

# Compte de résultat consolidé

Au 31 décembre 2025 (en CHF)

	2025	2024
<b>Produits</b>		
Produits issus des incinérables	43 590 322	48 023 684
Produits issus des déchets verts et des méthanisables	7 655 972	6 836 322
Thermoréseau	11 509 323	10 514 113
Déchèterie régionale sur site de Monthey	214 000	237 491
<b>Total des produits</b>	<b>62 969 616</b>	<b>65 611 610</b>
<b>Charges d'exploitation</b>		
Frais de personnel	14 700 117	13 773 708
Entretien des installations	6 806 122	5 369 045
Consommables et véhicules d'exploitation	516 839	437 240
Charges d'énergie	9 148 520	8 852 122
Frais de transport et d'élimination	2 546 738	2 162 172
Epuration des gaz et évacuation des cendres	2 041 769	1 780 032
Evacuation des scories	4 340 162	4 509 326
Frais de traitement des déchets à l'extérieur	631 599	304 939
Sécurité et contrôle des installations	226 254	297 438
Recherche et développement	242 073	134 056
Autres frais	400 644	216 601
Intérêts charges calculés en interne	2 465 880	2 169 932
<b>Charges d'assurances et d'administration</b>	<b>5 100 780</b>	<b>3 996 547</b>
<b>Charges d'immeuble</b>	<b>1 567 168</b>	<b>1 204 589</b>
<b>Total des charges opérationnelles</b>	<b>50 734 665</b>	<b>45 207 746</b>
<b>EBITDA</b>	<b>12 234 951</b>	<b>20 403 864</b>
<b>Amortissements sur les immobilisations</b>	<b>14 920 246</b>	<b>15 945 991</b>
<b>Évolution des provisions à court et long terme</b>	<b>-46 981</b>	<b>-2 318 074</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>2 009 369</b>	<b>1 953 990</b>
<b>Résultat ordinaire</b>	<b>-722 907</b>	<b>4 093 789</b>
<b>Activation du résultat du Thermoréseau</b>	<b>3 542 006</b>	<b>2 803 957</b>
<b>Hors exploitation - SAPHIR</b>	<b>-90 018</b>	<b>107 127</b>
<b>Résultat avant attribution aux fonds propres</b>	<b>2 729 081</b>	<b>7 004 873</b>
Attribution au fonds de renouvellement (art. 32a LPE)	—	-6 500 000
Attribution à la réserve légale issue du bénéfice	-2 700 000	-500 000
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>29 081</b>	<b>4 873</b>

Le compte de résultat comme présenté ci-contre comprend les écritures internes de transfert inter-secteurs et les intérêts charges et produits issus du financement des centres de profits.

# Incinération

Compte de résultat au 31 décembre 2025 (en CHF)

	2025	2024
<b>Produits</b>		
Ventes énergie	19 619 708	18 095 877
Taxes de traitement des déchets incinérables	17 489 569	17 536 698
Taxe de traitement des boues et dégrillages de Step	2 268 427	2 425 573
Vente métaux	50 156	57 027
Certificats CO2 - Ecotube	4 004 630	4 788 338
Autres revenus et indemnités d'assurance	157 831	5 120 171
<b>Total des produits</b>	<b>43 590 322</b>	<b>48 023 684</b>
<b>Charges opérationnelles</b>		
Charges d'exploitation	28 015 926	26 712 725
Charges d'assurances et d'administration	4 387 666	3 287 591
Charges d'immeuble	1 301 897	1 012 604
<b>Total des charges opérationnelles</b>	<b>33 705 490</b>	<b>31 012 920</b>
<b>EBITDA</b>	<b>9 884 832</b>	<b>17 010 763</b>
<b>Amortissements sur les immobilisations</b>	<b>8 642 459</b>	<b>9 673 571</b>
<b>Evolution des provisions à court et long terme</b>	<b>-378 019</b>	<b>1 916 174</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>2 009 369</b>	<b>1 953 990</b>
<b>Résultat ordinaire</b>	<b>3 629 761</b>	<b>7 375 008</b>
<b>Soutien à la filière GastroVert</b>	<b>380 952</b>	<b>391 452</b>
<b>Résultat avant attribution aux fonds propres</b>	<b>3 248 809</b>	<b>6 983 556</b>
Attribution au fonds de renouvellement (art. 32a LPE)	—	-6 500 000
Attribution à la réserve légale issue du bénéfice	-2 700 000	—
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>548 809</b>	<b>483 556</b>

