten, Finanzinvestitionen, Wertschriften und Sachanlagen gelten bis zu einem Maximalbetrag von TCHF 139'710 (TCHF 150'574 in 2013) als Sicherheit gegenüber der HSH Nordbank. Eine Ausnahme bildet der Windpark Massendorf, welcher Sicherheiten zu Gunsten der Sparkasse Bremen bietet.

Aktiven wie Bankkonten, Finanzinvestitionen, Wertschriften, Forderungen und Sachanlagen bis zu einem Maximalbetrag von TCHF 118'060 (TCHF 127'328 in 2013) der französischen Windparks, gelten als Sicherheit zu Gunsten der Banken CIC und Crédit Agricole.

MONNAIE FONCTIONNELLE

CHF

EOS Holding SA
Alpiq Holding SA
Centrale Thermique de Vouvy 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

FUNKTIONALWÄHRUNG

CHF

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

EUR

EOS Wind France SAS
und Tochtergesellschaften
EOS Wind Deutschland GmbH
und Tochtergesellschaften

**DÉTAIL DES POSTES DU BILAN
AU 31 DÉCEMBRE 2014****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 2014 à un montant de KCHF 1'465'132 (2013: KCHF 2'164'457). 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 augmentation en 2014. Son coût d'acquisition se monte à KCHF 18'927. Après la correction de valeur de KCHF 13'723 (2013: KCHF 13'864) dont un ajustement 2014 de KCHF 142 (2013: KCHF 485), la valeur comptable s'élève au 31 décembre 2014 à un montant de KCHF 5'204 (2013: KCHF 5'062).

**DETAIL EINZELNER BILANZPOSITIONEN
PER 31. DEZEMBER 2014****Beteiligung Alpiq Holding SA**

Die Akquisitionskosten im Jahre 2009 beliefen sich auf CHF 1'004'636'257. Berechnet nach der Equity-Methode gemäss dem IFRS-Standard und unter Berücksichtigung der Wertbeeinträchtigung resultiert ein Wert von TCHF 1'465'132 (2013: TCHF 2'164'457) per 31. Dezember 2014. Im Weiteren ist der Betrag von TCHF 242'000 der Hybrid-Anleihe in der Beteiligung enthalten.

Am 15. Mai 2013 hat die EOS Holding SA eine Zahlung geleistet im Zusammenhang mit der Zeichnung von 484 Titeln für ein nachrangiges und unbefristetes Darlehen gemäss der Vereinbarung (Hybrid-Aktionärsvorschuss) vom 24. April 2013. Die Summe beträgt TCHF 242'000 (Anteile von je TCHF 500), herausgegeben von Alpiq Holding SA. Gemäss IFRS-Standard, ist diese Zeichnung als Eigenkapital zu betrachten und deshalb erhöht dieser Betrag den Wert der Beteiligung, berechnet nach der Equity Methode unter Anwendung der Bewertungsrichtlinien nach IFRS.

Beteiligung BKW

Der Börsenkurswert der BKW verzeichnet einen Zuwachs im Jahre 2014. Die Akquisitionskosten betrugen TCHF 18'927. Nach der Reduktion des Wertes von TCHF 13'723 (2013: TCHF 13'864) inklusive der Wertberichtigung 2014 im Betrage von TCHF 142 (2013: TCHF 485), resultiert ein Buchwert von TCHF 5'204 per 31. Dezember 2014 (2013: TCHF 5'062).

IMMOBILISATIONS CORPORELLES
SACHANLAGEN

PÉRIODE	PERIODE	2014 KCHF	2013 KCHF
Valeur nette au 01.01.	Wert per 01.01.	242'237	284'398
Impact changement méthode de consolidation au 01.01.	Auswirkung durch Wechsel der Konsolidierungsmethode per 1. Januar	0	-34'626
Achats	Käufe	+395	+2'219
Entrée suite à acquisitions	Zugang aufgrund Akquisitionen	0	0
Ecart de conversion en KEUR et KCHF	Differenz Währungsumrechnung von TEUR zu TCHF	-3'781	+3'485
Amortissement de la période	Abschreibungen	-13'177	-13'239
VALEUR NETTE AU 31.12	WERT PER 31.12	225'674	242'237

