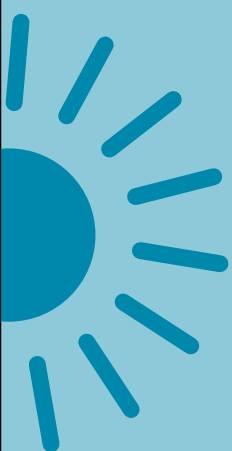


**Rapport de  
gestion** **Geschäfts-  
bericht**

**2018**



Rapport de  
gestion

Geschäfts-  
bericht

2018



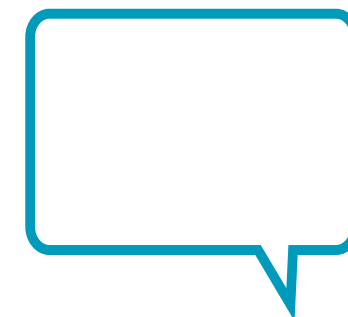
# Table des matières

|    |                                                                          |                                                                                       |
|----|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 7  | MESSAGE                                                                  |    |
|    | Message du Président du Conseil d'administration et du Directeur général |                                                                                       |
| 11 | EOS HOLDING EN 2018                                                      |    |
|    | Compte-rendu                                                             |                                                                                       |
| 23 | PARTIE SPÉCIALE                                                          |    |
|    | Prolongation de l'exploitation des installations                         |                                                                                       |
| 29 | GOUVERNANCE D'ENTREPRISE                                                 |    |
| 30 | Composition du Conseil d'administration                                  |                                                                                       |
| 32 | Organe de révision                                                       |                                                                                       |
| 32 | Composition du Conseil des pouvoirs publics (CPP)                        |                                                                                       |
| 33 | Direction                                                                |                                                                                       |
| 33 | Actionnariat                                                             |                                                                                       |
| 34 | Organigramme                                                             |                                                                                       |
| 37 | PARTIE FINANCIÈRE                                                        |  |
| 38 | Commentaires financiers                                                  |                                                                                       |
| 42 | Comptes consolidés                                                       |                                                                                       |
| 74 | Comptes statutaires                                                      |                                                                                       |

# Inhalt

|                                                                                       |                                                                      |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----|
|    | VORWORT                                                              | 7  |
|                                                                                       | Vorwort des Präsidenten des Verwaltungsrats und des Generaldirektors |    |
|    | EOS HOLDING IM JAHR 2018                                             | 11 |
|                                                                                       | Rechenschaftsbericht                                                 |    |
|    | SONDERTEIL                                                           | 23 |
|                                                                                       | Verlängerung der Anlagennutzung                                      |    |
|    | UNTERNEHMENSFÜHRUNG                                                  | 29 |
|                                                                                       | Zusammensetzung des Verwaltungsrates                                 | 30 |
|                                                                                       | Revisionsstelle                                                      | 32 |
|                                                                                       | Zusammensetzung des öffentlichen Beirates                            | 32 |
|                                                                                       | Geschäftsleitung                                                     | 33 |
|                                                                                       | Aktionäre                                                            | 33 |
|                                                                                       | Organigramm                                                          | 34 |
|  | FINANZTEIL                                                           | 37 |
|                                                                                       | Finanzkommentar                                                      | 39 |
|                                                                                       | Konsolidierte Jahresrechnung                                         | 42 |
|                                                                                       | Statutarische Rechnung                                               | 74 |





## Message **Vorwort**



# Message

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

L'année écoulée a été marquée notamment par le refinancement complet du portefeuille d'EOS Wind France et l'acquisition d'une nouvelle centrale solaire photovoltaïque au sol d'une puissance installée de 10 MW au Portugal. Cette dernière s'inscrit dans la poursuite du plan stratégique d'EOS Holding initié en 2014, et qui doit s'achever en 2019. Dans la perspective de ce terme, un nouveau plan à 5 ans prévoyant des acquisitions et des développements en Europe de l'ouest avec un objectif de diversification du portefeuille a été élaboré au cours de l'année et validé par l'ensemble des actionnaires.

Au niveau de l'activité NER, le processus d'internalisation des tâches liées à l'exploitation technique et commerciale du portefeuille des parcs éoliens, en France et en Allemagne, s'est poursuivi avec la mise en place du nouvel outil de consolidation et de gestion des actifs, assurant le suivi technique quotidien et le reporting financier. Les projets de développement avec l'extension et le repowering du Parc éolien du Cers dans le sud-ouest de la France se poursuivent avec un fort soutien local, ainsi que sur certains parcs en Allemagne. EOSH se prépare par ailleurs à la sortie des tarifs de reprise et à la prolongation de l'exploitation de ses installations.

Alpiq, dans laquelle EOS Holding détient 31,4%, a poursuivi sa réorganisation en cédant ses services énergétiques au cours de 2018. Les activités liées à la production suisse restent déficitaires compte tenu du niveau du marché et des engagements passés (couvertures), la production européenne et le négoce ont pour leur part enregistré des résultats positifs. Au niveau de l'actionariat, EDF a dénoncé la Convention de consortium, qui prendra donc fin en septembre 2020. Les principaux actionnaires suisses ont entamé des discussions dans la perspective de cette échéance.

Le projet de géothermie profonde de Lavey-les-Bains (VD), géré par la société AGEPP, poursuit son développement avec pour objectif le début du forage en 2020. De son côté, le projet de Haute-Sorne (JU), mené par GeoEnergie Suisse, reste bloqué par les oppositions.

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



GUY MUSTAKI  
Président du Conseil  
d'administration



THIERRY LAINÉ  
Directeur général

# Vorwort

## des Präsidenten des Verwaltungsrats und des Generaldirektors

Das vergangene Jahr stand vor allem im Zeichen der vollständigen Refinanzierung des Portfolios von EOS Wind France und dem Erwerb einer neuen Fotovoltaik-Freiflächenanlage mit einer installierten Leistung von 10 MW in Portugal. Diese Anlage ist Teil des 2014 eingeleiteten Strategieplans von EOS Holding, der 2019 seinen Abschluss finden soll. Im Hinblick auf diese Frist wurde im Jahresverlauf ein neuer Fünfjahresplan, der Zukäufe und Entwicklungen in Westeuropa vorsieht, um das Portfolio zu diversifizieren, ausgearbeitet und von allen Anteilseignern bestätigt.

Hinsichtlich der erneuerbaren Energien wurde der Prozess der Internalisierung der mit der technischen Nutzung und kommerziellen Verwertung des Windparkbestands in Frankreich und Deutschland verbundenen Aufgaben mit der Einführung des neuen Tools zur Konsolidierung und Verwaltung der Anlagen fortgeführt, das eine tägliche technische Überwachung sowie die Finanzberichterstattung sicherstellt. Die Entwicklungsprojekte mit der Nutzungsverlängerung und dem Repowering des Windparks von Cers im Südwesten von Frankreich werden mit starker lokaler Unterstützung weitergeführt, so wie es auch in einigen Parks in Deutschland geschieht. EOSH bereitet sich außerdem auf den Ausstieg aus der Einspeisevergütung und die Nutzungsverlängerung seiner Anlagen vor.

Alpiq, ein Unternehmen, an dem EOS Holding zu 31,4 % beteiligt ist, hat seine Reorganisation durch die Veräußerung seiner Energiedienstleistungen im Verlauf des Jahres 2018 fortgesetzt. Die mit der Schweizer Produktion verbundenen Aktivitäten bleiben angesichts des Marktniveaus und alter Verbindlichkeiten (Sicherungsgeschäfte) defizitär, während die sonstige europäische Produktion und der Handel positive Ergebnisse verbucht haben. Auf Gesellschafterebene hat EDF die Konsortialvereinbarung gekündigt, die daher im September 2020 ausläuft. Die Schweizer Hauptanteilseigner haben Gespräche im Hinblick auf diese Fristsetzung aufgenommen.

Das von der Gesellschaft AGEPP geleitete Tiefengeothermieprojekt in Lavey-les-Bains im Kanton Waadt wird mit dem Ziel eines Bohrungsbeginns im Jahr 2020 fortgesetzt. Das von GeoEnergie Suisse durchgeführte Projekt in Haute-Sorne im Jura bleibt dagegen weiterhin wegen Einsprüchen blockiert.

Wir möchten hier allen Mitarbeitern des Unternehmens und dem Verwaltungsrat für ihr Engagement danken wie auch dem öffentlichen Beirat und den Anteilseignern für ihre Unterstützung.



GUY MUSTAKI  
Präsident  
des Verwaltungsrats



THIERRY LAINÉ  
Generaldirektor



**EOS Holding** **EOS Holding**  
**en 2018** **im Jahr 2018**





# Compte-rendu

En parallèle à différentes opérations telles que le refinancement des fonds étrangers du portefeuille d'EOS Wind France et l'acquisition d'une nouvelle centrale solaire photovoltaïque au Portugal, EOSH a élaboré en 2018 un nouveau plan stratégique à 5 ans, prenant la relève au terme du plan actuel.

## NOUVELLES ACQUISITIONS ET DÉVELOPPEMENTS EN EUROPE DE L'OUEST

Ce nouveau plan, validé par les actionnaires début 2019, prévoit de nouvelles acquisitions et des développements en Europe de l'ouest avec un objectif de diversification du portefeuille, l'atteinte d'une proportion de 30% de solaire pour 70% d'éolien et une répartition équilibrée nord-sud et est-ouest.

Tout au long de l'année 2018, EOS Holding a poursuivi la gestion de ses principaux dossiers, résumés ci-après.

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

Alpiq, qui poursuit la mise en œuvre des mesures de réorganisation afin de se recentrer sur son cœur de métier, a cédé au printemps 2018 ses activités dans les services énergétiques et l'ingénierie. Cette vente a permis au Groupe de réduire son endettement brut à CHF 1,5 milliard, ce qui revient à un endettement net de CHF 247 millions, avec de fortes liquidités.

La production suisse reste déficitaire compte tenu du niveau des prix de marché et des engagements passés (couvertures), malgré l'amélioration des perspectives à terme. La production européenne, le négoce d'énergie et le commerce de détail ont toutefois enregistré des résultats positifs.

EDF, actionnaire à 25% du capital de la société, a dénoncé la Convention de consortium, qui prendra donc fin en septembre 2020. Les principaux actionnaires suisses ont entamé des discussions dans la perspective de cette échéance.

La mise en équivalence de la participation dans Alpiq impacte les comptes d'EOS Holding au 31 décembre, à hauteur de CHF -25.5 millions au niveau du résultat.

# Rechenschaftsbericht



Parallel zu verschiedenen Vorgängen wie der Refinanzierung des Fremdkapitals im Portfolio von EOS Wind France und dem Erwerb einer neuen Photovoltaikanlage in Portugal hat EOSH 2018 einen neuen strategischen Fünfjahresplan ausgearbeitet, der an den aktuellen Plan anschließen wird.

Dieser von den Aktionären Anfang 2019 bestätigte Plan sieht neue Zukäufe und Entwicklungen in Westeuropa vor und verfolgt das Ziel, das Portfolio zu diversifizieren und ein Verhältnis von 30 % Solarenergie zu 70 % Windenergie sowie eine ausgewogene Verteilung zwischen Nord und Süd, und zwischen Ost und West zu erreichen.

Während des gesamten Jahres 2018 hat EOS Holding seine wichtigsten Vorhaben weiterverfolgt, die im Folgenden zusammengefasst sind.

## NEUE ZUKÄUFE UND ENTWICKLUNGEN IN WESTEUROPA

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

Alpiq ist dabei, Reorganisationsmaßnahmen umzusetzen, um sich wieder verstärkt auf sein Kerngeschäft zu konzentrieren, und hat daher im Frühjahr 2018 seine Geschäftsbereiche Energiedienstleistungen und Engineering abgestoßen. Durch diesen Verkauf konnte die Gruppe ihre Bruttoverschuldung auf 1,5 Milliarden Schweizer Franken senken, woraus sich eine Nettoverschuldung von 247 Millionen Franken mit hoher Liquidität ergibt.

Die Schweizer Produktion bleibt defizitär angesichts des Preisniveaus am Markt und alter Verbindlichkeiten (Sicherungsgeschäfte), auch wenn sich die längerfristigen Perspektiven verbessert haben. Die europäische Produktion, der Energiehandel und der Einzelhandel haben positive Ergebnisse gezeitigt.

EDF, Anteilseigner mit 25 % des Gesellschaftskapitals, hat die Konsortialvereinbarung gekündigt, die daher im September 2020 ausläuft. Die Schweizer Hauptanteilseigner haben Gespräche im Hinblick auf diese Fristsetzung aufgenommen.

Der Bilanzierung der Beteiligung an Alpiq nach der Equity-Methode wirkt sich auf den Abschluss von EOS Holding am 31. Dezember mit einem Ergebnis von -25,5 Millionen Schweizer Franken aus.



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

Déjà évoqué en préambule, le refinancement des fonds étrangers du portefeuille d'EOS Wind France a permis une amélioration substantielle des conditions de prêts.

En parallèle, une centrale solaire photovoltaïque au sol d'une puissance installée de 10 MW, située au centre-sud du Portugal a été acquise à la fin du premier semestre. Cette dernière s'inscrit parfaitement dans le plan stratégique d'EOS Holding.

Les projets de développement restent d'actualité en France avec l'extension et le repowering du Parc éolien du Cers (Aude), bénéficiant d'un fort ancrage local et dont les procédures se poursuivent, et sont en cours d'étude en Allemagne sur certains parcs.

Au niveau opérationnel, le processus d'internalisation des tâches liées à l'exploitation technique et commerciale du portefeuille des parcs éoliens, en France et en Allemagne, s'est poursuivi avec les équipes en place dans les deux pays. Le déploiement du nouvel outil de consolidation et de gestion des actifs permet d'assurer de façon optimale le suivi technique quotidien et le reporting financier consolidé des parcs. EOSH se prépare d'autre part à la sortie des tarifs de reprise ainsi qu'à la prolongation de l'exploitation de ses installations, régulièrement maintenues, sujet repris dans la partie spéciale de ce rapport.

Le portefeuille EOS NER a assuré en 2018 une production sensiblement supérieure à 2017, soit à hauteur de 657.8 GWh, et dégagé des produits d'exploitation (ventes d'électricité et autres revenus) à hauteur de EUR 67.5 millions avec un cashflow opérationnel significatif. Les conditions de vent ont été légèrement inférieures aux prévisions, soit -4.6% en Allemagne et -1.1% en France, néanmoins un strict contrôle des coûts a permis d'atteindre le budget. Les installations photovoltaïques situées dans le Bordelais et au Portugal ont pour leur part généré 86.7 GWh, en tenant compte de l'intégration sur 6 mois de la centrale acquise en 2018.

EOS Holding dispose de 357.9 MW de capacités installées en propre (auxquelles s'ajoutent 26.1 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 et 5 centrales photovoltaïques au sol. Ce portefeuille sera complété en 2019 afin d'atteindre l'objectif fixé par le plan stratégique.

## LE PORTEFEUILLE EOS NER A DÉGAGÉ EN 2018 DES PRODUITS D'EXPLOITATION À HAUTEUR DE EUR 67.5 MIO.

## ENTWICKLUNG EINES WIND- UND SOLARENERGIEPORTFOLIOS IN FRANKREICH, DEUTSCHLAND UND PORTUGAL

Wie bereits im Vorwort erwähnt, hat die Refinanzierung des Fremdkapitals im Portfolio von EOS Wind France eine substantielle Verbesserung der Kreditkonditionen ermöglicht.

Gleichzeitig wurde am Ende des ersten Halbjahrs eine Fotovoltaik-Freiflächenanlage mit einer installierten Leistung von 10 MW in südlich-zentraler Lage in Portugal erworben. Dieser Zukauf passt perfekt in den Strategieplan von EOS Holding.

Die Entwicklungsprojekte in Frankreich dauern mit der Erweiterung und dem Repowering des Windparks von Cers im Département Aude, der von einer starken örtlichen Unterstützung profitiert und dessen Verfahren weiterlaufen, an, ähnliche Projekte sind auch in bestimmten Parks in Deutschland im Gange.

Auf operativer Ebene wurde die Internalisierung der Aufgaben, die mit der technischen Nutzung und kommerziellen Verwertung des Windparkbestands in Frankreich und Deutschland verbunden sind, mit den vor Ort tätigen Teams in beiden Ländern fortgeführt. Die Inbetriebnahme des Tools zur Konsolidierung und Verwaltung der Anlagen erlaubt eine optimale tägliche technische Überwachung der Parks und eine konsolidierte Finanzberichterstattung. EOSH bereitet sich andererseits auch auf den Ausstieg aus der Einspeisevergütung sowie die Betriebsverlängerung seiner regelmäßig gewarteten Anlagen vor, ein Thema, das im Sonderteil dieses Berichts weiter ausgeführt wird.

Das Portfolio erneuerbarer Energien von EOS hat mit 657,8 GWh 2018 eine wesentlich größere Produktion erlaubt als 2017, und einen Betriebsertrag (Verkauf von Strom und sonstige Erlöse) von 67,5 Millionen Euro mit einem beträchtlichen operativen Cashflow erwirtschaftet. Die Windverhältnisse waren etwas ungünstiger als prognostiziert, mit -4,6 % in Deutschland und -1,1 % in Frankreich. Durch strikte Kostenkontrolle ließen sich die Budgetvorgaben dennoch erreichen. Die Photovoltaikanlagen in der Region um Bordeaux und in Portugal haben inklusive der Integration der 2018 übernommenen Anlage über 6 Monate ihrerseits 86,7 GWh erzeugt.

