

Rapport de Gestion
2017

Annual report
2017

EOS HOLDING



PRODUCTION
PRODUCTION



TEMPS
TIME



Table des matières

Table of contents

1	MESSAGE	1	MESSAGE	5
	Message du Président du Conseil d'administration et du Directeur général		Message from the Chairman of the Board of Directors and the Chief Executive Officer	
2	EOS HOLDING EN 2017	2	EOS HOLDING IN 2017	9
	Compte-rendu		Overview	
3	PARTIE SPÉCIALE	3	SPECIAL PART	17
	Développement NER et perspectives		Development of NREs and outlook	
4	GOVERNANCE D'ENTREPRISE	4	CORPORATE GOVERNANCE	23
I	Composition du Conseil d'administration	I	Members of the Board of Directors	25
II	Organe de révision	II	Auditors	26
III	Composition du Conseil des pouvoirs publics (CPP)	III	Members of the Public Authority Advisory Board (CPP)	26
IV	Direction	IV	Executive Management	27
V	Actionnariat	V	Shareholders	27
VI	Organigramme	VI	Organisation chart	28
5	PARTIE FINANCIÈRE	5	FINANCIAL PART	31
I	Commentaires financiers	I	Financial comments	33
II	Comptes consolidés	II	Consolidated financial statements	36
III	Comptes statutaires	III	Statutory financial statements	60





1 Message

Message

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 CO₂ 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

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

Last year was dedicated to integration of the most recent investments. Onboarding of the tasks linked to technical and commercial operation of the wind farm portfolio in France and Germany continued. In parallel, studies of acquisition projects forming part of the EOS Holding five-year strategic plan which began in 2014 continued, with the emphasis on development of the solar side and regional diversification in wind energy.

With 347 MW of own capacity and annual generation in the order of 0.7 TWh, EOS Holding has consolidated its position as a Swiss leader in the field and is one of the 10 to 15 foremost independent European power generators using NREs, especially with significant process in the field of photovoltaic ground-based solar with 50 MW.

Alpiq in which EOS Holding owns a 31.4% share is continuing its restructuring by divesting its energy services activities. Market conditions remain unfavourable despite a slight recovery and still do not enable hydropower facilities to be run profitably.

After making a detailed evaluation of the situation, EOS Holding and its partner Romande Energie decided to abandon the project for the construction of a combined cycle gas-fired power plant at Chavalon and therefore to sell the CTV SA company. This decision was motivated by economic considerations, namely the low electricity prices on the Swiss and European markets coupled with higher CO₂ emission compensation costs, which no longer enable the medium-term profitability of the power plant to be assured and the 2050 energy strategy approved by the Swiss people in May 2017; this makes no further provision for the use of gas-fired power plants.

While the deep geothermal project at Lavey-les-Bains (VD) has taken a significant step forward with the incorporation of the AGEPP company in the summer, development of the well at Haute-Sorne (JU), led by GeoEnergie Suisse, is being hampered by opposition.

Finally, the last research projects conducted by the Universities of Applied Sciences and the EPFL Federal Polytechnic School are gradually drawing to a close and are all likely to be completed in 2018. Supported by EOS Holding for 5 years, these projects have contributed to the formation and continuing operation of an effective competence centre in the French-speaking part of Switzerland.

EOS Holding will have to continue its efforts to achieve its targets in 2018 and define a new development plan fitting in with the Swiss Confederation's 2050 strategy and the evolution of NREs planned by Europe for the 2030 time horizon. This should assure profitable results quite apart from any contribution made by Alpiq, and enable the skills acquired in recent years in the management of NRE generating assets to be maintained and further developed.

We wish to take this opportunity to thank all the employees of the company for their hard work, and the Board of Directors, the Public Authorities Board and the shareholders for their support.



GUY MUSTAKI
Chairman of the Board
of Directors



THIERRY LAINÉ
Chief Executive Officer





2

EOS Holding en 2017

EOS Holding in 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 a 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.

Overview

Following the major acquisition of the "Viridis" wind and photovoltaic solar generating portfolio in France and Portugal, 2017 saw the integration of this new portfolio and further onboarding of tasks linked to technical and commercial operation.

While no acquisition project was completed in 2017 because of the very keen competition on the market for NREs, efforts will have to be kept up to complete the five-year strategic plan in 2018, with particular emphasis on development of the solar activity and East-West and North-West diversification of wind power generation. Following this plan which is due for completion in 2019, new targets will then have to be defined, falling within the scope of the Swiss Confederation's 2050 plan and the evolution of NREs planned by Europe for the 2030 time horizon. This theme is discussed in the special part of the report. Finally, reflection on the re-financing of foreign funds has been put in hand in France and Portugal in order to benefit from the low interest rates prevailing at present.

In parallel, EOS Holding continued management of its main dossiers in the year 2017, which are summarised below.

MANAGEMENT OF THE SHAREHOLDING IN ALPIQ (31.4%)

Alpiq continues its repositioning and the implementation of restructuring measures, notably through the divestment of its energy services activities.

Even if future prospects seem to be improving, market prices remain low and do not allow the company to assure the profitability of its Swiss hydropower generating assets.

Consolidation of the participation in Alpiq by the equity method has a direct impact of CHF -27.9 million on the EOS Holding financial statements as at 31 December.

DÉVELOPPEMENT D'UN PORTEFEUILLE NRE 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'inscrivent 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 NRE 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.

DEVELOPMENT OF AN NRE WIND AND SOLAR POWER PORTFOLIO IN FRANCE, GERMANY AND PORTUGAL

Efforts focused on integration of the "Viridis" portfolio into the existing structures and on the progressive creation of a team in France and Germany to gradually take back on board tasks associated with the technical and commercial operation of the portfolio. These require the creation of a system to monitor turbine operations – asset management, routine technical surveillance and an all-new reporting method with dedicated software capable in the long run of anticipating power generation on the basis of meteorological data.

In parallel, studies of acquisition projects forming part of the EOS Holding five-year strategic plan, notably development of the solar activity and East-West wind power diversification, continued throughout the year.

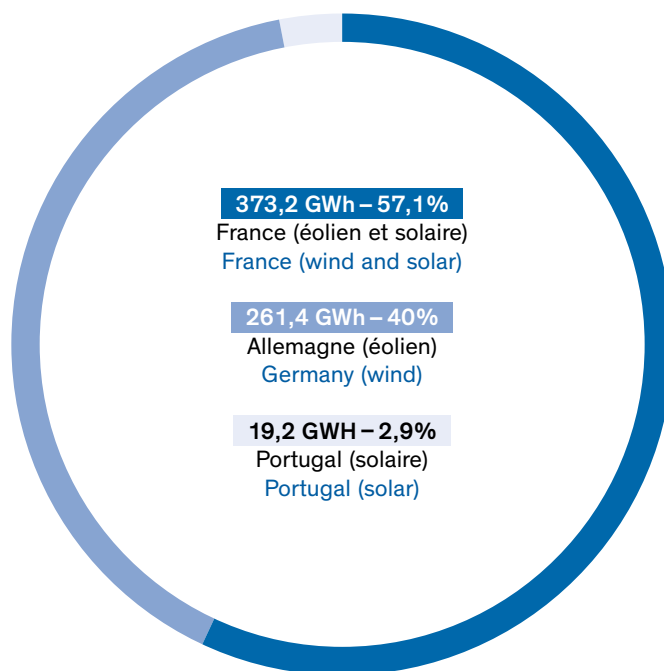
Developments and repowering of the wind farm at Cers (Aude) are progressing favourably (even if obtaining permits takes longer than initially planned) and the project companies have been incorporated. Work on the development of these wind farms could begin at the end of 2019.

At the operational level, the group benefits from a favourable Euro-Swiss franc exchange rate context with the strengthening of the European currency. In 2017, the EOS NRE portfolio assured a higher rate of generation than in 2016, at 654 GWh, with operating income (electricity sales and other income streams) amounting to EUR 66.7 million. Wind conditions fell slightly short of forecasts, although the shortfall was smaller in Germany (-3.4%) than in France (-6.3%). However, stringent cost control enabled the budget figure of EUR 54.2 million to be achieved. The photovoltaic solar facilities located in the Bordeaux region and in Portugal for their part generated 79 GWh with proceeds of EUR 12.5 million, 1.8% higher than forecast.

EOS Holding has an installed capacity of 347 MW (own capacity, with 373 MW under management), for an annual power generation figure in the order of 0.7 TWh, assured by a total of 169 wind turbines spread between 23 wind farms (300 MW in all), and 4 ground-based photovoltaic plants (i.e. 47 MW). This portfolio is expected to be completed in 2018 and 2019 to achieve the target set in the strategic plan.

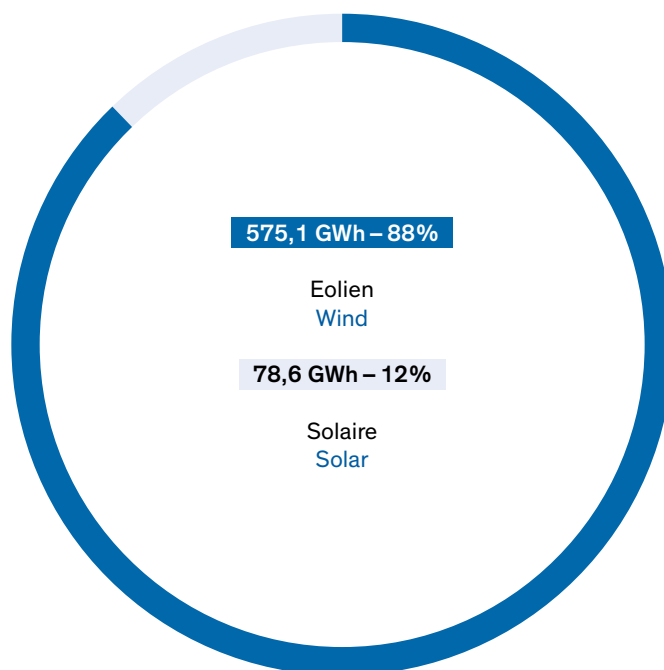
PRODUCTION 2017
PAR PAYS

2017 PRODUCTION
BY COUNTRY



PRODUCTION 2017
PAR TYPE

2017 PRODUCTION
BY 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 CO₂, 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 prévu 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 allemands, qui poursuit actuellement un projet d'exploration géothermique profonde basé sur une technologie pétrothermale 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.

