

ewz (Deutschland) GmbH. Rapport d'activité 2018.



ewz (Deutschland) GmbH.

Rapport d'activité 2018.

ewz (Deutschland) GmbH est une filiale entièrement détenue par ewz (Service d'électricité de la ville de Zurich).

Table des matières.

ewz (Deutschland) GmbH. Rapport d'activité 2018.

Avant-propos de la Direction.	4
Activités d'ewz (Deutschland) GmbH.	8
Portefeuille.	10
Rapport financier 2018.	14
Compte de résultat.	17
Bilan.	18
Tableau des flux de trésorerie.	20
Annexe.	22

Avant-propos de la Direction. Récapitulatif de l'année 2018.

ewz (Deutschland) GmbH est une filiale entièrement détenue par ewz (Service d'électricité de la ville de Zurich). L'objectif stratégique à long terme de cette société est d'acquies, de construire et d'exploiter des installations de production d'électricité à l'étranger. Elle investit de préférence dans les énergies renouvelables, là où la disponibilité des ressources naturelles utilisées par la technologie concernée est la meilleure et où les exigences en matière de rentabilité, de respect de l'environnement et d'acceptation de l'investissement sont remplies. ewz (Deutschland) GmbH contribue ainsi activement à la transition énergétique, à la protection du climat et à la mise en œuvre d'un approvisionnement énergétique compatible avec la société à 2000 watts. L'électricité physique est généralement commercialisée directement sur le site de production étranger afin d'éviter les coûts de transport. Les attestations d'origine des installations de production de la société sont dissociées du flux physique d'électricité et peuvent être utilisées indépendamment de la localisation pour le marquage de l'électricité sous forme de certificats indépendants.

Au cours de l'exercice sous revue, ewz (Deutschland) GmbH a poursuivi sa stratégie de croissance et acquis plusieurs parcs éoliens. En mars 2018 elle a acheté le troisième parc éolien prêt à construire de Nordex, une société de développement de parcs éoliens. Le parc est situé dans le nord-est de la France et a une capacité totale de 12 MW. La mise en service des quatre éoliennes est prévue pour avril 2019. Les six turbines du parc éolien d'Autremencourt alimentent le réseau en électricité depuis la mi-décembre 2018 et ont passé la phase d'essais avec succès. Les neuf éoliennes du parc éolien de Vihiersois ont toutes été installées et la reprise est prévue pour mars 2019.

Dans le sud de la Norvège, le projet de parc éolien prêt à la construction de Stigafjellet a été acquis en juillet 2018. Les excellentes conditions d'exploitation des éoliennes de cette région sont déjà connues grâce à la participation existante à la centrale éolienne de Høg-Jæren. La construction débutera au printemps 2019 et s'achèvera au troisième trimestre 2020. La centrale éolienne comprenant 7 installations du fabricant Siemens Gamesa possédera une puissance installée de 30,1 MW.



La construction du parc éolien offshore de Trianel Borkum II, auquel participe ewz (Deutschland) GmbH depuis février 2017, progresse. La construction a démarré en juin 2018. Les structures de fondation des éoliennes ont été installées à l'automne 2018. La construction du parc éolien se déroule donc conformément au calendrier prévu. À la fin de l'année 2018, la pose du câblage intérieur du parc a également commencé. Les 32 éoliennes devaient être installées dans la mer du Nord à l'automne 2019.

L'année 2018 a connu des niveaux de vent inférieurs aux années précédentes dans toute l'Europe. Le parc éolien d'Épinette, seul parc éolien en exploitation en France, a produit environ 10% de moins que prévu en raison des mauvaises conditions de vent. L'année 2018 n'a pas non plus été bonne en matière de vent pour le portefeuille allemand de parcs éoliens onshore. Le parc éolien de Schermen a été le seul à atteindre le niveau de production prévu et celui de l'année précédente. Les parcs éoliens de Kleinbrembach et de Vogelsberg ont atteint les plus faibles niveaux de production des dernières années d'exploitation, suivis de près par les parcs éoliens de Dörnte et de Crussow. En plus des conditions de vent inférieures à la moyenne, l'année a été marquée par des réparations mineures, la signature de nouveaux contrats de maintenance et des études préliminaires en vue d'un éventuel repowering. En décembre 2018, ewz (Deutschland) GmbH et les cinq opérateurs de parcs éoliens onshore allemands ont passé avec succès l'audit de renouvellement de l'homologation ISO 9001:2015. La société a reçu des recommandations de développement continu, qui sont maintenant progressivement mises en œuvre. Le parc éolien offshore de Butendiek n'a pas connu de variations aussi importantes que les parcs éoliens onshore allemands. Le parc éolien a produit sans défaillance toute l'année et les niveaux de production ne sont inférieurs que de 6% aux prévisions.

Alors que le volume de production du portefeuille de parcs éoliens suédois Atlantic avait toujours dépassé les attentes au cours des trois premières années, les parcs éoliens suédois n'ont pas échappé aux mauvaises conditions de vent qui ont affecté l'Europe continentale en 2018. La production a été inférieure d'environ 7% à la valeur attendue. En revanche, l'affaiblissement de la couronne suédoise par rapport à l'euro a eu un effet positif sur le résultat.

En 2018, la croissance économique a été positive dans tous les pays où ewz (Deutschland) GmbH possède des parcs éoliens. Néanmoins, la Banque centrale européenne a poursuivi sa politique monétaire souple et les taux d'intérêt sont restés à un niveau historiquement bas. Les taux d'intérêt négatifs ont accru la demande d'opportunités d'investissement dans les énergies renouvelables et ont entraîné une hausse des prix des projets. En contrepartie, ewz (Deutschland) GmbH a bénéficié de capitaux externes bon marché pour financer ses projets.

