

Rapport de Gestion  
2017

Geschäftsbericht  
2017

# EOS HOLDING

80

PRODUCTION  
PRODUKTION



TEMPS  
ZEIT

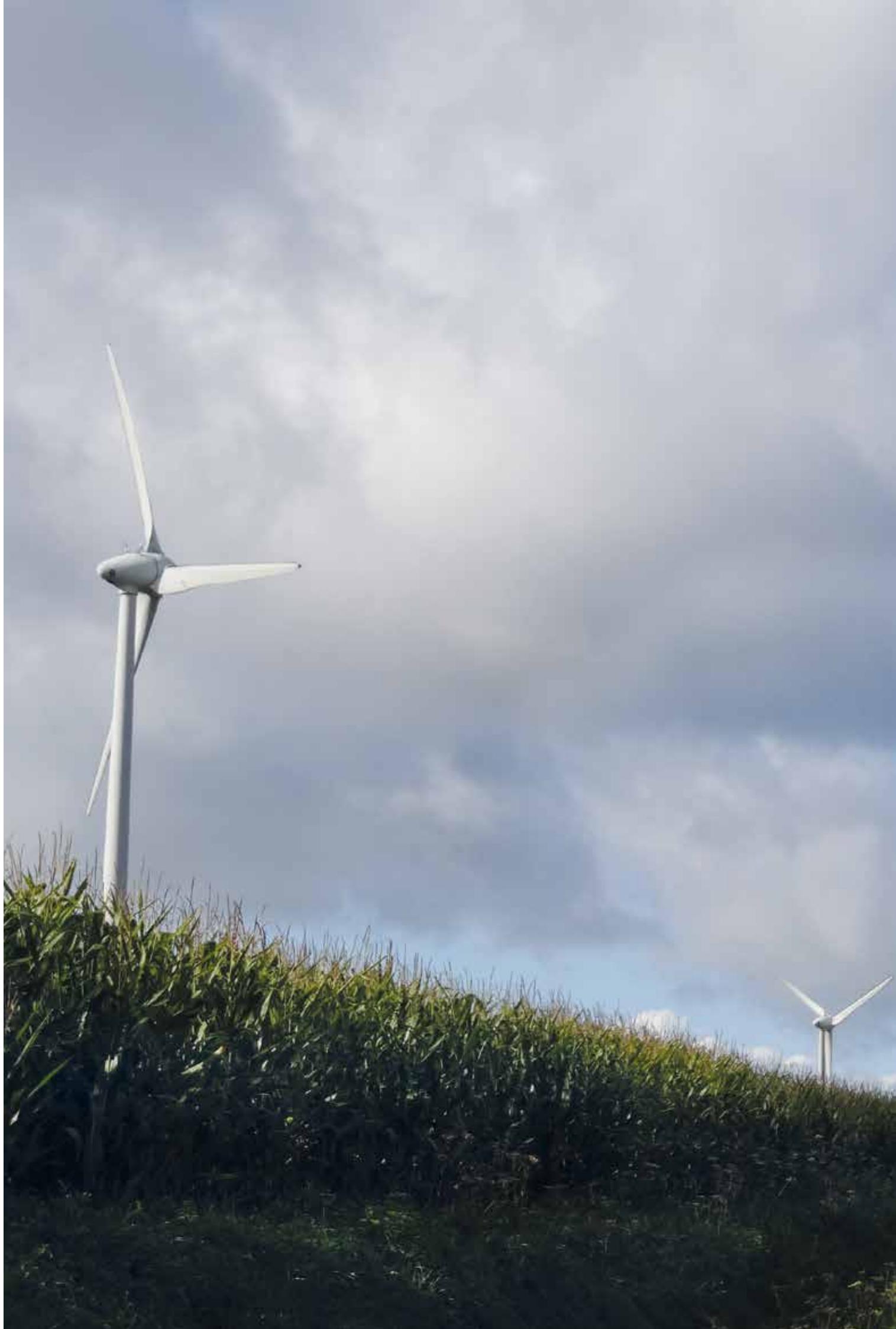
**EOS**  
HOLDING



# Table des matières

# Inhalt

<b>1</b>	<b>MESSAGE</b>	<b>1</b>	<b>VORWORT</b>	<b>5</b>
	Message du Président du Conseil d'administration et du Directeur général		Vorwort des Verwaltungsratspräsidenten und des Generaldirektors	
<b>2</b>	<b>EOS HOLDING EN 2017</b>	<b>2</b>	<b>EOS HOLDING IM JAHR 2017</b>	<b>9</b>
	Compte-rendu		Rechenschaftsbericht	
<b>3</b>	<b>PARTIE SPÉCIALE</b>	<b>3</b>	<b>BESONDERER TEIL</b>	<b>17</b>
	Développement NER et perspectives		Ausbau NEE und Ausblick	
<b>4</b>	<b>GOUVERNANCE D'ENTREPRISE</b>	<b>4</b>	<b>UNTERNEHMENSFÜHRUNG</b>	<b>23</b>
I	Composition du Conseil d'administration	I	Zusammensetzung des Verwaltungsrates	25
II	Organe de révision	II	Revisionsstelle	26
III	Composition du Conseil des pouvoirs publics (CPP)	III	Zusammensetzung des öffentlichen Beirates	26
IV	Direction	IV	Geschäftsleitung	27
V	Actionnariat	V	Aktionäre	27
VI	Organigramme	VI	Organigramm	28
<b>5</b>	<b>PARTIE FINANCIÈRE</b>	<b>5</b>	<b>FINANZTEIL</b>	<b>31</b>
I	Commentaires financiers	I	Finanzkommentar	32
II	Comptes consolidés	II	Konsolidierte Jahresrechnung	34
III	Comptes statutaires	III	Statutarische Rechnung	58





# 1

# Message

## Vorwort

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

L'année écoulée fut un exercice dédié à l'intégration des derniers investissements, avec la poursuite du processus d'internalisation des tâches liées à l'exploitation technique et commerciale du portefeuille de parcs éoliens, en France et en Allemagne. En parallèle, les études de projets d'acquisition s'inscrivant dans le plan stratégique à 5 ans d'EOS Holding initié en 2014 se sont poursuivies, notamment le développement du volet solaire et la diversification régionale dans l'éolien.

Avec 347 MW de capacités en propre et une production annuelle de l'ordre de 0.7 TWh, EOS Holding réaffirme sa position parmi les leaders suisses du domaine et se situe dans les 10 à 15 premiers producteurs européens indépendants d'électricité issue des NER, notamment avec une avancée significative dans le domaine du solaire photovoltaïque au sol, avec 50 MW.

Alpiq, dans laquelle EOS Holding détient 31,4%, poursuit sa restructuration en cédant ses activités dans les services énergétiques. Les conditions de marché encore peu favorables, malgré une légère reprise, ne permettent toujours pas d'assurer la rentabilité des ouvrages hydro-électriques.

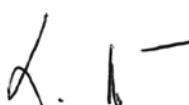
Après avoir procédé à une évaluation détaillée de la situation, EOS Holding et son partenaire Romande Energie ont décidé de renoncer au projet de centrale à cycle combiné au gaz de Chavalon et de vendre ainsi la société CTV SA. Cette décision est motivée par des raisons économiques, soit les bas prix de l'électricité sur les marchés suisse et européen, couplés à l'augmentation des coûts de compensation des émissions de CO<sub>2</sub> qui ne permettent pas d'assurer la rentabilité de la centrale à moyen terme, ainsi qu'à la stratégie énergétique 2050 approuvée par le peuple suisse en mai 2017, qui ne prévoit plus le recours aux centrales à gaz.

Alors que le projet de géothermie profonde de Lavey-les-Bains (VD) a fait une avancée significative puisque la société AGEPP a été constituée au courant de l'été, le développement du forage de Haute-Sorne (JU), mené par GeoEnergie Suisse, est entravé par des oppositions.

Enfin, les derniers projets de recherche menés par les HES et l'EPFL s'achèvent progressivement et devraient tous être arrivés à terme en 2018. Ces derniers, soutenus depuis 5 ans par EOS Holding, ont contribué à la constitution, puis au maintien d'un réel pôle de compétences en Suisse romande.

EOS Holding devra poursuivre ses efforts afin d'atteindre ses objectifs en 2018 et définir un nouveau plan de développement, s'inscrivant dans la stratégie 2050 de la Confédération et l'évolution des NER prévue par l'Europe à horizon 2030. Ceci devrait assurer des résultats bénéficiaires en dehors de toute contribution provenant d'Alpiq, et permettre le maintien et le développement des compétences acquises ces dernières années dans la gestion des actifs de production NER.

Nous tenons ici à remercier l'ensemble des collaborateurs de la société pour leur travail, ainsi que le Conseil d'administration, le Conseil des pouvoirs publics et les actionnaires pour leur soutien.



**GUY MUSTAKI**  
Président du Conseil  
d'administration



**THIERRY LAINÉ**  
Directeur général

## Vorwort des Verwaltungsratspräsidenten und des Generaldirektors

Im abgelaufenen Geschäftsjahr standen die Integration der jüngsten Investitionen und die weitere Internalisierung der Aufgaben in Verbindung mit der technischen und kommerziellen Nutzung des Windpark-Portfolios in Frankreich und Deutschland im Vordergrund. Parallel dazu wurden weitere Abklärungen für Übernahmeprojekte im Rahmen des von der EOS Holding 2014 gestarteten Fünfjahresplans durchgeführt, namentlich im Hinblick auf den Ausbau der Solarenergie und die regionale Diversifikation bei der Windenergie.

Mit eigenen Kapazitäten von 347 MW und einer Jahresproduktion von rund 0,7 TWh festigt die EOS Holding ihre Stellung unter den schweizerischen Branchenleadern und gehört in Europa zu den 10 bis 15 führenden unabhängigen Produzenten von NEE-Strom. Namentlich im Bereich der Photovoltaik-Freiflächenanlagen hat sie 50 MW hinzugewonnen.

Alpiq, an der die EOS Holding eine Beteiligung von 31,4% hält, wird weiter umstrukturiert und veräussert ihre Aktivitäten im Bereich der Energiedienstleistungen. Die trotz einer leichten Erholung nach wie vor eher ungünstigen Marktbedingungen erlauben es noch nicht, einen wirtschaftlichen Betrieb der Wasserkraftanlagen sicherzustellen.

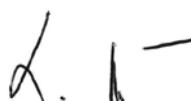
Nach eingehender Prüfung der Situation haben die EOS Holding und ihre Partnerin Romande Energie beschlossen, auf das in Chavalon geplante Gas-Kombikraftwerk zu verzichten und dementsprechend die Firma CTV SA zu verkaufen. Für diesen Entscheid sprechen wirtschaftliche Gründe, nämlich die niedrigen Strompreise auf den schweizerischen und europäischen Märkten in Verbindung mit höheren Kosten der CO<sub>2</sub>-Emissionskompensation, die es nicht erlauben, mittelfristig einen wirtschaftlichen Betrieb des Kraftwerks zu gewährleisten. Hinzu kommt die vom Volk im Mai 2017 gutgeheissene Energiestrategie 2050, die für Gaskraftwerke keine Verwendung mehr vorsieht.

Während das Tiefengeothermie-Projekt von Lavey-les-Bains (VD) mit der Gründung der Gesellschaft AGEPP im Sommer wesentlich vorangeschritten ist, wird die von GeoEnergie Suisse in Haute-Sorne (JU) geplante Bohrung durch Einsprachen behindert.

Schliesslich gelangen die Forschungsprojekte der FH und der EPFL nach und nach zum Abschluss. Voraussichtlich werden 2018 alle beendet. Diese seit fünf Jahren von der EOS Holding unterstützten Projekte haben zur Entstehung und Aufrechterhaltung eines eigentlichen westschweizerischen Kompetenzzentrums beigetragen.

Die EOS Holding muss weitere Anstrengungen unternehmen, um 2018 ihre Ziele zu erreichen, und einen neuen Entwicklungsplan im Rahmen der Energiestrategie 2050 des Bundes und der für Europa bis 2030 erwarteten Entwicklung der NEE definieren. Dies dürfte ein positives Ergebnis ohne Beiträge von Alpiq sicherstellen und uns ermöglichen, die in den letzten Jahren bei der Verwaltung der NEE-Produktionsanlagen erworbenen Kompetenzen zu festigen und auszubauen.

An dieser Stelle möchten wir allen Mitarbeitenden des Unternehmens für ihre Arbeit sowie dem Verwaltungsrat, dem öffentlichen Beirat und den Aktionären für ihre Unterstützung danken.



GUY MUSTAKI  
Verwaltungsratspräsident



THIERRY LAINÉ  
Generaldirektor





# **2 EOS Holding en 2017**

## **EOS Holding im Jahr 2017**



## Compte-rendu

Donnant suite à l'importante acquisition du portefeuille éolien et solaire photovoltaïque «Viridis», en France et au Portugal, 2017 fut une année nécessaire à son intégration et à la poursuite de l'internalisation des tâches liées à l'exploitation technique et commerciale.

Si aucun projet d'acquisition n'a été mené à terme en 2017 du fait d'une très forte concurrence sur le marché des NER, les efforts devront être maintenus afin de compléter le plan stratégique à 5 ans en 2018, notamment le développement du volet solaire et une diversification est-ouest et nord-ouest de l'éolien. A la suite de ce plan qui atteindra son terme en 2019, de nouveaux objectifs devront alors être définis, s'inscrivant dans le plan 2050 de la Confédération et l'évolution des NER prévue par l'Europe à horizon 2030. Ce thème est abordé dans la partie spéciale du rapport. Enfin, une réflexion portant sur le refinancement des fonds étrangers à été initiée en France et au Portugal, afin de bénéficier du niveau bas des taux.

En parallèle, EOS Holding a poursuivi la gestion de ses principaux dossiers durant l'année 2017, résumés ci-après.

### GESTION DE LA PARTICIPATION DANS ALPIQ (31.4%)

Alpiq poursuit son repositionnement et la mise en œuvre des mesures de restructuration, notamment par la cession de ses activités dans les services énergétiques.

Même si les perspectives à terme semblent s'améliorer, les prix de marché restent peu élevés et ne permettent pas à la société d'assurer la rentabilité de ses actifs de production hydro-électriques suisses.

La mise en équivalence de la participation dans Alpiq impacte directement les comptes d'EOS Holding au 31 décembre, à hauteur de CHF -27.9 millions.

## Rechenschaftsbericht

Nach der bedeutenden Übernahme des Wind- und Solarenergie-Portfolios «Viridis» in Frankreich und Portugal war das Jahr 2017 von seiner Integration und der weiteren Internalisierung der Aufgaben in Verbindung mit der technischen und kommerziellen Nutzung geprägt.

Wegen des äusserst harten Wettbewerbs auf dem NEE-Markt wurde 2017 kein Übernahmeprojekt abgeschlossen. Die Anstrengungen müssen jedoch fortgesetzt werden, um den strategischen Fünfjahresplan im Jahr 2018 zu vervollständigen. Dazu gehören insbesondere der Solarenergiebereich und eine Ost-West- sowie Nord-West-Diversifizierung der Windenergie. Dieser Plan läuft 2019 aus. Dann müssen im Rahmen der Energiestrategie 2050 des Bundes und der von Europa geplanten Weiterentwicklung der NEE bis 2030 neue Ziele definiert werden. Diesem Thema widmet sich der Spezialteil des Berichts. Schliesslich hat man sich mit der Refinanzierung des Fremdkapitals in Frankreich und Portugal auseinandergesetzt, um von den tiefen Zinsen zu profitieren.

Parallel dazu hat die EOS Holding 2017 ihre wichtigsten Dosiers weiterverwaltet. Es folgt eine kurze Zusammenfassung.