EOS Holding verfügt über eigene installierte Kapazitäten von 357,9 MW (wozu noch 26,1 MW verwaltete Kapazitäten kommen), die mit insgesamt 169 Windturbinen in 23 Windparks und 5 Fotovoltaik-Freiflächenanlagen eine Jahresproduktion in der Größenordnung von 0,7 TWh erwirtschaften. Dieser Bestand wird 2019 komplettiert, um die feste Zielvorgabe des Strategieplans zu erreichen.

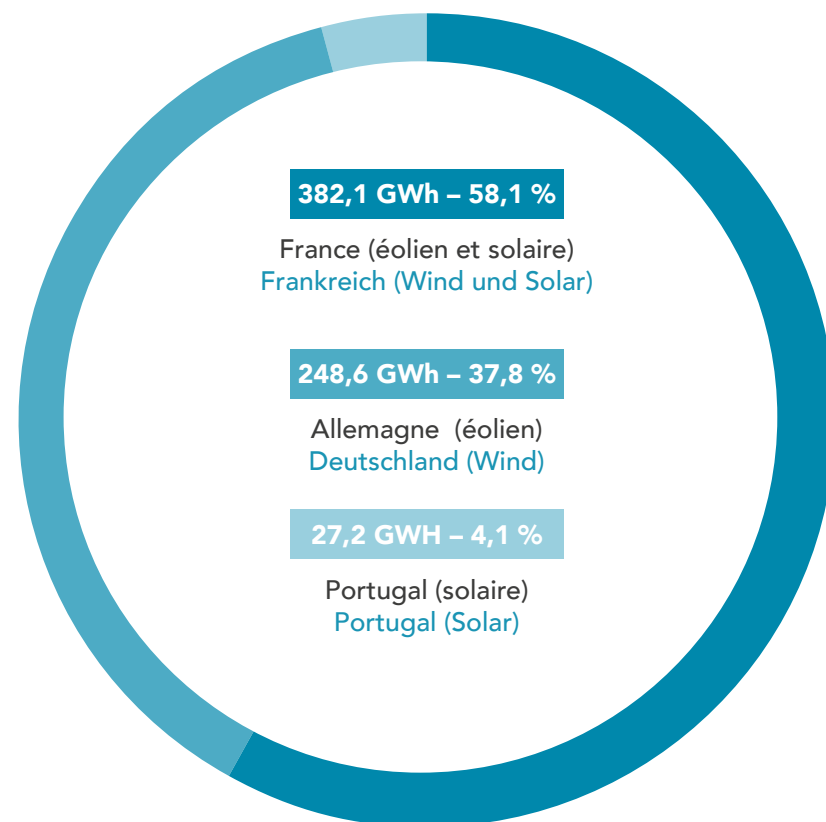
## DAS PORTFOLIO ERNEUERBARER ENERGIEN VON EOS HAT IN 2018 EINEN BETRIEBSERTRAG VON 67.5 MILLIONEN EURO ERWIRTSCHAFTET.





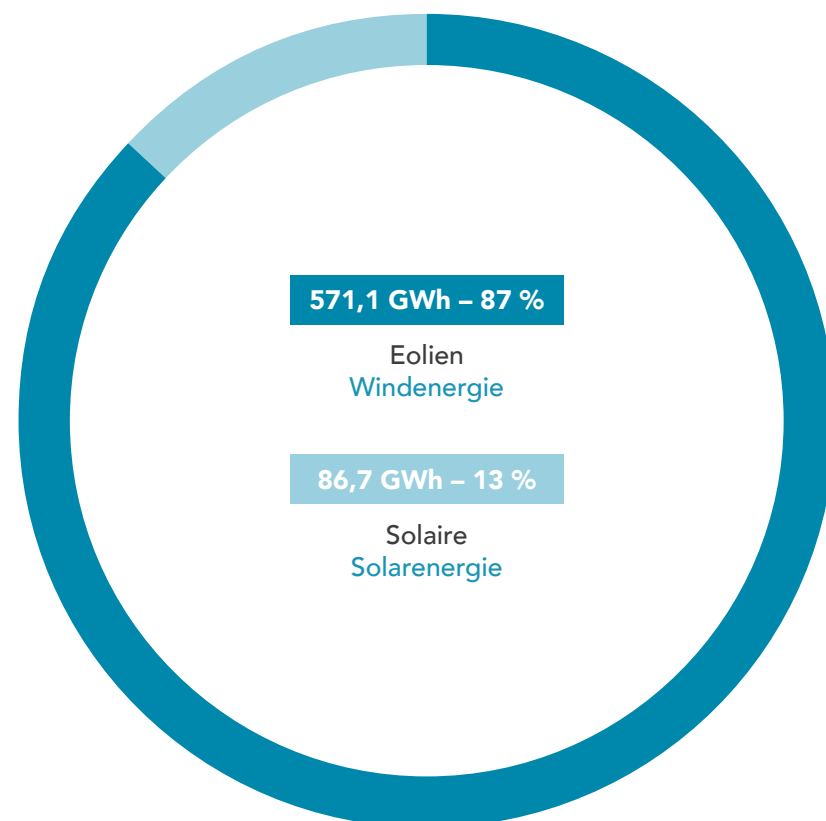
PRODUCTION 2018  
PAR PAYS

PRODUKTION 2018  
NACH LAND



PRODUCTION 2018  
PAR TYPE

PRODUKTION 2018  
NACH ART





## UN PROJET HYDROTHERMAL UNIQUE EN SUISSE

### 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%, se poursuit positivement et les autorisations d'exploitation et de production pourraient être obtenues courant 2019, en vue d'un début de forage en 2020. 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. Il bénéficie d'un subventionnement de la part de l'Office fédéral de l'énergie pour les coûts d'exploration et est éligible à la RPC géothermie.

EOS Holding est également actionnaire (15,8%) de la société Geo-Energie Suisse AG, aux côtés de partenaires suisses alémaniques, qui poursuit actuellement un projet d'exploration géothermique profonde basé sur une technologie pétro-thermale novatrice, situé à Haute-Sorne dans le canton du Jura. Ce projet fait l'objet d'oppositions qui ont retardé son développement, toutefois à fin 2018 le Tribunal fédéral a rejeté l'ultime recours déposé par les opposants.

### 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 en 2017, 33 projets de recherche appliquée et de développement ont été soutenus par EOS Holding, pour un montant total de CHF 15 millions. Ces projets qui ont notamment pour thématique le stockage d'énergie et l'intégration de nouvelles technologies dans le réseau électrique, se sont achevés 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.

### AKTIVITÄTEN AUF DEM GEBIET DER GEOTHERMIE

Das Tiefengeothermieprojekt AGEPP (Alpine Geothermal Power Production), an dem EOS Holding mit 19,1 % beteiligt ist, entwickelt sich positiv, und die Betriebs- und Produktionsgenehmigungen für den Bohrbeginn 2020 könnten im Verlauf des Jahres 2019 erteilt werden. Dieses bedeutende hydrothermale Projekt bleibt einzigartig in der Schweiz und sieht Bohrungen in einer Tiefe von 2300 bis 3000 Metern vor, welche die Warmwasserversorgung von Les Bains de Lavey ebenso wie die Stromproduktion ermöglichen sollen. Es profitiert von einer Subvention des Bundesamtes für Energie für die Explorationskosten und ist als Geothermie kostendeckende einspeisevergütungsberechtigt (KEV Geothermie).

EOS Holding ist an der Seite von Schweizerdeutschen Partnern auch Anteilseigner (zu 15,8 %) der Gesellschaft Geo-Energie Suisse AG. Das Unternehmen führt aktuell ein Tiefengeothermieprojekt durch, das auf einer innovativen petrothermalen Technologie basiert und in Haute-Sorne im Kanton Jura angesiedelt ist. Gegen dieses Projekt hat es Proteste gegeben, die seine Weiterentwicklung aufgehalten haben, das Bundesgericht hat jedoch Ende 2018 die Einsprüche der Projektgegner endgültig abgelehnt.

### BETEILIGUNG AN DER FINANZIERUNG VON FORSCHUNGS- PROJEKTEN AN HOCHSCHULEN UND INVESTITIONEN IN MITTELSTÄNDISCHE BETRIEBE

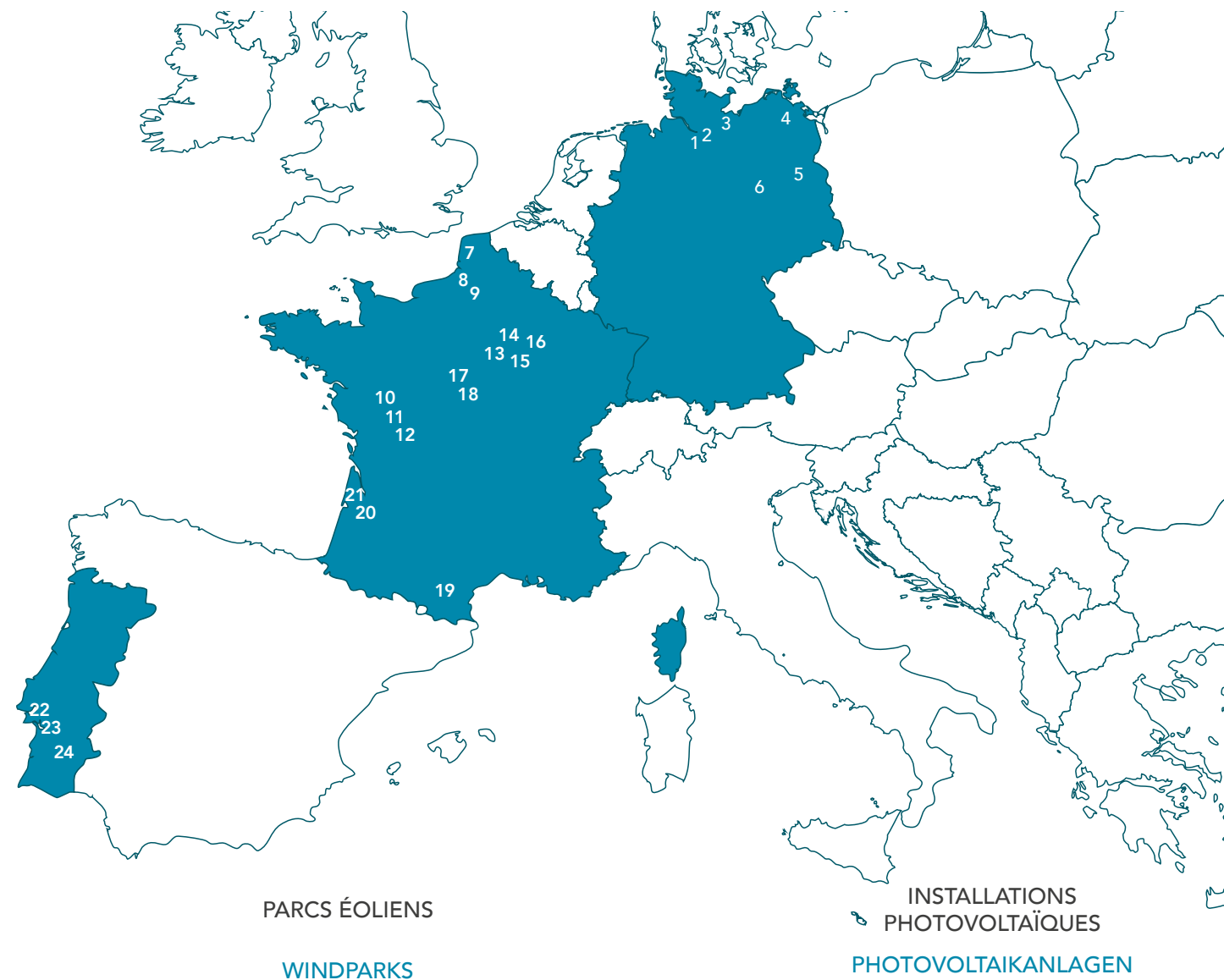
Im Rahmen der Kooperationsvereinbarung mit EPFL, die 2014 abgelaufen ist, sowie einer Vereinbarung mit der Fachhochschule Westschweiz, die bis Ende 2017 lief, wurden 33 Projekte im Bereich angewandte Forschung und Entwicklung von EOS Holding mit einem Gesamtbetrag von 15 Millionen Schweizer Franken unterstützt. Diese Projekte, bei denen es insbesondere um die Energiespeicherung und die Integration neuer Technologien in das Stromnetz geht, wurden 2018 abgeschlossen.

Diese Partnerschaften haben signifikant zur Herausbildung und Fortführung eines wirklichen Kompetenzzentrums zum Thema Strom in der französischsprachigen Schweiz beigetragen und zu einer Aufwertung der Forschungstätigkeit in diesem Bereich geführt.

## Ein einzigartiges Projekt in der Schweiz



# Portefeuille Wind- und Solar- éolien et solaire kraftanlagen- Portfolio



- |                                                                                           |                                           |                                               |                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1 Hermannsburg<br>Basse-Saxe,<br><a href="#">Niedersachsen</a>                            | 7 Les Combles<br>Nord-Pas-de-Calais       | 17 Venoy Beine<br>Bourgogne-<br>Franche-Comté | 20 Cestas<br>Aquitaine                              |
| 2 Masendorf<br>Basse-Saxe,<br><a href="#">Niedersachsen</a>                               | 8 Monts Bergerons I & II<br>Picardie      | 18 Courgis<br>Bourgogne-<br>Franche-Comté     | 21 Le Bétout<br>Aquitaine                           |
| 3 Uelitz<br>Mecklenbourg,<br><a href="#">Mecklenburg</a>                                  | 9 Airaines<br>Picardie                    | 19 CERS<br>Languedoc-Roussillon               | 22 Projet 441<br>Lisbonne, <a href="#">Lissabon</a> |
| 4 Fuchsberg<br>Mecklenbourg,<br><a href="#">Mecklenburg</a>                               | 10 Mauléon<br>Poitou-Charentes            |                                               | 23 Projet 371<br>Lisbonne, <a href="#">Lissabon</a> |
| 5 Freudenberg - Brieske<br>Brandenbourg,<br><a href="#">Brandenburg</a>                   | 11 Saint Germain<br>Poitou-Charentes      |                                               | 24 Hercules<br>Beja                                 |
| 6 Dornbock<br>Kleinpaschleben<br>Pobzig<br>Saxe-Anhalt,<br><a href="#">Sachsen-Anhalt</a> | 12 Soudan<br>Poitou-Charentes             |                                               |                                                     |
|                                                                                           | 13 Grandes Chapelles<br>Champagne-Ardenne |                                               |                                                     |
|                                                                                           | 14 Premierfait<br>Champagne-Ardenne       |                                               |                                                     |
|                                                                                           | 15 Banlées<br>Champagne-Ardenne           |                                               |                                                     |
|                                                                                           | 16 Charmont Clémec<br>Champagne-Ardenne   |                                               |                                                     |



## Partie spéciale **Sonderteil**





# Partie spéciale

## Prolongation de l'exploitation des installations

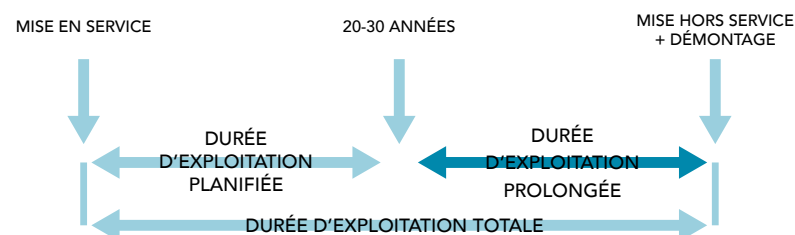
Les acquisitions de parcs éoliens réalisées depuis 2010 par EOS Holding ont toutes été réalisées sur la base d'un business plan portant sur la durée de vie limitée des installations.

Au terme de cette période, il peut être soit prévu un « repowering » avec l'installation de nouvelles machines, plus performantes, sur le même site, soit leur maintien et la poursuite de l'exploitation dans la

### LE REPOWERING SEMBLE ÊTRE L'ÉVOLUTION NATURELLE, MAIS SON CADRE EST ENCORE INCERTAIN

mesure ou l'état des différents équipements le permet et ce jusqu'au terme des droits d'utilisation des surfaces (baux). Le repowering semble être l'évolution naturelle mais son cadre est encore incertain sur le plan réglementaire, voire défavorable (impossibilité de reconstruire selon les nouveaux plans régionaux compte tenu de l'évolution des contraintes environnementales).

Aussi, une solution privilégiant la continuité de l'exploitation avec les machines existantes, comme phase transitoire ou à plus long terme, doit être envisagée en s'assurant d'une durée de vie prolongée des aménagements dans les meilleures conditions.



#### L'APRÈS PPA

Les contrats de reprise d'électricité (PPA) ont tous une durée de 15 à 20 ans, offrant un tarif fixe intéressant permettant d'assurer un business plan viable sur la période. Au terme de ces contrats (ou avant, si souhaité), l'électricité et/ou les certificats verts correspondants pourront être vendus sur le marché par le biais d'agréateurs (voir rapport 2016), à des consommateurs industriels (locaux) en direct ou rendus disponibles en Suisse pour les actionnaires d'EOSH le désirant. Le principal débouché, soit le marché de l'agrégation, s'est structuré ces dernières années avec de nombreux intervenants, qui offrent des capacités d'énergie flexibles ou de ruban à des prix croissants et sur des périodes de plus en plus longues.

L'énergie produite pourrait être compétitive à terme sans régime de subventionnement, compte tenu de l'amortissement des installations et du remboursement de la dette après 20 ans. Les coûts de maintenance et d'exploitation restent cependant déterminants.