Dans le cadre de la promotion des installations de production utilisant des énergies renouvelables, l'Allemagne a achevé sa transition d'un système de tarifs de rachat pur à un système d'appels d'offres. Tous les projets approuvés ne bénéficient donc plus automatiquement d'un tarif de rachat fixe, et seuls les projets compétitifs ont désormais la possibilité d'obtenir un tarif de rachat fixe lors des ventes aux enchères. Pour cette raison, le marché est devenu très concurrentiel, ce qui a pratiquement conduit à une réduction de moitié de la croissance annuelle. En dépit de ces conditions, ewz (Deutschland) GmbH est néanmoins idéalement positionnée pour s'imposer sur le marché. En Allemagne, le repowering – le remplacement des éoliennes anciennes par des modèles plus puissants – va devenir de plus en plus important. Les parcs éoliens du portefeuille d'ewz (Deutschland) GmbH, et du marché allemand de manière générale, sont en moyenne plus anciens que dans les autres pays. En France, il existe encore des projets bénéficiant de tarifs de rachat garantis, mais la transition vers un système d'appels d'offres est également engagée. La lenteur du processus d'autorisation devient de plus en plus une limite à la poursuite du développement des énergies renouvelables en France.

ewz (Deutschland) GmbH est solidement positionnée et affiche un bilan consolidé de plus de 300 millions d'euros. La stratégie de croissance actuelle sera maintenue au cours des années à venir. ewz (Deutschland) GmbH continuera d'investir dans des centrales électriques utilisant des sources d'énergie renouvelables, d'acquérir des sites de production intéressants et d'approfondir un savoir-faire technologique spécifique à chaque pays. Par son engagement, elle contribue activement à la transition énergétique.



Tiziano Bottinelli



Hanspeter Rahm



Martin Roth



Marcel Frei





Parc éolien d'Autremencourt,
région Hauts-de-France, France

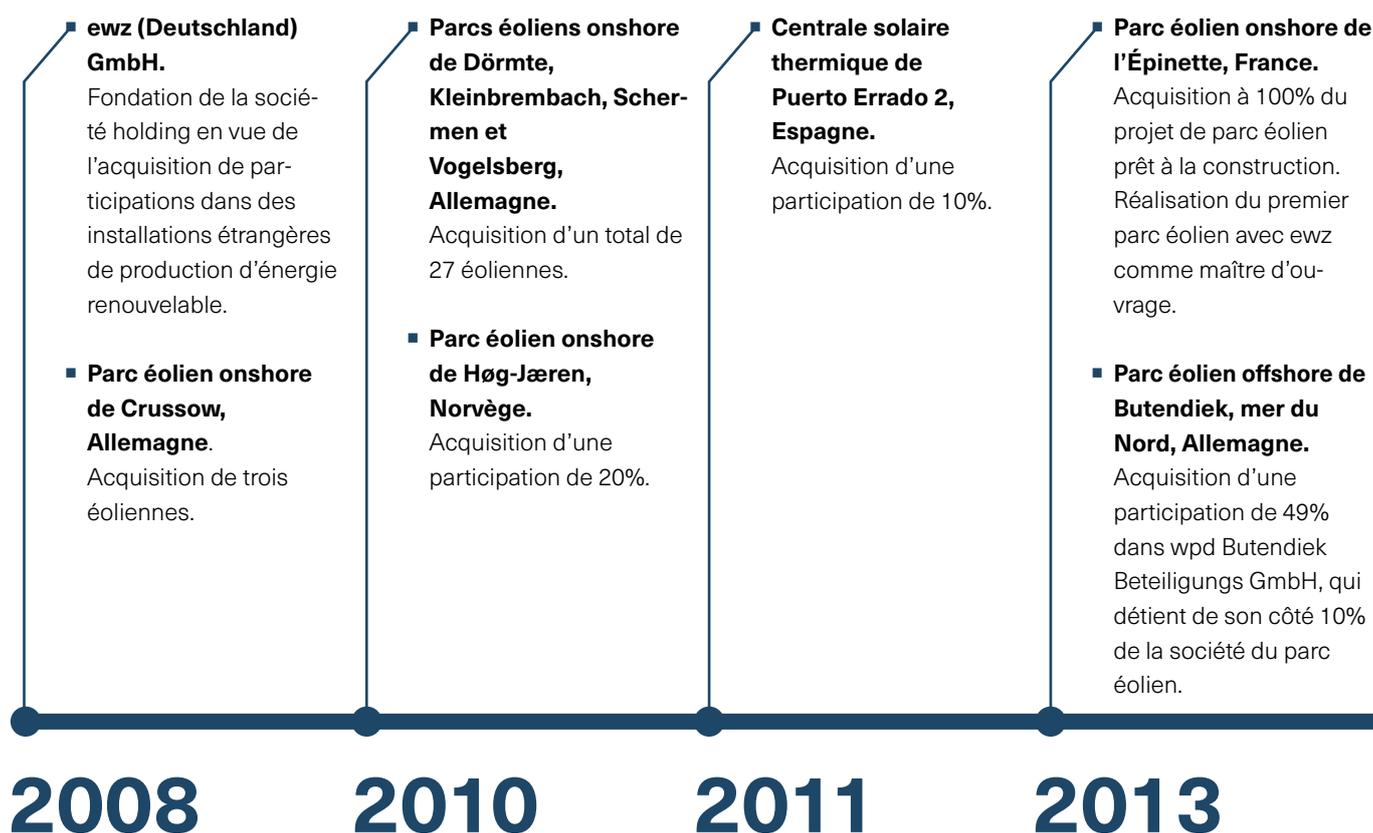
Activités d'ewz (Deutschland) GmbH.

Aperçu.

Chiffres clés (situation de décembre 2018).

Participations	15
Puissance installée (part d'ewz)	129,5 MW
Puissance en construction (part d'ewz)	102,9 MW
Production (part d'ewz)	343,1 GWh

Aperçu chronologique. Un résumé.





**Sites de production
d'ewz (Deutschland) GmbH.**

- 1 Crussow, éolien onshore DE
- 2 Schermen, éolien onshore DE
- 3 Dörnte, éolien onshore DE
- 4 Vogelsberg, éolien onshore DE
- 5 Kleinbrembach, éolien onshore DE
- 6 Butendiek, éolien offshore DE
- 7 Borkum, éolien offshore DE
- 8 Høg-Jæren, éolien onshore NO
- 9 Stigafjellet, éolien onshore NO
- 10 Mungseröd, éolien onshore SE
- 11 Ramsnäs, éolien onshore SE
- 12 Skalleberg, éolien onshore SE
- 13 Alered, éolien onshore SE
- 14 Épinette, éolien onshore FR
- 15 Graincourt, éolien onshore FR
- 16 Autremencourt, éolien onshore FR
- 17 Vihierois, éolien onshore FR
- 18 Puerto Errado 2, solaire thermique ES

Portefeuille de parcs éoliens onshore Atlantic, Suède.