### VERWALTUNG DER BETEILIGUNG AN DER ALPIQ (31,4%)

Die Alpiq arbeitet nach wie vor an ihrer Neupositionierung und an der Umsetzung der Umstrukturierungsmassnahmen, unter anderem durch Veräußerung ihrer Aktivitäten im Bereich der Energiedienstleistungen.

Die Aussichten scheinen sich mittelfristig zwar zu verbessern, die Marktpreise bleiben jedoch tief und verunmöglich es dem Unternehmen, seine Wasserkraftanlagen in der Schweiz wirtschaftlich zu betreiben.

Die Equity-Bewertung der Beteiligung an Alpiq wirkt sich mit -27,9 Millionen CHF direkt auf die Rechnung der EOS Holding per 31. Dezember aus.

## DÉVELOPPEMENT D'UN PORTEFEUILLE NER ÉOLIEN ET SOLAIRE EN FRANCE, EN ALLEMAGNE ET AU PORTUGAL

Les efforts se sont concentrés sur l'intégration du portefeuille «Viridis» aux structures existantes et sur la mise en place progressive d'une équipe en France et en Allemagne en vue d'internaliser progressivement les tâches liées à l'exploitation technique et commerciale du portefeuille. Ces dernières nécessitent la mise en place du système de suivi de la marche des turbines – gestion des actifs, suivi technique quotidien et d'un reporting totalement nouveau, avec des logiciels dédiés, capables à terme d'anticiper la production sur la base de données météorologiques.

En parallèle, les études de projets d'acquisition s'inscrivant dans le plan stratégique à 5 ans d'EOS Holding, notamment le développement du volet solaire et une diversification de l'éolien est-ouest, se sont poursuivies au long de l'année.

Les développements et le repowering du parc éolien du Cers (Aude) avancent de manière favorable même si le processus d'autorisation prend plus de temps que prévu initialement, et les sociétés de projet ont été constituées. Le développement de ces parcs pourrait intervenir à partir de fin 2019.

Au niveau opérationnel, le Groupe bénéficie d'un contexte Euro-Franc suisse favorable avec le renforcement de la monnaie européenne. Le portefeuille EOS NER a assuré en 2017 une production supérieure à 2016, soit à hauteur de 654 GWh, et dégagé des produits d'exploitation (ventes d'électricité et autres revenus) à hauteur de EUR 66,7 millions. Les conditions de vent ont été légèrement inférieures aux prévisions, moins en Allemagne (-3,4%) qu'en France (-6,3%), néanmoins un strict contrôle des coûts a permis d'atteindre le budget, soit à hauteur de EUR 54,2 millions. Les installations photovoltaïques situées dans le bordelais et au Portugal ont pour leur part généré 79 GWh et dégagé un produit de EUR 12,5 millions, supérieur de 1,8% aux prévisions.

EOS Holding dispose de 347 MW de capacités installées (en propre, pour 373 MW sous gestion), pour une production annuelle de l'ordre de 0,7 TWh, assurée par un ensemble de 169 éoliennes réparties en 23 parcs (au total 300 MW), ainsi que 4 centrales photovoltaïques au sol (soit 47 MW). Ce portefeuille devrait encore être complété en 2018 et 2019 afin d'atteindre l'objectif fixé par le plan stratégique.

## AUFBAU EINES NEE-PORTFOLIOS AUS WIND- UND SOLARENERGIE IN FRANKREICH, DEUTSCHLAND UND PORTUGAL

Die Anstrengungen konzentrierten sich auf die Integration des «Viridis»-Portfolios in die bestehenden Strukturen und auf die schrittweise Bildung eines Teams in Frankreich und Deutschland im Hinblick auf die zunehmende Internalisierung der Aufgaben, die in Verbindung mit der technischen und kommerziellen Nutzung des Portfolios anstehen. Diese erfordert ein System für das Monitoring des Turbinenbetriebs: Verwaltung des Bestands, tägliche technische Überwachung und ein völlig neues Reporting mit spezifischer Software, die mittelfristig in der Lage sein soll, die Produktion anhand meteorologischer Daten vorherzusehen.

Parallel dazu wurden das ganze Jahr über Abklärungen im Zusammenhang mit geplanten Übernahmen im Rahmen des strategischen Fünfjahresplans der EOS Holding durchgeführt. Dazu gehören unter anderem der Ausbau der Solarenergie und eine Ost-West-Diversifizierung der Windenergie.

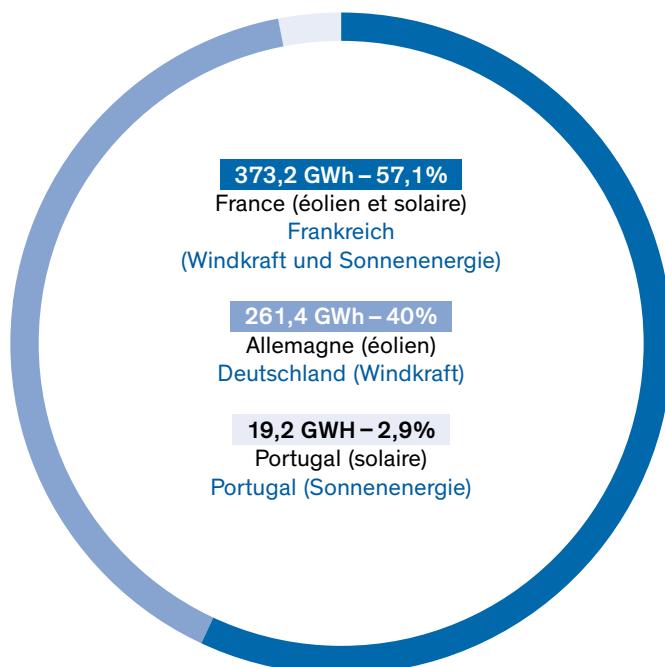
Der Ausbau und das Repowering des Windparks von Cers (Aude) schreiten gut voran, obwohl das Bewilligungsverfahren mehr Zeit beansprucht als ursprünglich erwartet, und es wurden Projektgesellschaften gegründet. Mit dem Ausbau dieser Parks dürfte ab Ende 2019 begonnen werden.

Auf operativer Ebene profitiert die Gruppe von einem günstigen Euro-Franken-Umfeld mit der Stärkung der europäischen Währung. Das NEE-Portfolio der EOS übertraf 2017 mit 654 GWh die Produktion von 2016 und erwirtschaftete einen Betriebsertrag (Stromverkauf und andere Erträge) von 66,7 Millionen EUR. Die Windbedingungen waren vor allem in Frankreich (-6,3%), aber auch in Deutschland (-3,4%) etwas schlechter als erwartet. Dank einer strikten Kostenkontrolle konnte jedoch das Budget von 54,2 Millionen EUR eingehalten werden. Die Fotovoltaikanlagen in der Bordeaux-Region und in Portugal ihrerseits generierten 79 GWh und erwirtschafteten einen um 1,8% über den Vorhersagen liegenden Ertrag von 12,5 Millionen EUR.

Die EOS Holding verfügt über installierte Kapazitäten von 347 MW (eigene Anlagen) bzw. 373 MW (von ihr verwaltete Anlagen). Die Jahresproduktion von 0,7 TWh wird von insgesamt 169 Windenergieanlagen in 23 Parks (insgesamt 300 MW) und 4 Fotovoltaik-Freiflächenanlagen (47 MW) erreicht. Dieses Portfolio sollte in den Jahren 2018 und 2019 noch ergänzt werden, um das Ziel des strategischen Plans zu erreichen.

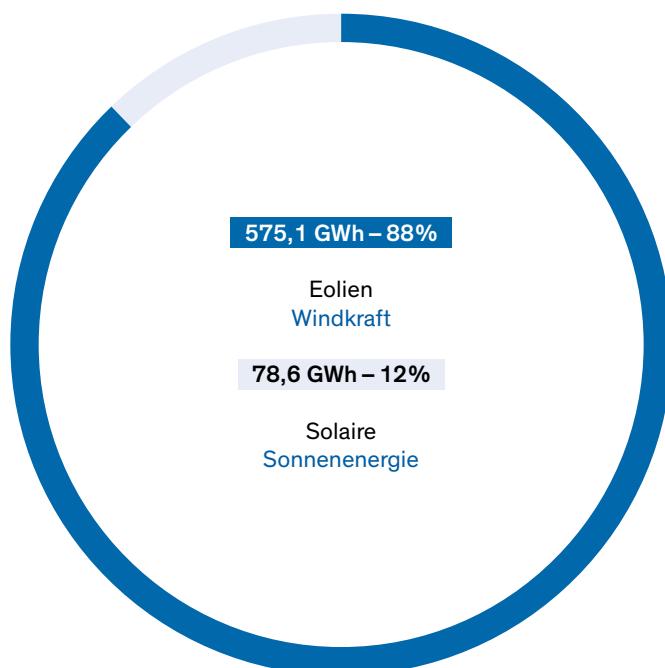
PRODUCTION 2017  
PAR PAYS

PRODUKTION 2017  
PRO LAND



PRODUCTION 2017  
PAR TYPE

PRODUKTION 2017  
PRO TYPE



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

Après avoir procédé à une évaluation détaillée de la situation, EOS Holding et son partenaire Romande Energie ont décidé de renoncer au projet de centrale à cycle combiné au gaz de Chavalon et de vendre ainsi la société CTV SA. Cette décision est motivée d'une part par des raisons économiques, soit les prix bas de l'électricité sur les marchés suisse et européen, couplés à l'augmentation des coûts de compensation des émissions de CO<sub>2</sub>, ne permettant pas d'assurer la rentabilité de la centrale. D'autre part, l'évolution des conditions cadres, dans le contexte énergétique actuel et tel qu'il se dessine pour demain, notamment avec la mise en œuvre de la stratégie énergétique 2050 telle qu'approuvée par le peuple suisse en mai 2017, ne prévoit plus le recours aux centrales à gaz.

## ACTIVITÉS DANS LE DOMAINE DE LA GÉOTHERMIE

Le projet de géothermie profonde AGEPP (Alpine Geothermal Power Production), dans lequel EOS Holding participe à hauteur de 19.1%, a connu une avancée significative puisque les différents partenaires ont donné leur accord final, permettant la constitution de la société au courant de l'été. Les études se poursuivent dans la perspective d'un forage entrevu à horizon 2019. Ce projet hydrothermal significatif 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 partiellement le risque d'exploration du forage, ainsi qu'un subventionnement de la part de l'Office fédéral de l'énergie.

EOS Holding est également actionnaire (15.8%) de la société Geo-Energie Suisse AG, aux côtés de partenaires suisses alémaniques, qui poursuit actuellement un projet d'exploration géothermique profonde basé sur une technologie pétro-thermale novatrice, situé à Haute-Sorne dans le canton du Jura. Ce projet fait malheureusement l'objet d'oppositions, entravant son développement, bien que cette source d'énergie fasse partie intégrante du plan énergétique 2050.

## 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, arrivé à terme en 2014, ainsi qu'avec la Haute Ecole Spécialisée de Suisse Occidentale qui a pris fin l'an dernier, 33 projets de recherche appliquée et de développement ont été soutenus par EOS Holding. Ces projets qui ont notamment pour thématique le stockage d'énergie et l'intégration de nouvelles technologies dans le réseau électrique, s'achèvent progressivement et devraient tous atteindre leur terme en 2018.

Ces partenariats ont contribué de manière significative à la création et au maintien d'un réel pôle de compétences lié à l'électricité en Suisse romande et ont relancé la revalorisation des activités de recherche dans ce domaine.

## BAU EINES GAS-KOMBIKRAFTWERKS MIT 400 MW LEISTUNG IN CHAVALON

Nach eingehender Prüfung der Situation haben die EOS Holding und ihre Partnerin Romande Energie beschlossen, auf das in Chavalon geplante Gas-Kombikraftwerk zu verzichten und dementsprechend die Firma CTV SA zu verkaufen. Einerseits sprechen für diesen Entscheid wirtschaftliche Gründe, nämlich die niedrigen Strompreise auf den schweizerischen und europäischen Märkten in Verbindung mit höheren Kosten der CO<sub>2</sub>-Emissionskompensation, was einen wirtschaftlichen Betrieb des Kraftwerks verunmöglichte. Andererseits ist angesichts der Entwicklung der Rahmenbedingungen im wirtschaftlichen Umfeld, wie es derzeit herrscht und sich für die nahe Zukunft abzeichnet, namentlich mit der Umsetzung der vom Volk im Mai 2017 gutgeheissenen Energiestrategie 2050, für Gaskraftwerke keine Verwendung mehr vorgesehen.

## AKTIVITÄTEN IM BEREICH DER ERDWÄRME

Das Projekt der Tiefengeothermie AGEPP (Alpine Geothermal Power Production), an dem sich die EOS mit 19,1% beteiligt, hat einen wichtigen Schritt nach vorne getan. Die verschiedenen Partner erzielten ihr abschliessendes Einverständnis und ermöglichen im Sommer die Gründung der Gesellschaft. Im Hinblick auf eine Bohrung mit Zeithorizont 2019 werden weitere Abklärungen durchgeführt. Dieses beachtliche hydrothermale Projekt bleibt in der Schweiz einmalig. Geplant ist eine 2300 bis 3000 Meter tiefe Bohrung zur Warmwasserversorgung von Les Bains de Lavey und zur Stromproduktion. Das Projekt profitiert von einer Garantie des Bundes zur teilweisen Deckung des Explorationsrisikos der Bohrung und einer Subvention des Bundesamtes für Energie.

Neben weiteren Deutschschweizer Partnern ist die EOS Holding auch Aktionärin (15,8%) der Geo-Energie Suisse AG. Am Standort Haute-Sorne im Kanton Jura arbeitet sie zurzeit an einem Explorationsprojekt für Tiefengeothermie, das auf einer neuartigen petrothermalen Technologie basiert. Leider wurden gegen dieses Projekt Einsprachen eingereicht, die seine Weiterentwicklung behindern, obwohl diese Energiequelle Bestandteil der Energiestrategie 2050 ist.

