



## Rapport annuel 2001/2002

Lausanne, le 7 avril 2003  
(version définitive)

## ORGANE DE LA SOCIETE

CONSEIL D'ADMINISTRATION		Entrée en fonction	Echéance lors de l'AG statuant sur
Madame et Messieurs			
Dominique Dreyer	Président, avocat, Fribourg	2000	2001/2002
Marc-Henri Chaudet	Vice-président, président du groupe CVE-Romande Energie, Rivaz	1995	2004
Daniel Brélaz	Syndic de la Ville de Lausanne, Lausanne	1990	2002/2003
Bernard Comte	Ingénieur-Conseil, Broc	2002	2004
Gérard Fatio	Président des Services Industriels de Genève, Genève	1994	2001/2002
Andreas Koopmann	Administrateur du groupe CVE-Romande Energie, Paudex	2002	2004
Jean-Jacques Monney	Vice-président des Services Industriels de Genève, Genève	1998	2002/2003
Jean Pralong	Président des FMV, St-Martin	2001	2001/2002
Eliane Rey	Conseillère municipale de la Ville de Lausanne, Lausanne	2002	2004
Jacques Rognon	Administrateur-délégué ENSA, Cortaillod	2002	2004
Daniel Schmutz	Ancien Conseiller d'Etat, administrateur du groupe CVE-Romande Energie, La Tour-de-Peilz	2002	2004
Pierre Stephan	Vice-président des Entreprises Electriques Fribourgeoises, Fribourg	1997	2001/2002

Secrétaire du Conseil  
Christian Currat

## ORGANE DE REVISION

Ernst & Young, Lausanne

## RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Présenté à l'Assemblée générale ordinaire du 5 mars 2003

**Généralité** Depuis le mois de mars 2002, énergie ouest suisse (eos) est détenue, à raison de 99.5%, par EOS Holding.

Dès l'exercice 2001/02, l'obligation d'établir et de présenter des comptes consolidés n'incombe plus à eos, mais à EOS Holding.

Dès lors, il y a lieu de se référer au rapport annuel de EOS Holding pour les informations sur l'activité de la société et sur les comptes.

**Activité de la société**

Lors de l'assemblée générale extraordinaire tenue le 19 décembre 2002, le versement d'un dividende extraordinaire, prélevé sur les réserves d'eos, de CHF 290 millions a été décidé et versé aux actionnaires, valeur 23 décembre 2002.

Se référer au rapport de gestion de EOS Holding.

**Comptes**

2001/2002 Les comptes annuels, sociaux et consolidés figurent ci-après :

- I. Comptes sociaux au 30 septembre 2002 ;
- II. Comptes consolidés au 30 septembre 2002.

**Organe de révision**

L'Assemblée générale ordinaire du 27 mars 2002 a désigné Ernst & Young SA à Lausanne, comme organe de révision.

Le Conseil d'administration propose de renouveler le mandat de Ernst & Young SA comme organe de révision pour l'exercice 2002/2003.

**Conclusions** Nous soumettons à votre approbation les résolutions suivantes :

Première résolution

Approuver le rapport de gestion, le compte de résultat et le bilan au 30 septembre 2002 ainsi que l'annexe tels que présentés par le Conseil d'administration.

Deuxième résolution

Approuver les propositions du Conseil d'administration sur l'emploi du bénéfice au bilan de CHF 75'689'106.41 et comportant un dividende de CHF 45.- par action, soit CHF 65'250'000 et une attribution à la réserve générale de CHF 9'900'000.

Troisième résolution

Donner décharge au Conseil d'administration.

Lausanne, le 30 janvier 2003

Au nom du Conseil d'administration

Le président :  
D. Dreyer

Le vice-président :  
Marc-Henri Chaudet

## I. COMPTES SOCIAUX AU 30 SEPTEMBRE 2002

Compte de résultat	5
Proposition d'affectation du bénéfice au bilan	5
Bilan	6-7
Annexe	8-11
Rapport du réviseur	12

### Remarque :

Dans les tableaux et commentaires qui suivent, les données chiffrées sont exprimées, sauf indication contraire, en francs suisse (CHF).

## COMPTE DE RESULTAT 2001/2002

	Exercice 2000/2001	Exercice 2001/2002
	CHF	CHF
Ventes échanges et transits d'énergie	850'411'861	1'426'719'480
Autres produits d'exploitation	20'653'367	22'035'462
Prestations activées	2'743'969	2'675'114
Prélèvements sur provisions	0	368'000
<b>Total des produits</b>	<b>873'809'197</b>	<b>1'451'798'056</b>
Achats, échanges et transits d'énergie	-532'642'851	-1'235'287'694
Matériel et prestations de tiers	-16'749'604	-16'745'798
Charges de personnel	-28'867'968	-30'976'808
Amortissements ordinaires	-46'411'982	-43'227'462
Autres charges d'exploitation	-20'044'537	-27'926'076
Allocations aux provisions	-8'274'000	-9'274'853
<b>Résultat d'exploitation avant financement et impôts</b>	<b>220'818'255</b>	<b>88'359'364</b>
Produits financiers	15'918'404	12'338'114
Charges financières	-44'498'203	-36'442'192
Impôts	-3'227'196	-14'664'113
<b>Résultat ordinaire</b>	<b>189'011'260</b>	<b>49'591'173</b>
Produits exceptionnels sur cessions d'immobilisations	4'678'808	261'450
Autres produits exceptionnels	69'620'179	82'409'470
Prélèvements exceptionnels s/provisions	0	18'740'000
Réintégration d'amortissements	200'000'000	-271'914
Autres charges exceptionnelles	-515'795	-19'639'712
Allocation exceptionnelle aux provisions	-462'000'000	-57'000'000
<b>Bénéfice de l'exercice</b>	<b>794'452</b>	<b>74'090'467</b>

## PROPOSITION D'AFFECTION DU BENEFICE AU BILAN DE L'EXERCICE 2001/2002

	Exercice 2000/2001	Exercice 2001/2002
	CHF	CHF
Report au début de l'exercice	804'187	1'598'639
Bénéfice de l'exercice	794'452	74'090'467
<b>Bénéfice au bilan</b>	<b>1'598'639</b>	<b>75'689'106</b>
Dividende (CHF 45.- par action)	0	-65'250'000
Attribution à la réserve générale	0	-9'900'000
<b>Solde à reporter</b>	<b>1'598'639</b>	<b>539'106</b>

BILAN		30 septembre 2001		30 septembre 2002	
ACTIF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Actif immobilisé</b>					
Immobilisations corporelles					
Installations en exploitation	728'341'709		698'564'855		
Immeubles	54'649'070		53'416'273		
Installations en construction	<u>8'693'518</u>	791'684'297	<u>3'755'052</u>		755'736'180
Immobilisations incorporelles					
Droits d'usage et droits de prélèvement d'énergie auprès de tiers		330'705'928			335'399'218
Immobilisations financières					
Participations	359'942'769		342'774'299		
Prêts aux sociétés du groupe	<u>2'423'452</u>	362'366'221	<u>6'423'452</u>		349'197'751
<b>Total de l'actif immobilisé</b>		<b>1'484'756'445</b>		<b>1'440'333'149</b>	
<b>Actif circulant</b>					
Stocks					
Travaux en cours et prestations à facturer		2'570'487			2'548'447
		4'742'119			7'150'795
Créances sur ventes et prestations envers :					
Clients	69'708'005		119'862'684		
Sociétés proches / actionnaires	43'834'458		44'586'206		
Sociétés du groupe	<u>3'242'789</u>	116'785'252	<u>26'279'140</u>		190'728'030
Autres créances envers :					
Tiers	29'088'410		29'723'821		
Sociétés proches / actionnaires	0		1'605'818		
Sociétés du groupe	<u>39'537'377</u>	68'625'786	<u>84'544'499</u>		115'874'138
Liquidités et titres		328'786'511			350'640'891
Actifs transitoires envers :					
Tiers	18'718'671		2'686'612		
Sociétés proches / actionnaires	46'875		201'673		
Sociétés du groupe	<u>4'779'492</u>	23'545'038	<u>3'753'204</u>		6'641'489
<b>Total de l'actif circulant</b>		<b>545'055'194</b>		<b>673'583'790</b>	
<b>Totaux</b>		<b>2'029'811'639</b>		<b>2'113'916'939</b>	