Acquisition d'une participation de 51% dans le portefeuille de parcs éoliens Atlantic, composé des quatre parcs éoliens de Mungseröd, Ramsnäs, Skalleberg et Alered.

Parc éolien offshore de Borkum II, mer du Nord, Allemagne.

Acquisition d'une participation de 12,26% dans le projet de parc éolien offshore de Trianel Borkum II.

■ **Parcs éoliens onshore d'Autremencourt et de Vihierois, France.**

Acquisition des deux projets de parcs éoliens d'Autremencourt et de Vihierois à 100%.

Parc éolien onshore de Graincourt, France.

Acquisition du projet de parc éolien de Graincourt à 100%.

■ **Parc éolien onshore de Stigafjellet, Norvège.**

Acquisition du projet de parc éolien de Stigafjellet à 100%.

2015

2017

2018

Portefeuille. Présentation.

1 Parc éolien de Crussow, Brandebourg, Allemagne.



Le parc éolien se trouve à 90 kilomètres au nord-est de Berlin, près d'Angermünde, dans l'État de Brandebourg. Ses environs immédiats sont une vaste zone agricole comprenant des terres cultivées et des prairies. ewz (Deutschland) GmbH a acquis trois des huit turbines en 2008.

Puissance	6 MW
Turbines	3 Vestas V-80; 2 MW
Participation d'ewz	100%
Mise en service	2002
Production	10 GWh

2 Parc éolien de Schermen, Saxe-Anhalt, Allemagne.



Le parc éolien de Schermen se trouve dans l'arrondissement du Pays-de-Jerichow, en Saxe-Anhalt, à 15 kilomètres au nord-est de la ville de Magdebourg. Le parc éolien bénéficie de forces de vent variées à des hauteurs différentes, car les éoliennes présentent des variations pouvant aller jusqu'à 20 mètres.

Puissance	16 MW
Turbines	8 Vestas V-90; 2 MW
Participation d'ewz	100%
Mise en service	2007 (6) et 2009 (2)
Production	31 GWh

3 Parc éolien de Dörmtte, Basse-Saxe, Allemagne.



Le parc éolien de Dörmtte se trouve dans l'arrondissement d'Uelzen, en Basse-Saxe, à 70 kilomètres au sud-est de Hambourg. Les environs immédiats du parc éolien sont formés de vastes champs.

Puissance	16,5 MW
Turbines	11 REpower MD-77; 1,5 MW
Participation d'ewz	100%
Mise en service	2006
Production	31 GWh

4 Parc éolien de Vogelsberg, Thuringe, Allemagne.



Le parc éolien de Vogelsberg se trouve dans l'arrondissement de Sömmerda, en Thuringe, à 75 kilomètres au sud-ouest de la ville de Leipzig. Il est entouré de vastes champs de maïs et est situé sur une petite colline. Seules une ligne à haute tension et une limite communale séparent les parcs éoliens de Vogelsberg et de Kleinbrennbach.

Puissance	6 MW
Turbines	3 Vestas V-90; 2 MW
Participation d'ewz	100%
Mise en service	2009
Production	13 GWh

5 Parc éolien de Kleinbrennbach, Thuringe, Allemagne.



Le parc éolien de Kleinbrennbach se trouve dans l'arrondissement de Sömmerda, en Thuringe, à 75 kilomètres au sud-ouest de la ville de Leipzig. Il est situé sur une colline au milieu de terres agricoles, n'est pas visible du village et borde directement le parc éolien de Vogelsberg.

Puissance	10 MW
Turbines	5 Vestas V-90; 2 MW
Participation d'ewz	100%
Mise en service	2006
Production	22 GWh

6 Parc éolien de Butendiek, mer du Nord, Allemagne.



Le parc éolien offshore de Butendiek est situé dans la mer du Nord allemande, à environ 32 kilomètres de l'île de Sylt. Les premières installations ont commencé à alimenter le réseau public en février 2015, seulement onze mois après le début de la construction en mars 2014. En août 2015, l'ouvrage a été terminé le plus rapidement possible.

Puissance	288 MW
Turbines	80 Siemens SWT-3.6-120; 3,6 MW
Participation d'ewz	4,9%
Mise en service	2015
Production	1 143 GWh

7 Parc éolien de Borkum II, mer du Nord, Allemagne.



Le projet de parc éolien offshore de Trianel Borkum II est situé dans la mer du Nord allemande, à environ 45 km de l'île de Borkum en mer du Nord et à 65 km des côtes allemandes. En février 2017, ewz a acquis une participation de 12,26% du projet prêt à la construction. Les travaux de construction, qui ont débuté à l'automne 2017, devraient s'achever à l'automne 2019.

Puissance	202,6 MW
Turbines	32 Servion 6.33 6M152
Participation d'ewz	12,26%
Mise en service	3T 2019
Production	881 GWh

8 Parc éolien de Høg-Jæren, Stavanger, Norvège.



Depuis la mi-2011, le parc éolien de Høg-Jæren compte 26 éoliennes et six autres ont été ajoutées fin 2012. L'emplacement au sud de la ville portuaire de Stavanger est l'un des sites terrestres les plus favorables à la production d'énergie éolienne. Le parc éolien de Høg-Jæren a reçu le titre de «Guerrier du vent de l'année» en 2013 et 2014.

Puissance	73,6 MW
Turbines	32 Siemens SWT-2.3-93; 2,3 MW
Participation d'ewz	20%
Mise en service	2011 (26) et 2012 (6)
Production	235 GWh

9 Parc éolien de Stigafjellet, Bjerkreim, Norvège.



Le parc éolien se trouve à seulement 12 kilomètres à l'est du parc éolien de Høg-Jæren, où ewz détient une participation de 20%, dans la région venteuse de Rogaland, située dans le sud-ouest de la Norvège. Le concepteur du parc éolien, Eolus, en assume également la construction. La mise en service est prévue pour le milieu de l'année 2020.

Puissance	30,1 MW
Turbines	7 Siemens SWT-DD-130; 4,3 MW
Participation d'ewz	100%
Mise en service	Premier semestre 2020
Production	117 GWh

Portefeuille de parcs éoliens Atlantic, sud de la Suède.