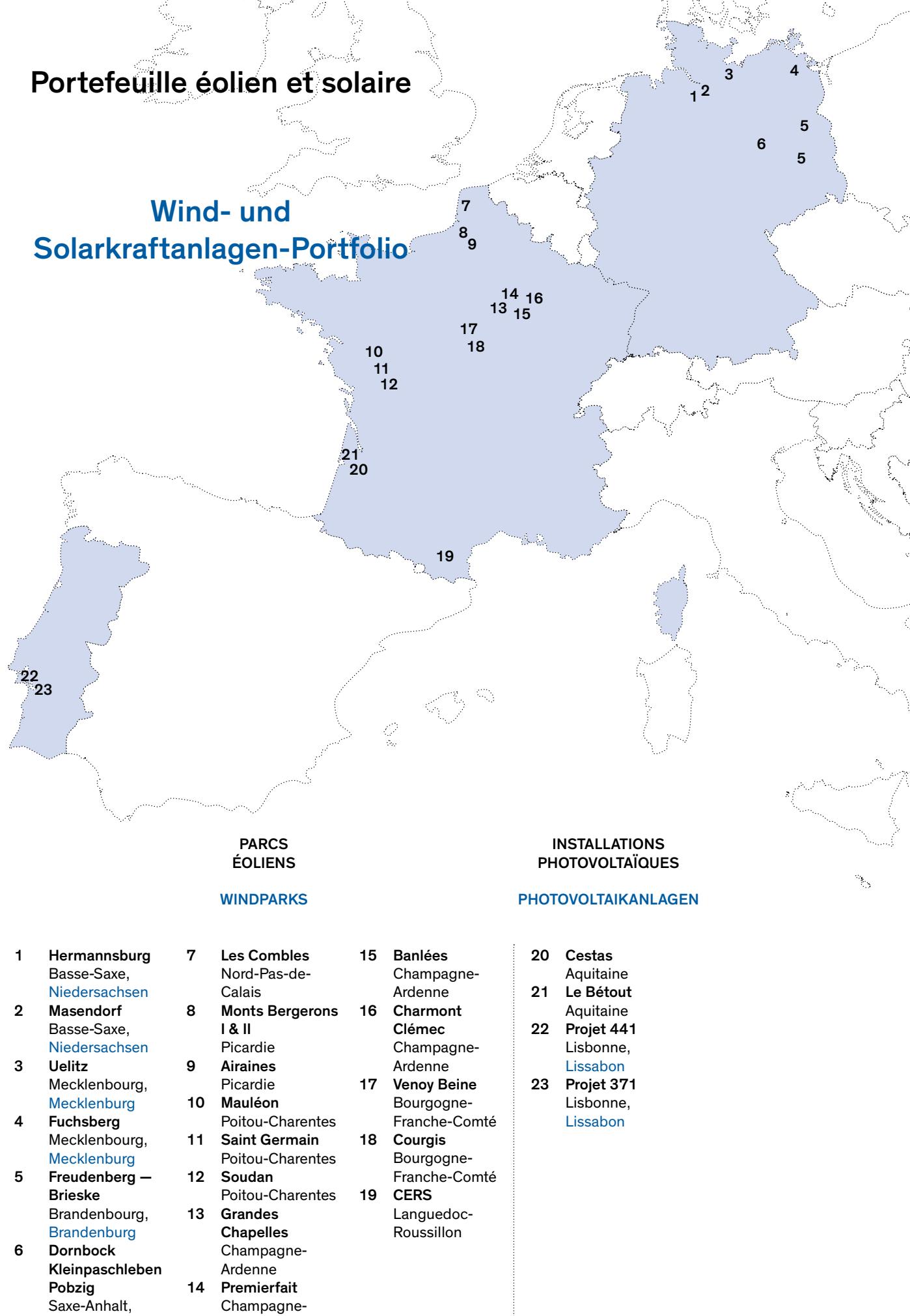
## BETEILIGUNG AN DER FINANZIERUNG VON FORSCHUNGSPROJEKTEN IN ZUSAMMENARBEIT MIT DEN HOCHSCHULEN UND AN INVESTITIONEN IN KMU

Im Rahmen der 2014 zu Ende gegangenen Kooperationsvereinbarung mit der EPFL sowie der Ende 2017 ausgelaufenen Vereinbarung mit der Fachhochschule Westschweiz wurden 33 Projekte im Bereich der angewandten Forschung und Entwicklung von der EOS Holding unterstützt. Die Projekte thematisieren vor allem die Energiespeicherung und die Integration neuer Technologien in das Stromnetz. Sie gelangen nach und nach zum Abschluss und voraussichtlich werden 2018 alle beendet.

Diese Partnerschaften haben einen wichtigen Beitrag zur Schaffung und zum Erhalt eines eigentlichen westschweizerischen Kompetenzzentrums für Elektrizität beigetragen und der Forschungstätigkeit in diesem Bereich neuen Antrieb verliehen.

# Portefeuille éolien et solaire

## Wind- und Solarkraftanlagen-Portfolio







# 3

## Partie spéciale

### Besonderer Teil

## Développement NER et perspectives

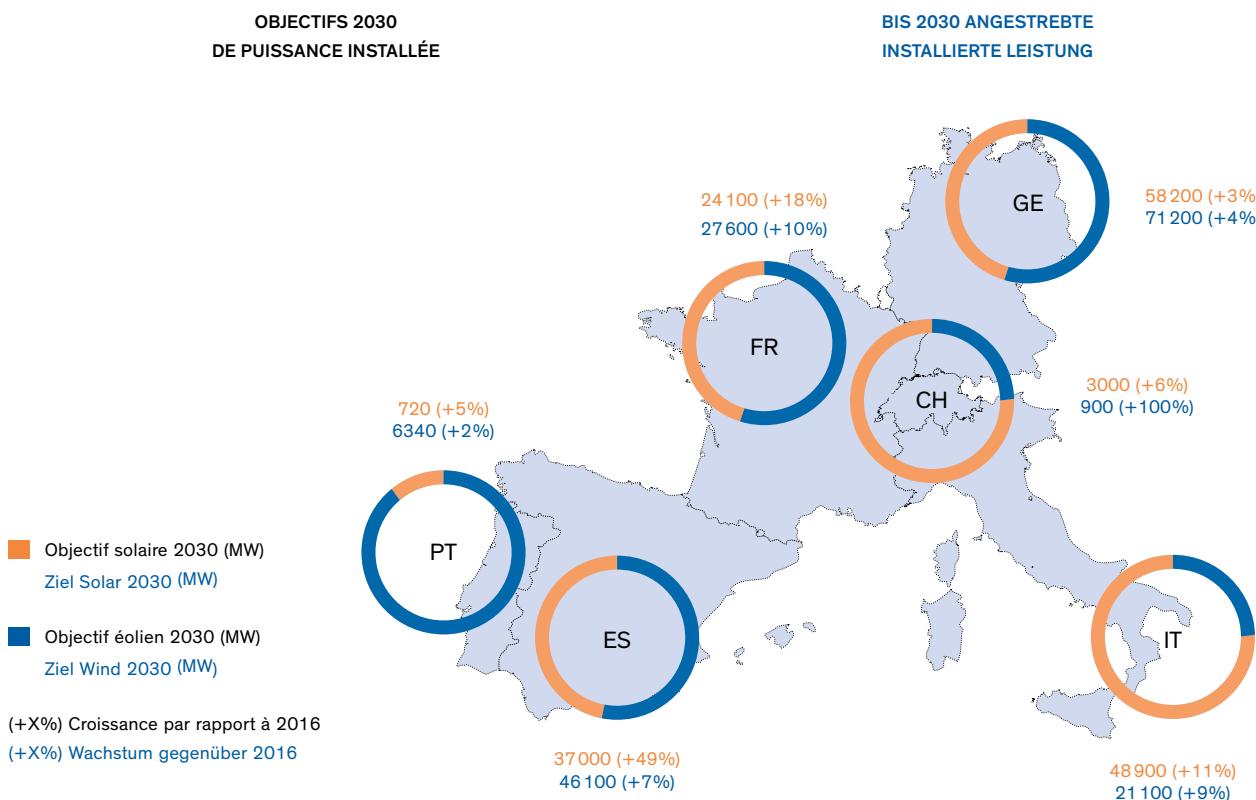
Après 2 volets d'acquisitions, le portefeuille NER d'EOS Holding bénéficie désormais d'une diversification appréciable par la complémentarité des sources d'énergies entre éolien et solaire. Cette dernière est à poursuivre, notamment par la diversification entre pays et zones géographiques est/ouest ainsi que nord/sud. Au terme de 8 années de présence dans les NER, il est constaté que la part du solaire gagnerait à être augmentée, et qu'une diversification nord/sud de l'éolien serait également bénéfique au portefeuille.

Les perspectives européennes ne laissent aucun doute sur la part des NER dans la production d'électricité, déjà significative actuellement, qui va continuer d'augmenter, d'autant plus que la baisse observée des coûts des équipements (plus marquée dans le solaire que dans l'éolien) va permettre aux nouveaux projets une viabilité économique à un tarif de reprise se rapprochant des perspectives de marché.

## Ausbau NEE und Ausblick

Nach zwei Übernahmerunden ist das NEE-Portfolio der EOS Holding heute dank den komplementären Wind- und Solar-energiequellen recht gut diversifiziert. Am eingeschlagenen Weg ist festzuhalten, unter anderem durch eine Ost-West- und Nord-Süd-Diversifizierung zwischen Ländern und geografischen Regionen. Nach acht Jahren NEE-Präsenz ist festzustellen, dass eine Erhöhung des Solaranteils sinnvoll wäre und sich eine Nord-Süd-Diversifizierung der Windenergie ebenfalls günstig auf das Portfolio auswirken würde.

Die europäischen Prognosen lassen keine Zweifel daran aufkommen, dass der schon heute signifikante Anteil der NEE an der Stromproduktion weiter zunehmen wird, zumal die sinkenden Anlagekosten (bei der Solarenergie markanter als bei der Windenergie) die neuen Projekte wirtschaftlich macht und sich der Übernahmepreis zunehmend den Marktmöglichkeiten annähert.



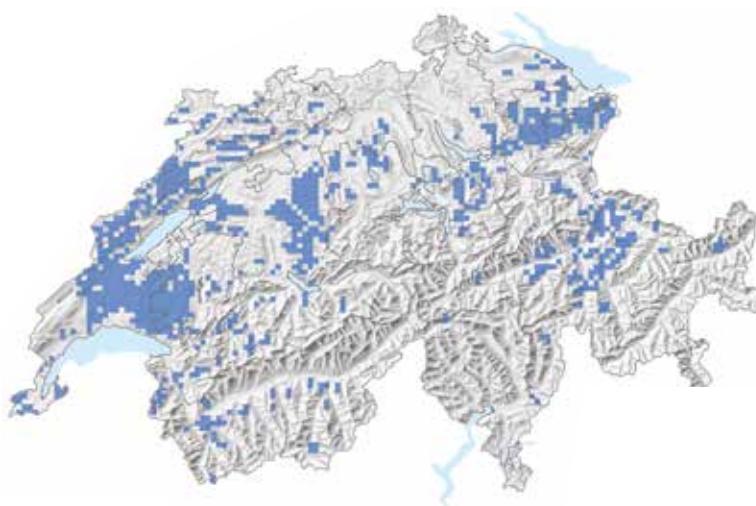
## OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DES NER EN SUISSE ET EN EUROPE

Alors que la Suisse a fixé sa stratégie énergétique à long terme avec l'adoption par le peuple du plan 2050 en mai 2017, l'Europe poursuit pour sa part le développement des NER avec un objectif ambitieux à horizon 2030. En effet, 171 TWh de production solaire sont visés à cette échéance, ce qui équivaudra alors à la part de l'éolien. EOS Holding s'inscrit dans cette tendance et souhaite privilégier le développement du solaire, dans des régions bénéficiant de conditions adéquates (sud de l'Europe) afin de maximiser l'utilisation de la ressource.

## ENTWICKLUNGSZIELE FÜR NEE IN DER SCHWEIZ UND IN EUROPÄ

Während die Schweiz ihre im Mai 2017 vom Volk angenommene Energiestrategie 2050 langfristig plant, hält Europa am Ausbau der NEE mit einem ehrgeizigen Ziel bis 2030 fest. Bis dann ist eine Solarproduktion von 171 TWh geplant, womit sie zum Anteil der Windenergie aufschließen wird. Die EOS Holding folgt diesem Trend und möchte die Solarenergie in Regionen mit geeigneten Bedingungen (Südeuropa) ausbauen, um die Nutzung der Ressource zu maximieren.

POTENTIEL ÉOLIEN  
2050 EN SUISSE



POTENZIAL WINDENERGIE  
IN DER SCHWEIZ IN 2050

0 – 60 GWh   0 – 30 MW
AI, AG, BL, BS, GL, NW, OW, SH, TI, UR, ZG
40 – 180 GWh   20 – 90 MW
AR, GE, JU, LU, SZ, SO, TG, ZH
130 – 400 GWh   65 – 200 MW
NE, SG, VS
260 – 640 GWh   130 – 320 MW
FR, GR
570 – 1170 GWh   285 – 585 MW
BE, VD

■ Zones à haut potentiel éolien  
■ Gebiet mit hohem Windpotenzial

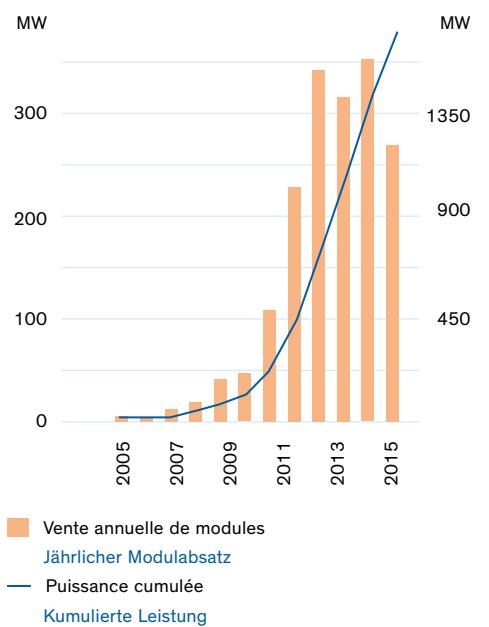
POTENTIEL SOLAIRE  
2030 EN SUISSE



POTENZIAL SOLARENERGIE  
IN DER SCHWEIZ

< 1100 kWh/m <sup>2</sup>	1301 – 1400 kWh/m <sup>2</sup>	> 1600 kWh/m <sup>2</sup>
1101 – 1200 kWh/m <sup>2</sup>	1401 – 1500 kWh/m <sup>2</sup>	
1201 – 1300 kWh/m <sup>2</sup>	1501 – 1600 kWh/m <sup>2</sup>	

ÉVOLUTION  
DU MARCHÉ  
EN SUISSE





## LE FUTUR DES RENOUVELABLES EN EUROPE: LA VENTE SUR LE MARCHÉ PAR LES AGRÉGATEURS

En 2018, le premier parc du portefeuille éolien d'EOS Holding, le parc éolien du Cers situé dans le sud-ouest de la France, arrivera au terme du Tarif Privilégié (TP) de reprise et fournira donc sa production sur le marché. L'accès au marché se fera via un agrégateur et avec l'aide de nouveaux outils (reporting) comportant des aspects prédictifs.

Ce nouveau métier se développe en Europe de l'Ouest avec l'arrivée à échéance des TP des premiers parcs éoliens (15 ans), l'évolution des conditions tarifaires des nouvelles capacités solaires et éoliennes vers des mécanismes avec compléments de rémunération, certificats d'origine (ventes plus complexes avec plus de contreparties) attribués dans le cadre d'enchères (nouveaux projets éoliens et solaires en France, en Allemagne, éoliens en Italie), ou vers les prix de marché (nouveaux projets solaires au Portugal et en Italie, nouveaux projets éoliens au Portugal). D'un marché de niche (0,4 TWh par an en 2016 en France) initialement destiné essentiellement aux petites installations hydroélectriques (TP arrivés à échéance en 2012 en France) le marché de l'agrégation devient un marché de grands volumes (prévisions pour la France 1,3 TWh en 2018, 12 TWh en 2020 puis de 36 TWh en 2024).

L'évolution précitée des tarifs des nouveaux projets solaires et éoliens permet toujours des rendements suffisants, rendant ainsi le domaine des NER compétitif à moyen terme, même en l'absence de subventionnement étatique dans les pays où le prix de marché est le plus élevé. Ceci est rendu possible par la baisse du coût des installations (éoliennes et panneaux photovoltaïques), actuellement nettement inférieur à il y a 10 ou 20 ans.

## UN NOUVEAU CADRE RÉGLEMENTAIRE POUR LA POURSUITE DE LA STRATÉGIE D'EOS HOLDING

En se basant sur ces différents éléments, EOS Holding entame une réflexion sur la poursuite de sa stratégie pour les prochaines années et la définition de nouveaux objectifs, au terme de son plan actuel. Le cadre tarifaire du développement de ses parcs actuels ou de nouvelles acquisitions pourrait ainsi ne plus reposer sur un système de subventionnement sur toute la durée d'exploitation, du fait de la perspective d'évolution du marché telle qu'initiée par les réformes tarifaires en France et en Allemagne depuis 2016.

A fin 2017, EOS Holding fait partie des plus importants producteurs suisses de NER en Europe en terme de puissance installée (MW), et parmi les premiers en terme de production (GWh). Le ratio d'efficacité GWh/MW place EOS Holding sur la seconde marche du podium compte tenu des capacités très ensoleillées au Portugal et de l'utilisation de «sun trackers» en France.