BILAN		30 septembre 2001		30 septembre 2002	
PASSIF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Capitaux propres</b>					
Capital-actions		145'000'000		145'000'000	
Réserves légales :					
générale	62'600'000		62'600'000		
actions propres	<u>6'285'761</u>	68'885'761	<u>0</u>	62'600'000	
Réserve de péréquation		178'000'000		178'000'000	
Réserve spéciale		117'403'000		123'688'761	
Bénéfice au bilan :					
report au début de l'exercice	804'187		1'598'639		
bénéfice de l'exercice	794'452	1'598'639	74'090'467	75'689'106	
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>510'887'400</b>		<b>584'977'867</b>	
<b>Provisions</b>					
Provision d'amortissement pour droit de retour		5'800'000		5'800'000	
Autres provisions		586'189'784		625'905'642	
<b>Total des provisions</b>		<b>591'989'784</b>		<b>631'705'642</b>	
<b>Capitaux étrangers à long terme</b>					
Emprunts obligataires et assimilés		760'000'000		510'000'000	
Emprunts aux sociétés du groupe		53'050'000		2'650'000	
<b>Total des capitaux étrangers à long terme</b>		<b>813'050'000</b>		<b>512'650'000</b>	
<b>Capitaux étrangers à court terme</b>					
Emprunts et dettes financières					
Tiers	2'896'576		103'073'684		
Sociétés du groupe	<u>0</u>	2'896'576	<u>50'400'000</u>	153'473'684	
Dettes sur achats et prestations envers :					
Fournisseurs	51'406'561		122'356'014		
Sociétés proches / actionnaires	4'750'321		962'398		
Sociétés du groupe	<u>2'948'240</u>	59'105'122	<u>25'425'596</u>	148'744'007	
Autres dettes envers :					
Tiers	8'216'995		18'419'620		
Sociétés proches / actionnaires	0		37'465		
Sociétés du groupe	<u>1'581'821</u>	9'798'816	<u>2'834'762</u>	21'291'847	
Passifs transitoires envers :					
Tiers	10'921'366		24'211'734		
Sociétés proches / actionnaires	4'673'687		3'886'581		
Sociétés du groupe	<u>2'173'716</u>	17'768'768	<u>13'806'238</u>	41'904'553	
Intérêts courus		24'315'173		19'169'339	
<b>Total des capitaux étrangers à court terme</b>		<b>113'884'455</b>		<b>384'583'430</b>	
<b>Totaux</b>		<b>2'029'811'639</b>		<b>2'113'916'939</b>	

## ANNEXE

Installations en exploitation	30 septembre 2001	30 septembre 2002
	CHF	CHF
Usines de production	149'526'894	149'771'518
Postes de couplage et de transformation	245'753'139	264'617'702
Lignes à haute tension	344'982'231	372'663'911
Equipements de gestion	55'812'934	62'374'574
Cleuson-Dixence, part 7/22 d'eos	409'900'480	410'627'407
Valeur d'investissement	1'205'975'677	1'260'055'113
Droits de tiers sur nos installations	-44'999'729	-44'999'729
	1'160'975'948	1'215'055'384
Amortissements cumulés	-432'634'239	-516'490'529
Valeur résiduelle	728'341'709	698'564'855

## Immeubles

Valeur d'investissement	73'835'704	73'832'168
Amortissements cumulés	-19'186'634	-20'415'895
Valeur résiduelle	54'649'070	53'416'273

Assurances incendie des immobilisations corporelles	621'480'408	627'480'408
---	-------------	-------------

Une importante partie des immobilisations n'est pas assurée contre l'incendie du fait de leur nature (murs en béton, galeries, conduites diverses et lignes à haute tension).

## Droits d'usage et droits de prélèvement d'énergie auprès de tiers

Valeur d'investissement	865'612'517	874'358'355
Amort.cumulés et provision pour correct.valeur	-534'906'590	-538'959'137
Valeur résiduelle	330'705'928	335'399'218

## Modification des principes d'évaluation

Le 30 septembre 2001, une réintégration globale d'amortissements de CHF 200 millions avait été comptabilisée sur les actifs du réseau.

Cette réintégration inclut également l'activation d'intérêts courus sur le financement calculés au taux de 6%.

Dans le but d'obtenir une valeur comptable du réseau plus proche de la valeur économique, les durées d'amortissements ont été modifiées dès l'exercice 2001/2002 de la manière suivante :

	<u>Equipements électriques</u>	<u>Lignes électriques</u>
Anciennes durées	de 25 à 33 ans	de 25 à 40 ans
Nouvelles durées	de 25 à 40 ans	de 40 à 60 ans

Cette augmentation de la durée d'amortissement diminue les charges annuelles d'amortissement de CHF 4.8 millions environ dès l'exercice 2001/2002.

Participations		30 septembre 2001	30 septembre 2002
Société	Activité	Capital-actions CHF	Pourcentage de contrôle au %
*) Grande Dixence SA, Sion	Production d'électricité	300'000'000	60%
*) Cleuson-Dixence, société simple	Production d'électricité	p.m.	31.18%
*) Salanfe SA, Vernayaz	Production d'électricité	18'000'000	50%
*) Société des Forces Motrices du Grand- Saint-Bernard, Bourg-Saint-Pierre	Production d'électricité	20'000'000	25%
*) Electra-Massa, Naters	Production d'électricité	40'000'000	20%
*) Forces Motrices de Conches SA, Lax	Production d'électricité	30'000'000	41%
*) Forces Motrices Hongrin-Léman SA, Château-d'Oex	Production d'électricité	70'000'000	42.86%
*) Hydro-Rhône SA, Sion	Production d'électricité	100'000	30%
Energie Electrique du Simplon SA, Simplon-Dorf	Production d'électricité	8'000'000	78.24%
*) Centrale Thermique de Vouvry SA, Vouvry	Production d'électricité	1'000'000	77%
*) Centrales Nucléaires en Participation SA, Berne	Production d'électricité	150'000'000	33.33%
*) Centrale Nucléaire de Leibstadt SA, Leibstadt	Production d'électricité	450'000'000	5%
Stucky Ingénieurs-Conseils SA, Lausanne	Prestations de services d'ingénieurs	750'000	39%
D Holding, Zürich	Société financière dans les télécom- munications	33'091'000	12.19%
AlpEnergie Italia S.p.A., Milan	Représentation et commerce d'énergie	EUR 800'000	50%
AlpEnergie Suisse Sàrl, Lausanne	Prestations de services dans le domaine de l'énergie	20'000	100%
*) Etrans, Laufenburg	Gestion du réseau THT suisse	7'500'000	14.47%
*) Forces Motrices de Martigny-Bourg, Martigny-Bourg	Production d'électricité	3'000'000	18%

\*) Voir page suivante (obligations de garantie en faveur de tiers)

#### Intégration de la société simple Cleuson-Dixence

Les actifs, passifs, charges et produits de Cleuson-Dixence sont intégrés individuellement dans les comptes d'eos pour sa part de 7/22ème.