Montants arrondis à l'unité

## Déchets verts et méthanisables

Compte de résultat au 31 décembre 2025 (en CHF)

	2025	2024
<b>Produits</b>		
Ventes énergie	2 048 223	1 522 112
Taxes de traitement méthanisables et déchets verts	2 617 956	2 604 665
Ventes de produits	193 821	189 092
GastroVert	2 781 650	2 513 392
Autres revenus	14 322	7 061
<b>Total des produits</b>	<b>7 655 972</b>	<b>6 836 322</b>
<b>Charges opérationnelles</b>		
Charges d'exploitation	6 082 453	4 830 441
Charges d'assurances et d'administration	245 895	350 605
Charges d'immeuble	265 270	191 985
<b>Total des charges opérationnelles</b>	<b>6 593 619</b>	<b>5 373 031</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 062 353</b>	<b>1 463 291</b>
<b>Amortissements sur les immobilisations</b>	<b>1 710 911</b>	<b>1 827 219</b>
<b>Charges financières</b>	<b>131 512</b>	<b>142 880</b>
<b>Total du résultat ordinaire</b>	<b>-780 070</b>	<b>-506 807</b>
Soutien à la filière GastroVert	380 952	391 452
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-399 118</b>	<b>-115 355</b>

Montants arrondis à l'unité

## Thermoréseau

Compte de résultat au 31 décembre 2025 (en CHF)

	2025	2024
<b>Produits</b>		
Ventes d'énergie thermique	7 305 484	7 053 595
Taxes de puissance	2 297 739	2 217 919
Autres revenus et indemnités d'assurance	4 000	42 599
Certificats CO2	1 902 100	1 200 000
<b>Total des produits</b>	<b>11 509 323</b>	<b>10 514 113</b>
<b>Charges opérationnelles</b>		
Charges d'exploitation	7 257 867	6 085 567
Charges d'assurances et d'administration	467 218	358 350
<b>Total des charges opérationnelles</b>	<b>7 725 086</b>	<b>6 443 917</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3 784 238</b>	<b>4 070 196</b>
<b>Amortissements sur les immobilisations</b>	<b>4 566 876</b>	<b>4 445 201</b>
<b>Evolution des provisions à long terme</b>	<b>-425 000</b>	<b>-401 900</b>
<b>Charges financières</b>	<b>2 334 368</b>	<b>2 027 052</b>
<b>Total du résultat ordinaire</b>	<b>-3 542 006</b>	<b>-2 803 957</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-3 542 006</b>	<b>-2 803 957</b>

## Déchèterie régionale sur site de Monthey

Compte de résultat au 31 décembre 2025 (en CHF)

	2025	2024
<b>Produits</b>		
Gestion déchèterie pour tiers et taxes de réception	191 273	188 765
Vente de valorisables	22 727	48 726
<b>Total des produits</b>	<b>214 000</b>	<b>237 491</b>
<b>Charges opérationnelles</b>		
Frais de personnel	46 263	54 098
Frais de gestion	41 284	70 393
Frais internes d'élimination et de valorisation	157 045	83 454
<b>Total des charges opérationnelles</b>	<b>244 592</b>	<b>207 946</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-30 592</b>	<b>29 545</b>

## Hors Exploitation - SAPHIR

Compte de résultat au 31 décembre 2025 (en CHF)