Afin d'assurer cette période post-PPA dans le cadre de perspectives d'évolution positives du marché, l'état de fonctionnement des machines est crucial. Ainsi, pour faire face à ce défi sur le long terme, des investissements sur des programmes de prolongation de la durée d'exploitation des installations sont nécessaires.



# Sonderteil

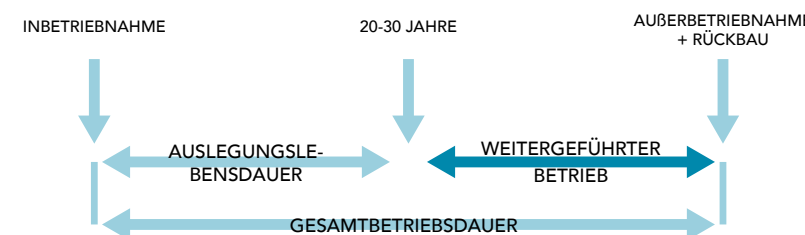
## Verlängerung der Anlagenutzung

Die seit 2010 von EOS Holding durchgeführten Windparkkäufe erfolgten alle auf der Basis eines Geschäftsplans, der sich auf die begrenzte Lebensdauer der Anlagen bezieht.

Nach Ablauf dieses Zeitraums kann entweder ein „Repowering“ mit Installation neuer, leistungsfähigerer Anlagen am gleichen Standort vorgesehen werden, oder die

Instandhaltung und Weiterführung der Nutzung, soweit es der Zustand der verschiedenen Anlagen gestattet, bis zum Ablauf der Nutzungsrechte an den Flächen (Pachtverträge). Das Repowering scheint die natürliche Weiterentwicklung zu sein, allerdings sind die Rahmenbedingungen dafür auf der gesetzgeberischen Ebene ungewiss oder sogar als ungünstig einzuschätzen (angesichts der Entwicklung der Umweltauflagen ist der Wiederbau nach den neuen Regionalplänen eventuell unmöglich). Ebenso ist eine Lösung, welche die fortgesetzte Nutzung mit den bestehenden Anlagen bevorzugt - ob übergangsweise oder längerfristig - in Erwägung zu ziehen und dabei eine verlängerte Nutzungsdauer der Anlagen unter den besten Bedingungen sicherzustellen.

### DAS REPOWERING SCHEINT DIE NATÜRLICHE WEITERENTWICKLUNG ZU SEIN, ALLERDINGS SIND DIE RAHMENBEDINGUNGEN DAFÜR UNGEWISS



#### NACH DEM STROMABNAHMEVERTRAG (PPA)

Die Stromabnahmeverträge (PPA) haben alle eine Laufzeit von 15 bis 20 Jahren und sehen einen interessanten Festpreis vor, der einen tragfähigen Geschäftsplan für den entsprechenden Zeitraum ermöglicht. Bei Ablauf dieser Verträge (oder bei Bedarf vorher) können der Strom und/oder die entsprechenden Umweltzertifikate am Markt über Aggregatoren (siehe Bericht 2016) direkt an gewerbliche (lokale) Verbraucher verkauft werden oder in der Schweiz für daran interessierte Aktionäre von EOSH verfügbar gemacht werden. Der wichtigste Abnehmer, der Aggregationsmarkt, hat sich in den letzten Jahren mit zahlreichen Akteuren, die flexible Energiekapazitäten oder Grundlastkapazitäten zu steigenden Preisen über immer längere Zeiträume anbieten, gut strukturiert.

Die produzierte Energie könnte unter Berücksichtigung der Abschreibung der Anlagen und der Schuldentilgung nach 20 Jahren längerfristig ohne Subventionen wettbewerbsfähig werden. Die Wartungs- und Betriebskosten bleiben nichtsdestotrotz maßgebliche Faktoren.



Ces programmes seront assurés par ces contrats moyen et long terme de maintenance adaptée avec des spécialistes, qui s'organisent entre eux et se coordonnent avec les sous-traitants, actuellement

en Allemagne et possiblement en France à terme. L'effet portefeuille et le type de machines sont des éléments importants dans ces discussions.

Les machines composant le portefeuille EOS Wind sont de technologie éprouvée, construites selon les règles de l'art, mais n'ont pas été conçues pour une durée illimitée. Un certain nombre de mesures doivent être prises en amont afin d'assurer que les équipements pourront permettre la poursuite de l'exploitation dans un état de fonctionnement optimal.

C'est dans cette optique qu'EOSH a initié en 2018 une démarche proactive en vue de déterminer les parcs éligibles à cette extension, et d'identifier les mesures à prendre ainsi que les prestataires les plus aptes à les réaliser. Différents acteurs du

domaine pourraient être associés à cette réflexion globale.



#### LE MAINTIEN DES CAPACITÉS DE PRODUCTION ÉLECTRIQUE À LONG TERME

Le développement significatif des NER en Europe avait parmi ses objectifs, en totale complémentarité avec l'hydro-électricité, le remplacement partiel à terme des capacités de production d'origine fossile, voire du nucléaire. Or, les centrales à charbon sont en cours d'arrêt, et ceci devrait s'accroître entre 2020 et 2035, notamment dans la perspective de l'augmentation du coût du CO<sub>2</sub>. Le maintien du bon fonctionnement des installations NER et hydro-électriques le plus longtemps possible est un enjeu de cette transition, permettant de conserver une production électrique suffisante pour éviter de faire appel à d'autres sources moins propres ou de devoir faire face à des ruptures d'approvisionnement électrique.

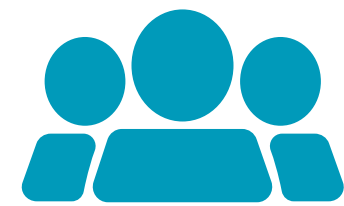
Um die Periode nach dem Stromabnahmevertrag in Übereinstimmung mit den positiven Entwicklungsperspektiven des Marktes abzusichern, ist der Betriebszustand der Anlagen von entscheidender Bedeutung. Um sich dieser Herausforderung langfristig zu stellen, sind deshalb Investitionen in Programme zur Verlängerung der Anlagennutzungsdauer erforderlich. Diese Programme werden durch mittel- und langfristige Wartungsverträge mit Fachkräften sichergestellt, die sich miteinander und mit Subunternehmern abstimmen, aktuell in Deutschland und längerfristig möglicherweise in Frankreich. Der Portfolioeffekt und die Art der Anlagen sind wichtige Elemente in diesen Diskussionen.

Die im Bestand von EOS Wind enthaltenen Anlagen nutzen bewährte Technologie und entsprechen dem jeweils aktuellen Stand der Technik, wurden aber nicht für eine unbegrenzte Lebensdauer konzipiert. Es sind im Vorfeld bestimmte Maßnahmen zu ergreifen, um eine fortgesetzte Nutzung der Anlagen bei optimalem Betriebszustand zu gewährleisten.

In diesem Zusammenhang hat EOSH 2018 einen proaktiven Ansatz auf den Weg gebracht, um festzustellen, welche Parks für eine solche Nutzungsverlängerung in Frage kommen und um die durchzuführenden Maßnahmen sowie die dafür am besten geeigneten Anbieter zu ermitteln. Verschiedene Akteure in diesen Bereichen könnten in diese umfassenden Überlegungen eingeschlossen werden.

#### LANGFRISTIGE INSTANDHALTUNG DER STROMPRODUKTIONS-KAPAZITÄTEN

Die erhebliche Ausweitung der erneuerbaren Energien in Europa verfolgte unter anderem das Ziel, in Kombination mit Wasserkraft längerfristig die Stromproduktion aus fossilen Energiequellen und sogar die Kernkraft teilweise zu ersetzen. Nun werden immer mehr Kohlekraftwerke abgeschaltet, und diese Tendenz dürfte sich zwischen 2020 und 2035 vor allem angesichts der zu erwartenden steigenden CO<sub>2</sub>-Kosten noch verstärken. Die Erhaltung der Betriebsfähigkeit von Anlagen für erneuerbare Energie und Wasserkraftwerken über einen möglichst langen Zeitraum stellt in dieser Übergangsphase eine Herausforderung dar, geht es doch darum, eine ausreichende Stromproduktion aufrechtzuerhalten, um nicht auf andere, weniger saubere Energiequellen zurückgreifen oder Unterbrechungen bei der Stromversorgung in Kauf nehmen zu müssen.



## **Gouvernance d'entreprise** **Unternehmensführung**





COMPOSITION DU CONSEIL  
D'ADMINISTRATION

ZUSAMMENSETZUNG DES  
VERWALTUNGSRATES

Le Conseil d'administration est composé des personnes  
suivantes :

Der Verwaltungsrat besteht aus den folgen- den Per-  
sonen :

|                   |                                 |                                                                                                                                                                        |
|-------------------|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| GUY MUSTAKI       | Président<br>Präsident          | Président de Romande Energie Holding SA<br>Präsident der Romande Energie Holding SA                                                                                    |
| CLAUDE LÄSSER     | Vice-Président<br>Vizepräsident | Président du conseil d'administration de Groupe E<br>Präsident der Groupe E                                                                                            |
| CHRISTIAN BRUNIER |                                 | Directeur général des Services Industriels de Genève<br>Generaldirektor der Services Industriels de Genève                                                             |
| CHRISTIAN BUDRY   |                                 | Administrateur de Romande Energie Holding SA<br>Verwaltungsrat der Romande Energie Holding SA                                                                          |
| DOMINIQUE GACHOUD |                                 | Directeur général de Groupe E<br>Generaldirektor der Groupe E                                                                                                          |
| RENÉ LONGET       |                                 | Vice-président des Services Industriels de Genève<br>Vizepräsident der Services Industriels de Genève                                                                  |
| WOLFGANG MARTZ    |                                 | Vice-président de Romande Energie Holding SA<br>Vizepräsident der Romande Energie Holding SA                                                                           |
| DAMIEN MÉTRAILLER |                                 | Vice-président de FMV SA<br>Vizepräsident von FMV SA                                                                                                                   |
| JEAN-YVES PIDOUX  |                                 | Conseiller municipal de la Ville de Lausanne,<br>Directeur des services industriels de Lausanne<br>Stadtrat Lausanne,<br>Direktor der Services Industriels de Lausanne |
| NICOLAS WAELTI    |                                 | Secrétaire Général des Services industriels de Lausanne<br>Generalsekretär der Services Industriels de Lausanne                                                        |
| PATRICK BÉGUIN    |                                 | Secrétaire général hors Conseil<br>Generalsekretär (nicht Mitglied des VR)                                                                                             |





## ORGANE DE RÉVISION REVISIONSSTELLE

Ernst&Young SA, Lausanne

Ernst&Young SA, Lausanne

## COMPOSITION DU CONSEIL DES POUVOIRS PUBLICS (CPP) ZUSAMMENSETZUNG DES ÖFFENTLICHEN BEIRATES

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

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

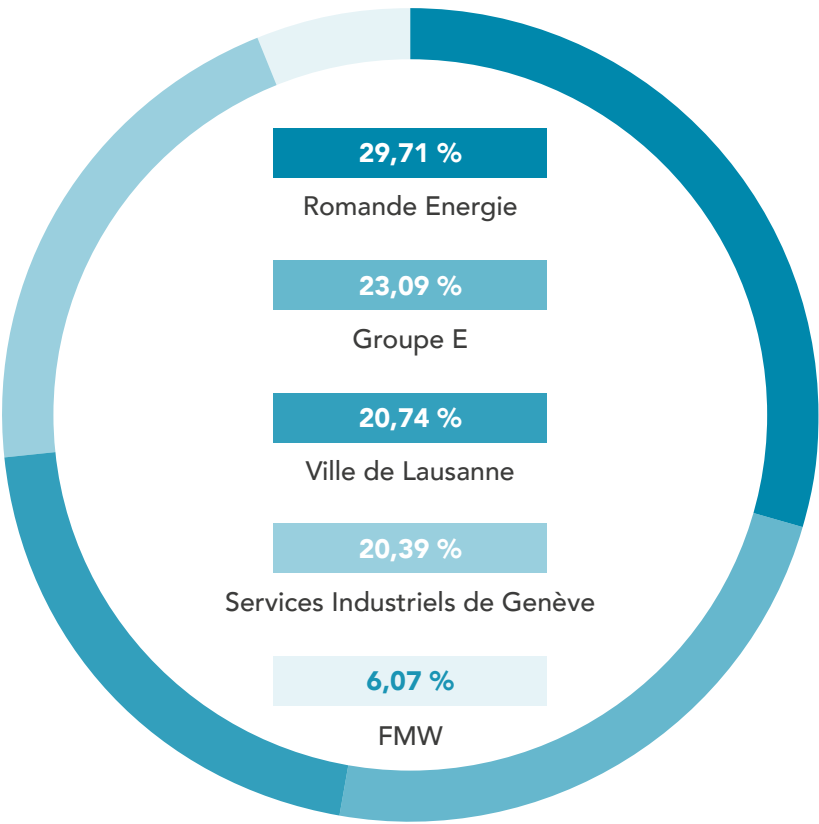
|                       |                                                                         |
|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| JACQUELINE DE QUATTRO | Présidente, Conseillère d'Etat, Vaud<br>Präsidentin, Staatsrätin, Waadt |
| OLIVIER CURTY         | Conseiller d'Etat, Fribourg<br>Staatsrat, Freiburg                      |
| LAURENT FAVRE         | Conseiller d'Etat, Neuchâtel<br>Staatsrat, Neuenburg                    |
| ANTONIO HODGERS       | Conseiller d'Etat, Genève<br>Staatsrat, Genf                            |
| GRÉGOIRE JUNOD        | Syndic, Lausanne<br>Stadtpräsident Lausanne                             |
| ROBERTO SCHMIDT       | Conseiller d'Etat, Valais<br>Staatsrat, Wallis                          |

## DIRECTION GESCHÄFTSLEITUNG

|                   |                                                      |
|-------------------|------------------------------------------------------|
| THIERRY LAINÉ     | Directeur général<br>Generaldirektor                 |
| PATRICK BÉGUIN    | Directeur opérationnel<br>Operativer Geschäftsführer |
| BERTRAND CHAILLOT | Directeur du développement<br>Leiter Entwicklung     |