DEVELOPMENT OF A 400 MW COMBINED CYCLE GAS TURBINE POWER STATION PROJECT IN CHAVALON

After making a detailed assessment of the situation, EOS Holding and its partner Romande Energie decided to abandon the proposed combined cycle gas-fired power plant at Chavalon and therefore to sell the CTV SA company. This decision was motivated firstly by economic considerations, i.e. low electricity prices on the Swiss and European markets, coupled with an increase in CO₂ emission compensation costs which prevented the power plant from being a viable proposition. Secondly, the trend of the framework conditions in the existing energy context and as it appears to be shaping up for the future, notably with the implementation of the energy strategy 2050 approved by the Swiss people in May 2017, no longer makes any provision for the use of gas-fired power plants.

GEOHERMAL ACTIVITIES

The AGEPP (Alpine Geothermal Power Production) deep geothermal project, in which EOS Holding has a 19.1% participation, took a significant step forward when the various partners gave their final approval, enabling the company to be incorporated during the summer. Studies are continuing with a view to the start of a drilling operation at the 2019 time horizon. This significant hydrothermal project remains unique in Switzerland and provides for drilling a well to a depth of between 2'300 and 3'000 metres to enable hot water to be supplied to the Lavey Baths, together with electricity generation and benefits from a Federal guarantee partially covering the prospecting risk, together with a subsidy from the Federal Office of Energy.

EOS Holding is also a shareholder (15.8%) in the Geo-Energie Suisse AG company, alongside partners from the German-speaking part of Switzerland; that company is currently working on a deep geothermal exploration project based on an innovative petrothermal technology located at Haute-Sorne in the Canton of Jura. Unfortunately, opposition has been registered to this project and is obstructing its development, although this energy source is an integral part of the 2050 energy plan.

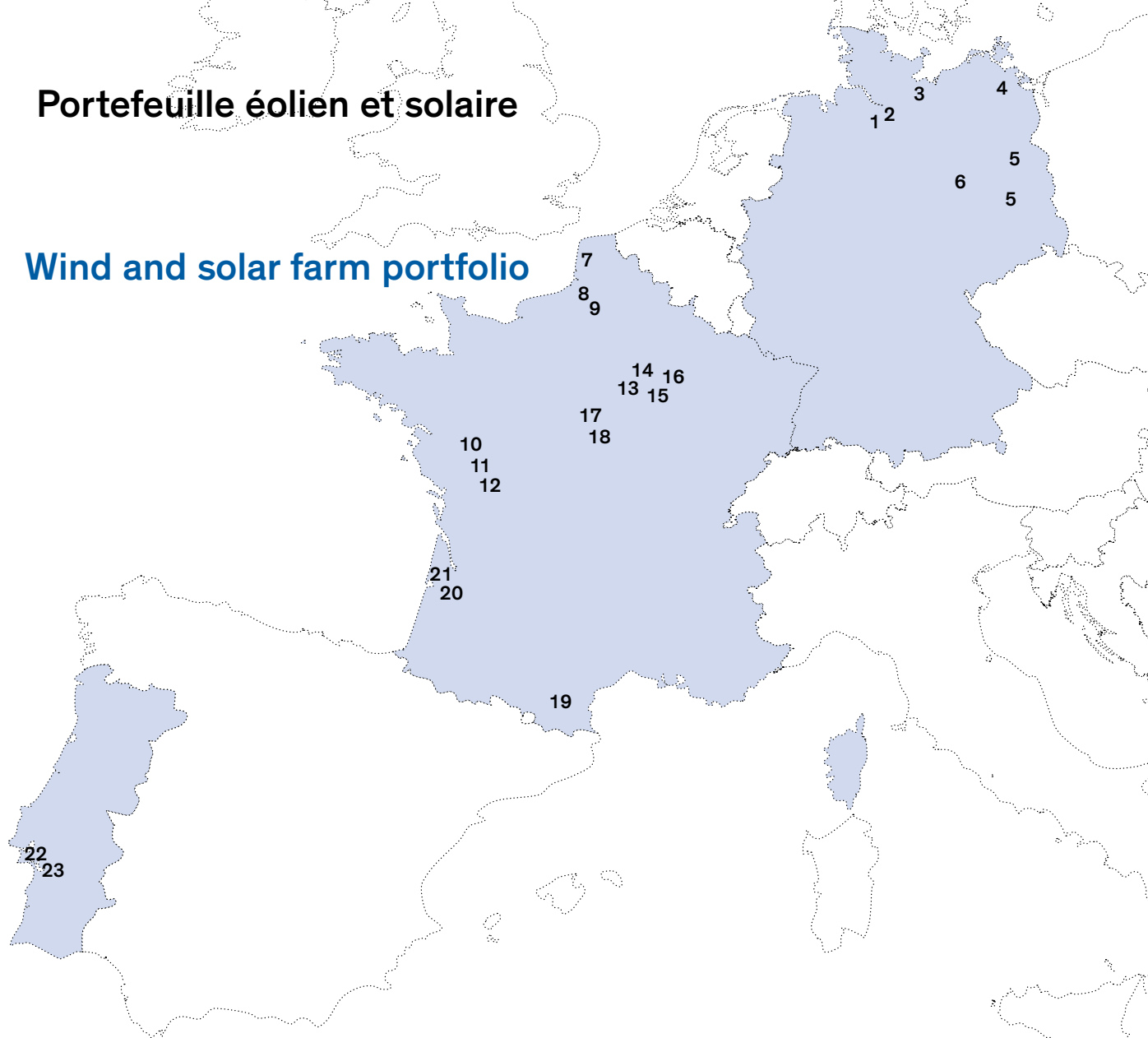
FINANCING OF PROJECTS WITH UNIVERSITIES AND INVESTMENTS IN SMES

In the context of the cooperation agreement with the EPFL, which ended in 2014, and with the University of Applied Sciences of Western Switzerland, which expired last year, 33 applied research and development projects were assisted by EOS Holding. These projects dealing in particular with energy storage and the integration of new technologies into the electricity grid are gradually coming to an end and are all expected to be completed in 2018.

These partnerships made a significant contribution to the creation and maintenance of an effective centre of electricity expertise in French-speaking Switzerland and revitalised research activities in this field.

Portefeuille éolien et solaire

Wind and solar farm portfolio



PARCS ÉOLIENS

WIND FARMS

- | | | |
|--|--|--|
| 1 Hermannsburg
Basse-Saxe,
Lower Saxony | 7 Les Combles
Nord-Pas-de-
Calais | 15 Banlées
Champagne-
Ardenne |
| 2 Masendorf
Basse-Saxe,
Lower Saxony | 8 Monts Bergerons
I & II
Picardie, Picardy | 16 Charmont
Clémec
Champagne-
Ardenne |
| 3 Uelitz
Mecklenbourg,
Mecklenburg | 9 Airaines
Picardie, Picardy | 17 Venoy Beine
Bourgogne-
Franche-Comté |
| 4 Fuchsberg
Mecklenbourg,
Mecklenburg | 10 Mauléon
Poitou-Charentes | 18 Courgis
Bourgogne-
Franche-Comté |
| 5 Freudenberg –
Brieske
Brandenbourg,
Brandenburg | 11 Saint Germain
Poitou-Charentes | 19 CERS
Languedoc-
Roussillon |
| 6 Dornbock
Kleinpaschleben
Pobzig
Saxe-Anhalt,
Saxony-Anhalt | 12 Soudan
Poitou-Charentes | |
| | 13 Grandes
Chapelles
Champagne-
Ardenne | |
| | 14 Premierfait
Champagne-
Ardenne | |

INSTALLATIONS PHOTOVOLTAÏQUES

PHOTOVOLTAIC INSTALLATIONS

- | |
|---|
| 20 Cestas
Aquitaine |
| 21 Le Bétout
Aquitaine |
| 22 Projet 441
Lisbonne, Lisbon |
| 23 Projet 371
Lisbonne, Lisbon |





3

Partie spéciale

Special Part

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.

