

*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 MIXTE DU 23 JUIN
2025**

Troisième résolution

L'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2024 qui s'élève à un bénéfice de 7 506 608,44 euros en totalité au compte Report à nouveau qui passe ainsi de (124 965 822,25) euros à (117 459 213,81) euros.

Conformément aux dispositions légales, l'Assemblée Générale rappelle qu'au titre des trois exercices précédant celui de l'exercice 2024, il a été distribué les dividendes suivants :

Exercices	2023	2022	2021
Montant du dividende global distribué aux actionnaires	- €	- €	35 070 070,95 €
Dividende par action distribué aux actionnaires *	- €	- €	2,55 €

*Ce dividende était éligible à l'abattement de 40 %

Cette résolution est mise aux voix :

Votent pour : 13 744 151 voix

Votent contre ou s'abstiennent : 0 voix

Il résulte de ce vote que 13 744 151 voix ayant été obtenues, cette résolution est ADOPTEE.

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

DU 31 12 2024



1- BILAN AU 31 DECEMBRE 2024

2- COMPTES DE RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2024

3- ANNEXE COMPTABLE AU 31 DECEMBRE 2024

4- TABLEAU DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS

1 - BILAN AU 31 DECEMBRE 2024

BILAN ACTIF				
Désignation : DALKIA SA - SIREN - 456 500 537			K€	K€
Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	31/12/2024	31/12/2023
Capital souscrit non appelé I				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits similaires	399 040	280 308	118 732	131 619
Fonds commercial	20 060	15 423	4 638	4 851
Autres immobilisations incorporelles en cours	36 430		36 430	27 675
Avances, acomptes immob. Incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	297		297	297
Constructions	11 433	9 660	1 772	6 728
Installations techniq., matériel, outillage	964 398	542 684	421 715	445 807
Autres immobilisations corporelles	51 045	29 684	21 362	20 506
Immobilisations en cours	68 467		68 467	58 066
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	495 637	182 272	313 366	313 723
Créances rattachées à participations	840 547	34 160	806 387	721 096
Autres titres immobilisés	2 042	165	1 876	1 876
Prêts	163		163	664
Autres immobilisations financières	3 120		3 120	2 952
TOTAL II	2 892 679	1 094 356	1 798 325	1 735 860
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	90 087	64	90 023	81 207
En-cours de production de biens	323 684		323 684	248 774
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	5 225	68	5 157	4 616
Avances, acomptes versés/commandes	1 478		1 478	2 876
CREANCES				
Créances clients & cptes rattachés	856 952	7 776	849 177	902 983
Autres créances	1 471 159	282 563	1 188 596	1 031 686
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dt actions propres				
Disponibilités	8 341		8 341	8 804
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	44 618		44 618	39 039
TOTAL III	2 801 544	290 471	2 511 074	2 319 985
Frais émission d'emprunts à étaler IV				
Primes rembours des obligations V				
Ecart de conversion actif VI	5 823		5 823	3 314
TOTAL GENERAL (I à VI)	5 700 046	1 384 827	4 315 222	4 059 159

BILAN PASSIF

Désignation : DALKIA SA - SIREN - 456 500 537

Rubriques	K€	K€
	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel (dont versé : 220 048)	220 048	220 048
Primes d'émission, de fusion, d'apport	37 782	37 782
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)	45	45
Réserve légale	22 108	22 108
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. prov. Cours :)	1	1
Autres réserves (dont achat d'oeuvres orig. :)	51 357	51 357
Report à nouveau	(124 966)	(116 623)
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	7 507	(8 343)
Subventions d'investissements	107 610	96 145
Provisions réglementées	29 752	35 244
TOTAL I	351 244	337 764
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées	256	86
TOTAL II	256	86
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	103 423	83 840
Provisions pour charges	90 535	98 651
TOTAL III	193 958	182 491
DETTES (4)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	26 491	33 846
Emprunts, dettes fin. Divers (dont emp. Participatifs :)	2 018 119	1 901 343
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	103 462	46 447
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	649 322	665 318
Dettes fiscales et sociales	432 228	426 687
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	21 405	24 044
Autres dettes	178 226	176 407
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	337 976	262 006
TOTAL IV	3 767 229	3 536 098
Ecart de conversion passif V	2 535	2 720
TOTAL GENERAL (I à V)	4 315 222	4 059 159

2- COMPTES DE RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2024

COMPTE DE RESULTAT					
Désignation : DALKIA SA - SIREN - 456 500 537			K€	K€	
Rubriques	France	Exportation	31/12/2024	31/12/2023	
Ventes de marchandises	491		491		
Production - biens	1 698		1 698	966	
vendue - services	2 868 644	2 010	2 870 653	3 250 306	
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	2 870 833	2 010	2 872 842	3 251 272	
Production stockée			74 963	70 367	
Production immobilisée			8 549	7 351	
Subventions d'exploitation			4 476	5 169	
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			27 539	25 964	
Autres produits			146 249	143 907	
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I			3 134 618	3 504 030	
Achats de marchandises (y compris droits de douane)					
Variation de stock (marchandises)					
Achats matières premières, autres approvisionnements (et droits de douane)			798 813	1 052 351	
Variations de stock (matières premières et approvisionnements)			(9 552)	(8 582)	
Autres achats et charges externes			1 430 792	1 593 450	
Impôts, taxes et versements assimilés			36 902	36 579	
Salaires et traitements			540 712	523 572	
Charges sociales			231 615	222 642	
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
Sur immobilisations :	- dotations aux amortissements		88 508	88 195	
	- dotations aux provisions				
Sur actif circulant : dotations aux provisions			2 134	1 852	
Pour risques et charges : dotations aux provisions			19 505	13 457	
Autres charges			30 071	14 482	
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II			3 169 499	3 537 997	
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			(34 881)	(33 967)	
OPERATIONS EN COMMUN					
Bénéfice attribué ou perte transférée	III	50 479		46 255	
Perte supportée ou bénéfice transféré	IV	275		324	
PRODUITS FINANCIERS					
Produits financiers de participations		50 066		46 386	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		57 893		55 464	
Autres intérêts et produits assimilés		50 489		32 056	
Reprises sur provisions et transferts de charges		26 776		16 654	
Différences positives de change		676		901	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS V		185 900		151 461	
Dotations financières aux amortissements et provisions		91 241		91 017	
Intérêts et charges assimilées		90 628		74 889	
Différences négatives de change		559		932	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES VI		182 428		166 838	
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)			3 472	(15 377)	
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)			18 796	(3 414)	

COMPTE DE RESULTAT		
Désignation : DALKIA SA - SIREN - 456 500 537	K€	K€
Rubriques	31/12/2024	31/12/2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	5 786	3 282
Produits exceptionnels sur opérations en capital	11 985	6 719
Reprises sur provisions et transferts de charges	23 120	29 646
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS VII	40 891	39 646
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	12 805	13 389
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	20 155	15 690
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	14 025	15 502
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES VIII	46 985	44 581
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	(6 094)	(4 935)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise IX		
Impôts sur les bénéfices X	5 196	(6)
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	3 411 888	3 741 391
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	3 404 381	3 749 734
5. BENEFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)	7 507	(8 343)

3 - ANNEXE COMPTABLE AU 31 DECEMBRE 2024

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 13 février 2025 par le Conseil d'Administration de la société.

