



*Société Anonyme au capital de 220 047 504 €
Siège social : Panorama 204 rue Sadi Carnot 59350 SAINT-ANDRE-LEZ-LILLE
456 500 537 RCS Lille Métropole*

**EXTRAIT DU PROCES VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 16
JUN 2026**

Troisième résolution

L'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025 qui s'élève à une perte de (7 759 411,26) euros en totalité au compte Report à nouveau qui passe ainsi de (117 459 213,81) euros à (125 218 625,07) euros.

Conformément aux dispositions légales, l'Assemblée Générale rappelle qu'aucun dividende n'a été distribué au titre des trois exercices précédents.

Cette résolution est mise aux voix :

Votent pour : 13 744 105 voix

Votent contre ou s'abstiennent : 0 voix

Il résulte de ce vote que 13 744 105 voix ayant été obtenues, cette résolution est ADOPTÉE.

CERTIFIE CONFORME PAR
La Présidente Directrice Générale



Société Anonyme au capital de 220 047 504 €
Siège social : PANORAMA, 204, rue Sadi Carnot - 59350 SAINT-ANDRE
456 500 537 RCS Lille Métropole

ETATS FINANCIERS DALKIA SA EXERCICE CLOS LE 31 12 2025

Certifié conforme
Le Président
Sylvie JEHANNO

- 1- BILAN AU 31 DECEMBRE 2025
- 2- COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2025
- 3- ANNEXE COMPTABLE AU 31 DECEMBRE 2025
- 4- BILAN ET COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2024

BILAN ACTIF AU 31 DECEMBRE 2025

En Milliers d'euros

	Montant brut	Amort. Prov.	31/12/2025	31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de développement				
Concessions, brevets (...), droits et valeurs similaires	353 226	238 630	114 596	118 732
Fonds commercial	20 058	15 635	4 423	4 638
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	35 860	-	35 860	36 430
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	297	-	297	297
Constructions	11 299	9 615	1 684	1 773
Installations techniques, matériel et outillage industriels	950 416	533 639	416 777	421 715
Autres immobilisations corporelles	54 062	34 621	19 441	21 361
Immobilisations corporelles en cours, Avances et acomptes	48 232	-	48 232	68 467
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (1)				
Participations	501 239	133 596	367 643	313 365
Créances rattachées à des participations	1 006 676	24 567	982 109	806 387
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	1 899	5	1 894	1 877
Prêts	166	-	166	163
Autres immobilisations financières	3 069	-	3 069	3 120
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ (III)	2 986 499	990 308	1 996 191	1 798 325
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et autres approvisionnements	141 501	164	141 337	90 023
En cours de production	262 601	-	262 601	323 684
Produits finis	-	-	-	-
Marchandises	4 593	68	4 525	5 157
Avances et acomptes versés sur commandes	1 648	-	1 648	1 478
CREANCES (2)				
Créances clients et comptes rattachés	817 173	31 377	785 796	849 177
Autres créances	1 566 136	357 073	1 209 063	1 188 596
Charges constatées d'avance	40 762	-	40 762	44 618
Capital souscrit appelé, non versé	-	-	-	-
VALEUR MOBILIERES DE PLACEMENT				
Actions propres	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-
Instruments financiers à terme et jetons détenus	-	-	-	-
Disponibilités	4 635	-	4 635	8 341
TOTAL II DE L'ACTIF CIRCULANT (IV)	2 839 049	388 682	2 450 367	2 511 074
Frais d'émission des emprunts (V)			-	-
Primes de remboursement des emprunts (VI)			-	-
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)	2 980		2 980	5 823
TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I) à (VII)	5 828 528	1 378 990	4 449 538	4 315 222

(1) : Dont à moins d'un an :

110 192

87 867

(2) : Dont à moins d'un an :

2 030 362

2 082 154

BILAN PASSIF AU 31 DECEMBRE 2025

En Milliers d'Euros

	31/12/2025	31/12/2024
Capital (dont versé : 220 048)	220 048	220 048
Primes d'émission, de fusion, d'apport	37 782	37 782
Écarts de réévaluation	24	45
Écarts d'équivalence	-	-
RÉSERVES :		
Réserve légale	22 108	22 108
Réserves statutaires ou contractuelles	1	1
Réserves réglementées	-	-
Autres réserves	51 357	51 357
Report à nouveau	(117 459)	(124 966)
Résultat de l'exercice [bénéfice ou perte]	(7 759)	7 507
Subventions d'investissement	95 827	107 610
Provisions réglementées	24 259	29 752
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)	326 188	351 244
Produits des émissions de titres participatifs	-	-
Avances conditionnées	263	256
TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES (I bis)	263	256
Provisions pour risques	80 950	103 424
Provisions pour charges	197 171	90 535
TOTAL DES PROVISIONS (II)	278 121	193 959
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 336	26 491
Emprunts et dettes financières diverses (2)	2 056 492	2 018 119
Instruments financiers à terme	-	-
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	228 725	103 462
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	580 980	649 322
Dettes fiscales et sociales	467 568	432 228
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	18 775	21 405
Autres dettes	210 007	178 226
Produits constatés d'avance	273 367	337 976
TOTAL DES DETTES (1) (III)	3 843 250	3 767 229
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)	1 716	2 534
TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I) à (IV)	4 449 538	4 315 222

(1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)

2 350 829

2 052 384

(2) Dont emprunts participatifs

-

-

COMPTE DE RÉSULTAT

En Milliers d'Euros

	31/12/2025	31/12/2024
Ventes de marchandises	44	491
Production vendue	3 159 424	2 872 351
Montant net du chiffre d'affaires	3 159 468	2 872 842
Production stockée	(61 080)	74 963
Production immobilisée	9 130	8 549
Subventions	6 993	4 476
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions (1)	70 249	27 539
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles (2)	4 300	
Autres produits	138 634	146 249
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I	3 327 693	3 134 618
Achats de marchandises	15	0
Variation de stock (achats de marchandises)	0	0
Achats de matières premières et autres approvisionnements	764 164	798 813
Variation de stock (achats de matières premières)	(51 076)	(9 552)
Autres achats et charges externes (1)	1 574 103	1 430 792
Impôts, taxes et versements assimilés	39 174	36 902
Salaires	565 238	540 712
Cotisations sociales	244 406	231 615
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	89 015	88 508
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations	0	0
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	39 662	2 133
Dotations aux provisions	132 571	19 505
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées (2)	11 342	
Autres charges	50 312	30 071
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II	3 458 927	3 169 499
1. RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	(131 234)	(34 881)
QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS EN COMMUN		
Bénéfice attribué ou perte transférée	77 811	50 479
Perte supportée ou bénéfice transféré	1 418	274
PRODUITS FINANCIERS		
De participation (2)	45 141	50 065
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)	64 340	57 893
Autres intérêts et produits assimilés (2)	56 003	50 489
Reprises sur dépréciations et provisions	72 665	26 776
Différences positives de change	1 279	676
Produits des cessions d'immobilisations financières	1 389	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	2 366	0
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS V	243 183	185 899
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	111 799	91 241
Intérêts et charges assimilées (3)	86 332	90 628
Différences négatives de change	906	558
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	1 731	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	0	0
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES VI	200 768	182 427
2. RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	42 415	3 472
3. RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)	(12 426)	18 796
Produits exceptionnels	5 493	40 891
Charges exceptionnelles		46 984
4. RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	5 493	(6 093)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	0	0
Impôts sur les bénéfices	826	5 196
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	3 654 180	3 411 887
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	3 661 939	3 404 380
BÉNÉFICE OU PERTE	(7 759)	7 507

(1) : Dont Redevances de crédit-bail mobilier et immobilier

(2): Dont produits concernant les entités liées

(3): Dont charges concernant les entités liées

-	-
100 342	135 595
77 690	82 679

Dalkia S.A

Au capital de 220 047 504 euros
PANORAMA – 204, rue Sadi Carnot
59 350 Saint André lez Lille
Siren : 456 500 537

La présente annexe fait partie des comptes sociaux : elle comporte des éléments d'information complémentaires au bilan et au compte de résultat, de façon à ce que l'ensemble donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'entreprise.

Les comptes annuels ont été arrêtés le 10 février 2026 par le Conseil d'Administration de la société.

Au 31 décembre 2025 :

Le total du bilan avant répartition du résultat de l'exercice s'élève à : **4 449 537 890 €**

Le compte de résultat dégage une perte de : **- 7 759 411 €**

L'exercice a une durée de 12 mois couvrant la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025. L'exercice précédent avait également une période de 12 mois.

Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont élaborés et présentés conformément aux dispositions du Code de Commerce et du Règlement ANC N° 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers et autres dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France. Les changements apportés par le règlement ANC N°2022-06 de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 01/01/2025 sont notamment relatifs aux nouveaux modèles d'états financiers, à la nouvelle définition du résultat exceptionnel et à la nouvelle nomenclature des comptes. L'annexe des comptes sociaux est par conséquent adaptée pour tenir compte de l'évolution réglementaire.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables,
- Indépendance des exercices, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Le règlement ANC n° 2022-06, homologué le 30 décembre 2023, modifie le Plan comptable général et s'applique à compter du 1er janvier 2025. Il modifie notamment la définition du résultat exceptionnel, supprime la technique des transferts de charges et modifie les modèles d'états financiers. Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2025 sont établis et présentés conformément aux dispositions de ce règlement.

Incidences du changement de méthodes comptables sur les principaux postes de l'exercice 2025

- Impacts de la nouvelle définition du résultat exceptionnel sur l'exercice 2025

A compter du 1er janvier 2025, conformément à l'article 513-5 du Plan comptable général, le résultat exceptionnel comprend :

- Les produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel et qui n'auraient pas été constatés en l'absence de cet événement,
- Les écritures comptables d'origine exclusivement fiscale, telles que les amortissements dérogatoires,
- Les changements de méthode comptable comptabilisés en résultat, lorsque leur traitement en capitaux propres est exclu en raison de dispositions fiscales,
- Les corrections d'erreurs, à l'exception de celles qui concernent des écritures initialement imputées directement sur les capitaux propres.

Ce changement entraîne le classement en résultat courant d'opérations qui avant l'application du nouveau règlement étaient comptabilisées par nature en résultat exceptionnel. Les principales incidences sont détaillées ci-après :

❖ **Cessions et mises au rebut d'immobilisations incorporelles et corporelles**

Au 31 décembre 2025, les cessions et mises au rebut d'immobilisations incorporelles et corporelles, lorsqu'elles ne sont pas directement liées à un événement majeur et inhabituel, sont comptabilisées dans le résultat d'exploitation.

Les produits de ces cessions figurent au poste « Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles » pour 4 300 K€ et les valeurs nettes comptables des immobilisations au poste « Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées » pour 11 342 K€.

Au 31 décembre 2024, les cessions et mises au rebut d'immobilisations sont enregistrées dans le résultat exceptionnel. Les produits de cession figurent en « Produits exceptionnels » pour 4 861 K€ et les valeurs nettes comptables des immobilisations en « Charges exceptionnelles » pour 8 797 K€.

❖ **Cessions et opérations juridiques sur immobilisations financières**

Au 31 décembre 2025, les cessions et opérations juridiques sur immobilisations financières, sont comptabilisées dans le résultat financier.

Les produits de ces cessions figurent au poste « Produits des cessions d'immobilisations financières » pour 1 398 K€ et les valeurs nettes comptables des immobilisations au poste « Valeurs comptables des immobilisations financières cédées » pour 2 380 K€.

Au 31 décembre 2024, les cessions et opérations juridiques sur immobilisations financières sont enregistrées dans le résultat exceptionnel. Les produits de cession figurent en « Produits exceptionnels » pour 8 597 K€ et les valeurs nettes comptables des immobilisations en « Charges exceptionnelles » pour 8 431 K€.

❖ **Quotes-parts de subventions d'investissement virées au résultat**

Au 31 décembre 2025, les quotes-parts de subventions d'investissement virées au résultat, ne concernant pas un événement majeur et inhabituel, sont comptabilisées dans le résultat d'exploitation, au poste « Subventions » pour 4 699 K€. Au 31 décembre 2024, elles figurent en « Produits exceptionnels » pour 4 431 K€.

❖ **Amendes , pénalités et rappels d'impôts**

Au 31 décembre 2025, les amendes, pénalités et rappels d'impôts ne concernant pas un événement majeur et inhabituel, sont comptabilisés dans le résultat d'exploitation, au poste « Autres charges » pour 5 901 K€. Au 31 décembre 2024, elles figurent en « Charges exceptionnelles » pour 1 718 K€.

❖ **Provisions pour risques exceptionnels**

Au 31 décembre 2025, les provisions pour risques, ne concernant pas un événement majeur et inhabituel, sont comptabilisées dans le résultat d'exploitation, au poste « Dotations aux provisions » pour 15 968 K€ et « reprise sur amortissements, dépréciations et provisions » pour 15 438 K€. Au 31 décembre 2024, elles figurent respectivement en « Charges exceptionnelles » pour 14 025 K€ et en « Produits exceptionnels » pour 17 627 K€.

❖ **Charges et produits exceptionnels sur opérations de gestion**

Au 31 décembre 2025, les charges et produits exceptionnels sur opérations de gestion, ne concernant pas un événement majeur et inhabituel, sont comptabilisés dans le résultat d'exploitation, au poste « Autres charges » pour 1 476 K€ et « Autres produits » pour 6 043 K€. Au 31 décembre 2024, elles figurent respectivement en « Charges exceptionnelles » pour 14 014 K€ et en « Produits exceptionnels » pour 6 546 K€.

- Impacts de la suppression de la technique des transferts de charges sur l'exercice 2025

La suppression de la technique des transferts de charges entraîne le classement d'opérations qui avant l'application du nouveau règlement étaient comptabilisées dans le poste « Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions et transferts de charges », dans d'autres postes de charges ou de produits. Les principales incidences sont détaillées ci-après.

Au 31 décembre 2024, les « transferts de charges » inscrits parmi les produits d'exploitation s'élèvent à 9 345 K€ (aucun transfert de charges financières ou exceptionnelles n'a été enregistré sur l'exercice 2024). Ceux-ci comprennent notamment le transfert de coûts de départs de collaborateurs d'un montant de 8 561 K€ en exceptionnel.

Sur les exercices antérieurs à 2025, nous n'avons pas d'impact car cela avait déjà été retraité selon les nouvelles règles applicables :

- Les postes refacturations intragroupe étaient inscrits en production de services vendues ou en autres produits selon leur nature,
- Les indemnités d'assurance étaient inscrites en produits d'exploitation, au poste « Autres produits »,
- Les indemnités journalières de sécurité sociale, les indemnités de prévoyances reçues, ainsi que les avantages en nature, sont enregistrées au crédit des comptes de charges de personnel initialement débités.

Présentation de la colonne comparative 2024

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ne sont pas retraités rétrospectivement des nouvelles règles. En revanche, des reclassements et des regroupements ont été opérés dans la colonne comparative « 31-12-2024 », entre des lignes de bilan ou du compte de résultat, pour respecter le nouveau format des états financiers.

Dans la colonne comparative :

- Les immobilisations incorporelles en cours sont regroupées avec les avances et acomptes,
- Les provisions, qui étaient présentées sur une seule ligne, sont désagrégées en distinguant les provisions pour risques et les provisions pour charges,
- La ligne « Charges constatées d'avance » est remontée entre la rubrique des « Créances » et celle des « valeurs mobilières de placement »,
- Les transferts de charges d'exploitation sont présentés dans le poste « Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions »,
- Les charges et produits exceptionnels sont regroupés sur les deux lignes « Produits exceptionnels » et « Charges exceptionnelles ».

Activités et faits caractéristiques de l'exercice 2025

Dalkia est l'un des acteurs majeurs de la prestation de services énergétiques et de la production d'énergie décentralisée. Présent sur l'ensemble du territoire français, Dalkia intervient principalement sur les activités de réseaux de chaleur et de froid, de services pour l'efficacité énergétique des bâtiments, et de solutions énergétiques pour les sites industriels, à destination des collectivités publiques et de clients des secteurs industriel, tertiaire de la santé et de l'habitat collectif.