Les quatre parcs éoliens de Mungseröd, Ramsnäs, Skalleberg et Alered sont situés dans des zones boisées sur des collines (distantes l'une de l'autre de 200 km environ) et bénéficient de divers régimes de vent. ewz (Deutschland) GmbH a acquis trois des quatre parcs éoliens en janvier 2015 et le quatrième, Skalleberg, en mars 2015, clé en main à 51%.



10 Parc éolien de Mungseröd.

Puissance	15,2 MW
Turbines	4 Vestas V-100; 1,8 MW 4 Vestas V-100; 2,0 MW
Participation d'ewz	51%
Mise en service	2014
Production	46 GWh

11 Parc éolien de Ramsnäs.

Puissance	13,4 MW
Turbines	3 Vestas V-100; 1,8 MW 4 Vestas V-100; 2,0 MW
Participation d'ewz	51%
Mise en service	2014
Production	41,5 GWh

12 Parc éolien de Skalleberg.

Puissance	19,4 MW
Turbines	2 Vestas V-90; 2,0 MW 3 Vestas V-100; 1,8 MW 5 Vestas V-100; 2,0 MW
Participation d'ewz	51%
Mise en service	2015
Production	59,5 GWh

13 Parc éolien d'Alered.

Puissance	13,2 MW
Turbines	4 Vestas V-112; 3,3 MW
Participation d'ewz	51%
Mise en service	2014
Production	34,7 GWh

14 Parc éolien de l'Épinette, région Nord-Pas-de-Calais, France.



Le site proche de la côte, situé à environ 30 kilomètres de la Manche, offre des conditions de vent particulièrement favorables. ewz (Deutschland) GmbH a acquis une participation au projet de parc éolien prêt à la construction en 2013. Premier parc éolien réalisé après seulement un an de construction avec ewz en tant que maître d'ouvrage.

Puissance	12 MW
Turbines	6 Enercon E82; 2 MW
Participation d'ewz	100%
Mise en service	2014
Production	36 GWh

15 Parc éolien de Graincourt, région Hauts-de-France, France.



Le parc éolien de Graincourt est situé dans la région des Hauts-de-France, dans le nord-est de la France, à proximité du parc éolien ewz de l'Épinette, en activité depuis 2014. Le projet prêt à la construction développé par Nordex est devenu la propriété d'ewz (Deutschland) GmbH en février 2018. La mise en service est prévue pour le premier semestre 2019.

Puissance	12 MW
Technologie	4 Nordex N117 R91; 3,0 MW
Participation d'ewz	100%
Mise en service	Premier semestre 2019
Production	34 GWh

16 Parc éolien d'Autremencourt, région Hauts-de-France, France.



Comme celui de Graincourt, le parc éolien d'Autremencourt est situé dans la région des Hauts-de-France, dans le nord-est de la France, à proximité du parc éolien de l'Épinette. ewz a acquis le projet prêt à la construction développé par Nordex en décembre 2017. La reprise est prévue pour le premier semestre 2019.

Puissance	14,4 MW
Turbines	6 Nordex N117 R91; 2,4 MW
Participation d'ewz	100%
Mise en service	Premier semestre 2019
Production	39 GWh

17 Parc éolien de Vihierois, région Pays de la Loire, France.



Le parc éolien de Vihierois est situé dans la région des Pays de la Loire, dans l'ouest de la France, à environ 80 kilomètres à l'est de Nantes. Les travaux de construction ont commencé dès l'automne 2017. ewz a acquis le projet de parc éolien de Nordex, le développeur, en décembre. La mise en service est prévue pour le premier semestre 2019.

Puissance	21,6 MW
Turbines	9 Nordex N117 R91; 2,4 MW
Participation d'ewz	100%
Mise en service	Premier semestre 2019
Production	64 GWh

18 Puerto Errado 2, Calasparra, Espagne.



C'est dans la région espagnole ensoleillée de Murcie que se trouve la centrale solaire thermique de Puerto Errado 2, mise en service en 2012, basée sur la technologie Fresnel à évaporation directe. Elle a été construite sous direction suisse. À côté de deux tranches conventionnelles, la centrale comprend un champ solaire d'une surface d'environ 302 000 m².

Puissance	30 MW
Technologie	Capteurs linéaires de Fresnel
Participation d'ewz	10%
Mise en service	2012
Production	45 GWh

Rapport financier 2018.

Un résultat de groupe positif.

Généralités.

Les présents états financiers consolidés ont été établis pour la première fois au 31.12.2018 conformément aux dispositions du code de commerce allemand. Les chiffres de l'exercice précédent ont été ajustés conformément à cette norme comptable.

Résultat.

En plus de la disponibilité des installations, le résultat dépend en grande partie des conditions météorologiques et donc de la quantité d'électricité produite. Dans toute l'Europe, le climat de l'année 2018 a été plutôt doux par rapport aux prévisions, avec des niveaux de vent et de précipitations inférieurs à la moyenne. L'intense activité de construction et d'investissement au sein du groupe ewz Deutschland se reflète également dans le résultat annuel consolidé. En effet, les activités de construction occasionnent des coûts supplémentaires qui ne génèrent pas de chiffre d'affaires et pèsent donc sur le résultat annuel. Le bénéfice consolidé après intérêts minoritaires s'élève à KEUR 1517 en 2018 (exercice précédent: KEUR 2850).

En raison des mauvaises conditions de vent, le chiffre d'affaires est passé de KEUR 24 136 en 2017 à KEUR 22 421 en 2018. Le chiffre d'affaires se répartit comme suit entre les principaux pays: Allemagne KEUR 8947 (exercice précédent: KEUR 9242), Suède KEUR 10527 (exercice précédent: KEUR 12263), France KEUR 2947 (exercice précédent: KEUR 2630). En France, trois nouveaux parcs éoliens étaient en construction en 2018. Un parc éolien a pu générer des revenus en phase d'essais en 2018. À partir du premier trimestre 2019, les trois parcs éoliens généreront des revenus. Le coût des matériaux est tombé à KEUR 6033 contre KEUR 6315 en 2017, principalement en raison de la baisse des coûts d'exploitation et de maintenance liés à la production. Par conséquent, l'EBITDA a chuté à KEUR 16592 (exercice précédent: KEUR 18818).

