

2015

Rapport de gestion
Geschäftsbericht

**5 nœuds = 9,26 km/h**

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

5 Knoten = 9,26 km/Stunde

Ein Knoten entspricht einer Seemeile pro Stunde bzw. 1,852 km pro Stunde oder 0,514 Meter pro Sekunde.

Table des matières

Inhalt

1 Message	1 Vorwort	5
Message du Président du Conseil d'administration et du Directeur général	Vorwort des Verwaltungsratspräsidenten und des Generaldirektors	
2 EOS Holding en 2015	2 EOS Holding im Jahr 2015	9
Compte-rendu 2015	Rechenschaftsbericht 2015	
3 Partie spéciale : Exploiter tout le potentiel des énergies propres	3 Besonderer Teil: Das ganze Potenzial sauberer Energien nutzen	19
4 Gouvernance d'entreprise	4 Unternehmensführung	25
I Composition du Conseil d'administration II Organe de révision III Composition du Conseil des pouvoirs publics (CPP) IV Direction V Actionnariat VI Organigramme	I Zusammensetzung des Verwaltungsrates II Revisionsstelle III Zusammensetzung des öffentlichen Beirates IV Geschäftsleitung V Aktionäre VI Organigramm	27 28 28 29 29 30
5 Partie financière	5 Finanzteil	33
I Commentaires financiers II Comptes consolidés III Comptes statutaires	I Finanzkommentar II Konzernrechnung III Statutarische Rechnung	35 38 62

**Vent calme**

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

Windstille

In der Windkartografie steht dieses Symbol für eine Windstärke unter 5 Knoten.

1

Message Vorwort

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

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

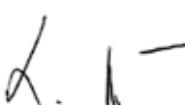
L'année 2015 a également été marquée par la poursuite de la restructuration et de la réorientation d'Alpiq, dont EOS Holding détient 31.4 % du capital, afin d'assurer sa pérennité dans un marché toujours sinistré.

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

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

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

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



Guy Mustaki
Président du Conseil
d'administration



Thierry Lainé
Directeur général

Vorwort des Verwaltungsratspräsidenten und des Generaldirektors

Bei der Verfolgung der in ihrem 5-Jahres-Strategieplan festgesetzten Ziele hat die EOS Holding 2015 zwei Übernahmeprojekte durchgeführt. Das erste betraf eine Windkraftanlage im Norden Frankreichs und wurde Anfang des Jahres abgeschlossen; die Integration erfolgte im zweiten Quartal. Das zweite, ein Windpark- und Photovoltaik-Portfolio aus 8 Anlagen in Frankreich und Portugal, wurde Ende Dezember unterzeichnet. Mit diesem Projekt wird die EOS Holding, wie in ihrer Strategie vorgesehen, ihr Windpark-Portfolio in Frankreich ergänzen und die zusätzliche Ausrichtung auf Freiflächensolaranlagen (Grosskraftwerke) realisieren können. Mit Kapazitäten von jetzt 347 MW und einer Jahresproduktion der Größenordnung von 0,7 TWh stärkt die EOS Holding ihre bedeutende Position bei den neuen erneuerbaren Energien (NEE) und gehört zu den 10 bis 15 grössten unabhängigen Produzenten in Europa.

Das Jahr 2015 war ausserdem geprägt von der Sanierung und Neuausrichtung von Alpiq, deren Kapital zu 31,4 % von der EOS Holding gehalten wird, um ihren Fortbestand auf einem immer noch geschwächten Markt zu sichern.

Darüber hinaus hat sich die EOS Holding in ihrer Rolle als Westschweizer Plattform mit der Übernahme von 30,7% der Aktien von Swissgrid engagiert, einer strategischen Investition, die verschiedene Akteure im Energiebereich sowie öffentliche Anleger zusammenbringt. Nach Unterzeichnung des Aktienkaufvertrages hängt das Projekt nun von den Verhandlungen mit dem Aktionär ab, der sein Vorkaufsrecht wahrgenommen hat.

Die Forschungs- und Bildungspartnerschaften mit den Hochschulen gehen allmählich zu Ende, denn die Finanzierung des Lehrstuhls an der EPFL speziell für verteilte Stromversorgungssysteme, die bisher von der EOS Holding geleistet wurde, läuft Ende Juli 2016 aus. Zahlreiche seit 5 Jahren unterstützte Projekte haben zum Aufbau eines echten Kompetenzzentrums in der Westschweiz beigetragen.

Parallel dazu wurden mit innovativen Schweizer KMU, die im Bereich neue erneuerbare Energien oder damit zusammenhängenden Sektoren tätig sind, Gespräche im Hinblick auf Investitionen zur Verlängerung von Forschungsprogrammen mit den Hochschulen geführt.

Die EOS Holding will ihre erfolgreiche Strategie 2016 fortsetzen und strebt letztlich nach wie vor - unterstützt durch ihren öffentlichen Beirat und gestützt von ihren Aktionären, denen wir dafür unsere Anerkennung aussprechen - eine Schlüsselposition bei den neuen erneuerbaren Energien an.



Guy Mustaki
Verwaltungsratspräsident



Thierry Lainé
Generaldirektor



Stratocumulus

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

Stratocumulus

Tief hängende Wolkenart, die sich in einer Höhe zwischen 500 und 2.500 m befindet. Ihre Dicke beträgt 600 m. Es handelt sich ursprünglich um eine Konvektionswolke, aber ihre vertikale Ausdehnung wird unmittelbar durch die Stabilität der oberen Schicht begrenzt.

2

EOS Holding en 2015 EOS Holding im Jahr 2015



Compte-rendu 2015

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

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

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

Gestion de la participation dans Alpiq

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

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

Rechenschaftsbericht 2015

Nach der Untersuchung mehrerer potenzieller Übernahmege- schäfte im Rahmen ihres strategischen 5-Jahres-Plans hat die EOS Holding 2015 zwei Transaktionen abgeschlossen.

Im Rahmen der Verhandlungen zur Übernahme einer 30,7% igen Beteiligung an Swissgrid, einem nationalen Stromnetzbe- treiber, hat sich EOS Holding in ihrer Rolle als Westschweizer Plattform zugunsten ihrer Aktionäre ausgezeichnet. Dieses Pro- jekt einer wichtigen, strategischen Westschweizer Investition, das verschiedene Akteure des Energiebereichs und öffentliche Anleger zusammenbringt, führte zur Unterzeichnung des Aktienkaufvertrages, der derzeit infolge der Wahrnehmung eines Vorkaufsrechts ausgesetzt ist.

Parallel dazu hat die EOS Holding 2015 ihre nachfolgend zu- sammenfassten Geschäfte weitergeführt.

Verwaltung der Beteiligung an Alpiq

Im Kontext eines Strommarktes am absoluten Tiefpunkt hat Alpiq die Umsetzung von Sanierungsmassnahmen vorangetrie- ben, die eine Neupositionierung der Gruppe zulassen dürften.

Nach der Aufgabe der Kursuntergrenze EUR-CHF durch die SNB im Jahr 2015 und bei anhaltendem Abwärtstrend auf dem Markt wurden zum 30. Juni Wertberichtigungen auf die Produktionsanlagen von Alpiq in Höhe von CHF 834 Millionen in den Büchern vorgenommen und wirken sich unmittelbar auf den Abschluss der EOS Holding aus. Es sind vor allem die hydraulischen Produktionsanlagen, die unter schwierigen Rahmen- und Marktbedingungen leiden.

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

Au niveau opérationnel, l'ensemble consolidé EOS Wind a assuré en 2015 une production nette de 515 GWh et dégagé des produits d'exploitation (ventes d'électricité et autres revenus) à hauteur d'EUR 49,2 millions. Les conditions de vent ont été globalement supérieures à 2014 pour le portefeuille allemand (+13,9 %), tout comme pour les parcs français (+5,2 %), à périmètre équivalent.

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

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

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

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

Avec ces nouvelles acquisitions, EOS Holding dispose désormais de 347 MW de capacités installées, pour une production annuelle de l'ordre de 0,7 TWh, assurée par un ensemble de 169 éoliennes réparties en 23 parcs, ainsi que 4 centrales photovoltaïques au sol.

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

Beteiligungen an bestehenden Windkraftanlagen in Frankreich und Deutschland

Auf operativer Ebene hat die konsolidierte Einheit EOS Wind 2015 eine Nettoproduktion von 515 GWh gewährleistet und einen Betriebsumsatz (Stromverkäufe und andere Einnahmen) in Höhe von EUR 49,2 Millionen erzielt. Die Windverhältnisse lagen insgesamt bei äquivalenter Struktur für das deutsche Portfolio über denen von 2014 (+13,9 %), ebenso wie für die französischen Anlagen (+5,2 %).

Im Rahmen der im strategischen 5-Jahres-Plan vorgesehenen Übernahmen ergänzte Anfang des Jahres eine neue Windkraftanlage im Norden Frankreichs die Aktiva der Gruppe und wurde dann im dritten Quartal integriert. Diese Anlage besteht aus 4 Turbinen einer installierten Gesamtleistung von 8 MW. Damit hat die EOS Holding nun Enercon-Maschinen in ihrem Portfolio.

Im Dezember 2015 hat die EOS Holding einen Kaufvertrag über ein Portfolio von 4 Windkraftanlagen und 4 Solarkraftwerken in Frankreich und Portugal mit einer installierten Gesamteigenleistung von 94 MW (Teil von EOS Holding) unterzeichnet.

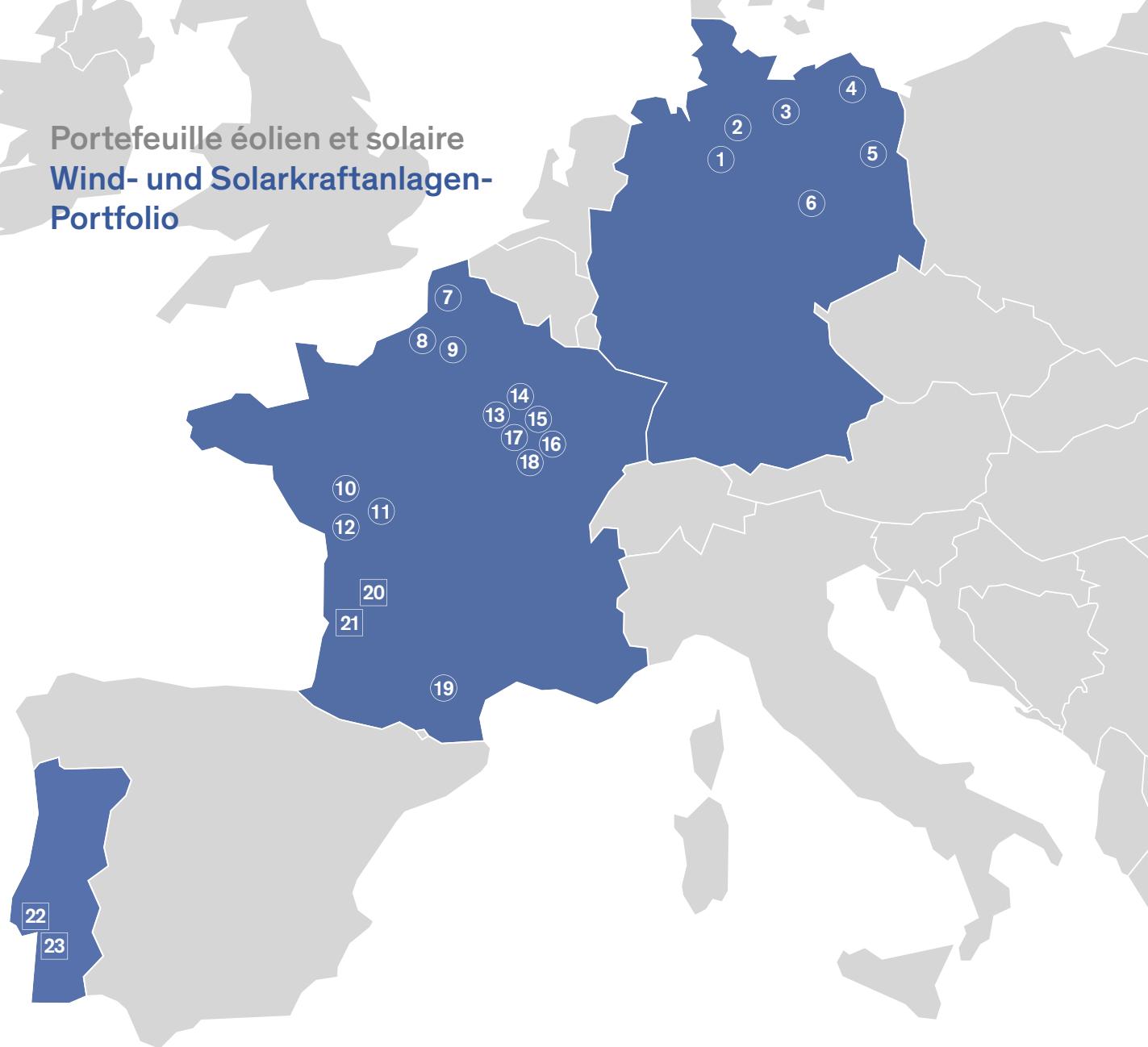
Die 4 Windkraftanlagen befinden sich in der Picardie, der Bourgogne und in Poitou-Charentes und entsprechen einer Gesamteigenkapazität von 47 MW.