## Obligations de garantie en faveur de tiers

Dans les sociétés de partenaires \*), eos s'est engagée, à l'instar des autres partenaires, à prendre livraison de sa part d'énergie et à couvrir les charges desdites sociétés dans la proportion de sa participation, sauf accords spéciaux.

Les charges annuelles de ces sociétés comprennent en particulier les intérêts, ainsi que les amortissements et provisions nécessaires au remboursement des emprunts obligataires.

eos a confié à Avenir Trading SA son activité commerciale qui comporte la gestion de la production, les ventes internes et internationales, le trading et la couverture de risque. La limite globale de risque du portefeuille eos est fixé à CHF 40 millions.

Emprunts obligataires		30 septembre 2001	30 septembre 2002
		CHF	CHF
	<u>Echéance anticipée</u>		
6.50% 1992/2004	20.03.02	1) 150'000'000	0
6.50% 1992/2004	12.11.02	1) et 2) 100'000'000	0
5.25% 1993/2005	25.03.03	100'000'000	100'000'000
4.00% 1998/2009	-	300'000'000	300'000'000
		650'000'000	400'000'000

1) Emprunt dénoncé par anticipation.

2) Transféré dans les emprunts bancaires et autres dettes à court terme.

Actionnaires d'eos	30 septembre 2001		30 septembre 2002	
	Valeur nominale du total des actions	% du capital	Valeur nominale du total des actions	% du capital
	CHF	%	CHF	%
EOS HOLDING, Lausanne	0	0.000%	144'254'800	99.486%
Romande Energie SA, Montreux	41'283'200	28.471%	0	0.000%
Services Industriels de Genève, Genève	32'929'400	22.710%	0	0.000%
Commune de Lausanne, Lausanne	28'587'200	19.715%	0	0.000%
Entreprises Electriques Fribourgeoises, Fribourg	22'599'900	15.586%	0	0.000%
Electricité Neuchâteloise SA, Corcelles	8'521'300	5.877%	0	0.000%
Forces Motrices Valaisannes SA, Sion	7'816'000	5.390%	0	0.000%
Energie Ouest Suisse, Lausanne (actions propres)	2'518'000	1.737%	0	0.000%
Municipalité de Sion, Sion	735'000	0.507%	735'000	0.507%
Commune de Martigny, Martigny	10'000	0.007%	10'200	0.007%
	145'000'000	100.000%	145'000'000	100.000%

## Actions propres

La société détenait au 30 septembre 2001, 25'180 actions entièrement libérées

Le 6 mars 2002, eos a vendu 25'180 actions propres au prix de CHF 250.-.

Au 30 septembre 2002, eos ne possède plus d'actions propres.

### Réserves latentes d'administration

---

Durant l'exercice 2000/01, les réserves latentes d'administration ont été réduites d'environ CHF 38 millions sans effet sur le résultat.

Sans changement au 30 septembre 2002.

### Engagements conditionnels

---

A l'exception de ceux mentionnés dans les transactions avec les actionnaires, il n'y a pas d'autres engagements conditionnels.

### Engagements envers des fonds de retraites

---

Le personnel du groupe eos est affilié auprès de la CPE, Caisse Pension Energie à Zurich, institution collective de la branche. Il est assuré dans un plan LPP dit de "Primauté de cotisation". Dès lors l'employeur n'est tenu qu'au paiement de ses cotisations patronales.

### Transactions avec les actionnaires

---

La société eos, désormais filiale à 99.5% d'EOS Holding, a signé en mars 2001 avec ses "actionnaires-clients" de l'époque (Entreprises Electriques Fribourgeoises, Compagnie Vaudoise d'Electricité, Romande Energie, Services Industriels de Genève, Services Industriels de Lausanne), désormais tous actionnaires d'EOS Holding et non plus directement d'eos, un accord-cadre et une nouvelle convention qui sont entrés en application dès le 1er octobre 2001.

Cette convention supprime certaines obligations réciproques, à savoir l'obligation de fourniture d'énergie d'appoint d'eos à ses « actionnaires-clients » d'une part, et à l'obligation d'approvisionnement exclusif auprès d'eos pour la puissance et l'énergie électriques dont les « actionnaires-clients » ont besoin en complément de leurs ressources propres, d'autre part. Elle prévoit en revanche des volumes d'achat jusqu'au 30 septembre 2007 permettant à EOS Holding de procéder aux restructurations financières nécessaires face à l'évolution du marché. A partir de 2007 et jusqu'en 2030 au plus tard, les « actionnaires-clients » ont la possibilité de s'approvisionner auprès d'EOS Holding pour des quantités limitées et à des prix tenant compte du marché.

Ces mesures ont pour but d'assurer la pérennité financière de la société selon un plan à long terme accepté par ses actionnaires.

En outre, certains actionnaires d'EOS Holding lui ont confié la gestion de portefeuilles commerciaux et/ou de trading.

### Indication supplémentaire

---

Le 12 décembre 2000, le puits blindé de la conduite forcée, qui amène les eaux du barrage de la Grande Dixence à l'usine de Bieudron s'est rompu. Les conséquences économiques de l'accident n'ont pas encore pu être exactement chiffrées.

Dans ce cadre, Le Conseil d'administration a estimé prudent de constituer une provision pour couvrir d'éventuelles corrections de la valeur des actifs.

Rapport du réviseur des comptes  
à l'Assemblée générale des actionnaires  
de énergie ouest suisse (eos)

Lausanne

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié la comptabilité et les comptes annuels (bilan, compte de profits et pertes et annexe) de énergie ouest suisse (eos) pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2002.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels incombe au conseil d'administration alors que notre mission consiste à vérifier ces comptes et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les normes de la profession en Suisse. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes annuels et les indications fournies dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la présentation des comptes, les décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, la comptabilité et les comptes annuels ainsi que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

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

Lausanne, le 31 janvier 2003

Ernst & Young SA

Serge Clément  
Expert comptable diplômé

Pierre Delaloye  
Expert fiduciaire diplômé  
(responsable du mandat)

## II. COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2002

Commentaires sur les comptes	14-15
Tableaux (compte de résultat, bilan, tableau de financement)	16-20
Annexe	21-32
Rapport du réviseur	33

### Remarque :

Dans les tableaux et commentaires qui suivent, les données chiffrées sont exprimées, sauf indication contraire, en milliers de francs suisse (kCHF).

## COMMENTAIRES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Situation  
financière  
d'eos

La surproduction d'électricité en Europe, les nouvelles technologies de production moins coûteuses, ainsi que l'ouverture du marché européen entraînent d'une part une très sensible baisse des prix de gros de l'électricité en Suisse et en Europe et, d'autre part, une volatilité accrue de ces mêmes prix.

Des provisions suffisantes ont été constituées dans les comptes pour couvrir tout risque de surévaluation des actifs de production de la société.

L'exercice 2001/2002 est marqué par l'entrée en vigueur d'une nouvelle convention avec les anciens « actionnaires-clients » d'eos (cf. annexe « transactions avec les actionnaires »).

Hors éléments exceptionnels, eos présente un résultat de CHF 52 millions, contre CHF 198 millions en 2000/2001.

La situation financière du groupe reste saine et l'effort de désendettement a été poursuivi au cours de l'exercice, par une diminution des dettes rémunérées de CHF 213 millions.