## ZUKUNFT DER ERNEUERBAREN ENERGIE IN EUROPA: VERKAUF AUF DEM MARKT DURCH AGGREGATOREN

2018 wird erstmals ein Park im Portfolio der EOS Holding, der Windpark Cers in Südwestfrankreich, nicht mehr vom Vorzugs-Übernahmepreis profitieren und seine Produktion somit auf den freien Markt bringen. Der Marktzugang erfolgt via einen Aggregator und mithilfe neuer Tools (Reporting) für die Vorhersage.

Dieses neue Metier entsteht in Westeuropa mit dem Ende der Vorzugspreise für die ersten Windparks (15 Jahre) und der Entwicklung der Preisbedingungen für die neuen Solar - und Windenergiekapazitäten hin zu Mechanismen mit Vergütungszusätzen sowie Ursprungszertifikaten (komplexerer Verkauf mit mehr Gegenparteien, neue Wind- und Solarenergieprojekte in Frankreich und Deutschland und Windenergieprojekte in Italien), die im Rahmen von Auktionen vergeben werden, oder zu Marktpreisen (neue Solarenergieprojekte in Portugal und Italien, neue Windenergieprojekte in Portugal). Aus einem Nischenmarkt (0,4 TWh im Jahr 2016 in Frankreich), der ursprünglich vor allem aus kleinen Wasserkraftanlagen bestand (2012 in Frankreich ausgelaufene Vorzugs-Übernahmepreise), entwickelt sich der Aggregationsmarkt zu einem Volumenmarkt (Prognosen für Frankreich: 1,3 TWh im Jahr 2018, 12 TWh im Jahr 2020 und 36 TWh im Jahr 2024).

Die erwähnte Preisentwicklung der neuen Solar- und Windenergieprojekte ermöglicht jedoch immer ausreichende Renditen und macht den NEE-Bereich mittelfristig konkurrenzfähig, in den Ländern mit den höchsten Marktpreisen sogar ohne Subventionen. Möglich wird dies dank den sinkenden Anlagekosten (Windenergieanlagen und Fotovoltaik-Module), die heute deutlich unter den vor 10 oder 20 Jahren üblichen Kosten liegen.

## EIN NEUES REGULATORISCHES UMFELD FÜR DIE ZUKÜNTIGE STRATEGIE DER EOS HOLDING

Gestützt auf diese verschiedenen Elemente macht sich die EOS Holding Gedanken über die weitere Strategie in den nächsten Jahren und die Definition neuer Ziele nach Ablauf ihres aktuellen Fünfjahresplans. Vor dem Hintergrund der Marktentwicklung, wie sie seit 2016 in Frankreich und Deutschland zu beobachten ist, wird der preisliche Rahmen, in dem ihre bestehenden Parks oder Neuerwerbungen betrieben werden, in Zukunft möglicherweise nicht mehr auf einem Subventionssystem über die gesamte Betriebsdauer beruhen.

Ende 2017 gehörte die EOS Holding gemessen an der installierten Leistung (MW) und der Produktion (GWh) zu den wichtigsten Schweizer NEE-Produzenten Europas. Hinsichtlich Effizienz liegt die EOS Holding beim Verhältnis GWh/MW dank ihren Kapazitäten im sonnenreichen Portugal und der Verwendung von „Sun Trackers“ in Frankreich auf Rang zwei.





# 4

## Gouvernance d'entreprise

### Unternehmensführung



## I.

# Composition du Conseil d'administration

# Zusammensetzung des Verwaltungsrates

Le Conseil d'administration est composé des personnes suivantes:

Der Verwaltungsrat besteht aus den folgenden Personen:

GUY MUSTAKI	Président Präsident	Président de Romande Energie Holding SA <a href="#">Präsident der Romande Energie Holding SA</a>
CLAUDE LÄSSER	Vice-Président Vizepräsident	Président du conseil d'administration de Groupe E <a href="#">Präsident der Groupe E</a>
CHRISTIAN BRUNIER		Directeur général des Services Industriels de Genève <a href="#">Generaldirektor der Services Industriels de Genève</a>
CHRISTIAN BUDRY		Administrateur de Romande Energie Holding SA <a href="#">Verwalterungsrat der Romande Energie Holding SA</a>
DOMINIQUE GACHOUD		Directeur général de Groupe E <a href="#">Generaldirektor der Groupe E</a>
GRÉGOIRE JUNOD		Syndic de la Ville de Lausanne <a href="#">Stadtpräsident Lausanne</a>
RENÉ LONGET		Vice-président des Services Industriels de Genève <a href="#">Vizepräsident der Services Industriels de Genève</a>
WOLFGANG MARTZ		Vice-président de Romande Energie Holding SA <a href="#">Vizepräsident der Romande Energie Holding SA</a>
DAMIEN MÉTRAILLER		Vice-président de FMV SA <a href="#">Vizepräsident von FMV SA</a>
JEAN-YVES PIDOUX		Conseiller municipal de la Ville de Lausanne, Directeur des services industriels de Lausanne <a href="#">Stadtrat Lausanne, Direktor der Services Industriels de Lausanne</a>
PATRICK BÉGUIN		Secrétaire général hors Conseil <a href="#">Generalsekretär, nicht Mitglied des VR</a>

## II. Organe de révision      Revisionsstelle

Ernst & Young SA, Lausanne

Ernst & Young SA, Lausanne

## III. Composition du Conseil des pouvoirs publics (CPP)      Zusammensetzung des öffentlichen Beirates

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.

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

JACQUELINE DE QUATTRO	Présidente, Conseillère d'Etat, Vaud Präsidentin, Staatsrätin, Waadt
OLIVIER CURTY	Conseiller d'Etat, Fribourg Staatsrat, Freiburg
LAURENT FAVRE	Conseiller d'Etat, Neuchâtel Staatsrat, Neuenburg
PIERRE-ANTOINE HILDBRAND	Conseiller municipal, Lausanne Stadtrat, Lausanne
ANTONIO HODGERS	Conseiller d'Etat, Genève Staatsrat, Genf
ROBERTO SCHMIDT	Conseiller d'Etat, Valais Staatsrat, Wallis

## IV.

## Direction

## Geschäftsleitung

THIERRY LAINÉ

Directeur général  
Generaldirektor

PATRICK BÉGUIN

Directeur opérationnel  
Operativer Geschäftsführer

BERTRAND CHAILLOT

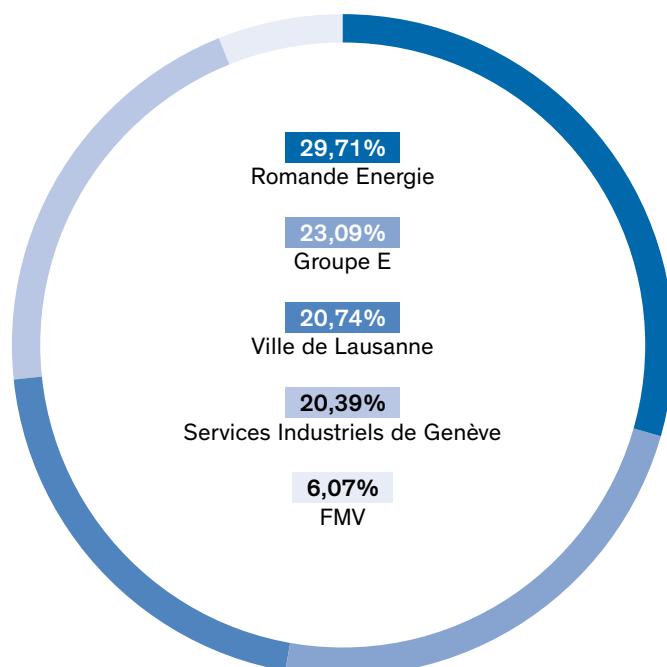
Directeur du développement  
Leiter Entwicklung

## V.

## Actionnariat

## Aktionäre

Cinq actionnaires détiennent 100% du capital    Fünf Aktionäre zu 100% von EOS Holding SA .  
d'EOS Holding SA.

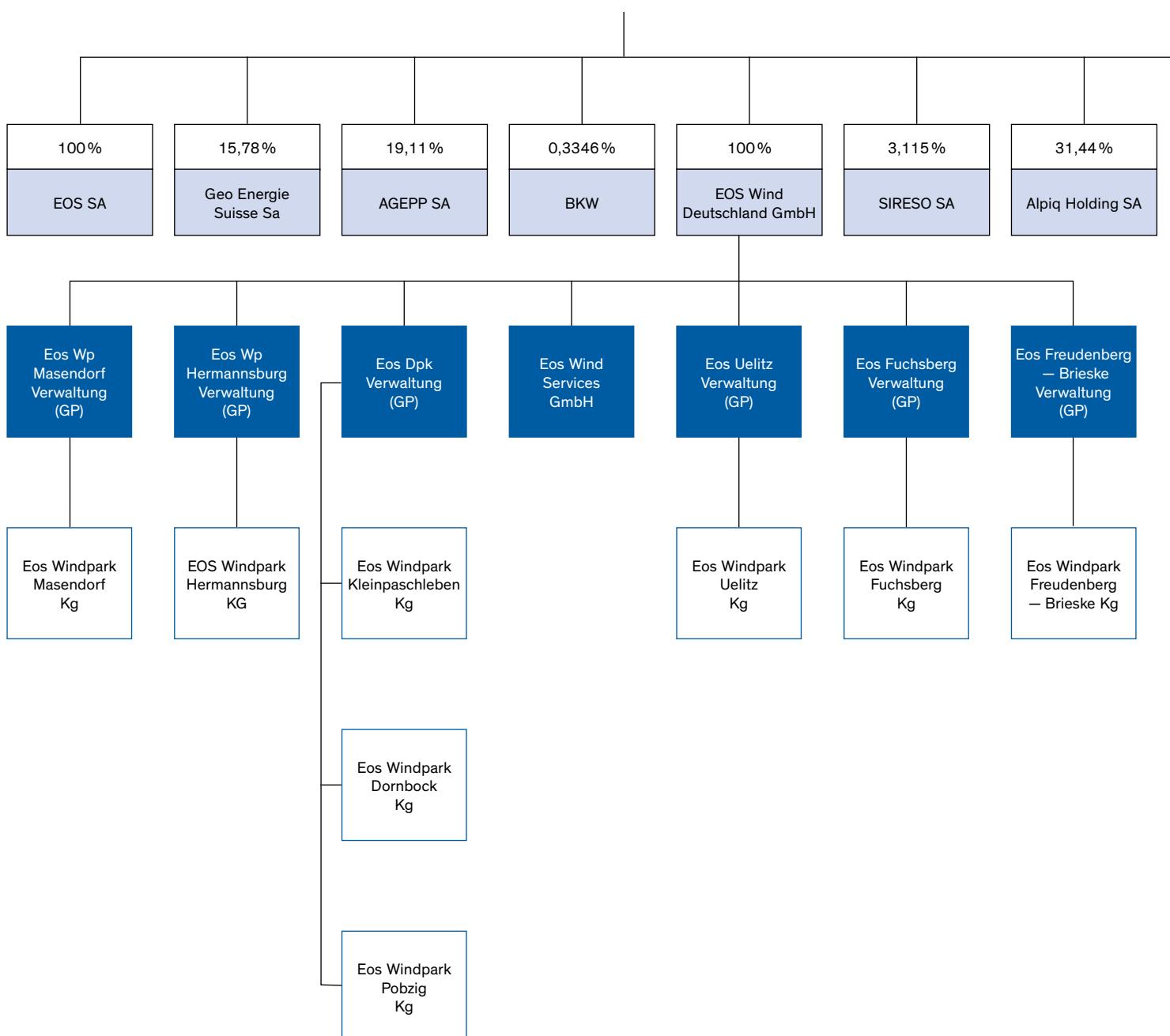


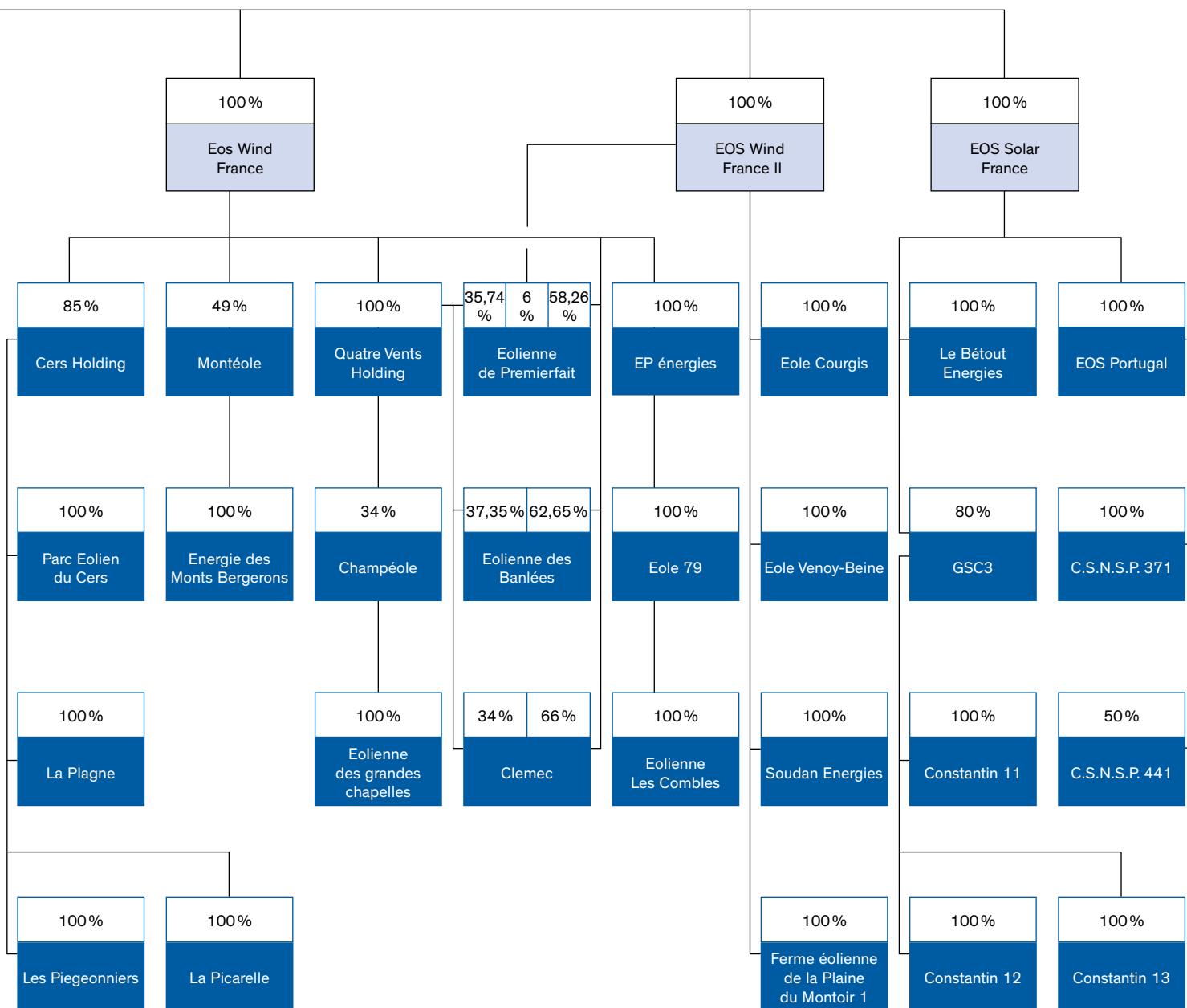
## VI.

## Organigramme

## Organigramm

### EOS Holding SA









# **5**

## **Partie financière**

### **Finanzteil**

# I.

## Commentaires financiers

## Finanzkommentar

### BILAN

La transcription dans les comptes d'EOS Holding de la mise en équivalence des 31.44% dans Alpiq a pour conséquence d'augmenter la valeur de la participation de CHF 1'221 mio au 31.12.2016 à CHF 1'255 mio au 31.12.2017, suite à la performance financière de la société durant l'exercice 2017.