Die 4 Solarkraftwerke befinden sich in der Region Aquitaine und in unbedeutendem Umfang in Portugal und profitieren dort jeweils von starker Sonneneinstrahlung. Sie stellen eine Eigenproduktionskapazität von 57 MW dar und schliessen insbesondere 3 Tranchen (bzw. 12 %) des Solarparks von Cestas ein, dem grössten Solarpark Europas (vgl. Textbox auf Seite 14).

Mit diesen Neuakquisitionen verfügt die EOS Holding nun über 347 MW installierter Kapazität für eine Jahresproduktion der Größenordnung von 0,7 TWh, die von einer Gesamtheit aus 169 Windturbinen, verteilt auf 23 Parks, sowie 4 Photovoltaik-Kraftwerken am Boden gewährleistet wird.

Mit der Integration dieser Akquisitionen 2016 dürften sich die Entwicklungen im Bereich der Windkraft- und Freiflächensolaranlagen im Ausland in den nächsten Jahren fortsetzen.

Portefeuille éolien et solaire Wind- und Solarkraftanlagen- Portfolio



Parcs éoliens Windparks

- ① **Hermannsburg**
Basse-Saxe, Niedersachsen
- ② **Masendorf**
Basse-Saxe, Niedersachsen
- ③ **Uelitz**
Mecklenbourg, Mecklenburg
- ④ **Fuchsberg**
Mecklenbourg, Mecklenburg
- ⑤ **Freudenberg – Brieske**
Brandenbourg, Brandenburg
- ⑥ **Dornbock**
Kleinpaschleben
Pobzig
Anhalt-Saxe, Sachsen-Anhalt
- ⑦ **Les Combles**
Nord-Pas-de-Calais
- ⑧ **Monts Bergerons I & II**
Picardie
- ⑨ **Airaines**
Picardie

Installations photovoltaïques Photovoltaikanlagen

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

- ⑳ **Cestas**
Aquitaine
- ㉑ **Le Bétout**
Aquitaine
- ㉒ **Projet 441**
Lisbonne
- ㉓ **Projet 371**
Lisbonne



Centrale photovoltaïque Cestas en Aquitaine

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

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

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

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

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



Photovoltaik-Kraftwerk Cestas in Aquitaine

Cestas ist heute mit 1 Million Solarmodulen auf einer Fläche von 230 Hektar, also dem Äquivalent von 357 Fussballfeldern, der wichtigste Solarpark Europas. Die Gesamtinvestition belief sich auf 360 Millionen Euro.

Die Anlage umfasst 25 Kraftwerke von 12 MWp, die miteinander verbunden und an das Höchstspannungsnetz angeschlossen sind. Das Kraftwerk hat eine Leistung von 300 MWp für eine geschätzte Jahresproduktion von 350 GWh, was dem privaten Jahresverbrauch der gesamten Gemeinde Bordeaux (d.h. ca. 240'000 Einwohner) entspricht. Allein mit diesem Kraftwerk ist eine Steigerung der Bruttoproduktion von Photovoltaik-Strom in Frankreich ohne Überseegebiete um über 6% gegenüber der Produktion von 2014 möglich, die bei 5'500 GWh lag.

Dank der Ost-West-Ausrichtung der Photovoltaik-Module ist die Produktion pro Hektar zweimal höher als die eines Kraftwerks gleicher Größe mit Nord-Süd-Ausrichtung und ermöglicht Platz einsparungen zwischen den Modulreihen aus polykristallinem Silizium.

Ihr Bau begann im November 2014 zur Inbetriebnahme im Oktober 2015. Das Kraftwerk ist direkt mit dem Stromübertragungsnetz verbunden. Mit seinem Stromtarif gegenüber der EDF von 105 €/MWh über zwanzig Jahre gehört es zu den Kraftwerken in Frankreich, die der Rentabilität am nächsten kommen. Dieser Tarif zeugt vom starken Rückgang des Solarstromtarifs in den letzten Jahren: die erste Projektversion 2010 erreichte 300 €/MWh. Zum Bau dieses Kraftwerks wurden gelieferte Module von den drei Herstellern an der Weltspitze (Yingli, Trina Solar und Canadian Solar) eingesetzt. Mit der Installation und den elektrischen Anlagen wurden jedoch französische Firmen beauftragt.

Ein Just-in-Time-Bausystem wurde entwickelt, bei dem der Transport der Module vor Ort durch kleine, von Traktoren gezogene Plattformen erfolgte, mit denen auch die Tätigkeiten der Arbeiter optimiert und erleichtert werden konnten (250 Personen während der Lastspitze der Baustelle). So konnten bis zu 15'000 Module (d.h. annähernd 5 MWp) pro Tag montiert werden.

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

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

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

Activités dans le domaine de la géothermie

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

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

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

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

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

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

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

Bau eines Erdgas-Kombikraftwerks mit 400 MW in Chavalon

Sollten mittelfristig nach der Energiestrategie 2050 des Bundesrates immer noch eines oder mehrere Erdgas-Kombikraftwerke benötigt werden, wird ihre Realisierbarkeit insbesondere von der schrittweisen Abschaltung der Kernkraftwerke und dem Erreichen der ehrgeizigen Ziele abhängen, die für die NEE gesetzt wurden. Zum derzeitigen Zeitpunkt lassen die gesetzlichen Rahmenbedingungen und die Entwicklung der Preise auf dem europäischen Strommarkt keine Entscheidung über den Bau von Chavalon zu.

Die verschiedenen laufenden Verfahren zum Erhalt der Genehmigungen in Verbindung mit der Höchstspannungsleitung und der Gasleitung sowie der Rückgriff auf die Zulassung des Kraftwerks sind immer noch anhängig.

Aktivitäten im Bereich Geothermie

Das Tiefengeothermieprojekt AGEPP (Alpine Geothermal Power Production), an dem die EOS Holding nun eine 19 %ige Beteiligung hat, ist nach wie vor durch die Bewilligung von Baugenehmigungen und die endgültige Zustimmung der verschiedenen Partner bedingt. Dieses hydrothermale Projekt erheblicher Grösse ist in der Schweiz nach wie vor einzigartig und sieht die Bohrung in einer Tiefe von 2'300 bis 3'000 Metern vor, um die Warmwasserversorgung von Bains de Lavey sowie die Stromproduktion zuzulassen, und profitiert von der Bundesgarantie zur Deckung des Fündigkeitsrisikos in Höhe von 50 % der Bohrkosten.

Die EOS Holding ist ausserdem an der Seite anderer Deutschschweizer Partner Aktionär (15,8%) der Firma Geo-Energie Suisse AG, die insbesondere ein tiefengeothermisches Explorationsprojekt auf der Grundlage einer innovativen petrothermale Technologie entwickelt. Anfang 2015 wurde eine spezielle Managementgesellschaft für das Projekt in Haute-Sorne, im Jura, gegründet.

Finanzierungsbeteiligung an Forschungsprojekten mit Hochschulen und Investitionen in KMU

Im Rahmen der Kooperationsvereinbarung mit der EPFL, die Ende 2014 auslief, sowie der 2011 getroffenen Vereinbarung mit der Fachhochschule Nordwestschweiz wurden 30 Projekte angewandter Forschung und Entwicklung von der EOS Holding unterstützt. Diese Projekte betreffen insbesondere die Energiespeicherung und die Integration neuer Technologien in das Stromnetz.

Die Finanzierung des Lehrstuhls für verteilte Stromversorgungssysteme an der EPFL, die bisher von der EOS Holding sichergestellt wurde, läuft seitens letzterer Ende Juli 2016 aus. Ein Interview mit dem Ordinarius ist im Besonderen Teil dieses Berichts zu finden (Seite 19).

Mehrere Investitionen in innovative Schweizer KMU, die im Bereich neue erneuerbare Energien, Speicherung oder zugehörigen Bereichen tätig sind, wurden ebenfalls im Laufe des vergangenen Jahres untersucht.

Diese Partnerschaften haben wesentlich zum Aufbau von Kompetenzzentren in der Westschweiz beigetragen und die Aufwertung der Forschungstätigkeiten im Elektrizitätsbereich neu angestossen.





Cirrocumulus

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

Cirrocumulus

Gattung hoher Wolken, die sich in einer Höhe zwischen 5.000 und 10.000 m befinden.
Selten beobachtet haben sie die Form von Baumwollblüten.