Compte de  
résultatProduits d'exploitation

Les ventes, échanges et transits d'énergie sont en forte hausse du fait du volume accru d'opérations de trading menées au cours de l'exercice. Ces opérations représentent un volume de 69% du mouvement d'énergie total.

Charges d'exploitation

Les opérations de trading expliquent principalement la forte hausse des approvisionnements. En outre, les perturbations dans l'approvisionnement d'énergie auprès des sociétés de partenaires liées aux arrêts des centrales de Bieudron (CD), de Fully (eos) et de Veytaux (FMHL) ont encore influencé négativement les coûts d'approvisionnement.

Après l'opération de réintégration d'amortissements sur les réseaux de transport effectuée au cours de l'exercice 2000/01, les durées d'amortissement des réseaux ont été allongées, entraînant une diminution des coûts annuels.

Résultat d'exploitation avant financement et impôts

Le résultat d'exploitation avant financement et impôts (EBIT) est en diminution de CHF 134 millions. Il est de CHF 153 millions contre CHF 287 millions au cours de l'exercice précédent.

Produits et charges financiers

Le recul des charges financières traduit le désendettement progressif du groupe.

### Impôts

La rubrique calculée « impôts » reflète l'évolution du résultat.

### Produits et charges exceptionnel

Au titre des produits exceptionnels figurent des recettes provenant de la distribution de réserves sous la forme de dividendes versés par d Holding.

Le litige relatif aux redevances et impôt spécial hydrauliques qui opposait eos – et ses sociétés de partenaires – à l'Etat du Valais a été réglé au cours de l'exercice. Les charges supplémentaires en découlant, relatives aux années 1997 à 2001, figurent en charges exceptionnelles; la provision constituée antérieurement à cet effet a été utilisée.

Les provisions constituées pour couvrir les conséquences économiques de l'accident Cleuson-Dixence sont comprises dans cette rubrique.

## Bilan

Le total du bilan progresse de CHF 15 millions. Il s'inscrit au 30 septembre 2002 à CHF 3'406 millions contre CHF 3'391 millions au 30 septembre 2001. Cette progression est liée principalement à l'augmentation de nos participations dans Salanfe et Electra-Massa.

### Actif

Les investissements en immobilisations corporelles s'élèvent à CHF 16.6 millions. En outre, dans le cadre de la réintégration d'amortissement, des corrections d'inventaires ont été effectuées ; elles n'influencent pas la valeur nette des immobilisations.

L'actif circulant progresse essentiellement au niveau des créances sur ventes, du fait des importantes opérations de trading. Le risque accru de ducroire en découlant a nécessité l'augmentation de la provision pour pertes sur débiteurs.

### Passif

L'augmentation des provisions est due aux variations exceptionnelles de l'exercice.

Les capitaux étrangers à long terme diminuent de CHF 436 millions. Cette diminution résulte de remboursements d'emprunts et de reclassement d'emprunts, échus au cours des douze prochains mois, dans la rubrique des capitaux étrangers à court terme pour CHF 328 millions.

Les capitaux étrangers à court terme progressent d'une part du fait du reclassement d'emprunts à long terme échus au cours des douze prochains mois et d'autre part au niveau des dettes sur achats, fortement influencées par les nombreuses opérations de trading.

## COMPTES CONSOLIDES 2001/2002

Compte de résultat consolidé

(en KCHF)

	Exercice 2000/2001	Exercice 2001/2002
Ventes, échanges et transits d'énergie	852'692	1'429'729
Autres produits d'exploitation	17'955	19'166
Prestations activées	4'556	3'394
Prélèvements sur provisions	4'088	7'810
Quote-part aux résultats des participations consolidées selon la méthode dite en équivalence	68	177
<b>Total des produits</b>	<b>879'359</b>	<b>1'460'276</b>
Achats, échanges et transits d'énergie	-318'591	-1'017'695
Matériel et prestations de tiers	-54'559	-66'759
Charges de personnel	-45'771	-48'223
Amortissements ordinaires	-108'537	-97'906
Autres charges d'exploitation	-56'032	-66'345
Allocations aux provisions	-8'774	-10'195
<b>Résultat d'exploitation avant financement et impôts</b>	<b>287'095</b>	<b>153'153</b>
Produits financiers	12'840	8'199
Charges financières	-100'015	-87'903
Impôts	-2'324	-21'320
<b>Résultat ordinaire</b>	<b>197'596</b>	<b>52'129</b>
Produits exceptionnels sur cessions d'immobilisations	5'643	1'682
Autres produits exceptionnels	71'159	82'773
Réintégration d'amortissements	200'000	0
Prélèvements exceptionnels s/provisions	0	18'740
Amortissements exceptionnels	-38'255	-272
Charges exceptionnelles	-5'486	-20'471
Allocations exceptionnelles aux provisions	-462'000	-59'968
<b>Bénéfice / perte du groupe</b>	<b>-31'343</b>	<b>74'613</b>
Quote-part des actionnaires tiers au bénéfice du groupe	-116	-116
Quote-part d'eos au bénéfice / perte du groupe	-31'459	74'497

## BILAN CONSOLIDE AU 30 SEPTEMBRE 2002

(en KCHF)

ACTIF	30 SEPTEMBRE 2001		30 SEPTEMBRE 2002	
	Détail	Montants	Détail	Montants
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Installations en exploitation	2'111'771		2'081'070	
Immeubles	67'697		66'109	
Installations en construction	10'608	2'190'076	9'315	2'156'494
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Droits d'usage et droits de prélèvement d'énergie auprès de tiers		566'640		554'777
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations consolidées selon la méthode dite en équivalence	830		2'613	
Participations non consolidées	35'953		5'918	
Prêts aux sociétés du groupe	2'423		11'423	
Autres prêts à long terme	9'950	49'156	26'025	45'979
Total actif immobilisé		2'805'872		2'757'250
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et combustible	30'798		28'288	
Travaux en cours et prestations à facturer	7'845		9'052	
Créances sur ventes et prestations envers :				
Clients	71'902		144'545	
Actionnaires	44'290		44'916	
Sociétés du groupe	656		823	
Autres créances envers :				
Tiers	43'001		53'095	
Actionnaires	2'821		1'791	
Sociétés du groupe	1'097		1'615	
Liquidités et titres	358'802		356'062	
Actifs transitoires	23'519	584'731	8'357	648'544
TOTAUX :		3'390'603		3'405'794

## BILAN CONSOLIDE AU 30 SEPTEMBRE 2002

(en KCHF)

PASSIF	30 SEPTEMBRE 2001		30 SEPTEMBRE 2002	
	Détail	Montants	Détail	Montants
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital-actions	145'000		145'000	
Réserves légales :				
générale (bénéfices réinvestis)	24'665		24'665	
générale (agio)	37'935		37'935	
actions propres	6'286		0	
Autres réserves consolidées	392'167		369'270	
Report au début de l'exercice	804		1'599	
Quote-part d'eos au bénéfice / perte du groupe	-31'459		74'497	
Quote-part d'eos aux capitaux propres du groupe	575'398		652'966	
Quote-part des actionnaires tiers aux capitaux propres	45'284	620'682	45'287	698'253
<b>PROVISIONS</b>				
Provisions		653'896		693'389
<b>CAPITAUX ETRANGERS A LONG TERME</b>				
Emprunts obligataires	1'537'000		1'102'500	
Autres emprunts à long terme				
Auprès de tiers	288'158		286'241	
Auprès de sociétés du groupe	2'650	1'827'808	2'650	1'391'391
<b>CAPITAUX ETRANGERS A COURT TERME</b>				
Emprunts bancaires et dettes financières	114'053		337'706	
Dettes sur achats et prestations envers :				
Fournisseurs	55'142		150'815	
Actionnaires	4'749		929	
Sociétés du groupe	664		340	
Autres dettes envers :				
Tiers	14'758		23'827	
Actionnaires	0		239	
Sociétés du groupe	399		60	
Passifs transitoires	45'137		63'091	
Intérêts courus	53'315	288'217	45'754	622'761
<b>TOTAUX :</b>		<b>3'390'603</b>		<b>3'405'794</b>

## TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE

	Exercice 2000/2001	Exercice 2001/2002
<u>SOURCES</u>		
Quote-part d'eos au bénéfice / perte du groupe	-31'459	74'497
Amortissements ordinaires	108'975	97'213
Réintégration d'amortissements	-200'000	272
Amortissements exceptionnels	38'255	0
Allocations à des provisions	9'941	16'793
Allocations à des provisions exceptionnelles	462'000	57'000
Prélèvements sur provisions	-6'669	-13'577
Prélèvements sur provisions exceptionnels	<u>0</u>	<u>-18'740</u>
Cash-flow	381'043	213'458
- variations diverses des capitaux propres	-929	3'071
<u>FINANCEMENT INTERNE (autofinancement net)</u>	380'114	216'529
Réalisation d'immobilisations	1'711	920
Augmentation des droits minoritaires	33	3
Augmentation provision pour restructuration	3'175	1'824
Augmentation des autres emprunts à long terme auprès du groupe	5'000	0
Diminution des participations non-consolidées	28'858	30'755
Diminution des autres prêts à long terme	86'000	0
<u>FINANCEMENT PERMANENT</u>	504'891	250'031
Augmentation des dettes bancaires et financières	0	223'653
Augmentation des capitaux étrangers à court terme	33'044	122'935
Diminution des actifs circulants	53'769	18'702
Diminution des liquidités et titres	0	2'740
<u>FINANCEMENT A COURT TERME</u>	86'813	368'030
<u>TOTAL DES SOURCES</u>	<u>591'704</u>	<u>618'061</u>

## TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE

	Exercice 2000/2001	Exercice 2001/2002
<b><u>EMPLOIS</u></b>		
Investissements bruts :		
- installations en exploitation	15'359	17'838
- immeubles et divers	213	265
- variation des installations en construction	3'830	-1'516
- droits d'usage et droits de prélèvement d'énergie auprès de tiers	0	87
Variation du périmètre de consolidation	0	30'818
<b><u>TOTAL DES INVESTISSEMENTS</u></b>	<b>19'402</b>	<b>47'492</b>
Augmentation des participations consolidées selon la méthode dite en équivalence	39	1'783
Augmentation des participations non consolidées	11'000	720
Augmentation des autres prêts à long terme	1'222	16'075
Augmentation des prêts aux sociétés du groupe	0	9'000
Diminution des emprunts obligataires et à long terme	105'158	436'417
<b><u>EMPLOIS A LONG TERME</u></b>	<b>136'821</b>	<b>511'487</b>
Diminution des emprunts bancaires et dettes financières	168'663	0
Diminution des capitaux étrangers à court terme	25'506	12'044
Augmentation des actifs circulants	108'073	94'530
Augmentation des liquidités et titres	152'641	0
<b><u>EMPLOIS A COURT TERME</u></b>	<b>454'883</b>	<b>106'574</b>
<b><u>TOTAL DES EMPLOIS</u></b>	<b>591'704</b>	<b>618'061</b>
Financement permanent	504'891	250'031
- emplois à long terme	-136'821	-511'487
<b><u>VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT</u></b>	<b>368'070</b>	<b>-261'456</b>

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

## Principes de consolidation

Introduction

Pour établir les comptes consolidés, le boucllement d'eos et des sociétés du groupe est fait selon les mêmes principes de présentation et d'évaluation. Des dérogations minimales subsistent pour les participations où eos est sans influence déterminante. Les comptes consolidés respectent les dispositions légales et les normes de la Fondation Suisse pour les recommandations relatives à la présentation des comptes (SWISS-GAAP RPC). Ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats.

Les comptes consolidés du groupe se fondent en principe sur les comptes contrôlés des sociétés concernées. Pour les sociétés qui ne clôturent pas leurs comptes au 30 septembre 2002, c'est le dernier boucllement qui est retenu, avec correction de certaines valeurs, à moins qu'un boucllement intermédiaire à la date critère soit disponible.

Méthodes de consolidation

La consolidation du capital s'effectue selon la méthode anglo-saxonne. Les participations intégrées pour la première fois dans la consolidation sont réévaluées selon des principes uniformes. Les goodwill, à savoir les plus-values payées lors d'achats de participations, sont amortis sur une durée de 5 ans dès l'année d'acquisition.

La consolidation des participations s'effectue comme suit :

a) Intégration globale (à 100%)

Cette méthode est appliquée aux sociétés dont le capital est contrôlé majoritairement par eos. Elle est également appliquée à celles dans lesquelles eos est minoritaire mais qui sont dirigées par eos sur la base de clauses contractuelles avec d'autres actionnaires (cas FMHL).

Bien qu' eos soit majoritaire dans Grande Dixence, il n'y a pas lieu de consolider cette société par intégration globale. En effet, elle est gérée contractuellement de manière conjointe avec d'autres actionnaires. Il y a donc bien lieu de la consolider par intégration proportionnelle.

Dans l'intégration globale, l'actif, le passif, les charges et produits des filiales concernées sont portés à 100 % dans les comptes consolidés. Les parts d'actionnaires tiers à la situation nette et aux résultats sont inscrites séparément dans les postes du bilan et du compte de résultat consolidés.

b) Intégration proportionnelle

L'intégration proportionnelle est appliquée aux sociétés détenues et gérées conjointement avec des partenaires. Dans cette méthode, les liens contractuels entre les actionnaires sont déterminants, le taux de contrôle est sans importance. Ces sociétés ont toutes pour but principal la production d'énergie électrique.

Dans ces cas, les actifs, passifs, charges et produits sont pris individuellement en compte au prorata de la participation d' eos au capital, sous réserve des livraisons d'énergie en dehors du cadre contractuel qui sont consolidées sur la base des facturations effectives.

En règle générale, la part de l'énergie reçue correspond au pourcentage de participation, sauf dans les cas de FGB et GWK où la part au capital-actions est de 25 % et 41 % et la part à l'énergie de  $33 \frac{1}{3}$  % et 42,5 %. Ces différences proviennent d'accords contractuels liant eos à d'autres actionnaires. Ceux-ci ont cédé à eos, pour la durée de la concession,  $8 \frac{1}{3}$  % et 1,5 % du droit à l'énergie de FGB et GWK.

FGB et GWK sont intégrées à  $33 \frac{1}{3}$  % et 42,5 % dans le bilan consolidé d' eos. La part de  $8 \frac{1}{3}$  % et 1,5 % de la situation nette et des résultats de FGB et GWK sont portées dans les intérêts minoritaires.

#### c) Mise en équivalence

Les participations mises en équivalence n'ont pas d'activité dans la production et la distribution d'énergie électrique ou n'ont qu'une importance négligeable pour l'image du groupe.

Dans cette méthode, les actifs nets et les résultats nets de l'exercice des sociétés concernées sont incorporés, dans la proportion de la quote-part d' eos, aux rubriques du bilan et du compte de résultat consolidés.