Le groupe Dalkia gère plus de 330 installations de réseaux de chaleur et de froid en France, et propose une gamme de services incluant la gestion des infrastructures énergétiques, la conception des installations et leur gestion, le génie électrique et l'optimisation de la consommation énergétique des sites de ses clients.

Dalkia se positionne comme un acteur ancré dans les territoires avec une vision de long terme, qui investit et accompagne ses clients dans leurs actions de décarbonation, en s'appuyant sur une performance économique durable et un engagement fort pour ses salariés, ses clients et partenaires.

L'année 2025 a été marquée par un contexte géopolitique tendu, par une inflation persistante mais à la baisse (0,9% en 2025).

Certains projets de décarbonation de l'industrie en France ont été mis en attente du fait des incertitudes nationales et de l'environnement international.

Malgré cet environnement, l'activité des travaux et des investissements de décarbonation des réseaux de chaleur a été très soutenue sur cette années 2025 pour Dalkia.

Pour ce qui concerne les prix du gaz, l'indice PEGNO moyen a augmenté de 4€ entre 2024 et 2025 (37,9 € en 2025 vs 33,88 € en 2024). L'indice du mois de décembre est en baisse de 14 € vs décembre 2024 (29,94 € en décembre 2025 vs 43,88 € en décembre 2024). Cette baisse de prix a entraîné une amélioration significative du BFR.

DALKIA a au cours de l'exercice procédé à l'acquisition de titres, à l'apport en capital, à la cession, ou à la fusion de sociétés. Les principales opérations sont rappelées ci-après :

- Apport en capital pour recapitalisation de la filiale Ecoliane,
- Apport en capital pour huit filiales portant de nouveaux contrats de délégation de services publics,
- Fusion simplifiée de la société NADIC au profit de la société DALKIA,
- Fusion simplifiée de la RIVE DROITE ENERGIE (RDE) au profit de la société DALKIA,
- Fusion simplifiée de la société SVD 112 au profit de la société DALKIA,
- Radiation de la société Conflent Fenouille des Communication (CFC) et Canada Inc,
- Liquidation de la société Thermique de Salon de Provence (STSP),
- Cession de la société Dalkia Middle East Energy Company (Dalkia MEEC),
- Cession de la société Orléans Biomasse Energie (OBE),
- Cession de la société DK 30.

Transition climatique :

Dalkia est engagée dans l'objectif de neutralité carbone en 2050 et dans le respect du climat par ses actions.

La société prend en compte les risques climatiques dans ses hypothèses de clôture et intègre leur impact potentiel dans les États Financiers. En particulier, les risques climatiques sont pris en compte lors de l'exécution des procédures de clôture telles que l'examen de la durée d'utilité estimée des immobilisations corporelles utilisées pour le calcul de l'amortissement, la revue des estimations et hypothèses concernant les tests de dépréciation des actifs et l'évaluation des risques pour déterminer le montant des provisions pour risques et charges.

A la clôture de l'exercice 2025, la société n'identifie pas de risques climatiques susceptible d'avoir un impact significatif sur la valeur comptable de ses actifs et passifs.

Changement d'estimation comptable sur la comptabilisation des provisions Gros Entretien Renouvellement (P3) dans le cadre des obligations de garantie totale et P3 transparent :

Dalkia inclut dans ses contrats une clause de garantie totale, dite « P3 », qui consiste à assurer le renouvellement et le maintien en état des installations définies au contrat pendant toute la durée de celui-ci en contrepartie du versement par le client d'un prix forfaitaire (CA P3).

La provision, destinée à couvrir des dépenses de renouvellement identifiées et quantifiées avec précision, reposait sur un inventaire technique complet permettant de suivre l'usure réelle de chaque actif géré par les équipes opérationnelles

Depuis plusieurs années, nos contrats (nouveaux ou renouvelés) intègrent une clause de transparence sur les dépenses P3 ; une très grande majorité de notre portefeuille (environ 80%) contient cette clause de transparence.

Ce mécanisme de transparence impose un rapport périodique du compte P3 au client/délegant et un reversement de l'excédent de CA P3 lorsque le cumul facturé est supérieur aux coûts encourus (margés) depuis le début du contrat. L'obligation contractuelle de Dalkia porte ainsi sur la réalisation de travaux et / ou le versement d'une soulte.

Afin de tenir compte de ces évolutions contractuelles, Dalkia a dû revoir l'estimation du montant de la provision P3 comptabilisée. Ce changement d'estimation a entraîné une augmentation nette de la provision d'un montant de 107 159 milliers d'euros dans les comptes de Dalkia, et est appliqué de manière prospective.

A - ELEMENTS D'INFORMATION RELATIFS AUX COMPTES DE BILAN

1. BILAN - ACTIF

1.1. Variation de l'Actif Immobilisé

La variation des immobilisations brutes inscrites à l'actif se présente comme suit :

(Milliers d'euros)

	Valeurs brutes à l'ouverture	Augmentations et virement de poste à poste	Diminutions	Valeurs brutes à la clôture
Frais d'établissement	-			-
Immo Incorporelles	455.531	31.034	77.421	409.144
Immo Corporelles	1.095.640	57.394	88.728	1.064.306
Immo Financières	1.341.509	310.614	139.074	1.513.049
Total	2.892.680	399.042	305.223	2.986.499

La ventilation des augmentations et diminution des postes d'immobilisations se présente comme suit :

1 - Développement de la colonne « Augmentations » du tableau présenté à l'article 832-1	Augmentations de l'exercice en Milliers d'Euros	Ventilation des augmentations				
		Virements		Entrées		
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Incorporelles (1)	31 034	57	-	30 977		
Corporelles (2)	57 394		-	57 394		
Financières (3)	310 614			6 907	303 292	415
Total	399 042	57	-	95 278	303 292	415
2 - Développement de la colonne « Diminutions » du tableau présenté à l'article 832-1	Diminutions de l'exercice en Milliers d'euros	Ventilation des diminutions				
		Virements		Sorties		
		De poste à poste	À destination de l'actif circulant	Cessions/Biens de retour	Rbt	Mises hors service
Incorporelles	77 421	-		2		77 419
Corporelles (4)	88 728	57		32 065		56 606
Financières (3)	139 074	-		1 501	120 317	17 256
Total	305 223	57	-	33 568	120 317	151 281

- (1) Les principaux éléments d'augmentation des immobilisations incorporelles correspondent aux nouveaux projets de développement et aux évolutions de notre système d'informations. Ces solutions informatiques sont conformes au règlement ANC N°2023-05 applicable depuis le 01 janvier 2024. Ces solutions informatiques développées par les équipes Dalkia (DSIN) sont porteuses d'avantages économiques et sont selon les projets des solutions acquises, utilisées en l'état, développées partiellement par l'entité, à partir de solutions informatiques acquises ou bien mise à disposition via un droit d'accès afin de répondre à ses besoins spécifiques.
- (2) Les éléments de cette augmentation sont pour l'essentiel des investissements sur des réseaux de chaleur, ou sur des sites industriels client.
- (3) La variation de l'année 2025 correspond principalement à l'attribution de prêts à long terme aux filiales à hauteur de 283,87 millions d'euros, à l'apport en capital à diverses filiales pour 17 millions d'euros, et au remboursement partiel du capital des prêts pour un montant de 120 millions d'euros.
- (4) Les principales opérations sont le transfert d'actifs vers de nouvelles sociétés dédiées à hauteur de 17,1 millions d'euros.

1.2. Immobilisations incorporelles

Lors de leur entrée dans le patrimoine de l'entreprise, les immobilisations incorporelles sont enregistrées conformément au règlement ANC 2014-03 :

- A leur coût d'acquisition pour celles acquises à titre onéreux, dans des conditions ordinaires,
- A leur coût de production pour celles produites par l'entreprise,
- A leur valeur vénale pour celles acquises à titre gratuit, par voie d'échange et reçues à titre d'apport en nature.

Le coût d'acquisition d'une immobilisation incorporelle est constitué des éléments suivants :

- Son prix d'achat,
- Tous les coûts directement attribuables (frais accessoires).

Elles sont principalement composées :

- D'éléments acquis de fonds de commerce qui sont amortis sur une durée qui varie de 15 à 40 ans,
- Des solutions informatiques, amorties sur leur durée d'utilisation selon une durée qui varie entre 5 et 10 ans.

1.3. Immobilisations corporelles

Lors de leur entrée dans le patrimoine de l'entreprise, les immobilisations corporelles sont enregistrées conformément aux règlements ANC 2014-03 :

- A leur coût d'acquisition pour celles acquises à titre onéreux, dans des conditions ordinaires,
- A leur coût de production pour celles produites par l'entreprise,
- A leur valeur vénale pour celles acquises à titre gratuit, par voie d'échange et reçues à titre d'apport en nature.

Le coût d'acquisition d'une immobilisation corporelle est constitué des éléments suivants :

- Son prix d'achat,
- Tous les coûts directement attribuables (frais accessoires).

Elles sont composées des immobilisations du domaine privé et des immobilisations du domaine concédé.

Les immobilisations en cours représentent des acomptes et des situations de travaux relatifs à des opérations non achevées à la date de la clôture et qui seront transférées aux comptes d'immobilisations après leur achèvement.

1.3.1 Immobilisations du domaine privé

Les immobilisations du domaine privé sont amorties en fonction de leur durée d'utilité.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire, et selon les durées d'utilité estimées suivantes :

- Constructions.....10 à 40 ans
- Agencements et Aménagements des Constructions..... 10 ans
- Installations Techniques.....Durée d'utilisation du matériel/Contrat
- Matériel et outillage.....5 ans
- Autres Immobilisations Corporelles.....4 à 12 ans

1.3.2 Immobilisations du domaine concédé

La Société gère en tant que délégataire de service public des installations financées selon le cas, par les collectivités locales ou par elle-même. A ce titre, seules les installations qu'elle a financées figurent à l'actif du bilan, en tant qu'immobilisations du domaine concédé. Ces immobilisations devront être remises gratuitement (en général) et en état de fonctionnement à l'autorité concédante à l'issue du contrat de concession.

Un amortissement financier appelé « Provision pour Reconstitution des Capitaux Investis ou PRCI » est pratiqué sur la totalité des immobilisations du domaine concédé afin d'amortir sur la durée du contrat le coût de financement du bien à l'origine et des extensions. Cet amortissement financier est inscrit au passif.

Si dans le contrat de Délégation de Services Publics (DSP), il y a une valeur résiduelle à la fin du contrat, ce montant est dissocié de l'actif principal et ne sera pas amorti sur la durée du contrat.

Parmi les immobilisations du domaine concédé, seules les immobilisations dites renouvelables, c'est à dire devant être renouvelées au moins une fois avant la fin de la concession, font l'objet d'un amortissement industriel en fonction de leur durée d'utilité.

1.4. Mouvements des amortissements

(Milliers d'euros)

	Durée et Mode d'amort	Amortissements cumulés à l'ouverture	Dotations et apport	Reprises	Amortissements cumulés à la clôture
Immobilisations incorporelles	Cf. 1.2	287.045	35.984	77.411	245.618
Immobilisations corporelles	Cf. 1.3	581.275	53.030	57.428	576.878
Total		868.320	89.014	134.839	822.496

La ventilation des augmentations et diminution des postes d'amortissements se présente comme suit :

Dotations de l'exercice en Milliers d'Euros	Ventilation des dotations			
	Compléments liés à une réévaluation	Sur éléments amortis selon mode linéaire	Sur éléments amortis selon un autre mode	Dotations exceptionnelles
Incorporelles		35 984		
Corporelles		53 030		
Total	-	89 014	-	-
Diminutions de l'exercice en Milliers d'Euros	Ventilation des diminutions			
	Éléments transférés à l'actif circulant	Éléments cédés ou repris par la Collectivité	Éléments mis hors service	
Incorporelles		1	77 410	
Corporelles		3 548	53 880	
Total	-	3 549	131 290	

1.5. Immobilisations financières

La valeur brute est constituée par le coût d'achat, hors frais accessoires.

La valeur brute comptable des titres de participation est leur coût d'acquisition à leur date d'entrée dans le patrimoine de la société. La société a pris l'option d'activer les frais inhérents à l'acquisition des titres de participation.

1.5.1 Suivi de la valeur des Immobilisations financières

L'évaluation de la valeur nette comptable d'un actif est effectuée dès que des événements ou des changements de circonstances indiquent qu'elle pourrait être supérieure à sa valeur d'usage. Cette valeur est déterminée en fonction de critères fondés sur la nature de l'actif, son utilité pour la société, sa rentabilité et sa capacité à générer des flux de trésorerie futurs suffisants pour couvrir sa valeur comptable. Ces flux futurs de trésorerie sont estimés à partir des prévisions établies par le management en charge de la gestion de l'actif, dans le cadre d'une procédure budgétaire habituelle pour l'exercice en cours, et le cas échéant, d'un plan long terme.

pour les 4 années suivantes. Dans ce cadre, Dalkia peut être amenée à procéder à des estimations et à retenir des hypothèses qui affectent la valeur d'usage de l'actif.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées. Dans le cas où la valeur nette comptable est supérieure à la valeur d'usage, une provision est constituée pour la différence.

Les titres de participation des filiales et les créances attachées sont analysés à chaque clôture annuelle.

Si une dépréciation doit être constatée, elle est appliquée dans l'ordre aux titres de participation, puis aux créances rattachées (Prêts Long Terme) et comptes courants vis-à-vis de la filiale.

1.5.2 Les créances rattachées à des participations

Elles se rapportent à des opérations correspondant à des contrats de prêts à l'exclusion des conventions de comptes courants conclues avec des sociétés dont Dalkia détient directement une part du capital.

1.6. Stocks

Plusieurs filiales de Dalkia gèrent l'ensemble des achats et des stocks de combustibles (gaz, fioul, biomasse) sur le plan national et refacturent à chacune des sociétés du groupe le montant de leurs consommations. Il n'y a pas, de ce fait, de stock de combustibles significatif à l'actif du bilan de Dalkia.

Les stocks sont essentiellement constitués par les pièces de rechange des installations ; et le cas échéant, par les en-cours de production.

A leur date d'entrée dans le patrimoine de l'entreprise, les stocks et en-cours sont enregistrés :

- A leur coût d'acquisition, pour les biens acquis à titre onéreux dans des conditions ordinaires (approvisionnements et marchandises),
- A leur coût de production, pour les biens produits (produits et en-cours),
- A leur valeur vénale pour les biens acquis à titre gratuit, par voie d'échange et reçus à titre d'apport en nature.

Le stock de pièces de rechange est valorisé selon la méthode FIFO. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée.

Stocks et en-cours	2025	2024	Variation
Matières premières et autres approvisionnements	141.501	90.087	51.414
Dont Stocks Biomasse	294	255	39
Dont Stocks CO2	2.794	1.163	1.632
Dont Stocks CEE	132.992	84.363	48.629
Dont Stocks Fournitures	5.421	4.306	1.115
Encours de production	262.601	323.684	(61.083)
Produits finis	0	0	0
Marchandises	4.593	5.225	(632)
Total	408.695	418.996	(10.301)

Dépréciations des stocks et en-cours	2025	2024	Méthode utilisée pour le calcul de la dépréciation
Matières premières et autres approvisionnements	164	64	
Dont Stocks Biomasse	0	0	
Dont Stocks CO2	0	0	
Dont Stocks CEE	0	0	
Dont Stocks Fournitures	164	64	Méthode CUMP
Encours de production	0	0	
Produits finis	0	0	
Marchandises	68	68	Méthode FIFO
Total	232	132	

1.6.1 Stocks CO2

Les quotas d'émission de gaz à effet de serre alloués par l'Etat sont comptabilisés dans un compte de stock à leur coût d'acquisition lorsque les quotas sont acquis ou pour une valeur nulle lorsque les quotas sont alloués. La méthode de valorisation est le CUMP. Le stock au 31/12/2025 s'élève à 2.794 milliers d'euros.

Le stock des quotas de CO² est valorisé au CUMP selon leur coût d'acquisition par installations soumises à quotas.

Dans tous les cas, l'émission des quotas de CO² est valorisée jusqu'au niveau du stock selon le CUMP du stock à la clôture. En cas d'insuffisance, une charge à payer est constatée au passif de la société.

La valorisation des quotas pour cette charge à payer se base sur les achats à terme réalisés pour l'installation et pour le montant non couvert par le cours à la clôture du Co².