3

Partie spéciale :

Exploiter tout le potentiel des énergies propres

Besonderer Teil:

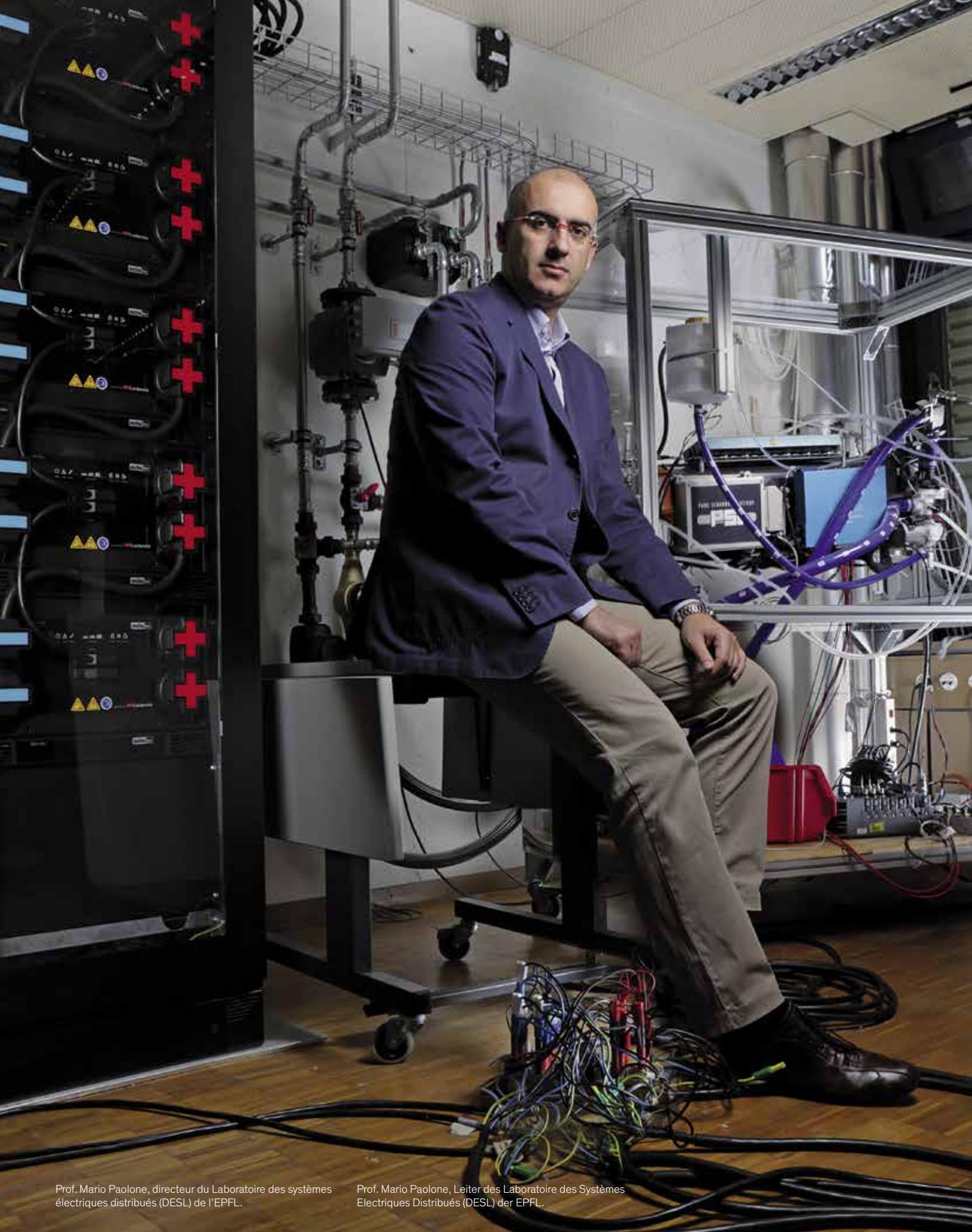
Das ganze Potenzial sauberer Energien nutzen

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

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

Die neuen erneuerbaren Energien (NEE) wie Sonnen- oder Windenergie stehen im Mittelpunkt der Energiewende. Sie hängen unmittelbar von den Witterungsbedingungen ab und weisen daher eine unregelmässige Produktion auf, die mit intelligenten Lösungen zu verwalten und zu speichern ist. Daran arbeitet das Laboratoire des Systèmes Electriques Distribués (Labor für verteilte Stromversorgungssysteme, DESL) der EPFL.

Interview mit Prof. Mario Paolone, Leiter dieses seit seiner Einrichtung 2011 von der EOS Holding unterstützten Lehrstuhls.



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

Prof. Mario Paolone, Leiter des Laboratoire des Systèmes Electriques Distribués (DESL) der EPFL.

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

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

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

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

Qu'apporte cette technologie concrètement?

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

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

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

Die Versorgungsnetze stehen im Mittelpunkt Ihrer Forschungen. Inwieweit begünstigen diese Systeme die Entwicklung von NEE?

Mario Paolone: Die derzeitigen Netze wurden zur Übertragung in nur einer Richtung entwickelt, nämlich vom Produzenten zum Verbraucher. Mit den NEE wird ein Verbraucher zu bestimmten Zeitpunkten auch zum Produzenten. Nehmen wir das Beispiel eines Gebäudes, das mit Photovoltaikmodulen bestückt ist. Bei schlechtem Wetter muss es mit Strom versorgt werden, wenn seine eigene Produktion nicht ausreicht. Umgekehrt kann es auch Elektrizität erzeugen, die es nicht verbraucht, beispielsweise wenn die Räume nicht belegt sind. In diesem Fall muss es diese Energie in das Netz abführen können, was einer Umkehrung der Übertragungsrichtung gleichkommt. Hinzu kommt der Aspekt der Größenordnung. Wie lassen sich Produktion und Verbrauch ins Gleichgewicht bringen, wenn tausende kleiner Kraftwerke mit Zufallsverhalten praktisch überall aus dem Boden spriessen? Das Netz muss zulassen, dass diese heterogenen Ressourcen aus dezentralisierten Produktionen miteinander kommunizieren. Deshalb arbeiten wir daran, den Netzen eine Intelligenzschicht hinzuzufügen, ohne ihre Infrastruktur zu verändern.

Welche sind nach 5jährigem Bestehen Ihre vielversprechendsten Errungenschaften?

Wir haben mehrere Überwachungs- und Steuersysteme im Mittelspannungsnetz des EPFL-Campus installiert, das wir als Forschungslabor realer Grösse nutzen. Insbesondere haben wir das weltweit erste System erstellt, mit dem 50 mal pro Sekunde der Zustand des Versorgungsnetzes mit einer Latenzzeit von 40 Millisekunden rekonstruiert werden kann. Das Mittelspannungsnetz der EPFL arbeitet bereits mit dieser Technologie, die auch die Westschweizer Versorger, darunter die Aktionäre der EOS Holding, demnächst einführen wollen.

Was bringt diese Technologie konkret?

Mit diesem intelligenten Leitungssystem des Netzes kann nicht nur sehr schnell auf Schwankungen reagiert werden, sondern es lassen sich auch vorläufige Verhaltensmodelle sowohl der NEE als auch der Netz- und Gebäudeknoten bestimmen. Anhand dieser Planung kann dem Markt sein optimales Verbrauchs- oder Produktionsprofil in unterschiedlichen Zeitskalen (d.h., in Minuten bis zu 24 Stunden) mit ausgezeichneter Präzision bekannt gegeben werden. Außerdem lässt das System die Steuerung flexibler Ressourcen zu, um sich möglichst genau an diese Vorhersagen zu halten. Schliesslich kompensieren Speichereinrichtungen potenzielle Abweichungen.

Apropos Speicherung, welche Schwerpunkte hat Ihre Forschung?

Wir versuchen, in sehr fortschrittlicher Weise die drei genutzten Speichertypen zu modellieren, um die verschiedenen Dynamiken



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

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

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

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

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

ken zu erfassen: die «Superkondensatoren» für die Kompensationen pro Sekunde, die Akkus für die Kompensationen von Stunden und Tagen sowie das „Power to Gas“, also die Produktion und Speicherung von Wasserstoff zur Kompensierung mehrerer Tage, Wochen oder sogar Monate. Konkret handelt es sich um die sehr präzise Darstellung des Verhaltens dieser Technologien im zeitlichen Verlauf, um ihre Unterstützung für das Netz bewerten zu können. Für Investitionen im grossen Massstab in diese Speicherlösungen, die für die Weiterentwicklung der NEE unbedingt erforderlich sind, ist es entscheidend zu wissen, wie diese verschiedenen Technologien in Abhängigkeit von Einsatztyp die Überwachung wahrnehmen werden.

Wie hoch ist der durchschnittliche Grad der Autonomie dieser Systeme?

Sehr unterschiedlich, da sie auf verschiedenen Technologien beruhen. Derzeit verfügen die Superkondensatoren über eine Lebensdauer von etwa zwei Millionen Zyklen, die Akkus über Tausende Zyklen, während ein einziger schlecht ausgeführter Zyklus ein „Power to Gas“-System schädigen kann. Zum Vergleich: die optimale Funktion eines Smartphone ist über ca. siebenhundert Zyklen gewährleistet.

Das DESL hat sich ausserdem ein System namens Commelec patentieren lassen. Worum handelt es sich?

Es handelt sich um ein Steuerungsprotokoll des Stromnetzes in Echtzeit. Diese Technologie beruht auf denselben Prinzipien wie die Internet-Netze, denn es handelt sich auch hier um den Austausch verschiedener Informationen aus heterogenen Ressourcen. Anders ausgedrückt geht es darum, Tausende bzw. Millionen von Installationen unabhängig von ihrer Größe miteinander kommunizieren zu lassen, um in Echtzeit das Gleichgewicht zwischen Produktion und Verbrauch im Netz zu finden. Für diesen Sommer ist ein Technologietransfer geplant, und wir haben bereits Verträge mit amerikanischen Unternehmen geschlossen, um dieses System über Lizenzen zu betreiben. Auch internationale Grosskonzerne sind interessiert. Mittelfristig werden auch Privatpersonen insbesondere über Plug-and-Play-Geräte diese Technologie nutzen können.

Wie gehen Ihre Nachbarn mit diesen Problematiken in Verbindung mit den Netzen um?

In Deutschland und Spanien haben die massiven Investitionen in Windkraft und Photovoltaik an Schwung verloren, da es angesichts des Zustroms dieser zufallsgesteuerten Ressour-

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

„Innerhalb der EPFL konnte dank der Unterstützung der EOS Holding Überlegungen zu den Verteilernetzen angestellt werden, deren Ergebnisse die Aktionäre verwerten können.“

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

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

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

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



cen an Lösungen zur Sicherung des Netzes fehlt. Auch wenn die NEE zu bestimmten Zeitpunkten über 80% der in Deutschland installierten Leistung decken können, decken sie zu anderen Zeiten nur einen wesentlich geringeren Bruchteil davon. Die Situation in Spanien ist noch komplizierter, vor allem, da das Land schlecht mit dem europäischen Netz

verbunden ist und infolgedessen kaum Austausch mit seinen Nachbarn unterhält. Für jede gebaute Windturbine müssen die spanischen Elektriker eine Gasturbine gleicher Leistung installieren, um bei fehlendem Wind den Ausgleich zu liefern.

Die Lage ist also alles andere als ideal, aber wie sieht es in der Schweiz aus?

Derzeit wird weniger als ein Prozent des Schweizer Strommix durch NEE erzeugt. Nach der Energiestrategie 2050 der Konföderation sollen bis 2050 zwischen 14 TWh und 18 TWh von diesen Ressourcen gedeckt werden. Wir sind also ziemlich weit davon entfernt. Aber die Betreiber der Schweizer Verteilernetze können von den Systemen profitieren, die am EPFL entwickelt werden, bevor sie die NEE im grossen Stil einführen, was ihnen die intelligente Planung und Verwaltung ermöglichen wird. Wir haben also eine wunderbare Chance, die Integration der NEE zu fördern, um einen Beitrag zur Schweizer Stromversorgungssicherheit zu leisten.



70 nœuds = 129,64 km/h

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

70 Knoten = 129,64 km/Stunde

Ein Knoten entspricht einer Seemeile pro Stunde bzw. 1,852 km pro Stunde oder 0,514 Meter pro Sekunde.

4

Gouvernance d'entreprise Unternehmensführung



I.

Composition du conseil d'administration

Zusammensetzung 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 Generaldirektor der Services Industriels de Genève
--------------------------	--	--

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
-------------------------	--	---

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.