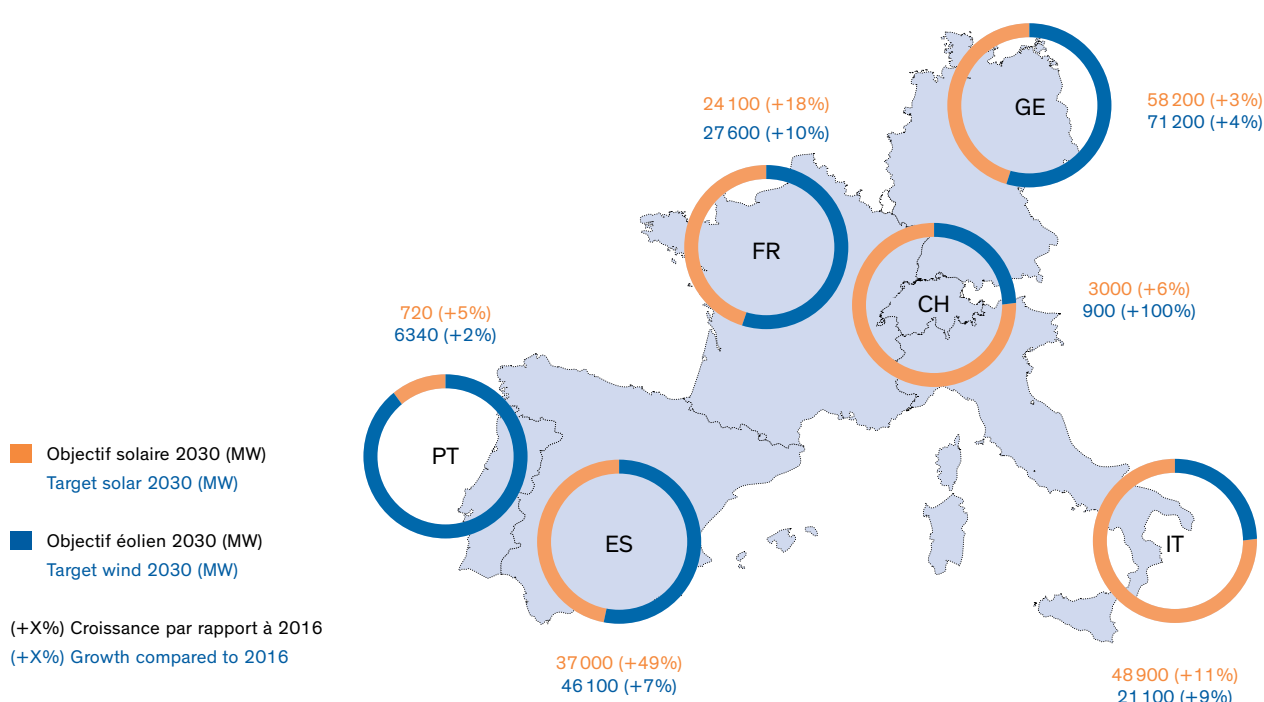
Development of NREs and outlook

After two acquisition phases, the NRE portfolio of Eos Holding now benefits from appreciable diversification through the complementarity of energy sources between wind and solar power. This complementarity must be continued, notably through the diversification between countries and East/West and North/South geographical zones. After eight years presence in NREs, we find that the solar share could usefully be increased and that a North/South diversification of wind power would also be beneficial to the portfolio.

European prospects leave no doubt as to the share of NREs in power generation, already significant at present, which will continue to increase, especially as the observed fall in equipment costs (more significant in solar than in wind) will make the new projects economically viable at an energy infeed price that is now moving nearer to the market prospects.

OBJECTIFS 2030
DE PUISSANCE INSTALLÉE

2030 INSTALLED
POWER TARGETS



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.

NRE DEVELOPMENT TARGETS IN SWITZERLAND AND IN EUROPE

While Switzerland defined its long-term energy strategy with the adoption of the 2050 plan by the people in a referendum in May 2017, Europe for its part is continuing to develop NREs with an ambitious objective at the 2030 time horizon. The aim is in fact to achieve 171 TWh solar power generation by that date; that figure will then be equivalent to the wind energy share. EOS Holding fits in with this trend and wishes to place emphasis on the development of solar in regions that benefit from adequate conditions (Southern Europe) in order to maximise resource use.

POTENTIEL ÉOLIEN 2030 EN SUISSE



WIND ENERGY POTENTIAL 2030 IN SWITZERLAND

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
Zones with high wind potential

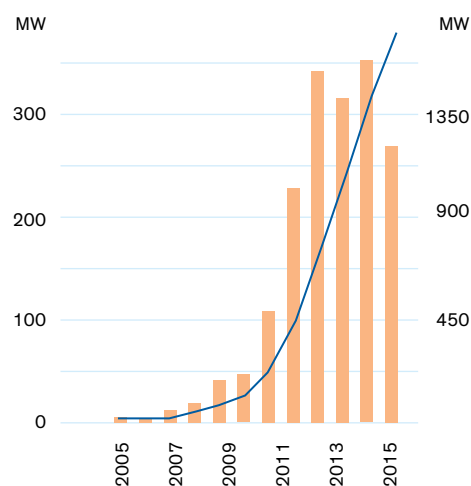
POTENTIEL SOLAIRE 2030 EN SUISSE



< 1100 kWh/m²	1301 – 1400 kWh/m²	> 1600 kWh/m²
1101 – 1200 kWh/m²	1401 – 1500 kWh/m²	
1201 – 1300 kWh/m²	1501 – 1600 kWh/m²	

SOLAR POTENTIAL 2030 IN SWITZERLAND

ÉVOLUTION DU MARCHÉ EN SUISSE



■ Vente annuelle de modules
Annual module sales
— Puissance cumulée
Cumulative power



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 NRE 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 NRE 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.

THE FUTURE OF RENEWABLES IN EUROPE: SALE ON THE MARKET BY AGGREGATORS

In 2018, the first wind farm in the EOS Holding portfolio, i.e. the wind farm at Cers in South Western France, will reach the end of the privileged purchase tariff (PT) period and will therefore be supplying its generated power on market terms. Access to the market will be gained through an aggregator and with the help of new (reporting) tools comprising predictive aspects.

This new activity is developing in Western Europe with the expiry of the PTs for the first wind farms (15 years) and the tendency of tariff conditions for the new solar and wind generating capacities to move towards mechanisms with remuneration supplements, certificates of origin (more complex sales involving a larger number of counterparties) allocated by auction sales (new wind and solar projects in France, Germany and wind farms in Italy) or towards market prices (new solar projects in Portugal and in Italy, new wind projects in Portugal). From a niche market (0.4 TWh per year in 2016 in France) initially intended essentially for small hydropower generating facilities (PTs which expired in 2012 in France), the aggregation market is becoming a high volume market (forecast for France 1.3 TWh in 2018, 12 TWh in 2020 and then 36 TWh in 2024).

This trend in tariffs for the new solar and wind projects still enables adequate yields to be achieved, so making the NRE sector competitive in the medium-term, even without state subsidies in the countries where the market price is the highest. This is made possible by the fall in the cost of the installations (wind and photovoltaic panels), which is currently well below the figure of 10 or 20 years ago.

A NEW REGULATORY FRAMEWORK FOR CONTINUATION OF THE EOS HOLDING STRATEGY

In the light of all these considerations, EOS Holding is beginning to reflect on the continuation of its strategy for coming years and the definition of new targets when its present plan expires. The tariff framework for development of its existing facilities or new acquisitions might therefore no longer be based on a system of subsidies over the entire operating cycle, in view of the prospect for evolution of the market initiated by tariff reforms in France and in Germany since 2016.

At the end of 2017, EOS Holding is one of the biggest Swiss NRE power generators in Europe in terms of installed power (MW), and among the first in output (GWh). The GWh/MW efficiency ratio puts EOS Holding on the second step of the podium in view of the capacities benefiting from abundant sunshine in Portugal and the use of sun trackers in France.





4

Gouvernance d'entreprise

Corporate Governance



I.

Composition du Conseil d'administration

Members of the Board of Directors

Le Conseil d'administration est composé des personnes suivantes:

The membership of the Board of Directors is as follows:

GUY MUSTAKI	Président Chairman	Président de Romande Energie Holding SA Chairman of Romande Energie Holding SA
CLAUDE LÄSSER	Vice-Président Vice-Chairman	Président du conseil d'administration de Groupe E Chairman of the board of directors of Groupe E
CHRISTIAN BRUNIER		Directeur général des Services Industriels de Genève Chief Executive of Services Industriels de Genève
CHRISTIAN BUDRY		Administrateur de Romande Energie Holding SA Board Member of Romande Energie Holding SA
DOMINIQUE GACHOUD		Directeur général de Groupe E Chief Executive of Groupe E
GRÉGOIRE JUNOD		Syndic de la Ville de Lausanne Mayor of the City of Lausanne
RENÉ LONGET		Vice-président des Services Industriels de Genève Vice-Chairman of Services Industriels de Genève
WOLFGANG MARTZ		Vice-président de Romande Energie Holding SA Vice-Chairman of Romande Energie Holding SA
DAMIEN MÉTRAILLER		Vice-président de FMV SA Vice-Chairman of FMV SA
JEAN-YVES PIDOUX		Conseiller municipal de la Ville de Lausanne, Directeur des services industriels de Lausanne Councillor of the City of Lausanne, Director of Services Industriels de Lausanne
PATRICK BÉGUIN		Secrétaire général hors Conseil Corporate Secretary (not a Board member)

II. Organe de révision

Auditors

Ernst & Young SA, Lausanne

Ernst & Young SA, Lausanne

III. Composition du Conseil des pouvoirs publics (CPP)

Members of the Public Authority Advisory Board (CPP)

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

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

JACQUELINE DE
QUATTRO

Présidente, Conseillère d'Etat, Vaud
Chairman, Councillor, Canton of Vaud

OLIVIER CURTY

Conseiller d'Etat, Fribourg
Councillor, Canton of Fribourg

LAURENT FAVRE

Conseiller d'Etat, Neuchâtel
Councillor, Canton of Neuchâtel

PIERRE-ANTOINE
HILDBRAND

Conseiller municipal, Lausanne
Councillor, City of Lausanne

ANTONIO HODGERS

Conseiller d'Etat, Genève
Councillor, Canton of Geneva

ROBERTO SCHMIDT

Conseiller d'Etat, Valais
Councillor, Canton of Valais

IV.

Direction

Executive Management

THIERRY LAINÉ	Directeur général Chief Executive Officer
PATRICK BÉGUIN	Directeur opérationnel Chief Operating Officer
BERTRAND CHAILLOT	Directeur du développement Head of Development

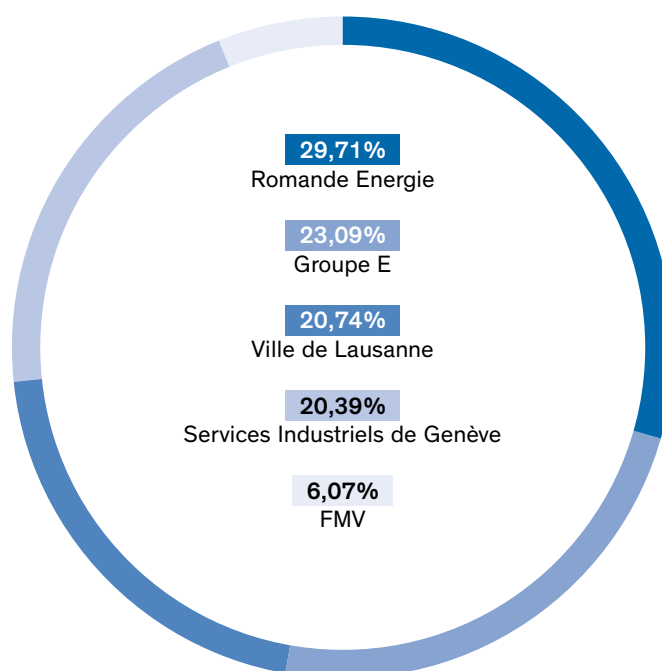
V.