Au niveau de l'activité éolienne et solaire, les immobilisations corporelles et incorporelles ont été amorties selon les durées de vie définies. Les valeurs s'élèvent au 31.12.2017 à KCHF 317'087 (31.12.2016: KCHF 324'549) pour les immobilisations corporelles et KCHF 135'647 (31.12.2016: KCHF 136'366) pour les immobilisations incorporelles.

Les provisions et autres dettes à long terme ont diminué de KCHF 21'135 suite à la vente de la société CTV SA et la dissolution de la provision de démantèlement y relative.

Le niveau des emprunts des parcs éoliens et des centrales solaires a diminué en 2017, à savoir de KCHF 237'077 au 31.12.2016, à KCHF 228'675 au 31.12.2017 suite aux remboursements d'emprunts effectués en 2017 selon les échéances contractuelles, pour un montant annuel total de KCHF 42'674 (2016: KCHF 51'920) et un refinancement à hauteur de KCHF 11'301.

La valeur des impôts différés a été augmentée durant l'année pour atteindre KCHF 39'417 au 31.12.2017 (31.12.2016: KCHF 36'732). Les impôts différés sont basés sur les durées de vie définies des parcs éoliens et des centrales solaires.

### BILANZ

Infolge des finanziellen Ergebnisses von Alpiq während des Geschäftsjahres 2017 hat sich bei der Erfassung in der Buchhaltung der EOS Holding durch die Equity Methode von 31.44% der Wert der Beteiligung von CHF 1'221 Mio. per 31.12.2016 auf CHF 1'255 Mio. per 31.12.2017 erhöht.

Die Sachanlagen sowie immateriellen Anlagen bezüglich Windkraft und Solarkraftwerken wurden gemäss festgelegter Nutzungsdauer abgeschrieben. Der Wert der Sachanlagen beträgt per 31.12.2017 TCHF 317'087 (31.12.2016 TCHF 324'549) und der Wert der immateriellen Anlagen beträgt TCHF 135'647 (31.12.2016: TCHF 136'366).

Die Rückstellungen und andere langfristige Schulden nahmen um TCHF 21'135 ab infolge des Verkaufs der Einheit CTV SA und der Auflösung von damit verbundenen Dekomissions-Rückstellungen.

Der Anteil der Anleihen in Windparkanlagen und Solarkraftwerken hat im Jahr 2017 von TCHF 237'077 per 31.12.2016 auf TCHF 228'675 per 31.12.2017 abgenommen. Dies infolge von Anleihens-Rückzahlungen im Jahr 2017 im Betrag von TCHF 42'674 (2016: TCHF 51'920), welche gemäss den vertraglichen Fälligkeiten vorgenommen worden sind, und Refinanzierung im Betrag von TCHF 11'301.

Die latenten Steuern haben sich während des Jahres erhöht und betragen per 31.12.2017 TCHF 39'417 (31.12.2016: TCHF 36'732). Die latenten Steuern basieren auf der festgelegten Nutzungsdauer der Windparkanlagen und Solarkraftwerken.

## COMPTE DE RÉSULTAT

Les produits et charges d'exploitation proviennent essentiellement des parcs éoliens et des centrales solaires. Les résultats 2017 sont supérieurs à 2016, principalement en raison des conditions de vent meilleures en 2017 et l'augmentation du cours de change moyen durant l'exercice 2017.

Les charges de personnel correspondent aux employés d'EOS Holding en Suisse ainsi que ceux des filiales françaises et allemandes.

Les autres charges d'exploitation sont liées aux coûts opérationnels récurrents de fonctionnement. Ces dernières ont diminué en 2017 de par la baisse des frais de recherche et de développement ainsi que des honoraires pour projets spéciaux liés au plan stratégique.

Les amortissements relatifs aux actifs corporels et incorporels s'élèvent à KCHF 26'652 (KCHF 26'607 en 2016) au 31.12.2017.

Les produits financiers découlent principalement de la trésorerie et des placements financiers, ainsi que des gains de change non-réalisés sur les positions monétaires à hauteur de KCHF 1'259, contre un montant de KCHF 831 en 2016.

La majeure partie des charges financières est liée aux financements externes des parcs éoliens et des centrales solaires auprès des établissements bancaires. Cette charge d'intérêt diminue annuellement suite à la réduction de l'endettement de ces parcs. A cela s'ajoute une perte de change non-réalisée sur les positions monétaires en Euros d'un montant de KCHF 878 (2016: KCHF 47).

Les autres charges non-opérationnelles sont constituées des frais exceptionnels des parcs éoliens et des centrales solaires ainsi que d'autres coûts liés aux projets de recherche et développement, de «repowering» et autres projets en cours.

En 2017, 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%) pour un montant négatif de CHF -28 mio (2016: CHF +92 mio).

## PROPOSITION DE RÉPARTITION DU BÉNÉFICE (COMPTES STATUTAIRES)

Le versement d'un dividende à hauteur de KCHF 5'000 (31.12.2016: KCHF 0) est proposé à l'Assemblée générale. Ce faisant, un solde de KCHF 1'204'716 (31.12.2016: KCHF 1'196'971) pourra être reporté à compte nouveau dans les comptes statutaires.

## ERFOLGSRECHNUNG

Die Betriebserträge und -aufwände resultieren hauptsächlich aus den Windparkanlagen und Solarkraftwerken. Das Ergebnis für das Geschäftsjahr 2017 fällt gegenüber dem Vorjahr 2016 höher aus, hauptsächlich aufgrund von besseren Windverhältnissen im Jahr 2017 und der Erhöhung des durchschnittlichen Umrechnungskurses im Geschäftsjahr 2017.

Der Personalaufwand bezieht sich auf die Mitarbeitenden von EOS Holding in der Schweiz sowie auf diejenigen in den Tochtergesellschaften in Frankreich und Deutschland.

Der übrige Betriebsaufwand bezieht sich auf wiederkehrende Kosten für den operativen Betrieb. Die Abnahme des übrigen Betriebsaufwands ist hauptsächlich auf die reduzierten Forschungs- und Entwicklungskosten sowie Honorare für Spezialprojekte im Zusammenhang mit dem neuen strategischen Plan zurückzuführen.

Die Abschreibungen im Jahr 2017 für die Sachanlagen und immateriellen Anlagen betragen TCHF 26'652 (2016: TCHF 26'607).

Die Finanzerträge resultieren hauptsächlich aus den liquiden Mitteln und Finanzanlagen sowie aus nicht realisierten Fremdwährungsgewinnen auf monetären Positionen im Betrag von TCHF 1'259 (2016: TCHF 831).

Der Hauptteil des Finanzaufwandes betrifft die externe Finanzierung der Windparkanlagen und Solarkraftwerke durch Bankinstitute. Die Zinsaufwände nehmen jährlich ab infolge Reduktion der Schulden der Windparkanlagen. Zudem wurde ein nicht realisierter Fremdwährungsverlust auf monetären Positionen im Betrag von TCHF 878 (2016: TCHF 47) berücksichtigt.

Die übrigen nicht operativen Aufwendungen sind durch ausserordentlichen Kosten der Windparkanlagen und Solarkraftwerke sowie durch andere Kosten in Bezug auf Projekte in Forschung und Entwicklung und „Repowering“ und andere laufende Projekte entstanden.

Im Jahr 2017 wurde die konsolidierte Erfolgsrechnung der EOS Holding durch die Equity-Bilanzierung der Beteiligung Alpiq, welche einem Anteil von 31.44% (2016: 31.44%) entspricht, um einen negativen Betrag von CHF -28 Mio. (2016: CHF +92 Mio) beeinflusst.

## VORSCHLAG FÜR DIE GEWINNVERWENDUNG (STATUTARISCHER ABSCHLUSS)

Der Generalversammlung wird die Ausschüttung einer Dividende in der Höhe von TCHF 5'000 (31.12.2016: TCHF 0) vorgeschlagen. Unter Berücksichtigung dieser Dividende könnte ein Bilanzgewinn im Betrag von TCHF 1'204'716 (31.12.2016: TCHF 1'196'971), auf die neue Rechnung vorgetragen werden.

## II.

## Comptes consolidés

## Konsolidierte Jahresrechnung

BILAN CONSOLIDÉ  
AU 31 DÉCEMBRE 2017

KONSOLIDIERTE BILANZ  
PER 31. DEZEMBER 2017

ACTIF	AKTIVEN	31.12.2017 KCHF	31.12.2016 KCHF
Trésorerie	Flüssige Mittel	72'394	55'881
Placements financiers	Finanzanlagen	35'141	40'212
Créances sur ventes et prestations	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	18'576	8'052
Autres actifs circulants	Übrige kurzfristige Forderungen	4'166	6'685
<b>TOTAL ACTIFS CIRCULANTS</b>	<b>TOTAL UMLAUFVERMÖGEN</b>	<b>130'277</b>	<b>110'830</b>
Placements financiers	Finanzanlagen	14'031	12'884
Participations dans des sociétés associées	Beteiligungen an nahestehenden Unternehmen	1'255'765	1'221'619
Autres participations	Übrige Beteiligungen	11'959	10'144
Prêts et autres actifs immobilisés	Darlehen und übriges Anlagevermögen	178	1'577
Immobilisations corporelles	Sachanlagen	317'087	324'549
Immobilisations incorporelles	Immaterielle Werte	135'647	136'366
<b>TOTAL ACTIFS IMMOBILISÉS</b>	<b>TOTAL ANLAGEVERMÖGEN</b>	<b>1'734'667</b>	<b>1'707'139</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>TOTAL AKTIVEN</b>	<b>1'864'944</b>	<b>1'817'969</b>

PASSIF	PASSIVEN	31.12.2017 KCHF	31.12.2016 KCHF
Dettes sur achats et prestations	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3'673	3'753
Dettes d'impôts courants	Kurzfristige Steuerverbindlichkeiten	1'950	1'758
Autres dettes à court terme	Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	2'644	777
Dettes financières à court terme	Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	22'890	26'995
Passifs de régularisation	Passive Rechnungsabgrenzungen	4'082	4'711
<b>TOTAL FONDS ÉTRANGERS À COURT TERME</b>	<b>TOTAL KURZFRISTIGES FREMDKAPITAL</b>	<b>35'239</b>	<b>37'994</b>
Dettes financières à long terme	Langfristige Finanzverbindlichkeiten	205'785	210'082
Provisions et autres dettes à long terme	Langfristige Rückstellungen und andere Verbindlichkeiten	4'573	25'708
Passifs d'impôts différés	Latente Steuerverbindlichkeiten	39'417	36'732
<b>TOTAL FONDS ÉTRANGERS À LONG TERME</b>	<b>TOTAL LANGFRISTIGES FREMDKAPITAL</b>	<b>249'775</b>	<b>272'522</b>
<b>PART DES FONDS PROPRES REVENANT AUX MINORITAIRES</b>	<b>MINDERHEITSANTEILE AM EIGENKAPITAL</b>	<b>12'513</b>	<b>9'555</b>
Capital-actions	Aktienkapital	324'000	324'000
Ecart de réévaluation des instruments financiers	Unrealisierte Gewinne und Verluste auf Finanzinstrumente	96'476	103'428
Ecart de conversion	Umrechnungsdifferenzen	-187'094	-232'687
Résultat reporté	Gewinnvortrag	1'349'692	1'214'248
Résultat de l'exercice	Jahresergebnis	-15'657	88'909
<b>TOTAL DES FONDS PROPRES REVENANT AU GROUPE</b>	<b>TOTAL EIGENKAPITAL</b>	<b>1'567'417</b>	<b>1'497'898</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>TOTAL PASSIVEN</b>	<b>1'864'944</b>	<b>1'817'969</b>

**COMPTE DE PROFITS ET PERTES  
CONSOLIDÉ POUR LA PÉRIODE  
DU 1<sup>ER</sup> JANVIER  
AU 31 DÉCEMBRE 2017**

**KONSOLIDIERTE  
ERFOLGSRECHNUNG  
VOM 1. JANUAR  
BIS 31. DEZEMBER 2017**

		<b>2017 KCHF</b>	<b>2016 KCHF</b>
Produits d'exploitation	Betriebsertrag	63'776	58'953
Autres produits	Übrige Erträge	4'052	3'112
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>TOTAL BETRIEBSERTRAG</b>	<b>67'828</b>	<b>62'065</b>
Charges d'exploitation	Betriebsaufwand	-15'817	-15'916
Charges de personnel	Personalaufwand	-1'924	-1'621
Autres charges d'exploitation	Übriger Betriebsaufwand	-5'469	-7'619
Amortissement des immobilisations corporelles	Abschreibungen Sachanlagen	-18'394	-18'269
Amortissement des immobilisations incorporelles	Abschreibungen immaterielle Werte	-8'258	-8'338
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>TOTAL BETRIEBSAUFWAND</b>	<b>-49'862</b>	<b>-51'763</b>
<b>BÉNÉFICE AVANT INTÉRÊTS ET IMPÔTS (EBIT)</b>	<b>BETRIEBSERGEWINN (EBIT)</b>	<b>17'966</b>	<b>10'302</b>

		31.12.2017 KCHF	31.12.2016 KCHF
Produits financiers	Finanzertrag	1'628	1'250
Charges financières	Finanzaufwand	-10'341	-11'667
Autres produits et charges non opérationnels	Übriger betriebsfremder Aufwand	-796	-1'671
Dividende participations non consolidées	Dividenden nicht-konsolidierter Beteiligungen	283	283
Impairment participation et prêts	Wertberichtigungen Beteiligungen und Darlehen	0	-300
Part au résultat net des sociétés associées	Anteil Nettoergebnis nahestehende Unternehmen	-28'122	91'954
Résultat vente filiale	Gewinn Verkauf Tochtergesellschaft	6'365	0
<b>TOTAL PRODUITS HORS EXPLOITATION NET</b>	<b>TOTAL FINANZERFOLG</b>	<b>-30'983</b>	<b>79'849</b>
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>ERGEBNIS VOR STEUERN (EBT)</b>	<b>-13'017</b>	<b>90'151</b>
Impôts directs	Gewinnsteuern	-2'647	-2'450
Part intérêts minoritaires	Minderheitsanteile	7	1'208
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>JAHRESERGEWINN</b>	<b>-15'657</b>	<b>88'909</b>

<b>TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE</b>	<b>KONSOLIDIERTE MITTELFLUSSRECHNUNG</b>	<b>2017 KCHF</b>	<b>2016 KCHF</b>
Résultat de l'exercice	Jahresergebnis	-15'657	88'909
Amortissements	Abschreibungen	26'652	26'607
Différence de change non monétaire	nicht monetäre Währungsdifferenzen	5'793	4'156
Autres produits et charges sans incidence sur les liquidités	Übrige nicht liquiditätswirksame Erträge und Aufwendungen	54'179	-86'568
Variation des titres cotés en bourse	Veränderung börsenkotierter Wertschriften	-1'538	-1'979
Variation des créances sur ventes et prestations, autres actifs circulants et créance d'impôts courants	Veränderung übriger Forderungen	-8'005	-1'948
Variation des dettes sur achats et prestations	Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung	-80	535
Variation des dettes d'impôts courants et autres dettes à court terme	Veränderung übriger kurzfristiger Verbindlichkeiten	-487	2'497
Variation des passifs de régularisation	Veränderung andere passive Rechnungsabgrenzung	-629	-3'658
Variation des provisions et autres dettes à long terme	Veränderung langfristige Rückstellungen und andere Verbindlichkeiten	-18'450	5'599
Neutralisation des impacts Viridis	Neutralisierung des Effekts von Virdis	0	19'657
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>	<b>GELDFLUSS AUS OPERATIVER TÄTIGKEIT</b>	<b>41'778</b>	<b>53'807</b>

