

Rapport de Annual gestion Report



2019



Rapport de **Annual**
gestion **Report**

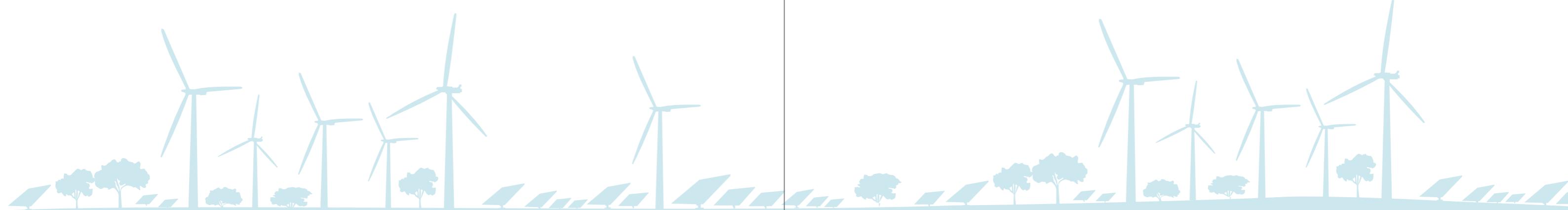
2019

Table des matières

7	MESSAGE	
	Message du Président du Conseil d'administration et du Directeur général	
11	EOS HOLDING EN 2019	
	Compte-rendu	
23	PARTIE SPÉCIALE	
	Diversification du portefeuille NER et évolutions	
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	
76	Comptes statutaires	

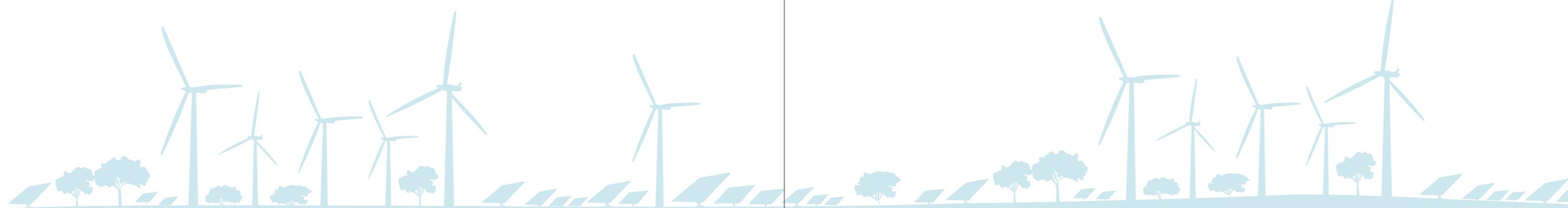
Table of contents

MESSAGE	7
Message from the Chairman of the Board of Directors and the Chief Executive Officer	
EOS HOLDING IN 2019	11
Overview	
SPECIAL PART	23
NRE portfolio diversification and developments	
CORPORATE GOVERNANCE	29
Members of the Board of Directors	30
Auditors	32
Members of the Public Authority Advisory Board (CPP)	32
Executive Management	33
Shareholders	33
Organisation chart	34
FINANCIAL PART	37
Financial comments	39
Consolidated financial statements	42
Statutory financial statements	76





Message **Message**



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

L'année 2019 a vu de nombreux développements se réaliser, les plus notables étant la restructuration de l'actionnariat d'Alpiq Holding et l'acquisition par EOS Holding d'un portefeuille éolien et solaire d'environ 120 MW en France, en collaboration avec un de ses actionnaires. Ceci s'inscrit dans le nouveau plan stratégique à 5 ans d'EOS Holding initié en 2019 et prévoyant des acquisitions et des développements en Europe de l'ouest, avec un objectif de diversification du portefeuille sur le moyen terme, notamment par une augmentation de la production d'origine solaire photovoltaïque.

Au niveau de l'activité NER, le processus d'internalisation de l'exploitation technique et commerciale du portefeuille des parcs éoliens, en France et en Allemagne, s'achève avec succès. Les projets de développement et de repowering du Parc éolien du Cers dans le sud-ouest de la France ainsi que du site de Wulfen en Allemagne se poursuivent avec pour objectif l'obtention des premières autorisations en 2020. En parallèle, les équipes d'EOS ont élaboré un programme de prolongation de la durée d'exploitation des installations, qui sera mis en place sur certains parcs, dont le repowering n'est pas encore à l'ordre du jour.

Des discussions ont eu lieu au niveau de l'actionnariat d'Alpiq, dans laquelle EOS Holding détient 31,4%, en vue de la sortie d'EDF et l'acquisition de sa participation de 25% par SKB (Schweizer Kraftwerksbeteiligungs AG), qui investit dans les infrastructures énergétiques suisses et regroupe environ 135 fonds de pension. Une nouvelle convention a été conclue avec ce partenaire et le consortium des minoritaires suisses, dans l'optique d'une opération visant la sortie de bourse d'Alpiq, réalisée en décembre 2019, et à terme le contrôle de 100% de la société. Cette dernière a poursuivi la décarbonisation de sa production avec la cession de ses centrales à charbon tchèques au début de l'été. Cette sortie du charbon pèse sur le résultat 2019 mais positionne la société pour un avenir énergétique respectueux du climat. La production suisse reste pour sa part déficitaire, toutefois les nouvelles énergies renouvelables en Europe et le négoce international enregistrent de bons résultats.

Le projet de géothermie profonde de Lavey-les-Bains (VD), géré par la société AGEPP, poursuit favorablement son développement avec pour objectif le début du forage en 2021.

Lors du dernier trimestre, le Conseil des pouvoirs publics a décidé son intégration dans la CDTAPSOL (Conférence des directeurs des travaux publics, de l'aménagement du territoire et de la protection de l'environnement de la Suisse occidentale et latine) et sa dissolution.

L'exercice s'est malheureusement achevé dans la tristesse avec le décès de Monsieur Christian Budry, membre du Conseil d'administration et du Comité d'audit et risques depuis 2013.

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

GUY MUSTAKI

Président du Conseil
d'administration

THIERRY LAINÉ

Directeur général

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

The year 2019 saw many developments, most notably the restructuring of the shareholder structure at Alpiq Holding and the acquisition by EOS Holding of a wind and solar portfolio of around 120 MW in France, in collaboration with one of their shareholders. This is in line with EOS Holding's new 5-year strategic plan initiated in 2019 and planning for acquisitions and developments in Western Europe, with the goal of diversifying the portfolio in the medium term, in particular by increasing solar photovoltaic production.

In the NRE business, the process of internalising the technical and commercial operation of the wind farm portfolio in France and Germany has been successfully completed. Development and repowering projects for the Cers wind farm in south-west France and the Wulfen site in Germany are continuing with the goal of obtaining the first authorisations in 2020. At the same time, the EOS teams have drawn up a programme to extend the operating life of facilities, which will be implemented on certain parks for which repowering is not yet on the agenda.

Discussions were held between Alpiq shareholders, in which EOS Holding holds 31.4%, with a view to the exit of EDF and the purchase of their holding of 25% by SKB (Schweizer Kraftwerksbeteiligungs AG), which invests in Swiss energy infrastructure and includes around 135 pension funds. A new agreement has been concluded with this partner and the consortium of Swiss minority shareholders with a view to a transaction aimed at delisting Alpiq from the stock exchange in December 2019 and ultimately obtaining 100% control of the company. The latter continued the decarbonisation of their production with the sale of their Czech coal-fired power plants at the beginning of the summer. This re-shifting from coal weighs on the 2019 result, but brings the company on a climate-friendly energy path for the future. While Swiss production remains in deficit, new renewable energies in Europe and international trade are performing well.

The deep geothermal project at Lavey-les-Bains (VD), managed by AGEPP, continues favorably its development with the aim of starting drilling operations in 2021.

In the last quarter, the Council of Public Authorities decided on its integration into the CDTAPSOL (Conference of Directors of Public Works, Spatial Planning and Environmental Protection of Western and Latin Switzerland) and on its dissolution.

The fiscal year sadly ended with the death of Mr Christian Budry, who has been a member of the Board of Directors and of the Audit and Risks Committee since 2013.

We would like to take this opportunity to thank the members of the PPC and the shareholders for their support, as well as all company employees and the Board of Directors for their commitment.

GUY MUSTAKI

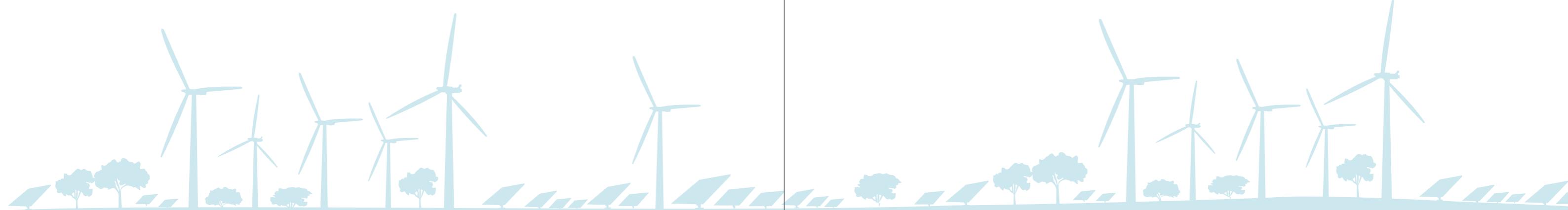
Chairman of the Board of
Directors

THIERRY LAINÉ

Chief Executive Officer



EOS Holding **EOS Holding**
en 2019 **in 2019**





Compte-rendu

ACQUISITION D'UN NOUVEAU PORTEFEUILLE ÉOLIEN ET SOLAIRE EN FRANCE

(Conférence des directeurs des travaux publics, de l'aménagement du territoire et de la protection de l'environnement de la Suisse occidentale et latine) et sa dissolution.

GESTION DE LA PARTICIPATION DANS ALPIQ (31.4 %)

Après la cession de ses activités dans les services énergétiques en 2018, Alpiq a poursuivi son recentrage sur son cœur de métier et la décarbonisation de sa production avec la vente de ses centrales à charbon tchèques au début de l'été. Cette sortie stratégique du charbon pèse sur les résultats 2019, tout comme la production d'électricité en Suisse à partir des énergies nucléaire et hydraulique, qui reste déficitaire malgré la prime de marché. Les nouvelles énergies renouvelables en Europe et le négoce international d'énergie ont pour leur part enregistré une bonne année, notamment sur les marchés allemand, français, italien et autrichien.

Au sein de l'actionnariat, des discussions entre partenaires ont permis la sortie d'EDF par le rachat de sa participation (25%) par SKB (Schweizer Kraftwerksbeteiligungs AG), qui investit dans les infrastructures énergétiques suisses et regroupe environ 135 fonds de pension. Une nouvelle convention a été conclue avec ce partenaire et le consortium des minoritaires suisses, en vue de prendre à terme le contrôle de la société à 100%. Une OPA a ainsi été lancée le 25 juillet et Alpiq sortie de la bourse le 17 décembre 2019.

La mise en équivalence de la participation dans Alpiq impacte les comptes d'EOS Holding au 31 décembre à hauteur de CHF -85.2 millions au niveau du résultat.

2019 s'est caractérisée par la réalisation de nombreux dossiers, notamment la restructuration de l'actionnariat d'Alpiq Holding et l'acquisition d'un nouveau portefeuille éolien et solaire en France. Les principaux dossiers ayant occupé la société durant l'année sont résumés ci-après.

En seconde partie d'année, des discussions ont été lancées au sujet d'une révision de la convention d'actionnaires, donnant suite à la validation du nouveau plan stratégique à 5 ans. Ce dernier prévoit de nouvelles acquisitions et des développements en Europe de l'ouest avec un objectif de diversification du portefeuille à moyen terme, notamment en vue d'un rééquilibrage entre l'éolien et le solaire.

Fin 2019, le Conseil des pouvoirs publics a décidé son intégration dans la CDTAPSOL (Conférence des directeurs des travaux publics, de l'aménagement du territoire et de la protection de l'environnement de la Suisse occidentale et latine) et sa dissolution.

Overview

In 2019, we have completed numerous projects, including the restructuring of the shareholder structure of Alpiq Holding and the acquisition of a new wind and solar portfolio in France. The main projects that were tackled by the company throughout the year are summarised below.

In the second half of the year, discussions were launched on a revision of the shareholders' agreement, following the validation of the new 5-year strategic plan. This provides for new acquisitions and developments in Western Europe with the objective of diversifying the portfolio in the medium term, in particular with a view to rebalancing between wind and solar energy.

At the end of 2019, the Council of Public Authorities decided on its integration into the CDTAPSOL (Conference of Directors of Public Works, Spatial Planning and Environmental Protection of Western and Latin Switzerland) and on its dissolution.

ACQUISITION OF A NEW WIND AND SOLAR PORTFOLIO IN FRANCE

MANAGEMENT OF THE SHAREHOLDING IN ALPIQ (31.4%)

Following the sale of their energy services business in 2018, Alpiq continued to refocus on their core business and on the decarbonisation of their production with the sale of their Czech coal-fired power stations in early summer. This strategic exit from coal is weighing on the 2019 results, as is the production of electricity in Switzerland from nuclear and hydropower, which continues to generate losses despite the market premium. New renewable energies in Europe and international energy trading had a good year, particularly in the German, French, Italian, and Austrian markets.