1.6.2 Stocks CEE

Les certificats délivrés par l'Etat (Pôle National des CEE (PNCEE)) sont comptabilisés dans un compte de stock à leur coût d'acquisition lorsque les certificats sont acquis ou à leur coût de production lors des dépôts des dossiers au Pôle.

Compte tenu de son modèle économique, la société a appliqué le modèle dit d'« économie d'énergie » conformément à l'article 616-2 du PCG. Les certificats destinés à couvrir les obligations d'économies d'énergie, sont distingués de ceux destinés à couvrir les obligations futures. Entre le début de la période d'obligation et la date de restitution, les certificats d'économies d'énergie sont identifiés en engagement matière. Ils démontrent la preuve de la conformité de l'entreprise à ses obligations de restitution de certificats d'économies d'énergie.

Les certificats d'économies d'énergie sont comptabilisés dans un compte de stock à leur coût d'acquisition lorsque les certificats sont acquis ou à leur coût de production.

La méthode de valorisation est le CUMP. Le stock brut au 31/12/2025 s'élève à 132.992 milliers d'euros.

Les obligations d'économie d'énergie sont largement couvertes par Dalkia, tant sur l'obligation liée aux CEE classiques, que l'obligation liée aux CEE précarités.

1.6.3 Stocks des en cours de production

Les encours de production de biens et de services comprennent les travaux en cours de réalisation. La méthode retenue est la constatation de la marge à l'achèvement. De ce fait, la facturation émise au titre des chantiers en cours figure en produits constatés d'avance, les déboursés sur ces mêmes opérations étant inscrits en travaux en cours. La valorisation des travaux en cours comporte le coût des pièces et fournitures mises en œuvre, ainsi que les frais directs de chantiers et les frais généraux correspondants. Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur des encours de production ils font alors l'objet d'une estimation au regard de leur valeur recouvrable et, le cas échéant, d'une provision pour dépréciation.

1.7. Créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la solvabilité du créancier induit un risque d'irrecouvrabilité ou lorsque l'ancienneté de la créance s'explique par l'existence d'un litige.

Les produits à recevoir comprennent essentiellement des livraisons de chaleur ou d'électricité et des travaux terminés non encore facturés.

2. BILAN – PASSIF

2.1. Capital social

Le capital social est composé de 13.752.969 actions de 16 euros.

Le montant de la réserve spéciale de la réévaluation constituée en 1976 puis incorporée au capital s'élève à 6,7 millions d'euros.

2.2. Variation des capitaux propres -

(Milliers d'euros)

• Du 01/12/2025 au 31/12/2025

En Milliers d'euros		A l'ouverture de l'exercice	Augmentation	Diminution	A la clôture de l'exercice
Capital social		220.048			220.048
Primes liées au capital		37.782			37.782
Ecart de réévaluation		45		21	24
Réserve légale		22.108			22.108
Réserves		51.357			51.357
Report à nouveau	(1)	(124.966)	7.507		(117.459)
Résultat de l'exercice	(1)	7.507	(7.759)	7.507	(7.759)
Subventions d'invest. Nettes	(2)	107.610	(3.270)	8.514	95.827
Provisions réglementées	(3)	29.752		5.493	24.259
Total		351.244	(3.522)	21.535	326.188

(1) Selon l'affectation de résultat 2024

(2) Subventions

Les subventions d'investissements reçues pour assurer le financement d'immobilisations sont rapportées au compte de résultat sur la même durée et au même rythme que l'amortissement du bien financé. L'augmentation de (3 270) K€ est la résultante de l'augmentation des subventions brutes pour 1 429 K€ et l'étalement des subventions en résultat d'un montant de 4 699 K€.

(3) Reprise annuelle de provision pour amortissement dérogatoire

2.3 Dépréciations et Provisions

Dalkia comptabilise une dépréciation ou une provision dès lors qu'il existe une obligation légale ou implicite envers un tiers qui se traduira par une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci et pouvant être estimée de façon fiable.

(Milliers d'euros)

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Dotations et apports de l'exercice	Reprises provisions utilisées	Reprises provisions non utilisées	Montant à la fin de l'exercice
Provisions réglementées					
Amortissements dérogatoires	29.752		5.493		24.259
TOTAL I	29.752	-	5.493		24.259
Prov. pour risques et charges					
Provisions pour risques :					
- Maintenance Cogénérations (i)	3.145	1.001	-		4.146
- Risques Filiales	15.129	4	10		15.123
- Créances litigieuses	22.122		22.122		-
- Sinistres (ii)	28.592	11.624	8.494		31.722
- Risques Divers (iii)	34.436	6.945	11.421		29.960
Total provisions pour risques	103.424	19.574	42.047		80.951
Provisions pour charges :					
- Dettes fiscales latentes	2.865	-	1.750	150	965
- GT et P3 Transparent (iv)	8.413	115.572	8.413		115.572
- PRCI (v)	79.257	8.915	7.538		80.634
Total provisions pour charges	90.535	124.487	17.701		197.171
TOTAL II	193.959	144.061	59.748	150	278.121
Dépréciations d'actifs					
Immobilisations incorporelles	8.686		39		8.647
Immobilisations corporelles	752	694	449		997
Immobilisations financières	216.598	23.457	81.886		158.168
Stocks	132	100			232
Clients	7.776	39.288	15.687		31.377
Autres créances	282.563	76.455	1.945		357.073
TOTAL III	516.506	139.994	100.006		556.494
TOTAL GENERAL	740.217	284.055	165.247	150	858.875
Dotations et reprises					
- d'exploitation		172.233	70.249		
- financières		111.799	72.665		
- exceptionnelles		-	5.493		
Restructuration					
- Fusion / Tup		23	16.990		

2.3.1 Provisions pour risques et charges

(i) Provisions pour Maintenance Cogénérations

Dans le cadre de ses obligations contractuelles en matière de fournitures d'électricité et de vapeur, la société doit assurer la maintenance des équipements de cogénération.

A cet effet pour une partie de ses installations, elle porte au passif du bilan une provision pour risque destinée à couvrir les coûts de maintenance et notamment le coût des révisions périodiques inscrites dans les plans de maintenance des constructeurs.

(ii) Provisions pour sinistres

Les sinistres survenant sur les exploitations gérées par notre société sont pour la plupart couverts par les polices d'assurance souscrites à cet effet. La part non couverte correspondant en général aux franchises ou à des contentieux en cours sur des sinistres pour lesquels la responsabilité n'est pas définitivement établie fait l'objet de provisions ajustées à chaque clôture en fonction de l'évolution des dossiers.

(iii) Provisions pour litiges et contentieux

La politique en matière de provisionnement des litiges et des contentieux consiste à apprécier à la clôture de chaque exercice les conséquences financières de chaque litige et les probabilités qui leur sont associées. Les provisions pour risques correspondantes sont dès lors ajustées pour refléter cette appréciation.

(iv) Provisions pour perte à terminaison

Les contrats dégagant une perte finale probable font l'objet d'une provision pour perte à terminaison. La perte est provisionnée en totalité dès qu'elle est connue et estimée de manière fiable.

(v) Provisions pour Garantie Totale et P3 Transparent

Dalkia inclut dans ses contrats une clause de garantie totale, dite « P3 », qui consiste à assurer le renouvellement et le maintien en état des installations définies au contrat pendant toute la durée de celui-ci en contrepartie du versement par le client d'un prix forfaitaire (CA P3).

La provision est déterminée, contrat par contrat pour rattacher aux produits constatés au cours de l'exercice la quote-part de dépenses (dépenses de travaux ou reversement en trésorerie au client). Une dotation est comptabilisée lorsque les travaux engagés sont inférieurs aux facturations P3. La provision constituée est reprise lors de la réalisation des travaux ou du reversement d'une soulte au client.

En 2025, une charge de 107 159 milliers d'euros a été constatée lors du changement d'estimation décrit dans les méthodes comptables.

(vi) Provisions liées aux contrats de concession

Pour les contrats de concession, la société procède à un amortissement financier (appelé encore amortissement de caducité), il est calculé sur la durée du contrat, pour les immobilisations du domaine concédé qui figurent à l'actif du bilan (investissement d'origine et extensions).

2.3.2 Reclassement des reprises sur provisions sur filiales

La société a porté en résultat d'exploitation une reprise de provision sur PRCI (provision dotée à l'origine en financier) d'un montant de 7.538 milliers d'euros suite à la reprise de biens concédés.

2.3. Produits constatés d'avance

Ils correspondent essentiellement à :

- La facturation au titre des chantiers en cours, ou en instance de finalisation. Le procès-verbal n'ayant pas encore été obtenu, ou des travaux dont la finalisation demande des travaux complémentaires par Dalkia, avant facturation définitive et constatation du chiffre d'affaires des travaux,
- Des droits de raccordement facturés aux abonnés et répartis sur la durée restant à courir du contrat de concession.

3. Autres éléments

3.1. Produits à recevoir et charges à payer

Des produits à recevoir et des charges à payer ont été enregistrés dans les postes suivants :
(Milliers d'euros)

	Montant
Produits à recevoir	
Créances rattachées à des participations	2.290
Autres immobilisations financières	38
Créances clients et comptes rattachés	490.909
Autres créances	95.344
Total	588.581
Charges à payer	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	795
Emprunts et dettes financières divers	17.370
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	354.328
Dettes fiscales et sociales	213.147
Dettes sur Immobilisations et comptes rattachés	3.860
Autres dettes	103.960
Total	693.460

3.2. Etat des échéances des créances et des dettes

3.2.1 Créances

(Milliers d'euros)

	Montant brut	Dont à un an au plus	Dont à plus d'un an
Actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations	1.006.676	110.150	896.526
Prêts	166	42	124
Autres immobilisations financières	3.069	-	3.069
Actif circulant			
Avances et acomptes versés sur commandes	1.648	1.648	
Créances clients et comptes rattachés	817.173	817.173	
Autres créances (1)	1.566.136	1.566.136	
Charges constatées d'avance	40.762	35.503	5.259
Total des créances	3.435.630	2.530.652	904.978

1. Les autres créances sont composées essentiellement des comptes courants vis-à-vis des filiales pour un montant de 1.254.132 milliers d'euros et 179.825 milliers d'euros de créances fiscales (TVA...).

3.2.2 Dettes

(Milliers d'euros)

	Montant Brut	Dont à un an	Dont de un à 5 ans	Dont à Plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établi. de crédit	7.336	2.454	2.300	2.582
Emprunts et dettes financières diverses (2)	2.056.492	556.653	593.953	905.886
Avances et acomptes reçus sur commandes	228.725	228.725		
Fournisseurs et comptes rattachés	580.980	580.980		
Autres dettes (3)	696.350	696.350		
Produits constatés d'avance	273.367	241.025	19.951	12.391
Total des dettes	3.843.250	2.306.187	616.204	920.859

- 1 Les emprunts et dettes financières diverses comprennent le financement d'EDF pour un montant de 1 791 M€ à fin décembre 2025 dont 88,8 M€ en court terme. Ce financement permet de couvrir le financement

des actifs et du Besoin en Fonds de roulement de Dalkia (BFR), mais surtout à financer les filiales qui portent les contrats de Délégation de Services Publics.

2. Les principaux postes des autres dettes sont les dettes sociales pour 246 178 milliers d'euros, les dettes fiscales pour 221 390 milliers d'euros et des créances clients pour 172 980 milliers d'euros.

B - ELEMENTS D'INFORMATION RELATIFS AU COMPTE DE RESULTAT

1. Ventilation du Chiffre d'affaires

(Milliers d'euros)

Secteur d'activité	2025	2024	Variation
Ventes d'exploitation	1.924.756	1.986.762	(62.006)
Ventes Travaux	1.070.103	717.009	353.094
Autres activités	164.609	169.071	(4.462)
Chiffres d'affaires nets	3.159.468	2.872.842	286.626

Le chiffre d'affaires est constitué en grande partie par la vente d'énergie (Gaz, Electricité, Vapeur...) et des prestations servies dans nos contrats P1 (Energies), P2 (Maintenance et services), P3 (Garantie remise en état ou renouvellement).

Le chiffre d'affaires travaux comprend les travaux facturés à nos clients dans le cadre de marchés travaux (travaux dit « P6 »).

Le chiffre d'affaires « Autres activités » comprend principalement les prestations refacturées aux filiales.

2. Ventilation du résultat exceptionnel

Sont comptabilisés en résultat exceptionnel les produits et charges directement liés à un évènement **majeur et inhabituel** (PCG art. 513-5 nouveau).

(Milliers d'euros)

	Sur 2025	2025	2024
Nature des charges			
Total des charges exceptionnels		0	40.891
Nature des produits			
Reprise d'amortissements dérogatoires	Exceptionnel	5.493	5.493
Autres produits exceptionnels		0	41.491
Total des produits exceptionnels		5.493	46.984
Résultat exceptionnel		5.493	(6.093)

(Milliers d'euros)

Impact des opérations en Exploitation ou Financier (amélioration : + ; détérioration : -)	Sur 2025
Exploitation	
Cessions et Mises au Rebut des Immobilisations corporelles et Incorporelles	- 7.042
Pénalités fiscales, pénales et Rappels d'Impôts	- 3.959
Pénalités de marchés	- 1.942
Provisions et Reprises de Provisions toutes natures confondues	- 530
Charges et produits divers	+ 4.567
Quotes-parts de subventions virées au résultat	+ 4.699
Impact total sur l'exploitation	- 4.207
Financier	
Cessions, liquidations et restructuration de filiales	- 752
Suppression des transferts de Charges sur coûts de départ	Sur 2024
Exploitation	+ 8.572

3. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Répartition du montant global de l'Impôt sur les Bénéfices				
Taux d'Imposition : 25,82% - En Milliers d'Euros	Montant Brut	Impôt (économie)	Montant Net	
Résultat courant	- 11 835	- 3 056	- 8 779	
- Produits non imposables	- 193 672	- 50 006	- 143 666	
+ Charges non déductibles	44 362	11 454	32 908	
+ Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer	74 491	19 234	55 257	
- Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à déduire	- 10 445	- 2 697	- 7 748	
= Résultat fiscal courant	- 97 099	- 25 071	- 72 028	
+ Résultat exceptionnel	4 902	1 266	3 636	
- Produits non imposables	- 39	- 10	- 29	
+ Charges non déductibles	694	179	515	
+ Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer	-			
- Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à déduire	-			
= Résultat fiscal au 31/12/2025	- 91 542	- 23 636	- 67 906	
- Crédits d'Impôts		- 250		
+ Contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises		1 076		
= Impôt à payer		826		
Eléments susceptibles d'être à l'origine des allègements et d'accroissements de la dette future d'impôts sur les bénéfices				
	Exercice 2025		Exercice 2024	
	Base	Impôt	Base	Impôt
Décalage dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable des produits et des charges	30 631	7 909	22 870	5 905
Déficits fiscaux reportables	591 904	152 830	500 362	129 193
Autres - Suramortissement Macron	3 497	903	4 186	1 081
Total	626 032	161 642	527 418	136 179

C – AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

1. Engagements financiers

(Milliers d'euros)

	2025	2024
Engagements donnés		
Garantie solidaire	369.094	423.377
Engagements retraite (1)	178.117	160.316
Paielements minimaux futurs sur contrats Location simple-Preneur	186.046	181.547
Avals et cautions donnés	202.604	140.390
Garanties données dans le cadre de protocoles de cession	225.937	213.031
Cautions de contre garantie	487.942	529.067
Engagement acquisition actifs financiers	0	0
Garanties de passif	16.000	16.000
Paielements minimaux futurs sur contrats location financement	0	0
Autres	219.022	162.935
Total	1.884.762	1.826.663
Engagements reçus		
Lignes de crédit	195.000	380.000
Garantie reçue d'EDF relative aux opérations de financement	3.100	5.087
Avals et cautions reçus des fournisseurs	28.758	22.409
Quotas de CO2 (2)	0	960
Engagements pris par les clients sur les financements qui leur ont été consentis	2.008	2.008
Total	228.866	410.464

(1) Engagement de retraite :

La société verse à son personnel des indemnités de départ à la retraite dont le calcul est fixé par la convention collective et les accords applicables. Cet engagement fait l'objet d'une évaluation actuarielle selon la méthode des unités de crédit projetées. Cette évaluation tient compte des probabilités de maintien dans la société jusqu'au départ en retraite, de l'évolution prévisible des rémunérations et des hypothèses d'actualisation financière.