Actionnariat

Shareholders

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

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

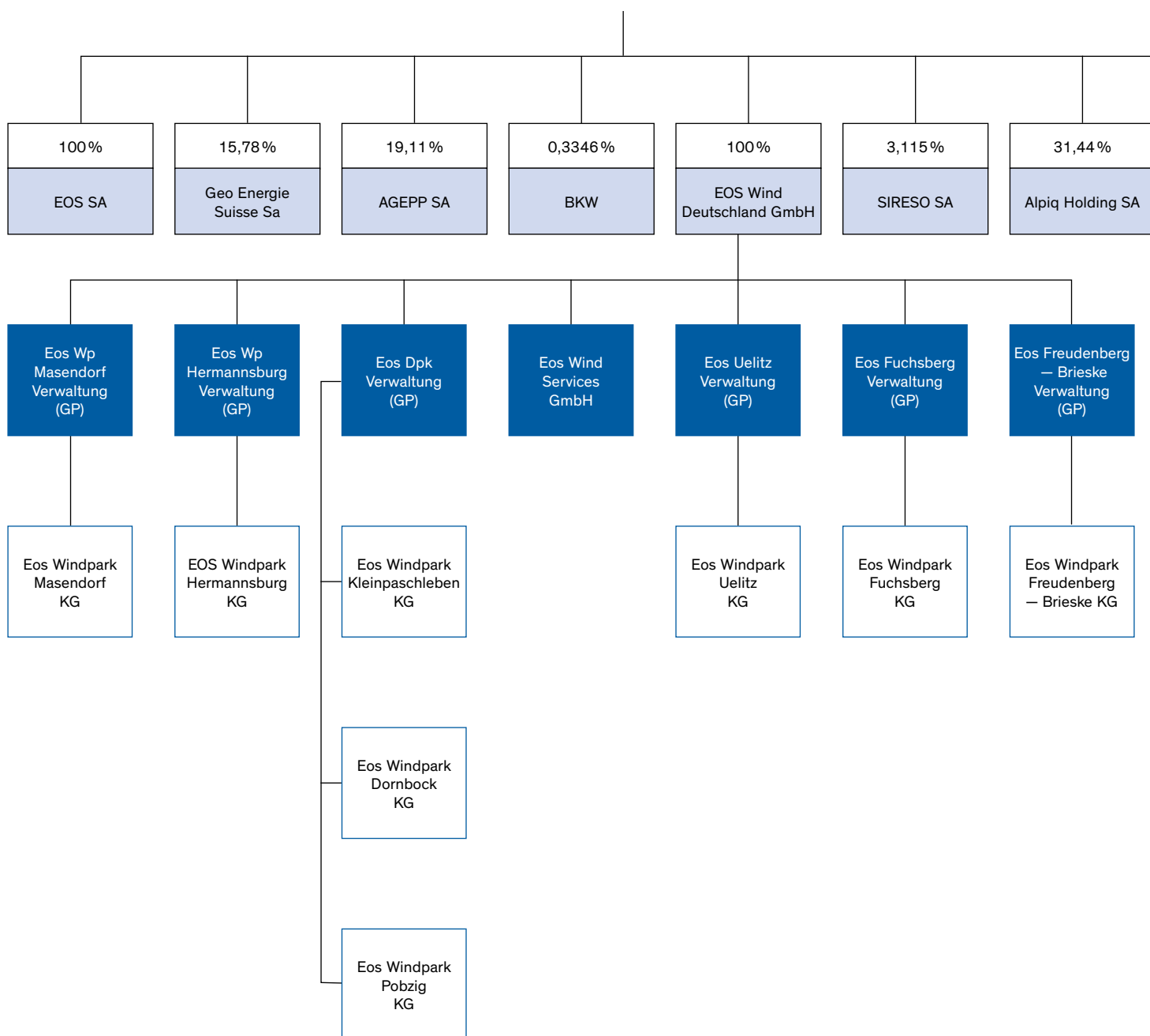


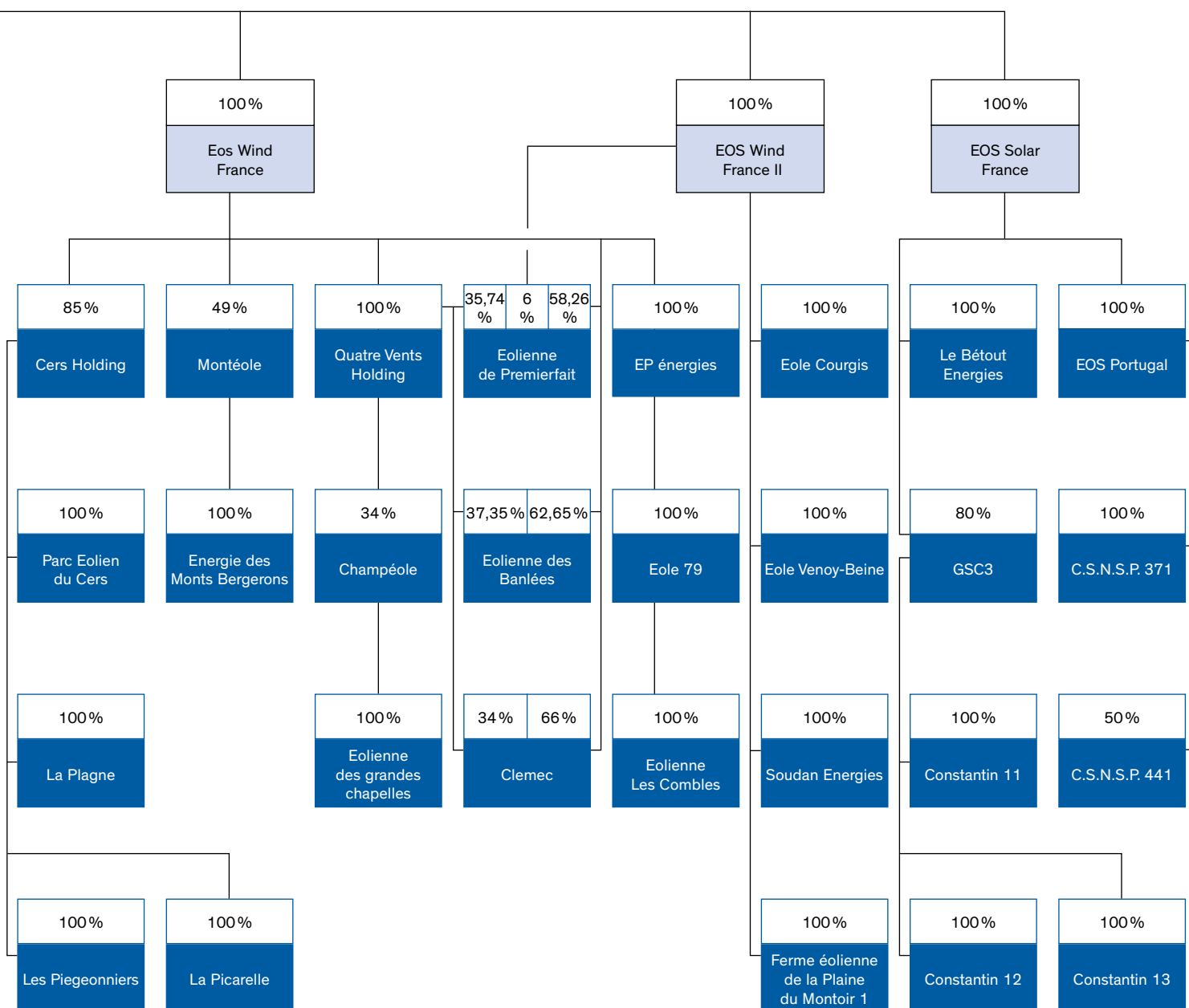
VI.

Organigramme

Organisation chart

EOS Holding SA









5

Partie financière

Financial Part

I.

Commentaires financiers

Financial comments

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.

BALANCE SHEET

When recording in the accounts of EOS Holding the equity method of 31.44% from Alpiq, the value of the participation increases from CHF 1'221 million as at 31.12.2016 to CHF 1'255 million as at 31.12.2017 following Alpiq's financial performance during the 2017 financial year.

As regards to the activity of wind power and solar power plants, the tangible and intangible assets were depreciated based on the defined useful lives. The values as at 31.12.2017 amount to KCHF 317'087 (31.12.2016: KCHF 324'549) regarding the tangible assets and KCHF 135'647 (31.12.2016: KCHF 136'366) regarding the intangible assets.

Provisions and other long-term debts decreased by CHF 21'135 following the sale of the entity CTV SA and the dissolution of the related decommissioning provision.

The level of borrowing in wind power and solar power plants have decreased in 2017, from KCHF 237'077 as at 31.12.2016 to KCHF 228'675 as at 31.12.2017. Following repayments of borrowings were made in 2017 according to the contractual maturity dates for a total annual amount of KCHF 42'674 (2016: KCHF 51'920) and refinancing in the amount of KCHF 11'301.

The value of the deferred taxes was increased during the year and amounted to KCHF 39'417 as at 31.12.2017 (31.12.2016: KCHF 36'732). The deferred taxes are based on the defined useful lives of the wind farms and solar power plants.

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.

PROFIT AND LOSS STATEMENT

The operating income and expenses are derived mainly from wind farms and solar power plants. The results for the 2017 financial year are higher than in 2016, mainly due to better wind conditions in 2017 and the increase in the average exchange rate during the 2017 fiscal year.