Within the shareholder structure, discussions between partners led to the exit of EDF through the purchase of their holding (25%) by SKB (Schweizer Kraftwerksbeteiligungs AG), which invests in Swiss energy infrastructure and includes around 135 pension funds. A new agreement has been concluded with this partner and the consortium of Swiss minority shareholders with a view to eventually taking 100% control of the company. A public tender offer was launched on 25 July and Alpiq was delisted from the stock market on 17 December 2019.

The equity method for shareholding in Alpiq has affected the EOS Holding accounts as of 31 December, with an entry of -85.2 million Swiss Francs on the income statement.



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

Comme précédemment évoqué, un nouveau portefeuille éolien et solaire de 120 MW en France a été acquis en fin d'année en partenariat avec Romande énergie, 3^{ème} actionnaire d'EOS Holding à co-investir à ses côtés. L'intégration de ce portefeuille devrait avoir lieu courant 2020 ; la partie spéciale du rapport est consacrée à ce dernier.

Après la finalisation du processus d'internalisation de l'exploitation technique et commerciale du portefeuille des parcs éoliens, en France et en Allemagne, les équipes se sont focalisées sur l'établissement d'un programme de prolongation de la durée d'exploitation des installations. Ce programme sera mis en place sur certains parcs dont le repowering n'est pas encore à l'ordre du jour et permettra une exploitation prolongée des actifs par rapport à la durée prévue initialement. En parallèle, les projets de développement et de repowering du Parc éolien du Cers dans le sud-ouest de la France ainsi que du site de Wulfen en Allemagne se poursuivent avec pour objectif l'obtention des premiers permis de construire en 2020.

LE PORTEFEUILLE EOS NER A ASSURÉ EN 2019 UNE PRODUCTION NETTEMENT SUPÉRIEURE À 2018

Le portefeuille EOS NER a assuré en 2019 une production nettement supérieure à 2018, soit à hauteur de 727.5 GWh, et dégagé des produits d'exploitation (ventes d'électricité et autres revenus) à hauteur de EUR 77.1 millions avec un cashflow opérationnel significatif. Les conditions de vent ont été supérieures aux prévisions, soit de +7.3% en Allemagne et +7.8% en

France. Les installations photovoltaïques situées dans le bordelais et au Portugal ont pour leur part généré 99.6 GWh, production bien supérieure à 2018.

EOS Holding dispose actuellement 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 2020 par les nouveaux actifs acquis en fin d'année 2019, ce qui devrait amener la capacité installée en propre à environ 450 MW.

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

As previously mentioned, a new 120 MW wind and solar portfolio was acquired in France at the end of the year, in partnership with Romande Énergie, the third shareholder of EOS Holding, with a view to co-investing. The integration of this portfolio should take place in 2020; the special section of the report is dedicated to the latter.

After finalising the process of internalising the technical and commercial operation of the wind farm portfolio in France and Germany, the teams focused on drawing up a programme to extend the operating life of their facilities. This programme will be implemented on certain farms for which repowering is not yet on the agenda and will facilitate the extended operation of the assets as compared to the initially planned duration. At the same time, development and repowering projects for the Cers wind farm in south-west France and the Wulfen site in Germany are continuing with the goal of obtaining the first building licences in 2020.

In 2019, the EOS NRE portfolio produced a significantly higher amount than in 2018, approximately 727.5 GWh, and generated operating revenues (electricity sales and other income) of EUR 77.1 million, with significant operational cash flow. Wind conditions were better than forecast, at +7.3% in Germany and +7.8% in France. Photovoltaic installations located in the Bordeaux region and Portugal generated 99.6 GWh, a higher production than in 2018.

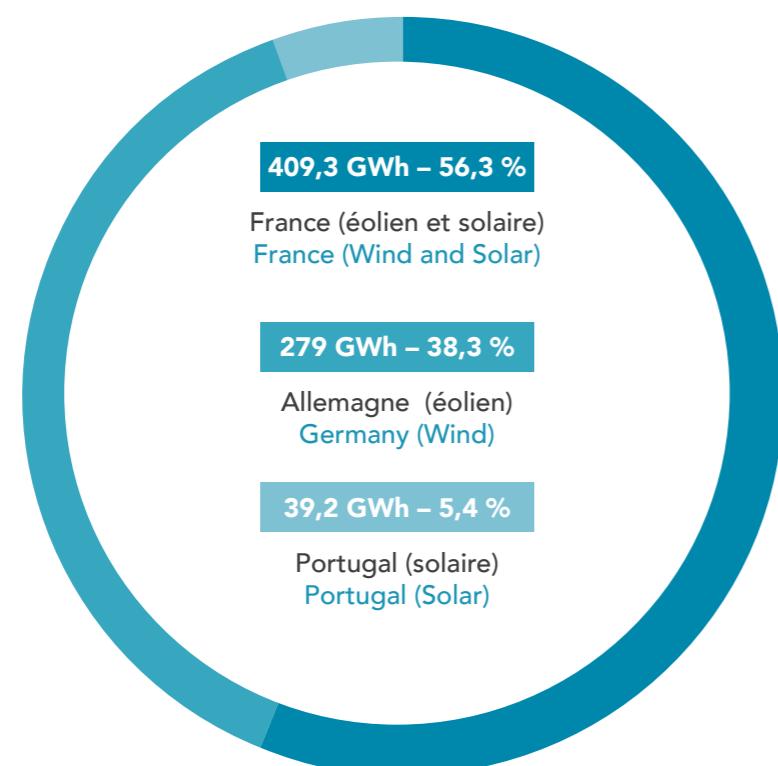
EOS Holding is currently at 357.9 MW of installed capacity (in addition to 26.1 MW under management), for an annual production of approximatively 0.7 TWh, provided by a set of 169 wind turbines distributed over 23 wind farms and 5 ground-level photovoltaic power plants. This portfolio will be completed in 2020 by the new assets acquired at the end of 2019, which should bring the company's own installed capacity to approximately 450 MW.

IN 2019, THE EOS NRE PORTFOLIO PRODUCED A SIGNIFICANTLY HIGHER AMOUNT THAN IN 2018



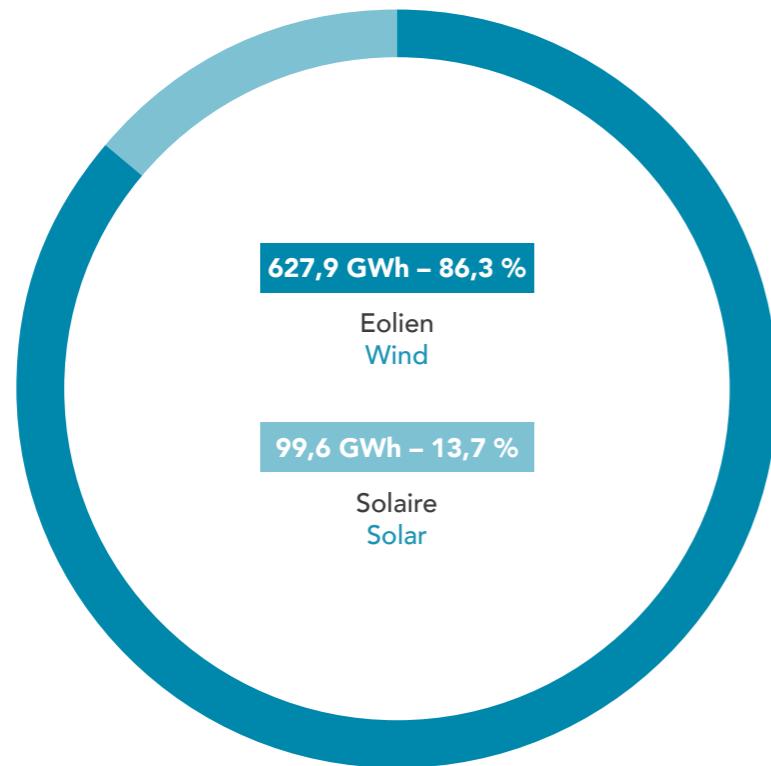
PRODUCTION 2019
PAR PAYS

2019 PRODUCTION
BY COUNTRY



PRODUCTION 2019
PAR TYPE

2019 PRODUCTION
BY TYPE





33 PROJETS DE RECHERCHE APPLIQUÉE ET DE DÉVELOPPEMENT ONT ÉTÉ SOUTENUS PAR EOS HOLDING

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.

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 conformément aux plans puisque les autorisations d'exploitation et de production ont été obtenues en 2019. Un appel d'offres est engagé en vue d'un début de forage en 2021. 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 (13.95%) de la société Geo-Energie Suisse AG, aux côtés de partenaires suisses alémaniques et tessinois, qui poursuit actuellement un projet d'exploration géothermique profonde situé à Haute-Sorne dans le canton du Jura. Ce projet a fait l'objet d'oppositions qui ont retardé son développement, toutefois à fin 2018 le Tribunal fédéral a rejeté l'ultime recours et le gouvernement jurassien doit désormais se prononcer sur sa poursuite.

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

Dans le cadre des accords de collaboration avec l'EPFL et la Haute Ecole Spécialisée de Suisse Occidentale, arrivés à terme en 2014 et 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 ont notamment pour thématique le stockage d'énergie ou l'intégration de nouvelles technologies dans le réseau électrique, et ont donné lieu au dépôt de deux brevets pouvant avoir des débouchés concrets et commerciaux, qui sont à l'étude.

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.

GEOTHERMAL ACTIVITIES

The Alpine Geothermal Power Production (AGEPP) deep geothermal project, in which EOS Holding has a 19.1% holding, continues according to plan, as operating and production permits have been obtained in 2019. A public tender offer is launched for drilling to be started in 2021. This important hydrothermal project remains unique in Switzerland and provides for drilling to a depth of 2,300 to 3,000 meters to allow a supply of hot water for the Bains de Lavey and the production of electricity. It receives subsidies from the Office Fédéral de l'Energie (Federal Office for Energy) for exploration costs and is eligible for the geothermal remuneration at cost.

EOS Holding is also a shareholder (13.95%) in Geo-Energie Suisse AG, alongside German and Italian-speaking Swiss partners, and is currently pursuing a deep geothermal exploration project, located in Haute-Sorne in the canton of Jura. This project has been the subject of opposition that has delayed its development. However at the end of 2018, the Federal Court rejected the final appeal and the Jura government must now decide on the proceedings.

PARTICIPATION IN THE FINANCING OF RESEARCH PROJECTS WITH UNIVERSITIES AND INVESTMENTS IN SMES

As part of the collaboration agreements with the EPFL (Federal Institute of Technology in Lausanne) and with the Haute Ecole Spécialisée de Suisse Occidentale (University of Applied Sciences and Arts Northwestern Switzerland), which ended in 2014 and in 2017 respectively, 33 applied research and development projects were supported by EOS Holding, for a total amount of CHF 15 million. These projects focus in particular on energy storage or the integration of new technologies into the electricity grid, and have led to the filing of two patents with potential concrete and commercial outlets, which are currently being studied.

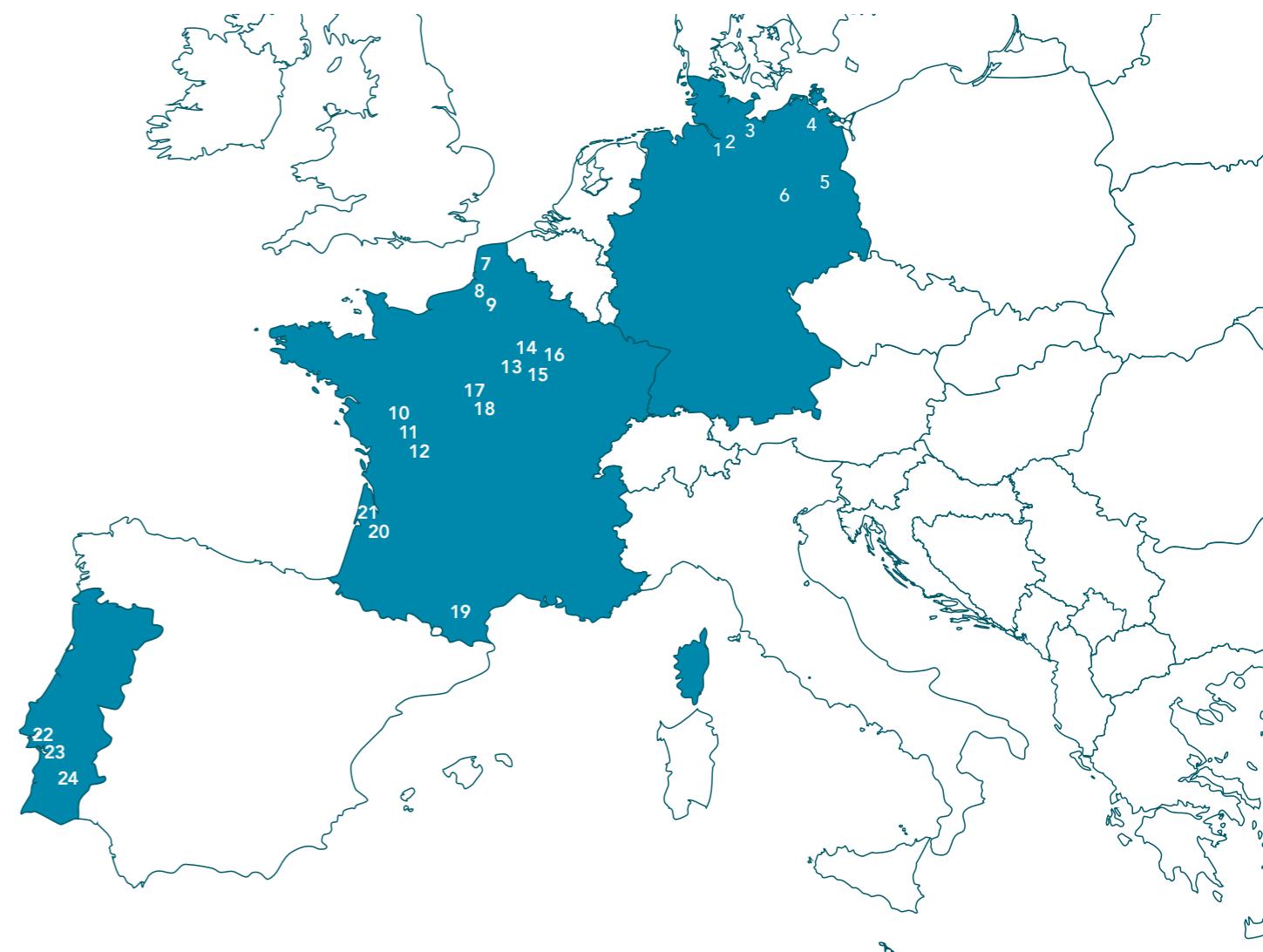
These partnerships have contributed significantly to the creation and maintenance of a genuine centre of excellence for electricity in the French-speaking part of Switzerland and have led to the re-evaluation of research activities in this area.