Cet engagement a été calculé sur la base d'un taux d'actualisation (hors inflation) de 2,1%, d'un âge de départ en retraite de 65 ans et d'un mode de départ volontaire.

(2) Engagement reçus sur les quotas d'émission de gaz à effet de serre

Les quotas de CO₂ alloués pour la période 2026-2030 n'ont pas été publiés à la date d'établissement de cette Annexe.

2. Engagements spécifiques

2.1 Obligation de renouvellement

Dalkia doit assurer, dans le cadre de ses obligations contractuelles, le renouvellement des installations qui lui sont confiées par ses clients.

Une convention de concours financier a été mise en place entre EDF et DALKIA. Cette dernière bénéficie d'un engagement de concours financier d'EDF, au titre de son obligation de Garantie Totale, et ce pour les contrats existants avant juillet 2014.

A ce titre, la société a bénéficié de la part d'EDF du remboursement des travaux de renouvellement engagés au cours de l'année et lui a versé en contrepartie une indemnité libératoire.

Cette situation ne modifie en rien les relations entre les clients et le prestataire qui reste entièrement responsable de l'exécution de ses obligations contractuelles de renouvellement.

2.2 Engagement matière – Quotas de CO₂

Concernant les quotas de gaz à effet de serre, la société a adopté le modèle dit de « production » tel que prévu par la réglementation comptable en vigueur. En conséquence, une partie des quotas figurent en engagements hors bilan. Il est fait une distinction entre les quotas destinés à couvrir les émissions de gaz à effet de serre déjà intervenues, et ceux destinés à couvrir les émissions futures. Entre la date d'émission du CO₂ et la date de restitution des quotas afférents, les quotas consommés sont présentés en engagements hors bilan (engagement matière) dans la mesure où ils représentent l'obligation de restitution de la société.

En tonnes de CO₂

Quotas en portefeuille	Quotas à restituer à l'Etat N+1	Quotas non consommés
128 896	146 238	66 767

3. Ventilation de l'effectif moyen

	2025	2024
Cadres	2.921	2.729
Agents de maîtrise	7.625	7.564
Employés et techniciens (reclassés en cat. ouvriers)	82	73
Ouvriers	424	451
Total	11.052	10.817

4. Rémunération du Conseil d'administration et des organes de Direction

La rémunération brute des membres du Comité Exécutif s'élève à 2.607 milliers d'euros pour l'exercice 2025.

5. Identité de la société consolidante, et de la société tête de groupe de l'intégration fiscale.

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés	
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont Dalkia fait partie en tant qu'entité filiale	EDF S.A.
	22 avenue de Wagram – 75 008 Paris
	Siren : 552 081 317
Méthode de consolidation	Lieu pour l'obtention des états financiers consolidés : au Siège social de Dalkia
Dalkia est-elle intégrée à EDF SA ? OUI	Intégration globale
	Date d'entrée : 01/01/2015
Dalkia a-t-elle des déficits ? OUI	Versement d'une contribution au paiement de l'IS Groupe égale à l'Impôt (y compris les contributions) qu'elle aurait payée en l'absence d'intégration fiscale.
	Total des déficits : 591.904 k€
	- Pendant l'intégration fiscale : 507.076 k€
	- Avant l'Intégration fiscale : 84.828 k€

6. Les transactions réalisées avec parties liées

Les transactions significatives réalisées par la société avec des parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché.

7. Les événements postérieurs à la clôture de l'exercice

A ce jour, nous n'avons connaissance d'aucun événement, autre que ceux déjà pris en compte, qui serait survenu depuis la date de clôture de l'exercice et qui nécessiterait un traitement comptable dans les états financiers de Dalkia SA, présentant un caractère significatif.

8. Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires de commissariat aux comptes au titre du contrôle légal des comptes et au titre des prestations de services entrant dans les diligences directement liées à cette mission sont mentionnés dans l'annexe aux comptes consolidés du groupe EDF.

9. Tableau des filiales et participations

Le tableau des filiales et participations de Dalkia présenté ci-après est établi selon le modèle prévu par l'article 832-5 nouveau du PCG.

Société - Milliers d'euros		Capitaux propres (Dans la monnaie locale)	Quote part du capital détenue en pourcentage	Valeur comptable des titres détenus		Avances et prêts consentis par Dalkia	Montant des cautions garanties fournies par Dalkia	Chiffre d'affaires du dernier exercice	Bénéfice ou Perte du dernier exercice	Dividendes encaissés par Dalkia au cours du dernier exercice	Observations
				Brute	Nette						
I. ENERGIE THERMIQUE											
CRANI	LE HAVRE	12 814	100%	33 632	33 632	0	0	182 548	4 647	2 120	
RESONOR	SAINT ANDRE	-6 713	100%	16 342	0	14 006	0	24 511	-114	0	
PERIN FRERES	SAINT ANDRE	3 937	100%	14 856	6 896	0	0	8 056	829	966	
ECQUANE	SAINT ANDRE	2 556	100%	13 037	0	10 438	0	4 615	-1 679	0	
CYEL	COURSEVOIE	-12 782	100%	10 537	0	13 968	3 844	2	-316	0	
SONTHERM	NICE	93	52%	10 475	10 332	9	29	0	-11	0	
CIE DE CHAUFFAGE DE GRENOBLE CC GRENOBLE	GRENOBLE	70 375	42%	9 228	9 228	0	0	117 135	4 310	0	CLOTURE 30/06
ELM	LYON	30 237	55%	7 673	7 673	0	0	67 965	-7 686	0	
SA DESCHAMPS LATHUS	CHASSENEUIL-DU-LOU	42	100%	7 585	7 585	1 362	0	7 637	0	166	
SARCELLES ENERGIE (ex SVD 10)	COURSEVOIE	-630	100%	5 846	0	0	0	18 942	-67	0	
R ENERGIE	SAINT ANDRE	12 885	100%	5 337	0	13 064	7 694	16 463	1 493	0	
CUCHY L'VRY CHALEUR	CLICHY-SOUS-BOIS	7 878	80%	5 027	5 027	0	0	521	-106	0	
CREIL ENERGIE	SAINT ANDRE	2 437	100%	3 837	0	397	4 319	8 479	-1 503	0	
SOMUSSY	GUYANCOURT	1 006	100%	3 257	1 279	0	0	839	62	52	
SOGETHA	GAP	141	100%	3 200	3 200	5 152	0	13 487	-1 390	0	
ES BIOMASSE ex num 0291	STRASBOURG	20 396	49%	2 941	2 941	0	0	18 435	2 454	0	
SDCL	TOURS	-5 133	100%	2 758	0	21 718	0	18 011	-1 346	0	
SOMEC	COURSEVOIE	-19 839	100%	2 620	0	18 661	0	6 663	-2 220	0	
ES SERVICES	STRASBOURG	8 690	50%	2 326	2 326	13 913	0	60 364	1 823	716	
Tours Biomasse Energie	TOURS	4 354	30%	2 273	2 273	0	0	9 478	732	325	
Autres filiales et participations (renseignements globaux)				32 599	23 435	14 118 968	444 350			17 577	
II. ENERGIE ELECTRIQUE											
COGESTAR 3	SAINT ANDRE	19 741	51%	25 812	25 812	11 673	0	185 241	19 706	3 914	
LAVERA ENERGIES	LYON	923	100%	11 214	11 214	1 880	20 880	35 113	2 465	0	
COGESTAR	SAINT ANDRE	1 819	30%	8 313	2 313	0	0	27 819	1 736	812	
INDUSTELEC IDF	COURSEVOIE	967	100%	5 138	936	0	0	11	86	0	
VALENERGIA	COURSEVOIE	1 929	99%	3 653	1 853	665	2 504	7 676	1 927	2 153	
DALKIA BIOGAZ	COURSEVOIE	-36 041	100%	3 214	0	43 303	0	5 969	-2 467	0	
DALKIA ATLANTIQUE SERVICE	TOURS	1 360	100%	3 136	0	1 085	0	5 571	-318	190	
COGERI	PULNOY	-5	100%	2 255	0	391	345	348	-43	0	
Autres filiales et participations (renseignements globaux)				396	372	15 032	1 636			2 943	
III. ACTIVITES ANNEXES											
CAMPUS NORD EUROPE	LILLE	30 460	100%	12 500	12 500	0	0	8 435	1 052	0	
GESPACE FRANCE	SAINT ANDRE	-38 595	100%	8 378	0	27 334	7 281	6 562	-13 166	0	
OPTIMEGE BUILDING MANAGEMENT	COURSEVOIE	1 777	100%	3 020	1 600	0	0	411	81	0	
E2S	LYON	5 429	100%	2 689	2 689	0	0	47 947	2 349	2 854	
OPTIMEGE	COURSEVOIE	-3 309	100%	2 439	0	3 234	0	0	-116	0	
Autres filiales et participations (renseignements globaux)				4 183	3 408	5 267	0			4 411	
IV. FILIALES DE SPECIALITE											
DALKIA FROID SOLUTIONS	VERRIERES-EN-AN	-3 222	100%	20 601	20 601	14 870	0	226 651	-5 036	0	
DALKIA SMART BUILDING	COURSEVOIE	-190 460	100%	15 065	0	236 965	14 300	35 737	-41 481	0	
DALKIA AIR SOLUTION	MONTPELIER	-36	100%	5 320	5 320	5 548	0	20 689	-1 922	0	
Dalkia EN	SAINT ANDRE	7 288	100%	2 608	2 608	7 037	0	147 991	4 569	3 215	
VI. INTERNATIONAL											
OKENERGY POLSKA	POLOGNE	45 211	100%	71 798	71 798	65 403	27 158	8 738	-1 196	0	
EDF Energy Services Limited	GRANDE BRETAGNE	64 634	50%	58 771	58 771	8 871	0	0	4 573	0	
EDF Luminus Solution	Belgique	2 218	49%	4 319	4 319	0	0	49 985	3 403	343	
Autres filiales et participations (renseignements globaux)				119	30	5 593	0			0	
VII. DIVERS											
DALKIA MIDDLE EAST HOLDING	COURSEVOIE	18 166	100%	23 000	23 000	15 371	4 528	0	-4 604	0	
Dalkia Infrastructures de télécommunication	SAINT ANDRE	-17 320	100%	4 976	0	16 612	0	0	-614	0	
Autres filiales et participations (renseignements globaux)				4 835	4 565	114 651	45 799			1 774	
TOTAUX				503 139	369 536						

4 BILAN ET COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2024

Le bilan et le compte de résultat de Dalkia de l'exercice clos le 31/12/2024 sont présentés selon les modèles financiers applicables en 2024.

BILAN ACTIF			
Désignation DALKIA SA - SIREN - 456 500 537		en Milliers d'euros	
Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	31/12/2024
Capital souscrit non appelé I			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement			
Frais de développement			
Concessions, brevets, droits similaires	399 040	280 308	118 732
Fonds commercial	20 060	15 423	4 638
Autres immobilisations incorporelles	36 430		36 430
Avances, acomptes immob. Incorporelles			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains	297		297
Constructions	11 433	9 660	1 772
Installations techniq., matériel, outillage	964 398	542 684	421 715
Autres immobilisations corporelles	51 045	29 684	21 362
Immobilisations en cours	68 467		68 467
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES			
Participations par mise en équivalence			
Autres participations	495 637	182 272	313 366
Créances rattachées à participations	840 547	34 160	806 387
Autres titres immobilisés	2 042	165	1 876
Prêts	163		163
Autres immobilisations financières	3 120		3 120
TOTAL II	2 892 679	1 094 356	1 798 325
STOCKS ET EN-COURS			
Matières premières, approvisionnements	90 087	64	90 023
En-cours de production de biens	323 684		323 684
En-cours de production de services			
Produits intermédiaires et finis			
Marchandises	5 225	68	5 157
Avances, acomptes versés/commandes	1 478		1 478
CREANCES			
Créances clients & cptes rattachés	856 952	7 776	849 177
Autres créances	1 471 159	282 563	1 188 596
Capital souscrit et appelé, non versé			
DIVERS			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités	8 341		8 341
COMPTES DE REGULARISATION			
Charges constatées d'avance	44 618		44 618
TOTAL III	2 801 544	290 471	2 511 074
Frais émission d'emprunts : IV			
Primes remboursées des oblig V			
Ecart de conversion actif VI	5 823		5 823
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	5 700 046	1 384 827	4 315 222

BILAN PASSIF

Désignation :

DALKIA SA - SIREN - 456 500 537

En Milliers d'euros

Rubriques	31/12/2024
CAPITAUX PROPRES	
Capital social ou individuel (1) (dont versé : 220 048)	220 048
Primes d'émission, de fusion, d'apport	37 782
Ecart de réévaluation (2) (dont écart d'équivalence :)	45
Réserve légale	22 108
Réserves statutaires ou contractuelles	
Réserves réglementées (3) (dont rés. prov. Cours :)	1
Autres réserves (dont achat d'oeuvres orig. :)	51 357
Report à nouveau	(124 966)
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	7 507
Subventions d'investissements	107 610
Provisions réglementées	29 752
TOTAL I	351 244
AUTRES FONDS PROPRES	
Produits des émissions de titres participatifs	
Avances conditionnées	256
TOTAL II	256
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	
Provisions pour risques	103 423
Provisions pour charges	90 535
TOTAL III	193 958
DETTES (4)	
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	26 491
Emprunts, dettes fin. Divers (dont emp. Participatifs :)	2 018 119
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	103 462
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	649 322
Dettes fiscales et sociales	432 228
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	21 405
Autres dettes	178 226
COMPTES DE REGULARISATION	0
Produits constatés d'avance (4)	337 976
TOTAL IV	3 767 229
Ecart de conversion passif V	2 535
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	4 315 222

COMPTE DE RÉSULTAT			
Désignation :	DALKIA SA - SIREN - 456 500 537		En Milliers d'euros
Rubriques	France	Exportation	31/12/2024
Ventes de marchandises	491		491
Production - biens	1 698		1 698
vendue - services	2 868 644	2 010	2 870 654
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	2 870 833	2 010	2 872 842
Production stockée			74 963
Production immobilisée			8 549
Subventions d'exploitation			4 476
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			27 539
Autres produits			146 249
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	I		3 134 618
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			
Variation de stock (marchandises)			
Achats matières premières, autres approvisionnements (et droits de douane)			798 813
Variations de stock (matières premières et approvisionnements)			(9 552)
Autres achats et charges externes			1 430 792
Impôts, taxes et versements assimilés			36 902
Salaires et traitements			540 712
Charges sociales (10)			231 615
DOTATIONS D'EXPLOITATION			
Sur immobilisations :	- dotations aux amortissements		88 508
	- dotations aux provisions		
Sur actif circulant : dotations aux provisions			2 134
Pour risques et charges : dotations aux provisions			19 505
Autres charges			30 071
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	II		3 169 499
1. RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			(34 881)
OPERATIONS EN COMMUN			
Bénéfice attribué ou perte transférée	III		50 479
Perte supportée ou bénéfice transféré	IV		275
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers de participations			50 066
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			57 893
Autres intérêts et produits assimilés			50 489
Reprises sur provisions et transferts de charges			26 776
Différences positives de change			676
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	V		185 900
Dotations financières aux amortissements et provisions			91 241
Intérêts et charges assimilées			90 628
Différences négatives de change			559
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES	VI		182 428
2. RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)			3 472
3. RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)			18 796

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)

Désignation : **DALKIA SA - SIREN - 456 500 537**

En Milliers d'euros

Rubriques		31/12/2024
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		5 786
Produits exceptionnels sur opérations en capital		11 985
Reprises sur provisions et transferts de charges		23 120
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	VII	40 891
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		12 805
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		20 155
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		14 025
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	VIII	46 985
4. RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		(6 094)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	IX	0
Impôts sur les bénéfices	X	5 196
TOTAL DES PRODUITS	(I + III + V + VII)	3 411 888
TOTAL DES CHARGES	(II + IV + VI + VIII + IX + X)	3 404 381
5. BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)		7 507

CERTIFIÉ CONFORME à l'original par
le Présidente Directrice Générale

A handwritten signature in blue ink, appearing to be a stylized 'S' or 'G' followed by a long horizontal stroke.