Au 31 décembre 2024 :

Le total du bilan avant répartition du résultat de l'exercice s'élève à : **4 315 222 139 €**

Le compte de résultat dégage un bénéfice de : **7 506 608 €**

L'exercice a une durée de 12 mois couvrant la période du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024. 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°2014-03 et autres dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France.

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.

Activités et faits caractéristiques de l'exercice 2024

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 2024 a été marquée par un contexte géopolitique tendu (conflit en Ukraine, élections américaines), par une inflation persistante à tendance baissière. Le taux OAT 10 ans termine 2024 à 3,2 %, venant de 2,6 % fin 2023, et après avoir culminé à 3,4 % en juin : l'année a été particulièrement volatile mais le niveau de fin d'année s'avère finalement assez conforme aux attentes formulées il y a un an. Les facteurs inattendus ont surtout été d'ordre politique (élection américaine, complexité du nouvel équilibre français après les élections législatives en France) ainsi que l'évolution des taux d'intérêt.

Certains projets de décarbonation en France concernant des processus industriels ou des collectivités ont été mis en attente du fait des incertitudes nationales et de l'environnement international. Malgré cet environnement, l'activité travaux et investissements a été soutenue sur cette années 2024 pour Dalkia.

Pour ce qui concerne les prix du gaz, le prix moyen sur l'année est proche de celui constaté en 2023, à un niveau légèrement inférieur.

Face à cette situation, les pouvoirs publics ont maintenu, d'une part, les dispositifs en vigueur pour protéger les consommateurs (boucliers tarifaires, amortisseurs) et d'autre part, les demandes de restrictions pour assurer la sécurité énergétique du pays (plan de sobriété, diminution des volumes de gaz). La société a continué de s'adapter à ces dispositions avec beaucoup de réactivité vis-à-vis de ses clients.

Les décrets n°2023-1369 et n°2023-1370 du 29 décembre 2023, relatifs à l'aide en faveur de l'habitat collectif résidentiel face à l'augmentation du prix de l'électricité et du gaz naturel (« bouclier tarifaire ») ont instauré des mesures d'aide au bénéfice de certaines personnes physiques, destinées à limiter les conséquences de l'augmentation des prix de l'énergie sur leur facture de chauffage et d'eau chaude sanitaire, pour la période du 1er Janvier au 31 Décembre 2024.

Dans le cadre de ces mesures, nous avons rétrocédé à nos clients sous forme d'avoirs venant en déduction des factures de consommation d'énergies un montant cumulé de 6 344 K€, dont nous avons obtenu la contrepartie de l'Agence de services et de paiement (ASP).

Ces retournements de prix ont entraîné une amélioration du BFR et une légère diminution de l'endettement court terme de la société.

Mécaniquement, l'augmentation des taux de financement a dégradé notre coût de financement sur l'exercice.

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 Sonitherm, Nadic et Rive Droite Energie ;
- Apport en capital pour deux filiales portant de nouveaux contrats de délégation de services publics
- Fusion simplifiée (TUP) de nos filiales, CICEO, Société de Chauffage Urbain de Villeneuve Saint-Georges (SCVG), Société Géothermique du Ritouret (SGR), Nantes Biomasse Industrie (NBI)
- Liquidation de société suite à la fin des contrats de Délégation de Services Publics Elyde, Elvya, Valhoe
- Création de 25 sociétés en France pour porter des nouveaux contrats.

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 2024, la société n'identifie pas de risques climatiques susceptible d'avoir un impact significatif sur la valeur comptable de ses actifs et passifs.

A - ELEMENTS D'INFORMATION RELATIFS AUX COMPTES DE BILAN

1. BILAN - ACTIF

1.1. Variation des Immobilisations brutes

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
Imm. Incorporelles	425.167		30.364	(1)	-		455.531
Imm. Corporelles	1.081.614	(4)	71.736	(2)	57.710		1.095.640
(4)							
Imm. Financières	1.253.940		196.927	(3)	109.358	(3)	1.341.509
Total	2.760.721		299.027		167.068		2.892.680

- (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. L'apport partiel d'Actif attribué à la société GPCU Poitiers sur 2024 s'élève à 27,2 millions d'euros.
- (3) La variation de l'année 2024 correspond principalement à l'attribution de prêts à long terme aux filiales à hauteur de 174,4 millions d'euros, à l'apport en capital à diverses filiales pour 19 millions d'euros, et au remboursement partiel du capital des prêts pour un montant de 98 millions d'euros.
- (4) Les immobilisations corporelles intègrent les immobilisations du domaine concédé qui sont amortis via un amortissement financier présent au passif du bilan. Le montant brut de ces actifs concédés est de 210,5 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)

	Amortissements à l'ouverture	Dotations et apport	Reprises	Amortissements à la clôture
Immo. incorporelles	252.298	34.747	-	287.045
Immo. corporelles	549.299	53.652	21.676	581.275
Total	801.597	88.399	21.676	868.320

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 analysées 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.

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 31/12/2024 s'élève à 1.163 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 31/12/2024 s'élève à 74.363 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 provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la solvabilité du créancier induit un risque de non-recouvrabilité. Lorsque l'ancienneté de la créance s'explique par l'existence d'un litige, une provision pour risque est comptabilisée au passif du bilan.

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 31/12/2023 au 31/12/2024

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			45
Réserve légale		22.108			22.108
Réserves		51.358			51.358
Report à nouveau	(1)	(116.623)	(8.343)		(124.966)
Résultat de l'exercice	(1)	(8.343)	7.507	(8.343)	7.507
Subventions d'invest. Nettes	(2)	96.145	27.322	15.856	107.610
Provisions réglementées	(3)	35.244		5.493	29.752
Total		337.764	26.486	13.006	351.244

(1) Selon l'affectation de résultat 2023

(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 27 322 K€ est la résultante de l'augmentation des subventions brutes pour 31.753 K€ et l'étalement des subventions en résultat de 4.431 K€.

(3) Reprise annuelle de provision pour amortissement dérogatoire

2.3. Provisions

Dalkia comptabilise 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	35.244		5.492		29.752
Prov. spéciale de réévaluation	-		-		-
TOTAL I	35.244	-	5.492		29.752
Prov. pour risques et charges					
Provisions pour risques :					
- Maintenance Cogénérations (i)	2.648	497	-		3.145
- Sinistres (ii)	26.182	8.989	5.925	654	28.592
- Litiges et divers (iii)-(iv)	55.010	34.808	18.131		71.687
Total provisions pour risques	83.840	44.294	24.056	654	103.424
Provisions pour charges :					
- Dettes fiscales latentes	3.155	-	290		2.865
- Garantie totale(v)	13.010	-	4.597		8.413
- PRCI (vi)	82.485	8.783	2.961	9.050	79.257
Total provisions pour charges	98.650	8.783	7.848	9.050	90.535
TOTAL II	182.490	53.077	31.904	9.704	193.959
Provisions pour dépréciation					
Immobilisations incorporelles	8.725		39		8.686
Immobilisations corporelles	911		159		752
Immobilisations financières	213.628	18.830	15.361		216.598
Stocks	82	50			132
Clients	6.059	2.084	367		7.776
Autres créances	243.608	53.265	14.310		282.563
TOTAL III	473.013	74.229	30.736		516.506
TOTAL GENERAL	690.747	127.306	68.132	9.704	740.217
Dotations et reprises					
- d'exploitation		21.638	18.194		
- financières		91.241	26.776		
- exceptionnelles		14.025	23.120		
Restructuration					
- Fusion / Tup / APA		402	42	9.704	

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

La garantie totale, dénommée P3 par la profession, couvre l'engagement pris vis-à-vis du client d'assurer le renouvellement et le maintien en état des installations définies au contrat pendant toute sa durée.