The personnel expenses relate to EOS Holding's staff in Switzerland, as well as the ones of the subsidiaries in France and in Germany.

The other operating expenses are related to the recurrent costs of operation. These have decreased in 2017 due to the decrease in research and development costs as well as special project fees related to the new strategic plan.

The 2017 depreciations linked to the tangible and intangible assets amount to KCHF 26'652 as of 31.12.2017 (KCHF 26'607 in 2016).

The financial income is mainly derived from cash and financial investments as well as from unrealized exchange gains on monetary items amounting to KCHF 1'259, against KCHF 831 in 2016.

Most of the financial expenses are linked to the external funding of the wind farms and solar power plants with banking institutions. This interest expense decreases each year following the reduction of the wind farms' debt. In addition, an unrealized exchange loss on monetary items amounting to KCHF 878 (2016: KCHF 47) is also recognized.

The other non-operating expenses consist of the extraordinary costs of wind farms and solar power plants as well as other costs related to research and development projects and "repowering" and other projects in progress.

In 2017, the consolidated profit and loss statement of EOS Holding is impacted by the equity accounting of the investment in Alpiq (corresponding to its share of 31.44%) for a negative amount of CHF -28 million (2016: CHF +92 million).

PROPOSAL FOR DISTRIBUTION OF THE PROFIT (STATUTORY ACCOUNTS)

The payment of a dividend in the amount of KCHF 5'000 (31.12.2016: KCHF 0) is proposed to the General Assembly. In so doing, a balance of KCHF 1'204'716 (31.12.2016: KCHF 1'196'971) may be carried forward.

II.

Comptes consolidés

Consolidated financial statements

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2017

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 2017

ACTIF	ASSETS	31.12.2017 KCHF	31.12.2016 KCHF
Trésorerie	Cash and cash equivalents	72'394	55'881
Placements financiers	Financial investments	35'141	40'212
Créances sur ventes et prestations	Trade accounts receivable	18'576	8'052
Autres actifs circulants	Other current assets	4'166	6'685
TOTAL ACTIFS CIRCULANTS	TOTAL CURRENT ASSETS	130'277	110'830
Placements financiers	Financial investments	14'031	12'884
Participations dans des sociétés associées	Participations in associated entities	1'255'765	1'221'619
Autres participations	Other participations	11'959	10'144
Prêts et autres actifs immobilisés	Loans and other fixed assets	178	1'577
Immobilisations corporelles	Tangible assets	317'087	324'549
Immobilisations incorporelles	Intangible assets	135'647	136'366
TOTAL ACTIFS IMMOBILISÉS	TOTAL FIXED ASSETS	1'734'667	1'707'139
TOTAL ACTIF	TOTAL ASSETS	1'864'944	1'817'969

PASSIF	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	31.12.2017 KCHF	31.12.2016 KCHF
Dettes sur achats et prestations	Trade accounts payable	3'673	3'753
Dettes d'impôts courants	Current tax liabilities	1'950	1'758
Autres dettes à court terme	Other current liabilities	2'644	777
Dettes financières à court terme	Short-term financial liabilities	22'890	26'995
Passifs de régularisation	Accrued liabilities and deferred income	4'082	4'711
TOTAL FONDS ÉTRANGERS À COURT TERME	TOTAL SHORT-TERM LIABILITIES	35'239	37'994
Dettes financières à long terme	Long-term financial liabilities	205'785	210'082
Provisions et autres dettes à long terme	Long-term provisions and other liabilities	4'573	25'708
Passifs d'impôts différés	Deferred tax liabilities	39'417	36'732
TOTAL FONDS ÉTRANGERS À LONG TERME	TOTAL LONG-TERM LIABILITIES	249'775	272'522
PART DES FONDS PROPRES REVENANT AUX MINORITAIRES	MINORITY INTERESTS IN EQUITY	12'513	9'555
Capital-actions	Share capital	324'000	324'000
Ecart de réévaluation des instruments financiers	Unrealized gains and losses on financial instruments	96'476	103'428
Ecart de conversion	Foreign currency translation reserve	-187'094	-232'687
Résultat reporté	Retained earnings	1'349'692	1'214'248
Résultat de l'exercice	Result of the period	-15'657	88'909
TOTAL DES FONDS PROPRES REVENANT AU GROUPE	TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	1'567'417	1'497'898
TOTAL PASSIF	TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	1'864'944	1'817'969

**COMPTE DE PROFITS ET PERTES
CONSOLIDÉ POUR LA PÉRIODE
DU 1^{ER} JANVIER
AU 31 DÉCEMBRE 2017**

**CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS
STATEMENT FOR THE PERIOD
FROM JANUARY 1ST
TO DECEMBER 31ST, 2017**

		2017 KCHF	2016 KCHF
Produits d'exploitation	Operating income	63'776	58'953
Autres produits	Other revenues	4'052	3'112
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	TOTAL OPERATING INCOME	67'828	62'065
Charges d'exploitation	Operating expenses	-15'817	-15'916
Charges de personnel	Personnel expenses	-1'924	-1'621
Autres charges d'exploitation	Other operating expenses	-5'469	-7'619
Amortissement des immobilisations corporelles	Depreciation of tangible assets	-18'394	-18'269
Amortissement des immobilisations incorporelles	Depreciation of intangible assets	-8'258	-8'338
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	TOTAL OPERATING EXPENSES	-49'862	-51'763
BÉNÉFICE AVANT INTÉRÊTS ET IMPÔTS (EBIT)	NET INCOME BEFORE INTERESTS AND TAXES (EBIT)	17'966	10'302

		31.12.2017 KCHF	31.12.2016 KCHF
Produits financiers	Financial income	1'628	1'250
Charges financières	Financial expenses	-10'341	-11'667
Autres produits et charges non opérationnels	Other non-operating expenses	-796	-1'671
Dividende participations non consolidées	Dividend from unconsolidated participations	283	283
Impairment participation et prêts	Impairment participation and loans	0	-300
Part au résultat net des sociétés associées	Share of net result from associated entities	-28'122	91'954
Résultat vente filiale	Result from sale of subsidiary	6'365	0
TOTAL PRODUITS HORS EXPLOITATION NET	TOTAL NET FINANCIAL INCOME	-30'983	79'849
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	NET INCOME BEFORE TAXES	-13'017	90'151
Impôts directs	Taxes on profit	-2'647	-2'450
Part intérêts minoritaires	Attributable to non- controlling interests	7	1'208
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	RESULT OF THE YEAR	-15'657	88'909

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	CASH FLOW STATEMENT	2017 KCHF	2016 KCHF
Résultat de l'exercice	Result of the period	-15'657	88'909
Amortissements	Depreciation	26'652	26'607
Différence de change non monétaire	Exchange difference, non-monetary	5'793	4'156
Autres produits et charges sans incidence sur les liquidités	Other income and expenses with no cash influence	54'179	-86'568
Variation des titres cotés en bourse	Changes in securities listed on a stock exchange	-1'538	-1'979
Variation des créances sur ventes et prestations, autres actifs circulants et créance d'impôts courants	Changes in Trade accounts receivable, Other current assets and Current tax assets	-8'005	-1'948
Variation des dettes sur achats et prestations	Changes in trade accounts payable	-80	535
Variation des dettes d'impôts courants et autres dettes à court terme	Changes in current tax liabilities and Other current liabilities	-487	2'497
Variation des passifs de régularisation	Changes in other accrued expenses and deferred income	-629	-3'658
Variation des provisions et autres dettes à long terme	Changes in provisions and other long-term debt	-18'450	5'599
Neutralisation des impacts Viridis	Neutralisation of Viridis impacts	0	19'657
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES	41'778	53'807

Variation des placements financiers	Changes in financial investments	7'183	1'743
Remboursement prêts et actifs immobilisés	Repayment of borrowings and other fixed assets	-160	5'641
Investissement dans des immobilisations corporelles	Acquisition of tangible assets	-256	0
Investissement dans des immobilisations incorporelles	Acquisition of intangible assets	-192	0
Investissement Viridis	Acquisition of Viridis	0	-67'300
Investissement dans les participations	Acquisition of participations	-468	-1'442
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES	6'107	-61'358
Remboursement des dettes financières	Refund of the financial debts	-42'674	-51'920
Nouvel emprunt	New financial debt	11'301	0
Distribution de bénéfices aux actionnaires (dividendes)	Distribution of profits to shareholders (dividends)	0	-20'000
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	-31'373	-71'920
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	16'513	-79'472
Solde de trésorerie au 1 ^{er} janvier	Cash and cash equivalents as at January 1 st	55'881	135'353
Solde de trésorerie au 31 décembre	Cash and cash equivalents as at December 31 st	72'394	55'881
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	16'513	-79'472

VARIATION DES FONDS
PROPRES CONSOLIDÉS
AU 31.12.2017 | 1/2

CONSOLIDATED STATEMENT OF
CHANGES IN EQUITY AS AT
DECEMBER 31ST, 2017 | 1/2

		CAPITAL ACTIONS	ECARTS DE RÉÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS	ECARTS DE CONVERSION
		SHARE CAPITAL	UNREALIZED GAINS AND LOSSES ON FINANCIAL INSTRUMENTS	FOREIGN CURRENCY TRANSLATION RESERVE
ETAT AU 31.12.2015	VALUE AS AT 31.12.2015	KCHF 324'000	KCHF 105'529	KCHF -224'399
Transfert résultat 2015	Transfer result 2015			
Quote-part Alpiq (31,44%)	Quota Alpiq (31.44%)		-4'088	-5'030
Autres prod./charges compt. dans FP	Other comprehensive income			
Int. non contrôlés Alpiq (31,44%)	Non-controlling interests Alpiq (31.44%)			
Ajustement valeur BKW	Adjustment of value of BKW		1'987	
Dividende 2015	Dividend 2015			
Dividende en nature	Dividend in kind			
Impairment participation	Impairment			
Résultat de l'exercice	Result of the year			-2'025
EOS Wind France	EOS Wind France			-1'140
EOS Wind Deutschland	EOS Wind Deutschland			-93
ETAT AU 31.12.2016	VALUE AS AT 31.12.2016	324'000	103'428	-232'687