33 APPLIED RESEARCH AND DEVELOPMENT PROJECTS WERE SUPPORTED BY EOS HOLDING



Portefeuille éolien et solaire

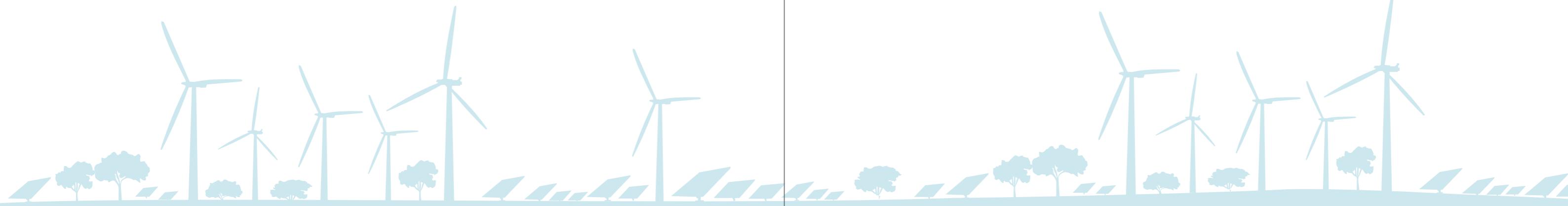
Wind and solar farm portfolio



PARCS ÉOLIENS

WIND FARMS

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



Partie spéciale Special Part



Partie spéciale

Diversification du portefeuille NER et évolutions



Special part

NRE portfolio diversification and developments

LE FOCUS EST PORTÉ SUR LES INSTALLATIONS SOLAIRES PHOTOVOLTAÏQUES AU SOL, MAIS DÉSORMAIS ÉGALEMENT SUR TOITS

Les acquisitions de parcs éoliens et solaires réalisées depuis 2010 par EOS Holding s'inscrivent dans un plan stratégique dont la troisième phase, portant sur 5 ans, a été élaborée en 2019. Elle prévoit un accroissement global des capacités de production dans le cadre d'une diversification géographique nord-sud avec un rééquilibrage entre le solaire et l'éolien.

Le focus est en effet porté sur les installations solaires photovoltaïques au sol, mais désormais également sur toits. Ceci permet en effet une utilisation optimale des bâtiments industriels ou encore des serres maraîchères, dans un cadre de cohabitation naturelle avec le milieu agricole. Cette dernière pourrait par ailleurs être étendue et favorisée en Suisse, où ce type d'installation semble particulièrement adapté.

S'agissant des parcs éoliens, le programme de prolongation de la durée d'exploitation initié en 2018 et présenté dans le rapport de gestion l'an dernier devrait permettre de maintenir les machines dans un état de fonctionnement optimal, en vue de poursuivre leur utilisation au-delà du plan initialement entrevu, en parallèle de potentiels processus de repowering. Dans un futur où chaque capacité de production sera déterminante dans le cadre d'un mix énergétique, notamment dans la perspective de la fermeture programmée des centrales thermiques fossiles et nucléaires, le maintien prolongé de ces installations prend tout son sens.



The wind and solar farm acquisitions conducted by EOS Holding since 2010 are part of a strategic plan, the third phase of which, covering 5 years, was drawn up in 2019. It provides for an overall increase in production capacity as part of a north-south geographical diversification, with a rebalancing between solar and wind power.

The focus is on solar photovoltaic installations on the ground, but now also on rooftops. This allows for an optimal use of industrial buildings or market garden greenhouses, in a framework of natural cohabitation with the agricultural environment. The latter could also be extended and promoted in Switzerland, where this type of installation seems particularly suitable.

With regard to wind farms, the operating life extension programme initiated in 2018 and presented in last year's management report should make it possible to maintain the equipment in optimal operating condition, with a view to continuing its use beyond the initially envisaged plan, in parallel with potential repowering processes. In a future in which each generation capacity will be decisive in the context of an energy mix, particularly in view of the planned closure of fossil-fired and nuclear power plants, it makes very good sense to maintain these facilities over a long period of time.

THE FOCUS IS ON SOLAR PHOTOVOLTAIC INSTALLATIONS ON THE GROUND, BUT NOW ALSO ON ROOFTOPS



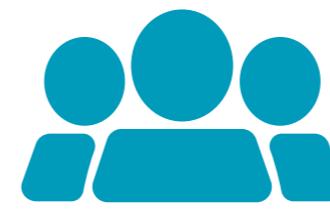


Ces éléments se combinent harmonieusement avec la stratégie 2050 de la Confédération, dont les objectifs NER en Suisse à horizon 2035 pourraient être difficiles à réaliser. La prise en compte des actifs NER des investisseurs-énergéticiens suisses situés à l'étranger, mais dont la production peut être rapatriée, pourrait ainsi permettre à la Suisse d'atteindre les objectifs ambitieux de la stratégie 2050 en la matière, approuvée par le peuple suisse en 2018. L'intégration de ces capacités, actuellement de l'ordre de 4'200 MW au total, soit 1/3 de la demande nationale, en constante augmentation et dont EOSH représente environ 500 MW, permettrait ainsi de combler le retard des développements NER en Suisse, dont certains débouchés semblent compromis pour la première échéance de 2035. En effet, 11'400 GWh de production NER (hors hydroélectricité) sont visés à cette date, or ces investissements à l'étranger représentent déjà à ce jour plus de la moitié de cet objectif (soit environ 6'500 GWh). Enfin, cette énergie s'inscrit en totale complémentarité avec l'hydro-électricité suisse, dans laquelle EOSH est présente au travers de sa participation significative dans Alpiq, offrant ainsi à court terme une production totalement décarbonnée.

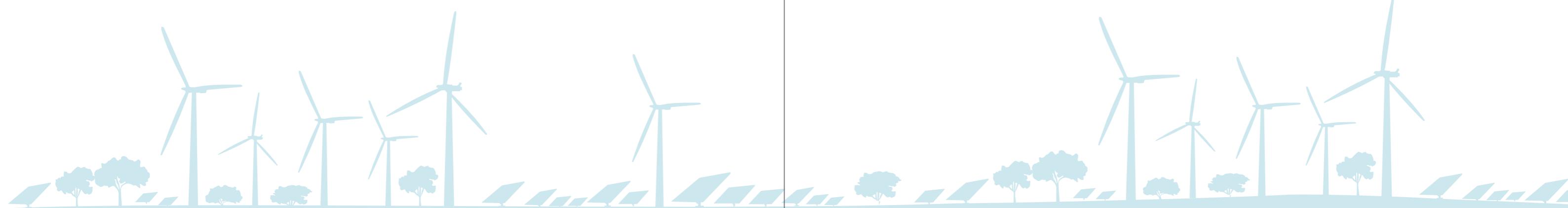
Cette péréquation serait toutefois facilitée par l'intégration de la Suisse au marché européen, dont l'issue reste incertaine, et qui dépendra de la volonté que le peuple suisse exprimera en 2020 ainsi que du résultat des négociations avec les autorités européennes.

These elements are in harmony with the federal government's 2050 strategy, while the NRE objectives for Switzerland up to 2035 could be difficult to achieve. Taking into account the NRE assets of Swiss energy investors located abroad, but whose production can be repatriated, could thus enable Switzerland to achieve the ambitious objectives of the NRE Strategy 2050, approved by the Swiss people in 2018. The integration of this capacity, currently around 4,200 MW in total, i.e. 1/3 of national demand, which is constantly increasing and of which EOSH represents around 500 MW, would thus make it possible to make up for the delay in NRE developments in Switzerland, some of which appear to be compromised for the first deadline in 2035. Indeed, 11,400 GWh of NRE production (excluding hydroelectricity) are targeted at this date, and these investments abroad already account for more than half of this target (i.e. around 6,500 GWh). Finally, this energy is fully complementary to Swiss hydropower, in which EOSH is present through their significant holding in Alpiq, thus offering fully carbon-free production in the short term.

However, this equalisation would be facilitated by Switzerland's integration into the European single market, the outcome of which is still uncertain and will depend on the will of the Swiss people in 2020 and the outcome of the negotiations with European authorities.



Gouvernance **Corporate**
d'entreprise **Governance**





COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

Le Conseil d'administration est composé des personnes suivantes:

The membership of the Board of Directors is as follows:

GUY MUSTAKI	Président <i>Chairman</i>	Président de Romande Energie Holding SA <i>Chairman of Romande Energie Holding SA</i>
CLAUDE LÄSSER	Vice-Président <i>Vice-Chairman</i>	Président du conseil d'administration de Groupe E <i>Chairman of the board of directors of Groupe E</i>
CHRISTIAN BRUNIER		Directeur général des Services Industriels de Genève <i>Chief Executive of Services Industriels de Genève</i>
CHRISTIAN BUDRY		Administrateur de Romande Energie Holding SA <i>Décédé le 04.01.2020</i> <i>Board Member of Romande Energie Holding SA</i> <i>Deceased on 04.01.2020</i>
DOMINIQUE GACHOUD		Directeur général de Groupe E (jusqu'au 31 octobre 2019) <i>Chief Executive of Groupe E (until October 31st 2019)</i>
RENÉ LONGET		Vice-président des Services Industriels de Genève <i>Vice-Chairman of Services Industriels de Genève</i>
WOLFGANG MARTZ		Vice-président de Romande Energie Holding SA <i>Vice-Chairman of Romande Energie Holding SA</i>
DAMIEN MÉTRAILLER		Vice-président de FMV SA <i>Vice-Chairman of FMV SA</i>
JEAN-YVES PIDOUX		Conseiller municipal de la Ville de Lausanne, Directeur des services industriels de Lausanne <i>Councillor of the City of Lausanne,</i> <i>Director of Services industriels de Lausanne</i>
NICOLAS WAELE		Secrétaire Général des Services industriels de Lausanne <i>Corporate Secretary of Services industriels de Lausanne</i>
PATRICK BÉGUIN		Secrétaire général hors Conseil <i>Corporate Secretary (not a Board member)</i>





ORGANE DE RÉVISION AUDITORS

Ernst & Young SA, Lausanne

Ernst & Young SA, Lausanne

COMPOSITION DU CONSEIL DES POUVOIRS PUBLICS (CPP)

MEMBERS OF THE PUBLIC AUTHORITY ADVISORY BOARD (CPP)

Le CPP est composé de représentants des pouvoirs publics détenant une part importante du capital des actionnaires d'EOS Holding, ou exerçant la gestion ou la surveillance de ces entités. Il est consulté par le Conseil d'administration sur les principaux objets d'intérêt public. Le CPP sera dissout à partir de 2020.

The CPP consists of representatives of public authorities that own a significant share of EOS Holding shareholders' capital, or who are charged with the management or supervision of these entities. The Board of Directors consults the CPP on important items of public interest. The CPP will be dissolved starting in 2020.