Variation des placements financiers	<b>Veränderung Finanzanlagen</b>	7'183	1'743
Remboursement prêts et actifs immobilisés	Rückzahlung von Darlehen und andere Vermögensgegenstände	-160	5'641
Investissement dans des immobilisations corporelles	Kauf materielle Sachanlagen	-256	0
Investissement dans des immobilisations incorporelles	Kauf immaterielle Sachanlagen	-192	0
Investissement Viridis	Investition Virdis	0	-67'300
Investissement dans les participations	Investition in Beteiligungen	-468	-1'442
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
	<b>GELDFLUSS AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT</b>	<b>6'107</b>	<b>-61'358</b>
Remboursement des dettes financières	Geldabfluss aus langfristigen Finanzverbindlichkeiten	-42'674	-51'920
Nouvel emprunt	Neues Darlehen	11'301	0
Distribution de bénéfices aux actionnaires (dividendes)	Gewinnausschüttung an Aktionäre (Dividenden)	0	-20'000
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			
	<b>GELDFLUSS AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT</b>	<b>-31'373</b>	<b>-71'920</b>
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>			
	<b>VERÄNDERUNG DER FLÜSSIGEN MITTEL</b>	<b>16'513</b>	<b>-79'472</b>
Solde de trésorerie au 1 <sup>er</sup> janvier	Bestand flüssige Mittel am 1. Januar	55'881	135'353
Solde de trésorerie au 31 décembre	Bestand flüssige Mittel am 31. Dezember	72'394	55'881
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>			
	<b>VERÄNDERUNG DER FLÜSSIGEN MITTEL</b>	<b>16'513</b>	<b>-79'472</b>

VARIATION DES FONDS  
PROPRIÉS CONSOLIDÉS  
AU 31.12.2017 | 1/2

VERÄNDERUNG DES  
KONSOLIDIERTEN EIGENKAPITALS  
PER 31. DEZEMBER 2017 | 1/2

		CAPITAL ACTIONS	ECARTS DE RÉÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS	ECARTS DE CONVERSION
		AKTIEN- KAPITAL	UNREALISIERTE GEWINNE UND VERLUSTE AUF FINANZ- INSTRUMENTEN	UMRECHNUNGS- DIFFERENZEN
<b>ETAT AU 31.12.2015</b>	<b>STAND PER 31.12.2015</b>	KCHF 324'000	KCHF 105'529	KCHF -224'399
Transfert résultat 2015	Übertrag Ergebnis 2015			
Quote-part Alpiq (31,44%)	Anteil Alpiq (31.44%)		-4'088	-5'030
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		1'987	
Dividende 2015	Dividende 2015			
Dividende en nature	Sachdividende			
Impairment participation	Wertberichtigung Beteiligungen			
Résultat de l'exercice	Jahresergebnis		-2'025	
EOS Wind France	EOS Wind France		-1'140	
EOS Wind Deutschland	EOS Wind Deutschland		-93	
<b>ETAT AU 31.12.2016</b>	<b>STAND PER 31.12.2016</b>	<b>324'000</b>	<b>103'428</b>	<b>-232'687</b>

BÉNÉFICE ACCUMULÉS	RÉSULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL DES FONDS PROPRIÉTÉS GROUPE	PART DES MINORITAIRES	TOTAL DES FONDS PROPRIÉTÉS
GEWINN- VORTRAG	JAHRES- ERGEBNIS	TOTAL EIGEN- KAPITAL VOR MINDERHEITEN	MINDER- HEITEN	TOTAL EIGEN- KAPITAL
KCHF 1'507'218	KCHF -261'339	KCHF 1'451'009	KCHF 2'420	KCHF 1'453'429
-261'339	261'339	0		0
	92'434	83'316		83'316
943		943		943
-12'575		-12'575		-12'575
		1'987		1'987
-20'000		-20'000		-20'000
		0		0
-300		-300		-300
-3'226		-5'251	-1'208	-6'459
0		-1'140	8'343	7'203
		-93		-93
1'214'248	88'909	1'497'898	9'555	1'507'453

VARIATION DES FONDS  
PROPRIÉS CONSOLIDÉS  
AU 31.12.2017 | 2/2

VERÄNDERUNG DES  
KONSOLIDIERTEN EIGENKAPITALS  
PER 31. DEZEMBER 2017 | 2/2

		CAPITAL ACTIONS	ECARTS DE RÉÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS	ECARTS DE CONVERSION
		AKTIEN- KAPITAL	UNREALISIERTE GEWINNE UND VERLUSTE AUF FINANZ- INSTRUMENTEN	UMRECHNUNGS- DIFFERENZEN
<b>ETAT AU 31.12.2016</b>	<b>STAND PER 31.12.2016</b>	KCHF 324'000	KCHF 103'428	KCHF -232'687
Transfert résultat 2016	Übertrag Ergebnis 2016			
Quote-part Alpiq (31,44%)	Anteil Alpiq (31.44%)		-8'489	23'894
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		1'537	
Dividende 2016	Dividende 2016			
Dividende en nature	Sachdividende			
Impairment participation	Wertberichtigung Beteiligungen			
Résultat de l'exercice	Jahresergebnis			15'151
CTV	CTV			
EOS Wind France	EOS Wind France			2'204
EOS Wind Deutschland	EOS Wind Deutschland			647
EOS Wind France II	EOS Wind France II			2'707
EOS Solar	EOS Solar			990
<b>ETAT AU 31.12.2017</b>	<b>STAND PER 31.12.2017</b>	<b>324'000</b>	<b>96'476</b>	<b>-187'094</b>

BÉNÉFICES ACCUMULÉS	RÉSULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL DES FONDS PROPRIÉTÉS GROUPE	PART DES MINORITAIRES	TOTAL DES FONDS PROPRIÉTÉS
GEWINN- VORTRAG	JAHRES- ERGEBNIS	TOTAL EIGEN- KAPITAL VOR MINDERHEITEN	MINDER- HEITEN	TOTAL EIGEN- KAPITAL
KCHF 1'214'248	KCHF 88'909	KCHF 1'497'898	KCHF 9'555	KCHF 1'507'453
88'909	-88'909	0		0
	-27'982	-12'577		-12'577
46'535		46'535		46'535
0		0		0
		1'537		1'537
		0		0
		0		0
		0		0
12'325	27'476			27'476
		76		76
	2'204	-637		1'567
				647
	2'707			2'707
	990	3'519		4'509
1'349'692	-15'657	1'567'417	12'513	1'579'930

## **Annexe aux comptes consolidés**

## **Anhang zur konsolidierten Jahresrechnung**

### **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.

### **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.



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

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

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

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

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

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

Sie versichert eine optimale Rentabilität ihrer Beteiligungen zugunsten ihrer Aktionäre.

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

Durch die Organisation und Durchführung von Lobby-Aktivitäten vertritt sie die Interessen ihrer Aktionäre und der Westschweiz, insbesondere bezüglich 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).

#### 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 .

## GRUNDSÄTZE ZUR RECHNUNGSLEGUNG UND PRÄSENTATION

### ALLGEMEIN

Die konsolidierte Jahresrechnung entspricht dem schweizerischen Gesetz (OR) und zeigt nach diesen Grundsätzen eine korrekte Bild der Vermögenswerte, der Verbindlichkeiten sowie des finanziellen Erfolgs.

### 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 mit anteiligem Ergebnis erfasst (Equity-Methode).

#### 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 Methode 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.

## CRÉANCES ET ENGAGEMENTS

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

## PÉRIODE DE CONSOLIDATION

L'exercice comptable et la période de consolidation s'étendent du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre.

## EVALUATION INDIVIDUELLE

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

## CONVERSION DES MONNAIES ÉTRANGÈRES EUR-CHF

Les comptes consolidés sont tenus en francs suisses. Les actifs et passifs en monnaies étrangères sont convertis aux cours du jour de la date du bilan à savoir 1.16928 (2016: 1.07364), et les postes du compte de résultat, aux cours moyens de la période considérée à savoir 1.1113 (2016: 1.0898). Les écarts de conversion résultant de ces différents cours de change sont saisis dans les fonds propres, sous la rubrique « Ecart de conversion ».

## PARTICIPATIONS

- La société Alpiq Holding SA (capital-actions de KCHF 278'746) est détenue à 31,44% (idem en 2016)
- La société EOS Wind France SAS (capital-actions de KEUR 15'967) est détenue à 100% (idem en 2016)
- La société EOS SA (capital-actions de KCHF 100) est détenue à 100% (idem en 2016)
- La société EOS Wind Deutschland GmbH (capital-actions de KEUR 25) est détenue à 100% (idem en 2016)
- La société Geo-Energie Suisse SA (capital-actions de KCHF 1'900) est détenue à 15,78% (idem en 2016)
- La société EOS Wind France II SAS (capital-actions de KEUR 6'600) est détenue à 100% (idem en 2016)
- La société EOS Solar France SAS (capital-actions de KEUR 5'000) est détenue à 100% (idem en 2016)
- La société AGEPP SA (capital-actions de KEUR 1'000) est détenue à 19.11%
- La société SIRESO SA (capital-actions de KEUR 54'895) est détenue à 3.115 % (2016: capital-actions de KEUR 46'000 à 3.115%)

## ORGANIGRAMME

cf. pages 28-29

## 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 jusqu'au 28.06.2017
- 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.

## 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 Positionen, welche unter einer Bilanzposition zusammengefasst sind, wurden einzeln bewertet.

## FREMDWÄHRUNGSTRANSAKTIONEN EUR – CHF

Die konsolidierte Jahresrechnung wird in Schweizer Franken geführt. Aktiven und Passiven in Fremdwährung wurden per Bilanzstichtag mit dem Kurs 1.16928 (31.12.2016: 1.07364) und die Fremdwährungspositionen der Erfolgsrechnung mit dem Durchschnittskurs der entsprechenden Periode, Kurs 1.1113 (2016: 1.0898) umgerechnet. Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen wurden im Eigenkapital unter der Rubrik "Umrechnungsdifferenzen" erfasst.

## BETEILIGUNGEN

- Alpiq Holding SA (Aktienkapital TCHF 278,746) ist 31.44% (dito in 2016)
- EOS Wind France SAS (Aktienkapital TEUR 15,967) ist 100% (dito in 2016)
- EOS SA (Aktienkapital TCHF 100) ist 100% (dito in 2016)
- Die EOS Wind Deutschland GmbH (Aktienkapital TEUR 25) ist 100% (dito in 2016)
- Geo-Energie Suisse AG. (Aktienkapital TEUR 1,900) ist 15.78% (dito in 2016)
- Die EOS Wind France II SAS (Aktienkapital TEUR 6'600) ist 100% (dito in 2016)
- Die EOS Solar France SAS (Aktienkapital TEUR 5,000) ist 100% (dito in 2016)
- Die AGEPP SA (Aktienkapital TEUR 1,000) ist 19.11%
- Die SIRESO SA (Aktienkapital TEUR 54,895) ist 3.115% (2016: Aktienkapital TEUR 46,000; 3.115%)

## ORGANIGRAMM

Siehe Seiten 28-29

## KONSOLIDIERUNGSMETHODE UND KONSOLIDIERUNGSKREIS

- Alpiq Holding SA: Equity Methode
- Centrale Thermique de Vouvry SA (CTV): Vollkonsolidierung bis 28. Juni 2017
- EOS Wind France SAS und Tochtergesellschaften: Vollkonsolidierung mit Ausnahme von Montéole und Champéole und deren Tochtergesellschaften, für welche die Equity Methode angewendet wird
- Energie Ouest Suisse (EOS) SA: Vollkonsolidierung

- La société Energie Ouest Suisse (EOS) SA: intégration globale
- La société EOS Wind Deutschland GmbH et ses filiales: intégration globale
- La société EOS Wind France II SAS et ses filiales: intégration globale
- La société EOS Solar France SAS et ses filiales: intégration globale à l'exception de la société C.S.N.S.P. 441 en intégration proportionnelle car détenue à 50%
- EOS Wind Deutschland GmbH und Tochtergesellschaften: Vollkonsolidierung
- EOS Wind France II SAS und Tochtergesellschaften: Vollkonsolidierung
- EOS Solar France SAS und Tochtergesellschaften: Vollkonsolidierung mit Ausnahme der Gesellschaft C.S.N.S.P. 441, für welche die Quotenkonsolidierung angewendet wird seit der Akquisition des 50% Anteils

La société Centrale Thermique de Vouvry SA (CTV) a été vendue en date du 28.06.2017. Par conséquent, cette société est sortie du périmètre de consolidation à la date de la cession.

Die Beteiligung an der Gesellschaft Centrale Thermique de Vouvry (CTV) wurde am 28. Juni 2017 verkauft. Daher ist diese Gesellschaft nicht mehr Teil des Konsolidierungskreises seit dem Verkaufsdatum.

#### 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 2016).
- Geo-Energie Suisse SA pour un montant maximum de CHF 900'000. Une provision figure dans les comptes à hauteur de CHF 2'200'000 (2'200'000.- en 2016).

#### NANTISSEMENTS

Les nantissemens 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 KS Biberach. Compte tenu de son renouvellement en 2016, le cash correspondant est placé sous le long terme.
- Des actifs pour un montant maximum de CHF 109'775K (CHF 104'995K en 2016) 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 91'551K (CHF 100'271K en 2016) 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.
- De l'intégralité des parts sociales et placements financiers (comptes de réserve) pour un montant de CHF 3'377K (CHF 2'714K en 2016) pour les parcs éoliens sous EOS Wind France II
- De l'intégralité des placements financiers pour un montant de CHF 2'821K (CHF 2'728K en 2016) pour les parcs solaires Le Bétout Energies et GSC3 sous EOS Solar France
- Les parts sociales pour le parc solaire le Bétout Energies sous EOS Solar France

#### 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 (31.12.2016: max. EUR 90'000'000 / keine Rückstellung).
- Geo-Energie Suisse SA im Betrag von maximal CHF 900'000. Eine Rückstellung im Betrag von CHF 2'200'000 wurde gebildet (31.12.2016: CHF 900'000 / Rückstellung CHF 2'200'000).

#### BÜRGSCHAFTEN ZUGUNSTEN DRITTER

Es bestehen folgende Bürgschaften zu Gunsten Dritten:

- Ein Betrag von EUR 13'200'000 wurde an die BCV verpfändet für einen Kredit der EOS Wind Deutschland GmbH (Tochtergesellschaft) zu Gunsten der Bank KS Biberach. 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 109'775 (31.12.2016: TCHF 104'995) wurden durch die deutschen Windparks als Sicherheit gegenüber der HSH Nordbank, Hamburg, verpfändet, mit Ausnahme des Windparks Masendorf – dieser dient bereits als Sicherheit zu Gunsten der Sparkasse, Bremen.
- Aktiven wie Bankkonten, Finanzanlagen, Wertschriften, Forderungen und Sachanlagen bis zu einem Maximalbetrag von TCHF 91'551 (31.12.2016: TCHF 100'271) der französischen Windparks wurden als Sicherheit zu Gunsten der Banken CIC und Crédit Agricole verpfändet.
- Die Gesamtheit aller Aktien und Finanzanlagen (Reservekonten) im Betrag von TCHF 3'377 (31.12.2016: TCHF 2'714) als Sicherheit für Windparkanlagen der Gesellschaft EOS Wind France II
- Die Gesamtheit aller Finanzanlagen im Betrag von TCHF 2'821 (31.12.2016: TCHF 2'728) als Sicherheit für Solaranlagen „Le Bétout Energies“ und GSC3 der Gesellschaft EOS Solar France
- Die Aktien als Sicherheit für Solaranlage „Le Bétout Energies“ der Gesellschaft EOS Solar France



## MONNAIE FONCTIONNELLE

## FUNKTIONALWÄHRUNG

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

### DÉTAIL DES POSTES DU BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2017

#### 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 2017 à un montant de KCHF 1'255'274 (2016: KCHF 1'221'319). Par ailleurs, le montant du prêt hybride de CHF 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 IFRS.