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES
IMMATERIELLE ANLAGEN

PÉRIODE	PERIODE	2014 KCHF	2013 KCHF
Valeur nette au 01.01.	Wert per 01.01.	116'198	133'490
Impact changement méthode de consolidation au 01.01.	Auswirkung durch Wechsel der Konsolidierungsmethode per 1. Januar	0	-12'324
Achats	Käufe	0	+264
Entrée suite à acquisitions	Zugang aufgrund Akquisitionen	0	0
Ecart de conversion en KEUR et KCHF	Differenz Währungsumrechnung von TEUR zu TCHF	-2'140	+1'895
Amortissement de la période	Abschreibungen	-6'998	-7'129
VALEUR NETTE AU 31.12	WERT PER 31.12	107'060	116'198

DÉTAIL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES PAR ENTITÉ
IMMATERIELLE ANLAGEN GESELLSCHAFTEN

		EOS WIND DEUTSCHLAND GMBH	EOS WIND FRANCE SAS	SOLDE AU 31.12.2014 EN KCHF WERT 31.12.2014 IN TCHF	SOLDE AU 31.12.2013 EN KCHF WERT 31.12.2013 IN TCHF
Concessions	Konzessionen	67'316	29'033	96'349	104'827
Réseaux	Netze	–	10'711	10'711	11'371
TOTAL	TOTAL			107'060	116'198



EMPRUNTS

Des sociétés-filles sont financées au moyen d'emprunts auprès de banques et/ou de sociétés du groupe. Les soldes au 31 décembre 2014 se montent par établissement à:

BANKDARLEHEN

Die Tochtergesellschaften sind durch Bankdarlehen finanziert. Diese Darlehen betragen per 31. Dezember 2014:

		SOLDE AU 31.12.2014 EN KCHF WERT 31.12.2014 IN TCHF	SOLDE AU 31.12.2013 EN KCHF WERT 31.12.2013 IN TCHF
Emprunts bancaires auprès de HSH et Sparkassen Bremen en Allemagne au bénéfice d'EOS Wind Deutschland GmbH et de ses filiales	Bankdarlehen von HSH und Sparkasse Bremen in Deutschland an die Windparks von EOS Wind Deutschland GmbH	90'703	106'758
Emprunts auprès de CIC et Crédit Agricole au bénéfice d'EOS Wind France SAS et de ses filiales	Bankdarlehen von CIC und Crédit Agricole an die EOS Wind France SAS	74'539	81'798
Emprunt auprès d'Alpiq France au bénéfice du Parc Eolien du CERS (France)	Darlehen von Alpiq France an Parc Eolien du CERS (France)	2'118	2'298
Emprunts auprès de Groupe E et SI-REN au bénéfice d'EOS Holding pour l'acquisition des parcs éoliens d'EOS Wind France	Darlehen von Groupe E und SI-REN an EOS Holding für die Akquisition der Windparks von EOS Wind France	1'636	1'667
TOTAL	TOTAL	168'996	192'520

Les dettes à court terme s'élèvent à KCHF 20'021 (2013: KCHF 22'935) et les dettes à long terme à KCHF 148'975 (2013: KCHF 169'585).

Die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten betragen TCHF 20'021 (2013: TCHF 22'935) und die langfristigen Finanzverbindlichkeiten betragen TCHF 148'975 (2013: TCHF 169'585).

IMPÔTS DIFFÉRÉS LATENTE STEUERN

IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIFS EN RELATION AVEC LES DIFFÉRENCES TEMPORELLES DES ACTIFS CORPORELS ET INCORPORELS	LATENTE STEUERVERPFLICH- TUNGEN IN BEZUG AUF DIE TEMPORÄREN DIFFERENZEN DES ANLAGEVERMÖGENS	SOLDE AU 31.12.2014 EN KCHF WERT 31.12.2014 IN TCHF	SOLDE AU 31.12.2013 EN KCHF WERT 31.12.2013 IN TCHF
Concession (actif incorporel) en relation avec les parcs éoliens allemands	Konzessionen in Bezug auf die Akquisition der deutschen Windparks	10'999	12'239
Actif corporel en relation avec les parcs éoliens français	Sachanlagen im Zusammenhang mit den französischen Windparks	11'908	12'973
Concession (actif incorporel) en relation avec les parcs éoliens français	Konzessionen (immaterielle Anlagen) in Zusammenhang mit den französischen Windparks	8'071	8'320
Droit d'accès au réseau de transport d'électricité (actif incorporel) en relation avec le parc éolien du CERS	Zugangsberechtigung zum Stromnetz in Bezug auf den Windpark von CERS	3'570	3'790
TOTAL	TOTAL	34'548	37'324

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.