JACQUELINE DE QUATTRO

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

OLIVIER CURTY

Conseiller d'Etat, Fribourg
Councillor, Canton of Fribourg

LAURENT FAVRE

Conseiller d'Etat, Neuchâtel
Councillor, Canton of Neuchâtel

ANTONIO HODGERS

Conseiller d'Etat, Genève
Councillor, Canton of Geneva

GRÉGOIRE JUNOD

Syndic, Lausanne
Mayor, City of Lausanne

ROBERTO SCHMIDT

Conseiller d'Etat, Valais
Councillor, Canton of Valais

DIRECTION EXECUTIVE MANAGEMENT

THIERRY LAINÉ

Directeur général
Chief Executive Officer

PATRICK BÉGUIN

Directeur opérationnel
Chief Operating Officer

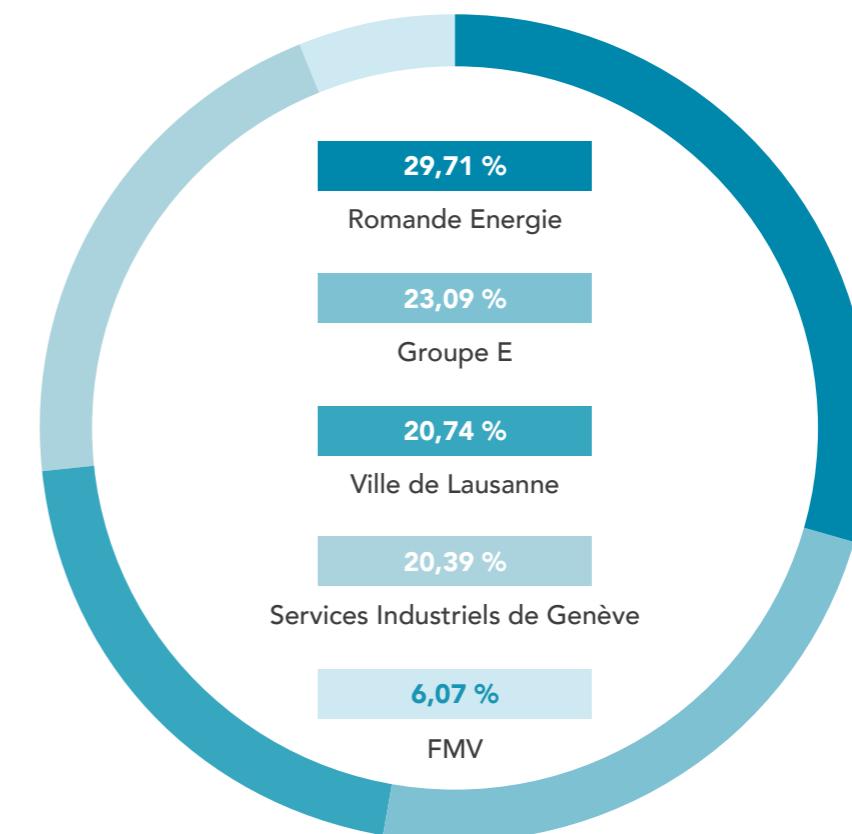
BERTRAND CHAILLOT

Directeur du développement
Head of Development

ACTIONNARIAT SHAREHOLDERS

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

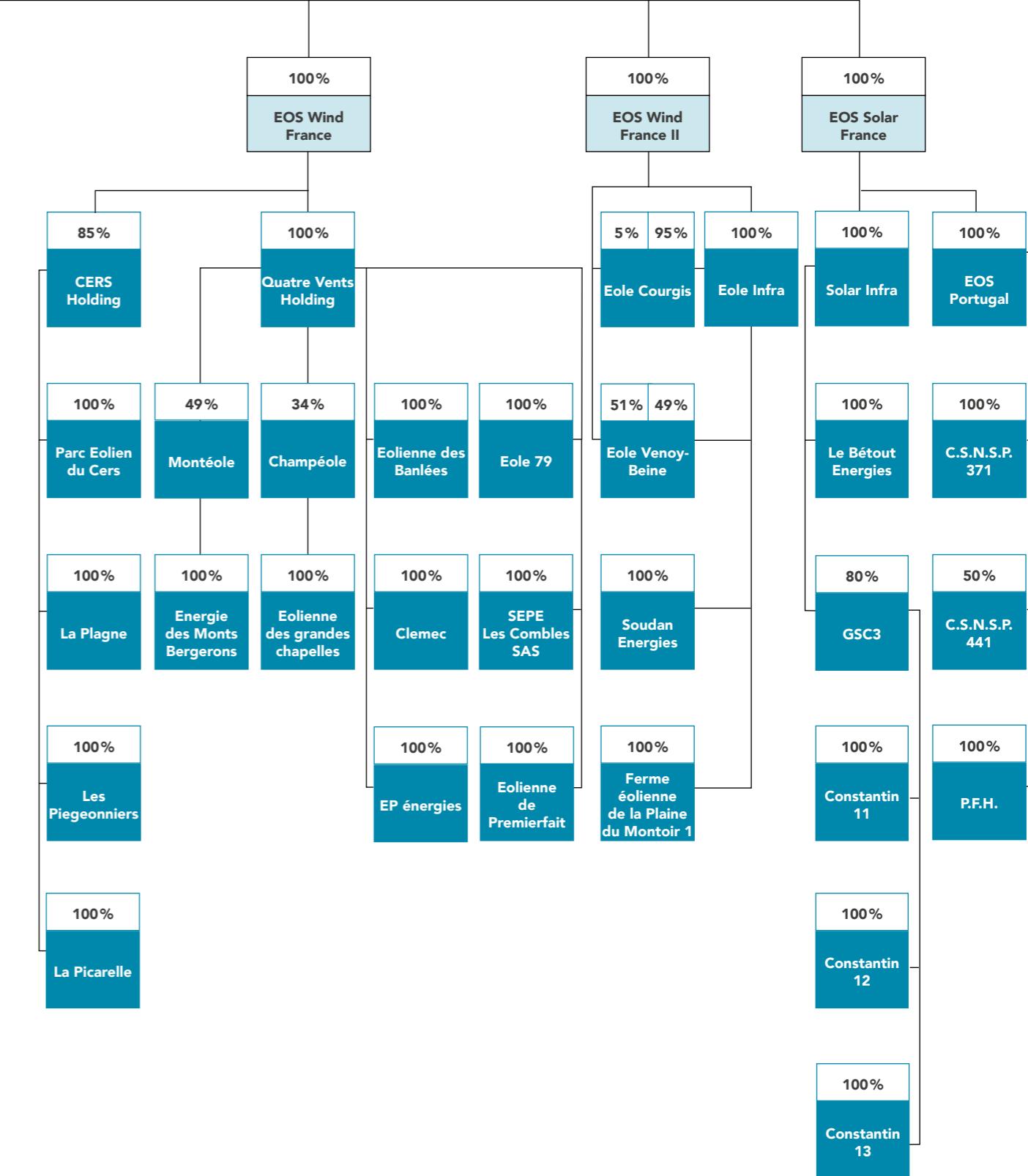
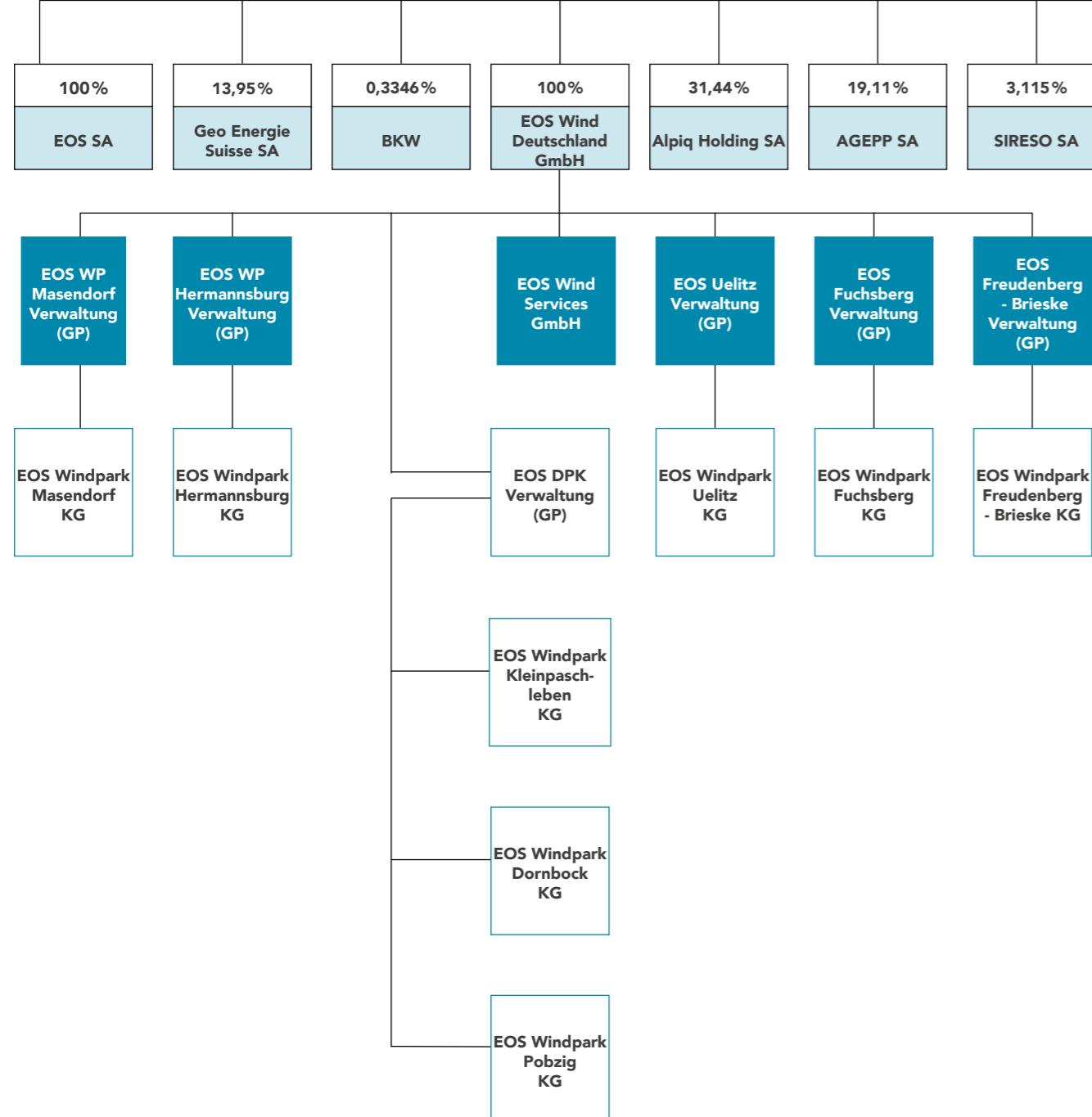
Five shareholders hold 100% of EOS Holding SA's capital.





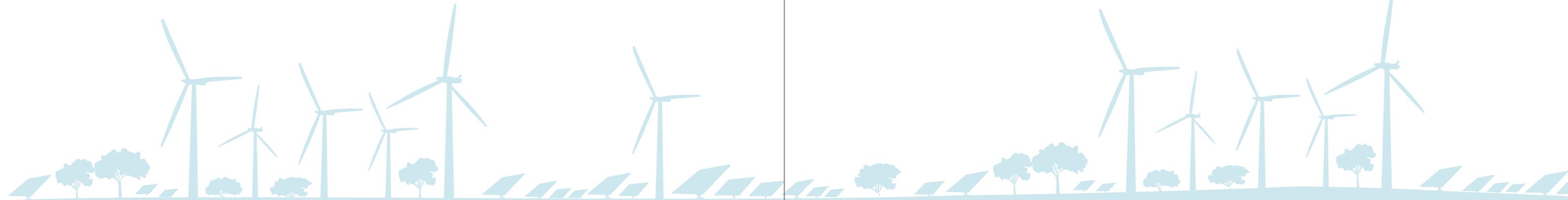
ORGANIGRAMME ORGANISATION CHART

EOS HOLDING SA





Partie **Financial** **financière** **Part**





Commentaires financiers

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 1'245mio au 31.12.2018 à CHF 1'167mio au 31.12.2019.

Le 28 mai 2019, EOSH Holding SA et Primeo Energie ont repris à part égales le paquet d'actions Alpiq Holding SA de 25,04% détenue par EDF. Le montant de la transaction s'est élevé à MCHF 245 pour EOS Holding SA, financée par un emprunt échangeable en actions de Schweizer Kraftwerksbeteiligungs-AG (SKB), une société détenue à 100% par CSF Infrastructures énergétique Suisse (CSF), un groupe de placement de Credit Suisse Fondation de placement.

Alpiq a obtenu l'approbation de SIX Exchange Regulation pour son projet de décotation avec effet au 17 décembre 2019. Au lendemain de cette annonce, soit le 18 décembre 2019, SKB a fait valoir son droit d'échanger l'emprunt en actions d'Alpiq pour le montant de MCHF 245 et détient ainsi la participation de 25.04%.

Au niveau de l'activité NER (parcs éoliens et solaires), les immobilisations corporelles et incorporelles sont amorties selon les durées de vie définies. Les valeurs s'élèvent au 31.12.2019 à KCHF 275'651 (31.12.2018: KCHF 303'565) pour les immobilisations corporelles et KCHF 121'626 (31.12.2018: KCHF 135'298) pour les immobilisations incorporelles.

Le changement de méthode de comptabilisation des contrats de location a été appliqué dès le 1er janvier 2019 sans retraitement de l'année 2018. Selon cette méthode, les informations comparatives n'ont pas été retraitées mais sont présentées selon les principes comptables que le Groupe a appliqués conformément à la norme IAS 17. Les contrats de location pour une valeur de KCHF 23'732 ont été reconnus au bilan au 31.12.2019 (31.12.2018: 0).

Le niveau des emprunts des parcs éoliens et solaires a diminué en 2019, à savoir de KCHF 214'099 au 31.12.2018 à KCHF 203'985 au 31.12.2019 suite aux remboursements effectués en 2019 selon les échéances contractuelles, pour un montant annuel de KCHF 29'282 (2018: KCHF 93'111). Le changement de méthode de comptabilisation des contrats de location a eu pour conséquence la reconnaissance d'un montant de KCHF 23'845 au 31.12.2019 (31.12.2018: 0) sur les emprunts des parcs.

La valeur des impôts différés a été diminuée durant l'année pour atteindre KCHF 36'028 au 31.12.2019 (31.12.2018: KCHF 39'772). 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. Le résultat net des produits et charges d'exploitation 2019 est supérieur à 2018, principalement en raison des bonnes conditions venteuses et d'ensoleillement durant l'année 2019.

Financial Comments

BALANCE SHEET

When recording in the accounts of EOS Holding the equity method of 31.44% from Alpiq, the value of the participation decreases from CHF 1'245 million as at 31.12.2018 to CHF 1'167 million as at 31.12.2019.