	2025	2024
<b>Total des produits</b>	<b>104 925</b>	<b>298 005</b>
<b>Total des charges opérationnelles</b>	<b>194 944</b>	<b>190 878</b>
<b>Résultat hors exploitation</b>	<b>-90 018</b>	<b>107 127</b>

Montants arrondis à l'unité

# Bilan

Actif au 31 décembre 2025

	Note	2025	2024
<b>Actifs circulants</b>			
Disponibilités		1 052 215	2 936 365
Débiteurs actionnaires		1 047 806	1 395 088
Débiteurs autre clientèle	3.1	10 479 632	7 172 585
Autres créances		1 690 840	370 087
Stocks et travaux en cours		519 836	433 677
Actifs de régularisation	19	7 393 472	12 607 711
<b>Total des actifs circulants</b>		<b>22 183 801</b>	<b>24 915 514</b>
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations financières	5	4 500	4 500
Titres "ISDS Oulens SA"	6	10 000	10 000
SwissZinc SA (droit de conversion)	6	177 348	177 348
Participations Gastrovert SA	6	40 000	—
<u>Immobilisations corporelles:</u>	3.2	<u>170 403 076</u>	<u>139 601 106</u>
Installations en exploitation site de Monthey		15 471 785	15 654 216
Installations en construction site de Monthey		28 900 598	13 496 354
Site de Villeneuve		9 294 276	8 767 357
Thermoréseau	7	99 335 443	78 362 215
Liaison vapeur SATOM-CIMO		13 440 437	19 884 367
Déchèterie régionale		1	1
Site SAPHIR		3 960 536	3 436 597
<u>Immobilisations incorporelles</u>		<u>3 292 059</u>	<u>2 398 318</u>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>173 926 983</b>	<b>142 191 273</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>196 110 783</b>	<b>167 106 786</b>

Montants arrondis à l'unité

# Bilan

Passif au 31 décembre 2025

	Note	2025	2024
<b>Fonds étrangers à court terme</b>			
Dettes à court terme		11 853 318	8 889 638
Dettes financières à court terme portant intérêt	11	51 223 267	59 769
Passifs de régularisation		838 939	1 836 647
Provisions à court terme	3.3/10	3 894 007	4 746 681
<b>Total des fonds étrangers à court terme</b>		<b>67 809 531</b>	<b>15 532 735</b>
<b>Fonds étrangers à long terme</b>			
Dettes financières à long terme portant intérêt	12	15 000 000	40 000 000
Autres dettes à long terme		102 165	104 045
Provisions à long terme	13	12 998 913	13 998 913
<b>Total des fonds étrangers à long terme</b>		<b>28 101 078</b>	<b>54 102 958</b>
<b>Fonds propres</b>			
Capital-actions (10'000 actions à Fr. 100.--)	14	1 000 000	1 000 000
Actions propres	15	-6 000	-6 000
Réserve pour actions propres issue du bénéfice	16	6 000	6 000
Réserve légale issue du bénéfice	16	3 200 000	500 000
Fonds de renouvellement (art. 32a LPE)	16	95 449 000	95 449 000
Bénéfice de l'exercice		29 081	4 873
Bénéfice reporté		522 093	517 220
<b>Total des fonds propres</b>		<b>100 200 174</b>	<b>97 471 093</b>
<b>Total du passif</b>		<b>196 110 783</b>	<b>167 106 786</b>