La dotation aux amortissements s'est élevée à KEUR 12003. La baisse par rapport à l'année précédente (KEUR 12217) s'explique principalement par des amortissements extraordinaires effectués en 2017 dans le cadre de l'acquisition de nouveaux parcs éoliens en France. Les installations en construction ne seront amorties sur la durée qu'après leur mise en service.

En raison de la hausse de la dette, les charges d'intérêts ont atteint KEUR 2836 (exercice précédent: KEUR 2702). Les coûts d'intérêt ne sont pas comptabilisés au sein du groupe ewz Deutschland pendant la phase de construction.

Situation financière.

Le bilan a augmenté de KEUR 86 732 pour atteindre KEUR 323 785 (exercice précédent: KEUR 237 053).

Les immobilisations ont augmenté, principalement en raison d'une forte activité d'investissement. Les liquidités ont augmenté au cours de l'exercice écoulé pour atteindre KEUR 32 599 (exercice précédent: KEUR 29 156).

Au passif, les dettes envers des établissements de crédit ont augmenté de KEUR 67 000 à KEUR 129 000 en raison de nouveaux emprunts. Les investissements réalisés au cours de l'exercice écoulé ont été principalement financés par endettement, raison pour laquelle le ratio de capitaux propres est passé de 52% (2017) à 41% (2018). Le groupe ewz Deutschland s'est fixé pour objectif de maintenir un ratio de capitaux propres d'au moins 40%. Le prêt subordonné de KEUR 15 800 du Service d'électricité de la ville de Zurich est inclus dans le calcul du ratio selon notre définition comme capitaux propres économiques.

La dette nette a augmenté de KEUR 67 770 au cours de l'exercice écoulé pour atteindre KEUR 143 518. L'augmentation de la dette a servi à financer les actifs à long terme, qui ont également augmenté. Comme les parcs éoliens en construction ne génèrent pas encore de revenus, le ratio dette nette/EBITDA s'est détérioré, passant de 4,0 ans (2017) à 8,6 ans (2018) au cours de l'exercice écoulé.

En tant que société faitière, ewz (Deutschland) GmbH est responsable de la gestion financière au sein du groupe ewz Deutschland. ewz (Deutschland) GmbH finance les sociétés consolidées par le

biais de prêts et de comptes courants et veille à l'optimisation du financement et à la garantie de réserves de liquidité suffisantes. Des accords de centralisation de trésoreries ont été passés avec toutes les sociétés de parcs éoliens allemandes à l'exception d'ewz Windpark Crussow GmbH.

En 2018, le Service d'électricité de la ville de Zurich a effectué des versements de KEUR 9 500 à la réserve de capital d'ewz (Deutschland) GmbH. En outre, ewz (Deutschland) GmbH dispose d'une ligne de crédit non utilisée d'un montant de KEUR 15 500 auprès du Service d'électricité de la ville de Zurich.

La variation des liquidités s'est élevée à KEUR 3 443 en 2018. Les activités poursuivies ont généré un flux de trésorerie de KEUR 8 968. Le flux de trésorerie de KEUR -79 902 généré par les activités d'investissement reflète les acquisitions réalisées en France et en Norvège. Le flux de trésorerie de KEUR 74 377 provenant des activités de financement reflète principalement les nouveaux emprunts (KEUR 67 000) et le versement à la réserve de capital (KEUR 9 500).

Investissements.

KEUR 86 709 d'investissement ont été réalisés en 2018. Les investissements concernent principalement la construction des trois parcs éoliens du portefeuille Nordex acquis en France (ewz parc éolien Autremencourt S.A.S., Parc Éolien Nordex LIV S.A.S. et ewz parc éolien Graincourt S.A.S.). Le 11.12.2018, la société de projet norvégienne ewz Stigafjellet Vind AS a également été acquise. Le parc éolien de Stigafjellet sera construit en 2019 et devrait produire environ 117 GWh d'électricité par an à partir de l'été 2020.



Parc éolien de Vihiersois,
région Pays de la Loire, France; montage
des pales de rotor

Compte de résultat. 2018.

Compte de résultat.	2018	2017
	KEUR	KEUR
1. Chiffre d'affaires	22 421	24 136
2. Autres produits d'exploitation	254	1 581
3. Frais de matériel		
a) Frais pour services achetés	- 6 033	- 6 315
4. Amortissement des immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles	- 12 003	- 12 217
5. Autres charges d'exploitation	- 1 046	- 1 206
6. Résultat des entreprises associées	876	623
7. Revenus des participations	120	0
8. Revenus de prêts sur immobilisations financières	349	373
9. Intérêts et charges similaires	- 2 836	- 2 702
<i>Dont sociétés affiliées</i>	- 265	- 264
10. Impôts sur les résultats	- 331	- 477
11. Résultat après impôt	1 771	3 795
12. Autres impôts	- 283	- 438
13. Résultat net consolidé	1 488	3 357
14. Perte attribuable aux intérêts minoritaires	- 29	507
15. Bénéfice consolidé	1 517	2 850

Bilan. 2018.