#### d) Participations non consolidées

Quelques participations, minoritaires ou de faible importance, ne sont pas consolidées. Elles figurent au bilan à leur valeur d'achat, déduction faite d'une éventuelle moins-value à long terme. Le compte de résultat englobe le produit des dividendes.

#### Transactions en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont converties au cours de change en vigueur au moment où elles sont effectuées. Les actifs et les passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis aux cours de change en vigueur à la fin de l'exercice. Les différences de change qui résultent des opérations précitées sont enregistrées dans le compte de résultat.

Toutes les filiales du groupe présentent leurs comptes en francs suisses et, par conséquent, il n'y a aucun écart résultant de la conversion des comptes des filiales.

#### Relations internes du groupe

Les actifs, passifs, produits (y compris les dividendes) et charges internes du groupe sont éliminés.

## Périmètre de consolidation

Les sociétés prises en compte dans la consolidation sont les suivantes :

Société	Siège	Société mère	Capital-actions (en kCHF.)	Pourcentage de contrôle d'EOS au 30.09.2002	Méthode de consolidation	Pourcentage d'intérêt d'EOS
*) Grande Dixence SA	Sion	eos	300'000	60.000	P	60.000
*) Forces Motrices Hongrin-Léman SA	Château-d'Oex	eos	70'000	42.857	G	42.857
Energie Electrique du Simplon SA	Simplon-Dorf	eos	8'000	78.240	G	78.240
*) Electra-Massa <sup>1)</sup>	Naters	eos	40'000	23.030	P	23.030
*) Forces Motrices de Conches SA	Lax	eos	30'000	41.000	P	41.000
*) Salanfe SA <sup>2)</sup>	Vernayaz	eos	18'000	100.000	G	100.000
*) Forces Motr.Grand-Saint-Bernard	Bourg-Saint-Pierre	eos	20'000	25.000	P	25.000
*) Centrales Nucl.en Participation SA	Berne	eos	150'000	33.330	P	33.330
*) Centrale Nucl.de Leibstadt SA	Leibstadt	eos	450'000	5.000	P	5.000
Cleuson-Dixence, société simple <sup>3)</sup>		eos	p.m.	31.820	P	72.354
Stucky Ingénieurs-Conseils SA	Lausanne	eos	750	39.000	E	39.000
Etrans SA <sup>4)</sup>	Laufenburg	eos	7'500	14.465	E	14.465
*) Forces Motr.Martigny-Bourg SA <sup>4)</sup>	Martigny	eos	3'000	18.000	E	18.000
Hydro-Exploitation <sup>5)</sup>	Sion	GD	3'000	0.000	NC	24.000
*) Centrale Thermique de Vouvry SA <sup>6)</sup>	Vouvry	eos	10'000	95.000	NC	95.000
Energie Solaire SA	Sierre	eos	1'300	1.540	NC	1.540
d Holding <sup>7)</sup>	Zurich	eos	33'091	12.190	NC	12.190
Hydro-Rhône SA	Sion	eos	100	30.000	NC	30.000
AlpEnergie Italia S.p.A.	Milan	eos	EUR 800	50.000	NC	50.000
AlpEnergie Suisse Sarl	Lausanne	eos	20 (versé 10)	100.000	NC	100.000
Elektrizitätswerk Zermatt AG (EWZ) <sup>8)</sup>	Zermatt	GD	10'000	0.000	NC	27.000

G = intégration globale

P = intégration proportionnelle

\*) Sociétés de partenaires

E = intégration selon la méthode dite "en équivalence"

NC = participations non consolidées

- 1) Participation augmentée de 3.03% le 1er octobre 2001.
- 2) Participation augmentée de 50% le 1er janvier 2002
- 3) Société simple intégrée dans les comptes eos et Grande-Dixence à raison de leur parts respectives de 7/22 et 15/22 et pour un total de 72,354 dans les comptes consolidés.
- 4) Sociétés transférées des sociétés non consolidées à consolidées par mise en équivalence le 1er octobre 2001.
- 5) Société fondée en juin 2002. Grande Dixence a une participation de 40%
- 6) Participation augmentée de 18% en juin 2002. Cette société a réduit son capital de CHF 10 millions à CHF 1 million en décembre 2002.
- 7) Diminution de l'investissement suite à une nouvelle réduction du capital de d Holding. Il est de 12.19% d'un capital-actions de KCHF 33'091 contre KCHF 236'361 au 30 septembre 2001.
- 8) A fin 2001, Grande Dixence a acquis une participation de 45% dans EWZ.

## Principes d'évaluation

Les actifs sont évalués à la valeur historique (coûts d'acquisition), sous déduction des amortissements et provisions nécessaires. Toutes les sociétés consolidées établissent leurs comptes en CHF.

### ACTIF IMMOBILISE

#### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont portées au bilan sur la base des coûts d'acquisition. Pendant la phase de construction, des intérêts courus sont activés sur les immobilisations corporelles de production et du réseau. Les installations de production et de transport sont amorties conformément aux normes en vigueur dans la branche. Celles-ci tiennent compte de la durée des concessions, de la nature des équipements, de leur durée présumée d'utilisation et de leur appartenance ou non à l'inventaire des ouvrages et équipements soumis à retour gratuit ou à retour onéreux.

Les principales durées d'amortissements par type d'immobilisations sont :

- 80 ans pour le génie civil des usines hydrauliques, mais au maximum la durée des concessions.
- 20 à 40 ans pour les équipements hydrauliques et mécaniques des usines hydrauliques.
- 25 à 40 ans pour les postes électriques du réseau.
- 40 à 60 ans pour les lignes des réseaux THT et HT.

#### Droits d'usage et droits de prélèvement d'énergie auprès de tiers

Ces droits correspondent aux investissements faits chez des tiers pour disposer de droits d'usage et de droits de prélèvement à long terme.

Entre la date des paiements et celle du début des prélèvements, les intérêts courus sur le financement correspondant sont capitalisés.

L'amortissement est calculé linéairement sur la durée du droit.

#### Autres prêts à long terme

Ces créances sont évaluées à leur valeur nominale, elles sont d'une durée supérieure à une année.

ACTIF CIRCULANTStocks et combustible, travaux en cours et prestations à facturer

Ces postes sont évalués au prix de revient, sous déduction des abattements nécessaires.

Créances

Les créances sont évaluées à la valeur nominale, compte tenu du risque de crédit.

Liquidités et titres

Les propres actions à disposition du Conseil d'administration sont comprises dans ce poste. Elles figurent au coût d'acquisition.

PASSIFProvisions

Les provisions sont constituées conformément aux règles de gestion de l'entreprise. Ce poste englobe les provisions pour divers engagements et risques dont l'échéance ou le montant, voire les deux, sont incertains.

Les impôts dus à la date de clôture sont provisionnés, indépendamment de leur échéance. Des provisions couvrent en outre les charges fiscales latentes résultant des différences entre les évaluations de la consolidation et les boucllements pris individuellement.

Modifications  
des principes  
d'évaluation

Le 30 septembre 2001, une réintégration globale d'amortissements de CHF 200 millions avait été comptabilisée sur les actifs du réseau.

Cette réintégration inclut également l'activation d'intérêts courus sur le financement calculés au taux de 6%.

Dans le but d'obtenir une valeur comptable du réseau plus proche de la valeur économique, les durées d'amortissements ont été modifiées dès l'exercice 2001/2002 de la manière suivante :

	<u>Postes</u>	<u>Lignes électriques THT et HT</u>
Anciennes durées	de 20 à 40 ans	de 20 à 40 ans
Nouvelles durées	de 25 à 40 ans	de 40 à 60 ans

Cette augmentation de la durée d'amortissement diminue les charges annuelles d'amortissement de CHF 4.8 millions environ dès l'exercice 2001/2002.