(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

Afin de ne pas déséquilibrer le résultat courant et le résultat exceptionnel, la société a reclassé en exceptionnel une reprise de provision sur titres (provision dotée à l'origine en financier) des sociétés liquidées. Le reclassement s'élève à 6.664 milliers d'euros.

Elle a également porté en résultat exceptionnel une reprise de provision sur PRCI (provision dotée à l'origine en financier) d'un montant de 2.961 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	2.258
Autres immobilisations financières	34
Créances clients et comptes rattachés	402.377
Autres créances	81.430
Total	486.099

Charges à payer	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	712
Emprunts et dettes financières divers	19.039
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	390.961
Dettes fiscales et sociales	198.937
Dettes sur Immobilisations et comptes rattachés	6.043
Autres dettes	101.332
Total	718.024

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	840.547	87.832	752.715
Prêts	163	34	129
Autres immobilisations financières	3.120	-	3.120
Actif circulant			
Avances et acomptes versés sur commandes	1.478	1.478	
Créances clients et comptes rattachés	856.953	856.953	
Autres créances (1)	1.471.159	1.471.159	
Sous-total	3.173.420	2.417.456	755.964
Charges constatées d'avance	44.618	44.381	237
Total des créances	3.218.038	2.461.837	756.201

(1) Les autres créances sont composées essentiellement des comptes courants vis-à-vis des filiales pour un montant de 1.149.685 milliers d'euros et 129.359 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 établ. de crédit	26.491	21.092	2.198	3.201
Emprunts et dettes financières diverses (2)	2.018.119	427.158	1.039.795	551.166
Avances et acomptes reçus sur commandes	103.462	103.462		
Fournisseurs et comptes rattachés	649.322	649.322		
Autres dettes (3)	631.859	631.859		
Sous-total	3.429.253	1.832.893	1.041.993	554.367
Produits constatés d'avance	337.976	322.952	6.432	8.592
Total des dettes	3.767.229	2.155.845	1.048.425	562.959

(2) Les emprunts et dettes financières diverses comprennent le financement d'EDF pour un montant de 1 746 M€ à fin Décembre 2024 dont 157,7 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 231.552 milliers d'euros et les dettes fiscales pour 200.676 milliers d'euros

B - ELEMENTS D'INFORMATION RELATIFS AU COMPTE DE RESULTAT

1. Ventilation du Chiffre d'affaires

(Milliers d'euros)

Secteur d'activité	31 12 2024 - K€	31 12 2023 - K€	Variation - K€
Ventes d'exploitation	1 986 762	2 462 476	(475 714)
Ventes Travaux	717 009	607 377	109 632
Autres activités	169 071	181 419	(12 348)
Chiffres d'affaires Nets	2 872 842	3 251 272	(378 430)

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 externes facturés à nos clients dans le cadre de marchés travaux (travaux dit « P6 »).

2. Ventilation du résultat exceptionnel

(Milliers d'euros)

Nature des charges	2024
VNC des immobilisations corporelles cédées ou reprises	8.797
Charges et Provisions sur coûts de départ	9.543
Provisions sur sinistres	8.687
Charges exceptionnelles sur filiales cédées, liquidées et fusionnées	8.431
Charges sur Appel d'offres	2.867
Charges sur Capstone	2.460
Pénalités de Marchés	1.677
Provision sur CP-Maladie	1.000
Autres charges exceptionnelles	3.522
Total	46.984
Nature des produits	
Produits exceptionnels sur filiales cédées, liquidées et fusionnées	8.597
Produits exceptionnels sur Immobilisations cédées ou reprises	7.822
Reprise provisions sinistres	5.926
Reprise d'amortissements dérogatoires	5.493
Reprise quote part de subvention d'investissement	4.431
Reprise sur Contrôles en cours	982
Reprise de provisions sur coûts de départ	352
Autres produits exceptionnels	7.288
Total	40.891
Résultat exceptionnel (perte)	(6.093)

3. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

(Milliers d'euros)

Nature du résultat	Exercice 2024			2023
	Avant impôt	Impôt	Après Impôt	Après Impôt
Résultat courant	18.796	(5.369)	13.427	(3.414)
Résultat exceptionnel	(6.093)		(6.093)	(5.196)
Participation des salariés	-		-	-
Crédits d'impôt		173	173	267
Total	12.703	(5.196)	7.507	(8.343)

C – AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

1. Engagements financiers

(Milliers d'euros)

	2024	2023
Engagements donnés		
Garantie solidaire	423.377	806.667
Engagements retraite (1)	160.316	169.549
Paiements minimaux futurs sur contrats Location simple –Prenneur	181.547	166.974
Avais et cautions donnés	140.390	78.916
Garanties données dans le cadre de protocoles de cession	213.031	228.141
Cautions de contre garantie	529.067	480.217
Engagement acquisition actifs financiers	0	0
Garanties de passif	16.000	16.000
Paiements minimaux futurs sur contrats location financement	0	0
Autres	162.935	64.764
Total	1.826.663	2.011.228
Engagements reçus		
Lignes de crédit	380.000	550.000
Garantie reçue d'EDF relative aux opérations de financement	5.087	6.300
Avais et cautions reçus des fournisseurs	22.409	12.639
Quotas de CO2 (2)	960	2.200
Engagements pris par les clients sur les financements qui leur ont été consentis	2.008	2.008
Total	410.464	573.147

(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 1,5%, 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

La société s'est vu attribuer des quotas de CO2 pour la période 2021-2025 correspondants aux installations de combustion, qu'elle exploite, d'une puissance installée supérieure à 20 MWH. Les quotas d'émission alloués au titre de 2024 se sont élevés à 29 778 tonnes.

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
110 305	137 162	56 361

3. Accroissements et allègements non comptabilisés de la dette future d'impôt

L'incidence sur la dette future d'impôt des décalages dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable des produits et des charges se traduit par un allègement certain de cette dette pour l'exercice 2025 de 4.834 Milliers d'euros, consécutif au report de la déduction fiscale de certaines charges provisionnées au 31 décembre 2024.

(En milliers d'euros)	Base	Taux	Allègement futur d'impôt
C3S 2024	5.095		
Différences temporaires sur Quote part filiales	13.627		
Total des charges déductibles sur 2024	18.722	25.82%	4.834

Dalkia est intégrée au Groupe EDF depuis le 1^{er} janvier 2015, les déficits fiscaux antérieurs à l'intégration s'élèvent à 105,9 millions d'euros.

4. Ventilation de l'effectif moyen

	2024	2023
Cadres	2.729	2.573
Agents de maîtrise	7.564	7.433
Employés et techniciens (reclassés en cat. ouvriers)	73	60
Ouvriers	451	465
Total	10.817	10.541

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

La rémunération brute des membres du Comité Exécutif s'élève à 2.523 milliers d'euros pour l'exercice 2024.