On May 28, 2019, EOSH Holding SA and Primeo Energie each acquired half of EDF's 25.04% Alpiq share package. The amount of the transaction amounted to MCHF 245 for EOS Holding SA financed by mandatory convertible loans from Schweizer Kraftwerksbeteiligungs-AG (SKB), a company wholly owned by CSF Infrastructures énergétique Suisse (CSF), an investment group of Credit Suisse Investment Foundation.

SIX Exchange Regulation approved application for delisting of Alpiq shares with effect on December 17, 2019. In the aftermath of that announcement, i.e. on December 18, 2019, SKB exercised its right to exchange the convertible loans for Alpiq's shares for an amount of MCHF 245 and thus holds the participation of 25.04%.

As regards to the activity of wind power and solar power plants, the tangible and intangible assets were depreciated based on the defined useful lives. The values as at 31.12.2019 amount to KCHF 275'651 (31.12.2018: KCHF 303'565) regarding the tangible assets and KCHF 121'626 (31.12.2018: KCHF 135'298) regarding the intangible assets.

The change of method for the recording of lease contracts was applied as from January 1, 2019 with no restatement of the year 2018. According to this method, the comparative data have not been restated but are presented following the accounting principles applied by the Group in accordance with the IAS 17 standard. Lease contracts in the amount of KCHF 23'732 were recorded in the balance sheet as at 31.12.2019 (31.12.2018: 0)

The level of borrowing in wind power and solar power plants decreased in 2019, from KCHF 214'099 as at 31.12.2018 to KCHF 203'985 as at 31.12.2019 following the repayments made in 2019 according to the contractual maturity dates, for a total annual amount of KCHF 29'282 (2018: KCHF 93'111). The change of method for the recording of lease contracts resulted in the recognition of an amount of KCHF 23'845 as at 31.12.2019 (31.12.2018: 0) on the wind power and solar power plants' borrowings.

The value of the deferred taxes was decreased during the year and amounted to KCHF 36'028 as at 31.12.2019 (31.12.2018: KCHF 39'772). The deferred taxes are based on the defined useful lives of the wind farms and solar power plants.

PROFIT AND LOSS STATEMENT

The operating income and expenses are derived mainly from wind farms and solar power plants. The net result of the operating income and expenses in 2019 is higher than in 2018, mainly due to the good wind and sun conditions in 2019.



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 ont augmenté entre 2019 et 2018. L'augmentation provient principalement des honoraires en relation avec des projets d'investissement à savoir Alpha et Taranis. Ces coûts sont liés à l'acquisition d'un nouveau portefeuille éolien et solaire le 31 décembre 2019, dont le closing devrait avoir lieu au 1er trimestre 2020, à hauteur de KCHF 1'403.

Les amortissements liés aux actifs corporels et incorporels s'élèvent à KCHF 27'483 (KCHF 28'512 en 2018) au 31.12.2019.

Les produits financiers découlent principalement de la trésorerie et des placements financiers à hauteur de KCHF 65, contre un montant de KCHF 217 en 2018.

La majeure partie des charges financières est liée aux financements externes des parcs éoliens et solaires auprès des établissements bancaires. Une perte de change non-réalisée sur les positions monétaires d'un montant de KCHF 882 (2018: KCHF 426) 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 2019, 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 -85mio (2018: CHF -26mio).

PROPOSITION DE RÉPARTITION DU BÉNÉFICE (COMPTE STATUTAIRES)

Un versement de dividende de KCHF 5'000 (31.12.2018: KCHF 0) est proposé à l'Assemblée générale.

Ce faisant, un solde de KCHF 1'208'364 (31.12.2018: KCHF 1'209'102) pourra être reporté à compte nouveau dans les comptes statutaires après le paiement du dividende proposé.

The personnel expenses relate to the Group's staff in Switzerland, France and Germany.

The other operating expenses are related to the recurrent costs of operation. These expenses increased between 2018 and 2019. This increase is mainly due to the fees in relation with investment projects, i.e. Alpha and Taranis. These costs relate to the acquisition of a new wind and sun portfolio on December 31, 2019, whose closing should take place during the first quarter of 2020, in the amount of KCHF 1'403.

The depreciations in relation with the tangible and intangible assets amount to KCHF 27'483 (KCHF 28'512 in 2018) as at 31.12.2019.

The financial income is mainly derived from cash and financial investments in the amount of KCHF 65, against KCHF 217 in 2018.

Most of the financial expenses relate to the external funding of the wind farms and solar power plants with banking institutions. An unrealized exchange loss on the monetary positions in the amount of KCHF 882 (2018: KCHF 426) was also recognized.

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

In 2019, the consolidated profit and loss statement of EOS Holding is impacted by the equity accounting of the investment in Alpiq (corresponding to its share of 31.44%) for a negative amount of CHF -85 million (2018: CHF -26 million).

PROPOSAL FOR DISTRIBUTION OF THE PROFIT (STATUTORY ACCOUNTS)

The payment of a dividend in the amount of KCHF 5'000 (31.12.2018: KCHF 0) is proposed to the General Assembly.

In so doing, a balance of KCHF 1'208'364 (31.12.2018: KCHF 1'209'102) may be carried forward in the statutory accounts after the proposed dividend payment.



Comptes consolidés

Consolidated financial statements

BILAN CONSOLIDÉ
AU 31 DÉCEMBRE 2019

CONSOLIDATED BALANCE
SHEET AS OF
DECEMBER 31, 2019

ACTIF	ASSETS	31.12.2019 KCHF	31.12.2018 KCHF
Trésorerie	Cash and cash equivalents	87'435	68'786
Placements financiers	Financial investments	33'946	38'798
Créances sur ventes et prestations	Trade accounts receivable	14'435	13'312
Autres actifs circulants	Other current assets	9'459	11'945
TOTAL ACTIFS CIRCULANTS	TOTAL CURRENT ASSETS	145'275	132'841
Placements financiers	Financial investments	6'000	6'000
Participations dans des sociétés associées	Participations in associated entities	1'168'048	1'245'390
Autres participations	Other participations	14'335	13'858
Prêts et autres actifs immobilisés	Loans and other fixed assets	160	160
Immobilisations corporelles	Tangible assets	275'651	303'565
Immobilisations incorporelles	Intangible assets	121'626	135'298
Contrats de location	Lease contracts	23'732	0
TOTAL ACTIFS IMMOBILISÉS	TOTAL FIXED ASSETS	1'609'552	1'704'271
TOTAL ACTIF	TOTAL ASSETS	1'754'827	1'837'112

PASSIF	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS'EQUITY	31.12.2019 KCHF	31.12.2018 KCHF
Dettes sur achats et prestations	Trade accounts payable	3'852	3'539
Dettes d'impôts courants	Current tax liabilities	1'603	1'639
Autres dettes à court terme	Other current liabilities	4'215	4'298
Dettes financières à court terme	Short-term financial liabilities	31'650	28'991
Passifs de régularisation	Accrued liabilities and deferred income	3'604	2'128
TOTAL FONDS ÉTRANGERS À COURT TERME	TOTAL SHORT-TERM LIABILITIES	44'924	40'596
Dettes financières à long terme	Long-term financial liabilities	172'336	185'108
Provisions et autres dettes à long terme	Long-term provisions and other liabilities	11'640	11'757
Passifs d'impôts différés	Deferred tax liabilities	36'028	39'772
TOTAL FONDS ÉTRANGERS À LONG TERME	TOTAL LONG-TERM LIABILITIES	220'004	236'637
PART DES FONDS PROPRES REVENANT AUX MINORITAIRES	MINORITY INTERESTS IN EQUITY	10'458	11'126
Capital-actions	Share capital	324'000	324'000
Ecart de réévaluation des instruments financiers	Unrealized gains and losses on financial instruments	123'063	113'153
Ecart de conversion	Foreign currency translation reserve	-202'771	-197'894
Résultat reporté	Retained earnings	1'304'902	1'330'605
Résultat de l'exercice	Result of the period	-69'752	-21'110
TOTAL DES FONDS PROPRES REVENANT AU GROUPE	TOTAL SHAREHOLDERS'EQUITY	1'479'442	1'548'754
TOTAL PASSIF	TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS'EQUITY	1'754'827	1'837'112



**COMPTE DE PROFITS ET
PERTES CONSOLIDÉ
POUR LA PÉRIODE
DU 1^{ER} JANVIER AU
31 DÉCEMBRE 2019**

**CONSOLIDATED PROFIT
AND LOSS STATEMENT
FOR THE PERIOD
FROM JANUARY 1 TO
DECEMBER 31, 2019**

		2019 KCHF	2018 KCHF
Produits d'exploitation	Operating income	75'417	67'608
Autres produits	Other revenues	3'723	3'925
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	TOTAL OPERATING INCOME	79'141	71'533
Charges d'exploitation	Operating expenses	-13'991	-16'830
Charges de personnel	Personnel expenses	-2'201	-2'086
Autres charges d'exploitation	Other operating expenses	-8'338	-5'810
Amortissement des immobilisations corporelles	Depreciation of tangible assets	-18'032	-19'181
Amortissement des immobilisations incorporelles	Depreciation of intangible assets	-9'451	-9'330
Amortissement des contrats de location	Depreciation of lease contracts	-2'135	0
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	TOTAL OPERATING EXPENSES	-54'147	-53'237
BÉNÉFICE AVANT INTÉRÊTS ET IMPÔTS (EBIT)	NET INCOME BEFORE INTERESTS AND TAXES (EBIT)	24'994	18'296

		2019 KCHF	2018 KCHF
Produits financiers	Financial income	65	217
Charges financières	Financial expenses	-8'182	-8'676
Autres produits et charges non opérationnels	Other non-operating income and expenses	-177	-3'538
Dividende participations non consolidées	Dividend from unconsolidated participations	357	327
Attribution à provision pour participation et prêts	Impairment participation and loans	-400	-100
Part au résultat net des sociétés associées	Share of net result from associated entities	-85'076	-26'161
TOTAL PRODUITS HORS EXPLOITATION NET	TOTAL NET FINANCIAL INCOME	-93'414	-37'931
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	NET INCOME BEFORE TAXES	-68'420	-19'635
Impôts directs	Taxes on profit	-1'372	-1'425
Part intérêts minoritaires	Attributable to non-controlling interests	39	-50
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	RESULT OF THE YEAR	-69'752	-21'110



TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CASH FLOW STATEMENT

		2019 KCHF	2018 KCHF
Résultat de l'exercice	Result of the period	-69'752	-21'110
Amortissements	Depreciation	29'618	28'511
Différence de change non monétaire	Exchange difference, non-monetary	6'207	6'135
Autres produits et charges sans incidence sur les liquidités	Other income and expenses with no cash influence	77'114	330
Variation des titres cotés en bourse	Changes in securities listed on a stock exchange	-477	-1'799
Variation des créances sur ventes et prestations, autres actifs circulants et créance d'impôts courants	Changes in trade accounts receivable, other current assets and current tax assets	1'363	162
Variation des dettes sur achats et prestations	Changes in trade accounts payable	313	-179
Variation des dettes d'impôts courants et autres dettes à court terme	Changes in current tax liabilities and other current liabilities	2'540	1'263
Variation des passifs de régularisation	Changes in other accrued expenses and deferred income	1'476	-1'997
Variation des provisions et autres dettes à long terme	Changes in provisions and other long-term debt	-3'862	1'651
Neutralisation des impacts Serpa	Neutralisation of Serpa impacts	0	16'074
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES	44'540	29'041

Variation des placements financiers	Changes in financial investments	3'750	9'957
Remboursement prêts et actifs immobilisés	Repayment of borrowings and other fixed assets	0	0
Investissement dans des immobilisations corporelles	Acquisition of tangible assets	-359	-245
Investissement dans des immobilisations incorporelles	Acquisition of intangible assets	0	0
Investissement Serpa	Acquisition of Serpa	0	-13'993
Investissement dans les participations	Acquisition of participations	0	-100
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES	3'391	-4'381
Remboursement des dettes financières	Refund of the financial debts	-29'282	-93'111
Nouvel emprunt	New financial debt	0	69'843
Distribution de bénéfices aux actionnaires (dividendes)	Distribution of profits to shareholders (dividends)	0	-5'000
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	-29'282	-28'268
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	18'649	-3'608
Solde de trésorerie au 1 ^{er} janvier	Cash and cash equivalents as at January 1st	68'786	72'394
Solde de trésorerie au 31 décembre	Cash and cash equivalents as at December 31st	87'435	68'786
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	18'649	-3'608