# Evolution des immobilisations corporelles durant l'année 2025

	2024	Augmentations	Diminutions	Réaffectations	Amortissements	2025
<b>Installations en exploitation site de Monthey</b>						
Bâtiments	2 369 068	0	1 058 995	1 198 451	1 622 500	886 024
Equipements électromécaniques	5 452 317	1 167 773	0	366 407	371 536	6 614 961
Mobilier, équipements de bureau et informatique	88 992	0	0	0	3 178	85 814
Machines et véhicules	791 360	342 462	0	0	201 315	932 507
Décharges	2 477 202	0	0	0	0	2 477 202
Terrains et servitudes	4 475 278	0	0	0	0	4 475 278
<b>Installations en construction site de Monthey</b>	13 496 354	16 969 097	0	-1 564 858	0	28 900 598
Site de Villeneuve	8 767 357	2 237 830	0	0	1 710 911	9 294 276
Thermoréseau	78 362 215	25 540 104	0	0	4 566 876	99 335 443
Liaison vapeur SATOM-CIMO	19 884 367	0	0	0	6 443 930	13 440 437
Déchèterie régionale	1	0	0	0	0	1
Site SAPHIR	3 436 597	523 939	0	0	0	3 960 536
<b>Total</b>	<b>139 601 106</b>	46 781 206	1 058 995	0	14 920 246	<b>170 403 076</b>

**En 2025, Satom SA a activé plusieurs immobilisations qui avaient le statut "en cours" l'an dernier. Ces immobilisations sont notamment :**

- CHF 0.8 mio — Cockpit Energies
- CHF 0.7 mio — Ajout d'un jeu de barres Moyenne Tension

**Les immobilisations en cours sont notamment :**

- CHF 19.9 mio — Lavacid, traitement des eaux et des cendres - investissements pour CHF 13.1 mio en 2025
- CHF 2.9 mio — Réhabilitation bâtiment Pont du Rhône - investissements pour CHF 0.5 mio en 2025
- CHF 2.1 mio — InoSat, études de faisabilités - investissements pour CHF 0.9 mio en 2025
- CHF 0.8 mio — GMAO, gestion maintenance assistée par ordinateurs - investissement pour CHF 0.2 mio en 2025

**Au niveau du CAD, les investissements se sont élevés en 2025 à :**

- CHF 9.9 mio — CAD Nord Aigle
- CHF 5.2 mio — Producteurs de chaleur
- CHF 4.4 mio — CAD Centre Monthey-Collombey
- CHF 1.4 mio — Etudes CAD
- CHF 1.0 mio — CAD Sud Saint-Maurice-Massongex

# Flux de trésorerie

Au 31 décembre 2025 (en CHF)

		2025	2024
<b>Flux net de trésorerie d'exploitation</b>			
Résultat net () = bénéfice net ou (-) = perte nette		29 081	4 873
Résultat secteur Thermoréseau	+/-	-3 542 006	-2 803 957
Amortissements	+	14 920 246	15 945 991
Variation des provisions et du fonds de renouvellement	+/-	2 746 981	9 318 074
Variation des provisions pour perte sur clients	+/-	170 000	88 000
Intérêts emprunts à long terme	+	545 886	343 479
Variation des actifs circulants d'exploitation	+/-	677 563	7 450 619
Variation des dettes d'exploitation	+/-	1 964 092	-5 739 648
Paiement des acomptes et des arriérés d'impôts	+/-	-1 899 655	-11 238 308
<b>Total du flux net de trésorerie d'exploitation</b>		<b>15 612 187</b>	<b>13 369 124</b>
<b>Flux net de trésorerie des activités d'investissement</b>			
Encaissements prêts à tiers	+	0	3 275
Paiements pour investissements bruts	-	-44 586 085	-27 914 554
Encaissements raccordements privatifs	+	1 472 137	1 100 650
<b>Total du flux net de trésorerie des activités d'investissement</b>		<b>-43 113 949</b>	<b>-26 810 630</b>
<b>Flux net de trésorerie des activités de financement</b>			
Emissions d'emprunts	+	25 000 000	15 000 000
Paiement des intérêts emprunts à long terme	-	-545 886	-343 479
<b>Total du flux net de trésorerie des activités de financement</b>		<b>24 454 114</b>	<b>14 656 521</b>
<b>Flux net de trésorerie</b>		<b>-3 047 648</b>	<b>1 215 015</b>
Trésorerie finale		-171 052	2 876 596
Trésorerie initiale		2 876 596	1 661 581
<b>Variation nette de trésorerie</b>		<b>-3 047 648</b>	<b>1 215 015</b>

Montants arrondis à l'unité