## ACTIONNARIAT AKTIONÄRE

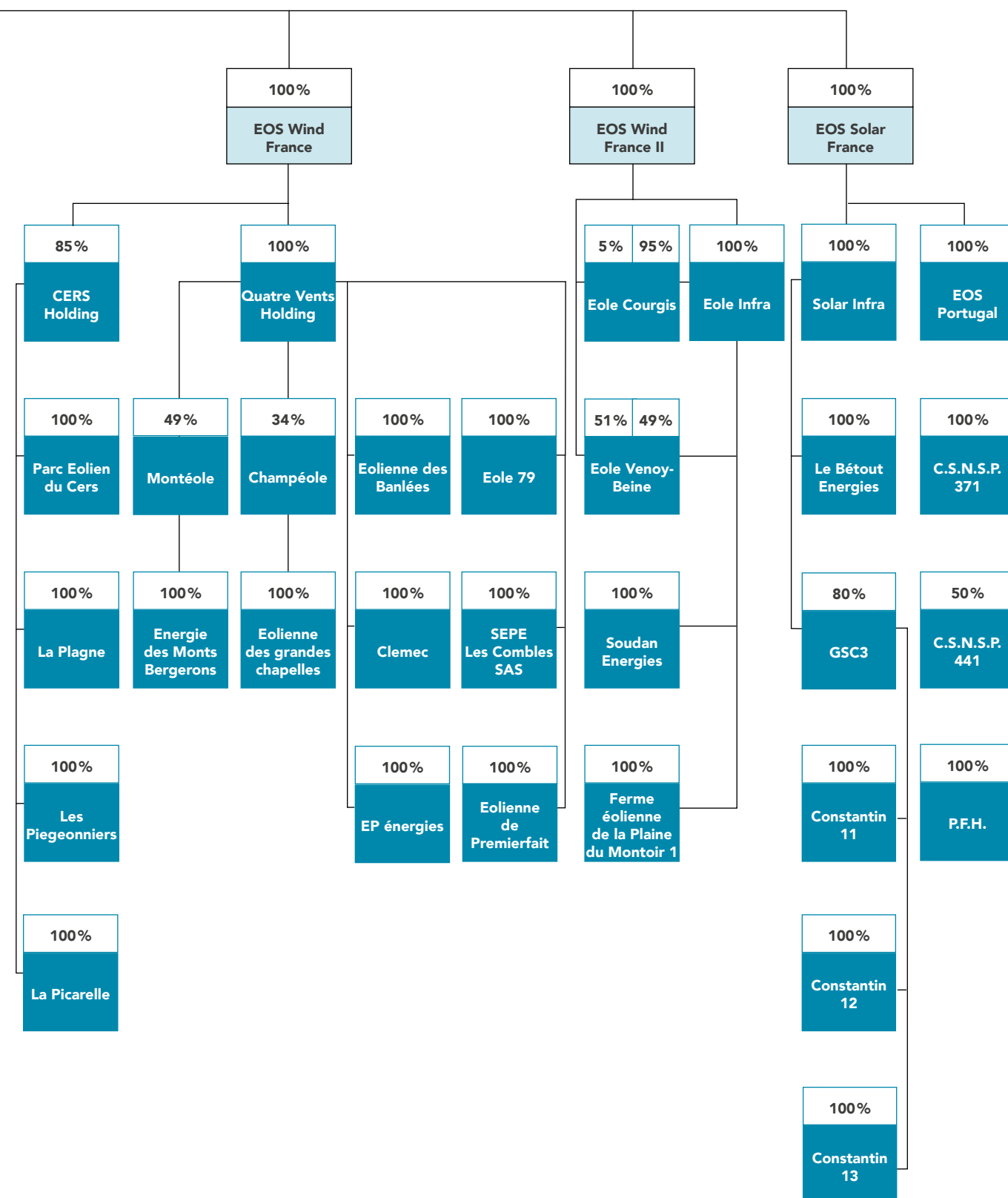
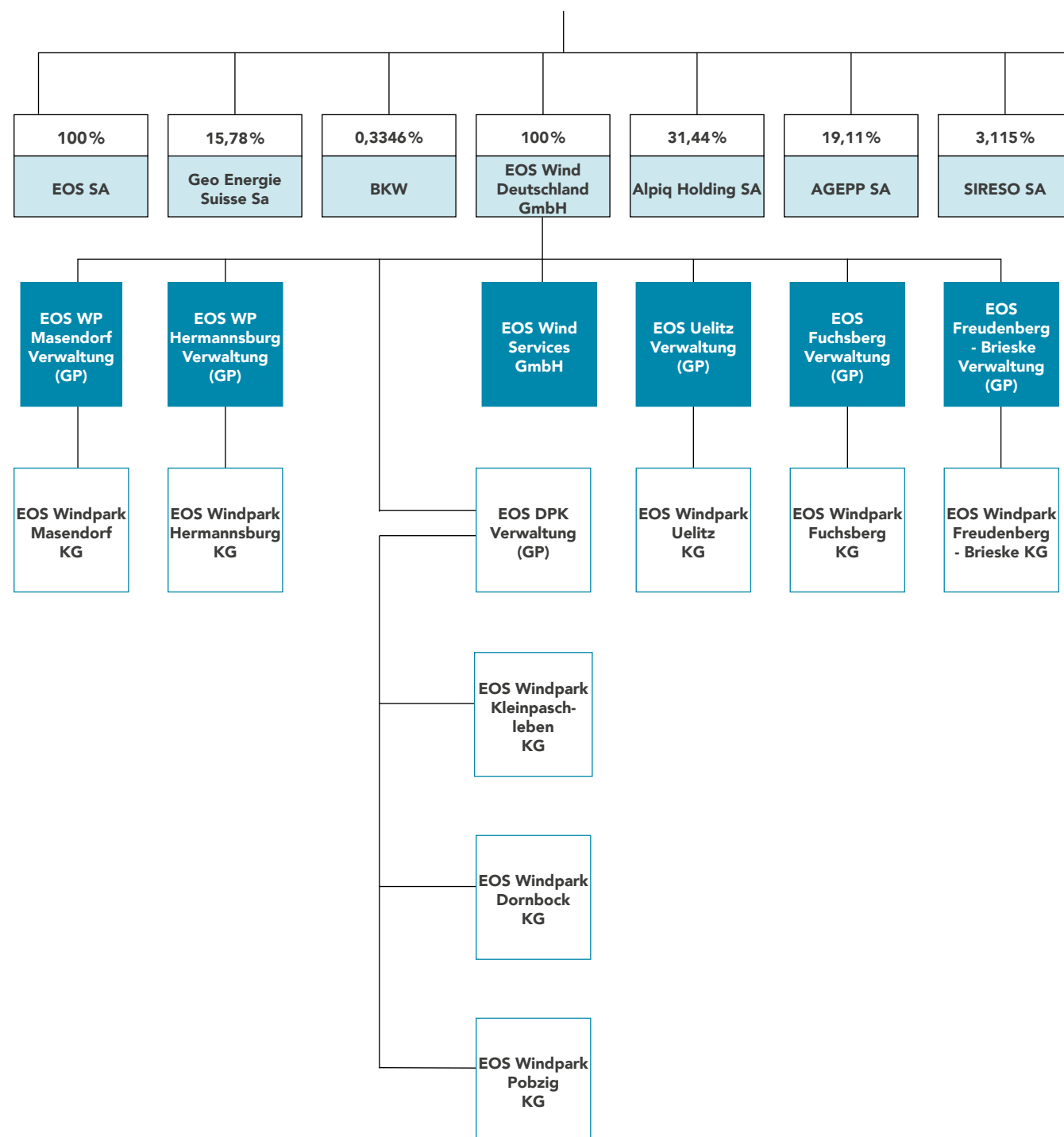
Cinq actionnaires détiennent 100 % du capital d'EOS Holding SA. Fünf Aktionäre zu 100% von EOS Holding SA.





# ORGANIGRAMME ORGANIGRAMM

## EOS HOLDING SA





## Partie Finanz- finanzière teil





# Commentaires financiers

## Comptes consolidés

### BILAN

La transcription dans les comptes d'EOS Holding de la mise en équivalence des 31.44% dans Alpiq a pour conséquence de diminuer la valeur de la participation de CHF 1'255 mio au 31.12.2017 à CHF 1'245mio au 31.12.2018.

EOS Solar France via sa filiale portugaise a acquis une centrale solaire au Portugal pour un prix global de KEUR 29'363. Cette acquisition a été intégrée dans les comptes consolidés du Groupe au 1er juillet 2018.

Au niveau de l'activité éolienne et solaire, les immobilisations corporelles et incorporelles sont amorties selon les durées de vie définies. Les valeurs s'élèvent au 31.12.2018 à KCHF 303'565 (31.12.2017 : KCHF 317'087) pour les immobilisations corporelles et KCHF 135'298 (31.12.2017 : KCHF 135'647) pour les immobilisations incorporelles.

Le niveau des emprunts des parcs éoliens et solaires a diminué en 2018, à savoir de KCHF 228'675 au 31.12.2017 à KCHF 214'099 au 31.12.2018 suite aux remboursements d'emprunts effectués en 2018 selon les échéances contractuelles, pour un montant annuel de KCHF 93'111 (2017 : KCHF 42'674) et un nouvel emprunt a été contracté pour un montant de KCHF 69'843.

Un refinancement de la dette bancaire des filiales de QVH a également été opéré en 2018. Cette restructuration a abouti à une centralisation de la dette au niveau de QVH qui détient désormais le financement de ses sociétés filles, ainsi que les covenants bancaires.

La valeur des impôts différés a été augmentée durant l'année pour atteindre KCHF 39'772 au 31.12.2018 (31.12.2017 : KCHF 39'417). Les impôts différés sont basés selon les durées de vie définies des parcs éoliens et solaires.

### COMPTE DE RÉSULTAT

Les produits et charges d'exploitation proviennent essentiellement des parcs éoliens et solaires. Les résultats 2018 sont supérieurs à 2017, principalement en raison de l'intégration au 1er juillet 2018 de la nouvelle centrale solaire au Portugal ainsi que l'augmentation du cours de change moyen durant l'exercice 2018.

Les charges de personnel se rapportent aux employés du Groupe en Suisse, en France et en Allemagne.

Les autres charges d'exploitation sont liées aux coûts opérationnels récurrents de fonctionnement. Ces autres charges sont restées stables entre 2018 et 2017. La différence provient principalement de l'augmentation du cours de change moyen durant l'exercice 2018.

Les amortissements liés aux actifs corporels et incorporels s'élèvent à KCHF 28'511 (KCHF 26'652 en 2017) au 31.12.2018.

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 38, contre un montant de KCHF 1'259 en 2017.



# Finanzkonnenntar

## Konsolidierte Jahresrechnung

### BILANZ

Infolge des finanziellen Ergebnisses von Alpiq während des Geschäftsjahres 2018 hat sich bei der Erfassung in der Buchhaltung der EOS Holding durch die Equity Methode von 31.44% der Wert der Beteiligung von CHF 1'255 Mio. per 31.12.2017 auf CHF 1'245 Mio. per 31.12.2018 reduziert.

EOS Solar France hat über ihre portugiesische Tochtergesellschaft ein Solarkraftwerk in Portugal für einen Gesamtpreis von TEUR 29'363 erworben.

Dieser Erwerb wurde per 1. Juli 2018 in die Konzernrechnung einbezogen.

Die Sachanlagen sowie immateriellen Anlagen bezüglich Windkraft und Solarkraftwerken wurden gemäss festgelegter Nutzungsdauer abgeschrieben. Der Wert der Sachanlagen beträgt per 31.12.2018 TCHF 303'565 (31.12.2017 : TCHF 317'087) und der Wert der immateriellen Anlagen beträgt TCHF 135'298 (31.12.2017 : TCHF 135'647).

Der Anteil der Anleihen in Windparkanlagen und Solarkraftwerken hat im Jahr 2018 von TCHF 228'675 per 31.12.2017 auf TCHF 214'099 per 31.12.2018 abgenommen. Dies infolge von Anleihens-Rückzahlungen im Jahr 2018 im Betrag von TCHF 93'111 (2017 : 42'674), welche gemäss den vertraglichen Fälligkeiten vorgenommen worden sind und einer Refinanzierung im Betrag von TCHF 69'843.

Eine Refinanzierung der Bankkredite wurde 2018 von den Tochtergesellschaften der QVH durchgeführt. Die Refinanzierung führt zu einer Zentralisierung des Darlehens auf der Ebene des QVH, der die Refinanzierung seiner Tochtergesellschaften sowie der Bankverpflichtungen hält.

Die latenten Steuern haben sich während des Jahres erhöht und betragen per 31.12.2018 TCHF 39'772 (31.12.2017 : TCHF 39'417). Die latenten Steuern basieren auf der festgelegten Nutzungsdauer der Windparkanlagen und Solarkraftwerken.

### ERFOLGSRECHNUNG

Die Betriebserträge und -aufwände resultieren hauptsächlich aus den Windparkanlagen und Solarkraftwerken. Das Ergebnis für das Geschäftsjahr 2018 fällt gegenüber dem Vorjahr 2017 höher aus, was vor allem auf die Integration des neuen Solarkraftwerks in Portugal per 1. Juli 2018 und den Anstieg der durchschnittlichen Wechselkurse im Geschäftsjahr 2018 zurückzuführen ist.

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

Der übrige Betriebsaufwand bezieht sich auf wiederkehrende Kosten für den operativen Betrieb. Diese Aufwendungen blieben zwischen 2017 und 2018 konstant. Die Differenz ist im Wesentlichen auf den Anstieg des Durchschnittskurses im Geschäftsjahr 2018 zurückzuführen.



La majeure partie des charges financières est liée aux financements externes des parcs éoliens et solaires auprès des établissements bancaires. Le refinancement effectué en 2018 pour les sociétés filles d'EOS Wind France a également contribué à la réduction des charges financières. Cette charge d'intérêt diminue annuellement suite à la réduction de l'endettement de ces parcs. Une perte de change non-réalisée sur les positions monétaires d'un montant de KCHF 426 (2017 : KCHF 878) est également enregistrée.

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

En 2018, un refinancement des emprunts contractés par les sociétés filles d'EOS Wind France a été réalisé. Faisant suite à ce refinancement, des frais pour un montant de KCHF 3'942 ont été comptabilisés en 2018. Le solde se compose d'autres produits non opérationnels pour un montant de KCHF 586 (2017 : autres charges non opérationnelles pour un montant de KCHF 584) et d'une charge de développement pour un montant de KCHF 182 (2017 : KCHF 212).

En 2018, 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 -26mio (2017 : CHF -28mio).

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

Aucun versement de dividende (31.12.2017 : KCHF 5'000) n'est proposé à l'Assemblée générale.

Ce faisant, un solde de KCHF 1'209'102 (31.12.2017 : KCHF 1'204'716) pourra être reporté à compte nouveau dans les comptes statutaires.



Die Abschreibungen im Jahr 2018 für die Sachanlagen und immateriellen Anlagen betragen TCHF 28'511 (2017: TCHF 26'652).

Die Finanzerträge resultieren hauptsächlich aus den liquiden Mitteln und Finanzanlagen sowie aus nicht realisierten Fremdwährungsgewinnen auf monetären Positionen im Betrag von TCHF 38 (2017 : TCHF 1'259).

Der Hauptteil des Finanzaufwandes betrifft die Fremdfinanzierung der Windparksanlagen und Solarkraftwerke durch Bankinstitute. Auch die im Jahr 2018 durchgeführte Refinanzierung der Tochtergesellschaften von EOS Wind France trug zur Reduzierung der Finanzaufwendungen bei. Die Zinsaufwände nehmen jährlich ab infolge Reduktion der Schulden der Windparksanlagen. Zudem wurde ein nicht realisierter Fremdwährungsverlust auf monetären Positionen im Betrag von TCHF 426 (2017 : TCHF 878) berücksichtigt.

Die übrigen nicht operativen Aufwendungen sind durch ausserordentlichen Kosten der Windparksanlagen und Solarkraftwerke sowie durch andere Kosten in Bezug auf Projekte in Forschung und Entwicklung und „Repowering“ und andere laufende Projekte entstanden. Im Jahr 2018 wurde eine Refinanzierung der Kredite durch die Tochtergesellschaften von EOS Wind France durchgeführt. Nach dieser Refinanzierung wurden im Jahr 2018 Kosten in Höhe von TCHF 3'942 erfasst. Der Saldo setzt sich zusammen aus sonstigen nicht operativen Erträgen von TCHF 586 (2017 : sonstige nicht operative Aufwendungen von TCHF 584) und Entwicklungsaufwendungen von TCHF 182 (2017 : TCHF 212).

Im Jahr 2018 wurde die konsolidierte Erfolgsrechnung der EOS Holding durch die Equity-Bilanzierung der Beteiligung Alpiq, welche einem Anteil von 31.44% entspricht, um einen negativen Betrag von CHF -26 Mio. (2017 : -28 Mio.) beeinflusst.

#### VORSCHLAG FÜR DIE GEWINNVERWENDUNG (STATUTARISCHER ABSCHLUSS)

Der Generalversammlung wird keine Dividendenausschüttung (31.12.2017 : TCHF 5'000) vorgeschlagen.

Dabei kann ein Saldo von TCHF 1'209'102 (31.12.2017 : TCHF 1'204'716) auf neue Rechnung vorgetragen werden.

# Comptes consolidés    Konsolidierte Jahresrechnung

## BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2018    KONSOLIDIERTE BILANZ PER 31. DEZEMBER 2018

| ACTIF                                      | AKTIVEN                                    | 31.12.2018 KCHF  | 31.12.2017 KCHF  |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Trésorerie                                 | Flüssige Mittel                            | 68'786           | 72'394           |
| Placements financiers                      | Finanzanlagen                              | 38'798           | 35'141           |
| Créances sur ventes et prestations         | Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 13'312           | 18'576           |
| Autres actifs circulants                   | Übrige kurzfristige Forderungen            | 11'945           | 4'166            |
| <b>TOTAL ACTIFS CIRCULANTS</b>             | <b>TOTAL UMLAUFVERMÖGEN</b>                | <b>132'841</b>   | <b>130'277</b>   |
| Placements financiers                      | Finanzanlagen                              | 6'000            | 14'031           |
| Participations dans des sociétés associées | Beteiligungen an nahestehenden Unternehmen | 1'245'390        | 1'255'765        |
| Autres participations                      | Übrige Beteiligungen                       | 13'858           | 11'959           |
| Prêts et autres actifs immobilisés         | Darlehen und übriges Anlagevermögen        | 160              | 178              |
| Immobilisations corporelles                | Sachanlagen                                | 303'565          | 317'087          |
| Immobilisations incorporelles              | Immaterielle Werte                         | 135'298          | 135'647          |
| <b>TOTAL ACTIFS IMMOBILISÉS</b>            | <b>TOTAL ANLAGEVERMÖGEN</b>                | <b>1'704'271</b> | <b>1'734'667</b> |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                         | <b>TOTAL AKTIVEN</b>                       | <b>1'837'112</b> | <b>1'864'944</b> |

| PASSIF                                                  | PASSIVEN                                                 | 31.12.2018 KCHF  | 31.12.2017 KCHF  |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Dettes sur achats et prestations                        | Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen         | 3'538            | 3'673            |
| Dettes d'impôts courants                                | Kurzfristige Steuerverbindlichkeiten                     | 1'639            | 1'950            |
| Autres dettes à court terme                             | Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten                    | 4'298            | 2'644            |
| Dettes financières à court terme                        | Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten                     | 28'991           | 22'890           |
| Passifs de régularisation                               | Passive Rechnungsabgrenzungen                            | 2'128            | 4'082            |
| <b>TOTAL FONDS ÉTRANGERS À COURT TERME</b>              | <b>TOTAL KURZFRISTIGES FREMDKAPITAL</b>                  | <b>40'595</b>    | <b>35'239</b>    |
| Dettes financières à long terme                         | Langfristige Finanzverbindlichkeiten                     | 185'108          | 205'785          |
| Provisions et autres dettes à long terme                | Langfristige Rückstellungen und andere Verbindlichkeiten | 11'757           | 4'573            |
| Passifs d'impôts différés                               | Latente Steuerverbindlichkeiten                          | 39'772           | 39'417           |
| <b>TOTAL FONDS ÉTRANGERS À LONG TERME</b>               | <b>TOTAL LANGFRISTIGES FREMDKAPITAL</b>                  | <b>236'638</b>   | <b>249'775</b>   |
| <b>PART DES FONDS PROPRES REVENANT AUX MINORITAIRES</b> | <b>MINDERHEITSANTEILE AM EIGENKAPITAL</b>                | <b>11'126</b>    | <b>12'513</b>    |
| Capital-actions                                         | Aktienkapital                                            | 324'000          | 324'000          |
| Ecart de réévaluation des instruments financiers        | Unrealisierte Gewinne und Verluste auf Finanzinstrumente | 113'153          | 96'476           |
| Ecart de conversion                                     | Umrechnungsdifferenzen                                   | -197'894         | -187'094         |
| Résultat reporté                                        | Gewinnvortrag                                            | 1'330'605        | 1'349'692        |
| Résultat de l'exercice                                  | Jahresergebnis                                           | -21'110          | -15'657          |
| <b>TOTAL DES FONDS PROPRES REVENANT AU GROUPE</b>       | <b>TOTAL EIGENKAPITAL</b>                                | <b>1'548'754</b> | <b>1'567'417</b> |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                     | <b>TOTAL PASSIVEN</b>                                    | <b>1'837'112</b> | <b>1'864'944</b> |