DALKIA

**Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels**

(Exercice clos le 31 décembre 2025)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2025)

A l'assemblée générale

DALKIA

Panorama, 204, rue Sadi Carnot

59350 Saint-André-lez-Lille

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société DALKIA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Observations

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement d'estimation relatif à la comptabilisation des provisions Gros Entretien Renouvellement (P3) dans le cadre des obligations de garantie totale et P3 transparent, tel que décrit dans la note « Activités et faits caractéristiques de l'exercice 2025 » de l'annexe aux comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Estimations comptables

Les titres de participation et les créances rattachées, dont le montant net au bilan s'établit à 1 349 752 milliers d'euros au 31 décembre 2025, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note 1.5.1 de l'annexe.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces valeurs d'utilité, en particulier les prévisions de résultats établies par les directions opérationnelles de la société, à revoir les calculs effectués par la société, et à examiner la procédure d'approbation de ces estimations par la direction générale.

Nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 13 février 2026

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Cyrille Barreau

Cyrille Barreau

Guillaume Paracuellos

Guillaume Paracuellos

Société Anonyme au capital de 220 047 504 €
Siège social : PANORAMA, 204, rue Sadi Carnot - 59350 SAINT-ANDRE
456 500 537 RCS Lille Métropole

ETATS FINANCIERS DALKIA SA

EXERCICE CLOS LE 31 12 2025

1- BILAN AU 31 DECEMBRE 2025

2- COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2025

3- ANNEXE COMPTABLE AU 31 DECEMBRE 2025

4- BILAN ET COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2024

BILAN ACTIF AU 31 DECEMBRE 2025

En Milliers d'euros

	Montant brut	Amort. Prov.	31/12/2025	31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de développement				
Concessions, brevets (...), droits et valeurs similaires	353 226	238 630	114 596	118 732
Fonds commercial	20 058	15 635	4 423	4 638
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	35 860	-	35 860	36 430
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	297	-	297	297
Constructions	11 299	9 615	1 684	1 773
Installations techniques, matériel et outillage industriels	950 416	533 639	416 777	421 715
Autres immobilisations corporelles	54 062	34 621	19 441	21 361
Immobilisations corporelles en cours, Avances et acomptes	48 232	-	48 232	68 467
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (1)				
Participations	501 239	133 596	367 643	313 365
Créances rattachées à des participations	1 006 676	24 567	982 109	806 387
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	1 899	5	1 894	1 877
Prêts	166	-	166	163
Autres immobilisations financières	3 069	-	3 069	3 120
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ (III)	2 986 499	990 308	1 996 191	1 798 325
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et autres approvisionnements	141 501	164	141 337	90 023
En cours de production	262 601	-	262 601	323 684
Produits finis	-	-	-	-
Marchandises	4 593	68	4 525	5 157
Avances et acomptes versés sur commandes	1 648	-	1 648	1 478
CREANCES (2)				
Créances clients et comptes rattachés	817 173	31 377	785 796	849 177
Autres créances	1 566 136	357 073	1 209 063	1 188 596
Charges constatées d'avance	40 762	-	40 762	44 618
Capital souscrit appelé, non versé	-	-	-	-
VALEUR MOBILIERES DE PLACEMENT				
Actions propres	-	-	-	-
Autres titres	-	-	-	-
Instruments financiers à terme et jetons détenus	-	-	-	-
Disponibilités	4 635	-	4 635	8 341
TOTAL II DE L'ACTIF CIRCULANT (IV)	2 839 049	388 682	2 450 367	2 511 074
Frais d'émission des emprunts (V)			-	-
Primes de remboursement des emprunts (VI)			-	-
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)	2 980		2 980	5 823
TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I) à (VII)	5 828 528	1 378 990	4 449 538	4 315 222

(1) : Dont à moins d'un an :

(2) : Dont à moins d'un an :

110 192

2 030 362

87 867

2 082 154

BILAN PASSIF AU 31 DECEMBRE 2025

En Milliers d'Euros

	31/12/2025	31/12/2024
Capital (dont versé : 220 048)	220 048	220 048
Primes d'émission, de fusion, d'apport	37 782	37 782
Écarts de réévaluation	24	45
Écarts d'équivalence	-	-
RÉSERVES :		
Réserve légale	22 108	22 108
Réserves statutaires ou contractuelles	1	1
Réserves réglementées	-	-
Autres réserves	51 357	51 357
Report à nouveau	(117 459)	(124 966)
Résultat de l'exercice [bénéfice ou perte]	(7 759)	7 507
Subventions d'investissement	95 827	107 610
Provisions réglementées	24 259	29 752
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)	326 188	351 244
Produits des émissions de titres participatifs	-	-
Avances conditionnées	263	256
TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES (I bis)	263	256
Provisions pour risques	80 950	103 424
Provisions pour charges	197 171	90 535
TOTAL DES PROVISIONS (II)	278 121	193 959
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 336	26 491
Emprunts et dettes financières diverses (2)	2 056 492	2 018 119
Instruments financiers à terme	-	-
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	228 725	103 462
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	580 980	649 322
Dettes fiscales et sociales	467 568	432 228
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	18 775	21 405
Autres dettes	210 007	178 226
Produits constatés d'avance	273 367	337 976
TOTAL DES DETTES (1) (III)	3 843 250	3 767 229
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)	1 716	2 534
TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I) à (IV)	4 449 538	4 315 222
(1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)	2 350 829	2 052 384
(2) Dont emprunts participatifs	-	-

COMPTE DE RÉSULTAT

En Milliers d'Euros

	31/12/2025	31/12/2024
Ventes de marchandises	44	491
Production vendue	3 159 424	2 872 351
Montant net du chiffre d'affaires	3 159 468	2 872 842
Production stockée	(61 080)	74 963
Production immobilisée	9 130	8 549
Subventions	6 993	4 476
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions (1)	70 249	27 539
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles (2)	4 300	
Autres produits	138 634	146 249
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	3 327 693	3 134 618
Achats de marchandises	15	0
Variation de stock (achats de marchandises)	0	0
Achats de matières premières et autres approvisionnements	764 164	798 813
Variation de stock (achats de matières premières)	(51 076)	(9 552)
Autres achats et charges externes (1)	1 574 103	1 430 792
Impôts, taxes et versements assimilés	39 174	36 902
Salaires	565 238	540 712
Cotisations sociales	244 406	231 615
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	89 015	88 508
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations	0	0
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	39 662	2 133
Dotations aux provisions	132 571	19 505
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées (2)	11 342	
Autres charges	50 312	30 071
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	3 458 927	3 169 499
1. RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(131 234)	(34 881)
QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS EN COMMUN		
Bénéfice attribué ou perte transférée	77 811	50 479
Perte supportée ou bénéfice transféré	1 418	274
PRODUITS FINANCIERS		
De participation (2)	45 141	50 065
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)	64 340	57 893
Autres intérêts et produits assimilés (2)	56 003	50 489
Reprises sur dépréciations et provisions	72 665	26 776
Différences positives de change	1 279	676
Produits des cessions d'immobilisations financières	1 389	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	2 366	0
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	243 183	185 899
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	111 799	91 241
Intérêts et charges assimilées (3)	86 332	90 628
Différences négatives de change	906	558
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	1 731	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	0	0
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES	200 768	182 427
2. RÉSULTAT FINANCIER	42 415	3 472
3. RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	(12 426)	18 796
Produits exceptionnels	5 493	40 891
Charges exceptionnelles		46 984
4. RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	5 493	(6 093)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	0	0
Impôts sur les bénéfices	826	5 196
TOTAL DES PRODUITS	3 654 180	3 411 887
TOTAL DES CHARGES	3 661 939	3 404 380
BÉNÉFICE OU PERTE	(7 759)	7 507

(1) : Dont Redevances de crédit-bail mobilier et immobilier

(2): Dont produits concernant les entités liées

(3): Dont charges concernant les entités liées

100 342

77 690

135 595

82 679

Dalkia S.A

Au capital de 220 047 504 euros
PANORAMA – 204, rue Sadi Carnot
59 350 Saint André lez Lille
Siren : 456 500 537

La présente annexe fait partie des comptes sociaux : elle comporte des éléments d'information complémentaires au bilan et au compte de résultat, de façon à ce que l'ensemble donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'entreprise.

Les comptes annuels ont été arrêtés le 10 février 2026 par le Conseil d'Administration de la société.

Au 31 décembre 2025 :

Le total du bilan avant répartition du résultat de l'exercice s'élève à : **4 449 537 890 €**

Le compte de résultat dégage une perte de : **- 7 759 411 €**

L'exercice a une durée de 12 mois couvrant la période du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025. L'exercice précédent avait également une période de 12 mois.

Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont élaborés et présentés conformément aux dispositions du Code de Commerce et du Règlement ANC N° 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers et autres dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France. Les changements apportés par le règlement ANC N°2022-06 de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 01/01/2025 sont notamment relatifs aux nouveaux modèles d'états financiers, à la nouvelle définition du résultat exceptionnel et à la nouvelle nomenclature des comptes. L'annexe des comptes sociaux est par conséquent adaptée pour tenir compte de l'évolution réglementaire.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables,
- Indépendance des exercices, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Le règlement ANC n° 2022-06, homologué le 30 décembre 2023, modifie le Plan comptable général et s'applique à compter du 1^{er} janvier 2025. Notamment, il modifie la définition du résultat exceptionnel, supprime la technique des transferts de charges et modifie les modèles d'états financiers. Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2025 sont établis et présentés conformément aux dispositions de ce règlement.

Incidences du changement de méthodes comptables sur les principaux postes de l'exercice 2025

- Impacts de la nouvelle définition du résultat exceptionnel sur l'exercice 2025

A compter du 1^{er} janvier 2025, conformément à l'article 513-5 du Plan comptable général, le résultat exceptionnel comprend :

- Les produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel et qui n'auraient pas été constatés en l'absence de cet événement ;
- Les écritures comptables d'origine exclusivement fiscale, telles que les amortissements dérogatoires ;
- Les changements de méthode comptable comptabilisés en résultat, lorsque leur traitement en capitaux propres est exclu en raison de dispositions fiscales ;
- Les corrections d'erreurs, à l'exception de celles qui concernent des écritures initialement imputées directement sur les capitaux propres.

Ce changement entraîne le classement en résultat courant d'opérations qui avant l'application du nouveau règlement étaient comptabilisées par nature en résultat exceptionnel. Les principales incidences sont détaillées ci-après :

❖ **Cessions et mises au rebut d'immobilisations incorporelles et corporelles**

Au 31 décembre 2025, les cessions et mises au rebut d'immobilisations incorporelles et corporelles, lorsqu'elles ne sont pas directement liées à un événement majeur et inhabituel, sont comptabilisées dans le résultat d'exploitation.

Les produits de ces cessions figurent au poste « Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles » pour 4 300 K€ et les valeurs nettes comptables des immobilisations au poste « Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées » pour 11 342 K€.

Au 31 décembre 2024, les cessions et mises au rebut d'immobilisations sont enregistrées dans le résultat exceptionnel. Les produits de cession figurent en « Produits exceptionnels » pour 4 861 K€ et les valeurs nettes comptables des immobilisations en « Charges exceptionnelles » pour 8 797 K€.

❖ **Cessions et opérations juridiques sur immobilisations financières**

Au 31 décembre 2025, les cessions et opérations juridiques sur immobilisations financières, sont comptabilisées dans le résultat financier.

Les produits de ces cessions figurent au poste « Produits des cessions d'immobilisations financières » pour 1 398 K€ et les valeurs nettes comptables des immobilisations au poste « Valeurs comptables des immobilisations financières cédées » pour 2 380 K€.

Au 31 décembre 2024, les cessions et opérations juridiques sur immobilisations financières sont enregistrées dans le résultat exceptionnel. Les produits de cession figurent en « Produits exceptionnels » pour 8 597 K€ et les valeurs nettes comptables des immobilisations en « Charges exceptionnelles » pour 8 431 K€.

❖ **Quotes-parts de subventions d'investissement virées au résultat**

Au 31 décembre 2025, les quotes-parts de subventions d'investissement virées au résultat, ne concernant pas un événement majeur et inhabituel, sont comptabilisées dans le résultat d'exploitation, au poste « Subventions » pour 4 699 K€. Au 31 décembre 2024, elles figurent en « Produits exceptionnels » pour 4 431 K€.

❖ **Amendes , pénalités et rappels d'impôts**

Au 31 décembre 2025, les amendes, pénalités et rappels d'impôts ne concernant pas un événement majeur et inhabituel, sont comptabilisés dans le résultat d'exploitation, au poste « Autres charges » pour 5 901 K€.

Au 31 décembre 2024, elles figurent en « Charges exceptionnelles » pour 1 718 K€.

❖ **Provisions pour risques exceptionnels**

Au 31 décembre 2025, les provisions pour risques, ne concernant pas un événement majeur et inhabituel, sont comptabilisées dans le résultat d'exploitation, au poste « Dotations aux provisions » pour 15 968 K€ et « reprise sur amortissements, dépréciations et provisions » pour 15 438 K€. Au 31 décembre 2024, elles figurent respectivement en « Charges exceptionnelles » pour 14 025 K€ et en « Produits exceptionnels » pour 17 627 K€.

❖ **Charges et produits exceptionnels sur opérations de gestion**

Au 31 décembre 2025, les charges et produits exceptionnels sur opérations de gestion, ne concernant pas un événement majeur et inhabituel, sont comptabilisés dans le résultat d'exploitation, au poste « Autres charges » pour 1 476 K€ et « Autres produits » pour 6 043 K€. Au 31 décembre 2024, elles figurent respectivement en « Charges exceptionnelles » pour 14 014 K€ et en « Produits exceptionnels » pour 6 546 K€.

- Impacts de la suppression de la technique des transferts de charges sur l'exercice 2025

La suppression de la technique des transferts de charges entraîne le classement d'opérations qui avant l'application du nouveau règlement étaient comptabilisées dans le poste « Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions et transferts de charges », dans d'autres postes de charges ou de produits. Les principales incidences sont détaillées ci-après.

Au 31 décembre 2024, les « transferts de charges » inscrits parmi les produits d'exploitation s'élèvent à 9 345 K€ (aucun transfert de charges financières ou exceptionnelles n'a été enregistré sur l'exercice 2024). Ceux-ci comprennent notamment le transfert de coûts de départs de collaborateurs d'un montant de 8 561 K€ en exceptionnel.

Sur les exercices antérieurs à 2025, nous n'avons pas d'impact car déjà retraité selon les nouvelles règles applicables :

- Les postes refacturations intragroupe étaient inscrits en production de services vendues ou en autres produits selon leur nature.
- Les indemnités d'assurance étaient inscrites en produits d'exploitation, au poste « Autres produits ».
- Les indemnités journalières de sécurité sociale, les indemnités de prévoyances reçues, ainsi que les avantages en nature, sont enregistrées au crédit des comptes de charges de personnel initialement débités.

Présentation de la colonne comparative 2024

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ne sont pas retraités rétrospectivement des nouvelles règles. En revanche, des reclassements et des regroupements ont été opérés dans la colonne comparative « 31-12-2024 », entre des lignes de bilan ou du compte de résultat, pour respecter le nouveau format des états financiers.

Dans la colonne comparative :

- les immobilisations incorporelles en cours sont regroupées avec les avances et acomptes ;
- les provisions, qui étaient présentées sur une seule ligne, sont désagrégées en distinguant les provisions pour risques et les provisions pour charges ;
- la ligne « Charges constatées d'avance » est remontée entre la rubrique des « Créances » et celle des « valeurs mobilières de placement » ;
- les transferts de charges d'exploitation sont présentés dans le poste « Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions » ;
- les charges et produits exceptionnels sont regroupés sur les deux lignes « Produits exceptionnels » et « charges exceptionnelles ».

Activités et faits caractéristiques de l'exercice 2025

Dalkia est l'un des acteurs majeurs de la prestation de services énergétiques et de la production d'énergie décentralisée. Présent sur l'ensemble du territoire français, Dalkia intervient principalement sur les activités de réseaux de chaleur et de froid, de services pour l'efficacité énergétique des bâtiments, et de solutions énergétiques pour les sites industriels, à destination des collectivités publiques et de clients des secteurs industriel, tertiaire de la santé et de l'habitat collectif.