Zusammensetzung des Öffentlichen 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 Stadtrat, Lausanne
Jean-Michel Cina		Conseiller d'Etat, Valais Staatsrat, Wallis
Laurent Favre		Conseiller d'Etat, Neuchâtel Staatsrat, Neuenburg
Antonio Hodgers		Conseiller d'Etat, Genève Staatsrat, Genf
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

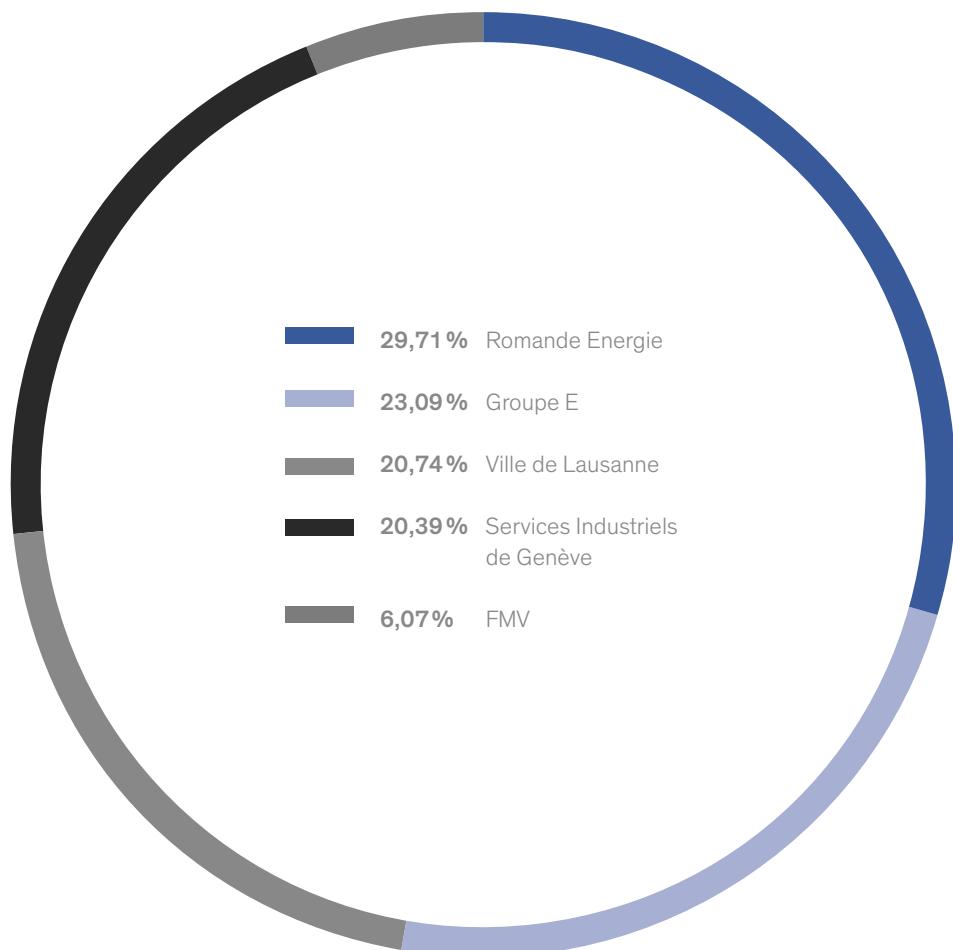
V.

Actionnariat

Aktionäre

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

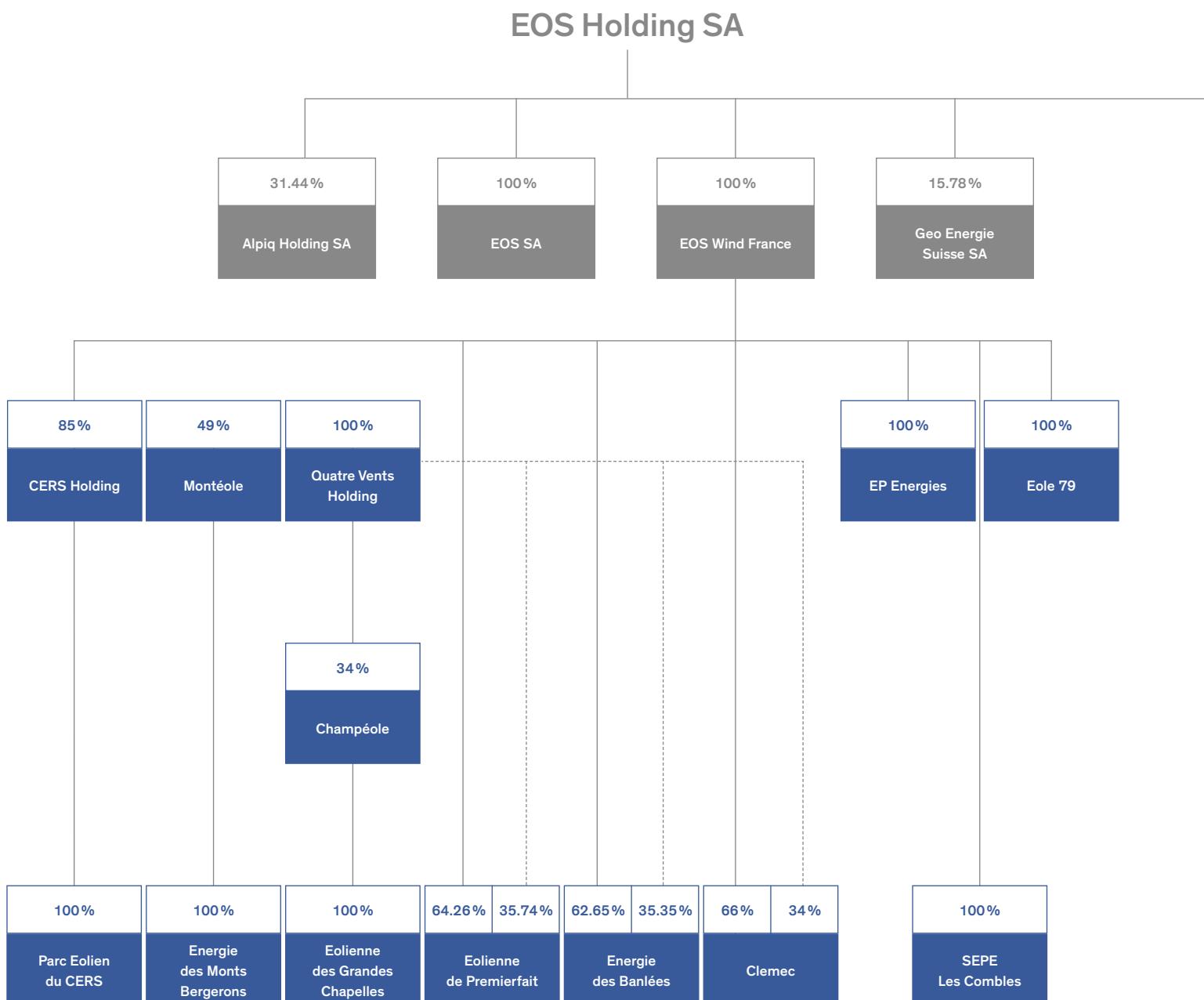
Fünf Aktionäre zu 100%
von EOS Holding SA.

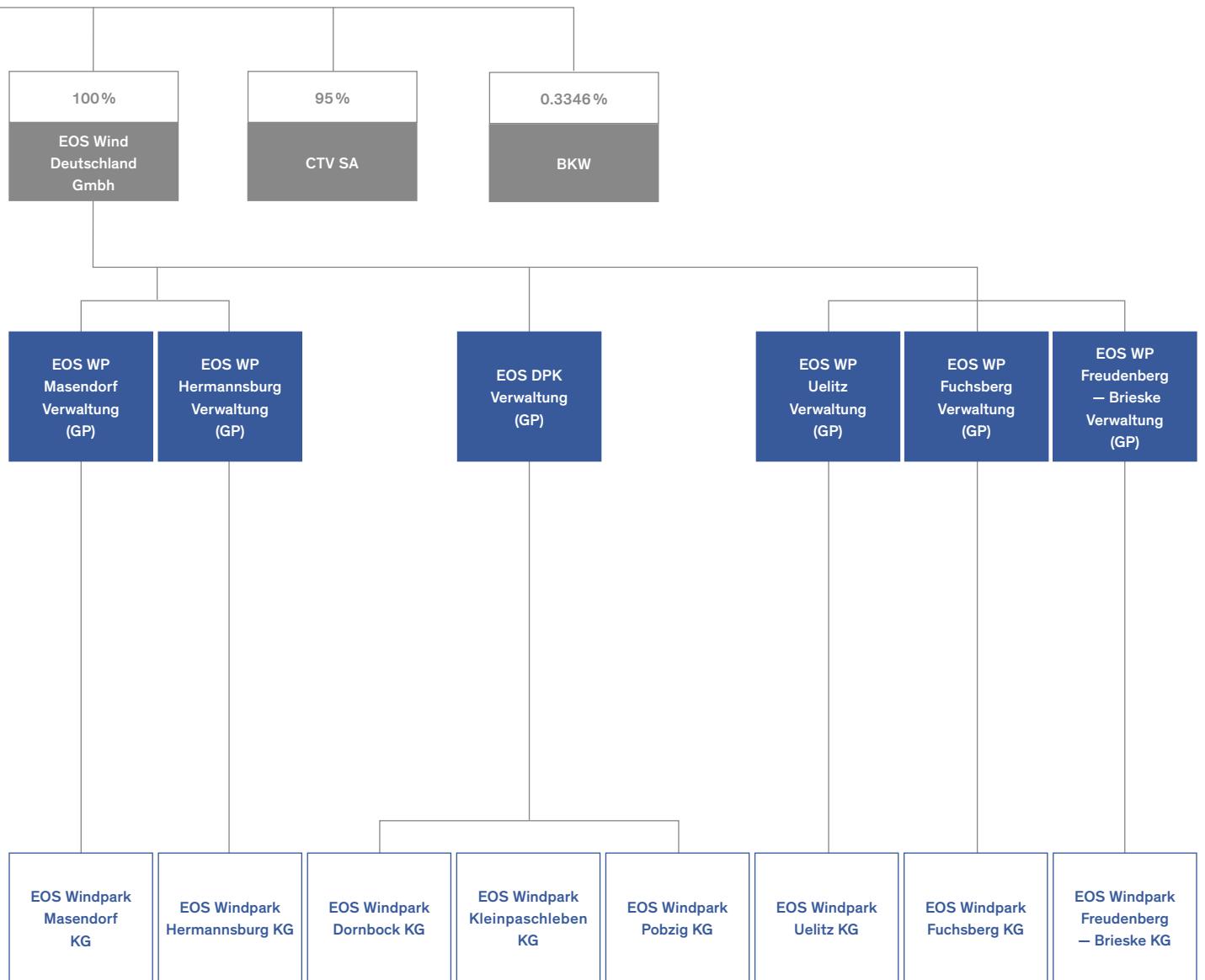


VI.

Organigramme

Organigramm







Nimbostratus

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

Nimbostratus

Gattung von Schichtwolken grosser vertikaler Ausdehnung, die schwache bis mässige Niederschläge, allerdings über grosse Flächen, hervorbringen. Nimbostratus-Wolken werden oft von mehreren konturlosen, dunkelgrauen Schichten gebildet.

5

Partie financière Finanzteil



I.

Commentaires financiers

Finanzkommentar

Bilan

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

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

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

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

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

Bilanz

Die Abnahme der Flüssigen Mittel und Finanzanlagen basiert hauptsächlich aufgrund der Dividendenzahlung im Jahr 2015 in der Höhe von KCHF 60'000 für das Geschäftsjahr 2014.