# COMPTE DE PROFITS ET PERTES CONSOLIDÉ POUR LA PÉRIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2018

## KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG VOM 1. JANUAR BIS 31. DEZEMBER 2018

|                                                     |                                   | 2018 KCHF      | 2017 KCHF      |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Produits d'exploitation                             | Betriebsertrag                    | 67'608         | 63'776         |
| Autres produits                                     | Übrige Erträge                    | 3'925          | 4'052          |
| <b>TOTAL PRODUITS<br/>D'EXPLOITATION</b>            | <b>TOTAL BETRIEBSERTRAG</b>       | <b>71'533</b>  | <b>67'828</b>  |
| Charges d'exploitation                              | Betriebsaufwand                   | -16'830        | -15'817        |
| Charges de personnel                                | Personalaufwand                   | -2'086         | -1'924         |
| Autres charges d'exploitation                       | Übriger Betriebsaufwand           | -5'810         | -5'469         |
| Amortissement des immobilisations corporelles       | Abschreibungen Sachanlagen        | -19'181        | -18'394        |
| Amortissement des immobilisations incorporelles     | Abschreibungen immaterielle Werte | -9'330         | -8'258         |
| <b>TOTAL DES CHARGES<br/>D'EXPLOITATION</b>         | <b>TOTAL BETRIEBSAUFWAND</b>      | <b>-53'237</b> | <b>-49'862</b> |
| <b>BÉNÉFICE AVANT INTÉRÊTS<br/>ET IMPÔTS (EBIT)</b> | <b>BETRIEBSERGEBNIS (EBIT)</b>    | <b>18'296</b>  | <b>17'966</b>  |

|                                                 |                                               | 2018 KCHF      | 2017 KCHF      |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Produits financiers                             | Finanzertrag                                  | 217            | 1'628          |
| Charges financières                             | Finanzaufwand                                 | -8'676         | -10'341        |
| Autres produits et charges non opérationnels    | Übriger betriebsfremder Aufwand               | -3'538         | -796           |
| Dividende participations non consolidées        | Dividenden nicht-konsolidierter Beteiligungen | 327            | 283            |
| Impairment participation et prêts               | Wertberichtigungen Beteiligungen und Darlehen | -100           | 0              |
| Part au résultat net des sociétés associées     | Anteil Nettoergebnis nahestehende Unternehmen | -26'161        | -28'122        |
| Résultat vente filiale                          | Gewinn Verkauf Tochtergesellschaft            | 0              | 6'365          |
| <b>TOTAL PRODUITS HORS<br/>EXPLOITATION NET</b> | <b>TOTAL FINANZERFOLG</b>                     | <b>-37'931</b> | <b>-30'983</b> |
| <b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>                    | <b>ERGEBNIS VOR STEUERN (EBT)</b>             | <b>-19'635</b> | <b>-13'017</b> |
| Impôts directs                                  | Gewinnsteuern                                 | -1'425         | -2'647         |
| Part intérêts minoritaires                      | Minderheitsanteile                            | -50            | 7              |
| <b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>                   | <b>JAHRESERGEBNIS</b>                         | <b>-21'110</b> | <b>-15'657</b> |





## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

## KONSOLIDIERTE MITTELFLOSSRECHNUNG

|                                                                                                         |                                                                      | 2018 KCHF     | 2017 KCHF     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Résultat de l'exercice                                                                                  | Jahresergebnis                                                       | -21'110       | -15'657       |
| Amortissements                                                                                          | Abschreibungen                                                       | 28'511        | 26'652        |
| Différence de change non monétaire                                                                      | nicht monetäre Währungsdifferenzen                                   | 6'135         | 5'793         |
| Autres produits et charges sans incidence sur les liquidités                                            | Übrige nicht liquiditätswirksame Erträge und Aufwendungen            | 330           | 54'179        |
| Variation des titres cotés en bourse                                                                    | Veränderung börsenkotierter Wertschriften                            | -1'799        | -1'538        |
| Variation des créances sur ventes et prestations, autres actifs circulants et créance d'impôts courants | Veränderung übriger Forderungen                                      | 162           | -8'005        |
| Variation des dettes sur achats et prestations                                                          | Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen         | -179          | -80           |
| Variation des dettes d'impôts courants et autres dettes à court terme                                   | Veränderung übriger kurzfristiger Verbindlichkeiten                  | 1'263         | -487          |
| Variation des passifs de régularisation                                                                 | Veränderung andere passive Rechnungsabgrenzungen                     | -1'997        | -629          |
| Variation des provisions et autres dettes à long terme                                                  | Veränderung langfristige Rückstellungen und andere Verbindlichkeiten | 1'651         | -18'450       |
| Neutralisation des impacts Serpa                                                                        | Neutralisierung des Effekts von Serpa                                | 16'074        | 0             |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>                                             | <b>GELDFLUSS AUS OPERATIVER TÄTIGKEIT</b>                            | <b>29'041</b> | <b>41'778</b> |

|                                                               |                                                          |                |                |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Variation des placements financiers                           | Veränderung Finanzanlagen                                | 9 957          | 7'183          |
| Remboursement prêts et actifs immobilisés                     | Rückzahlung von Darlehen und andere Vermögensgegenstände | 0              | -160           |
| Investissement dans des immobilisations corporelles           | Investitionen materielle Sachanlagen                     | -245           | -256           |
| Investissement dans des immobilisations incorporelles         | Investitionen immaterielle Sachanlagen                   | 0              | -192           |
| Investissement Serpa                                          | Investitionen Serpa                                      | -13 993        | 0              |
| Investissement dans les participations                        | Investitionen in Beteiligungen                           | -100           | -468           |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b> | <b>GELDFLUSS AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT</b>               | <b>-4 381</b>  | <b>6'107</b>   |
| Remboursement des dettes financières                          | Geldabfluss aus langfristigen Finanzverbindlichkeiten    | -93 111        | -42'674        |
| Nouvel emprunt                                                | Neues Darlehen                                           | 69 843         | 11'301         |
| Distribution de bénéfices aux actionnaires (dividendes)       | Gewinnausschüttung an Aktionäre (Dividenden)             | -5 000         | 0              |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>   | <b>GELDFLUSS AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT</b>              | <b>-28 268</b> | <b>-31'373</b> |
| <b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>                             | <b>VERÄNDERUNG DER FLÜSSIGEN MITTEL</b>                  | <b>-3 608</b>  | <b>16'513</b>  |
| Solde de trésorerie au 1 <sup>er</sup> janvier                | Bestand flüssige Mittel am 1. Januar                     | 72 394         | 55'881         |
| Solde de trésorerie au 31 décembre                            | Bestand flüssige Mittel am 31. Dezember                  | 68 786         | 72'394         |
| <b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>                             | <b>VERÄNDERUNG DER FLÜSSIGEN MITTEL</b>                  | <b>-3 608</b>  | <b>16'513</b>  |



# VARIATION DES FONDS PROPRES CONSOLIDÉS AU 31.12.2018

## 1/2



# VERÄNDERUNG DES KONSOLIDierten EIGENKAPITALS PER 31. DEZEMBER 2018

## 1/2

|                                     |                                            | CAPITAL ACTIONS | ECARTS DE RÉÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS          | ECARTS DE CONVERSION     | BÉNÉFICE ACCUMULÉS | RÉSULTAT DE L'EXERCICE | TOTAL DES FONDS PROPRES GROUPE        | PART DES MINORITAIRES | TOTAL DES FONDS PROPRES |
|-------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
|                                     |                                            | AKTIEN-KAPITAL  | UNREALISIERTE GEWINNE UND VERLUSTE AUF FINANZ-INSTRUMENTEN | UMRECH-NUNGS-DIFFERENZEN | GEWINN-VORTRAG     | JAHRES-ERGEBNIS        | TOTAL EIGEN-KAPITAL VOR MINDER-HEITEN | MINDER-HEITEN         | TOTAL EIGEN-KAPITAL     |
| ETAT AU 31.12.2016                  | STAND PER 31.12.2016                       | KCHF            | KCHF                                                       | KCHF                     | KCHF               | KCHF                   | KCHF                                  | KCHF                  | KCHF                    |
|                                     |                                            | 324'000         | 103'428                                                    | -232'687                 | 1'214'248          | 88'909                 | 1'497'898                             | 9'555                 | 1'507'453               |
| Transfert résultat 2016             | Übertrag Ergebnis 2016                     |                 |                                                            |                          | 88'909             | -88'909                | 0                                     |                       | 0                       |
| Quote-part Alpiq (31,44 %)          | Anteil Alpiq (31.44%)                      |                 | -8'489                                                     | 23'894                   |                    | -27'982                | -12'577                               |                       | -12'577                 |
| Autres prod./charges compt. dans FP | Sonstiges Ergebnis im Eigenkapital erfasst |                 |                                                            |                          | 46'535             |                        | 46'535                                |                       | 46'535                  |
| Int. non contrôlés Alpiq (31,44 %)  | Minderheitsanteil Alpiq (31.44%)           |                 |                                                            |                          | 0                  |                        | 0                                     |                       | 0                       |
| Ajustement valeur BKW               | Wertberichtigung BKW                       |                 | 1'537                                                      |                          |                    |                        | 1'537                                 |                       | 1'537                   |
| Dividende 2016                      | Dividende 2016                             |                 |                                                            |                          |                    |                        | 0                                     |                       | 0                       |
| Dividende en nature                 | Sachdividende                              |                 |                                                            |                          |                    |                        | 0                                     |                       | 0                       |
| Impairment participation            | Wertberichtigung Beteiligungen             |                 |                                                            |                          |                    |                        | 0                                     |                       | 0                       |
| Résultat de l'exercice              | Jahresergebnis                             |                 |                                                            | 15'151                   |                    | 12'325                 | 27'476                                |                       | 27'476                  |
| CTV                                 | CTV                                        |                 |                                                            |                          |                    |                        |                                       | 76                    | 76                      |
| EOS Wind France                     | EOS Wind Frankreich                        |                 |                                                            | 2'204                    |                    |                        | 2'204                                 | -637                  | 1'567                   |
| EOS Wind Deutschland                | EOS Wind Deutschland                       |                 |                                                            | 647                      |                    |                        | 647                                   |                       | 647                     |
| EOS Wind France II                  | EOS Wind Frankreich II                     |                 |                                                            | 2'707                    |                    |                        | 2'707                                 |                       | 2'707                   |
| EOS Solar                           | EOS Solar                                  |                 |                                                            | 990                      |                    |                        | 990                                   | 3'519                 | 4'509                   |
| ETAT AU 31.12.2017                  | STAND PER 31.12.2017                       | 324'000         | 96'476                                                     | -187'094                 | 1'349'692          | -15'657                | 1'567'417                             | 12'513                | 1'579'930               |



# VARIATION DES FONDS PROPRES CONSOLIDÉS AU 31.12.2018

## 2/2



# VERÄNDERUNG DES KONSOLIDierten EIGENKAPITALS PER 31. DEZEMBER 2018

## 2/2

|                                     |                                            | CAPITAL ACTIONS | ECARTS DE RÉÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS          | ECARTS DE CONVERSION     | BÉNÉFICE ACCUMULÉS | RÉSULTAT DE L'EXERCICE | TOTAL DES FONDS PROPRES GROUPE        | PART DES MINORITAIRES | TOTAL DES FONDS PROPRES |
|-------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
|                                     |                                            | AKTIEN-KAPITAL  | UNREALISIERTE GEWINNE UND VERLUSTE AUF FINANZ-INSTRUMENTEN | UMRECH-NUNGS-DIFFERENZEN | GEWINN-VORTRAG     | JAHRES-ERGEBNIS        | TOTAL EIGEN-KAPITAL VOR MINDER-HEITEN | MINDER-HEITEN         | TOTAL EIGEN-KAPITAL     |
| ETAT AU 31.12.2017                  | STAND PER 31.12.2017                       | KCHF            | KCHF                                                       | KCHF                     | KCHF               | KCHF                   | KCHF                                  | KCHF                  | KCHF                    |
|                                     |                                            | 324'000         | 96'476                                                     | -187'094                 | 1'349'692          | -15'657                | 1'567'417                             | 12'513                | 1'579'930               |
| Transfert résultat 2017             | Übertrag Ergebnis 2017                     |                 |                                                            |                          | -15'657            | 15'657                 | 0                                     |                       | 0                       |
| Quote-part Alpiq (31,44 %)          | Anteil Alpiq (31.44%)                      |                 | 14'777                                                     | -1 258                   |                    | -25'467                | -11'948                               |                       | -11'948                 |
| Autres prod./charges compt. dans FP | Sonstiges Ergebnis im Eigenkapital erfasst |                 |                                                            |                          | 11'947             |                        | 11'947                                |                       | 11'947                  |
| Int. non contrôlés Alpiq (31,44 %)  | Minderheitsanteil Alpiq (31.44%)           |                 |                                                            |                          | -10'377            |                        | -10'377                               |                       | -10'377                 |
| Ajustement valeur BKW               | Wertberichtigung BKW                       |                 | 1'900                                                      |                          |                    |                        | 1'900                                 |                       | 1'900                   |
| Dividende 2017                      | Dividende 2017                             |                 |                                                            |                          | -5000              |                        | -5'000                                |                       | -5'000                  |
| Dividende en nature                 | Sachdividende                              |                 |                                                            |                          |                    |                        | 0                                     |                       | 0                       |
| Impairment participation            | Wertberichtigung Beteiligungen             |                 |                                                            |                          |                    | -100                   | -100                                  |                       | -100                    |
| Résultat de l'exercice              | Jahresergebnis                             |                 |                                                            | -8'523                   |                    | 4'457                  | -4'066                                |                       | -4'066                  |
| EOS Wind France                     | EOS Wind Frankreich                        |                 |                                                            | -271                     |                    |                        | -271                                  | -25                   | -296                    |
| EOS Wind Deutschland                | EOS Wind Deutschland                       |                 |                                                            | 658                      |                    |                        | 658                                   |                       | 658                     |
| EOS Wind France II                  | EOS Wind Frankreich II                     |                 |                                                            | 123                      |                    |                        | 123                                   |                       | 123                     |
| EOS Solar                           | EOS Solar                                  |                 |                                                            | -1'529                   |                    |                        | -1'529                                | -1'362                | -2'891                  |
| ETAT AU 31.12.2018                  | STAND PER 31.12.2018                       | 324'000         | 113'153                                                    | -197'894                 | 1'330'605          | -21'110                | 1'548'754                             | 11'126                | 1'559'880               |



# ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2018

## 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 traite-

ment entre ses actionnaires, les intérêts de ceux-ci auprès des sociétés en participation et renforcer leur position au sein des différents organes de ces dernières.

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

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.

### 1. Règles de consolidation et d'évaluation

#### Les principes de la consolidation

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

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

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



# ANHANG ZUR KONSOLIDIERTEN JAHRESRECHNUNG PER 31. DEZEMBER 2018

## ZWECK UND HINTERGRUND

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

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

Sie versichert eine optimale Rentabilität ihrer Beteiligungen zugunsten ihrer Aktionäre.

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

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

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

## GRUNDSÄTZE ZUR RECHNUNGSLEGUNG UND PRÄSENTATION

### Allgemein

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

### 1. Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätze

#### Konsolidierungsgrundsätze

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

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

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

#### Konzerninterne Transaktionen

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



Opérations intra-groupe

Les opérations au sein du groupe et les profits internes sont éliminés dans la consolidation.

Capital et participations

La consolidation du capital est effectuée selon la méthode d’acquisition à la juste valeur («purchase method»). Celle-ci prévoit que le prix d’achat des participations est compensé avec la part que détient le groupe dans les capitaux propres nouvellement évalués (valeur vénale des actifs nets) au moment de l’acquisition.

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

Créances et engagements

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

Période de consolidation

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

Evaluation individuelle

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

Conversion des monnaies étrangères EUR-CHF

Les comptes consolidés sont tenus en francs suisses. Les actifs et passifs en monnaies étrangères sont convertis aux cours du jour de la date du bilan à savoir 1.1265 (2017 : 1.16928), et les postes du compte de résultat, aux cours moyens de la période considérée à savoir 1.1546 (2017 : 1.1113). Les écarts de conversion résultant de ces différents cours de change sont saisis dans les fonds propres, sous la rubrique « Ecart de conversion ».