Risikobeurteilung

Eine Risikobeurteilung wurde vom Verwaltungsrat durchgeführt und entsprechende Massnahmen zum Management und zur Überwachung der identifizierten Risiken wurden getroffen und umgesetzt.

Acquisitions 2012 et 2011

EOS Wind France a acquis des parcs éoliens en France pour un prix global de KEUR 24'281. 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.

Akquisitionen 2012 und 2011

EOS Wind France übernahm Windparks in Frankreich zum Preis von TEUR 24'281. Diese Akquisition wurde ab 30. Juni 2012 für das Projekt „Hawa“ in die Konsolidierung aufgenommen. Eine Kaufpreisallokation (purchase price allocation) wurde im Jahre 2012 durchgeführt.

A titre de comparaison, EOS Wind Deutschland GmbH a acquis des parcs éoliens en Allemagne pour un prix global de KEUR 67'221. Cette acquisition a été intégrée dans les comptes consolidés dès le 31 mars 2011 pour le projet «Green» et 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.

Zum Vergleich: EOS Wind Deutschland GmbH hat die Windparks in Deutschland für einen Totalpreis von TEUR 67'221 erworben. Diese Akquisition wurde im Zwischenabschluss per 31. März 2011 für das Projekt „Green“ und am 31. Mai 2011 für das Projekt „Beaufort“ konsolidiert. Eine Kaufpreis-Allokation von diesem Kauf wurde während des Jahres 2011 vorgenommen.

Évènement 2015 – Taux de change

La banque nationale suisse a aboli le cours plancher de 1,20 franc pour 1 euro au 15 janvier 2015. Compte tenu des actifs et passifs contenus dans le bilan au 31.12.2014, l'impact potentiel en fonction de l'évolution future possible du cours de change de l'euro est jugé comme non significatif.

Ereignis 2015 – Devisenkurs

Die Schweizerische Nationalbank hat am 15. Januar 2015 den Mindestkurs von CHF 1.20 pro Euro aufgehoben. Aufgrund der Aktiven und Passiven in der Bilanz per 31. Dezember 2014 werden die potenziellen Auswirkungen auf die mögliche künftige Entwicklung des Wechselkurses Euro als unwesentlich erachtet.

RAPPORT DE RÉVISION (COMPTES CONSOLIDÉS)



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

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

A l'Assemblée générale de
EOS HOLDING SA, LAUSANNE

Lausanne, le 2 mars 2015

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 2014.

Responsabilité du Conseil d'administration

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

Responsabilité de l'organe de révision

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

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

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes consolidés pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2014 sont conformes à la loi suisse et aux règles de consolidation et d'évaluation décrites en annexe.



2

Rapport sur d'autres dispositions légales

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

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

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

Ernst & Young SA



Serge Clément
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)



Pascal Tréhan
Expert-réviseur agréé

BERICHT DER REVISIONS-STELLE (KONSOLIDIERTEN JAHRESRECHNUNG)



Ernst & Young AG
Avenue de la Gare 39a
Postfach
CH-1002 Lausanne

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

An die Generalversammlung der
EOS HOLDING SA, Lausanne

Lausanne, 2. März 2015

Bericht der Revisionsstelle zur Konzernrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Konzernrechnung der EOS HOLDING SA, bestehend aus Bilanz, Erfolgsrechnung, Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals und Anhang, für das am 31. Dezember 2014 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat ist für die Aufstellung der Konzernrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den im Anhang wiedergegebenen Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätzen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems mit Bezug auf die Aufstellung einer Konzernrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstößen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Konzernrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Konzernrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Konzernrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Konzernrechnung als Folge von Verstößen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Konzernrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Konzernrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Konzernrechnung für das am 31. Dezember 2014 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz sowie den im Anhang wiedergegebenen Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätzen.



2

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 728 OR) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Konzernrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende Konzernrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG


Serge Clément
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)


Pascal Tréhan
Zugelassener Revisionsexperte

III.