**VARIATION DES
FONDS PROPRES
CONSOLIDÉS
AU 31.12.2019**

1/2 1/2

**CONSOLIDATED
STATEMENT OF CHANGES
IN EQUITY AS
OF DECEMBER 31, 2019**

	CAPITAL ACTIONS	ECARTS DE RÉÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS	ECARTS DE CONVERSION		BÉNÉFICE ACCUMULÉS	RÉSULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL DES FONDS PROPRIÉTÉS GROUPE	PART DES MINORITAIRES	TOTAL DES FONDS PROPRIÉTÉS
					RETAINED EARNINGS	RESULT OF THE YEAR	TOTAL GROUP EQUITY	NON- CONTROLLING INTERESTS	TOTAL EQUITY
ETAT AU 31.12.2017	VALUE AS AT 31.12.2017	KCHF 324'000	KCHF 96'476	KCHF -187'094	KCHF 1'349'692	KCHF -15'657	KCHF 1'567'417	KCHF 12'513	KCHF 1'579'930
Transfert résultat 2017	Transfer result 2017				-15'657	15'657	0		0
Quote-part Alpiq (31,44%)	Quota Alpiq (31.44%)		14'777	-1'258		-25'467	-11'948		-11'948
Autres prod./charges compt. dans FP	Other comprehensive income				11'947		11'947		11'947
Int. non contrôlés Alpiq (31,44%)	Non-controlling interests Alpiq (31.44%)				-10'377		-10'377		-10'377
Ajustement valeur BKW	Adjustment of value of BKW		1'900				1'900		1'900
Dividende 2017	Dividend 2017				-5'000		-5'000		-5'000
Dividende en nature	Dividend in kind						0		0
Impairment participation	Impairment					-100	-100		-100
Résultat de l'exercice	Result of the year			-8'523		4'457	-4'066		-4'066
EOS Wind France	EOS Wind France			-271			-271	-25	-296
EOS Wind Deutschland	EOS Wind Deutschland			658			658		658
EOS Wind France II	EOS Wind France II			123			123		123
EOS Solar	EOS Solar			-1'529			-1'529	-1'362	-2'891
ETAT AU 31.12.2018	VALUE AS AT 31.12.2018	324'000	113'153	-197'894	1'330'605	-21'110	1'548'754	11'126	1'559'880



**VARIATION DES
FONDS PROPRES
CONSOLIDÉS
AU 31.12.2019**

2/2 2/2

**CONSOLIDATED
STATEMENT OF CHANGES
IN EQUITY AS
OF DECEMBER 31, 2019**

	CAPITAL ACTIONS	ECARTS DE RÉÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS	ECARTS DE CONVERSION		BÉNÉFICE ACCUMULÉS	RÉSULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL DES FONDS PROPRIÉTÉS GROUPE	PART DES MINORITAIRES	TOTAL DES FONDS PROPRIÉTÉS
					RETAINED EARNINGS	RESULT OF THE YEAR	TOTAL GROUP EQUITY	NON- CONTROLLING INTERESTS	TOTAL EQUITY
ETAT AU 31.12.2018	VALUE AS AT 31.12.2018	KCHF 324'000	KCHF 113'153	KCHF -197'894	KCHF 1'330'605	KCHF -21'110	KCHF 1'548'754	KCHF 11'126	KCHF 1'559'880
Transfert résultat 2018	Transfer result 2018				-21'110	21'110	0		0
Quote-part Alpiq (31,44 %)	Quota Alpiq (31.44%)		9'432	3'144		-85'202	-72'626		-72'626
Autres prod./charges compt. dans FP	Other comprehensive income				-4'716		-4'716		-4'716
Int. non contrôlés Alpiq (31,44 %)	Non-controlling interests Alpiq (31.44%)						0		0
Ajustement valeur BKW	Adjustment of value of BKW		478				478		478
Dividende 2018	Dividend 2018						0		0
Dividende en nature	Dividend in kind						0		0
Impairment participation	Impairment					-400	-400		-400
Résultat de l'exercice	Result of the year			-6'416	123	15'850	9'557		9'557
EOS Wind France	EOS Wind France			64			64	-1'172	-1'108
EOS Wind Deutschland	EOS Wind Deutschland			-54			-54		-54
EOS Wind France II	EOS Wind France II			-409			-409		-409
EOS Solar	EOS Solar			-1'206			-1'206	504	-702
ETAT AU 31.12.2019	VALUE AS AT 31.12.2019	324'000	123'063	-202'771	1'304'902	-69'752	1'479'442	10'458	1'489'900



ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019



BUT ET HISTORIQUE

EOS Holding a pour but de représenter et favoriser, de manière convergente et commune et dans le respect de l'égalité de traitement entre ses actionnaires, les intérêts de ceux-ci auprès des sociétés en participation et renforcer leur position au sein des différents organes de ces dernières. Elle cherche à obtenir des conditions d'approvisionnement en énergie électrique les plus favorables possibles pour permettre à ses actionnaires de couvrir leurs besoins. 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).

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019

PURPOSE AND HISTORY

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

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

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

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

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

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

ACCOUNTING AND PRESENTATION PRINCIPLES

General

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

1. Consolidation and evaluation principles

Principles of consolidation

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

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

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

Intra-group transactions

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



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 éliminés. Les bénéfices intermédiaires résultant de transactions internes au groupe sont éliminés.

Période de consolidation

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

Evaluation individuelle

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

Conversion des monnaies étrangères EUR-CHF

Les comptes consolidés sont tenus en francs suisses. Les actifs et passifs en monnaies étrangères sont convertis aux cours du jour de la date du bilan à savoir 1.0858 (2018: 1.1265), et les postes du compte de résultat, aux cours moyens de la période considérée à savoir 1.1125 (2018: 1.1546). 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 %	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Alpiq Holding SA	Lausanne	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 2'150	KCHF 1'900	13,95%	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%

Capital and participations

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

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

Receivables and commitments

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

Period of consolidation

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

Individual evaluation

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

Foreign currency transactions EUR-CHF

The consolidated financial statements are held in Swiss Francs. The assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated with the exchange rate at the balance sheet date, i.e. 1.0858 (2018: 1.1265), and the profit and loss statement is translated at the average rate of the relevant period, i.e. 1.1125 (2018: 1.1546). Translation differences resulting from these different exchange rates are recorded in shareholders' equity, under "Foreign currency translation reserve".

Participations

Entity	Head office	Capital			Part of the share capital and voting rights in %	
			31.12.2019		31.12.2018	31.12.2019
Alpiq Holding SA	Lausanne	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 2'150		KCHF 1'900	13,95%	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	

Organisation chart
cf. pages 34-35

Consolidation method and scope of consolidation

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

Functional currency

CHF	EUR
EOS Holding SA	EOS Wind France SAS and its subsidiaries
Alpiq Holding SA	EOS Wind Deutschland GmbH and its subsidiaries
Energie Ouest Suisse (EOS) SA	EOS Wind France II SAS and its subsidiaries
Geo-Energie Suisse SA	EOS Solar France SAS and its subsidiaries
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 2018).
- Geo-Energie Suisse SA pour un montant maximum de CHF 900'000. Une provision figure dans les comptes à hauteur de CHF 2'700'000 (2'300'000.- en 2018).

NANTISSEMENTS

Les nantissemens 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 107'081 (KCHF 98'876 en 2018) 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 85'951 (KCHF 79'275 en 2018) 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 3'136 (KCHF 3'253 en 2018) pour les parcs éoliens sous EOS Wind France II.
- De l'intégralité des placements financiers pour un montant de KCHF 6'061 (KCHF 7'890 en 2018) 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.

SUBORDINATION AGREEMENT

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

- EOS Wind Deutschland GmbH for a maximum amount of EUR 90'000'000. No provision is included in the accounts (same in 2018).
- Geo-Energie Suisse SA for a maximum amount of CHF 900'000. A provision is included in the accounts amounting to CHF 2'700'000 (2'300'000 in 2018).

PLEDGES

The following pledges are noted:

- An amount of KCHF 6'000 has been invested and pledged to BCV to guarantee a credit to EOS Wind Deutschland GmbH, in favor of the bank KS Biberach. The corresponding cash is invested in the long term.
- Assets for a maximum amount of CHF 107'081K (CHF 98'876K in 2018) such as bank accounts, financial investments, securities and fixed assets are pledged by the German wind farms in favor of the bank HSH Nordbank, Hamburg, except the wind farm Masendorf which pledged in favor of Sparkasse Bremen.
- Assets for a maximum amount of CHF 85'951K (CHF 79'275K in 2018) such as bank accounts, financial investments, securities, receivables and fixed assets are pledged by the French wind farms to the banks CIC and Crédit Agricole.
- The entire shares and financial investments (reserve accounts) for an amount of CHF 3'136K (CHF 3'253K in 2018) for the wind farms under EOS Wind France II.
- The entire financial investments for an amount of CHF 6'061K (CHF 7'890K in 2018) for the solar farms Le Bétout Energies and GSC3 under EOS Solar France and PFH.
- The shares for the solar farm le Bétout Energies under EOS Solar France.



2. Détails des postes du bilan au 31 décembre 2019

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 2019 à un montant de KCHF 1'167'557 (2018 : KCHF 1'244'899). 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.

Le 28 mai 2019, EOS Holding SA et Primeo Energie ont repris à part égales le paquet d'actions Alpiq Holding SA de 25,04% détenue par EDF. Le montant de la transaction s'est élevé à MCHF 245 pour EOS Holding SA financée par un emprunt échangeable en actions de Schweizer Kraftwerksbeteiligungs-AG (SKB), une société détenue à 100% par CSF Infrastructures énergétique Suisse (CSF), un groupe de placement de Credit Suisse Fondation de placement.

Alpiq a obtenu l'approbation de SIX Exchange Regulation pour son projet de décotation avec effet au 17 décembre 2019. Au lendemain de cette annonce soit le 18 décembre 2019, SKB a fait valoir son droit d'échanger l'emprunt échangeable en actions d'Alpiq pour le montant de MCHF 245.

2.2 Autres participations - BKW

Le cours boursier des actions de BKW a subi une augmentation en 2019. Son coût d'acquisition se monte à KCHF 18'927. Après la correction de valeur de KCHF 6'311 (2018 : KCHF 6'788) dont un ajustement 2019 de KCHF 477 (2018 : KCHF 1'899), la valeur comptable s'élève au 31 décembre 2019 à un montant de KCHF 12'616 (2018 : KCHF 12'139).

2. Details of the balance sheet as of December 31, 2019

2.1 Participation in Alpiq Holding SA

The cost of acquisition in 2009 amounts to CHF 1'004'636'257. After the application of the equity method in accordance with the IFRS standards and impairment, the participation Alpiq as at December 31, 2019 amounts to CHF 1'167'557K (2018: CHF 1'244'899K). Furthermore, the amount of the hybrid loan of CHF 242'000K is included in the participation.

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

On May 28, 2019, EOS Holding SA and Primeo Energie each acquired half of EDF's 25.04% Alpiq share package. The amount of the transaction amounted to MCHF 245 for EOS Holding SA financed by mandatory convertible loans from Schweizer Kraftwerksbeteiligungs-AG (SKB), an investment group of Credit Suisse Investment Foundation.

SIX Exchange Regulation approves application for delisting of Alpiq shares with effect on December 17, 2019. In the aftermath of that announcement, i.e. on December 18, 2019, SKB exercised its right to exchange the convertible loans for Alpiq's shares for an amount of MCHF 245.

2.2 Other participations - BKW

The value of BKW increased in 2019. The cost of acquisition amounted to CHF 18'927K. After the value adjustment of CHF 6'311K (2018: CHF 6'788K) including a 2019 adjustment of CHF 477K (2018: CHF 1'899k), the book value amounted to CHF 12'616K as of December 31, 2019 (2018: CHF 12'139K).



2.3 Immobilisations corporelles

PÉRIODE	2019 en KCHF	2018 en KCHF
Valeur nette au 01.01.	303'565	317'087
Acquisitions	359	0
Entrée suite à acquisitions	0	15'593
Ecart de conversion en KEUR et KCHF	-10'241	-9'934
Amortissements de la période	-18'032	-19'181
Valeur nette au 31.12	275'651	303'565

2.3 Contrats de location

PÉRIODE	2019 en KCHF	2018 en KCHF
Valeur nette au 01.01.	25'816	0
Ecart de conversion en KEUR et KCHF	51	0
Amortissements de la période	-2'135	0
Valeur nette au 31.12	23'732	0

Impact de changement de méthode sur la comptabilisation des contrats de location

Le changement de méthode sur la comptabilisation des contrats de location a été appliqué dès le 1er janvier 2019 sans retraitement de l'année 2018. Selon cette méthode, les informations comparatives n'ont pas été retraitées mais sont présentées selon les principes comptables que le groupe a appliqués selon la norme IAS 17.

Les impacts dans le bilan et compte de résultats sont les suivants au 31.12.2019:

	Débit – en KCHF	Crédit – en KCHF
Bilan	Reconnaissance d'un actif (le droit d'utilisation du bien)	23'732
Bilan	Reconnaissance d'une dette (l'obligation locative)	23'845
Bilan	Ecart de conversion (différence de cours bilan/résultat)	3
Résultat	Amortissements de l'actif	2'135
Résultat	Intérêts sur la dette	251
Résultat	Annulation des loyers	2'270

2.3 Tangible assets

PERIOD	2019 in KCHF	2018 in KCHF
Net value as of January 1	303'565	317'087
Acquisitions	359	0
Transfer due to new acquisitions	0	15'593
Translation difference from KEUR to KCHF	-10'241	-9'934
Depreciation of the period	-18'032	-19'181
Net value as of December 31	275'651	303'565

2.3 Lease contracts

PERIOD	2019 in KCHF	2018 in KCHF
Net value as of January 1	25'816	0
Translation difference from KEUR to KCHF	51	0
Depreciation of the period	-2'135	0
Net value as of December 31	23'732	0

Impact of change of method on the recording of lease contracts

The change of method for the recording of lease contracts was applied as from January 1, 2019 with no restatement of the year 2018. According to this method, the comparative data have not been restated but are presented following the accounting principles applied by the Group in accordance with the IAS 17 standard.