Participations

| Société                   | Siège          | Capital |            |      |            | Part du capital et des droits de vote en % |            |
|---------------------------|----------------|---------|------------|------|------------|--------------------------------------------|------------|
|                           |                |         | 31.12.2018 |      | 31.12.2017 | 31.12.2018                                 | 31.12.2017 |
| Alpiq Holding SA          | Olten          | KCHF    | 278'746    | KCHF | 278'746    | 31.44%                                     | 31.44%     |
| EOS Wind France SAS       | Paris          | KEUR    | 15'967     | KEUR | 15'967     | 100.00%                                    | 100.00%    |
| EOS SA                    | Lausanne       | KCHF    | 100        | KCHF | 100        | 100.00%                                    | 100.00%    |
| EOS Wind Deutschland GmbH | Busingen       | KEUR    | 25         | KEUR | 25         | 100.00%                                    | 100.00%    |
| Geo-Energie Suisse SA     | Zürich         | KCHF    | 1'900      | KCHF | 1'900      | 15.78%                                     | 15.78%     |
| EOS Wind France II SAS    | Paris          | KEUR    | 6'600      | KEUR | 6'600      | 100.00%                                    | 100.00%    |
| EOS Solar France SAS      | Paris          | KEUR    | 5'000      | KEUR | 5'000      | 100.00%                                    | 100.00%    |
| AGEPP SA                  | Lavey-Morcles  | KCHF    | 1'000      | KCHF | 1'000      | 19.11%                                     | 19.11%     |
| SIRESO SA                 | Granges-Paccot | KCHF    | 54'895     | KCHF | 54'895     | 3.115%                                     | 3.115%     |



Kapital und Beteiligungen

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt bei einer Akquisition zu aktuellen Werten (Fair Value) ("Purchase-Methode"). Diese Methode sieht vor, dass der Erwerbspreis der Beteiligung mit den neu bewerteten Nettoaktiven (Market Value of Net Assets) zum Erwerbszeitpunkt verrechnet wird.

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

Forderungen und Verpflichtungen

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

Konsolidierungsperiode

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

Einzelbewertung

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

Fremdwährungstransaktionen EUR – CHF

Die konsolidierte Jahresrechnung wird in Schweizer Franken geführt. Aktiven und Passiven in Fremdwährung wurden per Bilanzstichtag mit dem Kurs 1.1265 (31.12.2017: 1.16928) und die Fremdwährungspositionen der Erfolgsrechnung mit dem Durchschnittskurs der entsprechenden Periode, Kurs 1.1546 (2017: 1.1113) umgerechnet. Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen wurden im Eigenkapital unter der Rubrik "Umrechnungsdifferenzen" erfasst.

Beteiligungen

| Firma                     | Sitz           | Kapital |            |      |            | Anteil an kapital und Stimmen in % |            |
|---------------------------|----------------|---------|------------|------|------------|------------------------------------|------------|
|                           |                |         | 31.12.2018 |      | 31.12.2017 | 31.12.2018                         | 31.12.2017 |
| Alpiq Holding SA          | Olten          | KCHF    | 278'746    | KCHF | 278'746    | 31.44%                             | 31.44%     |
| EOS Wind France SAS       | Paris          | KEUR    | 15'967     | KEUR | 15'967     | 100.00%                            | 100.00%    |
| EOS SA                    | Lausanne       | KCHF    | 100        | KCHF | 100        | 100.00%                            | 100.00%    |
| EOS Wind Deutschland GmbH | Busingen       | KEUR    | 25         | KEUR | 25         | 100.00%                            | 100.00%    |
| Geo-Energie Suisse SA     | Zürich         | KCHF    | 1'900      | KCHF | 1'900      | 15.78%                             | 15.78%     |
| EOS Wind France II SAS    | Paris          | KEUR    | 6'600      | KEUR | 6'600      | 100.00%                            | 100.00%    |
| EOS Solar France SAS      | Paris          | KEUR    | 5'000      | KEUR | 5'000      | 100.00%                            | 100.00%    |
| AGEPP SA                  | Lavey-Morcles  | KCHF    | 1'000      | KCHF | 1'000      | 19.11%                             | 19.11%     |
| SIRESO SA                 | Granges-Paccot | KCHF    | 54'895     | KCHF | 54'895     | 3.115%                             | 3.115%     |



Organigramme  
cf. pages 34-35

Méthode de consolidation et périmètre de consolidation

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

Monnaie fonctionnelle

| CHF                           | EUR                                       |
|-------------------------------|-------------------------------------------|
| EOS Holding SA                | EOS Wind France SAS et ses filiales       |
| Alpiq Holding SA              | EOS Wind Deutschland GmbH et ses filiales |
| Energie Ouest Suisse (EOS) SA | EOS Wind France II SAS et ses filiales    |
| Geo-Energie Suisse SA         | EOS Solar France SAS et ses filiales      |
| BKW                           |                                           |
| AGEPP SA                      |                                           |



Organigramm  
Siehe Seiten 34-35

Konsolidierungsmethode und Konsolidierungskreis

- Alpiq Holding SA: Equity Methode
- EOS Wind France SAS und Tochtergesellschaften: Vollkonsolidierung mit Ausnahme von Montéole und Champéole und deren Tochtergesellschaften, für welche die Equity Methode angewendet wird
- Energie Ouest Suisse (EOS) SA: Vollkonsolidierung
- EOS Wind Deutschland GmbH und Tochtergesellschaften: Vollkonsolidierung
- EOS Wind France II SAS und Tochtergesellschaften: Vollkonsolidierung
- EOS Solar France SAS und Tochtergesellschaften: Vollkonsolidierung mit Ausnahme der Gesellschaft C.S.N.S.P. 441, für welche die Quotenkonsolidierung angewendet wird seit der Akquisition des 50% Anteils

Funktionalwährung

| CHF                           | EUR                                                 |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------|
| EOS Holding SA                | EOS Wind France SAS und Tochtergesellschaften       |
| Alpiq Holding SA              | EOS Wind Deutschland GmbH und Tochtergesellschaften |
| Energie Ouest Suisse (EOS) SA | EOS Wind France II SAS und Tochtergesellschaften    |
| Geo-Energie Suisse SA         | EOS Solar France SAS und Tochtergesellschaften      |
| BKW                           |                                                     |
| AGEPP SA                      |                                                     |



### 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 2017).
- Geo-Energie Suisse SA pour un montant maximum de CHF 900'000. Une provision figure dans les comptes à hauteur de CHF 2'300'000 (2'200'000.- en 2017).

### NANTISSEMENTS

Les nantissements suivants sont relevés:

- Un montant de KCHF 6'000 placé auprès de la BCV est nanti pour garantir un crédit contracté par EOS Wind Deutschland GmbH auprès de la banque KS Biberach. Le cash correspondant est placé sous le long terme.
- Des actifs pour un montant maximum de KCHF 98'876 (KCHF 109'775 en 2017) tels que comptes bancaires, placements financiers, titres et actifs immobilisés sont nantis par les parcs éoliens allemands en faveur de la banque HSH Nordbank, Hamburg à l'exception du parc éolien Masendorf qui a nanti en faveur de la banque Sparkasse Bremen.
- Des actifs pour un montant maximum de KCHF 79'275 (KCHF 91'551 en 2017) 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 KCHF 3'253 (KCHF 3'377 en 2017) pour les parcs éoliens sous EOS Wind France II.
- De l'intégralité des placements financiers pour un montant de KCHF 7'890 (KCHF 2'821 en 2017) pour les parcs solaires Le Bétout Energies, GSC3 sous EOS Solar France et PFH.
- Les parts sociales pour le parc solaire le Bétout Energies sous EOS Solar France.



### RANGRÜCKTRITTSVEREINBARUNGEN

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

- EOS Wind Deutschland GmbH im Betrag von max. EUR 90'000'000. Es wurde dazu keine Rückstellung gebildet (unverändert zu 2017).
- Geo-Energie Suisse SA im Betrag von maximal CHF 900'000. Eine Rückstellung im Betrag von CHF 2'300'000 wurde gebildet (2017: CHF 2'200'000).

### BÜRGSCHAFTEN ZUGUNSTEN DRITTER

Es bestehen folgende Bürgschaften zu Gunsten Dritten:

- Ein Betrag von KCHF 6'000 wurde an die BCV verpfändet für einen Kredit der EOS Wind Deutschland GmbH (Tochtergesellschaft) zu Gunsten der Bank KS Biberach. Die entsprechenden liquiden Mittel wurden als langfristig bilanziert.
- Aktiven wie Bankkonten, Finanzanlagen, Wertschriften und Sachanlagen bis zu einem Maximalbetrag von TCHF 98'876 (2017: TCHF 109'775) wurden durch die deutschen Windparks als Sicherheit gegenüber der HSH Nordbank, Hamburg, verpfändet, mit Ausnahme des Windparks Masendorf – dieser dient bereits als Sicherheit zu Gunsten der Sparkasse, Bremen.
- Aktiven wie Bankkonten, Finanzanlagen, Wertschriften, Forderungen und Sachanlagen bis zu einem Maximalbetrag von TCHF 79'275 (2017: TCHF 91'551) der französischen Windparks wurden als Sicherheit zu Gunsten der Banken CIC und Crédit Agricole verpfändet.
- Die Gesamtheit aller Aktien und Finanzanlagen (Reservekonten) im Betrag von TCHF 3'253 (2017: TCHF 3'377) als Sicherheit für Windparkanlagen der Gesellschaft EOS Wind France II.
- Die Gesamtheit aller Finanzanlagen im Betrag von TCHF 7'890 (2017: TCHF 2'821) als Sicherheit für Solaranlagen „Le Bétout Energies“ und GSC3 der Gesellschaft EOS Solar France.
- Die Aktien als Sicherheit für Solaranlage „Le Bétout Energies“ der Gesellschaft EOS Solar France.



2. Détails des postes du bilan au 31 décembre 2018

2.1 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 2018 à un montant de KCHF 1'244'899 (2017: KCHF 1'255'274). Par ailleurs, le montant du prêt hybride de KCHF 242'000 est inclus dans la participation.

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

2.2 Autres participations - BKW

- Le cours boursier de BKW a subi une augmentation en 2018. Son coût d'acquisition se monte à KCHF 18'927. Après la correction de valeur de KCHF 6'788 (2017: KCHF 8'687) dont un ajustement 2018 de KCHF 1'899 (2017: KCHF 1'538), la valeur comptable s'élève au 31 décembre 2018 à un montant de KCHF 12'139 (2017: KCHF 10'240).

2.3 Immobilisations corporelles

| PÉRIODE                                              | 2018<br>en KCHF | 2017<br>en KCHF |
|------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Valeur nette au 01.01.                               | 317'087         | 324'549         |
| Impact changement méthode de consolidation au 01.01. | 0               | 0               |
| Acquisitions                                         | 0               | +256            |
| Entrée suite à acquisitions                          | 15'593          | 0               |
| Ecart de conversion en KEUR et KCHF                  | -9'934          | +10'676         |
| Amortissements de la période                         | -19'181         | -18'394         |
| Valeur nette au 31.12                                | 303'565         | 317'087         |



2. Details einzelner Bilanzpositionen per 31. Dezember 2018

2.1 Beteiligung Alpiq Holding SA

Die Übernahmekosten im Jahre 2009 beliefen sich auf CHF 1'004'636'257. Berechnet nach der Equity-Methode gemäss dem IFRS Standard und unter Berücksichtigung der Wertbeeinträchtigung resultiert ein Wert per 31.12.2018 von TCHF 1'244'899 (2017: TCHF 1'255'274). Im Weiteren ist der Betrag von TCHF 242'000 der Hybrid-Anleihe in der Beteiligung enthalten.

Am 15.05.2013 hat die EOS Holding SA eine Zahlung geleistet im Zusammenhang mit der Zeichnung von 484 Titeln für ein nachrangiges und unbefristetes Darlehen gemäss der Vereinbarung (Hybrid Aktionärsvorschuss) datiert vom 24.04.2013. Die Summe beträgt total TCHF 242'000 (Anteile von je TCHF 500), herausgegeben von Alpiq Holding SA. Gemäss IFRS Standard ist diese Zeichnung als Eigenkapital zu betrachten. Deshalb erhöht dieser Betrag den Wert der Beteiligung, berechnet nach der Equity Methode unter Anwendung der Bewertungsrichtlinien nach IFRS.

2.2 Übrige Beteiligungen – BKW

- Der Wert der BKW verzeichnete einen Zuwachs im Jahr 2018. Die Akquisitionskosten betrugen TCHF 18'927. Nach der Korrektur des Werts von TCHF 6'788 (2017: TCHF 8'687) inklusive eine Korrektur im 2018 im Betrag von TCHF 1'899 (2017: TCHF 1'538), resultiert ein Buchwert per 31. Dezember 2018 von TCHF 12'139 (2017: TCHF 10'240).

2.3 Sachanlagen

| PERIODE                                                           | 2018<br>in TCHF | 2017<br>in TCHF |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Netto-Wert per 01.01.                                             | 317'087         | 324'549         |
| Auswirkung durch Wechsel der Konsolidierungsmethode per 1. Januar | 0               | 0               |
| Akquisitionen                                                     | 0               | +256            |
| Zugang aufgrund Akquisitionen                                     | 15'593          | 0               |
| Differenz Währungsumrechnung von TEUR zu TCHF                     | -9'934          | +10'676         |
| Abschreibungen                                                    | -19'181         | -18'394         |
| Netto-Wert per 31.12                                              | 303'565         | 317'087         |



## 2.4 Immobilisations incorporelles

| PÉRIODE                                              | 2018<br>en KCHF | 2017<br>en KCHF |
|------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Valeur nette au 01.01.                               | 135'647         | 136'366         |
| Impact changement méthode de consolidation au 01.01. | 0               | 0               |
| Acquisitions                                         | 0               | +192            |
| Entrée suite à acquisitions                          | 12'771          | 0               |
| Ecart de conversion en KEUR et KCHF                  | -3'790          | +7'347          |
| Amortissements de la période                         | -9'330          | -8'258          |
| Valeur nette au 31.12                                | 135'298         | 135'647         |

## 2.4 Détail des immobilisations incorporelles par entité

|                                                    | EOS Wind<br>Deutschland<br>GmbH | EOS Wind<br>France SAS | EOS Wind<br>France II<br>et Solar | Solde<br>31.12.2018<br>en KCHF | Solde<br>31.12.2017<br>en KCHF |
|----------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Concessions et contrats de<br>reprise de l'énergie | 44'939                          | 21'435                 | 60'204                            | 126'578                        | 126'343                        |
| Réseaux                                            | -                               | 8'361                  | -                                 | 8'361                          | 9'112                          |
| Logiciel                                           | -                               | -                      | -                                 | 359                            | 192                            |
|                                                    | TOTAL                           |                        |                                   | 135'298                        | 135'647                        |



## 2.4 Immaterielle Anlagen

| PERIODE                                                           | 2018<br>in TCHF | 2017<br>in TCHF |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Netto-Wert per 01.01.                                             | 135'647         | 136'366         |
| Auswirkung durch Wechsel der Konsolidierungsmethode per 1. Januar | 0               | 0               |
| Akquisitionen                                                     | 0               | +192            |
| Zugang aufgrund Akquisitionen                                     | 12'771          | 0               |
| Differenz Währungsumrechnung von TEUR zu TCHF                     | -3'790          | +7'347          |
| Abschreibungen                                                    | -9'330          | -8'258          |
| Netto-Wert per 31.12                                              | 135'298         | 135'647         |

## 2.4 Immaterielle Anlagen pro Gesellschaft

|                                                        | EOS Wind<br>Deutschland<br>GmbH | EOS Wind<br>France SAS | EOS Wind<br>France II<br>und Solar | Wert<br>31.12.2018<br>in TCHF | Wert<br>31.12.2017<br>in TCHF |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Konzessionen und<br>Energierückgewinnungs-<br>verträge | 44'939                          | 21'435                 | 60'204                             | 126'578                       | 126'343                       |
| Netze                                                  | -                               | 8'361                  | -                                  | 8'361                         | 9'112                         |
| Software                                               | -                               | -                      | -                                  | 359                           | 192                           |
|                                                        | TOTAL                           |                        |                                    | 135'298                       | 135'647                       |



## 2.5 Dettes financières à court et long terme

Des sociétés-filles sont financées aux moyens d'emprunts auprès de banques et ou sociétés du groupe. Les soldes au 31 décembre 2018 se montent par établissement à :

|                                                                                                                                             | Solde<br>31.12.2018 en<br>KCHF | Solde<br>31.12.2017 en<br>KCHF |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Emprunts bancaires auprès de HSH et Sparkassen Bremen en Allemagne au bénéfice d'EOS Wind Deutschland GmbH et ses filiales                  | 32'643                         | 43'627                         |
| Emprunts auprès de CIC et Crédit Agricole au bénéfice d'EOS Wind France SAS, EOS Wind France II SAS et EOS Solar France SAS et ses filiales | 178'238                        | 181'444                        |
| Emprunt auprès d'Alpiq France au bénéfice du Parc Eolien du CERS (France)                                                                   | 1'686                          | 2'014                          |
| Emprunts auprès Groupe E et SI-REN au bénéfice d'EOS Holding pour l'acquisition des parcs éoliens d'EOS Wind France                         | 1'532                          | 1'590                          |
| <b>TOTAL</b>                                                                                                                                | <b>214'099</b>                 | <b>228'675</b>                 |

Les dettes à court terme s'élèvent à KCHF 28'991 (2017: KCHF 22'890) et les dettes à long terme à KCHF 185'108 (2017: KCHF 205'785).

Les dettes arrivant à échéance entre 1 et 5 ans s'élèvent à KCHF 99'195 (2017: KCHF 83'003) et plus que 5 ans à KCHF 85'913 (2017: KCHF 122'782).

## 2.6 Provisions et autres dettes à long terme

Au cours de l'exercice sous revue, les provisions et autres dettes à long terme se composent de la provision de démantèlement pour un montant de KCHF 10'729 (2017: KCHF 7'414). Cette provision est calculée selon les exigences locales de chaque pays.