COMPTES
STATUTAIRESSTATUARISCHE
RECHNUNG

ACTIF	AKTIVEN	31.12.2014 KCHF	31.12.2013 KCHF
Liquidités	Flüssige Mittel	130'174	185'262
Placements financiers	Finanzanlagen	49'294	80'337
Autres créances	Übrige Forderungen		
– Tiers	– Dritte	1'289	224
– Sociétés du Groupe	– Gruppengesellschaften	82	3'132
Actifs transitoires	Aktive		
	Rechnungsabgrenzungen		
– Tiers	– Dritte	440	326
– Sociétés du Groupe	– Gruppengesellschaften	7'000	1'513
TOTAL ACTIFS CIRCULANTS	TOTAL UMLAUFVERMÖGEN	188'279	270'793
Placements financiers	Finanzanlagen	14'433	14'707
Actifs transitoires	Aktive		
Sociétés du Groupe	Rechnungsabgrenzungen		
	Gruppengesellschaften	20'092	27'605
Participations	Beteiligungen	1'024'555	1'024'555
Autres participations	Übrige Beteiligungen	5'204	5'062
Prêts aux sociétés du Groupe	Langfristige Darlehen		
	Gruppengesellschaften	388'289	391'866
Immobilisations corporelles	Sachanlagen	8'727	8'881
TOTAL ACTIFS IMMOBILISÉS	TOTAL ANLAGEVERMÖGEN	1'461'299	1'472'676
TOTAL ACTIF	TOTAL AKTIVEN	1'649'578	1'743'469

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2014
BILANZ PER 31. DEZEMBER 2014

PASSIF	PASSIVEN	31.12.2014 KCHF	31.12.2013 KCHF
Dettes sur achats et prestations – Tiers	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen – Dritte	427	528
Autres dettes – Tiers	Übrige Verbindlichkeiten – Dritte	49	38
Dettes financières actionnaire / personne proche	Finanzverbindlichkeiten Gruppengesellschaften	1'636	1'667
Passifs transitoires	Passive Rechnungsabgrenzungen	2'895	5'274
TOTAL FONDS ÉTRANGERS À COURT TERME	TOTAL FREMDKAPITAL	5'007	7'507
Capital-actions	Aktienkapital	324'000	324'000
Réserves légales – Réserve générale	Gesetzliche Reserven: – Allgemeine Reserve	64'800	64'800
Résultat reporté	Gewinnvortrag	1'237'162	1'322'399
Résultat de l'exercice	Jahresgewinn	18'609	24'764
TOTAL FONDS PROPRES	TOTAL EIGENKAPITAL	1'644'571	1'735'962
TOTAL PASSIF	TOTAL PASSIVEN	1'649'578	1'743'469



COMPTE DE PROFITS ET PERTES POUR LA PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2014
ERFOLGSRECHNUNG VOM 1. JANUAR BIS 31. DEZEMBER 2014

		2014 KCHF	2013 KCHF
Refacturation d'honoraires	Weiterverrechnung von Honoraren	416	177
Autres produits d'exploitation	Übriger Betriebsertrag	306	306
Dividendes	Dividenden	17'277	17'277
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	TOTAL BETRIEBSERTRAG	17'999	17'759
Charges de personnel	Personalaufwand	(1'309)	(938)
Amortissements ordinaires	Abschreibungen Sachanlagen	(154)	(154)
Autres charges d'exploitation	Übriger Betriebsaufwand	(5'744)	(4'992)
Autres participations et prêts	Abschreibungen Beteiligungen und Finanzanlagen	(259)	(914)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	TOTAL BETRIEBSAUFWAND	(7'466)	(6'998)
BÉNÉFICE D'EXPLOITATION	BETRIEBSGEWINN	10'533	10'762
Produits financiers	Finanzertrag	11'046	18'315
Charges financières	Finanzaufwand	(1'542)	(1'552)
TOTAL PRODUITS FINANCIERS NETS	TOTAL NETTOFINANZ-ERTRAG	9'504	16'763
BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS	GEWINN VOR STEUERN	20'038	27'525
Impôts et taxes	Steuern und Abgaben	(1'169)	(2'303)
BÉNÉFICE ORDINAIRE	ORDENTLICHER GEWINN	18'869	25'222
Recharge coûts filiale	Weiterbelastung der Kosten der Tochtergesellschaft	(263)	(470)
Autres produits exceptionnels	Übriger ausserordentlicher Ertrag	3	12
BÉNÉFICE DE L'EXERCICE	JAHRESGEWINN	18'609	24'764

ANNEXE AUX COMPTES STATUTAIRES

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 des 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.

ANHANG DER JAHRESRECHNUNG

ZWECK UND HINTERGRUND

EOS Holding SA hat zum Zweck, konvergierend und gemeinschaftlich sowie unter Bewahrung der Gleichbehandlung, die Interessen ihrer Aktionäre gegenüber den stillen Gesellschaftern zu vertreten und zu fördern und ihre Position in den verschiedenen Gremien dieser Gesellschaften zu stärken.

Sie strebt möglichst vorteilhafte Bedingungen für die Strombeschaffung an, um die Energieversorgung ihrer Aktionäre zu gewährleisten.