6. Honoraires de commissariat 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.

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

Depuis le 1^{er} janvier 2015, la société fait partie du groupe d'intégration fiscale dont la mère est EDF SA (régime prévu aux articles 223.A et suivant du CGI).

A ce titre Dalkia versera à EDF à titre de contribution au paiement de l'IS du Groupe, une somme égale à l'impôt qui aurait grevé son résultat si elle était imposable distinctement, déduction faite par conséquent de l'ensemble des droits à imputation dont la société aurait bénéficié en l'absence d'intégration fiscale.

L'impôt s'entend également des contributions et majorations applicables à l'impôt sur les sociétés.

Adresse de la société tête de groupe :

EDF SA
 22, avenue de Wagram
 75008 PARIS

La société est consolidée par intégration globale dans les comptes du groupe EDF.

8. 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.

4 - TABLEAU DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS

Société - Milliers d'euros		Capital	Capitaux propres autres que le capital (1)	Quota part du capital détenue en pourcentage	Valeur comptable des titres détenus		Avances et prêts consentis par Dalkia	Montant des cautions, garan- ties 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	1 428	8 859	100%	33 632	33 632	0	0	179 708	2 125	3 320	
RESONOR	SAINT ANDRE	666	3 163	100%	16 342	0	17 380	0	27 529	423	0	
PERIN FRERES	SAINT ANDRE	2 825	1 271	100%	14 856	6 896	0	0	5 027	965	933	
NADIC	NANTES	40	-542	100%	11 035	0	725	0	137	-608	0	
CVEL	COURSEVOIE	10 538	-23 438	100%	10 537	0	13 858	4 018	0	-433	0	
SONITHERM	NICE	20 060	20 153	52%	10 475	10 332	272	1 960	226	214	0	
CIE DE CHAUFFAGE DE GRENOBLE CCH	GRENOBLE	5 000	62 874	42%	9 228	9 228	0	0	105 044	2 791	0	CLOTURE 2008
ELM	LYON	13 950	23 953	55%	7 673	7 673	0	0	60 003	-3 207	0	
SA DES CHAMPS LATHUS	CHASSENEUIL	38	173	100%	7 585	7 585	1 136	0	6 858	192	0	
RIVE DROITE ENERGIE	TOULOUSE	100	-217	100%	5 955	0	80	0	1	-301	0	
SARCELLES ENERGIE (ex SVD10)	COURSEVOIE	40	-603	100%	5 544	0	0	0	17 893	-673	0	
R ENERGIE	SAINT ANDRE	5 377	8	100%	5 337	0	14 972	8 255	16 290	1 587	0	
CREIL ENERGIE	SAINT ANDRE	3 837	2 059	100%	3 837	0	927	10 870	13 200	1 819	0	
SOMUSSY	GUYNANCOURT	825	171	100%	3 257	1 629	0	0	1 577	48	361	
SOGETHA	GAP	220	361	100%	3 200	3 200	2 979	0	13 841	-142	0	
E.S.BIOMASSE ex num 0291	STRASBOURG	6 001	4 324	49%	2 941	2 941	0	0	17 215	2 268	0	
SOCJ	TOURS	240	-6 688	100%	2 758	0	21 238	0	20 583	-2 626	0	
SOMEC	COURSEVOIE	153	-17 643	100%	2 620	0	22 451	0	10 678	-2 795	0	
ES SERVICES	STRASBOURG	2 868	5 468	50%	2 326	2 326	2 289	0	64 032	1 431	839	
Tours Biomasse Energie	TOURS	388	4 533	30%	2 273	2 273	0	0	10 238	701	249	
Autres filiales et participations (renseignements globaux)					24 975	16 323	1 044 843	358 441			21 863	
II - ENERGIE ELECTRIQUE												
COGESTAR 3	SAINT ANDRE	30	15 662	51%	25 812	25 812	12 673	0	161 933	15 659	1 232	
LAVERA ENERGIES	LYON	38	14 419	100%	11 214	11 214	0	0	71 512	13 533	0	
COGESTAR	SAINT ANDRE	74	3 255	30%	8 313	8 313	0	0	36 841	3 246	1 172	
INDUSTELEC IDF	COURSEVOIE	900	-19	100%	5 138	1 536	0	0	226	-123	47	
VALENERGIA	COURSEVOIE	2	2 175	99%	3 653	1 853	1 077	0	6 071	2 175	2 201	
DALKIA BIOGAZ	COURSEVOIE	2 115	-35 689	100%	3 214	0	44 167	0	10 227	-1 235	0	
DALKIA ATLANTIQUE SERVICE	TOURS	1 500	368	100%	3 135	0	0	0	4 697	416	0	
COGERI	PULNOY	38	197	100%	2 255	0	28	0	2 452	197	0	
Autres filiales et participations (renseignements globaux)					359	335	5 355	43 843			7 536	
III - ACTIVITES ANNEXES												
CAMPUS NORD EUROPE	LILLE	29 760	-246	100%	12 500	12 500	0	0	8 276	1 348	0	
GESPACE FRANCE	SAINT ANDRE	397	-25 764	100%	8 378	0	20 283	8 003	6 535	-1 179	0	
OPTIMEGE BUILDING MANAGEMENT	COURSEVOIE	1 538	158	100%	3 020	1 600	0	0	580	2	115	
E2S	LYON	2 784	3 150	100%	2 689	2 689	0	0	46 416	2 852	2 314	
OPTIMEGE	COURSEVOIE	302	-3 495	100%	2 435	0	3 120	0	0	-154	0	
Autres filiales et participations (renseignements globaux)					4 163	3 408	3 868	0			3 658	
IV - FILIALES DE SPECIALITE												
DALKIA FROID SOLUTIONS	VERRIERES-ECLAIR	335	1 379	100%	20 601	20 601	14 296	0	228 650	-2 674	960	
DALKIA SMART BUILDING	COURSEVOIE	7 980	-162 875	100%	15 065	0	180 851	14 300	47 956	-44 229	0	
DALKIA AIR SOLUTION	MONTPELLIER	1 700	185	100%	5 320	5 320	6 832	0	23 143	-142	476	
Dalkia EN	SAINT ANDRE	1 103	7 635	100%	2 608	2 608	10 163	0	125 638	6 014	1 589	
VI - INTERNATIONAL												
DK ENERGY POLSKA	POLOGNE	23 999	45 211	100%	71 798	19 288	57 125	3 517	11 187	-696	0	
EDF Energy Services United	GRANDE BRETAGNE	121 009	64 634	50%	58 771	58 771	12 469	0	0	6 790	0	
EDF Luminus Solution	Belgique	4 826	2 216	49%	4 319	4 319	0	0	18 995	657	196	
Autres filiales et participations (renseignements globaux)					1 329	1 329	11 099	0			479	
VII - DIVERS												
DALKIA MIDDLE EAST HOLDING	COURSEVOIE	23 000	-331	100%	23 000	23 000	2 550	5 109	0	-353	0	
Dalkia Infrastructures de télécommunication	SAINT ANDRE	4 431	-21 137	100%	4 976	0	15 942	0	0	-316	0	
Autres filiales et participations (renseignements globaux)					6 901	6 688	272 795	6 272			527	
TOTAL UX					497 680	315 242						

(1) y compris le résultat de l'exercice

DALKIA

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

(Exercice clos le 31 décembre 2024)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2024)

A l'assemblée générale

DALKIA

Panorama, 204, rue Sadi Carnot
59350 SAINT-ANDRE-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 2024, 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 2024 à la date d'émission de notre rapport.