#### AUTRES PARTICIPATION – BKW

Le cours boursier de BKW a subi une augmentation en 2017. Son coût d'acquisition se monte à CHF 18'927K. Après la correction de valeur de CHF 8'687K (2016: CHF 10'225K) dont un ajustement 2017 de CHF 1'538K (2016: CHF 1'988K), la valeur comptable s'élève au 31 décembre 2017 à un montant de CHF 10'240K (2016: CHF 8'702K).

Augmentation de la participation SIRESO à CHF 1'719K (2016: CHF 1'442K).

### DETAILS EINZELNER BILANZPOSITIONEN PER 31. DEZEMBER 2017

#### 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 31.12.2017 von TCHF 1'255'274 (31.12.2016: TCHF 1'221'319). Im Weiteren ist der Betrag von TCHF 242'000 der Hybrid-Anleihe in der Beteiligung enthalten.

Am 15.05.2013, 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 vom 24.04.2013. Die Summe beträgt total TCHF 242'000 (Anteile von je TCHF 500) erausgegeben von Alpiq Holding SA. Gemäss IFRS Standard ist diese Zeichnung als Eigenkapital zu betrachten. Deshalb erhöht dieser Betrag den Wert der Beteiligung, berechnet nach der Equity Methode unter Anwendung der Bewertungsrichtlinien nach IFRS.

#### ÜBRIGE BETEILIGUNGEN – BKW

Der Wert der BKW verzeichnete einen Zuwachs im Jahr 2017. Die Akquisitionskosten betragen TCHF 18'927. Nach der Korrektur des Werts von TCHF 8'687 (2016: TCHF 10'225) inklusive einer Korrektur im 2017 im Betrag von TCHF 1'538 (2016: TCHF 1'988), resultiert ein Buchwert per 31. Dezember 2017 von TCHF 10'240 (31.12.2016: TCHF 8'702).

Erhöhung der Beteiligung SIRESO auf TCHF 1'719 (2016: TCHF 1'442).

**IMMOBILISATIONS CORPORELLES**
**SACHANLAGEN**

<b>PÉRIODE</b>	<b>PERIODE</b>	<b>2017 KCHF</b>	<b>2016 KCHF</b>
Valeur nette au 1 <sup>er</sup> janvier	Netto-Wert per 01.01.	324'549	205'802
Impact changement méthode de consolidation au 1 <sup>er</sup> janvier	Auswirkung durch Wechsel der Konsolidierungsmethode per 1. Januar	0	0
Achats	Käufe	+256	+0
Entrée suite à acquisitions	Zugang aufgrund Akquisitionen	0	139'567
Ecart de conversion en KEUR et KCHF	Differenz Währungsumrechnung von TEUR zu TCHF	+10'676	-2'551
Amortissement de la période	Abschreibungen	-18'394	-18'269
<b>VALEUR NETTE AU 31 DÉCEMBRE</b>	<b>NETTO-WERT PER 31.12</b>	<b>317'087</b>	<b>324'549</b>

**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**
**IMMATERIELLE ANLAGEN**

<b>PÉRIODE</b>	<b>PERIODE</b>	<b>2017 KCHF</b>	<b>2016 KCHF</b>
Valeur nette au 1 <sup>er</sup> janvier	Netto-Wert per 01.01.	136'366	89'531
Impact changement méthode de consolidation au 1 <sup>er</sup> janvier	Auswirkung durch Wechsel der Konsolidierungsmethode per 1. Januar	0	0
Achats	Käufe	+192	0
Entrée suite à acquisitions	Zugang aufgrund Akquisitionen	0	56'778
Ecart de conversion en KEUR et KCHF	Differenz Währungsumrechnung von TEUR zu TCHF	+7'347	-1'605
Amortissement de la période	Abschreibungen	-8'258	-8'338
<b>VALEUR NETTE AU 31 DÉCEMBRE</b>	<b>NETTO-WERT PER 31.12</b>	<b>135'647</b>	<b>136'366</b>

DÉTAIL DES IMMOBILISATIONS  
INCORPORELLES PAR ENTITÉ

IMMATERIELLE ANLAGEN  
PRO GESELLSCHAFT

		EOS WIND DEUTSCHLAND GMBH	EOS WIND FRANCE SAS	EOS WIND FRANCE II + SOLAR	SOLDE AU 31.12.2017 EN KCHF WERT 31.12.2017 IN TCHF	SOLDE AU 31.12.2016 EN KCHF WERT 31.12.2016 IN TCHF
Concessions	Konzessionen	51'395	23'291	51'657	126'343	127'601
Réseaux	Netze	–	9'112	–	9'112	8'765
Logiciel	Software	–	–	–	192	0
<b>TOTAL</b>	<b>TOTAL</b>				<b>135'647</b>	<b>136'366</b>

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 2017 se montent par établissement à:

KURZ- UND LANGFRISTIGE  
FINANZVERBINDLICHKEITEN

Die Tochtergesellschaften sind hauptsächlich durch Bankdarlehen und/oder Darlehen von Konzerngesellschaften finanziert. Die Werte per 31. Dezember 2017 pro Institution sind wie folgt:

			SOLDE AU 31.12.2017 EN KCHF WERT 31.12.2017 IN TCHF	SOLDE AU 31.12.2016 EN KCHF WERT 31.12.2016 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	43'627	51'454	
Emprunts auprès de CIC et Crédit Agricole au bénéfice d'EOS Wind France SAS, EOS Wind France II et Solar France SAS	Bankdarlehen von CIC and Crédit Agricole zu Gunsten von EOS Wind France SAS, EOS wind France II SAS und EOS Solar France SAS und deren Tochtergesellschaften	181'444	182'073	
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)	2'014	2'090	
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	1'590	1'460	
<b>TOTAL</b>	<b>TOTAL</b>	<b>228'675</b>	<b>237'077</b>	

Les dettes à court terme s'élèvent à CHF 22'890K (2016: CHF 26'995K) et les dettes à long terme à CHF 205'785K (2016: CHF 210'082K).

Les dettes arrivant à échéance entre 1 et 5 ans s'élèvent à CHF 83'003K (2016: CHF 85'361K) et plus que 5 ans à CHF 122'782K (2016: CHF 124'721K).

Die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten betragen TCHF 22'890 (31.12.2016: TCHF 26'995) und die langfristigen Finanzverbindlichkeiten betragen TCHF 205'785 (31.12.2016: TCHF 210'082).

Die Finanzverbindlichkeiten mit einer Maturität von 1 bis 5 Jahren betragen TCHF 83'003 (31.12.2016: TCHF 85'361) und diejenigen mit mehr als 5 Jahren betragen TCHF 122'782 (31.12.2016: TCHF 124'721).

#### 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 31.12.2017 EN KCHF	SOLDE AU 31.12.2016 EN KCHF
		WERT 31.12.2017 IN TCHF	WERT 31.12.2016 IN TCHF
Concession (actif incorporel) en relation avec les parcs éoliens allemands	Konzessionen (immaterielle Anlagen) in Bezug auf die deutschen Windparks	9'102	8'771
Actif corporel en relation avec les parcs éoliens français	Sachanlagen im Zusammenhang mit den französischen Windparks	10'692	10'809
Concession (actif incorporel) en relation avec les parcs éoliens français	Konzessionen (immaterielle Anlagen) in Zusammenhang mit den französischen Windparks	9'210	8'560
Concession (actif incorporel) en relation avec les parcs éoliens français et solaire (Viridis)	Konzessionen (immaterielle Anlagen) in Zusammenhang mit den Windparks und Solarparks (Viridis)	7'376	5'671
Droit d'accès au réseau de transport d'électricité (actif incorporel) en relation avec le parc éolien du Cers	Zugangsberechtigung zum Stromnetz (immaterielle Anlagen) in Bezug auf die Windparks von CERS	3'037	2'921
<b>TOTAL</b>	<b>TOTAL</b>	<b>39'417</b>	<b>36'732</b>

#### AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

#### ÜBRIGER BETRIEBSAUFWAND

	Verwaltungsrathonorare	SOLDE AU 31.12.2017 EN KCHF	SOLDE AU 31.12.2016 EN KCHF
		WERT 31.12.2017 IN TCHF	WERT 31.12.2016 IN TCHF
Honoraires des administrateurs	Verwaltungsrathonorare	448	502
Honoraires projets spéciaux	Honorare für Spezialprojekte	0	695
Frais de recherche et développement	Honorare für Forschung und Entwicklung	14	1'169
Autres charges d'exploitation	Andere betriebliche Aufwendungen	5'007	5'253
<b>TOTAL</b>	<b>TOTAL</b>	<b>5'469</b>	<b>7'619</b>

## PRODUITS FINANCIERS

Au cours de l'exercice sous revue, les produits financiers se composent de gains de change pour KCHF 1'259 et des produits financiers sur placements.

## FINANZERTRAG

Im Berichtsjahr sind Finanzerträge angefallen, bestehend aus Währungsgewinnen im Betrag von TCHF 1'259 und Erträgen aus Finanzanlagen.

		SOLDE AU 31.12.2017 EN KCHF WERT 31.12.2017 IN TCHF	SOLDE AU 31.12.2016 EN KCHF WERT 31.12.2016 IN TCHF
<b>CHARGES FINANCIÈRES FINANZAUFWAND</b>			
Intérêts et charges bancaires	Zinsen und Bankgebühren	9'463	11'620
Perte de change	Währungsverluste	878	47
<b>TOTAL</b>	<b>TOTAL</b>	<b>10'341</b>	<b>11'667</b>

## ACQUISITIONS ET CESSIONS

Au 28 juin 2017, l'entité Centrale Thermique de Vouvry SA (CTV) a été vendue. Le bénéfice sur cette vente se monte à KCHF 6'365.

En 2016, EOS Wind France a acquis des parcs éoliens et des parcs solaire en France et au Portugal pour un prix global de KEUR 60'076. Cette acquisition a été intégrée dans les comptes consolidés dès le 1<sup>er</sup> janvier 2016 pour le projet «Viridis». Une allocation du prix d'acquisition (Purchase Price Allocation) a été réalisée sur cette acquisition durant l'exercice 2016.

## ÜBERNAHMEN UND DESINVESTITIONEN

Die Beteiligung an der Gesellschaft Centrale Thermique de Vouvry SA (CTV) wurde am 28. Juni 2017 verkauft. Der Gewinn aus diesem Verkauf beträgt TCHF 6 '365.

EOS Wind France hat Windparks und Solarparks in Frankreich und Portugal erworben zum Preis von total TEUR 60'076. Diese Akquisition wurde per 1. Januar 2016 in der konsolidierten Jahresrechnung berücksichtigt als Projekt „Viridis“. Die Kaufpreis-Allokation aus dieser Übernahme (Purchase Price Allocation) wurde im Berichtsjahr 2016 realisiert.

## EVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS APRÈS LA DATE DU BILAN

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.

## WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Es bestehen keine 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 l'organe de révision (comptes consolidés)



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](http://www.ey.com/ch)

A l'Assemblée générale de  
**EOS HOLDING SA, Lausanne**

Lausanne, le 10 avril 2018

## 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 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 2017.



### 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 2017 sont conformes à la loi suisse et aux règles de consolidation et d'évaluation décrites en annexe.



Page 2



#### Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art. 11 LSR) 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 Revisionsstelle (konsolidierten Jahresrechnung)



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

Telefon +41 58 286 51 11  
Fax +41 58 286 51 01  
[www.ey.com/ch](http://www.ey.com/ch)

An die Generalversammlung der  
**EOS HOLDING SA, Lausanne**

Lausanne, 10. April 2018

## Bericht der Revisionsstelle zur Konzernrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Konzernrechnung der EOS HOLDING SA, bestehend aus Bilanz, Erfolgsrechnung, Mittelflussrechnung, Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals und Anhang, für das am 31. Dezember 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.



### Verantwortung des Verwaltungsrates

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



### Verantwortung der Revisionsstelle

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

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Konzernrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Konzernrechnung als Folge von Verstößen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsysteem, 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 Kontrollsysteums 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 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz sowie den im Anhang wiedergegebenen Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätzen.



Page 2



**Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften**

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 728 OR und Art. 11 RAG) 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

## II.

## Comptes statutaires

## Statutarische Rechnung

ACTIF	AKTIVEN	31.12.2017 KCHF	31.12.2016 KCHF
Trésorerie	Flüssige Mittel	29'289	15'569
Placements financiers	Finanzanlagen	10'627	16'812
Créances à court terme – Sociétés du groupe	Kurzfristige Forderungen – gegenüber Gruppengesellschaften	597	2'990
Autres créances – Tiers – Sociétés du groupe	Übrige kurzfristige Forderungen – gegenüber Dritten – gegenüber Gruppengesellschaften	195	249
Actifs transitoires – Tiers – Sociétés du groupe	Aktive Rechnungsabgrenzungen – gegenüber Dritten – gegenüber Gruppengesellschaften	14'240	12'797
<b>TOTAL ACTIFS CIRCULANTS</b>	<b>TOTAL UMLAUFVERMÖGEN</b>	<b>54'992</b>	<b>48'643</b>
Immobilisations financières	Finanzanlagen	14'031	12'884
Actifs de régularisation à long terme – Sociétés du groupe	Aktive Rechnungsabgrenzungen gegenüber Gruppengesellschaften	26'830	20'844
Participations	Beteiligungen	1'080'549	1'080'299
Autres participations	Übrige Beteiligungen	6'714	6'714
Prêts aux sociétés du groupe	Langfristige Darlehen Gruppengesellschaften	425'700	411'843
Immobilisations corporelles	Materielle Sachanlagen	8'387	8'528
Immobilisations incorporelles	Immaterielle Sachanlagen	192	0
<b>TOTAL ACTIFS IMMOBILISÉS</b>	<b>TOTAL ANLAGEVERMÖGEN</b>	<b>1'562'403</b>	<b>1'541'112</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>TOTAL AKTIVEN</b>	<b>1'617'395</b>	<b>1'589'754</b>

<b>PASSIF</b>	<b>PASSIVEN</b>	<b>31.12.2017 KCHF</b>	<b>31.12.2016 KCHF</b>
Dettes sur achats et prestations	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		
– Tiers	– gegenüber Dritte	13	51
– Sociétés du Groupe	– gegenüber Gruppengesellschaften	0	9
Autres dettes	Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		
– Tiers	– gegenüber Dritte	7	29
Passifs de régularisation	Passive Rechnungsabgrenzungen	2'264	2'433
Provisions	Kurzfristige Rückstellungen	15'004	0
<b>TOTAL CAPITAUX ÉTRANGERS À COURT TERME</b>	<b>TOTAL KURZFRISTIGES FREMDKAPITAL</b>	<b>17'288</b>	<b>2'523</b>
Dettes financières actionnaire / personne proche	Finanzverbindlichkeiten gegenüber Gruppengesellschaften	1'591	1'461
<b>TOTAL CAPITAUX ÉTRANGERS À LONG TERME</b>	<b>TOTAL LANGFRISTIGES FREMDKAPITAL</b>	<b>1'591</b>	<b>1'461</b>
Capital-actions	Aktienkapital	324'000	324'000
Réserves légales	Gesetzliche Gewinnreserve:		
– Réserve légale issue du bénéfice	– Allgemeine gesetzliche Gewinnreserve	64'800	64'800
Résultat reporté	Freiwillige Gewinnreserven: Gewinnvortrag	1'196'971	1'191'012
Résultat de l'exercice	Jahresergebnis	12'745	5'959
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>TOTAL EIGENKAPITAL</b>	<b>1'598'516</b>	<b>1'585'771</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>TOTAL PASSIVEN</b>	<b>1'617'395</b>	<b>1'589'754</b>