Le groupe Dalkia gère plus de 330 installations de réseaux de chaleur et de froid en France, et propose une gamme de services incluant la gestion des infrastructures énergétiques, la conception des installations et leur gestion, le génie électrique et l'optimisation de la consommation énergétique des sites de ses clients.

Dalkia se positionne comme un acteur ancré dans les territoires avec une vision de long terme, qui investit et accompagne ses clients dans leurs actions de décarbonation, en s'appuyant sur une performance économique durable et un engagement fort pour ses salariés, ses clients et partenaires.

L'année 2025 a été marquée par un contexte géopolitique tendu, par une inflation persistante à la baisse (0,9% en 2025).

Certains projets de décarbonation de l'industrie en France ont été mis en attente du fait des incertitudes nationales et de l'environnement international. Malgré cet environnement, l'activité des travaux et des investissements de décarbonation des réseaux de chaleur a été très soutenue sur cette années 2025 pour Dalkia.

Pour ce qui concerne les prix du gaz, l'indice PEGNO moyen a augmenté de 4€ entre 2024 et 2025 (37,9€ en 2025 vs 33,88€ en 2024). L'indice du mois de décembre est en baisse de 14€ vs décembre 2024 (29,94 € en décembre 2025 vs 43,88€ en décembre 2024). Cette baisse de prix a entraîné une amélioration significative du BFR.

DALKIA a au cours de l'exercice procédé à l'acquisition de titres, à l'apport en capital, à la cession, ou à la fusion de sociétés. Les principales opérations sont rappelées ci-après :

- Apport en capital pour recapitalisation de la filiale Ecoliane ;
- Apport en capital pour huit filiales portant de nouveaux contrats de délégation de services publics
- Fusion simplifiée de la société NADIC au profit de la société DALKIA ;
- Fusion simplifiée de la RIVE DROITE ENERGIE (RDE) au profit de la société DALKIA ;
- Fusion simplifiée de la société SVD 112 au profit de la société DALKIA ;
- Radiation de la société Conflent Fenouille des Communication (CFC) et Canada Inc ;
- Liquidation de la société Thermique de Salon de Provence (STSP) ;
- Cession de la société Dalkia Middle East Energy Company (Dalkia MEEC) ;
- Cession de la société Orléans Biomasse Energie (OBE) ;
- Cession de la société DK 30

Transition climatique :

Dalkia est engagée dans l'objectif de neutralité carbone en 2050 et dans le respect du climat par ses actions.

La société prend en compte les risques climatiques dans ses hypothèses de clôture et intègre leur impact potentiel dans les États Financiers. En particulier, les risques climatiques sont pris en compte lors de l'exécution des procédures de clôture telles que l'examen de la durée d'utilité estimée des immobilisations corporelles utilisées pour le calcul de l'amortissement, la revue des estimations et hypothèses concernant les tests de dépréciation des actifs et l'évaluation des risques pour déterminer le montant des provisions pour risques et charges.

A la clôture de l'exercice 2025, la société n'identifie pas de risques climatiques susceptible d'avoir un impact significatif sur la valeur comptable de ses actifs et passifs.

Changement d'estimation comptable sur la comptabilisation des provisions Gros Entretien Renouvellement (P3) dans le cadre des obligations de garantie totale et P3 transparent :

Dalkia inclut dans ses contrats une clause de garantie totale, dite « P3 », qui consiste à assurer le renouvellement et le maintien en état des installations définies au contrat pendant toute la durée de celui-ci en contrepartie du versement par le client d'un prix forfaitaire (CA P3).

La provision, destinée à couvrir des dépenses de renouvellement identifiées et quantifiées avec précision, reposait sur un inventaire technique complet permettant de suivre l'usure réelle de chaque actif géré par les équipes opérationnelles

Depuis plusieurs années, nos contrats (nouveaux ou renouvelés) intègrent une clause de transparence sur les dépenses P3 ; une très grande majorité de notre portefeuille (environ 80%) contient cette clause de transparence.

Ce mécanisme de transparence impose un rapport périodique du compte P3 au client/délégant et un reversement de l'excédent de CA P3 lorsque le cumul facturé est supérieur aux coûts encourus (margés) depuis le début du contrat. L'obligation contractuelle de Dalkia porte ainsi sur la réalisation de travaux et / ou le versement d'une soultte.

Afin de tenir compte de ces évolutions contractuelles, Dalkia a dû revoir l'estimation du montant de la provision P3 comptabilisée. Ce changement d'estimation a entraîné une augmentation nette de la provision d'un montant de 107 159 milliers d'euros dans les comptes de Dalkia, et est appliqué de manière prospective.

A - ELEMENTS D'INFORMATION RELATIFS AUX COMPTES DE BILAN

1. BILAN - ACTIF

1.1. Variation de l'Actif Immobilisé

La variation des immobilisations brutes inscrites à l'actif se présente comme suit :

(Milliers d'euros)

	Valeurs brutes à l'ouverture	Augmentations et virement de poste à poste	Diminutions	Valeurs brutes à la clôture
Frais d'établissement	-			-
Immo Incorporelles	455.531	31.034	77.421	409.144
Immo Corporelles	1.095.640	57.394	88.728	1.064.306
Immo Financières	1.341.509	310.614	139.074	1.513.049
Total	2.892.680	399.042	305.223	2.986.499

La ventilation des augmentations et diminution des postes d'immobilisations se présente comme suit :

1 - Développement de la colonne « Augmentations » du tableau présenté à l'article 832-1	Augmentations de l'exercice en Milliers d'Euros	Ventilation des augmentations				
		Virements		Entrées		
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Incorporelles (1)	31 034	57	-	30 977		
Corporelles (2)	57 394		-	57 394		
Financières (3)	310 614			6 907	303 292	415
Total	399 042	57	-	95 278	303 292	415
2 - Développement de la colonne « Diminutions » du tableau présenté à l'article 832-1	Diminutions de l'exercice en Milliers d'euros	Ventilation des diminutions				
		Virements		Sorties		
		De poste à poste	À destination de l'actif circulant	Cessions/Biens de retour	Rbt	Mises hors service
Incorporelles	77 421	-		2		77 419
Corporelles (4)	88 728	57		32 065		56 606
Financières (3)	139 074	-		1 501	120 317	17 256
Total	305 223	57	-	33 568	120 317	151 281

- (1) Les principaux éléments d'augmentation des immobilisations incorporelles correspondent aux nouveaux projets de développement et aux évolutions de notre système d'informations.
Ces solutions informatiques sont conformes au règlement ANC N°2023-05 applicable depuis le 01 janvier 2024. Ces solutions informatiques développées par les équipes Dalkia (DSIN) sont porteuses d'avantages économiques et sont selon les projets des solutions acquises, utilisées en l'état, développées partiellement par l'entité, à partir de solutions informatiques acquises ou bien mise à disposition via un droit d'accès afin de répondre à ses besoins spécifiques.
- (2) Les éléments de cette augmentation sont pour l'essentiel des investissements sur des réseaux de chaleur, ou sur des sites industriels client.

- (3) La variation de l'année 2025 correspond principalement à l'attribution de prêts à long terme aux filiales à hauteur de 283,87 millions d'euros, à l'apport en capital à diverses filiales pour 17 millions d'euros, et au remboursement partiel du capital des prêts pour un montant de 120 millions d'euros.
- (4) Les principales opérations sont le transfert d'actifs vers de nouvelles sociétés dédiées à hauteur de 17,1 millions d'euros.

1.2. Immobilisations incorporelles

Lors de leur entrée dans le patrimoine de l'entreprise, les immobilisations incorporelles sont enregistrées conformément au règlement ANC 2014-03 :

- à leur coût d'acquisition pour celles acquises à titre onéreux, dans des conditions ordinaires ;
- à leur coût de production pour celles produites par l'entreprise ;
- à leur valeur vénale pour celles acquises à titre gratuit, par voie d'échange et reçues à titre d'apport en nature.

Le coût d'acquisition d'une immobilisation incorporelle est constitué des éléments suivants :

- son prix d'achat,
- tous les coûts directement attribuables (frais accessoires).

Elles sont principalement composées :

- d'éléments acquis de fonds de commerce qui sont amortis sur une durée qui varie de 15 à 40 ans ;
- des solutions informatiques, amorties sur leur durée d'utilisation selon une durée qui varie entre 5 et 10 ans.

1.3. Immobilisations corporelles

Lors de leur entrée dans le patrimoine de l'entreprise, les immobilisations corporelles sont enregistrées conformément aux règlements ANC 2014-03 :

- à leur coût d'acquisition pour celles acquises à titre onéreux, dans des conditions ordinaires ;
- à leur coût de production pour celles produites par l'entreprise ;
- à leur valeur vénale pour celles acquises à titre gratuit, par voie d'échange et reçues à titre d'apport en nature.

Le coût d'acquisition d'une immobilisation corporelle est constitué des éléments suivants :

- son prix d'achat,
- tous les coûts directement attribuables (frais accessoires).

Elles sont composées des immobilisations du domaine privé et des immobilisations du domaine concédé.

Les immobilisations en cours représentent des acomptes et des situations de travaux relatifs à des opérations non achevées à la date de la clôture et qui seront transférées aux comptes d'immobilisations après leur achèvement.

1.3.1 Immobilisations du domaine privé

Les immobilisations du domaine privé sont amorties en fonction de leur durée d'utilité.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire, et selon les durées d'utilité estimées suivantes :

- Constructions.....10 à 40 ans
- Agencements et Aménagements des Constructions..... 10 ans
- Installations Techniques.....Durée d'utilisation du matériel/Contrat
- Matériel et outillage.....5 ans

- Autres Immobilisations Corporelles.....4 à 12 ans

1.3.2 Immobilisations du domaine concédé

La Société gère en tant que délégataire de service public des installations financées selon le cas, par les collectivités locales ou par elle-même. A ce titre, seules les installations qu'elle a financées figurent à l'actif du bilan, en tant qu'immobilisations du domaine concédé. Ces immobilisations devront être remises gratuitement (en général) et en état de fonctionnement à l'autorité concédante à l'issue du contrat de concession.

Un amortissement financier appelé « Provision pour Reconstitution des Capitaux Investis ou PRCI » est pratiqué sur la totalité des immobilisations du domaine concédé afin d'amortir sur la durée du contrat le coût de financement du bien à l'origine et des extensions. Cet amortissement financier est inscrit au passif.

Si dans le contrat de Délégation de Services Publics (DSP), il y a une valeur résiduelle à la fin du contrat, ce montant est dissocié de l'actif principal et ne sera pas amorti sur la durée du contrat.

Parmi les immobilisations du domaine concédé, seules les immobilisations dites renouvelables, c'est à dire devant être renouvelées au moins une fois avant la fin de la concession, font l'objet d'un amortissement industriel en fonction de leur durée d'utilité.

1.4. Mouvements des amortissements

(Milliers d'euros)

	Durée et Mode d'amort	Amortissements cumulés à l'ouverture	Dotations et apport	Reprises	Amortissements cumulés à la clôture
Immobilisations incorporelles	Cf. 1.2	287.045	35.984	77.411	245.618
Immobilisations corporelles	Cf. 1.3	581.275	53.030	57.428	576.878
Total		868.320	89.014	134.839	822.496

La ventilation des augmentations et diminution des postes d'amortissements se présente comme suit :

Dotations de l'exercice en Milliers d'Euros	Ventilation des dotations			
	Compléments liés à une réévaluation	Sur éléments amortis selon mode linéaire	Sur éléments amortis selon un autre mode	Dotations exceptionnelles
Incorporelles		35 984		
Corporelles		53 030		
Total	-	89 014	-	-
Diminutions de l'exercice en Milliers d'Euros	Ventilation des diminutions			
	Éléments transférés à l'actif circulant	Éléments cédés ou repris par la Collectivité	Éléments mis hors service	
Incorporelles		1	77 410	
Corporelles		3 548	53 880	
Total	-	3 549	131 290	

1.5. Immobilisations financières

La valeur brute est constituée par le coût d'achat, hors frais accessoires.

La valeur brute comptable des titres de participation est leur coût d'acquisition à leur date d'entrée dans le patrimoine de la société. La société a pris l'option d'activer les frais inhérents à l'acquisition des titres de participation.

1.5.1 Suivi de la valeur des Immobilisations financières

L'évaluation de la valeur nette comptable d'un actif est effectuée dès que des événements ou des changements de circonstances indiquent qu'elle pourrait être supérieure à sa valeur d'usage. Cette valeur est déterminée en fonction de critères fondés sur la nature de l'actif, son utilité pour la société, sa rentabilité et sa capacité à générer des flux de trésorerie futurs suffisants pour couvrir sa valeur comptable. Ces flux futurs de trésorerie sont estimés à partir des prévisions établies par le management en charge de la gestion de l'actif, dans le cadre d'une procédure budgétaire habituelle pour l'exercice en cours, et le cas échéant, d'un plan long terme pour les 4 années suivantes. Dans ce cadre, Dalkia peut être amenée à procéder à des estimations et à retenir des hypothèses qui affectent la valeur d'usage de l'actif.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées. Dans le cas où la valeur nette comptable est supérieure à la valeur d'usage, une provision est constituée pour la différence.

Les titres de participation des filiales et les créances attachées sont analysés à chaque clôture annuelle.

Si une dépréciation doit être constatée, elle est appliquée dans l'ordre aux titres de participation, puis aux créances rattachées (Prêts Long Terme) et comptes courants vis-à-vis de la filiale.

1.5.2 Les créances rattachées à des participations

Elles se rapportent à des opérations correspondant à des contrats de prêts à l'exclusion des conventions de comptes courants conclues avec des sociétés dont Dalkia détient directement une part du capital.

1.6. Stocks

Plusieurs filiales de Dalkia gèrent l'ensemble des achats et des stocks de combustibles (gaz, fioul, biomasse) sur le plan national et refacturent à chacune des sociétés du groupe le montant de leurs consommations. Il n'y a pas, de ce fait, de stock de combustibles significatif à l'actif du bilan de Dalkia.

Les stocks sont essentiellement constitués par les pièces de rechange des installations ; et le cas échéant, par les en-cours de production.

A leur date d'entrée dans le patrimoine de l'entreprise, les stocks et en-cours sont enregistrés :

- à leur coût d'acquisition, pour les biens acquis à titre onéreux dans des conditions ordinaires (approvisionnements et marchandises) ;
- à leur coût de production, pour les biens produits (produits et en-cours) ;
- à leur valeur vénale pour les biens acquis à titre gratuit, par voie d'échange et reçus à titre d'apport en nature.

Le stock de pièces de rechange est valorisé selon la méthode FIFO. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée.

Stocks et en-cours	2025	2024	Variation
Matières premières et autres approvisionnements	141.501	90.087	51.414
Dont Stocks Biomasse	294	255	39
Dont Stocks CO2	2.794	1.163	1.632
Dont Stocks CEE	132.992	84.363	48.629
Dont Stocks Fournitures	5.421	4.306	1.115
Encours de production	262.601	323.684	(61.083)
Produits finis	0	0	0
Marchandises	4.593	5.225	(632)
Total	408.695	418.996	(10.301)

Dépréciations des stocks et en-cours	2025	2024	Méthode utilisée pour le calcul de la dépréciation
Matières premières et autres approvisionnements	164	64	
Dont Stocks Biomasse	0	0	
Dont Stocks CO2	0	0	
Dont Stocks CEE	0	0	
Dont Stocks Fournitures	164	64	Méthode CUMP
Encours de production	0	0	
Produits finis	0	0	
Marchandises	68	68	Méthode FIFO
Total	232	132	

1.6.1 Stocks CO2

Les quotas d'émission de gaz à effet de serre alloués par l'Etat sont comptabilisés dans un compte de stock à leur coût d'acquisition lorsque les quotas sont acquis ou pour une valeur nulle lorsque les quotas sont alloués. La méthode de valorisation est le CUMP. Le stock au 31/12/2025 s'élève à 2.794 milliers d'euros.

Le stock des quotas de CO² est valorisé au CUMP selon leur coût d'acquisition par installations soumises à quotas.