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

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier.

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 figurant au bilan au 31 décembre 2024 s'établit à 1 119 753 milliers d'euros, 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 estimations, 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.

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.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au 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 23 mai 2025

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Cyrille Barreau

 *Guillaume Paracuellos*

Cyrille Barreau

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

DU 31 12 2024

- 1- BILAN AU 31 DECEMBRE 2024
- 2- COMPTES DE RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2024
- 3- ANNEXE COMPTABLE AU 31 DECEMBRE 2024
- 4- TABLEAU DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS

1 – BILAN AU 31 DECEMBRE 2024

BILAN ACTIF				
Désignation : DALKIA SA - SIREN - 456 500 537			K€	K€
Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	31/12/2024	31/12/2023
Capital souscrit non appelé ^I				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions,brevets,droits similaires	399 040	280 308	118 732	131 619
Fonds commercial	20 060	15 423	4 638	4 851
Autres immobilisations incorporelles en cours	36 430		36 430	27 675
Avances,acomptes immob. Incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	297		297	297
Constructions	11 433	9 660	1 772	6 728
Installations techniq., matériel, outillage	964 398	542 684	421 715	445 807
Autres immobilisations corporelles	51 045	29 684	21 362	20 506
Immobilisations en cours	68 467		68 467	58 066
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	495 637	182 272	313 366	313 723
Créances rattachées à participations	840 547	34 160	806 387	721 096
Autres titres immobilisés	2 042	165	1 876	1 876
Prêts	163		163	664
Autres immobilisations financières	3 120		3 120	2 952
TOTAL II	2 892 679	1 094 356	1 798 325	1 735 860
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	90 087	64	90 023	81 207
En-cours de production de biens	323 684		323 684	248 774
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	5 225	68	5 157	4 616
Avances,acomptes versés/commandes	1 478		1 478	2 876
CREANCES				
Créances clients & cptes rattachés	856 952	7 776	849 177	902 983
Autres créances	1 471 159	282 563	1 188 596	1 031 686
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dt actions propres ^I)				
Disponibilités	8 341		8 341	8 804
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	44 618		44 618	39 039
TOTAL III	2 801 544	290 471	2 511 074	2 319 985
Frais émission d'emprunts à étaler ^{IV}				
Primes rembourst des obligations ^V				
Ecart de conversion actif ^{VI}	5 823		5 823	3 314
TOTAL GENERAL (I à VI)	5 700 046	1 384 827	4 315 222	4 059 159

BILAN PASSIF

Désignation : DALKIA SA - SIREN - 456 500 537

K€

K€

Rubriques	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel (dont versé : 220 048)	220 048	220 048
Primes d'émission, de fusion, d'apport	37 782	37 782
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)	45	45
Réserve légale	22 108	22 108
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. prov. Cours :)	1	1
Autres réserves (dont achat d'oeuvres orig. :)	51 357	51 357
Report à nouveau	(124 966)	(116 623)
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	7 507	(8 343)
Subventions d'investissements	107 610	96 145
Provisions réglementées	29 752	35 244
TOTAL I	351 244	337 764
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées	256	86
TOTAL II	256	86
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	103 423	83 840
Provisions pour charges	90 535	98 651
TOTAL III	193 958	182 491
DETTES (4)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	26 491	33 846
Emprunts, dettes fin. Divers (dont emp. Participatifs :)	2 018 119	1 901 343
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	103 462	46 447
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	649 322	665 318
Dettes fiscales et sociales	432 228	426 687
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	21 405	24 044
Autres dettes	178 226	176 407
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	337 976	262 006
TOTAL IV	3 767 229	3 536 098
Ecart de conversion passif V	2 535	2 720
TOTAL GENERAL (I à V)	4 315 222	4 059 159

2- COMPTES DE RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2024

COMPTE DE RESULTAT					
Désignation : DALKIA SA - SIREN - 456 500 537			K€	K€	
Rubriques	France	Exportation	31/12/2024	31/12/2023	
Ventes de marchandises	491		491		
Production - biens	1 698		1 698		966
vendue - services	2 868 644	2 010	2 870 653		3 250 306
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	2 870 833	2 010	2 872 842		3 251 272
Production stockée			74 963		70 367
Production immobilisée			8 549		7 351
Subventions d'exploitation			4 476		5 169
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			27 539		25 964
Autres produits			146 249		143 907
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I			3 134 618		3 504 030
Achats de marchandises (y compris droits de douane)					
Variation de stock (marchandises)					
Achats matières premières, autres approvisionnements (et droits de douane)			798 813		1 052 351
Variations de stock (matières premières et approvisionnements)			(9 552)		(8 582)
Autres achats et charges externes			1 430 792		1 593 450
Impôts, taxes et versements assimilés			36 902		36 579
Salaires et traitements			540 712		523 572
Charges sociales			231 615		222 642
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
Sur immobilisations : - dotations aux amortissements			88 508		88 195
- dotations aux provisions					
Sur actif circulant : dotations aux provisions			2 134		1 852
Pour risques et charges : dotations aux provisions			19 505		13 457
Autres charges			30 071		14 482
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II			3 169 499		3 537 997
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			(34 881)		(33 967)
OPERATIONS EN COMMUN					
Bénéfice attribué ou perte transférée III			50 479		46 255
Perte supportée ou bénéfice transféré IV			275		324
PRODUITS FINANCIERS					
Produits financiers de participations			50 066		46 386
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			57 893		55 464
Autres intérêts et produits assimilés			50 489		32 056
Reprises sur provisions et transferts de charges			26 776		16 654
Différences positives de change			676		901
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS V			185 900		151 461
Dotations financières aux amortissements et provisions			91 241		91 017
Intérêts et charges assimilées			90 628		74 889
Différences négatives de change			559		932
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES VI			182 428		166 838
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)			3 472		(15 377)
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)			18 796		(3 414)

COMPTE DE RESULTAT			
Désignation : DALKIA SA - SIREN - 456 500 537		K€	K€
Rubriques		31/12/2024	31/12/2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		5 786	3 282
Produits exceptionnels sur opérations en capital		11 985	6 719
Reprises sur provisions et transferts de charges		23 120	29 646
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	VII	40 891	39 646
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		12 805	13 389
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		20 155	15 690
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		14 025	15 502
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	VIII	46 985	44 581
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		(6 094)	(4 935)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	IX		
Impôts sur les bénéfices	X	5 196	(6)
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		3 411 888	3 741 391
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		3 404 381	3 749 734
5. BENEFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)		7 507	(8 343)

3 - ANNEXE COMPTABLE AU 31 DECEMBRE 2024

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 13 février 2025 par le Conseil d'Administration de la société.