## 2.5 Kurz- und langfristige Finanzverbindlichkeiten

Die Tochtergesellschaften sind hauptsächlich durch Bankdarlehen und/oder Darlehen von Konzerngesellschaften finanziert. Die Werte per 31. Dezember 2018 pro Institution sind wie folgt:

|                                                                                                                                                              | Wert<br>31.12.2018 in<br>TCHF | Wert<br>31.12.2017 in<br>TCHF |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Bankdarlehen von HSH und Sparkasse Bremen, Deutschland an EOS Wind Deutschland GmbH und deren Tochtergesellschaften                                          | 32'643                        | 43'627                        |
| Bankdarlehen von CIC and Crédit Agricole zu Gunsten von EOS Wind France SAS, EOS wind France II SAS und EOS Solar France SAS und deren Tochtergesellschaften | 178'238                       | 181'444                       |
| Darlehen von Alpiq Frankreich zu Gunsten von Parc Eolien du CERS (Frankreich)                                                                                | 1'686                         | 2'014                         |
| Darlehen von Groupe E und SI-REN zu Gunsten von EOS Holding für die Akquisition von EOS Wind France's Windparks                                              | 1'532                         | 1'590                         |
| <b>TOTAL</b>                                                                                                                                                 | <b>214'099</b>                | <b>228'675</b>                |

Die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten betragen TCHF 28'991 (2017: TCHF 22'890) und die langfristigen Finanzverbindlichkeiten betragen TCHF 185'108 (2017: TCHF 205'785).

Die Finanzverbindlichkeiten mit einer Maturität von 1 bis 5 Jahren betragen TCHF 99'195 (2017: TCHF 83'003) und diejenigen mit mehr als 5 Jahren betragen TCHF 85'913 (2017: TCHF 122'782).

## 2.6 Langfristige Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten

Die langfristigen Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten setzen sich im Berichtsjahr aus der Rückbaurückstellung in Höhe von TCHF 10'729 (2017: TCHF 7'414) zusammen. Diese Rückstellung wird nach den lokalen Anforderungen der einzelnen Länder berechnet.



## 2.7 Impôts différés

| Impôts différés passifs en relation avec les différences temporelles des actifs corporels et incorporels      | Solde<br>31.12.2018 en<br>KCHF | Solde<br>31.12.2017 en<br>KCHF |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Concession (actif incorporel) en relation avec les parcs éoliens allemands                                    | 8'382                          | 9'102                          |
| Actif corporel en relation avec les parcs éoliens français                                                    | 9'250                          | 10'692                         |
| Concession (actif incorporel) en relation avec les parcs éoliens français                                     | 8'762                          | 9'210                          |
| Concession (actif incorporel) en relation avec les parcs éoliens français et solaire (Viridis & Serpa)        | 10'591                         | 7'376                          |
| Droit d'accès au réseau de transport d'électricité (actif incorporel) en relation avec le parc éolien du CERS | 2'787                          | 3'037                          |
| <b>TOTAL</b>                                                                                                  | <b>39'772</b>                  | <b>39'417</b>                  |

## 2.8 Autres charges d'exploitation

|                                     | Solde<br>31.12.2018 en<br>KCHF | Solde<br>31.12.2017 en<br>KCHF |
|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Honoraires des administrateurs      | 506                            | 448                            |
| Frais de recherche et développement | 15                             | 14                             |
| Autres charges d'exploitation       | 5'289                          | 5'007                          |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>5'810</b>                   | <b>5'469</b>                   |

## 2.9 Produits financiers

Au cours de l'exercice sous revue, les produits financiers se composent de gains de change pour KCHF 38 (2017 : KCHF 1'259) et des produits financiers sur placements.

## 2.10 Charges financières

|                               | Solde<br>31.12.2018 en<br>KCHF | Solde<br>31.12.2017 en<br>KCHF |
|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Intérêts et charges bancaires | 8'250                          | 9'463                          |
| Perte de change               | 426                            | 878                            |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>8'676</b>                   | <b>10'341</b>                  |



## 2.7 Latente Steuern

| Latente Steuerverpflichtungen in Bezug auf die temporären Differenzen des Anlagevermögens              | Wert<br>31.12.2018 in<br>TCHF | Wert<br>31.12.2017 in<br>TCHF |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Konzessionen (immaterielle Anlagen) in Bezug auf die deutschen Windparks                               | 8'382                         | 9'102                         |
| Sachanlagen im Zusammenhang mit den französischen Windparks                                            | 9'250                         | 10'692                        |
| Konzessionen (immaterielle Anlagen) in Zusammenhang mit den französischen Windparks                    | 8'762                         | 9'210                         |
| Konzessionen (immaterielle Anlagen) in Zusammenhang mit den Windparks und Solarparks (Viridis & Serpa) | 10'591                        | 7'376                         |
| Zugangsberechtigung zum Stromnetz (immaterielle Anlagen) in Bezug auf die Windparks von CERS           | 2'787                         | 3'037                         |
| <b>TOTAL</b>                                                                                           | <b>39'772</b>                 | <b>39'417</b>                 |

## 2.8 Übriger Betriebsaufwand

|                                        | Wert<br>31.12.2018 in<br>TCHF | Wert<br>31.12.2017 in<br>TCHF |
|----------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Verwaltungsrats honorare               | 506                           | 448                           |
| Honorare für Forschung und Entwicklung | 15                            | 14                            |
| Andere betriebliche Aufwendungen       | 5'289                         | 5'007                         |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>5'810</b>                  | <b>5'469</b>                  |

## 2.9 Finanzertrag

Im Berichtsjahr sind Finanzerträge angefallen, bestehend aus Währungsgewinnen im Betrag von TCHF 1'259 (2017: TCHF 1'259) und Erträgen aus Finanzanlagen.

## 2.10 Finanzaufwand

|                         | Wert<br>31.12.2018 in<br>TCHF | Wert<br>31.12.2017 in<br>TCHF |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Zinsen und Bankgebühren | 8'250                         | 9'463                         |
| Währungsverluste        | 426                           | 878                           |
| <b>TOTAL</b>            | <b>8'676</b>                  | <b>10'341</b>                 |



### 2.11 Autres produits et charges non opérationnels

En 2018, un refinancement des emprunts contractés par les sociétés filles d'EOS Wind France a été opéré. Suite à ce refinancement, des frais ont été comptabilisés en 2018 pour un montant de KCHF 3'942. Le solde se compose d'autres produits non opérationnels pour un montant de KCHF 586 (2017 : autres charges non opérationnelles pour un montant de KCHF 584) et d'une charge de repowering pour un montant de KCHF 182 (2017 : KCHF 212).

### 2.12 Acquisitions et cessions

En 2018, EOS Solar France a acquis des parcs solaires au Portugal pour un prix global de KEUR 29'363. Cette acquisition a été intégrée dans les comptes consolidés dès le 1er juillet 2018 pour le projet « Serpa ». Une allocation du prix d'acquisition (Purchase Price Allocation) a été réalisée sur cette acquisition durant l'exercice 2018.

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.

### 2.13 Evénements importants survenus après la date du bilan

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



### 2.11 Übriger betriebsfremder Aufwand und Ertrag

Im Jahr 2018 wurde eine Refinanzierung der Kredite durch die Tochtergesellschaften von EOS Wind France durchgeführt. Nach dieser Refinanzierung wurden im Jahr 2018 Kosten in Höhe von TCHF 3'942 verbucht. Der Saldo setzt sich zusammen aus sonstigen betriebsfremden Erträge in Höhe von TCHF 586 (2017: sonstige betriebsfremde Aufwendungen in Höhe von TCHF 584) und Repowering in Höhe von TCHF 182 (2017: TCHF 212).

### 2.12 Übernahmen und Desinvestitionen

EOS Solar France hat Solarparks in Portugal erworben zum Preis von total TEUR 29'363. Diese Akquisition wurde per 1. Juli 2018 in der konsolidierten Jahresrechnung berücksichtigt als Projekt „Serpa“. Die Kaufpreis-Allokation aus dieser Übernahme (Purchase Price Allocation) wurde im Berichtsjahr 2018 realisiert.

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

### 2.13 Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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



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



Ernst & Young SA  
Avenue de la Gare 39a  
Case postale  
CH-1002 Lausanne  
Téléphone +41 58 286 51 11  
Téléfax +41 58 286 51 01  
www.ey.com/ch

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

Lausanne, le 29 mars 2019

## 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 résultat, le tableau des flux de trésorerie, la variation des fonds propres et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018.



### 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 2018 sont conformes à la loi suisse et aux règles de consolidation et d'évaluation décrites en annexe.



Page 2



### Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

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

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

Ernst & Young SA



Serge Clément  
(Qualified  
Signature)

Expert-réviseur agréé  
(Réviseur responsable)



Pascal Tréhan  
(Qualified  
Signature)

Expert-réviseur agréé



# BERICHT DER REVISIONSSTELLE (KONSOLIDIERTEN JAHRESRECHNUNG)



Ernst & Young AG  
Avenue de la Gare 39a  
Postfach  
CH-1002 Lausanne  
Telefon +41 58 286 51 11  
Fax +41 58 286 51 01  
www.ey.com/ch

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

Lausanne, 29. März 2019

## Bericht der Revisionsstelle zur Konzernrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Konzernrechnung der EOS HOLDING SA, bestehend aus Bilanz, Erfolgsrechnung, Mittelflussrechnung, Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals und Anhang, für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.



### Verantwortung des Verwaltungsrates

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



### Verantwortung der Revisionsstelle

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

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



### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Konzernrechnung für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz sowie den im Anhang wiedergegebenen Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätzen.



Page 2



### Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 728 OR und Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

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

Wir empfehlen, die vorliegende Konzernrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG



Serge Clément  
(Qualified  
Signature)

Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)



Pascal Tréhan  
(Qualified  
Signature)

Zugelassener Revisionsexperte

# Comptes statutaires Statutarische Rechnung

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2018 BILANZ PER 31. DEZEMBER 2018

| ACTIF                                                                     | AKTIVEN                                                                                     | 31.12.2018 KCHF  | 31.12.2017 KCHF  |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Trésorerie                                                                | Flüssige Mittel                                                                             | 29'950           | 29'289           |
| Placements financiers                                                     | Finanzanlagen                                                                               | 14'730           | 10'627           |
| Créances à court terme<br>- Sociétés du Groupe                            | Kurzfristige Forderungen<br>- gegenüber<br>Gruppengesellschaften                            | 608              | 597              |
| Autres créances à court terme<br>- Tiers                                  | Übrige kurzfristige Forderungen<br>- gegenüber Dritten                                      | 298              | 195              |
| Actifs de régularisation à court terme<br>- Tiers<br>- Sociétés du Groupe | Aktive Rechnungsabgrenzungen<br>- gegenüber Dritten<br>- gegenüber<br>Gruppengesellschaften | 56<br>7'938      | 44<br>14'240     |
| <b>TOTAL ACTIFS CIRCULANTS</b>                                            | <b>TOTAL UMLAUFVERMÖGEN</b>                                                                 | <b>53'581</b>    | <b>54'992</b>    |
| Immobilisations financières                                               | Finanzanlagen                                                                               | 6'000            | 14'031           |
| Actifs de régularisation à long terme<br>- Sociétés du Groupe             | Aktive Rechnungsabgrenzungen<br>- gegenüber<br>Gruppengesellschaften                        | 29'454           | 26'830           |
| Participations                                                            | Beteiligungen                                                                               | 1'080'490        | 1'080'549        |
| Autres participations                                                     | Übrige Beteiligungen                                                                        | 6'714            | 6'714            |
| Prêts aux sociétés du Groupe                                              | Langfristige Darlehen gegenüber<br>Gruppengesellschaften                                    | 423'122          | 425'700          |
| Immobilisations corporelles                                               | Materielle Sachanlagen                                                                      | 8'256            | 8'387            |
| Immobilisations incorporelles                                             | Immaterielle Sachanlagen                                                                    | 359              | 192              |
| <b>TOTAL ACTIFS IMMOBILISÉS</b>                                           | <b>TOTAL ANLAGEVERMÖGEN</b>                                                                 | <b>1'554'395</b> | <b>1'562'403</b> |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                                        | <b>TOTAL AKTIVEN</b>                                                                        | <b>1'607'975</b> | <b>1'617'395</b> |

| PASSIF                                                 | PASSIVEN                                                                   | 31.12.2018 KCHF  | 31.12.2017 KCHF  |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Dettes sur achats et prestations<br>- Tiers            | Verbindlichkeiten aus Lieferungen<br>und Leistungen<br>- gegenüber Dritten | 101              | 13               |
| Autres dettes<br>- Tiers                               | Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten<br>- gegenüber Dritten               | 83               | 7                |
| Passifs de régularisation                              | Passive Rechnungsabgrenzungen                                              | 1'384            | 2'264            |
| Provisions                                             | Kurzfristige Rückstellungen                                                | 6'973            | 15'004           |
| <b>TOTAL CAPITAUX ÉTRANGERS<br/>À COURT TERME</b>      | <b>TOTAL KURZFRISTIGES<br/>FREMDKAPITAL</b>                                | <b>8'541</b>     | <b>17'288</b>    |
| Dettes financières - actionnaire/<br>personne proche   | Finanzverbindlichkeiten gegenüber<br>Gruppengesellschaften                 | 1'533            | 1'591            |
| <b>TOTAL CAPITAUX ÉTRANGERS<br/>À LONG TERME</b>       | <b>TOTAL LANGFRISTIGES<br/>FREMDKAPITAL</b>                                | <b>1'533</b>     | <b>1'591</b>     |
| Capital-actions                                        | Aktienkapital                                                              | 324'000          | 324'000          |
| Réserves légales<br>- Réserve légale issue du bénéfice | Gesetzliche Gewinnreserve<br>- Allgemeine gesetzliche<br>Gewinnreserve     | 64'800           | 64'800           |
| Résultat reporté                                       | Gewinnvortrag                                                              | 1'204'716        | 1'196'971        |
| Résultat de l'exercice                                 | Jahresgewinn                                                               | 4'386            | 12'745           |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>                          | <b>TOTAL EIGENKAPITAL</b>                                                  | <b>1'597'902</b> | <b>1'598'516</b> |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                    | <b>TOTAL PASSIVEN</b>                                                      | <b>1'607'975</b> | <b>1'617'395</b> |



# COMPTE DE RÉSULTAT POUR LA PÉRIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2018

## ERFOLGSRECHNUNG VOM 1. JANUAR 2018 BIS 31. DEZEMBER 2018

|                                       |                                                      | 2018 KCHF      | 2017 KCHF      |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Refacturation d'honoraires            | Weiterverrechnung von Honoraren                      | 441            | 206            |
| Autres produits d'exploitation        | Übriger Betriebsertrag                               | 371            | 368            |
| Dividendes                            | Dividendenertrag                                     | 327            | 283            |
| <b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>  | <b>TOTAL BETRIEBSERTRAG</b>                          | <b>1'139</b>   | <b>857</b>     |
| Charges de personnel                  | Personalaufwand                                      | (1'354)        | (1'288)        |
| Autres charges d'exploitation         | Übriger Betriebsaufwand                              | (1'762)        | (2'692)        |
| Amortissements ordinaires             | Abschreibungen Sachanlagen                           | (210)          | (154)          |
| Amortissement participations et prêts | Abschreibungen Beteiligungen und Darlehen            | (100)          | 0              |
| <b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>   | <b>TOTAL BETRIEBSAUFWAND</b>                         | <b>(3'425)</b> | <b>(4'134)</b> |
| <b>BENEFICE D'EXPLOITATION</b>        | <b>BETRIEBSERGEBNIS</b>                              | <b>(2'286)</b> | <b>(3'277)</b> |
| Produits financiers                   | Finanzertrag                                         | 16'985         | 14'796         |
| Charges financières                   | Finanzaufwand                                        | (8'615)        | (1'360)        |
| <b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS NETS</b> | <b>TOTAL FINANZERFOLG</b>                            | <b>8'370</b>   | <b>13'436</b>  |
| <b>BENEFICE AVANT IMPOTS</b>          | <b>GEWINN VOR STEUERN</b>                            | <b>6'084</b>   | <b>10'159</b>  |
| Impôts et taxes                       | Steuern und Abgaben                                  | (1'698)        | (2'190)        |
| <b>BENEFICE ORDINAIRE</b>             | <b>BETRIEBSGEWINN</b>                                | <b>4'386</b>   | <b>7'969</b>   |
| Recharge coûts filiale                | Weiterbelastung der Kosten der Tochtergesellschaften | 0              | (172)          |
| Résultat vente filiale                | Gewinn Verkauf Tochtergesellschaft                   | 0              | 4'940          |
| Autres produits exceptionnels         | Übriger ausserordentlicher Ertrag                    | 0              | 8              |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>         | <b>JAHRESGEWINN</b>                                  | <b>4'386</b>   | <b>12'745</b>  |



# TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

## MITTELFLUSSRECHNUNG

|                                                               |                                                              | 2018 KCHF      | 2017 KCHF     |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Résultat de l'exercice                                        | Jahresgewinn                                                 | 4'386          | 12'745        |
| Amortissements                                                | Abschreibungen                                               | 210            | 154           |
| Différence de change non-monétaire                            | Nicht-monetäre Kursdifferenz                                 | 7'128          | (14'981)      |
| Variation des titres cotés en bourse                          | Veränderung börsenkotierter Wertschriften                    |                |               |
| Variation des créances à court terme                          | Veränderung kurzfristiger Forderungen                        | (11)           | 2'392         |
| Variation des autres créances à court terme                   | Veränderung übriger Forderungen                              | (103)          | 54            |
| Variation des actifs de régularisation                        | Veränderung aktive Rechnungsabgrenzungen                     | 3'666          | (7'246)       |
| Variation des dettes sur achats et prestations                | Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 88             | (48)          |
| Variation des autres dettes à court terme                     | Veränderung übriger kurzfristiger Verbindlichkeiten          | 76             | (23)          |
| Variation des passifs de régularisation et provisions         | Veränderung passive Rechnungsabgrenzungen                    | (8'912)        | 14'836        |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>   | <b>GELDFLUSS AUS OPERATIVER TÄTIGKEIT</b>                    | <b>6'528</b>   | <b>7'884</b>  |
| Variation des placements financiers                           | Veränderung Finanzanlagen                                    | (4'103)        | 6'185         |
| Investissement dans des immobilisations corporelles           | Investitionen materielle Sachanlagen                         | (19)           | (13)          |
| Investissement dans des immobilisations incorporelles         | Investitionen immaterielle Sachanlagen                       | (226)          | (192)         |
| Investissement dans des immobilisations financières           | Investitionen finanzielle Sachanlagen                        | 8'031          | (1'148)       |
| Investissement dans les participations                        | Investitionen Beteiligungen                                  | 59             | (250)         |
| Prêts accordés aux sociétés du groupe                         | Gewährung von Darlehen gegenüber Gruppengesellschaften       | (4'608)        | 1'254         |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b> | <b>GELDFLUSS AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT</b>                   | <b>(867)</b>   | <b>5'837</b>  |
| Distribution de bénéfices aux actionnaires (dividendes)       | Gewinnausschüttung an Aktionäre (Dividende)                  | (5'000)        | -             |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>   | <b>GELDFLUSS AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT</b>                  | <b>(5'000)</b> |               |
| <b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>                             | <b>VERÄNDERUNG DER FLÜSSIGEN MITTEL</b>                      | <b>661</b>     | <b>13'720</b> |
| Solde de trésorerie au 1 <sup>er</sup> janvier                | Bestand flüssige Mittel am 1. Januar                         | 29'289         | 15'569        |
| Solde de trésorerie au 31 décembre                            | Bestand flüssige Mittel am 31. Dezember                      | 29'950         | 29'289        |
| <b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>                             | <b>VERÄNDERUNG DER FLÜSSIGEN MITTEL</b>                      | <b>661</b>     | <b>13'720</b> |



# ANNEXE AUX COMPTES STATUTAIRES AU 31 DÉCEMBRE 2018

## 1. 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.

### 1.1 Taux de change EUR-CHF

Les valeurs ont été converties avec un cours de clôture de 1.1265 (cours au 31.12.2017 :1.16928).