BÉNÉFICE ACCUMULÉS	RÉSULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL DES FONDS PROPRES GROUPE	PART DES MINORITAIRES	TOTAL DES FONDS PROPRES
RETAINED EARNINGS	RESULT OF THE YEAR	TOTAL GROUP EQUITY	NON-CONTROLLING INTERESTS	TOTAL EQUITY
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
PROPRES CONSOLIDÉS
AU 31.12.2017 | 2/2

CONSOLIDATED STATEMENT OF
CHANGES IN EQUITY AS AT
DECEMBER 31ST, 2017 | 2/2

		CAPITAL ACTIONS	ECARTS DE RÉÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS	ECARTS DE CONVERSION
		SHARE CAPITAL	UNREALIZED GAINS AND LOSSES ON FINANCIAL INSTRUMENTS	FOREIGN CURRENCY TRANSLATION RESERVE
ETAT AU 31.12.2016	VALUE AS AT 31.12.2016	KCHF 324'000	KCHF 103'428	KCHF -232'687
Transfert résultat 2016	Transfer result 2016			
Quote-part Alpiq (31,44%)	Quota Alpiq (31.44%)		-8'489	23'894
Autres prod./charges compt. dans FP	Other comprehensive income			
Int. non contrôlés Alpiq (31,44%)	Non-controlling interests Alpiq (31.44%)			
Ajustement valeur BKW	Adjustment of value of BKW		1'537	
Dividende 2016	Dividend 2016			
Dividende en nature	Dividend in kind			
Impairment participation	Impairment			
Résultat de l'exercice	Result of the year			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
ETAT AU 31.12.2017	VALUE AS AT 31.12.2017	324'000	96'476	-187'094

BÉNÉFICES ACCUMULÉS	RÉSULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL DES FONDS PROPRES GROUPE	PART DES MINORITAIRES	TOTAL DES FONDS PROPRES
RETAINED EARNINGS	RESULT OF THE YEAR	TOTAL GROUP EQUITY	NON-CONTROLLING INTERESTS	TOTAL EQUITY
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		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

Notes to the Consolidated financial statements

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.

PURPOSE AND HISTORY

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



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

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

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

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

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

PRINCIPES DE PRÉSENTATION DES COMPTES

GÉNÉRALITÉS

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

RÈGLES DE CONSOLIDATION ET D'ÉVALUATION

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.

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

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

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

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

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

ACCOUNTING AND PRESENTATION PRINCIPLES

GENERAL

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

CONSOLIDATION AND EVALUATION PRINCIPLES

PRINCIPLES OF CONSOLIDATION

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

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

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

INTRA-GROUP TRANSACTIONS

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

CAPITAL AND PARTICIPATIONS

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

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

CRÉANCES ET ENGAGEMENTS

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

PÉRIODE DE CONSOLIDATION

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

EVALUATION INDIVIDUELLE

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

CONVERSION DES MONNAIES ÉTRANGÈRES EUR-CHF

Les comptes consolidés sont tenus en francs suisses. Les actifs et passifs en monnaies étrangères sont convertis aux cours du jour de la date du bilan à savoir 1.16928 (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.

RECEIVABLES AND COMMITMENTS

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

PERIOD OF CONSOLIDATION

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

INDIVIDUAL EVALUATION

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

FOREIGN CURRENCY TRANSACTIONS EUR-CHF

The consolidated financial statements are held in Swiss Francs. The assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated with the exchange rate at the balance sheet date, i.e. 1.16928 (2016: 1.07364), and the profit and loss statement is translated at the average rate of the relevant period, i.e. 1.1113 (2016: 1.0898). Translation differences resulting from these different exchange rates are recorded in shareholders' equity, under "Foreign currency translation reserve."

PARTICIPATIONS

- The entity Alpiq Holding SA (share capital of KCHF 278,746) is owned at 31.44% (ditto in 2016)
- The entity EOS Wind France SAS (share capital of CHF KEUR 15,967) is owned at 100% (ditto in 2016)
- The entity EOS SA (share capital of KCHF 100) is owned at 100% (ditto in 2016)
- The entity EOS Wind Deutschland GmbH (share capital of KEUR 25) is owned at 100% (ditto in 2016)
- The entity Geo-Energie Suisse SA (share capital of KCHF 1,900) is owned at 15.78% (ditto in 2016)
- The entity EOS Wind France II SAS (share capital of CHF KEUR 6,600) is owned at 100% (ditto in 2016)
- The entity EOS Solar France SAS (share capital of CHF KEUR 5,000) is owned at 100% (ditto in 2016)
- The entity AGEPP SA (share capital of CHF KEUR 1,000) is owned at 19.11%
- The entity SIRESO SA (share capital of CHF KEUR 54,895) is owned at 3.115% (2016: share capital of CHF KEUR 46,000 at 3.115%)

ORGANISATION CHART

cf. pages 28-29

CONSOLIDATION METHOD AND PRINCIPLE OF CONSOLIDATION

- The entity Alpiq Holding SA: equity method
- The entity Centrale Thermique de Vouvry SA (CTV): fully consolidated until June 28, 2017
- The entity EOS Wind France SAS and its subsidiaries: fully consolidated except for the entities Montéole and Champéole and their subsidiaries, which are consolidated using the equity method

- 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%

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.

- The entity Energie Ouest Suisse (EOS) SA: fully consolidated
- The entity EOS Wind Deutschland GmbH and its subsidiaries: fully consolidated
- The entity EOS Wind France II SAS and its subsidiaries: fully consolidated
- The entity EOS Solar France SAS and its subsidiaries: fully consolidated except for the entity C.S.N.S.P. 441, which is consolidated using the proportional method since it is held at 50%

The entity Centrale Thermique de Vouvry (CTV) was sold on June 28, 2017. Therefore, this entity is out of the scope of consolidation at the divestiture date.

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 nantisements 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

SUBORDINATION AGREEMENT

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

- EOS Wind Deutschland GmbH for a maximum amount of EUR 90'000'000. No provision is included in the accounts (same in 2016).
- Geo-Energie Suisse SA for a maximum amount of CHF 900'000. A provision is included in the accounts amounting to CHF 2'200'000 (2'200'000 in 2016).

PLEDGES

The following pledges are noted:

- An amount of EUR 13'200'000 has been invested and pledged to BCV to guarantee a credit to EOS Wind Deutschland GmbH, in favor of the bank KS Biberach. Given the renewal in 2016, the corresponding cash is invested in the long term.
- Assets for a maximum amount of CHF 109'775K (CHF 104'995K in 2016) such as bank accounts, financial investments, securities and fixed assets are pledged by the German wind farms in favor of the bank HSH Nordbank, Hamburg, except the wind farm Masendorf which pledged in favor of Sparkasse Bremen.
- Assets for a maximum amount of CHF 91'551K (CHF 100'271K in 2016) such as bank accounts, financial investments, securities, receivables and fixed assets are pledged by the French wind farms to the banks CIC and Crédit Agricole.
- The entire shares and financial investments (reserve accounts) for an amount of CHF 3'377K (CHF 2'714K in 2016) for the wind farms under EOS Wind France II.
- The entire financial investments for an amount of CHF 2'821K (CHF 2'728K in 2016) for the solar farms Le Bétout Energies and GSC3 under EOS Solar France.
- The shares for the solar farm le Bétout Energies under EOS Solar France.



MONNAIE FONCTIONNELLE

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

FUNCTIONAL CURRENCY

CHF	EUR
EOS Holding SA	EOS Wind France SAS and its subsidiaries
Alpiq Holding SA	EOS Wind Deutschland GmbH and its subsidiaries
Centrale Thermique de Vouvry SA (CTV)	EOS Wind France II SAS and its subsidiaries
Energie Ouest Suisse (EOS) SA	EOS Solar France SAS and its subsidiaries
Geo Energie Suisse SA	
BKW	
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 OF THE BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31ST, 2017

PARTICIPATION IN ALPIQ HOLDING SA

The cost of acquisition in 2009 amounts to CHF 1'004'636'257. After the application of the equity method in accordance with the IFRS standards and impairment, the participation Alpiq as at December 31, 2017 amounts to KCHF 1'255'274 (2016: KCHF 1'221'319). Furthermore, the amount of the hybrid loan of KCHF 242'000 is included in the participation.

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

OTHER PARTICIPATIONS – BKW

The value of BKW increased in 2017. The cost of acquisition amounted to KCHF 18'927. After the value adjustment of KCHF 8'687 (2016: KCHF 10'225) including a 2017 adjustment of KCHF 1'538 (2016: KCHF 1'988), the book value amounted to KCHF 10'240 as of December 31, 2017 (2016: KCHF 8'702).

Increase of the participation SIRESO to KCHF 1'719 (2016: KCHF 1'442).