Au 31 décembre 2024 :

Le total du bilan avant répartition du résultat de l'exercice s'élève à : **4 315 222 139 €**

Le compte de résultat dégage un bénéfice de : **7 506 608 €**

L'exercice a une durée de 12 mois couvrant la période du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024. 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°2014-03 et autres dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France.

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.

Activités et faits caractéristiques de l'exercice 2024

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 2024 a été marquée par un contexte géopolitique tendu (conflit en Ukraine, élections américaines), par une inflation persistante à tendance baissière. Le taux OAT 10 ans termine 2024 à 3,2 %, venant de 2,6 % fin 2023, et après avoir culminé à 3,4 % en juin : l'année a été particulièrement volatile mais le niveau de fin d'année s'avère finalement assez conforme aux attentes formulées il y a un an. Les facteurs inattendus ont surtout été d'ordre politique (élection américaine, complexité du nouvel équilibre français après les élections législatives en France) ainsi que l'évolution des taux d'intérêt.

Certains projets de décarbonation en France concernant des processus industriels ou des collectivités ont été mis en attente du fait des incertitudes nationales et de l'environnement international. Malgré cet environnement, l'activité travaux et investissements a été soutenue sur cette année 2024 pour Dalkia.

Pour ce qui concerne les prix du gaz, le prix moyen sur l'année est proche de celui constaté en 2023, à un niveau légèrement inférieur.

Face à cette situation, les pouvoirs publics ont maintenu, d'une part, les dispositifs en vigueur pour protéger les consommateurs (boucliers tarifaires, amortisseurs) et d'autre part, les demandes de restrictions pour assurer la sécurité énergétique du pays (plan de sobriété, diminution des volumes de gaz). La société a continué de s'adapter à ces dispositions avec beaucoup de réactivité vis-à-vis de ses clients.

Les décrets n°2023-1369 et n°2023-1370 du 29 décembre 2023, relatifs à l'aide en faveur de l'habitat collectif résidentiel face à l'augmentation du prix de l'électricité et du gaz naturel (« bouclier tarifaire ») ont instauré des mesures d'aide au bénéfice de certaines personnes physiques, destinées à limiter les conséquences de l'augmentation des prix de l'énergie sur leur facture de chauffage et d'eau chaude sanitaire, pour la période du 1er Janvier au 31 Décembre 2024.

Dans le cadre de ces mesures, nous avons rétrocedé à nos clients sous forme d'avoirs venant en déduction des factures de consommation d'énergies un montant cumulé de 6 344 K€, dont nous avons obtenu la contrepartie de l'Agence de services et de paiement (ASP).

Ces retournements de prix ont entraîné une amélioration du BFR et une légère diminution de l'endettement court terme de la société.

Mécaniquement, l'augmentation des taux de financement a dégradé notre coût de financement sur l'exercice.

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 Sonitherm, Nadic et Rive Droite Energie ;
- Apport en capital pour deux filiales portant de nouveaux contrats de délégation de services publics
- Fusion simplifiée (TUP) de nos filiales, CICEO, Société de Chauffage Urbain de Villeneuve Saint-Georges (SCVG), Société Géothermique du Ritouret (SGR), Nantes Biomasse Industrie (NBI)
- Liquidation de société suite à la fin des contrats de Délégation de Services Publics Elyde, Elvya, Valhoe
- Création de 25 sociétés en France pour porter des nouveaux contrats.

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 2024, la société n'identifie pas de risques climatiques susceptible d'avoir un impact significatif sur la valeur comptable de ses actifs et passifs.

A - ELEMENTS D'INFORMATION RELATIFS AUX COMPTES DE BILAN

1. BILAN - ACTIF

1.1. Variation des immobilisations brutes

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
Imm. Incorporelles	425.167		30.364	(1)	-		455.531
Imm. Corporelles (4)	1.081.614	(4)	71.736	(2)	57.710		1.095.640
Imm. Financières	1.253.940		196.927	(3)	109.358	(3)	1.341.509
Total	2.760.721		299.027		167.068		2.892.680

- (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. L'apport partiel d'Actif attribué à la société GPCU Poitiers sur 2024 s'élève à 27,2 millions d'euros.
- (3) La variation de l'année 2024 correspond principalement à l'attribution de prêts à long terme aux filiales à hauteur de 174,4 millions d'euros, à l'apport en capital à diverses filiales pour 19 millions d'euros, et au remboursement partiel du capital des prêts pour un montant de 98 millions d'euros.
- (4) Les immobilisations corporelles intègrent les immobilisations du domaine concédé qui sont amortis via un amortissement financier présent au passif du bilan. Le montant brut de ces actifs concédés est de 210,5 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)

	Amortissements à l'ouverture	Dotations et apport	Reprises	Amortissements à la clôture
Immo. incorporelles	252.298	34.747	-	287.045
Immo. corporelles	549.299	53.652	21.676	581.275
Total	801.597	88.399	21.676	868.320

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 analysées 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.

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 31/12/2024 s'élève à 1.163 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 31/12/2024 s'élève à 74.363 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 provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la solvabilité du créancier induit un risque de non-recouvrabilité. Lorsque l'ancienneté de la créance s'explique par l'existence d'un litige, une provision pour risque est comptabilisée au passif du bilan.

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 31/12/2023 au 31/12/2024

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			45
Réserve légale		22.108			22.108
Réserves		51.358			51.358
Report à nouveau	(1)	(116.623)	(8.343)		(124.966)
Résultat de l'exercice	(1)	(8.343)	7.507	(8.343)	7.507
Subventions d'invest. Nettes	(2)	96.145	27.322	15.856	107.610
Provisions réglementées	(3)	35.244		5.493	29 752
Total		337.764	26.486	13.006	351.244

(1) Selon l'affectation de résultat 2023

(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 27 322 K€ est la résultante de l'augmentation des subventions brutes pour 31.753 K€ et l'étalement des subventions en résultat de 4.431 K€.

(3) Reprise annuelle de provision pour amortissement dérogatoire

2.3. Provisions

Dalkia comptabilise 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	35.244		5.492		29.752
Prov. spéciale de réévaluation	-		-		-
TOTAL I	35.244	-	5.492		29.752
Prov. pour risques et charges					
Provisions pour risques :					
- Maintenance Cogénérations (i)	2.648	497	-		3.145
- Sinistres (ii)	26.182	8.989	5.925	654	28.592
- Litiges et divers (iii)-(iv)	55.010	34.808	18.131		71.687
Total provisions pour risques	83.840	44.294	24.056	654	103.424
Provisions pour charges :					
- Dettes fiscales latentes	3.155	-	290		2.865
- Garantie totale(v)	13.010	-	4.597		8.413
- PRCI (vi)	82.485	8.783	2.961	9.050	79.257
Total provisions pour charges	98.650	8.783	7.848	9.050	90.535
TOTAL II	182.490	53.077	31.904	9.704	193.959
Provisions pour dépréciation					
Immobilisations incorporelles	8.725		39		8.686
Immobilisations corporelles	911		159		752
Immobilisations financières	213.628	18.830	15.361		216.598
Stocks	82	50			132
Clients	6.059	2.084	367		7.776
Autres créances	243.608	53.265	14.310		282.563
TOTAL III	473.013	74.229	30.736		516.506
TOTAL GENERAL	690.747	127.306	68.132	9.704	740.217
Dotations et reprises					
- d'exploitation		21.638	18.194		
- financières		91.241	26.776		
- exceptionnelles		14.025	23.120		
Restructuration					
- Fusion / Tup / APA		402	42	9.704	

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

La garantie totale, dénommée P3 par la profession, couvre l'engagement pris vis-à-vis du client d'assurer le renouvellement et le maintien en état des installations définies au contrat pendant toute sa durée.