Bei der Umrechnung von EUR in CHF waren die Bilanzpositionen zwischen 2014 und 2015 vom Verlust des EUR/CHF von 1.20272 auf 1.08261 betroffen. Dies resultierte in einem Verlust von nicht realisierten Währungsdifferenzen von TCHF 21'834, wovon TCHF 19'475 als Umrechnungsdifferenzen ausgewiesen sind.

Die Aufhebung des Mindestwechselkurs' durch die Schweizerische Nationalbank (SNB) führte in der Buchhaltung des ersten Semester 2015 von Alpiq zu Wertberichtigungen nach Steuern im Betrag von CHF 834 Mio. Das Restatement dieser Wertberichtigung, welches durch die Alpiq erfasst wurde, hat durch die Erfassung in der Buchhaltung der EOS Holding durch die Equity Methode von 31.44 % den Wert der Beteiligung per 31.12.2015 auf CHF 1'149 Mio. reduziert (2014: CHF 1'465 Mio.) (inklusive Hybrid Darlehen im Betrag von CHF 242 Mio.). Diese von Alpiq vorgenommene Wertberichtigung wurde in der Erfolgsrechnung der EOS Holding erfasst.

Die Sachanlagen sowie immateriellen Anlagen bezüglich Windkraft wurden abgeschrieben gemäss festgelegter Nutzungsdauer. Der Wert der Sachanlagen beträgt per 31.12.2015 TCHF 205'802 (31.12.2014: TCHF 225'674) und der Wert der immateriellen Anlagen beträgt TCHF 89'531 (31.12.2014: TCHF 107'060).

EOS Wind France hat den Windparkanlagen „Les Combles“ im Norden Frankreichs erworben zum Preis von total TEUR 1'819. Diese Akquisition wurde per 1. April 2015 in der konsolidierten Jahresrechnung berücksichtigt.

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

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

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

Compte de résultat

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

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

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

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

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

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

Die Rückstellungen und Passiven Rechnungsabgrenzungen haben hauptsächlich aufgrund der Rückstellung für die Akquisitionskosten in Bezug auf ein neues Portfolio NER von TCHF 2'233 und die Rückstellung von Forschungs- und Entwicklungskosten entsprechend den Verpflichtungen.

Der Anteil der Anleihen in den deutschen und französischen Windparkanlagen wurde im Jahr 2015 um 17% reduziert von TCHF 168'996 per 31.12.2014 auf TCHF 140'295 per 31.12.2015 – hauptsächlich aufgrund von Rückzahlungen und der Abnahme es Wechselkurses zwischen 2014 und 2015.

Die latenten Steuern wurden während des Jahres um KCHF 5'003 reduziert und betragen per 31.12.2015 TCHF 29'545 (31.12.2014: TCHF 34'548). Die latenten Steuern basieren auf der festgelegten Nutzungsdauer der Windparkanlagen.

Erfolgsrechnung

Die Betriebserträge und -aufwände resultieren hauptsächlich aus den deutschen und französischen Windparkanlagen. Das Ergebnis für das Geschäftsjahr 2015 fällt gegenüber dem Vorjahr höher aus – hauptsächlich aufgrund der Windverhältnisse und trotz der Abnahme des in der Erfolgsrechnung angewandten durchschnittlichen Wechselkurses von 1.21482 auf 1.06831 in den Jahren 2014 und 2015.

Der Personalaufwand bezieht sich auf die Mitarbeitenden von EOS Holding in der Schweiz, zwei Mitarbeitende in Frankreich und eine Person in Deutschland.

Der übrige Verwaltungsaufwand bezieht sich auf wiederkehrende Kosten für den operativen Betrieb sowie Akquisitionskosten für den neuen strategischen Plan.

Die Abschreibungen im Jahr 2015 beziehen sich auf die Sachanlagen und die immateriellen Anlagen und betragen TCHF 17'959 (2014: TCHF 20'175).

Die Finanzerträge resultieren hauptsächlich aus den liquiden Mitteln und Finanzanlagen. Der Hauptteil des Finanzaufwandes betrifft die externe Finanzierung der deutschen und französischen Windparkanlagen durch Bankinstitute (HSH, Sparkasse Bremen, CIC und Crédit Agricole). Die Zinsaufwände nehmen jährlich ab infolge Reduktion der Schulden.

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

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

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

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

Proposition de répartition du bénéfice (comptes statutaires)

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

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

Ein nicht realisierter Fremdwährungsverlust auf liquiden Mittel im Betrag von TCHF 7'312 wurde ebenfalls berücksichtigt.

Es wird darauf hingewiesen, dass der Konzern im Jahr 2015 einen nicht realisierten Fremdwährungsverlust von TCHF 1'909 (2014: TCHF 330) durch Umrechnung der Fremdwährungs-Bankkonten (EUR-CHF) ausweist.

Die übrigen nicht operativen Aufwendungen sind durch ausserordentlichen Kosten der Windparkanlagen und Kosten in Bezug auf Projekte in Forschung und Entwicklung entstanden.

Im Jahr 2015 wurde die konsolidierte Erfolgsrechnung der EOS Holding durch die Equity-Bilanzierung der Beteiligung Alpiq welche einem Anteil von 31.44% (2014: von 31.38%) entspricht in der Höhe von CHF -259 Mio. beeinflusst (31.12.2014: CHF -276 Mio.). Dieser Betrag enthält die von Alpiq vorgenommene Wertberichtigung.

Vorschlag für die Gewinnverwendung (statutarischer Abschluss)

Der Generalversammlung wird die Ausschüttung einer Dividende in der Höhe von TCHF 20'000 (31.12.2014: TCHF 60'000) vorgeschlagen.

Unter Berücksichtigung dieser Dividende verbliebe ein Bilanzgewinn (nach Ausschüttung) im Betrag von TCHF 1'191'012 (31.12.2014: TCHF 1'195'771), welcher auf die neue Rechnung vorgetragen werden könnte.

II.

Comptes consolidés Konzernrechnung

Bilan consolidé au 31 décembre 2015
Konsolidierte Bilanz per 31. Dezember 2015

Actifs	Aktiven	31.12.2015 KCHF	31.12.2014 KCHF
Trésorerie	Flüssige Mittel	135'353	157'389
Placements financiers	Finanzanlagen	41'847	77'732
Créances sur ventes et prestations	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	4'571	12'994
Autres actifs circulants	Übrige kurzfristige Forderungen	7'877	212
Créance d'impôts courants	Kurzfristige Steuerforderungen	341	0
Total actifs circulants	Total Umlaufvermögen	189'989	248'327
Placements financiers	Finanzanlagen	12'991	14'433
Participations dans des sociétés associées	Beteiligungen an nahestehenden Unternehmen	1'149'936	1'466'069
Autres participations	Übrige Beteiligungen	6'723	5'204
Prêts et autres actifs immobilisés	Darlehen und übriges Anlagevermögen	7'218	8'243
Immobilisations corporelles	Sachanlagen	205'802	225'674
Immobilisations incorporelles	Immaterielle Werte	89'531	107'060
Total actifs immobilisés	Total Anlagevermögen	1'472'201	1'826'683
Total actifs	Total Aktiven	1'662'190	2'075'010

Passif	Passiven	31.12.2015 KCHF	31.12.2014 KCHF
Dettes sur achats et prestations	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3'218	2'318
Dettes d'impôts courants	Kurzfristige Steuerverbindlichkeiten	0	871
Autres dettes à court terme	Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	38	1'335
Dettes financières à court terme	Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	18'588	20'021
Passifs de régularisation	Passive Rechnungsabgrenzungen	8'369	3'288
Total fonds étrangers à court terme	Total kurzfristiges Fremdkapital	30'213	27'833
Dettes financières à long terme	Langfristige Finanzverbindlichkeiten	121'707	148'975
Provisions et autres dettes à long terme	Langfristige Rückstellungen und andere Verbindlichkeiten	27'296	29'441
Passifs d'impôts différés	Latente Steuerverbindlichkeiten	29'545	34'548
Total fonds étrangers à long terme	Total langfristiges Fremdkapital	178'548	212'964
Part des fonds propres revenant aux minoritaires	Minderheitsanteile am Eigenkapital	2'420	1'649
Capital-actions	Aktienkapital	324'000	324'000
Ecart de réévaluation des instruments financiers	Unrealisierte Gewinne und Verluste auf Finanzinstrumente	105'529	99'722
Ecart de conversion	Umrechnungsdifferenzen	-224'399	-167'489
Résultat reporté	Gewinnvortrag	1'507'218	2'216'964
Résultat de l'exercice	Jahresergebnis	-261'339	-640'633
total des fonds propres revenant au groupe	Total Eigenkapital	1'451'009	1'832'564
Total passif	Total Passiven	1'662'190	2'075'010

**Compte de profits et pertes consolidé pour la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2015
Konsolidierte Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 31. Dezember 2015**

		2015 KCHF	2014 KCHF
Produits d'exploitation	Betriebsertrag	45'299	45'490
Autres produits	Übrige Erträge	3'536	2'035
Total produits d'exploitation	Total Betriebsertrag	48'835	47'525
Charges d'exploitation	Betriebsaufwand	-12'928	-14'183
Charges de personnel	Personalaufwand	-1'683	-1'620
Autres charges d'exploitation	Übriger Betriebsaufwand	-8'847	-8'378
Amortissement des immobilisations corporelles	Abschreibungen Sachanlagen	-12'289	-13'177
Amortissement des immobilisations incorporelles	Abschreibung immaterielle Werte	-5'670	-6'998
Total des charges d'exploitation	Total Betriebsaufwand	-41'417	-44'356
Bénéfice avant intérêts et impôts (EBIT)	Betriebsergebnis (EBIT)	7'418	3'169

		31.12.2015 KCHF	31.12.2014 KCHF
Produits financiers	Finanzertrag	6'265	818
Charges financières	Finanzaufwand	-14'602	-8'979
Autres produits et charges non opérationnels	Übriger betriebsfremder Aufwand	-1'042	106
Dividende participations non consolidées	Dividenden nicht- konsolidierter Beteiligungen	283	212
Impairment participation et prêts	Wertberichtigungen Beteiligungen und Darlehen	-294	-359'718
Part au résultat net des sociétés associées	Anteil Nettoergebnis nahestehende Unternehmen	-259'310	-277'085
Total produits hors exploitation net	Total Nettofinanzergebnis	-268'700	-644'646
Résultat avant impôts	Ergebnis vor Steuern	-261'282	-641'477
Impôts sur le bénéfice	Gewinnsteuern	-93	86
Part intérêts minoritaires	Minderheitsanteile	36	758
Résultat de l'exercice	Jahresergebnis	-261'339	-640'633