## COMPTE DE RESULTAT

Produit net  
par secteurs

Exercice 2000/2001

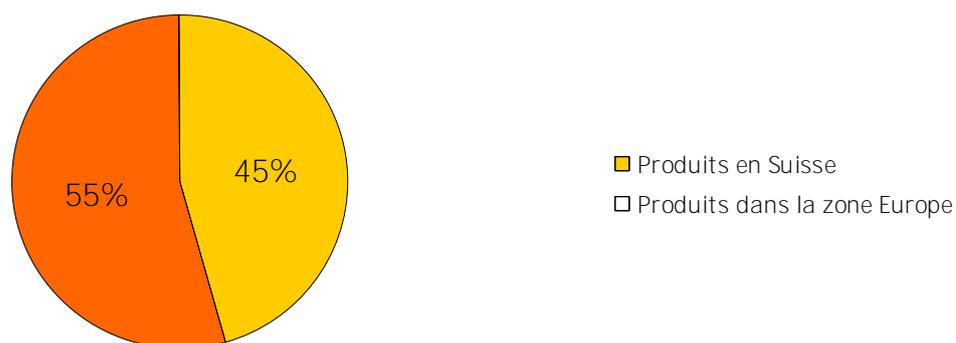
Jusqu'au 30 septembre 2001, le groupe eos exerçait l'essentiel de son activité commerciale dans l'ouest de la Suisse. Le 60% du produit des ventes, échanges et transits d'énergie étaient réalisés auprès de quatre actionnaires principaux d' eos (SIG, SEL, EEF et RE).

Le groupe avait une activité prépondérante, à savoir la production, le transport et la vente d'énergie électrique.

Exercice 2001/2002

A partir de l'exercice 2001/2002, en dehors de ses activités traditionnelles de production, transport et vente d'énergie, les activités de trading ont pris une part importante des recettes. Pour l'exercice 2001/2002, les mouvements d'énergie totaux représentent 32 TWh, dont 22 TWh concernent des opérations de trading.

Ces opérations étant réalisées essentiellement sur le marché européen, la ventilation des produits par région est considérablement modifiée et s'établit comme suit pour l'exercice sous revue :



		<u>2000/2001</u>	<u>2001/2002</u>
Achats d'énergie et de combus- tibles	Achats d'énergie électrique	292'866	992'047
	Combustible nucléaire (participations KKL et CNP)	25'725	25'648
	<b>Total</b>	<b><u>318'591</u></b>	<b><u>1'017'695</u></b>

		<u>2000/2001</u>	<u>2001/2002</u>
Amortissements	Immobilisations corporelles	72'311	60'606
	Droits d'usage et droits de prélèvement d'énergie auprès de tiers	36'180	36'543
	Autres immobilisations incorporelles (y.c. goodwill) et actifs circulants	46	757
	<b>Total</b>	<b><u>108'537</u></b>	<b><u>97'906</u></b>

		<u>2000/2001</u>	<u>2001/2002</u>
Autres charges d'exploitation	Frais généraux et administratifs	16'531	24'983
	Assurances	2'517	2'558
	Energie de pompage et de restitution	13'765	12'332
	Redevances et impôt spécial hydrauliques, prestations diverses aux communautés publiques concédantes	23'219	26'472
	<b>Total</b>	<u>56'032</u>	<u>66'345</u>

		<u>2000/2001</u>	<u>2001/2002</u>
Impôts	Impôts dus	8'062	21'320
	Impôts latents	-5'738	0
	<b>Total</b>	<u>2'324</u>	<u>21'320</u>

Ce poste comprend les impôts sur le bénéfice, le capital et les impôts fonciers.

Le taux moyen uniforme utilisé dans le calcul des impôts latents est de 15 %.

#### Charges et produits exceptionnels

Les dividendes provenant de la distribution de réserves de d holding figurent dans la rubrique « autres produits exceptionnels ».

Le règlement du litige concernant les redevances et impôt spécial hydrauliques pour eos et diverses sociétés de partenaires figurent au titres des charges exceptionnelles. Des provisions, constituées au cours des précédents exercices, ont été dissoutes.

Les allocations à provisions constituées pour couvrir les conséquences économiques de l'accident Cleuson-Dixence sont comprises dans cette rubrique.

## BILAN

Actif immobilisé	Immobi- lisations corporelles 1)	Droits d'usage et droits de prélèvement d'énergie auprès de tiers	Autres immo- bilisations incorporelles	Prêts	Partici- pations 2)	Total
<u>Immobilisations brutes</u> <u>au 30.09.2000</u>	3'780'619	1'376'819	300	97'151	54'602	5'309'491
Augmentations	32'700	0	0	1'222	11'039	44'961
Diminutions	-17'330	0	0	-86'000	-28'858	-132'188
<u>Immobilisations brutes</u> <u>au 30.09.2001</u>	3'795'989	1'376'819	300	12'373	36'783	5'222'264
Modification périmètre de consolidation	73'632					73'632
Augmentations 3)	69'876	9'722	0	25'075	2'503	107'176
Diminutions 3)	-20'561	-976	0	0	-30'755	-52'292
<u>Immobilisations brutes</u> <u>au 30.09.2002</u>	3'918'936	1'385'565	300	37'448	8'531	5'350'780
<u>Amortissements cumulés</u> <u>au 30.09.2000</u>	1'697'502	773'682	300			2'471'484
Attributions	110'686	36'497	0			147'183
Dissolutions	-2'275	0	0			-2'275
Réintégration amortissements	-200'000	0	0			-200'000
<u>Amortissements cumulés</u> <u>au 30.09.2001</u>	1'605'913	810'179	300	0	0	2'416'392
Modification périmètre de consolidation	42'815	0	0			42'815
Attributions 3)	280'431	37'712	0			318'143
Dissolutions 3)	-166'717	-17'103	0			-183'820
<u>Amortissements cumulés</u> <u>au 30.09.2002</u>	1'762'442	830'788	300	0	0	2'593'530
<u>Immobilisations nettes</u> <u>au 30.09.2001</u>	2'190'076	566'640	0	12'373	36'783	2'805'872
<u>Immobilisations nettes</u> <u>au 30.09.2002</u>	2'156'494	554'777	0	37'448	8'531	2'757'250

1) Valeur d'assurance incendie des immobilisations corporelles  
Une importante partie des immobilisations n'est pas assurée contre  
l'incendie du fait de leur nature (murs en béton, galeries, conduites  
diverses et lignes à haute tension).

2) Participations consolidées selon la méthode dite  
"en équivalence", et participations non consolidées.

3) Dans le cadre de la réintégration d'amortissements, des corrections  
d'inventaires ont été effectuées; elles n'influencent pas la valeur nette des immobilisations.

<u>30.09.2001</u>	<u>30.09.2002</u>
1'720'958	1'793'877

Stocks et combustible		30.09.2001	30.09.2002
	Combustible centrales nucléaires résultant des participations dans KKL et CNP	25'558	23'081
	Autres stocks	5'240	5'207
	<b>Total</b>	<b>30'798</b>	<b>28'288</b>

Liquidités et titres		30.09.2001	30.09.2002
	Liquidités	352'336	355'882
	Titres	180	180
	Propres actions	6'286	0
	<b>Total</b>	<b>358'802</b>	<b>356'062</b>

Le 30 septembre 2001, eos détenait 25'180 propres actions qui ont toutes été vendues en mars 2002.