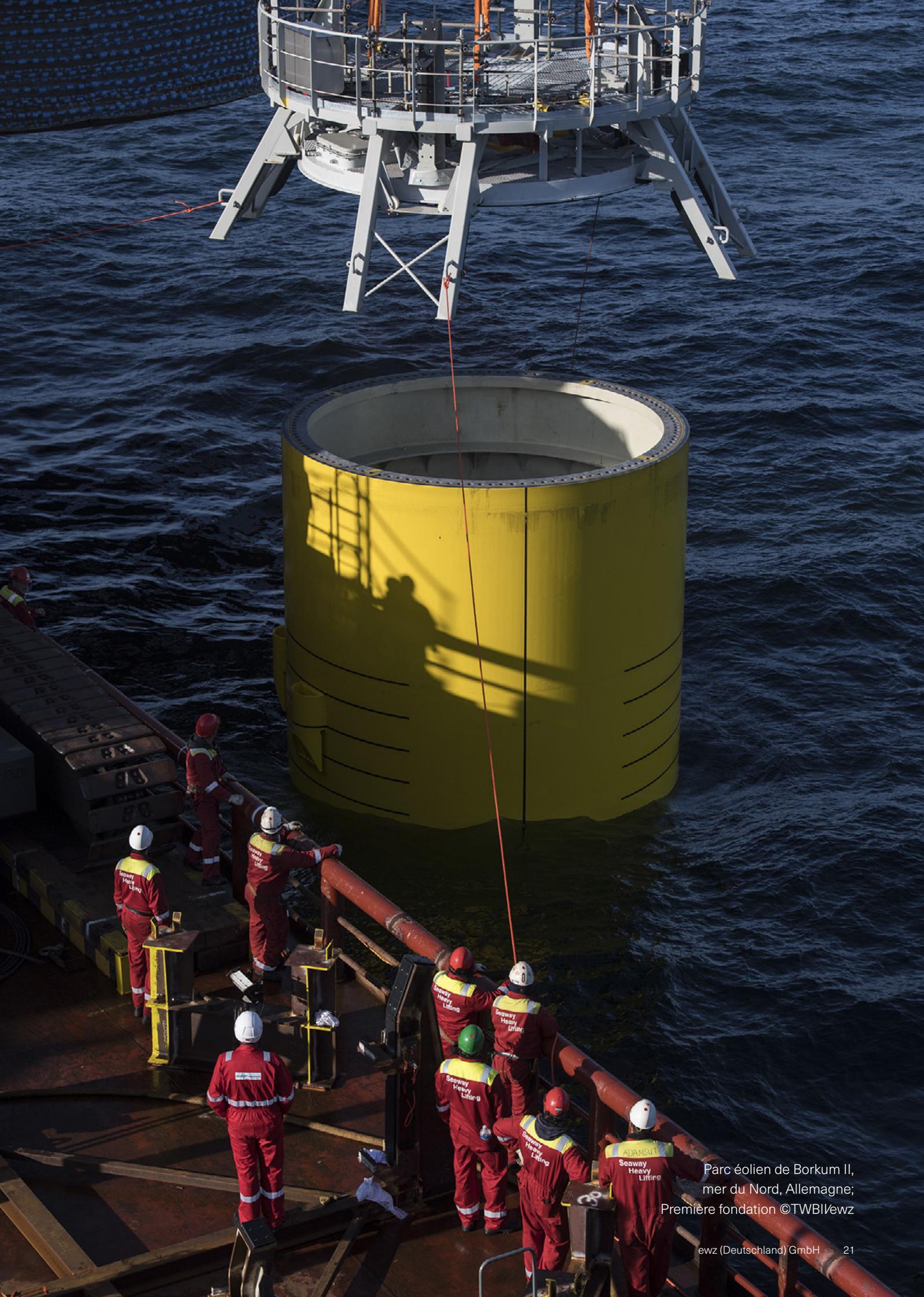
Bilan consolidé au 31 décembre 2018.	31.12.2018	31.12.2017
	KEUR	KEUR
A. Actif immobilisé		
I. Immobilisations incorporelles		
1. Concessions acquises à titre onéreux, droits de propriété industrielle et droits et actifs similaires ainsi que licences relatives à ces droits et actifs	13 043	10 753
2. Goodwill	6 794	7 090
	19 836	17 844
II. Immobilisations corporelles		
1. Terrains, agencements et constructions y compris constructions sur sol d'autrui	2 386	2 568
2. Installations, matériels et outillages techniques	105 830	115 628
3. Autres matériels, matériels d'usine et de bureau	0	0
4. Acomptes versés et constructions en cours	99 416	12 707
	207 632	130 903
III. Immobilisations financières		
1. Participations dans des entreprises associées	32 029	31 454
2. Autres participations	7 557	7 557
3. Prêts à des sociétés avec lesquelles il existe un lien de participation	12 740	12 782
4. Autres prêts	651	685
	52 977	52 477
	280 446	201 224
B. Actif circulant		
I. Créances et autres actifs		
1. Créances clients	3 054	3 721
2. Créances envers des sociétés avec lesquelles il existe un lien de participation	305	561
3. Autres actifs	6 624	1 607
	9 983	5 889
II. Encaisse et avoirs auprès d'établissements de crédit	32 599	29 156
	42 582	35 046
C. Comptes de régularisation	757	784
ACTIF	323 785	237 053

Bilan consolidé au 31 décembre 2018.	31.12.2018	31.12.2017
	KEUR	KEUR
A. Capitaux propres		
I. Capital souscrit	25	25
II. Réserve de capital	132 813	123 313
III. Report de pertes	- 23 263	- 26 143
IV. Bénéfice consolidé	1 517	2 850
V. Intérêts minoritaires	7 242	7 467
	118 335	107 513
B. Provisions		
1. Provisions pour impôts	351	175
2. Autres provisions	1 688	1 885
	2 039	2 060
C. Dettes		
1. Emprunts	30 000	30 000
2. Dettes envers des établissements de crédit	129 000	62 000
3. Dettes fournisseurs	9 658	1 328
4. Dettes envers des sociétés affiliées	15 866	15 800
5. Dettes envers des sociétés avec lesquelles il existe un lien de participation	13 678	14 462
6. Autres dettes	1 634	840
<i>Dont impôts</i>	<i>1 005</i>	<i>399</i>
	199 837	124 430
D. Comptes de régularisation	91	103
E. Impôts différés passifs	3 484	2 947
PASSIF	323 785	237 053

Tableau des flux de trésorerie. 2018.

Tableau des flux de trésorerie du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

		2018
		KEUR
1.	Résultat de la période (résultat net consolidé incluant les intérêts minoritaires)	1 488
2.	+/- Amortissements/réévaluations des immobilisations	12 003
3.	+/- Hausse/baisse des provisions	- 197
4.	+/- Autres charges/produits sans effet	- 135
5.	-/+ Augmentation/diminution des stocks, des créances clients et autres actifs non attribuables à des activités d'investissement ou de financement	- 4 129
6.	+/- Augmentation/diminution des stocks, des dettes fournisseurs et autres passifs non attribuables à des activités d'investissement ou de financement	- 1 739
7.	+/- Produits/charges d'intérêt	2 487
8.	- Autres revenus de participations	- 996
9.	+/- Charge/produit d'impôt	331
10.	-/+ Impôts sur les bénéfices	- 145
11.	= Flux de trésorerie des activités poursuivies	8 968
12.	- Paiements pour investissements d'immobilisations corporelles	- 77 482
13.	+ Dépôts de cessions d'actifs financiers	552
14.	- Paiements pour ajouts au périmètre de consolidation	- 3 494
15.	+ Intérêts perçus	402
16.	+ Dividendes perçus	120
17.	= Flux de trésorerie des activités d'investissement	- 79 902
18.	+ Dépôts d'apports de capitaux propres des actionnaires de la société mère	9 500
19.	+ Dépôts d'apports de capitaux propres des autres actionnaires	784
20.	+ Dépôts de l'émission d'emprunts et de la souscription de prêts (financiers)	67 000
21.	- Intérêts payés	- 1 927
22.	- Dividendes payés à d'autres actionnaires	- 980
23.	= Flux de trésorerie des activités de financement	74 377
24.	Variations effectives des réserves de trésorerie	3 443
25.	+ Réserves de trésorerie au début de la période	29 156
26.	= Réserves de trésorerie à la fin de la période	32 599



Parc éolien de Borkum II,
mer du Nord, Allemagne;
Première fondation ©TWBI/ewz

Annexe. 2018.