### 1.2 Immobilisations financières

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

## 2. Informations sur les postes du bilan et du compte de résultat

### 2.1 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 44'352 (exercice précédent : KCHF 43'317). Une réduction des intérêts courus est comptabilisée pour un montant de KCHF 14'898 (exercice précédent : KCHF 16'487) suite à une réduction de provision comptabilisée au 31.12.2018 pour un montant de KCHF -1'589 (exercice précédent KCHF +4'869).

### 2.2 Immobilisations financières

Un montant correspondant à la contre-valeur de CHF 6'000'000 placé auprès de la BCV est nanti pour garantir un crédit contracté par EOS Wind Deutschland GmbH auprès de la banque KS Biberach.

### 2.3 Participations

| Société                   | Siège          | Capital |            |      |            | Part du capital et des droits de vote en % |            |
|---------------------------|----------------|---------|------------|------|------------|--------------------------------------------|------------|
|                           |                |         | 31.12.2018 |      | 31.12.2017 | 31.12.2018                                 | 31.12.2017 |
| Alpiq Holding SA          | Olten          | KCHF    | 278'746    | KCHF | 278'746    | 31.44%                                     | 31.44%     |
| EOS Wind France SAS       | Paris          | KEUR    | 15'967     | KEUR | 15'967     | 100.00%                                    | 100.00%    |
| EOS SA                    | Lausanne       | KCHF    | 100        | KCHF | 100        | 100.00%                                    | 100.00%    |
| EOS Wind Deutschland GmbH | Busingen       | KEUR    | 25         | KEUR | 25         | 100.00%                                    | 100.00%    |
| Geo-Energie Suisse SA     | Zürich         | KCHF    | 1'900      | KCHF | 1'900      | 15.78%                                     | 15.78%     |
| EOS Wind France II SAS    | Paris          | KEUR    | 6'600      | KEUR | 6'600      | 100.00%                                    | 100.00%    |
| EOS Solar France SAS      | Paris          | KEUR    | 5'000      | KEUR | 5'000      | 100.00%                                    | 100.00%    |
| AGEPP SA                  | Lavey-Morcles  | KCHF    | 1'000      | KCHF | 1'000      | 19.11%                                     | 19.11%     |
| SIRESO SA                 | Granges-Paccot | KCHF    | 54'895     | KCHF | 54'895     | 3.115%                                     | 3.115%     |



# ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2018

## 1. Grundsätze

Die vorliegende Jahresrechnung wurde gemäss den Bestimmungen des Schweizer Obligationenrechts (Titel 32) erstellt. Die Buchhaltung wird in Schweizer Franken geführt. Die wesentlichen Bewertungsgrundsätze, welche nicht vom Gesetz vorgeschrieben sind, sind nachfolgend beschrieben.

### 1.1 Wechselkurs EUR-CHF

Fremdwährungen wurden per Bilanzstichtag zum Kurs von 1.1265 umgerechnet (Kurs per 31.12.2017: 1.16928 ).

### 1.2 Finanzanlagen

Die Finanzanlagen sind zum Anschaffungswert abzüglich allfälliger Wertberichtigungen bewertet.

## 2. Angaben zu Bilanz- und Erfolgsrechnungspositionen

### 2.1 Aktive Rechnungsabgrenzungen

Die langfristigen aktiven Rechnungsabgrenzungen beinhalten aufgelaufene Zinsen für Darlehen gegenüber Gruppengesellschaften in der Höhe von TCHF 44'352 (VJ TCHF 43'317). Aufgrund einer zusätzlichen Abgrenzungsbuchung per Ende Jahr von TCHF -1,589 (VJ TCHF +4'869) beträgt die Verminderung der abgegrenzten Zinsen TCHF 14'898 (VJ TCHF 16'487).

### 2.2 Finanzanlagen

Ein Betrag im Gegenwert von CHF 6'000'000 wurde an die BCV verpfändet um einen Kredit, der KS Biberach an die Tochtergesellschaft EOS Wind Deutschland GmbH, zu garantieren.

### 2.3. Beteiligungen

| Firma                     | Sitz           | Kapital |            |      |            | Anteil an Kapital und Stimmen in % |            |
|---------------------------|----------------|---------|------------|------|------------|------------------------------------|------------|
|                           |                |         | 31.12.2018 |      | 31.12.2017 | 31.12.2018                         | 31.12.2017 |
| Alpiq Holding SA          | Olten          | KCHF    | 278'746    | KCHF | 278'746    | 31.44%                             | 31.44%     |
| EOS Wind France SAS       | Paris          | KEUR    | 15'967     | KEUR | 15'967     | 100.00%                            | 100.00%    |
| EOS SA                    | Lausanne       | KCHF    | 100        | KCHF | 100        | 100.00%                            | 100.00%    |
| EOS Wind Deutschland GmbH | Busingen       | KEUR    | 25         | KEUR | 25         | 100.00%                            | 100.00%    |
| Geo-Energie Suisse SA     | Zürich         | KCHF    | 1'900      | KCHF | 1'900      | 15.78%                             | 15.78%     |
| EOS Wind France II SAS    | Paris          | KEUR    | 6'600      | KEUR | 6'600      | 100.00%                            | 100.00%    |
| EOS Solar France SAS      | Paris          | KEUR    | 5'000      | KEUR | 5'000      | 100.00%                            | 100.00%    |
| AGEPP SA                  | Lavey-Morcles  | KCHF    | 1'000      | KCHF | 1'000      | 19.11%                             | 19.11%     |
| SIRESO SA                 | Granges-Paccot | KCHF    | 54'895     | KCHF | 54'895     | 3.115%                             | 3.115%     |



2.4 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 2017).
- Geo-Energie Suisse SA pour un montant maximum de CHF 900'000. Une provision figure dans les comptes à hauteur de CHF 2'300'000 ( CHF 2'200'000.- en 2017).

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.

| Société                   | 31.12.2018 |                | 31.12.2017 |                |
|---------------------------|------------|----------------|------------|----------------|
|                           | KEUR       | KCHF           | KEUR       | KCHF           |
| Alpiq Holding SA          |            | 242 000        |            | 242 000        |
| Cers Holding SAS          | 5 304      | 5 975          | 6 579      | 7 693          |
| EOS Wind France SAA       | 24 874     | 28 021         | 24 874     | 29 085         |
| EOS Wind Deutschland GmbH | 88 878     | 100 121        | 88 878     | 103 924        |
| Les Combles SAS           | -560       | -652           | 1 198      | 1 403          |
| EOS Wind France II SAS    | 16 920     | 19 060         | 16 920     | 19 784         |
| EOS Solar France SAS      | 14 443     | 16 270         | 18 517     | 21 651         |
| EOS Portugal S.A.         | 10 800     | 12 166         | 0          | 0              |
| AGEPP SA                  |            | 160            |            | 160            |
| <b>TOTAL</b>              |            | <b>423 122</b> |            | <b>425 700</b> |

2.5 Passifs de régularisation et provisions

Les passifs de régularisation incluent une provision pour recherche et développement pour KCHF22 (KCHF 867 en 2017) et une provision pour gain de change non-réalisé pour KCHF 6'973 (KCHF 15'004 en 2017).

2.6 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%.



2.4. Darlehen an Gruppenbeteiligte

Rangrücktrittsvereinbarung

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

- EOS Wind Deutschland GmbH für einen Maximalbetrag von EUR 90'000'000. Es wurden keine Rückstellungen gebildet (unverändert ggü. 2017).
- Geo-Energie Suissa SA zu einem Maximalbetrag von CHF 900'000. Rückstellungen im Betrag von CHF 2'300'000 (CHF 2'200'000 im Jahr 2017) wurden gebildet."

Zeichnung durch EOS von 484 Titeln für ein nachrangiges und unbefristetes Darlehen von Alpiq Holding SA

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

| Firma                     | 31.12.2018 |                | 31.12.2017 |                |
|---------------------------|------------|----------------|------------|----------------|
|                           | KEUR       | KCHF           | KEUR       | KCHF           |
| Alpiq Holding SA          |            | 242 000        |            | 242 000        |
| Cers Holding SAS          | 5 304      | 5 975          | 6 579      | 7 693          |
| EOS Wind France SAA       | 24 874     | 28 021         | 24 874     | 29 085         |
| EOS Wind Deutschland GmbH | 88 878     | 100 121        | 88 878     | 103 924        |
| Les Combles SAS           | -560       | -652           | 1 198      | 1 403          |
| EOS Wind France II SAS    | 16 920     | 19 060         | 16 920     | 19 784         |
| EOS Solar France SAS      | 14 443     | 16 270         | 18 517     | 21 651         |
| EOS Portugal S.A.         | 10 800     | 12 166         | 0          | 0              |
| AGEPP SA                  |            | 160            |            | 160            |
| <b>TOTAL</b>              |            | <b>423 122</b> |            | <b>425 700</b> |

2.5 Passive Rechnungsabgrenzung

Die Passive Rechnungsabgrenzung beinhaltet eine Rückstellung für Forschung und Entwicklung über TCHF 22 (2017: TCHF 867) sowie eine Rückstellung für nicht realisierte Währungsgewinne über TCHF 6'973 (TCHF 15'004 in 2017)

2.6 Finanzverbindlichkeiten gegenüber Gruppengesellschaften (langfristig)

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



## 2.7 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.

## 2.8 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.

## 2.9 Produits de dividendes

Au cours de l'exercice sous revue, les produits de dividendes s'élèvent à KCHF 327 (exercice précédent: KCHF 283).

## 2.10 Autres charges d'exploitation

|                                     | Solde<br>31.12.2018 en<br>KCHF | Solde<br>31.12.2017 en<br>KCHF |
|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Honoraires des administrateurs      | 506                            | 448                            |
| Frais de recherche et développement | 15                             | 581                            |
| Autres charges d'exploitation       | 1'241                          | 1'663                          |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>1'762</b>                   | <b>2'692</b>                   |

## 2.11 Produits financiers

Les produits financiers s'élèvent à KCHF 15'396 (exercice précédent KCHF 14'796) et comprennent pour l'essentiel les produits d'intérêts sur les prêts accordés aux sociétés du groupe pour KCHF 7'136 (exercice précédent KCHF 13'011) et un gain de change de KCHF 8'132 (exercice précédent KCHF 1'641).

En complément, un produit financier de KCHF 1'589 (2017: 0) a été généré suite à la réduction de la provision des intérêts courus (référence 2.1).

## 2.12 Charges financières

|                               | Solde<br>31.12.2018 en<br>KCHF | Solde<br>31.12.2017 en<br>KCHF |
|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Intérêts et charges bancaires | 93                             | 98                             |
| Perte de change               | 8'522                          | 1'262                          |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>8'615</b>                   | <b>1'360</b>                   |



## 2.7 Aktienkapital

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

## 2.8 Gesetzliche Gewinnreserve

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

## 2.9 Dividendenertrag

Der Ertrag aus Dividenden beläuft sich im Berichtsjahr auf TCHF 327 (VJ: TCHF 283).

## 2.10 Übriger Betriebsaufwand

|                                      | Wert<br>31.12.2018 in<br>KCHF | Wert<br>31.12.2017 in<br>KCHF |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Verwaltungsratsentschädigung         | 506                           | 448                           |
| Kosten für Forschung und Entwicklung | 15                            | 581                           |
| Übriger Betriebsaufwand              | 1'241                         | 1'663                         |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>1'762</b>                  | <b>2'692</b>                  |

## 2.11 Finanzertrag

Der Finanzertrag beläuft sich auf TCHF 15'396 (2017: TCHF 14'796) und setzt sich hauptsächlich zusammen aus Zinserträgen für Darlehen an Gruppengesellschaften TCHF 7'136 (2017: TCHF 13'011) und Fremdwährungsgewinnen TCHF 8'132 (2017: TCHF 1'641).

Zusätzlich wurde ein Finanzertrag in Höhe von TCHF 1'589 (2017: 0) infolge der Reduzierung der Abgrenzung für aufgelaufene Zinsen erzielt (Referenz 2.1).

## 2.12 Finanzaufwand

|                            | Wert<br>31.12.2018 in<br>KCHF | Wert<br>31.12.2017 in<br>KCHF |
|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Zinsaufwand und Bankspesen | 93                            | 98                            |
| Fremdwährungsverlust       | 8'522                         | 1'262                         |
| <b>TOTAL</b>               | <b>8'615</b>                  | <b>1'360</b>                  |



### 3. Informations complémentaires

#### 3.1 Emplois à plein temps

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

#### 3.2 Honoraires de l'organe de révision

Le montant des honoraires versés à l'organe de révision pour les prestations en matière de révision se monte à KCHF 106 (exercice précédent KCHF 126). Il n'y a aucune autre prestation de services.

#### 3.3 Evénements importants survenus après la date du bilan

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



### 3. Weitere Informationen

#### 3.1 Vollzeitstellen

EOS Holding beschäftigt 6 Vollzeitangestellte (2017: 6).

#### 3.2 Honorar der Revisionsstelle

Die bezahlte Entschädigung an die Revisionsstelle für die erbrachten Dienstleistungen in Zusammenhang mit der Revision beläuft sich auf TCHF 106 (2017 : TCHF 126). Die Revisionsstelle hat keine weiteren Dienstleistungen erbracht.

#### 3.3 Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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



# PROPOSITION DE RÉPARTITION DU BÉNÉFICE

|                                   | 2018<br>KCHF | 2017<br>KCHF |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Résultat reporté                  | 1'204'716    | 1'196'971    |
| Résultat de l'exercice            | 4'386        | 12'745       |
| Résultat au bilan au 31 décembre  | 1'209'102    | 1'209'716    |
| Dividende                         |              | (5'000)      |
| Attribution à la réserve générale | -            | -            |
| Résultat à reporter               | 1'209'102    | 1'204'716    |



# VORSCHLAG GEWINNVERWENDUNG

|                                      | 2018<br>TCHF | 2017<br>TCHF |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Bilanzgewinn per 1.1.                | 1'204'716    | 1'196'971    |
| Jahresergebnis                       | 4'386        | 12'745       |
| Bilanzgewinn per 31.12.              | 1'209'102    | 1'209'716    |
| Dividende                            |              | (5'000)      |
| Zuweisung an die gesetzliche Reserve | -            | -            |
| Vortrag auf neue Rechnung            | 1'209'102    | 1'204'716    |

# 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 29 mars 2019

## 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 2018.



### 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 2018 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.



Page 2



### Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'article 728a al. 1 chiffre 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes 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  
(Qualified  
Signature)

Expert-réviseur agréé  
(Réviseur responsable)



Pascal Tréhan  
(Qualified  
Signature)

Expert-réviseur agréé



# BERICHT DER REVISIONSSTELLE (STATUTARISCHE RECHNUNG)



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

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

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

Lausanne, 29. März 2019

## Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der EOS HOLDING SA, bestehend aus Bilanz, Erfolgsrechnung, Mittelflussrechnung und Anhang, für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.



### Verantwortung des Verwaltungsrates

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



### Verantwortung der Revisionsstelle

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

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



### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.



Page 2



### Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 728 OR und Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

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

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

Ernst & Young AG



Serge Clément  
(Qualified  
Signature)

Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)



Pascal Tréhan  
(Qualified  
Signature)

Zugelassener Revisionsexperte

Lausanne, avril 2019

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

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

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

[www.synchrone-communication.ch](http://www.synchrone-communication.ch)