The effects on the balance sheet and on the profit and loss statement are the following as at December 31, 2019:

	Debit – in KCHF	Credit – in KCHF
Balance sheet	Recognition of an asset (the right of use of the item)	23'732
Balance sheet	Recognition of a liability (the lease obligation)	23'845
Balance sheet	Translation difference (difference balance sheet / P&L)	3
P&L	Asset depreciation	2'135
P&L	Interests on the debt	251
P&L	Cancellation of rents	2'270



2.4 Immobilisations incorporelles

PÉRIODE	2019 en KCHF	2018 en KCHF
Valeur nette au 01.01.	135'298	135'647
Acquisitions	0	0
Entrée suite à acquisitions	0	12'771
Ecart de conversion en KEUR et KCHF	-4'221	-3'790
Amortissements de la période	-9'451	-9'330
Valeur nette au 31.12	121'626	135'298

2.4 Détail des immobilisations incorporelles par entité

	EOS Wind Deutschland GmbH	EOS Wind France SAS	EOS Wind France II et Solar	EOS Holding SA	Solde 31.12.2019 en KCHF	Solde 31.12.2018 en KCHF
Concessions et contrats de reprise de l'énergie	38'966	19'733	54'983	-	113'682	126'578
Réseaux	-	7'653	-	-	7'653	8'361
Logiciel	-	-	-	291	291	359
TOTAL					121'626	135'298

2.4 Intangible assets

PERIOD	2019 in KCHF	2018 in KCHF
Net value as of January 1	135'298	135'647
Acquisitions	0	0
Transfer due to new acquisitions	0	12'771
Translation difference from KEUR to KCHF	-4'221	-3'790
Depreciation of the period	-9'451	-9'330
Net value as of December 31	121'626	135'298

2.4 Intangible assets per entity

	EOS Wind Deutschland GmbH	EOS Wind France SAS	EOS Wind France II and Solar	EOS Holding SA	Balance 31.12.2019 in KCHF	Balance 31.12.2018 in KCHF
Concessions and energy recovery contracts	38'966	19'733	54'983	-	113'682	126'578
Networks	-	7'653	-	-	7'653	8'361
Software	-	-	-	291	291	359
TOTAL					121'626	135'298



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 2019 se montent par établissement à

	Solde 31.12.2019 en KCHF	Solde 31.12.2018 en KCHF
Emprunts bancaires auprès de HSH et Sparkassen Bremen en Allemagne au bénéfice d'EOS Wind Deutschland GmbH et ses filiales	25'626	32'643
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	151'412	178'238
Emprunt auprès d'Alpiq France au bénéfice du Parc Eolien du CERS (France)	1'625	1'686
Emprunts auprès de Groupe E et SI-REN au bénéfice d'EOS Holding SA pour l'acquisition des parcs éoliens d'EOS Wind France	1'477	1'532
Changement de méthode de comptabilisation des contrats de location au 31.12.2019	23'845	0
TOTAL	203'985	214'099

Les dettes à court terme s'élèvent à KCHF 29'666 (2018: KCHF 28'991) et les dettes à long terme à KCHF 150'474 (2018: KCHF 185'108). L'impact du changement de méthode de comptabilisation se monte à KCHF 23'845 (KCHF 1'984 à court terme et KCHF 21'861 à long terme).

Les dettes arrivant à échéance entre 1 et 5 ans s'élèvent à KCHF 82'262 (2018 : KCHF 99'195) et plus que 5 ans à KCHF 68'212 (2018: KCHF 85'913).

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 10'792 (2018: KCHF 10'729). Cette provision est déterminée selon les exigences locales de chaque pays.

2.5 Short and long-term financial liabilities

Subsidiaries are financed through loans from banks and/or from group entities. The balances as of December 31, 2019 per institution amount to:

	Balance 31.12.2019 in KCHF	Balance 31.12.2018 in KCHF
Bank loans from HSH and Sparkasse Bremen in Germany to EOS Wind Deutschland GmbH and its subsidiaries	25'626	32'643
Bank loans from CIC and Crédit Agricole to the benefit of EOS Wind France SAS, EOS Wind France II SAS and EOS Solar France SAS and its subsidiaries	151'412	178'238
Loan from Alpiq France to the benefit of Parc Eolien du CERS (France)	1'625	1'686
Loans from Groupe E and SI-REN to the benefit of EOS Holding for the acquisition of EOS Wind France's wind farms	1'477	1'532
Change in the recording method for the lease contracts as of December 31, 2019	23'845	0
TOTAL	203'985	214'099

The short-term financial liabilities amount to CHF 29'666K (2018: CHF 28'991K) and the long-term financial liabilities amount to CHF 150'474K (2018: CHF 185'108K). The impact of the change in the recording method amounts to KCHF 23'845 (short-term: KCHF 1'984; long-term: KCHF 21'861).

The financial liabilities reaching their maturity date between 1 and 5 years amount to CHF 82'262K (2018: CHF 99'195K) and after 5 years to CHF 68'212K (2018: CHF 85'913K).

2.6 Long-term provisions and other liabilities

During the year under review, the long-term provisions and other liabilities are composed of the decommissioning provision for an amount of KCHF 10'792 (2018: KCHF 10'729). This provision is calculated according to the local requirements of each country.



2.7 Impôts différés

	Solde 31.12.2019 en KCHF	Solde 31.12.2018 en KCHF
Impôts différés passifs en relation avec les différences temporelles des actifs corporels et incorporels		
Concession (actif incorporel) en relation avec les parcs éoliens allemands	7'732	8'382
Actif corporel en relation avec les parcs éoliens français	7'009	9'250
Concession (actif incorporel) en relation avec les parcs éoliens français	8'325	8'762
Concession (actif incorporel) en relation avec les parcs éoliens français et solaire (Viridis & Serpa)	10'375	10'591
Droit d'accès au réseau de transport d'électricité (actif incorporel) en relation avec le parc éolien du CERS	2'552	2'787
Changement de méthode de comptabilisation des contrats de location au 31.12.2019	35	0
TOTAL	36'028	39'772

2.7 Deferred taxes

	Balance 31.12.2019 in KCHF	Balance 31.12.2018 in KCHF
Deferred tax liabilities arising from temporary differences of intangible assets and tangible assets		
Concession (intangible asset) in relation to the German wind farms	7'732	8'382
Tangible asset in relation to the French wind farms	7'009	9'250
Concession (intangible asset) in relation to the French wind farms	8'325	8'762
Concession (intangible asset) in relation to the French wind and solar farms (Viridis & Serpa)	10'375	10'591
Access right to the electricity transport network (intangible asset) in relation to the wind farm of CERS	2'552	2'787
Change in the recording method for the lease contracts as of December 31, 2019	35	0
TOTAL	36'028	39'772

2.8 Autres charges d'exploitation

	Solde 31.12.2019 en KCHF	Solde 31.12.2018 en KCHF
Honoraires des administrateurs	497	506
Frais de recherche et développement	8	15
Autres charges d'exploitation	7'833	5'289
TOTAL	8'338	5'810

2.8 Other operating expenses

	Balance 31.12.2019 in KCHF	Balance 31.12.2018 in KCHF
Directors' fees	497	506
Fees for research and development	8	15
Other operating expenses	7'833	5'289
TOTAL	8'338	5'810

2.9 Produits financiers

Au cours de l'exercice sous revue, les produits financiers se composent de gains de change pour KCHF 0 (2018 : KCHF 38) et des produits financiers sur placements.

2.10 Charges financières

	Solde 31.12.2019 en KCHF	Solde 31.12.2018 en KCHF
Intérêts et charges bancaires	7'300	8'250
Perte de change	882	426
TOTAL	8'182	8'676

2.9 Financial income

During the year under review, financial income is composed of foreign exchange gains for CHF 0K (2018: CHF 38K) and financial income on investments.

2.10 Financial expenses

	Balance 31.12.2019 in KCHF	Balance 31.12.2018 in KCHF
Interests and bank charges	7'300	8'250
Exchange losses	882	426
TOTAL	8'182	8'676



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 2019, aucune acquisition d'entité n'a eu lieu.

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.

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 Other non-operating income and expenses

In 2018, a refinancing of the loans was operated by the subsidiaries of EOS Wind France. Following this refinancing, costs were recorded in 2018 for an amount of KCHF 3'942. The balance is composed of other non-operating income for an amount of KCHF 586 (2017: other non-operating expenses for an amount of KCHF 584) and a repowering cost for an amount of KCHF 182 (2017: KCHF 212).

2.12 Acquisitions and disinvestitures

In 2019, no entity was acquired.

In 2018, EOS Solar France acquired solar farms in Portugal for a total price of EUR 29'363K. This acquisition was consolidated in the financial statements from July 1, 2018 for the project "Serpa". A purchase price allocation was performed on this acquisition during the year 2018.

2.13 Significant events after the balance sheet date

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

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION (COMPTES CONSOLIDÉS)



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

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

A l'Assemblée générale de
EOS HOLDING SA, Lausanne

Lausanne, le 16 mars 2020

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 2019.



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 2019 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

Karine Badertscher Chamoso
Expert-réviseur agréée
(Réviseur responsable)

Pascal Tréhan
Expert-réviseur agréé



AUDITORS' REPORT (CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS)



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

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

To the General Meeting of
EOS HOLDING SA, Lausanne

Lausanne, 16 March 2020

Report of the statutory auditor on the consolidated financial statements

As statutory auditor, we have audited the consolidated financial statements of EOS HOLDING SA, which comprise the balance sheet, income statement, cash flow statement, statement of changes in equity and notes, for the year ended 31 December 2019.



Board of Directors' responsibility

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



Auditor's responsibility

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

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



Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019 comply with Swiss law and the consolidation and valuation principles as set out in the notes.



Page 2

Report on other legal requirements

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

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

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

Ernst & Young Ltd

Karine Badertscher Chamoso
Licensed audit expert
(Auditor in charge)

Pascal Tréhan
Licensed audit expert



Comptes statutaires

Statutory financial statements

BILAN AU
31 DÉCEMBRE 2019

BALANCE SHEET AS OF
DECEMBER 31, 2019



ACTIF	ASSETS	31.12.2019 KCHF	31.12.2018 KCHF
Trésorerie	Cash and cash equivalents	33'649	29'950
Placements financiers	Financial investments	14'559	14'730
Créances à court terme	Short-term receivables		
- Tiers	- Third parties	46	0
- Sociétés du Groupe	- Group companies	671	608
Autres créances à court terme	Other short-term receivables		
- Tiers	- Third parties	293	298
Actifs de régularisation à court terme	Prepaid expenses and accrued income		
- Tiers	- Third parties	106	56
- Sociétés du Groupe	- Group companies	7'918	7'938
TOTAL ACTIFS CIRCULANTS	TOTAL CURRENT ASSETS	57'243	53'581
Immobilisations financières	Financial investments	6'000	6'000
Actifs de régularisation à long terme	Prepaid expenses and accrued income		
- Sociétés du Groupe	- Group companies	30'779	29'454
Participations	Participations	1'076'328	1'080'490
Autres participations	Other participations	6'714	6'714
Prêts aux sociétés du Groupe	Loans to group companies	420'973	423'122
Immobilisations corporelles	Tangible assets	8'094	8'256
Immobilisations incorporelles	Intangible assets	291	359
TOTAL ACTIFS IMMOBILISÉS	TOTAL FIXED ASSETS	1'549'180	1'554'395
TOTAL ACTIF	TOTAL ASSETS	1'606'423	1'607'975

PASSIF	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS'EQUITY	31.12.2019 KCHF	31.12.2018 KCHF
Dettes sur achats et prestations - Tiers	Trade accounts payable - Third parties	31	101
Autres dettes - Tiers	Other payables - Third parties	52	83
Passifs de régularisation	Accrued expenses and deferred income	2'207	1'384
Provisions	Provisions	491	6'973
TOTAL CAPITAUX ÉTRANGERS À COURT TERME	TOTAL SHORT-TERM LIABILITIES	2'781	8'541
Dettes financières - actionnaire/ personne proche	Financial liabilities - shareholder/ related party	1'477	1'533
TOTAL CAPITAUX ÉTRANGERS À LONG TERME	TOTAL LONG-TERM LIABILITIES	1'477	1'533
Capital-actions	Share capital	324'000	324'000
Réserves légales - Réserve légale issue du bénéfice	Legal reserve - Legal retained earnings	64'800	64'800
Résultat reporté	Retained earnings	1'209'102	1'204'716
Résultat de l'exercice	Result of the period	4'262	4'386
TOTAL CAPITAUX PROPRES	TOTAL SHAREHOLDERS'EQUITY	1'602'164	1'597'902
TOTAL PASSIF	TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS'EQUITY	1'606'423	1'607'975



**COMPTE DE RÉSULTAT
POUR LA PÉRIODE
DU 1^{ER} JANVIER AU
31 DÉCEMBRE 2019**

**PROFIT AND LOSS
STATEMENT FOR THE
PERIOD FROM JANUARY 1
TO DECEMBER 31, 2019**

		2019 KCHF	2018 KCHF
Refacturation d'honoraires	Recharge of costs	1'831	441
Autres produits d'exploitation	Other operating income	5	371
Dividendes	Dividends	357	327
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	TOTAL OPERATING INCOME	2'193	1'139
Charges de personnel	Personnel expenses	(1'410)	(1'354)
Autres charges d'exploitation	Other operating expenses	(3'918)	(1'762)
Amortissements ordinaires	Ordinary depreciation	(233)	(210)
Amortissement participations et prêts	Depreciation on participations and loans	(400)	(100)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	TOTAL OPERATING EXPENSES	(5'960)	(3'425)
BENEFICE D'EXPLOITATION	OPERATING PROFIT	(3'767)	(2'286)
Produits financiers	Financial income	16'524	16'985
Charges financières	Financial expenses	(7'606)	(8'615)
TOTAL PRODUITS FINANCIERS NETS	TOTAL NET FINANCIAL INCOME	8'918	8'370
BENEFICE AVANT IMPOTS	PROFIT BEFORE TAXES	5'151	6'084
Impôts et taxes	Taxes and duties	(1'982)	(1'698)
BENEFICE ORDINAIRE	ORDINARY PROFIT	3'169	4'386
Autres produits exceptionnels	Other extraordinary items	1'093	0
RESULTAT DE L'EXERCICE	RESULT OF THE PERIOD	4'262	4'386