(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

Afin de ne pas déséquilibrer le résultat courant et le résultat exceptionnel, la société a reclassé en exceptionnel une reprise de provision sur titres (provision dotée à l'origine en financier) des sociétés liquidées. Le reclassement s'élève à 6.664 milliers d'euros.

Elle a également porté en résultat exceptionnel une reprise de provision sur PRCI (provision dotée à l'origine en financier) d'un montant de 2.961 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	2.258
Autres immobilisations financières	34
Créances clients et comptes rattachés	402.377
Autres créances	81.430
Total	486.099

Charges à payer	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	712
Emprunts et dettes financières divers	19.039
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	390.961
Dettes fiscales et sociales	198.937
Dettes sur Immobilisations et comptes rattachés	6.043
Autres dettes	101.332
Total	718.024

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	840.547	87.832	752.715
Prêts	163	34	129
Autres immobilisations financières	3.120	-	3.120
Actif circulant			
Avances et acomptes versés sur commandes	1.478	1.478	
Créances clients et comptes rattachés	856.953	856.953	
Autres créances (1)	1.471.159	1.471.159	
Sous-total	3.173.420	2.417.456	755.964
Charges constatées d'avance	44.618	44.381	237
Total des créances	3.218.038	2.461.837	756.201

(1) Les autres créances sont composées essentiellement des comptes courants vis-à-vis des filiales pour un montant de 1.149.685 milliers d'euros et 129.359 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 établ. de crédit	26.491	21.092	2.198	3.201
Emprunts et dettes financières diverses (2)	2.018.119	427.158	1.039.795	551.166
Avances et acomptes reçus sur commandes	103.462	103.462		
Fournisseurs et comptes rattachés	649.322	649.322		
Autres dettes (3)	631.859	631.859		
Sous-total	3.429.253	1.832.893	1.041.993	554.367
Produits constatés d'avance	337.976	322.952	6.432	8.592
Total des dettes	3.767.229	2.155.845	1.048.425	562.959

(2) Les emprunts et dettes financières diverses comprennent le financement d'EDF pour un montant de 1 746 M€ à fin Décembre 2024 dont 157,7 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 231.552 milliers d'euros et les dettes fiscales pour 200.676 milliers d'euros

B - ELEMENTS D'INFORMATION RELATIFS AU COMPTE DE RESULTAT

1. Ventilation du Chiffre d'affaires

(Milliers d'euros)

Secteur d'activité	31 12 2024 - K€	31 12 2023 - K€	Variation - K€
Ventes d'exploitation	1 986 762	2 462 476	(475 714)
Ventes Travaux	717 009	607 377	109 632
Autres activités	169 071	181 419	(12 348)
Chiffres d'affaires Nets	2 872 842	3 251 272	(378 430)

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 externes facturés à nos clients dans le cadre de marchés travaux (travaux dit « P6 »).

2. Ventilation du résultat exceptionnel

(Milliers d'euros)

Nature des charges	2024
VNC des immobilisations corporelles cédées ou reprises	8.797
Charges et Provisions sur coûts de départ	9.543
Provisions sur sinistres	8.687
Charges exceptionnelles sur filiales cédées, liquidées et fusionnées	8.431
Charges sur Appel d'offres	2.867
Charges sur Capstone	2.460
Pénalités de Marchés	1.677
Provision sur CP-Maladie	1.000
Autres charges exceptionnelles	3.522
Total	46.984
Nature des produits	
Produits exceptionnels sur filiales cédées, liquidées et fusionnées	8.597
Produits exceptionnels sur Immobilisations cédées ou reprises	7.822
Reprise provisions sinistres	5.926
Reprise d'amortissements dérogatoires	5.493
Reprise quote part de subvention d'investissement	4.431
Reprise sur Contrôles en cours	982
Reprise de provisions sur coûts de départ	352
Autres produits exceptionnels	7.288
Total	40.891
Résultat exceptionnel (perte)	(6.093)

3. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

(Milliers d'euros)

Nature du résultat	Exercice 2024			2023
	Avant impôt	Impôt	Après Impôt	Après Impôt
Résultat courant	18.796	(5.369)	13.427	(3.414)
Résultat exceptionnel	(6.093)		(6.093)	(5.196)
Participation des salariés	-		-	-
Crédits d'impôt		173	173	267
Total	12.703	(5.196)	7.507	(8.343)

C – AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

1. Engagements financiers

(Milliers d'euros)

	2024	2023
Engagements donnés		
Garantie solidaire	423.377	806.667
Engagements retraite (1)	160.316	169.549
Paievements minimaux futurs sur contrats Location simple –Preneur	181.547	166.974
Avals et cautions donnés	140.390	78.916
Garanties données dans le cadre de protocoles de cession	213.031	228.141
Cautions de contre garantie	529.067	480.217
Engagement acquisition actifs financiers	0	0
Garanties de passif	16.000	16.000
Paievements minimaux futurs sur contrats location financement	0	0
Autres	162.935	64.764
Total	1.826.663	2.011.228
Engagements reçus		
Lignes de crédit	380.000	550.000
Garantie reçue d'EDF relative aux opérations de financement	5.087	6.300
Avals et cautions reçus des fournisseurs	22.409	12.639
Quotas de CO2 (2)	960	2.200
Engagements pris par les clients sur les financements qui leur ont été consentis	2.008	2.008
Total	410.464	573.147

(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 1,5%, 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

La société s'est vu attribuer des quotas de CO2 pour la période 2021-2025 correspondants aux installations de combustion, qu'elle exploite, d'une puissance installée supérieure à 20 MWH. Les quotas d'émission alloués au titre de 2024 se sont élevés à 29 778 tonnes.

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
110 305	137 162	56 361

3. Accroissements et allègements non comptabilisés de la dette future d'impôt

L'incidence sur la dette future d'impôt des décalages dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable des produits et des charges se traduit par un allègement certain de cette dette pour l'exercice 2025 de 4.834 Milliers d'euros, consécutif au report de la déduction fiscale de certaines charges provisionnées au 31 décembre 2024.

(En milliers d'euros)	Base	Taux	Allègement futur d'impôt
C3S 2024	5.095		
Différences temporaires sur Quote part filiales	13.627		
Total des charges déductibles sur 2024	18.722	25.82%	4.834

Dalkia est intégrée au Groupe EDF depuis le 1^{er} janvier 2015, les déficits fiscaux antérieurs à l'intégration s'élèvent à 105,9 millions d'euros.

4. Ventilation de l'effectif moyen

	2024	2023
Cadres	2.729	2.573
Agents de maîtrise	7.564	7.433
Employés et techniciens (reclassés en cat. ouvriers)	73	60
Ouvriers	451	465
Total	10.817	10.541

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

La rémunération brute des membres du Comité Exécutif s'élève à 2.523 milliers d'euros pour l'exercice 2024.