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

TANGIBLE ASSETS

PÉRIODE	PERIOD	2017 KCHF	2016 KCHF
Valeur nette au 1 ^{er} janvier	Net value as at January 1 st	324'549	205'802
Impact changement méthode de consolidation au 1 ^{er} janvier	Impact due change of consolidation method as of January 1 st	0	0
Achats	Acquisitions	+256	+0
Entrée suite à acquisitions	Transfer due to new acquisitions	0	139'567
Ecart de conversion en KEUR et KCHF	Translation difference from KEUR to KCHF	+10'676	-2'551
Amortissement de la période	Depreciation of the period	-18'394	-18'269
VALEUR NETTE AU 31 DÉCEMBRE	NET VALUE AS AT DECEMBER 31ST	317'087	324'549

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

INTANGIBLE ASSETS

PÉRIODE	PERIOD	2017 KCHF	2016 KCHF
Valeur nette au 1 ^{er} janvier	Net value as at January 1 st	136'366	89'531
Impact changement méthode de consolidation au 1 ^{er} janvier	Impact due change of consolidation method as of January 1 st	0	0
Achats	Acquisitions	+192	0
Entrée suite à acquisitions	Transfer due to new acquisitions	0	56'778
Ecart de conversion en KEUR et KCHF	Translation difference from KEUR to KCHF	+7'347	-1'605
Amortissement de la période	Depreciation of the period	-8'258	-8'338
VALEUR NETTE AU 31 DÉCEMBRE	NET VALUE AS AT DECEMBER 31ST	135'647	136'366

**DÉTAIL DES IMMOBILISATIONS
INCORPORELLES PAR ENTITÉ**

**INTANGIBLE ASSETS
PER ENTITY**

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

**DETTES FINANCIÈRES À COURT
ET LONG TERME**

**SHORT AND LONG-TERM
FINANCIAL LIABILITIES**

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 :

The subsidiaries are financed through loans from banks and/or from group entities. The balances as of December 31, 2017 per institution amount to:

		SOLDE AU 31.12.2017 EN KCHF BALANCE 31.12.2017 IN KCHF	SOLDE AU 31.12.2016 EN KCHF BALANCE 31.12.2016 IN KCHF
Emprunts bancaires auprès de HSH et Sparkasse Bremen en Allemagne au bénéfice d'EOS Wind Deutschland GmbH et de ses filiales	Bank loans from HSH and Sparkasse Bremen in Germany to EOS Wind Deutschland GmbH and its subsidiaries	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	Bank loans from CIC and Crédit Agricole to the benefit of EOS Wind France SAS, EOS Wind France II and Solar France SAS	181'444	182'073
Emprunt auprès d'Alpiq France au bénéfice du Parc Eolien du Cers (France)	Loan from Alpiq France to the benefit of Parc Eolien du CERS (France)	2'014	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	Loans from Groupe E and SI-REN to the benefit of EOS Holding for the acquisition of EOS Wind France's wind farms	1'590	1'460
TOTAL	TOTAL	228'675	237'077

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).

The short-term financial liabilities amount to KCHF 22'890 (2016: KCHF 26'995) and the long-term financial liabilities amount to KCHF 205'785 (2016: KCHF 210'082).

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).

The financial liabilities reaching their maturity date between 1 and 5 years amount to KCHF 83'003 (2016: KCHF 85'36) and after 5 years to KCHF 122'782 (2016: KCHF 124'721).

IMPÔTS DIFFÉRÉS

DEFERRED TAXES

IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIFS EN RELATION AVEC LES DIFFÉRENCES TEMPORELLES DES ACTIFS CORPORELS ET INCORPORELS	DEFERRED TAX LIABILITIES ARISING FROM TEMPORARY DIFFERENCES OF INTANGIBLE ASSETS AND TANGIBLE ASSETS	SOLDE AU 31.12.2017 EN KCHF BALANCE 31.12.2017 IN KCHF	SOLDE AU 31.12.2016 EN KCHF BALANCE 31.12.2016 IN KCHF
Concession (actif incorporel) en relation avec les parcs éoliens allemands	Concession (intangible asset) in relation to the German wind farms	9'102	8'771
Actif corporel en relation avec les parcs éoliens français	Tangible asset in relation to the French wind farms	10'692	10'809
Concession (actif incorporel) en relation avec les parcs éoliens français	Concession (intangible asset) in relation to the French wind farms	9'210	8'560
Concession (actif incorporel) en relation avec les parcs éoliens français et solaire (Viridis)	Concession (intangible asset) in relation to the French wind farms (Viridis)	7'376	5'671
Droit d'accès au réseau de transport d'électricité (actif incorporel) en relation avec le parc éolien du Cers	Access right to the electricity transport network (intangible asset) in relation to the wind farm of CERS	3'037	2'921
TOTAL	TOTAL	39'417	36'732

AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

OTHER OPERATING EXPENSES

		SOLDE AU 31.12.2017 EN KCHF BALANCE 31.12.2017 IN KCHF	SOLDE AU 31.12.2016 EN KCHF BALANCE 31.12.2016 IN KCHF
Honoraires des administrateurs	Director's fees	448	502
Honoraires projets spéciaux	Fees for special projects	0	695
Frais de recherche et développement	Fees for research and development	14	1'169
Autres charges d'exploitation	Other operating expenses	5'007	5'253
TOTAL	TOTAL	5'469	7'619

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.

FINANCIAL INCOME

During the year under review, financial income is composed of foreign exchange gains for KCHF 1'259 and financial income on investments.

		SOLDE AU 31.12.2017 EN KCHF BALANCE 31.12.2017 IN KCHF	SOLDE AU 31.12.2016 EN KCHF BALANCE 31.12.2016 IN KCHF
CHARGES FINANCIÈRES			
FINANCIAL EXPENSES			
Intérêts et charges bancaires	Interests and bank charges	9'463	11'620
Perte de change	Exchange losses	878	47
TOTAL	TOTAL	10'341	11'667

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^{er} 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.

ACQUISITIONS AND DISVESTITURES

The entity Centrale Thermique de Vouvry SA (CTV) was sold on June 28, 2017. The gain on this sale amounts to KCHF 6'365.

In 2016, EOS Wind France acquired wind and solar farms in France and in Portugal for a total price of KEUR 60'076. This acquisition was consolidated in the financial statements from January 1, 2016 for the project "Viridis". A purchase price allocation was performed on this acquisition during the year 2016.

**ÉVÉNEMENTS 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.

**SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE BALANCE
SHEET DATE**

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

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
Téléfax +41 58 286 51 01
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.



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

Auditors' report

(Consolidated financial statements)



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

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

To the General Meeting of
EOS HOLDING SA, Lausanne

Lausanne, 10 April 2018

Report of the statutory auditor on the consolidated financial statements

As statutory auditor, we have audited the consolidated financial statements of EOS HOLDING SA, which comprise the balance sheet, income statement, cash flow statement, statement of changes in equity and notes, for the year ended 31 December 2017.



Board of Directors' responsibility

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



Auditor's responsibility

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

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



Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2017 comply with Swiss law and the consolidation and valuation principles as set out in the notes.



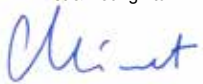
Report on other legal requirements

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (article 728 CO and article 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

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

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

Ernst & Young Ltd



Serge Clément
Licensed audit expert
(Auditor in charge)



Pascal Tréhan
Licensed audit expert

II.

Comptes statutaires

Statutory financial statements

ACTIF	ASSETS	31.12.2017 KCHF	31.12.2016 KCHF
Trésorerie	Cash and cash equivalents	29'289	15'569
Placements financiers	Financial investments	10'627	16'812
Créances à court terme – Sociétés du groupe	Short-term receivables – Group companies	597	2'990
Autres créances – Tiers – Sociétés du groupe	Other short-term receivables – Third parties – Group companies	195	249
Actifs transitoires – Tiers – Sociétés du groupe	Prepaid expenses and accrued income – Third parties – Group companies	44 14'240	226 12'797
TOTAL ACTIFS CIRCULANTS	TOTAL CURRENT ASSETS	54'992	48'643
Immobilisations financières	Financial investments	14'031	12'884
Actifs de régularisation à long terme – Sociétés du groupe	Prepaid expenses and accrued income – group companies	26'830	20'844
Participations	Participations	1'080'549	1'080'299
Autres participations	Other participations	6'714	6'714
Prêts aux sociétés du groupe	Loans to group companies	425'700	411'843
Immobilisations corporelles	Tangible assets	8'387	8'528
Immobilisations incorporelles	Intangible assets	192	0
TOTAL ACTIFS IMMOBILISÉS	TOTAL FIXED ASSETS	1'562'403	1'541'112
TOTAL ACTIF	TOTAL ASSETS	1'617'395	1'589'754

PASSIF	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	31.12.2017 KCHF	31.12.2016 KCHF
Dettes sur achats et prestations	Trade accounts payable		
– Tiers	– Third parties	13	51
– Sociétés du Groupe	– Group companies	0	9
Autres dettes	Other payables		
– Tiers	– Third parties	7	29
Passifs de régularisation	Accrued expenses and deferred income	2'264	2'433
Provisions	Provisions	15'004	0
TOTAL CAPITAUX ÉTRANGERS À COURT TERME	TOTAL SHORT-TERM LIABILITIES	17'288	2'523
Dettes financières actionnaire / personne proche	Financial liabilities – shareholder/related party	1'591	1'461
TOTAL CAPITAUX ÉTRANGERS À LONG TERME	TOTAL SHORT-TERM LIABILITIES	1'591	1'461
Capital-actions	Share capital	324'000	324'000
Réserves légales	Legal reserve		
– Réserve légale issue du bénéfice	– Legal retained earnings	64'800	64'800
Résultat reporté	Retained earnings	1'196'971	1'191'012
Résultat de l'exercice	Result of the period	12'745	5'959
TOTAL CAPITAUX PROPRES	TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	1'598'516	1'585'771
TOTAL PASSIF	TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	1'617'395	1'589'754

**COMPTE DE PROFITS ET PERTES
POUR LA PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER
AU 31 DÉCEMBRE 2017**

**PROFIT AND LOSS STATEMENT
FROM JANUARY 1ST, 2017
TO DECEMBER 31ST, 2017**

		2017 KCHF	2016 KCHF
Refacturation d'honoraires	Recharge of costs	206	985
Autres produits d'exploitation	Other operating income	368	354
Dividendes	Dividends	283	283
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	TOTAL OPERATING INCOME	857	1'622
Charges de personnel	Personnel expenses	(1'288)	(1'243)
Autres charges d'exploitation	Other operating expenses	(2'692)	(3'125)
Amortissements ordinaires	Ordinary depreciation	(154)	(156)
Amortissement participations et prêts	Depreciation on participations and loans	0	(300)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	TOTAL OPERATING EXPENSES	(4'134)	(4'824)
BÉNÉFICE D'EXPLOITATION	OPERATING PROFIT	(3'277)	(3'202)
Produits financiers	Financial income	14'796	13'622
Charges financières	Financial expenses	(1'360)	(2'139)
TOTAL PRODUITS FINANCIERS NETS	TOTAL NET FINANCIAL INCOME	13'436	11'483
BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS	PROFIT BEFORE TAXES	10'159	8'281
Impôts et taxes	Taxes and duties	(2'190)	(2'125)
BÉNÉFICE ORDINAIRE	ORDINARY PROFIT	7'969	6'156
Recharge coûts filiale	Recharge of costs from affiliates	(172)	(206)
Résultat vente filiale	Result of sale of subsidiary	4'940	0
Autres produits exceptionnels	Other extraordinary items	8	9
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	PROFIT OF THE PERIOD	12'745	5'959