Tableau des flux de trésorerie	Konsolidierte Mittelflussrechnung	2015 KCHF	2014 KCHF
Perte de l'exercice	Jahresergebnis	-261'339	-640'633
Amortissements	Abschreibungen	17'959	20'175
Différence de change non-monétaire	nicht monetäre Währungsdifferenzen	29'877	5'921
Autres produits et charges sans incidence sur les liquidités	Übrige nicht liquiditätswirksame Erträge und Aufwendungen	257'721	661'459
Variation des titres cotés en bourse	Veränderung börsenkotierter Wertschriften	-1'519	-142
Variation des créances sur ventes et prestations, autres actifs circulants et créance d'impôts courants	Veränderung übriger Forderungen	417	1'495
Variation des dettes sur achats et prestations	Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung	900	-2'561
Variation des dettes d'impôts courants et autres dettes à court terme	Veränderung übriger kurzfristiger Verbindlichkeiten	-2'168	528
Variation des passifs de régularisation	Veränderung passive Rechnungsabgrenzung	5'081	-503
Variation des provisions et autres dettes à long terme	Veränderung langfristige Rückstellungen und andere Verbindlichkeiten	-7'146	-3'149
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	Geldfluss aus operativer Tätigkeit	39'783	42'590
Variation des placements financiers	Veränderung Finanzanlagen	37'326	34'687
Investissement dans des immobilisations corporelles	Investition Anlagevermögen	-10'436	-395
Investissement dans les participations	Investition Beteiligungen	-8	0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	Geldfluss aus Investitionstätigkeit	26'882	34'292
Remboursement des dettes financières	Geldabfluss aus langfristigen Finanzverbindlichkeiten	-39'966	-23'524
Nouvelles dettes financières	Neuer Finanzverbindlichkeiten	11'265	0
Distribution de bénéfices aux actionnaires (dividendes)	Gewinnausschüttung an Aktionäre (Dividenden)	-60'000	-110'000
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-88'701	-133'524
Variation de la trésorerie	Veränderung der flüssigen Mittel	-22'036	-56'642
Solde de trésorerie au 1 ^{er} janvier	Bestand flüssige Mittel am 1. Januar	157'389	214'031
Solde de trésorerie au 31 décembre	Bestand flüssige Mittel am 31. Dezember	135'353	157'389
Variation de la trésorerie	Veränderung der flüssigen Mittel	-22'036	-56'642



Variation des fonds propres consolidés au 31.12.2015 | 1/2
Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals per 31. Dezember 2015

		Capital actions	Ecarts de réévaluation des instruments financiers
		Aktien-kapital	Unrealisierte Gewinne und Verluste auf Finanzinstrumenten
Etat 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	Sonstiges Ergebnis im Eigenkapital erfasst		
Int. non contrôlés Alpiq (31,38%)	Minderheitsanteil Alpiq (31.38%)		
Ajustement valeur BKW	Wertberichtigung BKW		142
Dividende 2013	Dividende 2013		
Dividende en nature	Sachdividende		
Impairment participation	Wertberichtigung Beteiligungen		
Résultat de l'exercice	Jahresergebnis		
EOS Wind France	EOS Wind Frankreich		
EOS Wind Deutschland	EOS Wind Deutschland		
Etat au 31.12.2014	Stand per 31.12.2014	324'000	99'722

Ecarts de conversion	Bénéfice accumulés	Résultat de l'exercice	Total des fonds propres Groupe	Part des minoritaires	Total des fonds propres
Umrechnungs-differenzen	Gewinn-vortrag	Jahresergebnis	Total Eigenkapital vor Minderheiten	Minderheiten	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
	0		0		0
		-359'718	-359'718		-359'718
-2'765		-3'830	-6'595		-6'595
-531			-531	-1'035	-1'566
-21			-21		-21
-167'489	2'216'964	-640'632	1'832'564	1'649	1'834'212

Variation des fonds propres consolidés au 31.12.2015 | 2/2
Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals per 31. Dezember 2015

		Capital actions	Ecarts de réévaluation des instruments financiers
		Aktien-kapital	Unrealisierte Gewinne und Verluste auf Finanzinstrumenten
Etat au 31.12.2014	Stand per 31.12.2014	KCHF 324'000	KCHF 99'722
Transfert résultat 2014	Übertrag Ergebnis 2014		
Quote-part Alpiq (31,44 %)	Anteil Alpiq (31.44 %)		4'402
Autres prod./charges compt. dans FP	Sonstiges Ergebnis im Eigenkapital erfasst		
Int. non contrôlés Alpiq (31,44 %)	Minderheitsanteil Alpiq (31.44 %)		
Ajustement valeur BKW	Wertberichtigung BKW		1'405
Dividende 2014	Dividende 2014		
Dividende en nature	Sachdividende		
Impairment participation	Wertberichtigung Beteiligungen		
Résultat de l'exercice	Jahresergebnis		
EOS Wind France	EOS Wind Frankreich		
EOS Wind Deutschland	EOS Wind Deutschland		
Etat au 31.12.2015	Stand per 31.12.2015	324'000	105'529

Ecarts de conversion	Bénéfices accumulés	Résultat de l'exercice	Total des fonds propres Groupe	Part des minoritaires	Total des fonds propres
Umrechnungs-differenzen	Gewinn-vortrag	Jahresergebnis	Total Eigenkapital vor Minderheiten	Minderheiten	Total Eigenkapital
KCHF -16'489	KCHF 2'216'964	KCHF -640'632	KCHF 1'832'564	KCHF 1'649	KCHF 1'834'212
-39'300	-640'633	640'633	0		0
		-259'380	-294'278		-294'278
	-20'432		-20'432		-20'432
	11'318		11'318		11'318
			1'405		1'405
	-60'000		-60'000		-60'000
			0		0
	-294		-294		-294
-18'295		-1'488	-19'783		-19'783
-2'511		-179	-2'690	771	-1'919
3'196			3'196		3'196
-224'399	1'507'218	-261'339	1'451'009	2'420	1'453'429

Annexe aux comptes consolidés

But et historique

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

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

Anhang zur konsolidierten Jahresrechnung

Zweck und Hintergrund

EOS Holding SA („die Gesellschaft“) 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 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).

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.

Règles de consolidation et d'évaluation

Principes de la consolidation

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

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

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

Grundsätze zur Rechnungslegung und Präsentation

Allgemein

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

Einige Positionen der Bilanz sind in der Darstellung zu Vergleichszwecken neu klassifiziert worden.

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

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

Créances et engagements

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

Période de consolidation

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

Evaluation individuelle

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

Conversion des monnaies étrangères

EUR-CHF

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

Konzerninterne 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 1.08261 (2014: 1.20272) und die Fremdwährungspositionen der Erfolgsrechnung mit dem Durchschnittskurs der entsprechenden Periode, Kurs 1.06831 (2014: 1.21482) umgerechnet. Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen wurden im Eigenkapital unter der Rubrik „Umrechnungsdifferenzen“ erfasst.

Participations

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

- La société Alpiq Holding SA (capital-actions de KCHF 278'746) est détenue à 31,44 % (KCHF 271'899; 31,38 % en 2014)
- La société CTV (capital-actions de KCHF 1'000) est détenue à 95 % (idem en 2014)
- La société EOS Wind France (capital-actions de KEUR 15'967) est détenue à 100 % (idem en 2014)
- La société EOS SA (capital-actions de KCHF 100) est détenue à 100 % (idem en 2014)
- La société EOS Wind Deutschland GmbH (capital-actions de KEUR 25) est détenue à 100 % (idem en 2014)
- La société Geo-Energie Suisse SA (capital-actions de KCHF 1'900) est détenue à 15,78 % (idem en 2014)

Organigramme

cf. pages 30-31

Méthode de consolidation et périmètre de consolidation

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

Contrat de postposition

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

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

Beteiligungen

Die direkten Finanzbeteiligungen der Gesellschaft per 31.12.2015 sind:

- Alpiq Holding SA (Aktienkapital KCHF 271'899) ist 31,44 % (KCHF 271,899; 31,38 % in 2014)
- CTV (Aktienkapital KCHF 1'000) ist 95 % (dito in 2014)
- EOS Wind France (Aktienkapital KEUR 15'967) ist 100 % (dito in 2014)
- EOS SA (Aktienkapital KCHF 100) ist 100 % (dito in 2014)
- Die EOS Wind Deutschland GmbH (Aktienkapital KEUR 25) ist 100 % (dito in 2014)
- Geo-Energie Suisse AG. (Aktienkapital KEUR 1'900) ist 15,78 % (dito in 2014)

Organigramm

Siehe Seiten 30-31

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
- Energie Ouest Suisse (EOS) SA: Vollkonsolidierung
- EOS Wind Deutschland GmbH und Tochtergesellschaften: Vollkonsolidierung

Rangrücktrittsvereinbarungen

EOS Holding SA ist folgende Rangrücktrittsvereinbarungen auf Darlehen eingegangen um die Überschuldung der folgenden Gesellschaften zu verhindern:

- EOS Wind Deutschland GmbH im Betrag von max. EUR 90'000'000. Es wurde dazu keine Rückstellung gebildet (31.12.2014: max. EUR 90'000'000 / keine Rückstellung).
- Geo-Energie Suisse SA im Betrag von max. CHF 900'000. Eine Rückstellung im Betrag von CHF 1'900'000 wurde gebildet (31.12.2014: CHF 900'000 / Rückstellung CHF 1'500'000).

Nantissements

Les nantissements suivants sont relevés:

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

Bürgschaften zugunsten Dritter

Es bestehen folgende Bürgschaften zu Gunsten Dritten:

- Ein Betrag von EUR 13'200'000 wurde an die BCV verpfändet für eine Bankgarantie zugunsten der HSH Nordbank, Hamburg für einen Kredit von der HSH Nordbank an EOS Wind Deutschland GmbH (Tochtergesellschaft). Unter Berücksichtigung der Erneuerung in 2016, wurden entsprechend liquide Mittel als langfristig bilanziert.
- Aktiven wie Bankkonten, Finanzanlagen, Wertschriften und Sachanlagen bis zu einem Maximalbetrag von TCHF 120'071 (31.12.2014: TCHF 139'710) als Sicherheit gegenüber der HSH Nordbank, Hamburg. Ausnahme: Windpark Massendorf – dieser dient bereits als Sicherheit zu Gunsten der Sparkasse, Bremen.
- Aktiven wie Bankkonten, Finanzanlagen, Wertschriften, Forderungen und Sachanlagen bis zu einem Maximalbetrag von TCHF 102'171 (31.12.2014: TCHF 118'060) der französischen Windparks wurden als Sicherheit zu Gunsten der Banken CIC und Crédit Agricole verpfändet.

Monnaie fonctionnelle

CHF	EUR
EOS Holding SA	EOS Wind France SAS et ses filiales
Alpiq Holding SA	
Centrale Thermique de Vouvry SA (CTV)	
Energie Ouest Suisse (EOS) SA	EOS Wind Deutschland GmbH et ses filiales
Geo Energie Suisse SA	
BKW	

Funktionalwährung

CHF	EUR
EOS Holding SA	EOS Wind France SAS und Tochtergesellschaften
Alpiq Holding SA	
Centrale Thermique de Vouvry SA (CTV)	
Energie Ouest Suisse (EOS) SA	EOS Wind Deutschland GmbH und Tochtergesellschaften
GEO Energie Suisse SA	
BKW	

Détail des postes du bilan au 31 décembre 2015

Participation dans Alpiq Holding SA

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

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

Participation BKW

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

Details einzelner Bilanzpositionen per 31. Dezember 2015

Beteiligung Alpiq Holding SA

Die Übernahmekosten 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 per 31. Dezember 2015 von TCHF 1'149'636 (31.12.2014: TCHF 1'465'132). Im Weiteren ist der Betrag von 242'000K 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) datiert den 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 verzeichnete einen Zuwachs im Jahr 2015. Die Akquisitionskosten betrugen TCHF 18'927. Nach der Korrektur des Werts von TCHF 12'212 (2014: TCHF 13'723) inklusive der Wertberichtigung 2015 im Betrage von TCHF 1'510 (2014: TCHF 142), resultiert ein Buchwert per 31. Dezember 2015 von TCHF 6'715 (31.12.2014: TCHF 5'204).