6. Honoraires de commissariat 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.

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

Depuis le 1^{er} janvier 2015, la société fait partie du groupe d'intégration fiscale dont la mère est EDF SA (régime prévu aux articles 223.A et suivant du CGI).

A ce titre Dalkia versera à EDF à titre de contribution au paiement de l'IS du Groupe, une somme égale à l'impôt qui aurait grevé son résultat si elle était imposable distinctement, déduction faite par conséquent de l'ensemble des droits à imputation dont la société aurait bénéficié en l'absence d'intégration fiscale.

L'impôt s'entend également des contributions et majorations applicables à l'impôt sur les sociétés.

Adresse de la société tête de groupe :

EDF SA
 22, avenue de Wagram
 75008 PARIS

La société est consolidée par intégration globale dans les comptes du groupe EDF.

8. 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.

4 - TABLEAU DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS

Société - Milliers d'euros		Capital	Capitaux propres autre que le capital (1)	Quote part du capital détenue en pourcentage	Valeur comptable des titres détenus		Avances et prêts consentis par Dalkia	Montant des cautions,gar nties 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	1 426	8 859	100%	33 632	33 632	0	0	179 708	2 125	3 320	
RESONOR	SAINT ANDRE	666	3 183	100%	16 342	0	17 380	0	27 529	423	0	
PERIN FRERES	SAINT ANDRE	2 825	1 271	100%	14 856	6 896	0	0	5 027	965	933	
NADIC	NANTES	40	-542	100%	11 035	0	725	0	137	-608	0	
CYEL	COURSEVOIE	10 538	-23 438	100%	10 537	0	13 858	4 018	0	-433	0	
SONITHERM	NICE	20 060	20 153	52%	10 475	10 332	272	1 960	226	214	0	
CIE DE CHAUFFAGE DE GRENOBLE CCU	GRENOBLE	5 000	62 874	42%	9 228	9 228	0	0	105 044	2 791	0	CLOTURE 30/09
ELM	LYON	13 950	23 953	55%	7 673	7 673	0	0	60 003	-3 207	0	
SA DES CHAMPS LATHUS	CHASSENEUIL	38	173	100%	7 565	7 585	1 136	0	6 858	192	0	
RIVE DROITE ENERGIE	TOULOUSE	100	-217	100%	5 955	0	80	0	1	-301	0	
SARCELLES ENERGIE (ex SVD10)	COURSEVOIE	40	-603	100%	5 144	0	0	0	17 893	-673	0	
R ENERGIE	SAINT ANDRE	5 377	8	100%	5 337	0	14 972	8 255	16 290	1 587	0	
CREIL ENERGIE	SAINT ANDRE	3 837	2 059	100%	3 837	0	927	10 870	13 200	1 819	0	
SOMUSSY	GUYANDOURT	825	171	100%	3 257	1 629	0	0	1 577	48	361	
SOGETHA	GAP	220	361	100%	3 200	3 200	2 979	0	13 841	-142	0	
E.S.BIOMASSE ex num 0291	STRASBOURG	6 001	4 324	49%	2 941	2 941	0	0	17 215	2 268	0	
SDCL	TOURS	240	-6 688	100%	2 758	0	21 238	0	20 583	-2 626	0	
SOMEC	COURSEVOIE	153	-17 643	100%	2 620	0	22 451	0	10 678	-2 795	0	
ES SERVICES	STRASBOURG	2 868	5 468	50%	2 326	2 326	2 289	0	64 032	1 431	839	
Tours Biomasse Energie	TOURS	388	4 533	30%	2 273	2 273	0	0	10 238	701	249	
Autres filiales et participations (renseignements globaux)					24 975	16 323	1 044 843	358 441			21 863	
II - ENERGIE ELECTRIQUE												
COGESTAR 3	SAINT ANDRE	30	15 662	51%	25 812	25 812	12 673	0	161 933	15 659	1 232	
LAVERA ENERGIES	LYON	38	14 419	100%	11 214	11 214	0	0	71 512	13 533	0	
COGESTAR	SAINT ANDRE	74	3 255	30%	8 313	8 313	0	0	36 941	3 248	1 172	
INDUSTELEC IDF	COURSEVOIE	900	-19	100%	5 138	1 536	0	0	226	-123	47	
VALENERGIA	COURSEVOIE	2	2 175	99%	3 653	1 863	1 077	0	8 071	2 175	2 201	
DALKIA BIOGAZ	COURSEVOIE	2 115	-35 689	100%	3 214	0	44 167	0	10 227	-1 235	0	
DALKIA ATLANTIQUE SERVICE	TOURS	1 500	368	100%	3 135	0	0	0	4 897	416	0	
COGERI	PULNOY	38	197	100%	2 255	0	28	0	2 452	197	0	
Autres filiales et participations (renseignements globaux)					359	335	5 355	43 843			7 536	
III - ACTIVITES ANNEXES												
CAMPUS NORD EUROPE	LILLE	29 760	-246	100%	12 500	12 500	0	0	8 276	1 348	0	
GESPACE FRANCE	SAINT ANDRE	397	-25 764	100%	8 378	0	20 293	8 003	6 535	-1 179	0	
OPTIMEGE BUILDING MANAGEMENT	COURSEVOIE	1 538	158	100%	3 020	1 600	0	0	580	2	115	
E2S	LYON	2 784	3 150	100%	2 689	2 689	0	0	46 416	2 852	2 314	
OPTIMEGE	COURSEVOIE	302	-3 495	100%	2 431	0	3 120	0	0	-154	0	
Autres filiales et participations (renseignements globaux)					4 183	3 408	3 868	0			3 658	
IV - FILIALES DE SPECIALITE												
DALKIA FROID SOLUTIONS	VERRIERES-ECLAIR	335	1 379	100%	20 601	20 601	14 296	0	228 650	-2 674	960	
DALKIA SMART BUILDING	COURSEVOIE	7 980	-162 875	100%	15 065	0	180 851	14 300	47 956	-44 229	0	
DALKIA AIR SOLUTION	MONTPELLIER	1 700	185	100%	5 320	5 320	6 832	0	23 143	-142	476	
Dalkia EN	SAINT ANDRE	1 103	7 635	100%	2 608	2 608	10 163	0	125 638	6 014	1 589	
VI - INTERNATIONAL												
DK ENERGY POLSKA	POLOGNE	23 999	45 211	100%	71 798	19 298	57 125	3 517	11 187	-696	0	
EDF Energy Services Limited	GRANDE BRETAGNE	121 009	64 634	50%	58 771	58 771	12 469	0	0	6 790	0	
EDF Luminus Solution	Belgique	4 826	2 218	49%	4 319	4 319	0	0	18 995	657	196	
Autres filiales et participations (renseignements globaux)					1 329	1 329	11 099	0			479	
VII - DIVERS												
DALKIA MIDDLE EAST HOLDING	COURSEVOIE	23 000	-331	100%	23 000	23 000	2 550	5 109	0	-353	0	
Dalkia Infrastructure de télécommunication	SAINT ANDRE	4 431	-21 137	100%	4 976	0	15 942	0	0	-316	0	
Autres filiales et participations (renseignements globaux)					6 901	6 688	272 795	6 272			527	
TOTALIX					497 680	315 242						

(1) y compris le résultat de l'exercice