Bases générales et documentation.

Le groupe ewz Deutschland, dont la société mère est ewz (Deutschland) GmbH, dont le siège social est situé à 78467 Constance, inscrit au registre du commerce de Fribourg-en-Brigau, HRB 706311, relève de l'article. 267 al. 2 du code de commerce allemand (HGB). Conformément à l'article 293 du code de commerce allemand, le groupe est exempté en raison de sa taille de l'obligation d'établir des états financiers et un rapport de gestion consolidés.

Néanmoins, par souci de transparence, le groupe ewz Deutschland a pris la décision d'établir des états financiers consolidés annuels, dont les premiers ont été réalisés au 31 décembre 2018 conformément aux dispositions du HGB.

La structure du bilan consolidé est conforme à l'article 266 du HGB. Le compte de résultat consolidé est structuré selon la méthode des charges par nature conformément à l'article 275 al. 2 du HGB. Les états financiers annuels sont établis en euros et les montants sont exprimés en milliers d'euros (KEUR). Les dispositions applicables aux grandes entreprises sont appliquées.

Périmètre de consolidation.

Les états financiers consolidés sont préparés conformément à l'article 290 al. 1 du HGB. En plus de la société mère ewz (Deutschland) GmbH, les filiales suivantes sont incluses (directement ou indirectement) dans les états financiers consolidés conformément à l'article 294 al. 1 du HGB:

Participations d'ewz (Deutschland) GmbH au 31.12.2018.

Société	Siège	Participation en %	Consolidation
Société Holding			
ewz (Deutschland) GmbH	Constance (DE)	n/a	n/a
Sociétés totalement consolidées			
ewz Windpark Crussow GmbH*	Constance (DE)	100%	Consolidation totale
ewz Windpark Dörmte GmbH	Constance (DE)	100%	Consolidation totale
ewz Windpark Crussow GmbH	Constance (DE)	100%	Consolidation totale
ewz Windpark Schermen GmbH	Constance (DE)	100%	Consolidation totale
ewz Windpark Vogelsberg GmbH	Constance (DE)	100%	Consolidation totale
ewz parc éolien Épinette S.A.R.L.	Schiltigheim (FR)	100%	Consolidation totale
ewz parc éolien Autremencourt S.A.S.	Schiltigheim (FR)	100%	Consolidation totale
Parc Éolien Nordex LIV S.A.S.	Schiltigheim (FR)	100%	Consolidation totale
ewz parc éolien Graincourt S.A.S.	Schiltigheim (FR)	100%	Consolidation totale
ewz Stigafjellet Vind AS	Oslo (NO)	100%	Consolidation totale
ewz Atlantic Sverige AB	Malmö SE	51%	Consolidation totale
Sociétés associées			
ewz Offshore Borkum GmbH **	Constance (DE)	50,008%	At-Equity
Participations minoritaires			
wpd Butendiek Beteiligungs GmbH ***	Brême (DE)	49%	Méthode de l'acquisition
Jæren Energi AS	Stavanger (NO)	20%	Méthode de l'acquisition
Tubo Sol Puerto Errado 2 S.L.	Calasparra (ES)	10%	Méthode de l'acquisition

* ewz Windpark Crussow GmbH détient une participation de 37,5% dans Windpark Crussow GmbH; capital propre au 31.12.2017: KEUR 65,7; résultat 2017: KEUR 2,5

** ewz Offshore Borkum GmbH détient une participation de 24,51% dans Trianel Windkraftwerk Borkum II GmbH & Co. KG

*** wpd Butendiek Beteiligungs GmbH détient une participation de 10% dans OWP Butendiek GmbH & Co. KG

Les sociétés ewz Stigafjellet Vind AS et ewz parc éolien Graincourt S.A.S. ont été ajoutées au périmètre de consolidation en 2018. Les effets de la modification du périmètre de consolidation sur le compte de résultat et le bilan au 31.12.2018 sont indiqués dans le tableau ci-dessous:

Bilan.	2018
	KEUR
Actif immobilisé	17 503
Actif circulant	8 053
Total des actifs	25 556
Fonds propres	- 275
<i>Dont perte de l'exercice</i>	- 275
Dettes	25 115
Impôts différés passifs	716
Total du passif	25 556

ewz offshore Borkum GmbH, Constance, a été incluse pour la première fois dans les états financiers consolidés en tant qu'entreprise associée au 31 décembre 2017. Conformément à l'option d'inclusion de l'article 296 al. n°1 et al. 3 du HGB, ewz (Deutschland) GmbH n'a pas été incluse dans les états financiers consolidés en raison d'une restriction importante et permanente des droits de la société. Comme la restriction importante et permanente est prévue dans les statuts de la société, sa politique commerciale ne peut être définie que collectivement.

Pour 2018, la société ewz offshore Borkum GmbH a été incluse dans les états financiers consolidés avec le bilan et le compte de résultat suivants. Les états financiers de la société sont établis conformément au droit commercial allemand au sein du groupe. Il n'y a pas de goodwill acquis à titre onéreux.

Bilan.	2018
	KEUR
Actif immobilisé	60 732
Actif circulant	3 357
Total des actifs	64 089
Fonds propres	64 048
<i>Dont résultat net</i>	1 752
Provisions	10
Dettes	31
Total du passif	64 089

Compte de résultat.	2018
	KEUR
Autres intérêts et revenus similaires	1 816
<i>Dont envers des sociétés avec lesquelles il existe un lien de participation</i>	1 816
Autres charges d'exploitation	65
Résultat net	1 752

Principes de consolidation.