Immobilisations corporelles
Sachanlagen

Période	Periode	2015 KCHF	2014 KCHF
Valeur nette au 1 ^{er} janvier	Wert per 01.01.	225'674	242'237
Impact changement méthode de consolidation au 1 ^{er} janvier	Auswirkung durch Wechsel der Konsolidierungsmethode per 1. Januar	0	0
Achats	Käufe	+93	+395
Entrée suite à acquisitions	Zugang aufgrund Akquisitionen	10'343	0
Ecart de conversion en KEUR et KCHF	Differenz Währungsumrechnung von KEUR zu TCHF	-18'019	-3'781
Amortissement de la période	Abschreibungen	-12'289	-13'177
Valeur nette au 31 Décembre	Wert per 31.12	205'802	225'674

Immobilisations incorporelles
Immaterielle Anlagen

Période	Periode	2015 KCHF	2014 KCHF
Valeur nette au 1 ^{er} janvier	Wert per 01.01.	107'060	116'198
Impact changement méthode de consolidation au 1 ^{er} janvier	Auswirkung durch Wechsel der Konsolidierungsmethode per 1. Januar	0	0
Achats	Käufe	0	0
Entrée suite à acquisitions	Zugang aufgrund Akquisitionen	0	0
Ecart de conversion en KEUR et KCHF	Differenz Währungsumrechnung von KEUR zu TCHF	-11'858	-2'140
Amortissement de la période	Abschreibungen	-5'671	-6'998
Valeur nette au 31 Décembre	Wert per 31.12	89'531	107'060

Détail des immobilisations incorporelles par entité
Immaterielle Anlagen Gesellschaften

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

Dettes financières à court et long terme

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

Darlehen

Die Tochtergesellschaften sind durch Bankdarlehen und/oder Darlehen von Konzerngesellschaften finanziert. Die Werte per 31. Dezember 2015 pro Institution sind wie folgt:

		Solde au 31.12.2015 en KCHF Wert 31.12.2015 in TCHF	Solde au 31.12.2014 en KCHF Wert 31.12.2014 in TCHF
Emprunts bancaires auprès de HSH et Sparkasse Bremen en Allemagne au bénéfice d'EOS Wind Deutschland GmbH et de ses filiales	Bankdarlehen von HSH und Sparkasse Bremen, Deutschland an EOS Wind Deutschland GmbH und deren Tochtergesellschaften	68'989	90'703
Emprunts auprès de CIC et Crédit Agricole au bénéfice d'EOS Wind France SAS et de ses filiales	Bankdarlehen von CIC and Crédit Agricole zu Gunsten von EOS Wind France SAS und deren Tochtergesellschaften	67'726	74'539
Emprunt auprès d'Alpiq France au bénéfice du Parc Eolien du CERS (France)	Darlehen von Alpiq Frankreich zu Gunsten von Parc Eolien du CERS (Frankreich)	2'107	2'118
Emprunts auprès de Groupe E et SI-REN au bénéfice d'EOS Holding pour l'acquisition des parcs éoliens d'EOS Wind France	Darlehen von Groupe E und SI-REN zu Gunsten von EOS Holding für die Akquisition von EOS Wind France's Windparks	1'473	1'636
Total	Total	140'295	168'996

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

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

Die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten betragen TCHF 18'588 (31.12.2014: TCHF 20'021) und die langfristigen Finanzverbindlichkeiten betragen TCHF 121'707 (31.12.2014: TCHF 148'975).

Die Finanzverbindlichkeiten von 1 bis 5 Jahren betragen TCHF 71'622 (31.12.2014: TCHF 81'673) und mehr als 5 Jahren sind TCHF 50'085 (31.12.2014: TCHF 67'302).

Impôts différés Latente Steuern

Impôts différés passifs en relation avec les différences temporelles des actifs corporels et incorporels	Latente Steuerverpflichtungen in Bezug auf die temporären Differenzen des Anlagevermögens	Solde au 31.12.2015 en KCHF	Solde au 31.12.2014 en KCHF
		Wert 31.12.2015 in TCHF	Wert 31.12.2014 in TCHF
Concession (actif incorporel) en relation avec les parcs éoliens allemands	Konzessionen in Bezug auf die Akquisition der deutschen Windparks	9'326	10'999
Actif corporel en relation avec les parcs éoliens français	Sachanlagen im Zusammenhang mit den französischen Windparks	9'976	11'908
Concession (actif incorporel) en relation avec les parcs éoliens français	Konzessionen (immaterielle Anlagen) in Zusammenhang mit den französischen Windparks	7'163	8'071
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 die Windparks von CERS	3'080	3'570
Total	Total	29'545	34'548

Autres charges d'exploitation Übriger Betriebsaufwand

Autres charges d'exploitation Übriger Betriebsaufwand		Solde au 31.12.2015 en KCHF	Solde au 31.12.2014 en KCHF
		Wert 31.12.2015 in TCHF	Wert 31.12.2014 in TCHF
Honoraires des administrateurs	Verwaltungsratshonorare	503	495
Honoraires projets spéciaux	Honorare für Spezialprojekte	3'398	1'240
Frais de recherche et développement	Honorare für Forschung und Entwicklung	2'121	3'017
Autres charges d'exploitation	Andere betriebliche Aufwendungen	2'825	3'626
Total	Total	8'847	8'378

Produits financiers

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

Finanzertrag

Im Berichtsjahr sind Finanzerträge angefallen, bestehend aus Währungsgewinnen im Betrag von TCHF 5'403 und Erträgen aus Finanzanlagen.

Charges financières Finanzaufwand

		Solde au 31.12.2015 en KCHF Wert 31.12.2015 in TCHF	Solde au 31.12.2014 en KCHF Wert 31.12.2014 in TCHF
Intérêts et charges bancaires	Zinsen und Bankgebühren	7'290	8'046
Perte de change	Währungsverluste	7'312	933
Total	Total	14'602	8'979

Acquisitions 2015

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

Événements importants survenus après la date du bilan

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

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

Übernahmen 2015

EOS Wind France hat Windparks in Frankreich erworben zum Preis von total TEUR 1'819. Diese Akquisition wurde per 1. April 2015 in der konsolidierten Jahresrechnung berücksichtigt als Projekt „Les Combles“. Die Kaufpreis-Allokation aus dieser Übernahme (Purchase Price Allocation) wurde im Berichtsjahr 2015 realisiert.

Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Januar 2016 hat EOS Holding eine neue Übernahme abgeschlossen.

Es bestehen keine weiteren wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die Einfluss auf die Buchwerte der ausgewiesenen Aktiven oder Verbindlichkeiten haben oder an dieser Stelle offengelegt werden müssen.

Rapport de révision (comptes consolidés)



Building a better
working world

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

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

A l'Assemblée générale de
EOS HOLDING SA, Lausanne

Lausanne, le 29 février 2016

Rapport de l'organe de révision sur les comptes consolidés

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

Responsabilité du Conseil d'administration

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

Responsabilité de l'organe de révision

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

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

Opinion d'audit

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

Rapport sur d'autres dispositions légales

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

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

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

Ernst & Young SA



Serge Clément
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)



Pascal Tréhan
Expert-réviseur agréé

Bericht der Revisions-stelle (konsolidierten Jahresrechnung)



Building a better
working world

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, 29. Februar 2016

Bericht der Revisionsstelle zur Konzernrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Konzernrechnung der EOS HOLDING SA, bestehend aus Bilanz, Erfolgsrechnung, Mittelflussrechnung, Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals und Anhang, für das am 31. Dezember 2015 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 Kontrollsysteins 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 Kontrollsysteim, 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 Kontrollsysteins 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 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz sowie den im Anhang wiedergegebenen Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätzen.

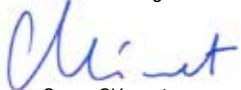
Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

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 Kontrollsysteem 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 statutaires Statutarische Rechnung

Actif	Aktiven	31.12.2015 KCHF	31.12.2014 KCHF
Trésorerie	Flüssige Mittel	108'136	130'174
Placements financiers	Finanzanlagen	20'109	49'294
	Übrige kurzfristige Forderungen		
Autres créances	– gegenüber Dritte	1'248	1'289
– Tiers	– gegenüber		
– Sociétés du Groupe	Gruppengesellschaften		82
	Aktive Rechnungsabgrenzungen		
Actifs transitoires	– gegenüber Dritte	1'675	440
– Tiers	– gegenüber		
– Sociétés du Groupe	Gruppengesellschaften	9'558	7'000
Total actifs circulants	Total Umlaufvermögen	140'725	188'279
Placements financiers	Finanzanlagen	12'991	14'433
	Aktive Rechnungsabgrenzungen		
Actifs transitoires	gegenüber		
Sociétés du Groupe	Gruppengesellschaften	19'572	20'092
Participations	Beteiligungen	1'042'550	1'024'555
Autres participations	Übrige Beteiligungen	6'714	5'204
Prêts aux sociétés du Groupe	Langfristige Darlehen Gruppengesellschaften	376'863	388'289
Immobilisations corporelles	Sachanlagen	8'573	8'727
Total actifs immobilisés	Total Anlagevermögen	1'467'264	1'461'299
Total actif	Total Aktiven	1'607'989	1'649'578

Bilan au 31 décembre 2015
 Bilanz per 31. Dezember 2015

Passif	Passiven	31.12.2015 KCHF	31.12.2014 KCHF
Dettes sur achats et prestations – Tiers	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen – gegenüber Dritte	64	427
Autres dettes – Tiers	Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten – gegenüber Dritte	40	49
Passifs transitoires	Passive Rechnungsabgrenzungen	6'601	2'895
Total fonds étrangers à court terme	Total Kurzfristiges Fremdkapital	6'705	3'371
Dettes financières actionnaire / personne proche	Finanzverbindlichkeiten gegenüber Gruppengesellschaften	1'473	1'636
Total fonds étrangers à court terme	Total Langfristiges Fremdkapital	1'473	1'636
Capital-actions	Aktienkapital	324'000	324'000
Réserves légales – Réserve générale	Gesetzliche Gewinnreserve – Allgemeine gesetzliche Gewinnreserve	64'800	64'800
Résultat reporté	Gewinnvortrag	1'195'771	1'237'162
Résultat de l'exercice	Jahresgewinn	15'241	18'609
Total fonds propres	Total Eigenkapital	1'599'812	1'644'571
Total passif	Total Passiven	1'607'989	1'649'578

**Compte de profits et pertes pour la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2015
Erfolgsrechnung vom 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015**

		2015 KCHF	2014 KCHF
Refacturation d'honoraires	Weiterverrechnung von Honoraren	3'298	416
Autres produits d'exploitation	Übriger Betriebsertrag	306	306
Dividendes	Dividendenertrag	18'270	17'277
Total produits d'exploitation	Total Betriebsertrag	21'874	17'999
Charges de personnel	Personalaufwand	(1'397)	(1'309)
Amortissements ordinaires	Übriger Betriebsaufwand	(6'885)	(5'744)
Autres charges d'exploitation	Abschreibung Sachanlagen	(155)	(154)
Autres participations et prêts	Abschreibung Beteiligungen und Finanzanlagen	(1'111)	(259)
Total charges d'exploitation	Total Betriebsaufwand	(7'327)	(7'466)
Bénéfice d'exploitation	Betriebsergebnis	14'548	10'533
Produits financiers	Finanzertrag	29'730	11'046
Charges financières	Finanzaufwand	(26'958)	(1'542)
Total produits financiers nets	Total Finanzerfolg	2'772	9'504
Bénéfice avant impôts	Gewinn vor Steuern	17'320	20'038
Impôts et taxes	Steuern und Abgaben	(1'535)	(1'169)
Bénéfice ordinaire	Betriebsgewinn	15'785	18'869
Recharge coûts filiale	Weiterbelastung der Kosten der Tochtergesellschaften	(556)	(263)
Autres produits exceptionnels	Übriger ausserordentlicher Ertrag	12	3
Bénéfice de l'exercice	Jahresgewinn	15'241	18'609