Dans tous les cas, l'émission des quotas de CO² est valorisée jusqu'au niveau du stock selon le CUMP du stock à la clôture. En cas d'insuffisance, une charge à payer est constatée au passif de la société.

La valorisation des quotas pour cette charge à payer se base sur les achats à terme réalisés pour l'installation et pour le montant non couvert par le cours à la clôture du Co².

1.6.2 Stocks CEE

Les certificats délivrés par l'Etat (Pôle National des CEE (PNCEE)) sont comptabilisés dans un compte de stock à leur coût d'acquisition lorsque les certificats sont acquis ou à leur coût de production lors des dépôts des dossiers au Pôle.

Compte tenu de son modèle économique, la société a appliqué le modèle dit d'« économie d'énergie » conformément à l'article 616-2 du PCG. Les certificats destinés à couvrir les obligations d'économies d'énergie, sont distingués de ceux destinés à couvrir les obligations futures. Entre le début de la période d'obligation et la date de restitution, les certificats d'économies d'énergie sont identifiés en engagement matière. Ils démontrent la preuve de la conformité de l'entreprise à ses obligations de restitution de certificats d'économies d'énergie.

Les certificats d'économies d'énergie sont comptabilisés dans un compte de stock à leur coût d'acquisition lorsque les certificats sont acquis ou à leur coût de production.

La méthode de valorisation est le CUMP. Le stock brut au 31/12/2025 s'élève à 132.992 milliers d'euros.

Les obligations d'économie d'énergie sont largement couvertes par Dalkia, tant sur l'obligation liée aux CEE classiques, que l'obligation liée aux CEE précarités.

1.6.3 Stocks des en cours de production

Les encours de production de biens et de services comprennent les travaux en cours de réalisation. La méthode retenue est la constatation de la marge à l'achèvement. De ce fait, la facturation émise au titre des chantiers en cours figure en produits constatés d'avance, les déboursés sur ces mêmes opérations étant inscrits en travaux en cours. La valorisation des travaux en cours comporte le coût des pièces et fournitures mises en œuvre, ainsi que les frais directs de chantiers et les frais généraux correspondants. Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur des encours de production ils font alors l'objet d'une estimation au regard de leur valeur recouvrable et, le cas échéant, d'une provision pour dépréciation.

1.7. Créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la solvabilité du créancier induit un risque d'irrécouvrabilité ou lorsque l'ancienneté de la créance s'explique par l'existence d'un litige.

Les produits à recevoir comprennent essentiellement des livraisons de chaleur ou d'électricité et des travaux terminés non encore facturés.

2. BILAN – PASSIF

2.1. Capital social

Le capital social est composé de 13.752.969 actions de 16 euros.

Le montant de la réserve spéciale de la réévaluation constituée en 1976 puis incorporée au capital s'élève à 6,7 millions d'euros.

2.2. Variation des capitaux propres -

(Milliers d'euros)

• Du 01/12/2025 au 31/12/2025

En Milliers d'euros	A l'ouverture de l'exercice	Augmentation	Diminution	A la clôture de l'exercice
Capital social	220.048			220.048
Primes liées au capital	37.782			37.782
Ecart de réévaluation	45		21	24
Réserve légale	22.108			22.108
Réserves	51.357			51.357
Report à nouveau (1)	(124.966)	7.507		(117.459)
Résultat de l'exercice (1)	7.507	(7.759)	7.507	(7.759)
Subventions d'invest. Nettes (2)	107.610	(3.270)	8.514	95.827
Provisions réglementées (3)	29.752		5.493	24.259
Total	351.244	(3.522)	21.535	326.188

(1) Selon l'affectation de résultat 2024

(2) Subventions

Les subventions d'investissements reçues pour assurer le financement d'immobilisations sont rapportées au compte de résultat sur la même durée et au même rythme que l'amortissement du bien financé. L'augmentation de (3.270) K€ est la résultante de l'augmentation des subventions brutes pour 1.429 K€ et l'étalement des subventions en résultat d'un montant de 4.699 K€.

(3) Reprise annuelle de provision pour amortissement dérogatoire

2.3. Dépréciations et Provisions

Dalkia comptabilise une dépréciation ou une provision dès lors qu'il existe une obligation légale ou implicite envers un tiers qui se traduira par une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci et pouvant être estimée de façon fiable.

(Milliers d'euros)

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Dotations et apports de l'exercice	Reprises provisions utilisées	Reprises provisions non utilisées	Montant à la fin de l'exercice
Provisions réglementées					
Amortissements dérogatoires	29.752		5.493		24.259
TOTAL I	29.752	-	5.493		24.259
Prov. pour risques et charges					
Provisions pour risques :					
- Maintenance Cogénérations (i)	3.145	1.001	-		4.146
- Risques Filiales	15.129	4	10		15.123
- Créances litigieuses	22.122		22.122		-
- Sinistres (ii)	28.592	11.624	8.494		31.722
- Risques Divers (iii)	34.436	6.945	11.421		29.960
Total provisions pour risques	103.424	19.574	42.047		80.951
Provisions pour charges :					
- Dettes fiscales latentes	2.865	-	1.750	150	965
- GT et P3 Transparent (iv)	8.413	115.572	8.413		115.572
- PRCI (v)	79.257	8.915	7.538		80.634
Total provisions pour charges	90.535	124.487	17.701		197.171
TOTAL II	193.959	144.061	59.748	150	278.121
Dépréciations d'actifs					
Immobilisations incorporelles	8.686		39		8.647
Immobilisations corporelles	752	694	449		997
Immobilisations financières	216.598	23.457	81.886		158.168
Stocks	132	100			232
Clients	7.776	39.288	15.687		31.377
Autres créances	282.563	76.455	1.945		357.073
TOTAL III	516.506	139.994	100.006		556.494
TOTAL GENERAL	740.217	284.055	165.247	150	858.875
Dotations et reprises					
- d'exploitation		172.233	70.249		
- financières		111.799	72.665		
- exceptionnelles		-	5.493		
Restructuration					
- Fusion / Tup		23	16.990		

2.3.1 Provisions pour risques et charges

(i) Provisions pour Maintenance Cogénérations

Dans le cadre de ses obligations contractuelles en matière de fournitures d'électricité et de vapeur, la société doit assurer la maintenance des équipements de cogénération.

A cet effet pour une partie de ses installations, elle porte au passif du bilan une provision pour risque destinée à couvrir les coûts de maintenance et notamment le coût des révisions périodiques inscrites dans les plans de maintenance des constructeurs.

(ii) Provisions pour sinistres

Les sinistres survenant sur les exploitations gérées par notre société sont pour la plupart couverts par les polices d'assurance souscrites à cet effet. La part non couverte correspondant en général aux franchises ou à des contentieux en cours sur des sinistres pour lesquels la responsabilité n'est pas définitivement établie fait l'objet de provisions ajustées à chaque clôture en fonction de l'évolution des dossiers.

(iii) Provisions pour litiges et contentieux

La politique en matière de provisionnement des litiges et des contentieux consiste à apprécier à la clôture de chaque exercice les conséquences financières de chaque litige et les probabilités qui leur sont associées. Les provisions pour risques correspondantes sont dès lors ajustées pour refléter cette appréciation.

Provisions pour perte à terminaison

Les contrats dégagant une perte finale probable font l'objet d'une provision pour perte à terminaison. La perte est provisionnée en totalité dès qu'elle est connue et estimée de manière fiable.

(iv) Provisions pour Garantie Totale et P3 Transparent

Dalkia inclut dans ses contrats une clause de garantie totale, dite « P3 », qui consiste à assurer le renouvellement et le maintien en état des installations définies au contrat pendant toute la durée de celui-ci en contrepartie du versement par le client d'un prix forfaitaire (CA P3).

La provision est déterminée, contrat par contrat pour rattacher aux produits constatés au cours de l'exercice la quote-part de dépenses (dépenses de travaux ou reversement en trésorerie au client). Une dotation est comptabilisée lorsque les travaux engagés sont inférieurs aux facturations P3. La provision constituée est reprise lors de la réalisation des travaux ou du reversement d'une soultte au client.

En 2025, une charge de 107 159 milliers d'euros a été constatée lors du changement d'estimation décrit dans les méthodes comptables.

(v) Provisions liées aux contrats de concession

Pour les contrats de concession, la société procède à un amortissement financier (appelé encore amortissement de caducité), il est calculé sur la durée du contrat, pour les immobilisations du domaine concédé qui figurent à l'actif du bilan (investissement d'origine et extensions).

2.3.2 Reclassement des reprises sur provisions sur filiales

La société a porté en résultat d'exploitation une reprise de provision sur PRCI (provision dotée à l'origine en financier) d'un montant de 7.538 milliers d'euros suite à la reprise de biens concédés.

2.4. Produits constatés d'avance

Ils correspondent essentiellement à :

- la facturation au titre des chantiers en cours, ou en instance de finalisation. Le procès-verbal n'ayant pas encore été obtenu, ou des travaux dont la finalisation demande des travaux complémentaires par Dalkia, avant facturation définitive et constatation du chiffre d'affaires des travaux.
- des droits de raccordement facturés aux abonnés et répartis sur la durée restant à courir du contrat de concession.

3. Autres éléments

3.1. Produits à recevoir et charges à payer

Des produits à recevoir et des charges à payer ont été enregistrés dans les postes suivants :
(Milliers d'euros)

	Montant
Produits à recevoir	
Créances rattachées à des participations	2.290
Autres immobilisations financières	38
Créances clients et comptes rattachés	490.909
Autres créances	95.344
Total	588.581

Charges à payer	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	795
Emprunts et dettes financières divers	17.370
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	354.328
Dettes fiscales et sociales	213.147
Dettes sur Immobilisations et comptes rattachés	3.860
Autres dettes	103.960
Total	693.460

3.2. Etat des échéances des créances et des dettes

3.2.1 Créances

(Milliers d'euros)

	Montant brut	Dont à un an au plus	Dont à plus d'un an
Actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations	1.006.676	110.150	896.526
Prêts	166	42	124
Autres immobilisations financières	3.069	-	3.069
Actif circulant			
Avances et acomptes versés sur commandes	1.648	1.648	
Créances clients et comptes rattachés	817.173	817.173	
Autres créances (1)	1.566.136	1.566.136	
Charges constatées d'avance	40.762	35.503	5.259
Total des créances	3.435.630	2.530.652	904.978

- (1) Les autres créances sont composées essentiellement des comptes courants vis-à-vis des filiales pour un montant de 1.254.132 milliers d'euros et 179.825 milliers d'euros de créances fiscales (TVA...).

3.2.2 Dettes

(Milliers d'euros)

	Montant Brut	Dont à un an	Dont de un à 5 ans	Dont à Plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établi. de crédit	7.336	2.454	2.300	2.582
Emprunts et dettes financières diverses (2)	2.056.492	556.653	593.953	905.886
Avances et acomptes reçus sur commandes	228.725	228.725		
Fournisseurs et comptes rattachés	580.980	580.980		
Autres dettes (3)	696.350	696.350		
Produits constatés d'avance	273.367	241.025	19.951	12.391
Total des dettes	3.843.250	2.306.187	616.204	920.859

- (2) Les emprunts et dettes financières diverses comprennent le financement d'EDF pour un montant de 1 791 M€ à fin décembre 2025 dont 88,8 M€ en court terme.

Ce financement permet de couvrir le financement des actifs et du Besoin en Fonds de roulement de Dalkia (BFR), mais surtout à financer les filiales qui portent les contrats de Délégation de Services Publics.

- (3) Les principaux postes des autres dettes sont les dettes sociales pour 246.178 milliers d'euros, les dettes fiscales pour 221.390 milliers d'euros et des créances clients pour 172.980 milliers d'euros.

B - ELEMENTS D'INFORMATION RELATIFS AU COMPTE DE RESULTAT

1. Ventilation du Chiffre d'affaires

(Milliers d'euros)

Secteur d'activité	2025	2024	Variation
Ventes d'exploitation	1.924.756	1.986.762	(62.006)
Ventes Travaux	1.070.103	717.009	353.094
Autres activités	164.609	169.071	(4.462)
Chiffres d'affaires nets	3.159.468	2.872.842	286.626

Le chiffre d'affaires est constitué en grande partie par la vente d'énergie (Gaz, Electricité, Vapeur...) et des prestations servies dans nos contrats P1 (Energies), P2 (Maintenances et services), P3 (Garantie remise en état ou renouvellement) ...

Le chiffre d'affaires travaux comprend les travaux facturés à nos clients dans le cadre de marchés travaux (travaux dit « P6 »).

Le chiffre d'affaires « Autres activités » comprend principalement les prestations refacturées aux filiales.

2. Ventilation du résultat exceptionnel

Sont comptabilisés en résultat exceptionnel les produits et charges directement liés à un événement **majeur et inhabituel** (PCG art. 513-5 nouveau).

(Milliers d'euros)

	Sur 2025	2025	2024
Nature des charges			
Total des charges exceptionnels		0	40.891
Nature des produits			
Reprise d'amortissements dérogatoires	Exceptionnel	5.493	5.493
Autres produits exceptionnels		0	41.491
Total des produits exceptionnels		5.493	46.984
Résultat exceptionnel		5.493	(6.093)

(Milliers d'euros)

Impact des opérations en Exploitation ou Financier (amélioration : + ; détérioration : -)	Sur 2025
Exploitation	
Cessions et Mises au Rebut des Immobilisations corporelles et Incorporelles	- 7.042
Pénalités fiscales, pénales et Rappels d'Impôts	- 3.959
Pénalités de marchés	- 1.942
Provisions et Reprises de Provisions toutes natures confondues	- 530
Charges et produits divers	+ 4.567
Quotes-parts de subventions virées au résultat	+ 4.699
Impact total sur l'exploitation	- 4.207
Financier	
Cessions, liquidations et restructuration de filiales	- 752
Suppression des transferts de Charges sur coûts de départ	Sur 2024
Exploitation	+ 8.572

3. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Répartition du montant global de l'Impôt sur les Bénéfices				
Taux d'Imposition : 25,82% - En Milliers d'Euros	Montant Brut	Impôt (économie)	Montant Net	
Résultat courant	- 11 835	- 3 056	- 8 779	
- Produits non imposables	- 193 672	- 50 006	- 143 666	
+ Charges non déductibles	44 362	11 454	32 908	
+ Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer	74 491	19 234	55 257	
- Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à déduire	- 10 445	- 2 697	- 7 748	
= Résultat fiscal courant	- 97 099	- 25 071	- 72 028	
+ Résultat exceptionnel	4 902	1 266	3 636	
- Produits non imposables	- 39	- 10	- 29	
+ Charges non déductibles	694	179	515	
+ Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer	-			
- Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à déduire	-			
= Résultat fiscal au 31/12/2025	- 91 542	- 23 636	- 67 906	
- Crédits d'Impôts		- 250		
+ Contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises		1 076		
= Impôt à payer		826		
Eléments susceptibles d'être à l'origine des allègements et d'accroissements de la dette future d'impôts sur les bénéfices				
	Exercice 2025		Exercice 2024	
	Base	Impôt	Base	Impôt
Décalage dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable des produits et des charges	30 631	7 909	22 870	5 905
Déficits fiscaux reportables	591 904	152 830	500 362	129 193
Autres - Suramortissement Macron	3 497	903	4 186	1 081
Total	626 032	161 642	527 418	136 179

C – AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

1. Engagements financiers

(Milliers d'euros)

	2025	2024
Engagements donnés		
Garantie solidaire	369.094	423.377
Engagements retraite (1)	178.117	160.316
Paiements minimaux futurs sur contrats Location simple-Preneur	186.046	181.547
Avals et cautions donnés	202.604	140.390
Garanties données dans le cadre de protocoles de cession	225.937	213.031
Cautions de contre garantie	487.942	529.067
Engagement acquisition actifs financiers	0	0
Garanties de passif	16.000	16.000
Paiements minimaux futurs sur contrats location financement	0	0
Autres	219.022	162.935
Total	1.884.762	1.826.663
Engagements reçus		
Lignes de crédit	195.000	380.000
Garantie reçue d'EDF relative aux opérations de financement	3.100	5.087
Avals et cautions reçus des fournisseurs	28.758	22.409
Quotas de CO2 (2)	0	960
Engagements pris par les clients sur les financements qui leur ont été consentis	2.008	2.008
Total	228.866	410.464

(1) Engagement de retraite :

La société verse à son personnel des indemnités de départ à la retraite dont le calcul est fixé par la convention collective et les accords applicables. Cet engagement fait l'objet d'une évaluation actuarielle selon la méthode des unités de crédit projetées. Cette évaluation tient compte des probabilités de maintien dans la société jusqu'au départ en retraite, de l'évolution prévisible des rémunérations et des hypothèses d'actualisation financière.