Sie ist darauf bedacht, die Rentabilität ihrer Beteiligungen zugunsten ihrer Aktionäre zu optimieren.

Sie entwickelt Synergien zwischen ihren Aktionären im Rahmen von regionalen oder Projekten im Gemeinschaftsinteresse.

Durch die Organisation und Durchführung von Lobby-Aktivitäten vertritt sie die Interessen ihrer Aktionäre und der Westschweiz im Bereich Stromproduktion und Stromversorgung.

Sie fördert Entwicklungs- und Forschungstätigkeiten für neue technologische Lösungen in Verbindung mit den Kernaktivitäten ihrer Aktionäre (vollständiger Zweck siehe Statuten).

GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

Die Jahresrechnung wird gemäss den Bestimmungen des schweizerischen Obligationenrechts erstellt. Die Buchhaltung der Gesellschaft wird in Schweizer Franken geführt.

Die Finanzbeteiligungen werden zum Marktwert abzüglich eventueller Abschreibungen bewertet.

TAUX DE CHANGE EUR-CHF

Les valeurs en monnaie étrangère ont été converties avec un cours de clôture de 1.20272 (cours au 31.12.2013: 1.22562).

WECHSELKURS EUR-CHF

Fremdwährungen wurden per Bilanzstichtag mit einem Kurs von 1.20272 umgerechnet (Umrechnungskurs per 31.12.2013 : 1.22562).

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 2013).
- Geo-Energie Suisse SA pour un montant maximum de CHF 900'000. Une provision figure dans les comptes à hauteur de CHF 1'500'000 (CHF 1'100'000.- en 2013).

RANGRÜCKTRITTSVEREINBARUNG

Die EOS Holding SA hat eine Rangrücktrittsvereinbarung unterzeichnet, um die Überschuldung der folgenden Gesellschaften betreffend der nachfolgend aufgeführten langfristigen Darlehen zu vermeiden:

- EOS Wind Deutschland GmbH für einen Maximalbetrag von EUR 90'000'000. Keine Rückstellungen wurden gebildet (dito in 2013).
- Geo-Energie Suissa AG zu einem Maximalbetrag von CHF 900'000. Rückstellungen im Betrag von CHF 1'500'000 (CHF 1'100'000 2013) wurden gebildet.

NANTISSEMENT

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

Compte tenu de l'échéance au 30.09.2016, le cash correspondant est placé sous le long terme. La comparaison avec l'année précédente a également été retraitée.

BÜRGSCHAFTEN ZUGUNSTEN DRITTER

Eine Bürgschaft gegenüber BCV im Betrage von EUR 13'200'000 (dito in 2013) wurde der Tochtergesellschaft EOS Wind Deutschland GmbH, zugunsten der HSH Nordbank, Hamburg, gewährt.

Unter Berücksichtigung des Fälligkeitsdatums per 30.09.2016, wurde die Bürgschaft als langfristig verbucht. Der Vergleich mit dem Vorjahr wurde ebenfalls angepasst.

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).

BRANDVERSICHERUNGSWERTE

Der Brandversicherungswert beträgt CHF 3'710'974 (Mornex 6).

Der Brandversicherungswert beträgt CHF 1'670'564 (Mornex 6 bis).

PARTICIPATIONS

Les participations financières directes de la société sont les suivantes au 31.12.2014 :

- La société Alpiq Holding SA (capital-actions de CHF 271'898'730) est détenue à 31,38 % (idem en 2013)
- La société CTV (capital-actions de CHF 1'000'000) est détenue à 95 % (idem en 2013)
- La société EOS Wind France (capital-actions de EUR 15'967'073) est détenue à 100 % (idem en 2013)
- La société EOS SA (capital-actions de CHF 100'000) est détenue à 100 % (idem en 2013)
- La société EOS Wind Deutschland GmbH (capital-actions de EUR 25'000) est détenue à 100 % (idem en 2013)
- La société Geo-Energie Suisse SA est détenue à 15,78 % (idem en 2013)

BETEILIGUNGEN

Die direkten Finanzbeteiligungen der Gesellschaft per 31.12.2014 sind:

- Alpiq Holding SA (Aktienkapital CHF 271'898'730) ist 31,38 % (dito in 2013)
- CTV (Aktienkapital CHF 1'000'000) ist 95 % (dito in 2013)
- EOS Wind France (Aktienkapital EUR 15'967'073) ist 100 % (dito in 2013)
- EOS SA (Aktienkapital CHF 100'000) ist 100 % (dito in 2013)
- Die EOS Wind Deutschland GmbH (Aktienkapital EUR 25'000) ist 100 % (dito in 2013)
- Geo-Energie Suisse AG. Beteiligung von 15,78% (dito in 2013)

SOUSCRIPTION PAR EOS 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.