#### Evolution des capitaux propres

	Capital-actions	Aglo	Réserves du groupe 1)	Total quote-part eos	Quote-part actionn. Tiers	Total du groupe
Situation au 30.09.2000	145'000	37'935	424'850	607'785	45'251	653'036
Résultat du groupe 2000/2001			-31'459	-31'459	116	-31'343
Répartitions de bénéfices			0	0	-233	-233
Variations diverses			-928	-928	150	-778
Situation au 30.09.2001	145'000	37'935	392'463	575'398	45'284	620'682
Résultat du groupe 2001/2002			74'497	74'497	116	74'613
Répartitions de bénéfices			-	0	-113	-113
Variations diverses			3'071	3'071	0	3'071
Situation au 30.09.2002	145'000	37'935	470'031	652'966	45'287	698'253

1) Les réserves du groupe englobent la réserve pour propres actions de kCHF 6'286 au 30.09.2001. Néant au 30.09.2002.

Provisions		30.09.2001	30.09.2002
	Impôts latents	4'500	4'500
	Retraitement du combustible nucléaire résultant des participations dans KKL et CNP	96'702	101'657
	Droit de retour	5'800	5'800
	Autres provisions	546'894	581'432

Total 653'896      693'389

Les autres provisions couvrent essentiellement les risques de surévaluation des actifs de production.

Emprunts obligataires		30.09.2001	30.09.2002
	Sociétés intégrées globalement	705'000	400'000
	Sociétés consolidées proportionnellement	832'000	702'500
Total		<u>1'537'000</u>	<u>1'102'500</u>

Détail des emprunts des sociétés intégrées globalement

SOCIETE	TAUX	DUREE	ECHEANCE ANTICIPEE	ECHEANCE	30.09.2001	30.09.2002	
eos	6.50 %	1992/04	1)	2002	20.03.2004	150'000	0
	6.50 %	1992/04	1)2)	2002	12.11.2004	100'000	0
	5.25 %	1993/05		2003	25.03.2005	100'000	100'000
	4.00 %	1998/09		-	10.02.2009	300'000	300'000
					<u>650'000</u>	<u>400'000</u>	
FMHL	5.375 %	1993/03	2)	-	12.03.2003	55'000	0
						<u>55'000</u>	<u>0</u>
TOTAL					<u>705'000</u>	<u>400'000</u>	

1) Emprunts dénoncés par anticipation.

2) Transférés dans les emprunts bancaires et autres dettes à court terme.

Autres emprunts à long terme		30.09.2001	30.09.2002
	Sociétés intégrées globalement	155'000	155'000
	Sociétés consolidées proportionnellement	133'158	131'241
	Sociétés non consolidées	2'650	2'650
Total		<u>290'808</u>	<u>288'891</u>

---

Capitaux étrangers à court terme

La dette fiscale courante comprise dans cette rubrique s'élève à kCHF 1'171 au 30.09.2001 et à kCHF 18'893 au 30.09.2002.

---

Obligations de garantie

Dans les sociétés de partenaires (présentées en page 11 de ce rapport), eos s'est engagée, à l'instar des autres partenaires, à couvrir les charges desdites sociétés dans la proportion de sa participation, sauf accords spéciaux

Les charges annuelles de ces sociétés comprennent en particulier les intérêts, ainsi que les amortissements et provisions nécessaires au remboursement des emprunts obligataires.

---

Engagements conditionnels

A l'exception de ceux mentionnés dans les transactions avec les actionnaires, il n'y a pas d'autres engagements conditionnels.

---

Engagements envers des fonds de retraite

Le personnel du groupe eos est affilié auprès de la CPE, Caisse Pension Energie à Zurich, institution collective de la branche. Il est assuré dans un plan LPP dit de "Primauté de cotisation". Dès lors l'employeur n'est tenu qu'au paiement de ses cotisations patronales.

---

Instruments financiers dérivés

Dans le cadre de notre politique de gestion des risques, des instruments financiers dérivés sont conclus pour couvrir des transactions physiques et réaliser des opérations de trading sur le marché de l'énergie.

La situation de ces engagements hors bilan se présente comme suit :

(en millions de CHF)	<u>30.09.2001</u>	<u>30.09.2002</u>
Valeur contractuelle	746.8	3'399.3
Valeur de remplacement positive	14.0	19.0
Valeur de remplacement négative	5.3	12.1

La valeur contractuelle représente l'addition des contrats fermes d'achat et de vente d'électricité dont la livraison est postérieure au 30 septembre 2002. La plupart des contrats de vente sont couverts par des contrats d'achat. Le risque maximum inhérent aux transactions encore ouvertes est représenté par les valeurs de remplacement.

Les positions de trading ouvertes au 30 septembre 2002 ont été entièrement couvertes en octobre et novembre 2002.

---

Transactions avec  
les actionnaires

La société eos, désormais filiale à 99.5% d' EOS Holding, a signé en mars 2001 avec ses "actionnaires-clients" de l'époque (Entreprises Electriques Fribourgeoises, Compagnie Vaudoise d'Electricité, Romande Energie, Services Industriels de Genève, Services Industriels de Lausanne), désormais tous actionnaires d' EOS Holding et non plus directement d' eos, un accord-cadre et une nouvelle convention qui sont entrés en application dès le 1<sup>er</sup> octobre 2001.

Cette convention supprime certaines obligations réciproques, à savoir l'obligation de fourniture d'énergie d'appoint d' eos à ses « actionnaires-clients » d'une part, et à l'obligation d'approvisionnement exclusif auprès d'eos pour la puissance et l'énergie électriques dont les « actionnaires-clients » ont besoin en complément de leurs ressources propres d'autre part. Elle prévoit en revanche des volumes d'achat jusqu'au 30 septembre 2007 permettant à eos de procéder aux restructurations financières nécessaires face à l'évolution du marché. A partir de 2007 et jusqu'en 2030 au plus tard, les « actionnaires-clients » ont la possibilité de s'approvisionner auprès d' eos pour des quantités limitées et à des prix tenant compte du marché.

Ces mesures ont pour but d'assurer la pérennité financière de la société selon un plan à long terme accepté par ses actionnaires-clients.

---

Indication  
supplémentaire

Le 12 décembre 2000, le puits blindé de la conduite forcée, qui amène les eaux du barrage de la Grande Dixence à l'usine de Bieudron s'est rompu. Les conséquences économiques de l'accident n'ont pas encore pu être exactement chiffrées.

Dans ce cadre, Le Conseil d'administration a estimé prudent de constituer une provision pour couvrir d'éventuelles corrections de la valeur des actifs.

Rapport du réviseur des comptes consolidés  
à l'Assemblée générale des actionnaires du  
Groupe énergie ouest suisse (eos)  
Lausanne

En notre qualité de réviseur des comptes consolidés, nous avons vérifié les comptes consolidés (bilan consolidé, compte de résultat consolidé, tableau de financement consolidé et annexe aux comptes consolidés) du Groupe énergie ouest suisse (eos), Lausanne pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2002.

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés incombe au conseil d'administration alors que notre mission consiste à vérifier ces comptes consolidés et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les normes de la profession en Suisse. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes consolidés puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes consolidés et les indications figurant dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la présentation des comptes, les décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, les comptes consolidés donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats, en conformité avec les recommandations relatives à la présentation des comptes (Swiss GAAP RPC), et sont conformes à la loi suisse.

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

Lausanne, le 10 avril 2003

Ernst & Young SA

Serge Clément  
Expert-comptable diplômé

Pierre Delaloye  
Expert fiduciaire diplômé  
(responsable du mandat)