Les actifs et les passifs des sociétés incluses dans les états financiers consolidés sont comptabilisés selon les méthodes de comptabilité et d'évaluation uniformisées applicables au groupe. Les états financiers consolidés sont établis à partir du résumé des états financiers annuels de toutes les sociétés incluses.

Pour les acquisitions postérieures au 31 décembre 2009, la consolidation du capital est réalisée selon la méthode de réévaluation (article 301 al. 1 n° 2 du HGB). Lors de l'application de la méthode de réévaluation, la valeur comptable du capital à consolider est déterminée par la juste valeur des éléments du bilan de la filiale au moment de leur inclusion initiale dans les états financiers consolidés.

La participation est compensée par les capitaux propres de la filiale conformément à la participation de la société mère dans la filiale. Les réserves latentes sont indiquées. Toute différence d'actif restante résultant de la consolidation du capital est comptabilisée comme goodwill.

Les intérêts d'actionnaires externes dans les capitaux propres sont comptabilisés dans un compte de réévaluation dédié (à la position «Intérêts minoritaires») dans les capitaux propres consolidés.

Dans le cadre de la consolidation de la dette, toutes les créances et les dettes entre les sociétés incluses dans les états financiers consolidés sont compensées conformément à l'article 303 al. 1 du HGB.

Tous les chiffres d'affaires et autres revenus et dépenses entre les sociétés incluses dans les états financiers consolidés sont éliminés dans le cadre de la consolidation des charges et des produits conformément à l'article 305 al. 1 du HGB.

Les entreprises associées sont comptabilisées à leur valeur comptable conformément à l'article 312 al. 1 du HGB.

Établissement du bilan et évaluation.

Tous les états financiers annuels inclus dans les états financiers consolidés ont été préparés au 31.12.2018. La comptabilisation et l'évaluation ont été effectuées conformément aux articles 297 et suivants du HGB en application du règlement du HGB pour les grandes entreprises.

Les méthodes de comptabilisation et d'évaluation sont restées inchangées par rapport à l'exercice précédent. Les méthodes de comptabilisation et d'évaluation suivantes sont déterminantes pour l'établissement des états financiers consolidés.

Les **immobilisations incorporelles** acquises à titre onéreux sont comptabilisées au coût d'acquisition et sont réduites de l'amortissement planifié selon la méthode linéaire en fonction de la durée de vie utile prévue. Les durées de vie utile de 15-20 ans sont soumises à un amortissement planifié.

Le **goodwill** résultant de la consolidation du capital est calculé et comptabilisé selon la méthode de réévaluation. Le goodwill partageant le sort des immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles, l'amortissement linéaire prévu est basé sur les durées de vie utiles respectives de 15-20 ans.

Les **immobilisations corporelles** sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de fabrication et font l'objet d'un amortissement planifié. Les durées de vie normales sont supposées comme suit:

Durée de vie utile des immobilisations corporelles.

Éoliennes (construction jusqu'à 2009)	16 ans
Éoliennes (construction à partir de 2010)	20 ans
Outils, meubles, installations	5 ans

Les intérêts sur les financements externes ne sont pas inclus dans le coût de fabrication.

Les **participations dans des entreprises associées** sont évaluées par la méthode de mise en équivalence avec la part du capital propre de l'entreprise associée. Les capitaux propres de l'entreprise associée augmentent du bénéfice annuel et sont réduits du montant des dividendes versés.

Les **participations** sont comptabilisées au coût d'acquisition. Les **prêts à des sociétés avec lesquelles il existe un lien de participation** incluent les prêts et créances à long terme avec intérêts, qui sont comptabilisés à leur juste valeur. Les **autres prêts** sont en principe évalués à la valeur nominale. Les **créances et autres actifs** sont évalués à la valeur nominale. Les **liquidités** sont évaluées à la valeur nominale. Les dépenses du **compte de régularisation des actifs** sont comptabilisées au montant prépayé.

Les **provisions** (provisions pour impôts et autres provisions) prennent en compte tous les risques et dettes incertaines identifiables sur la base d'une estimation commerciale prudente du montant de règlement nécessaire. Pour les provisions dont la durée restante est supérieure à un an, les augmentations de prix et de coût sont prises en compte et une actualisation est effectuée à la date de clôture. Les taux d'actualisation utilisés sont les taux d'intérêt moyens du marché des exercices écoulés, publiés mensuellement par la Bundesbank, correspondant à la durée restante des provisions. Les dépenses et les revenus provenant de l'actualisation des provisions sont présentés sous «Intérêts et charges similaires» ou «Autres intérêts et produits similaires». Les dettes dues à l'exploitation courante, au sens économique, sont accumulées prorata temporis par tranches égales.

Les **dettes** sont comptabilisées au montant de règlement. Les revenus du **compte de régularisation des passifs** sont comptabilisés au montant prépayé.

Les **impôts différés** sont calculés sur la base des différences temporaires entre la valeur commerciale des actifs, des passifs et des comptes de régularisation et leurs évaluations fiscales en raison de reports de pertes ou d'intérêts fiscaux. Les montants des charges et des réductions fiscales qui en résultent sont évalués aux taux d'imposition spécifiques des sociétés. Les impôts différés actifs et passifs sont calculés pour les différentes sociétés du groupe ewz Deutschland. En cas d'excédent actif d'impôts différés au niveau des comptes individuels, l'option de comptabilisation de l'article 274 al. 1 ph. 2 du HGB, en conjonction avec l'article 306 du HGB, n'est pas utilisée et il n'est pas comptabilisé.

Mentions légales.

Éditeur	ewz (Deutschland) GmbH Lohnerhofstraße 2 78467 Constance Téléphone +49 7531 8926 0 info@ewz-energie.de
Édition	Mai 2019
Image de couverture	Parc éolien de l'Épinette, région Nord-Pas-de-Calais, France
Tirage	20 exemplaires, imprimés sur papier recyclé Cyclus FSCR FSC (climatiquement neutre et imprimé avec de l'électricité verte).
Reproduction	Autorisée avec indication des sources
Unités de mesure	GWh = gigawatt-heure (1 milliard de watts-heures) MW = mégawatt (1 million de watts)

ewz (Deutschland) GmbH
Lohnerhofstraße 2
78467 Constance

Téléphone +49 7531 8926 0
info@ewz-energie.de