Tableau des flux de trésorerie	Kapitalflussrechnung	2015 KCHF	2014 KCHF
Bénéfice de l'exercice	Jahresergebnis	15'241	18'609
Amortissements	Abschreibung	155	154
Dividende en nature	Sachdividende	(17'987)	-
Différence de change non-monétaire	Nicht-monetäre Kursdifferenz	14'421	2'759
Variation des titres cotés en bourse	Veränderung börsenkotierter Wertschriften	(1'511)	(141)
Variation des autres créances à court terme	Veränderung übriger Forderungen	123	1'985
Variation des actifs de régularisation	Veränderung aktive Rechnungsabgrenzung	(3'273)	1'911
Variation des dettes sur achats et prestations	Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung	(363)	(100)
Variation des autres dettes à court terme	Veränderung übriger kurzfristiger Verbindlichkeiten	(9)	11
Variation des passifs de régularisation	Veränderung passive Rechnungsabgrenzung	3'706	(2'379)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	Geldfluss aus operativer Tätigkeit	10'501	22'809
Variation des placements financiers	Veränderung Finanzanlagen	29'185	31'042
Investissement dans des immobilisations corporelles	Investition Anlagevermögen	-	-
Investissement dans des immobilisations financières	Deinvestition Finanzanlagen	1'441	275
Investissement dans les participations	Investition Beteiligungen	(8)	-
Investissement dans les prêts aux sociétés du groupe	Gewährung von Darlehen gegenüber Gruppengesellschaften	(3'158)	785
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	Geldfluss aus Investitionstätigkeit	27'461	32'103
Distribution de bénéfices aux actionnaires (dividendes)	Gewinnausschüttung an Aktionäre (Dividende)	(60'000)	(110'000)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	(60'000)	(110'000)
Variation de la trésorerie	Veränderung der flüssigen Mittel	(22'038)	(55'088)
Solde de trésorerie au 1 ^{er} janvier	Bestand flüssige Mittel am 1. Januar	130'174	185'262
Solde de trésorerie au 31 décembre	Bestand flüssige Mittel am 31. Dezember	108'136	130'174
Variation de la trésorerie	Veränderung der flüssigen Mittel	(22'038)	(55'088)

Annexe aux comptes statutaires

Principes comptables

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

Taux de change EUR-CHF

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

Immobilisations financières

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

Informations sur les postes du bilan et du compte de résultat

Actifs de régularisation

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

Immobilisations financières

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

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

Participations

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

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

Anhang zur Jahresrechnung 2015

Grundsätze

Die vorliegende Jahresrechnung wurde gemäss den Bestimmungen des Schweizer Obligationenrechts erstellt. Die Buchhaltung wird in Schweizer Franken geführt. Die wesentlichen Bewertungsgrundsätze, welche nicht vom Gesetz vorgeschrieben sind, sind nachfolgend beschrieben.

Wechselkurs EUR-CHF

Fremdwährungen wurden per Bilanzstichtag zum Kurs von 1.08261 umgerechnet (Kurs per 31.12.2014 1.20272).

Finanzanlagen

Die Finanzanlagen sind zum Anschaffungswert abzüglich allfälliger Wertberichtigungen bewertet.

Angaben zu Bilanz- und Erfolgrechnungspositionen

Aktive Rechnungsabgrenzung

Die langfristigen aktiven Rechnungsabgrenzungen beinhalten aufgelaufene Zinsen für Darlehen gegenüber Gruppengesellschaften in der Höhe von KCHF 31'190. Es ist eine Verminderung der abgegrenzten Zinsen über KCHF 11'618 verbucht worden.

Finanzanlagen

Ein Betrag im Gegenwert von EUR 13'200'000 wurde an die BCV verpfändet um einen Kredit, der HSH Nordbank, Hamburg an die Tochtergesellschaft EOS Wind Deutschland GmbH, zu garantieren.

Da der Kredit voraussichtlich 2016 erneuert wird, wird die entsprechende Position unter den langfristigen Finanzanlagen geführt.

Beteiligungen

Die direkten Finanzbeteiligungen der Gesellschaft per 31.12.2015 sind:

- Alpiq Holding SA (Aktienkapital KCHF 271'899) ist 31,44% (KCHF 271'899; 31.38% in 2014)

- La société CTV (capital-actions de KCHF 1'000) est détenue à 95 % (idem en 2014)
- La société EOS Wind France (capital-actions de KEUR 15'967) est détenue à 100 % (idem en 2014)
- La société EOS SA (capital-actions de KCHF 100) est détenue à 100 % (idem en 2014)
- La société EOS Wind Deutschland GmbH (capital-actions de KEUR 25) est détenue à 100 % (idem en 2014)
- La société Geo-Energie Suisse SA (capital-actions de KCHF 1'900) est détenue à 15,78 % (idem en 2014)

- CTV (Aktienkapital KCHF 1'000) ist 95 % (dito in 2014)
- EOS Wind France (Aktienkapital KEUR 15'967) ist 100 % (dito in 2014)
- EOS SA (Aktienkapital KCHF 100) ist 100 % (dito in 2014)
- Die EOS Wind Deutschland GmbH (Aktienkapital KEUR 25) ist 100 % (dito in 2014)
- Geo-Energie Suisse AG. (Aktienkapital KEUR 1'900) ist 15,78 % (dito in 2014)

Prêts aux sociétés du groupe

Contrats de postposition

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

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

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

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

Darlehen an Gruppenbeteiligte

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 2014).
- Geo-Energie Suisse SA zu einem Maximalbetrag von CHF 900'000. Rückstellungen im Betrag von CHF 1'900'000 (CHF 1'500'000.- 2014) wurden gebildet.

Zeichnung durch EOS de 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 KCHF 242'000 (zu je KCHF 500) wurden von Alpiq herausgegeben.

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

Passifs de régularisation

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

Dettes à long terme

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

Capital-actions

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

Réserve légale

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

Produits de dividendes

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

Passive Rechnungsabgrenzung

Die Passive Rechnungsabgrenzung beinhaltet eine Rückstellung für Forschung und Entwicklung über KCHF 1'268 und eine Rückstellung für ein Acquisitionsprojekt über KCHF 2'233.

Finanzverbindlichkeiten gegenüber

Gruppengesellschaften (langfristig)

Die langfristigen Finanzverbindlichkeiten beinhalten ein Darlehen der Gruppe E über KEUR 1'077 ohne Zins sowie ein Darlehen von der Firma SI-Ren über KEUR 274 plus Zins von 5%.

Aktienkapital

Das Aktienkapital von KCHF 324'000 besteht aus 3'240'000 Namenaktien mit einem Nominalwert von je CHF 100.

Gesetzliche Gewinnreserve

Die gesetzliche Gewinnreserve im Betrag von KCHF 64'800 hat die Schwelle von 20% des einbezahlten Aktienkapital (KCHF 324'000) erreicht. Daher wird auf die Zuweisung an die gesetzlichen Reserven verzichtet.

Dividendenertrag

Der Ertrag aus Dividenden beläuft sich im Berichtsjahres auf KCHF 18'270 (vorheriges Jahr: KCHF 17'277). Er beinhaltet eine Dividende der Alpiq Holding SA über KCHF 17'987. Diese Dividende wurde als Sachdividende ausgerichtet.

Autres charges d'exploitation
Übriger Betriebsaufwand

		Solde au 31.12.2015 en KCHF Wert	Solde au 31.12.2014 en KCHF Wert
		31.12.2015 in TCHF	31.12.2014 in TCHF
Honoraires des administrateurs	Verwaltungsratsentschädigung	503	495
Honoraires projets spéciaux	Kosten für Spezialprojekte	3'398	1'240
Frais de recherche et développement	Kosten für Forschung und Entwicklung	2'121	3'017
Autres charges d'exploitation	Übriger Betriebsaufwand	863	992
Total	Total	6'885	5'744

Intérêts et charges bancaires Finanzaufwand		Solde au 31.12.2015 en KCHF Wert 31.12.2015 in TCHF	Solde au 31.12.2014 en KCHF Wert 31.12.2014 in TCHF
Intérêts et charges bancaires	Zinsaufwand und Bankspesen	171	76
Perte de change	Fremdwährungsverlust	26'787	1'466
Total	Total	26'958	1'542

Produits financiers

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

Recharge coûts des filiales

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

Informations complémentaires

Emplois à plein temps

EOS Holding emploie 5 employés à plein temps.

Honoraires de l'organe de révision

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

Evénements importants survenus après la date du bilan

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

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

Finanzertrag

Der Finanzertrag beläuft sich auf KCHF 29'730 (vorheriges Jahr KCHF 11'046) und setzt sich hauptsächlich aus Zinserträgen für Darlehen an Gruppengesellschaften über KCHF 23'861 (letztes Jahr 9'660) und Fremdwährungsgewinnen von KCHF 5'403 (vorheriges Jahr KCHF 634) zusammen.

Weiterbelastung der Kosten der Tochtergesellschaften

Die Gesellschaft CTV belastet ihre Kosten zu 95 % der EOS Holding weiter.

Weitere Informationen

Vollzeitstellen

EOS Holding beschäftigt 5 Vollzeitangestellte.

Honorar der Revisionsstelle

Die bezahlte Entschädigung an die Revisionsstelle für die erbrachten Dienstleistungen in Zusammenhang mit der Revision beläuft sich auf KCHF 88. Ferner wurden keine Rückstellung für weitere Dienstleistungen gebildet.

Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Januar 2016 hat die EOS Holding eine neue Übernahme abgeschlossen.

Es bestehen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die Einfluss auf die Buchwerte der ausgewiesenen Aktiven oder Verbindlichkeiten oder an dieser Stelle offen gelegt werden müssen.

Proposition de répartition du bénéfice
Vorschlag Gewinnverwendung

		2015	2014
Résultat reporté	Bilanzgewinn per 1.1.	1'195'771	1'237'162
Résultat de l'exercice	Jahresergebnis	15'241	18'609
Résultat au bilan au 31 décembre	Bilanzgewinn per 31.12.	1'211'012	1'255'771
Dividende	Dividende	(20'000)	(60'000)
Attribution à la réserve générale	Zuweisung an die gesetzliche Reserve	-	-
Résultat à reporter	Vortrag auf neue Rechnung	1'191'012	1'195'771



Rapport de l'organe de révision (comptes statutaires)



Building a better
working world

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

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

A l'Assemblée générale de
EOS HOLDING SA, Lausanne

Lausanne, le 29 février 2016

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

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

Responsabilité du Conseil d'administration

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

Responsabilité de l'organe de révision

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

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

Opinion d'audit

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

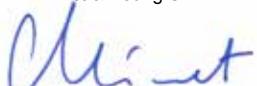
Rapport sur d'autres dispositions légales

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

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

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

Ernst & Young SA



Serge Clément
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)



Pascal Tréhan
Expert-réviseur agréé

Bericht der Revisionsstelle (statutarische Rechnung)



Building a better
working world

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, 29. Februar 2016

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der EOS HOLDING SA, bestehend aus Bilanz, Erfolgsrechnung, Mittelflussrechnung und Anhang, für das am 31. Dezember 2015 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 Kontrollsyste, 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 Kontrollsyste 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 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

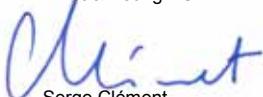
Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

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 Kontrollsysteem 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

Lausanne, avril 2016

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

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

Bei Auslegungsfragen oder Unstimmigkeiten zwischen der französischen und der deutschen Fassung hat die französische Fassung Vorrang.