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	CASH FLOW STATEMENT	2017 KCHF	2016 KCHF
Résultat de l'exercice	Result of the period	12'745	5'959
Amortissements	Depreciation	154	156
Dividende en nature	Dividend in kind	-	-
Différence de change non-monétaire	Exchange difference, non-monetary	(14'981)	1'073
Variation des titres cotés en bourse	Changes in securities listed on a stock exchange		
Variation des créances à court terme	Changes in short term receivables	2'392	(2'990)
Variation des autres créances à court terme	Changes in other short-term receivables	54	999
Variation des actifs de régularisation	Changes in prepaid expenses and accrued income	(7'246)	(3'062)
Variation des dettes sur achats et prestations	Changes in trade accounts payable	(48)	(3)
Variation des autres dettes à court terme	Changes in other short-term payables	(23)	(10)
Variation des passifs de régularisation	Changes in other accrued expenses and deferred income	14'836	(4'168)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES	7'884	(2'046)
Variation des placements financiers	Changes in financial investments	6'185	3'297
Investissement dans des immobilisations corporelles	Acquisition of tangible assets	(13)	(111)
Investissement dans des immobilisations incorporelles	Acquisition of intangible assets	(192)	-
Investissement dans des immobilisations financières	Acquisition of financial investments	(1'148)	108
Investissement dans les participations	Acquisition of participations	(250)	(37'749)
Prêts accordés aux sociétés du groupe	Acquisition of loans to group companies	1'254	(36'065)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES	5'837	(70'521)
Distribution de bénéfices aux actionnaires (dividendes)	Distribution of profits to shareholders (dividends)	-	(20'000)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	-	(20'000)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	13'720	(92'567)
Solde de trésorerie au 1 ^{er} janvier	Cash and cash equivalents as at January 1 st	15'569	108'136
Solde de trésorerie au 31 décembre	Cash and cash equivalents as at December 31 st	29'289	15'569
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	13'720	(92'567)

Annexe aux comptes statutaires

PRINCIPES COMPTABLES

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

TAUX DE CHANGE EUR-CHF

Les valeurs 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)

Note to the Statutory financial statements

ACCOUNTING PRINCIPLES

The financial statements are presented according to the provisions of the Swiss Code of Obligations (Titel 32). Where not prescribed by law, the significant accounting and valuation principles applied are described below.

EXCHANGE RATE EUR-CHF

Values in foreign currencies have been converted with a closing exchange rate of 1.16928 (exchange rate as of December 31, 2016: 1.07364).

FINANCIAL INVESTMENTS

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

INFORMATION ON BALANCE SHEET AND INCOME STATEMENT ITEMS

PREPAID EXPENSES AND ACCRUED INCOME

The long-term prepaid expenses and accrued income include accrued interests on loans to group companies amounting to KCHF 43'317 (previous year: KCHF 32'462). A reduction of the accrued interests is recorded for an amount of KCHF 16'487 (previous year: KCHF 11'618) following a complementary provision booked on December 31, 2017 for the amount of KCHF 4'869.

FINANCIAL INVESTMENTS

An amount of EUR 13'200'000 has been invested and pledged to BCV to guarantee a credit to EOS Wind Deutschland GmbH, in favor of the bank KS Biberach.

PARTICIPATIONS

The direct financial participations of the company as at 31.12.2017 are as follows:

- The entity Alpiq Holding SA (share capital of KCHF 278,746) is owned at 31.44% (ditto in 2016)
- The entity EOS Wind France (share capital of CHF KEUR 15,967) is owned at 100% (ditto in 2016)
- The entity EOS SA (share capital of KCHF 100) is owned at 100% (ditto in 2016)
- The entity EOS Wind Deutschland GmbH (share capital of KEUR 25) is owned at 100% (ditto in 2016)
- The entity Geo-Energie Suisse SA (share capital of KCHF 1,900) is owned at 15.78% (ditto in 2016)
- The entity EOS Wind France II SAS (share capital of CHF KEUR 6,600) is owned at 100% (ditto 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%)

- The entity EOS Solar France SAS (share capital of CHF KEUR 5,000) is owned at 100% (ditto in 2016)
- The entity AGEPP SA (share capital of CHF KEUR 1,000) is owned at 19.11%
- The entity SIRESO SA (share capital of CHF KEUR 54,895) is owned at 3.115% (2016: share capital of CHF KEUR 46,000 at 3.115%)

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).

LOANS TO GROUP COMPANIES

SUBORDINATION AGREEMENTS

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

- EOS Wind Deutschland GmbH for a maximum amount of EUR 90'000'000. No provision is included in the accounts (ditto in 2016).
- Geo-Energie Suisse SA for a maximum amount of CHF 900'000. A provision is included in the accounts amounting to CHF 2'200'000 (CHF 2'200'000.- in 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.

SUBSCRIPTION BY EOSH OF 484 PERPETUAL SUBORDINATED LOAN NOTES ISSUED BY ALPIQ HOLDING SA

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

SOCIÉTÉ ENTITY	SOLDE AU 31.12.2017 BALANCE 31.12.2017		SOLDE AU 31.12.2016 BALANCE 31.12.2016	
	KEUR	KCHF	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		
TOTAL		425'700		411'843

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).

ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOME

Accrued expenses and deferred income include a provision for research and development for KCHF 867 (KCHF 910 in 2016) and a provision for non-realized exchange gain for KCHF 15'004 (0KCHF in 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%.

LONG-TERM DEBT

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

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.

SHARE CAPITAL

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

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.

LEGAL RESERVE

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

AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

OTHER OPERATING EXPENSES.

		SOLDE AU 31.12.2017 EN KCHF BALANCE 31.12.2017 IN KCHF	SOLDE AU 31.12.2016 EN KCHF BALANCE 31.12.2016 IN KCHF
Honoraires des administrateurs	Directors' fees	448	502
Honoraires projets spéciaux	Fees for special projects	0	695
Frais de recherche et développement	Fees for research and development	581	1'052
Autres charges d'exploitation	Other operating expenses	1'663	876
TOTAL	TOTAL	2'692	3'125

PRODUITS DE DIVIDENDES

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

DIVIDEND INCOME

During the year under review, dividend income amounted to KCHF 283 (previous year: KCHF 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).

OTHER OPERATING EXPENSES

Financial income amounted to KCHF 14'796 (previous year KCHF 13'622) and are mainly composed of interest income on loans to group companies for KCHF 13'011 (previous year: KCHF 12'605) and a foreign exchange gain of KCHF 1'641 (previous year: KCHF 844).

CHARGES FINANCIÈRES

FINANCIAL EXPENSES

		SOLDE AU 31.12.2017 EN KCHF BALANCE 31.12.2017 IN KCHF	SOLDE AU 31.12.2016 EN KCHF BALANCE 31.12.2016 IN KCHF
Intérêts et charges bancaires	Interests and bank charges	98	54
Perte de change	Exchange losses	1'262	2'085
TOTAL	TOTAL	1'360	2'139

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.

RECHARGE OF COSTS FROM AFFILIATES

The entity Centrale Thermique de Vouvry SA recharges its costs to 95% to EOS Holding. The entity was sold to a third party on June 28, 2017. The gain on this sale amounts to KCHF 4'940.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

OTHER INFORMATION

EMPLOIS À PLEIN TEMPS

FULL-TIME EQUIVALENTS

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

EOS Holding employs 6 full-time equivalents (previous year: 5 full-time equivalents).

HONORAIRES DE L'ORGANE DE RÉVISION

FEES TO THE AUDITOR

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.

The amount of the fees paid to the auditor for the services performed in relation to the audit amounts to KCHF 126. Moreover, there is no other provision of services.

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS APRÈS LA DATE DU BILAN

SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

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.

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



PROPOSITION DE RÉPARTITION
DU BÉNÉFICE EN KCHF

PROPOSAL FOR THE APPROPRIATION
OF AVAILABLE EARNINGS IN KCHF

		2017	2016
Résultat reporté	Retained earnings brought forward	1'196'971	1'191'012
Résultat de l'exercice	Net profit of the year	12'745	5'959
RÉSULTAT AU BILAN AU 31 DÉCEMBRE	AVAILABLE EARNINGS AS AT DECEMBER 31ST	1'209'716	1'196'971
Dividende	Dividend payment	(5'000)	-
Attribution à la réserve générale	Transfer to the general reserve	-	-
RÉSULTAT À REPORTER	TO BE CARRIED FORWARD	1'204'716	1'196'971

Rapport de l'organe de révision (comptes statutaires)



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

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

A l'Assemblée générale de
EOS HOLDING SA, Lausanne

Lausanne, le 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

Auditors' report

(Statutory financial statements)



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

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

To the General Meeting of
EOS HOLDING SA, Lausanne

Lausanne, 10 April 2018

Report of the statutory auditor on the financial statements

As statutory auditor, we have audited the financial statements of EOS HOLDING SA, which comprise the balance sheet, income statement, cash flow statement and notes, for the year ended 31 December 2017.



Board of Directors' responsibility

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



Auditor's responsibility

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

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



Opinion

In our opinion, the financial statements for the year ended 31 December 2017 comply with Swiss law and the company's articles of incorporation.



Report on other legal requirements

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (article 728 CO and article 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

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

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

Ernst & Young Ltd



Serge Clément
Licensed audit expert
(Auditor in charge)



Pascal Tréhan
Licensed audit expert

Lausanne,
avril 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
www.eosholding.ch

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

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