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE **CASH FLOW STATEMENT**

		2019 KCHF	2018 KCHF
Résultat de l'exercice	Result of the period	4'262	4'386
Amortissements	Depreciation	233	210
Déférence de change non-monétaire	Exchange difference non-monetary	5'201	7'128
Variation des titres cotés en bourse	Changes in securities listed on a stock exchange	0	0
Variation des créances à court terme	Changes in short-term receivables	(109)	(11)
Variation des autres créances à court terme	Changes in other short-term receivables	5	(103)
Variation des actifs de régularisation	Changes in prepaid expenses and accrued income	(1'356)	3'666
Variation des dettes sur achats et prestations	Changes in trade accounts payable	(70)	88
Variation des autres dettes à court terme	Changes in other short-term payables	(31)	76
Variation des passifs de régularisation et provisions	Changes in other accrued expenses and deferred income	(5'658)	(8'912)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES	2'477	6'528
Variation des placements financiers	Changes in financial investments	171	(4'103)
Investissement dans des immobilisations corporelles	Acquisition of tangible assets	16	(19)
Investissement dans des immobilisations incorporelles	Acquisition of intangible assets	(19)	(226)
Investissement dans des immobilisations financières	Acquisition of financial investments	0	8'031
Investissement dans les participations	Acquisition of participations	0	59
Prêts accordés aux sociétés du groupe	Loans granted to group companies	1'054	(4'608)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES	1'222	(867)
Distribution de bénéfices aux actionnaires (dividendes)	Distribution of profits to shareholders (dividends)	0	(5'000)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	0	(5'000)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	3'699	661
Solde de trésorerie au 1 ^{er} janvier	Cash and cash equivalents as at January 1 st	29'950	29'289
Solde de trésorerie au 31 décembre	Cash and cash equivalents as at December 31 st	33'649	29'950
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	3'699	661



ANNEXE AUX COMPTES STATUTAIRES AU 31 DÉCEMBRE 2019



NOTES TO THE STATUTORY FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019

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 1.0858 (cours au 31.12.2018: 1,1265).

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 42'045 (exercice précédent: KCHF 44'352). Une réduction des intérêts courus est comptabilisée pour un montant de KCHF 11'266 (exercice précédent: KCHF 14'898) suite à une réduction de provision comptabilisée au 31.12.2019 pour un montant de KCHF -3'632 (exercice précédent KCHF -1'589).

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 %	
			31.12.2019		31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Alpiq Holding SA	Lausanne	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	2'150	KCHF	1'900	13,95%	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%

1. Accounting principles

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

1.1 Exchange rate EUR-CHF

Values in foreign currencies have been converted with a closing exchange rate of 1.0858 (exchange rate as of December 31, 2018: 1.1265).

1.2 Financial investments

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

2. Information on balance sheet and income statement items

2.1 Prepaid expenses and accrued income

Long-term prepaid expenses and accrued income include accrued interests on loans to group companies amounting to KCHF 42'045 (previous year: KCHF 44'352). A reduction of the accrued interests is recorded for an amount of KCHF 11'266 (previous year: KCHF 14'898) following a provision reduction booked on December 31, 2019 for the amount of KCHF -3'632 (previous year: KCHF - 1'589).

2.2 Financial investments

An amount of CHF 6'000'000 has been invested and pledged to BCV to guarantee a credit to EOS Wind Deutschland GmbH, in favor of the bank KS Biberach.

2.3 Participations

Entity	Head office	Capital				Part of the share capital and voting rights in %	
			31.12.2019		31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Alpiq Holding SA	Lausanne	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	2'150	KCHF	1'900	13,95%	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 2018).
- Geo-Energie Suisse SA pour un montant maximum de CHF 900'000. Une provision figure dans les comptes à hauteur de CHF 2'700'000 (CHF 2'300'000.- en 2018).

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	31.12.2019		31.12.2018	
	KEUR	KCHF	KEUR	KCHF
Alpiq Holding SA		242'000		242'000
Cers Holding SAS	5'304	5'759	5'304	5'975
EOS Wind France SAA	24'669	26'786	24'874	28'021
EOS Wind Deutschland GmbH	88'878	96 504	88'878	100'121
Les Combles SAS	-560	-608	-560	-652
EOS Wind France II SAS	16'920	18'372	16'920	19'060
EOS Solar France SAS	14'443	15'682	14'443	16'270
EOS Portugal S.A.	10'255	11'135	10'800	12'166
Solar Infrastructures	4'773	5'183	0	0
AGEPP SA		160		160
TOTAL		420 973		423 121

Participation Alpiq Holding SA - Projet Alpha

Le 28 mai 2019, EOSH Holding SA et Primeo Energie ont repris à part égales le paquet d'actions Alpiq de 25,04% détenu par EDF. Le montant de la transaction s'est élevé à MCHF 245 pour EOS Holding SA financée par un emprunt échangeable en actions de Schweizer Kraftwerksbeteiligungs-AG (SKB), une société détenue à 100% par CSF Infrastructures énergétique Suisse (CSF), un groupe de placement de Credit Suisse Fondation de placement.

Alpiq a obtenu l'approbation de SIX Exchange Regulation pour son projet de décotation avec effet au 17 décembre 2019. Au lendemain de cette annonce soit le 18 décembre 2019, SKB a fait valoir son droit d'échanger l'emprunt échangeable en actions d'Alpiq pour le montant de MCHF 245.

2.4 Loans to group companies

Subordination agreements

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

- EOS Wind Deutschland GmbH for a maximum amount of EUR 90'000'000. No provision is included in the accounts (ditto in 2018).
- Geo-Energie Suisse SA for a maximum amount of CHF 900'000. A provision is included in the accounts amounting to CHF 2'700'000 (CHF 2'300'000.- in 2018).

Subscription by EOSH of 484 Perpetual Subordinated Loan Notes issued by Alpiq Holding SA

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

Entity	31.12.2019		31.12.2018	
	KEUR	KCHF	KEUR	KCHF
Alpiq Holding SA		242'000		242'000
Cers Holding SAS	5'304	5'759	5'304	5'975
EOS Wind France SAA	24'669	26'786	24'874	28'021
EOS Wind Deutschland GmbH	88'878	96 504	88'878	100'121
Les Combles SAS	-560	-608	-560	-652
EOS Wind France II SAS	16'920	18'372	16'920	19'060
EOS Solar France SAS	14'443	15'682	14'443	16'270
EOS Portugal S.A.	10'255	11'135	10'800	12'166
Solar Infrastructures	4'773	5'183	0	0
AGEPP SA		160		160
TOTAL		420 973		423 121

Participation Alpiq Holding SA - Projet Alpha

On May 28, 2019, EOS Holding SA and Primeo Energie each acquired half of EDF's 25.04% Alpiq share package. The amount of the transaction amounted to MCHF 245 for EOS Holding SA financed by mandatory convertible loans from Schweizer Kraftwerksbeteiligungs-AG (SKB), an investment group of Credit Suisse Investment Foundation.

SIX Exchange Regulation approves application for delisting of Alpiq shares with effect on December 17, 2019. In the aftermath of that announcement, i.e. on December 18, 2019, SKB exercised its right to exchange the convertible loans for Alpiq's shares for an amount of MCHF 245.



2.5 Passifs de régularisation et provisions

Les passifs de régularisation incluent une provision pour gain de change non-réalisé pour KCHF 491 (KCHF 6'973 en 2018).

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 283 portant un intérêt de 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 357 (exercice précédent: KCHF 327).

2.10 Autres charges d'exploitation

	Solde 31.12.2019 en KCHF	Solde 31.12.2018 en KCHF
Honoraires des administrateurs	497	506
Honoraires en relation avec le projet Alpha	981	0
Honoraires en relation avec le projet Taranis	1'403	0
Frais de recherche et développement	7	15
Autres charges d'exploitation	1'030	1'241
TOTAL	3'918	1'762

2.11 Produits financiers

Les produits financiers s'élèvent à KCHF 16'524 (exercice précédent KCHF 16'985) et comprennent pour l'essentiel les produits d'intérêts sur les prêts accordés aux sociétés du groupe pour KCHF 6'214 (exercice précédent KCHF 7'136) et un gain de change de KCHF 6'646 (exercice précédent KCHF 8'132).

2.5 Accrued expenses and deferred income

Accrued expenses and deferred income include a provision for non-realized exchange gain for KCHF 491 (KCHF 6'973 in 2018).

2.6 Long-term debt

Long-term debt is composed of a reserve contribution of Groupe E for KEUR 1'077 without interest and a contribution from the entity SI-Ren of KEUR 283 with a 5% interest.

2.7 Share capital

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

2.8 Legal reserve

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

2.9 Dividend income

During the year under review, dividend income amounted to KCHF 357 (previous year: KCHF 327).

2.10 Other operating expenses

	Balance 31.12.2019 in KCHF	Balance 31.12.2018 in KCHF
Directors' fees	497	506
Fees for research and development	981	0
Fees for the Taranis project	1'403	0
Research and development costs	7	15
Other operating expenses	1'030	1'241
TOTAL	3'918	1'762

2.11 Financial income

Financial income amounted to KCHF 16'524 (previous year: KCHF 16'985) and is mainly composed of interest income on loans to group companies for KCHF 6'214 (previous year: KCHF 7'136) and a foreign exchange gain of KCHF 6'646 (previous year: KCHF 8'132).



En complément, un produit financier de KCHF 3'632 (2018: KCHF 1'589) a été généré suite à la réduction de la provision des intérêts courus (référence 2.1).

2.12 Charges financières

	Solde 31.12.2019 en KCHF	Solde 31.12.2018 en KCHF
Intérêts et charges bancaires	79	93
Perte de change	7'527	8'522
TOTAL	7'606	8'615

2.13 Autres produits exceptionnels

L'obligation convertible Solar infrastructures, échue au 31.12.2019, a été convertie en compte courant.

Suite à cette conversion, une prime de non conversion en actions de 5% a été reconnue dans les comptes pour un montant d'EUR 984'917 (CHF 1'092'765).

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 128 (exercice précédent KCHF 106). 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.

In addition, financial income amounting to KCHF 3'632 (2018: KCHF 1'589) has been generated as a result of the accrued interests provision reduction (reference 2.1).

2.12 Financial expenses

	Balance 31.12.2019 in KCHF	Balance 31.12.2018 in KCHF
Interests and bank charges	79	93
Exchange losses	7'527	8'522
TOTAL	7'606	8'615

2.13 Other extraordinary items

The convertible loan Solar infrastructures, that expired on December 31, 2019, has been converted into a current account. Following this conversion, a non-conversion premium into shares of 5% has been recognized in the accounts for an amount of EUR 984'917 (CHF 1'092'765).

3. Other information

3.1 Full-time equivalents

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

3.2 Fees to the auditor

The amount of the fees paid to the auditor for the services performed in relation to the audit amounts to KCHF 128 (previous year: KCHF 106). Moreover, there is no other provision of services.

3.3 Significant events after the balance sheet date

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



PROPOSITION DE RÉPARTITION DU BÉNÉFICE

	2019 KCHF	2018 KCHF
Résultat reporté	1'209'102	1'204'716
Résultat de l'exercice	4'262	4'386
Résultat au bilan au 31 décembre	1'213'364	1'209'102
Dividende	(5'000)	-
Attribution à la réserve générale	-	-
Résultat à reporter	1'208'364	1'209'102

PROPOSAL FOR THE APPROPRIATION OF AVAILABLE EARNINGS

	2019 KCHF	2018 KCHF
Retained earnings brought forward	1'209'102	1'204'716
Net profit of the year	4'262	4'386
Available earnings as of December 31	1'213'364	1'209'102
Dividend payment	(5'000)	-
Transfer to the general reserve	-	-
To be carried forward	1'208'364	1'209'102

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
Télécopie +41 58 286 51 01
www.ey.com/ch

A l'Assemblée générale de
EOS HOLDING SA, Lausanne

Lausanne, le 16 mars 2020

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 2019.



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 2019 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

Karine Badertscher Chamoso
Expert-réviseur agréée
(Réviseur responsable)

Pascal Tréhan
Expert-réviseur agréé



AUDITORS' REPORT (STATUTORY FINANCIAL STATEMENTS)



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

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

To the General Meeting of
EOS HOLDING SA, Lausanne

Lausanne, 16 March 2020

Report of the statutory auditor on the consolidated financial statements

As statutory auditor, we have audited the consolidated financial statements of EOS HOLDING SA, which comprise the balance sheet, income statement, cash flow statement, statement of changes in equity and notes, for the year ended 31 December 2019.



Board of Directors' responsibility

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



Auditor's responsibility

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

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



Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019 comply with Swiss law and the consolidation and valuation principles as set out in the notes.



Page 2

Report on other legal requirements

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

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

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

Ernst & Young Ltd

Karine Badertscher Chamoso
Licensed audit expert
(Auditor in charge)

Pascal Tréhan
Licensed audit expert

Lausanne, avril 2020

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

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

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