**COMPTE DE PROFITS ET PERTES  
POUR LA PÉRIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER  
AU 31 DÉCEMBRE 2017**

**ERFOLGSRECHNUNG  
VOM 1. JANUAR 2017 BIS  
31. DEZEMBER 2017**

		<b>2017 KCHF</b>	<b>2016 KCHF</b>
Refacturation d'honoraires	Weiterverrechnung von Honoraren	206	985
Autres produits d'exploitation	Übriger Betriebsertrag	368	354
Dividendes	Dividendenertrag	283	283
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>TOTAL BETRIEBSERTRAG</b>	<b>857</b>	<b>1'622</b>
Charges de personnel	Personalaufwand	(1'288)	(1'243)
Autres charges d'exploitation	Übriger Betriebsaufwand	(2'692)	(3'125)
Amortissements ordinaires	Abschreibung Sachanlagen	(154)	(156)
Amortissement participations et prêts	Abschreibung Beteiligungen und Finanzanlagen	0	(300)
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>TOTAL BETRIEBSAUFWAND</b>	<b>(4'134)</b>	<b>(4'824)</b>
<b>BÉNÉFICE D'EXPLOITATION</b>	<b>BETRIEBSERGEWINN</b>	<b>(3'277)</b>	<b>(3'202)</b>
Produits financiers	Finanzertrag	14'796	13'622
Charges financières	Finanzaufwand	(1'360)	(2'139)
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS NETS</b>	<b>TOTAL FINANZERFOLG</b>	<b>13'436</b>	<b>11'483</b>
<b>BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS</b>	<b>GEWINN VOR STEUERN</b>	<b>10'159</b>	<b>8'281</b>
Impôts et taxes	Steuern und Abgaben	(2'190)	(2'125)
<b>BÉNÉFICE ORDINAIRE</b>	<b>BETRIEBSGEWINN</b>	<b>7'969</b>	<b>6'156</b>
Recharge coûts filiale	Weiterbelastung der Kosten der Tochtergesellschaften	(172)	(206)
Résultat vente filiale	Gewinn Verkauf Tochtergesellschaft	4'940	0
Autres produits exceptionnels	Übriger ausserordentlicher Ertrag	8	9
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>JAHRESGEWINN</b>	<b>12'745</b>	<b>5'959</b>

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	KAPITALFLUSSRECHNUNG	2017 KCHF	2016 KCHF
Résultat de l'exercice	Jahresergebnis	12'745	5'959
Amortissements	Abschreibungen	154	156
Dividende en nature	Sachdividende	-	-
Différence de change non-monétaire	Nicht-monetäre Kursdifferenz	(14'981)	1'073
Variation des titres cotés en bourse	Veränderung börsenkotierter Wertschriften		
Variation des créances à court terme	Veränderung kurzfristiger Forderungen	2'392	(2'990)
Variation des autres créances à court terme	Veränderung übriger Forderungen	54	999
Variation des actifs de régularisation	Veränderung aktive Rechnungsabgrenzung	(7'246)	(3'062)
Variation des dettes sur achats et prestations	Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung	(48)	(3)
Variation des autres dettes à court terme	Veränderung übriger kurzfristiger Verbindlichkeiten	(23)	(10)
Variation des passifs de régularisation	Veränderung passive Rechnungsabgrenzung	14'836	(4'168)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>	<b>GELDFLUSS AUS OPERATIVER TÄTIGKEIT</b>	<b>7'884</b>	<b>(2'046)</b>
Variation des placements financiers	Veränderung Finanzanlagen	6'185	3'297
Investissement dans des immobilisations corporelles	Kauf materielle Sachanlagen	(13)	(111)
Investissement dans des immobilisations incorporelles	Kauf immaterielle Sachanlagen	(192)	-
Investissement dans des immobilisations financières	Kauf finanzielle Sachanlagen	(1'148)	108
Investissement dans les participations	Kauf Beteiligungen	(250)	(37'749)
Prêts accordés aux sociétés du groupe	Gewährung von Darlehen gegenüber Gruppengesellschaften	1'254	(36'065)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>GELDFLUSS AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT</b>	<b>5'837</b>	<b>(70'521)</b>
Distribution de bénéfices aux actionnaires (dividendes)	Gewinnausschüttung an Aktionäre (Dividende)	-	(20'000)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>GELDFLUSS AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT</b>	<b>-</b>	<b>(20'000)</b>
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>VERÄNDERUNG DER FLÜSSIGEN MITTEL</b>	<b>13'720</b>	<b>(92'567)</b>
Solde de trésorerie au 1 <sup>er</sup> janvier	Bestand flüssige Mittel am 1. Januar	15'569	108'136
Solde de trésorerie au 31 décembre	Bestand flüssige Mittel am 31. Dezember	29'289	15'569
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>VERÄNDERUNG DER FLÜSSIGEN MITTEL</b>	<b>13'720</b>	<b>(92'567)</b>

# Annexe aux comptes statutaires

# Anhang zur Jahresrechnung

## 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 ont été converties avec un cours de clôture de 1.16928 (cours au 31.12.2016: 1.07364).

## 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 43'317 (exercice précédent: KCHF 32'462). Une réduction des intérêts courus est comptabilisée pour un montant de KCHF 16'487 (exercice précédent: KCHF 11'618) suite à une provision supplémentaire comptabilisée au 31.12.2017 pour un montant de KCHF 4'869.

## 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 KS Biberach.

## PARTICIPATIONS

Les participations financières directes de la société sont les suivantes au 31.12.2017:

- La société Alpiq Holding SA (capital-actions de KCHF 278'746) est détenue à 31,44% (idem en 2016)
- La société EOS Wind France (capital-actions de KEUR 15'967) est détenue à 100% (idem en 2016)
- La société EOS SA (capital-actions de KCHF 100) est détenue à 100% (idem en 2016)
- La société EOS Wind Deutschland GmbH (capital-actions de KEUR 25) est détenue à 100% (idem en 2016)
- La société Geo-Energie Suisse SA (capital-actions de KCHF 1'900) est détenue à 15,78% (idem en 2016)
- La société EOS Wind France II SAS (capital-actions de KEUR 6'600) est détenue à 100% (idem en 2016)

## GRUNDSÄTZE

Die vorliegende Jahresrechnung wurde gemäss den Bestimmungen des Schweizer Obligationenrechts (Titel 32) 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 1.16928 umgerechnet (Kurs per 31.12.2016: 1.07364 ).

## 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 TCHF 43'317 (VJ TCHF 32'462). Aufgrund einer zusätzlichen Abgrenzungsbuchung per Ende Jahr von TCHF 4,869 beträgt die Verminderung der abgegrenzten Zinsen TCHF 16'487 (VJ TCHF 11'618).

## FINANZANLAGEN

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

## BETEILIGUNGEN

Die direkten Finanzbeteiligungen der Gesellschaft per 31.12.2017 sind:

- Alpiq Holding SA (Aktienkapital KCHF 278,746) ist 31.44% (dito in 2016)
- EOS Wind France (Aktienkapital KEUR 15,967) ist 100% (dito in 2016)
- EOS SA (Aktienkapital KCHF 100) ist 100% (dito in 2016)
- Die EOS Wind Deutschland GmbH (Aktienkapital KEUR 25) ist 100% (dito in 2016)
- Geo-Energie Suisse AG. (Aktienkapital KEUR 1,900) ist 15.78% (dito in 2016)
- Die EOS Wind France II SAS (Aktienkapital KEUR 6,600) ist 100% (dito in 2016)
- Die EOS Solar France SAS (Aktienkapital KEUR 5,000) ist 100% (dito in 2016)

- La société EOS Solar France SAS (capital-actions de KEUR 5'000) est détenue à 100% (idem en 2016)
- La société AGEPP SA (capital-actions de KEUR 1'000) est détenue à 19.11 %
- La société SIRESO SA (capital-actions de KEUR 54'895) est détenue à 3.115 % (2016: capital-actions de KEUR 46'000 à 3.115%)

- AGEPP SA (Aktienkapital KEUR 1,000) ist 19.11%
- Die SIRESO SA (Aktienkapital KEUR 54.895) ist 3.115% (2016: share capital of CHF KEUR 46,000 at 3.115%)

## DARLEHEN AN GRUPPENBETEILIGTE

### RANGRÜCKTRITTSVEREINBARUNG

#### 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 2016).
- Geo-Energie Suisse SA pour un montant maximum de CHF 900'000. Une provision figure dans les comptes à hauteur de CHF 2'200'000 (CHF 2'200'000.- en 2016).

#### 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.

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. Es wurden keine Rückstellungen gebildet (ditto in 2016).
- Geo-Energie Suisse SA zu einem Maximalbetrag von CHF 900'000. Rückstellung im Betrag von CHF 2'200'000 (CHF 2'200'000 im Jahr 2016) wird gebildet.

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

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

SOCIÉTÉ FIRMA	SOLDE AU 31.12.2017		SOLDE AU 31.12.2016	
	WERT 31.12.2017	WERT 31.12.2016	KEUR	KCHF
Alpiq Holding SA			242'000	242'000
Cers Holding SAS	6'579	7'693	7'854	8'433
EOS Wind France SAS	24'874	29'085	24'874	26'706
EOS Wind Deutschland GmbH	88'878	103'924	88'878	95'423
Les Combles SAS	1'198	1'403	1'198	1'235
EOS Wind France II SAS	16'920	19'784	16'920	18'166
EOS Solar France SAS	18'517	21'651	18'517	19'880
AGEPP		160		
<b>TOTAL</b>		<b>425'700</b>		<b>411'843</b>

## PASSIFS DE RÉGULARISATION

Les passifs de régularisation incluent une provision pour recherche et développement pour KCHF 867KCHF (910 KCHF en 2016) et une provision pour gain de change non-réalisé pour KCHF 15'004 (0 KCHF en 2016).

## 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.

## AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

## PASSIVE RECHNUNGSABGRENZUNG

Die Passive Rechnungsabgrenzung beinhaltet eine Rückstellung für Forschung und Entwicklung über TCHF 867 (2016: TCHF 910) sowie eine Rückstellung für nicht realisierte Währungsgewinne über TCHF 15'004 (TCHF 0 in 2016).

## FINANZVERBINDLICHKEITEN GEGENÜBER GRUPPENGESELLSCHAFTEN (LANGRISTIG)

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

## AKTIENKAPITAL

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

## GESETZLICHE GEWINNRESERVE

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

## ÜBRIGER BETRIEBSAUFWAND.

		SOLDE AU 31.12.2017 EN KCHF WERT 31.12.2017 IN TCHF	SOLDE AU 31.12.2016 EN KCHF WERT 31.12.2016 IN TCHF
Honoraires des administrateurs	Verwaltungsratsentschädigung	448	502
Honoraires projets spéciaux	Kosten für Spezialprojekte	0	695
Frais de recherche et développement	Kosten für Forschung und Entwicklung	581	1'052
Autres charges d'exploitation	Übriger Betriebsaufwand	1'663	876
<b>TOTAL</b>	<b>TOTAL</b>	<b>2'692</b>	<b>3'125</b>

## PRODUITS DE DIVIDENDES

Au cours de l'exercice sous revue, les produits de dividendes s'élèvent à KCHF 283 (exercice précédent: KCHF 283).

## DIVIDENDENERTRAG

Der Ertrag aus Dividenden beläuft sich im Berichtsjahr auf TCHF 283 (2016: TCHF 283).

## PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers s'élèvent à KCHF 14'796 (exercice précédent KCHF 13'622) et comprennent pour l'essentiel les produits d'intérêts sur les prêts accordés aux sociétés du groupe pour KCHF 13'011 (exercice précédent KCHF 12'605) et un gain de change de KCHF 1'641 (exercice précédent KCHF 844).

## FINANZERTRAG

Der Finanzertrag beläuft sich auf TCHF 14'796 (2016: TCHF 13'622) und setzt sich hauptsächlich zusammen aus Zinserträgen für Darlehen an Gruppengesellschaften TCHF 13'011 (2016: TCHF 12'605) und Fremdwährungsge-winnen TCHF 1'641 (2016: TCHF 844).

## CHARGES FINANCIÈRES

## FINANZAUFWAND

		SOLDE AU 31.12.2017 EN KCHF WERT 31.12.2017 IN TCHF	SOLDE AU 31.12.2016 EN KCHF WERT 31.12.2016 IN TCHF
Intérêts et charges bancaires	Zinsaufwand und Bankspesen	98	54
Perte de change	Fremdwährungsverlust	1'262	2'085
<b>TOTAL</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1'360</b>	<b>2'139</b>

## RECHARGE COÛTS DES FILIALES

L'entité Centrale Thermique de Vouvry SA recharge ses coûts à hauteur de 95% à EOS Holding. Au 28 juin 2017, l'entité a été vendue à un tiers. Le bénéfice sur cette vente se monte à KCHF 4'940.

## WEITERBELASTUNG DER KOSTEN DER TOCHTERGESELLSCHAFTEN

Die Gesellschaft Centrale Thermique de Vouvry SA belastet ihre Kosten zu 95% an die EOS Holding weiter. Die Gesellschaft wurde am 28. Juni 2017 an eine Drittpartei verkauft. Der Gewinn aus diesem Verkauf beträgt TCHF 4'940.

## INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

### EMPLOIS À PLEIN TEMPS

EOS Holding emploie 6 collaborateurs à plein temps (exercice précédent: 5 collaborateurs).

## WEITERE INFORMATIONEN

### VOLLZEITSTELLEN

EOS Holding beschäftigt 6 Vollzeitangestellte (2016: 5).

## HONORAIRE 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 126. D'autre part, il n'y a aucune autre prestation de services.

## HONORAR DER REVISIONSSTELLE

Die bezahlte Entschädigung an die Revisionsstelle für die erbrachten Dienstleistungen in Zusammenhang mit der Revision beläuft sich auf TCHF 126. Die Revisionsstelle hat keine weiteren Dienstleistungen erbracht.

## EVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS APRÈS LA DATE DU BILAN

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.

## WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

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



**PROPOSITION DE RÉPARTITION  
DU BÉNÉFICE EN KCHF**

**VORSCHLAG  
GEWINNVERWENDUNG**

		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Résultat reporté	Bilanzgewinn per 1.1.	1'196'971	1'191'012
Résultat de l'exercice	Jahresergebnis	12'745	5'959
<b>RÉSULTAT AU BILAN AU 31 DÉCEMBRE</b>	<b>BILANZGEWINN PER 31.12.</b>	<b>1'209'716</b>	<b>1'196'971</b>
Dividende	Dividende	(5'000)	-
Attribution à la réserve générale	Zuweisung an die gesetzliche Reserve	-	-
<b>RÉSULTAT À REPORTER</b>	<b>VORTRAG AUF NEUE RECHNUNG</b>	<b>1'204'716</b>	<b>1'196'971</b>

# Rapport de l'organe de révision (comptes statutaires)



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

Téléphone +41 58 286 51 11  
Télécax +41 58 286 51 01  
[www.ey.com/ch](http://www.ey.com/ch)

A l'Assemblée générale de  
**EOS HOLDING SA, Lausanne**

Lausanne, le 10 avril 2018

## 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 de EOS HOLDING SA, comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2017.



### 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 2017 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 art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

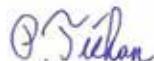
Conformément à l'article 728a al. 1 chiffre 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

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)



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](http://www.ey.com/ch)

An die Generalversammlung der  
**EOS HOLDING SA, Lausanne**

Lausanne, 10. April 2018

## Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der EOS HOLDING SA, bestehend aus Bilanz, Erfolgsrechnung, Mittelflussrechnung und Anhang, für das am 31. Dezember 2017 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 Kontrollsysteem, 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 Kontrollsysteins 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 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.



Page 2



#### Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 728 OR und Art. 11 RAG) 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 2018

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](mailto:contact@eosholding.ch)  
[www.eosholding.ch](http://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.