Cet engagement a été calculé sur la base d'un taux d'actualisation (hors inflation) de 2,1%, d'un âge de départ en retraite de 65 ans et d'un mode de départ volontaire.

(2) Engagement reçus sur les quotas d'émission de gaz à effet de serre

Les quotas de CO₂ alloués pour la période 2026-2030 n'ont pas été publiés à la date d'établissement de cette Annexe.

2. Engagements spécifiques

2.1 Obligation de renouvellement

Dalkia doit assurer, dans le cadre de ses obligations contractuelles, le renouvellement des installations qui lui sont confiées par ses clients.

Une convention de concours financier a été mise en place entre EDF et DALKIA. Cette dernière bénéficie d'un engagement de concours financier d'EDF, au titre de son obligation de Garantie Totale, et ce pour les contrats existants avant juillet 2014.

A ce titre, la société a bénéficié de la part d'EDF du remboursement des travaux de renouvellement engagés au cours de l'année et lui a versé en contrepartie une indemnité libératoire.

Cette situation ne modifie en rien les relations entre les clients et le prestataire qui reste entièrement responsable de l'exécution de ses obligations contractuelles de renouvellement.

2.2 Engagement matière – Quotas de CO₂

Concernant les quotas de gaz à effet de serre, la société a adopté le modèle dit de « production » tel que prévu par la réglementation comptable en vigueur. En conséquence, une partie des quotas figurent en engagements hors bilan. Il est fait une distinction entre les quotas destinés à couvrir les émissions de gaz à effet de serre déjà intervenues, et ceux destinés à couvrir les émissions futures. Entre la date d'émission du CO₂ et la date de restitution des quotas afférents, les quotas consommés sont présentés en engagements hors bilan (engagement matière) dans la mesure où ils représentent l'obligation de restitution de la société.

En tonnes de CO₂

Quotas en portefeuille	Quotas à restituer à l'Etat N+1	Quotas non consommés
128 896	146 238	66 767

3. Ventilation de l'effectif moyen

	2025	2024
Cadres	2.921	2.729
Agents de maîtrise	7.625	7.564
Employés et techniciens (reclassés en cat. ouvriers)	82	73
Ouvriers	424	451
Total	11.052	10.817

4. Rémunération du Conseil d'administration et des organes de Direction

La rémunération brute des membres du Comité Exécutif s'élève à 2.607 milliers d'euros pour l'exercice 2025.

5. Identité de la société consolidante, et de la société tête de groupe de l'intégration fiscale.

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés	
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont Dalkia fait partie en tant qu'entité filiale	EDF S.A.
	22 avenue de Wagram – 75 008 Paris
	Siren : 552 081 317
	Lieu pour l'obtention des états financiers consolidés : au Siège social de Dalkia
Méthode de consolidation	Intégration globale
Dalkia est-elle intégrée à EDF SA ? OUI	Date d'entrée : 01/01/2015
	Versement d'une contribution au paiement de l'IS Groupe égale à l'Impôt (y compris les contributions) qu'elle aurait payée en l'absence d'intégration fiscale.
Dalkia a-t-elle des déficits ? OUI	Total des déficits : 591.904 k€
	- Pendant l'intégration fiscale : 507.076 k€
	- Avant l'Intégration fiscale : 84.828 k€

6. Les transactions réalisées avec parties liées

Les transactions significatives réalisées par la société avec des parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché.

7. Les événements postérieurs à la clôture de l'exercice

A ce jour, nous n'avons connaissance d'aucun événement, autre que ceux déjà pris en compte, qui serait survenu depuis la date de clôture de l'exercice et qui nécessiterait un traitement comptable dans les états financiers de Dalkia SA, présentant un caractère significatif.

8. Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires de commissariat aux comptes au titre du contrôle légal des comptes et au titre des prestations de services entrant dans les diligences directement liées à cette mission sont mentionnés dans l'annexe aux comptes consolidés du groupe EDF.

9. Tableau des filiales et participations

Le tableau des filiales et participations de Dalkia présenté ci-après est établi selon le modèle prévu par l'article 832-5 nouveau du PCG.

Société - Milliers d'euros		Capitaux propres (Dans la monnaie locale)	Quote part du capital détenue en pourcentage	Valeur comptable des titres détenus		Avances et prêts consentis par Dalkia	Montant des cautions gar anties fournies par Dalkia	Chiffre d'affaires du dernier exercice	Bénéfice ou Perte du dernier exercice	Dividendes encaissés par Dalkia au cours du dernier exercice	Observations
				Brute	Nette						
I. ENERGIE THERMIQUE											
CRAM	LE HAVRE	12 814	100%	33 632	33 632	0	0	182 546	4 647	2 120	
RESONOR	SAINT ANDRE	-6 713	100%	16 342	0	14 006	0	24 511	-114	0	
PERIN FRERES	SAINT ANDRE	3 937	100%	14 856	6 696	0	0	8 056	829	966	
ECOLANE	SAINT ANDRE	2 566	100%	13 037	0	10 438	0	4 615	-1 679	0	
CYEL	COURBEVOIE	-12 782	100%	10 537	0	13 968	3 844	2	-315	0	
SONITHERM	NICE	93	52%	10 475	10 332	9	29	0	-11	0	
CE DE CHAUFFAGE DE GRENOBLE CC GRENOBLE	GRENOBLE	70 375	42%	9 228	9 228	0	0	117 135	4 310	0	CLOTURE 30/06
ELM	LYON	30 237	55%	7 673	7 673	0	0	67 865	-7 666	0	
SADESCHAMPS LATHUS	CHASSENEUL-DU-ROU	42	100%	7 585	7 585	1 362	0	7 637	0	106	
SARCELLES ENERGIE (ex SVD 10)	COURBEVOIE	-630	100%	5 848	0	0	0	18 942	-67	0	
R ENERGIE	SAINT ANDRE	12 885	100%	5 337	0	13 064	7 694	16 453	1 493	0	
CLICHY LVRY CHALEUR	CLICHY-SOUS-BOIS	7 878	80%	5 027	5 027	0	0	521	-106	0	
CREIL ENERGIE	SAINT ANDRE	2 437	100%	3 837	0	397	4 319	8 479	-1 503	0	
SOMUSSY	GUYANCOURT	1 006	100%	3 257	1 279	0	0	839	62	62	
SOGETHA	GAP	141	100%	3 200	3 200	5 152	0	13 487	-1 390	0	
ES BIOMASSE ex num 0291	STRASBOURG	20 396	49%	2 941	2 941	0	0	18 435	2 454	0	
SDCL	TOURS	-5 133	100%	2 758	0	21 718	0	18 011	-1 346	0	
SOMEC	COURBEVOIE	-19 839	100%	2 620	0	18 661	0	6 663	-2 220	0	
ES SERVICES	STRASBOURG	8 690	50%	2 326	2 326	13 913	0	60 364	1 823	716	
Tours Biomasse Energie	TOURS	4 354	30%	2 273	2 273	0	0	9 478	732	325	
Autres filiales et participations (renseignements globaux)				32 599	23 435	1418 968	444 350			17 577	
II. ENERGIE ELECTRIQUE											
COGESTAR 3	SAINT ANDRE	19 741	51%	25 812	25 812	11 673	0	185 241	19 706	3 914	
LAVERA ENERGIES	LYON	923	100%	11 214	11 214	1 880	20 886	35 113	2 466	0	
COGESTAR	SAINT ANDRE	1 819	30%	8 313	2 313	0	0	27 819	1 736	812	
INDUSTELEC IDF	COURBEVOIE	967	100%	5 138	936	0	0	11	86	0	
VALENERGIA	COURBEVOIE	1 929	99%	3 653	1 853	685	2 504	7 676	1 927	2 153	
DAKIA BIOGAZ	COURBEVOIE	-36 041	100%	3 214	0	43 303	0	5 969	-2 467	0	
DAKIA ATLANTIQUE SERVICE	TOURS	1 360	100%	3 135	0	1 085	0	5 571	-318	190	
COGERI	PULNOY	-5	100%	2 256	0	391	345	348	-43	0	
Autres filiales et participations (renseignements globaux)				396	372	15 032	1 636			2 943	
III. ACTIVITES ANNEXES											
CAMPUS NORD EUROPE	LILLE	30 460	100%	12 500	12 500	0	0	8 435	1 052	0	
GESPACE FRANCE	SAINT ANDRE	-36 595	100%	8 378	0	27 334	7 281	6 582	-13 166	0	
OPTIMEGE BUILDING MANAGEMENT	COURBEVOIE	1 777	100%	3 020	1 600	0	0	411	81	0	
E2S	LYON	5 429	100%	2 689	2 689	0	0	47 947	2 349	2 854	
OPTIMEGE	COURBEVOIE	-3 309	100%	2 439	0	3 234	0	0	-116	0	
Autres filiales et participations (renseignements globaux)				4 183	3 408	5 267	0			4 411	
IV. FILIALES DE SPECIALITE											
DAKIA FROID SOLUTIONS	VERRIERES-EN-AN	-3 222	100%	20 601	20 601	14 870	0	226 551	-5 036	0	
DAKIA SMART BUILDING	COURBEVOIE	-196 460	100%	15 065	0	236 965	14 300	35 737	-41 481	0	
DAKIA AIR SOLUTION	MONTPELIER	-36	100%	5 320	5 320	5 548	0	20 689	-1 922	0	
Dalkia EN	SAINT ANDRE	7 288	100%	2 608	2 608	7 037	0	147 981	4 569	3 215	
VI. INTERNATIONAL											
DKENERGY POLSKA	POLOGNE	45 211	100%	71 798	71 798	65 403	27 156	8 738	-1 196	0	
EDF Energy Services Limited	GRANDE BRETAGNE	64 634	50%	58 771	58 771	8 871	0	0	4 573	0	
EDF Luminus Solution	Belgique	2 218	49%	4 319	4 319	0	0	49 985	3 403	343	
Autres filiales et participations (renseignements globaux)				119	30	5 593	0			0	
VII. DIVERS											
DAKIA MIDDLE EAST HOLDING	COURBEVOIE	18 156	100%	23 000	23 000	15 371	4 528	0	-4 604	0	
Dalkia Infrastructure de télécommunication	SAINT ANDRE	-17 320	100%	4 976	0	16 612	0	0	-614	0	
Autres filiales et participations (renseignements globaux)				4 836	4 666	114 661	46 799			1 774	
TOTAUX				503 139	369 536						

4 BILAN ET COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2024

Le bilan et le compte de résultat de Dalkia de l'exercice clos le 31/12/2024 sont présentés selon les modèles financiers applicables en 2024.

BILAN ACTIF			
Désignation DALKIA SA - SIREN - 456 500 537		en Milliers d'euros	
Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	31/12/2024
Capital souscrit non appelé			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement			
Frais de développement			
Concessions,brevets,droits similaires	399 040	280 308	118 732
Fonds commercial	20 060	15 423	4 638
Autres immobilisations incorporelles	36 430		36 430
Avances,acomptes immob. Incorporelles			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains	297		297
Constructions	11 433	9 660	1 772
Installations techniq., matériel, outillage	964 398	542 684	421 715
Autres immobilisations corporelles	51 045	29 684	21 362
Immobilisations en cours	68 467		68 467
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES			
Participations par mise en équivalence			
Autres participations	495 637	182 272	313 366
Créances rattachées à participations	840 547	34 160	806 387
Autres titres immobilisés	2 042	165	1 876
Prêts	163		163
Autres immobilisations financières	3 120		3 120
TOTAL II	2 892 679	1 094 356	1 798 325
STOCKS ET EN-COURS			
Matières premières, approvisionnements	90 087	64	90 023
En-cours de production de biens	323 684		323 684
En-cours de production de services			
Produits intermédiaires et finis			
Marchandises	5 225	68	5 157
Avances,acomptes versés/commandes	1 478		1 478
CREANCES			
Créances clients & cptes rattachés	856 952	7 776	849 177
Autres créances	1 471 159	282 563	1 188 596
Capital souscrit et appelé, non versé			
DIVERS			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités	8 341		8 341
COMPTES DE REGULARISATION			
Charges constatées d'avance	44 618		44 618
TOTAL III	2 801 544	290 471	2 511 074
Frais émission d'emprunts :			
Primes rembours des oblig			
Ecart de conversion actif	5 823		5 823
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	5 700 046	1 384 827	4 315 222

BILAN PASSIF			
Désignation :	DALKIA SA - SIREN - 456 500 537		En Milliers d'euros
Rubriques	31/12/2024		
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou individuel (1)	(dont versé : 220 048)		220 048
Primes d'émission, de fusion, d'apport			37 782
Ecart de réévaluation (2)	(dont écart d'équivalence :)		45
Réserve légale			22 108
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées (3)	(dont rés. prov. Cours :)		1
Autres réserves	(dont achat d'oeuvres orig. :)		51 357
Report à nouveau			(124 966)
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			7 507
Subventions d'investissements			107 610
Provisions réglementées			29 752
TOTAL I			351 244
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			256
TOTAL II			256
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques			103 423
Provisions pour charges			90 535
TOTAL III			193 958
DETTES (4)			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)			26 491
Emprunts, dettes fin. Divers	(dont emp. Participatifs :)		2 018 119
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			103 462
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			649 322
Dettes fiscales et sociales			432 228
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			21 405
Autres dettes			178 226
COMPTES DE REGULARISATION			0
Produits constatés d'avance (4)			337 976
TOTAL IV			3 767 229
Ecart de conversion passif		V	2 535
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)			4 315 222

COMPTE DE RÉSULTAT			
Désignation :	DALKIA SA - SIREN - 456 500 537		En Milliers d'euros
Rubriques	France	Exportation	31/12/2024
Ventes de marchandises	491		491
Production - biens	1 698		1 698
vendue - services	2 868 644	2 010	2 870 654
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	2 870 833	2 010	2 872 842
Production stockée			74 963
Production immobilisée			8 549
Subventions d'exploitation			4 476
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			27 539
Autres produits			146 249
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	I		3 134 618
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			
Variation de stock (marchandises)			
Achats matières premières, autres approvisionnements (et droits de douane)			798 813
Variations de stock (matières premières et approvisionnements)			(9 552)
Autres achats et charges externes			1 430 792
Impôts, taxes et versements assimilés			36 902
Salaires et traitements			540 712
Charges sociales (10)			231 615
DOTATIONS D'EXPLOITATION			
Sur immobilisations :	- dotations aux amortissements		88 508
	- dotations aux provisions		
Sur actif circulant : dotations aux provisions			2 134
Pour risques et charges : dotations aux provisions			19 505
Autres charges			30 071
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	II		3 169 499
1. RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			(34 881)
OPERATIONS EN COMMUN			
Bénéfice attribué ou perte transférée	III		50 479
Perte supportée ou bénéfice transféré	IV		275
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers de participations			50 066
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			57 893
Autres intérêts et produits assimilés			50 489
Reprises sur provisions et transferts de charges			26 776
Différences positives de change			676
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	V		185 900
Dotations financières aux amortissements et provisions			91 241
Intérêts et charges assimilées			90 628
Différences négatives de change			559
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES	VI		182 428
2. RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)			3 472
3. RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)			18 796

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)

Désignation : **DALKIA SA - SIREN - 456 500 537**

En Milliers d'euros

Rubriques		31/12/2024
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		5 786
Produits exceptionnels sur opérations en capital		11 985
Reprises sur provisions et transferts de charges		23 120
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	VII	40 891
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		12 805
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		20 155
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		14 025
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	VIII	46 985
4. RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		(6 094)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	IX	0
Impôts sur les bénéfices	X	5 196
TOTAL DES PRODUITS	(I + III + V + VII)	3 411 888
TOTAL DES CHARGES	(II + IV + VI + VIII + IX + X)	3 404 381
5. BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)		7 507