ZEICHNUNG VON EOS VON 484 TITELN FÜR EIN NACHRANGIGES UND UNBEFRISTETES DARLEHEN VON ALPIQ HOLDING SA

Am 15. Mai 2013 hat EOS Holding SA, gemäss Vereinbarung vom 24. April 2013 (Hybrid-Aktionärsvorschuss), eine Zahlung im Zusammenhang mit einem nachrangigen unbefristeten Darlehen an Alpiq Holding SA geleistet. 484 Titel über eine Summe von TCHF 242'000 (zu je TCHF 500) wurden von Alpiq herausgegeben.

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.

EIGENE AKTIEN

Am 9. Dezember 2013 hat die EOS Holding bei SIG mit einem Betrag von CHF 72 Mio. eigene Aktien zurückgekauft. Dieser Betrag repräsentiert 3,3 % des Aktienkapitals der EOS Holding SA. Gleichzeitig wurden diese Aktien als Dividende an die Aktionäre der EOS Holding SA ausgeschüttet.

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.

RISIKOBEURTEILUNG

Eine Risikobeurteilung wurde vom Verwaltungsrat durchgeführt und entsprechende Massnahmen zum Management und zur Überwachung der identifizierten Risiken wurden getroffen und umgesetzt.

ÉVÈNEMENT 2015 – TAUX DE CHANGE

La banque nationale suisse a aboli le cours plancher de 1,20 franc pour 1 euro au 15 janvier 2015.

Compte tenu des actifs et passifs contenus dans le bilan au 31.12.2014, l'impact potentiel en fonction de l'évolution future possible du cours de change de l'euro est jugé comme non significatif. Au cours actuel de EUR 1 = CHF 1,05, l'impact serait une perte de change d'environ CHF 26 millions.

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

EREIGNIS 2015 – DEISENKURS

Die Schweizerische Nationalbank hat am 15. Januar 2015 den Mindestkurs von CHF 1.20 pro Euro aufgehoben.

Aufgrund der Aktiven und Passiven in der Bilanz per 31. Dezember 2014, werden die potenziellen Auswirkungen auf die mögliche künftige Entwicklung des Euro-Wechselkurses als unwesentlich erachtet. Auf dem derzeitigen Niveau von EUR 1 = CHF 1.05 könnte die Folge ein Kursverlust von rund CHF 26 Millionen sein.

Dieser Anhang enthält alle Angaben, die durch Art. 663b OR vorgegeben sind.

PROPOSITION DE RÉPARTITION DU BÉNÉFICE
VORSCHLAG GEWINNVERWENDUNG

		2014 KCHF	2013 KCHF
Résultat reporté	Bilanzgewinn per 1.1.	1'237'162	1'394'399
Dividende en nature Décision du 9 décembre 2013	Sachdividende Beschluss vom 9. Dezember 2013	–	(72'000)
Résultat de l'exercice	Jahresergebnis	18'609	24'764
RÉSULTAT AU BILAN AU 31 DÉCEMBRE	BILANZGEWINN PER 31. DEZEMBER	1'255'771	1'347'162
Dividende	Dividende	(60'000)	(110'000)
Attribution à la réserve générale	Zuweisung allgemeine Reserve	–	–
RÉSULTAT À REPORTER	VORTRAG AUF NEUE RECHNUNG	1'195'771	1'237'162

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION (COMPTES STATUTAIRES)



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

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

A l'Assemblée générale de
EOS HOLDING SA, Lausanne

Lausanne, le 2 mars 2015

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 2014.

Responsabilité du Conseil d'administration

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

Responsabilité de l'organe de révision

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

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

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2014 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.



2

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

BERICHT DER REVISIONSSTELLE (STATUARISCHE RECHNUNG)



Ernst & Young AG
Avenue de la Gare 39a
Postfach
CH-1002 Lausanne

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

An die Generalversammlung der
EOS HOLDING SA, Lausanne

Lausanne, 2. März 2015

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der EOS HOLDING SA, bestehend aus Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang, für das am 31. Dezember 2014 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2014 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.



2

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 728 OR) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

Ferner bestätigen wir, dass der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht, und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Serge Clément
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Pascal Tréhan
Zugelassener Revisionsexperte

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

