

## Groupe CPCU – information financière au 30 septembre 2008

### 1) Opérations et faits marquants survenus en 2008.

Le périmètre du Groupe CPCU a évolué en 2008 par rapport à 2007 : en février 2008, CPCU a porté sa participation dans la société TRS de 10 à 26%. Cette société est désormais mise en équivalence.

Le prix des énergies fossiles (gaz, charbon, fuel) et renouvelables (vapeur issue de l'incinération des ordures ménagères) a considérablement augmenté sur le dernier trimestre 2007 et sur le premier semestre 2008. Une baisse a ensuite été observée au 3<sup>ième</sup> trimestre 2008, avec peu d'impact pour CPCU en raison des faibles ventes de chaleur pendant l'été.

CPCU a procédé au 01.09.2008 à un ajustement tarifaire de 6% afin de compenser, pour partie, la hausse du coût des énergies.

#### Investissements au 30 septembre 2008.

Les investissements très significatifs sont en cours, et s'élèvent à 26,2 M € au 30.09.2008 (32,7 M € au 30.09.2007) pour un budget annuel de 55 M € en 2008 (46 M € en 2007).

Les postes les plus importants concernent :

- les travaux en vue d'augmenter la part d'énergies renouvelables : (i) fin des travaux du traitement d'eau et de raccordement et alimentation en eau de la future usine Isséane du Syctom pour 5 M €, (ii) géothermies sur la zone Paris Nord Est (1,5 M €) pour alimentation par boucle d'eau chaude de la ZAC Claude Bernard.
- les raccordements et sous-stations de nouveaux clients (7,3 M €), dont le raccordement d'un chauffage urbain en 1<sup>ère</sup> couronne : canalisations et sous-stations à Boulogne dans le cadre de la fourniture de chaleur à la ZAC Seguin-Rives de Seine (2,6 M €).
- la modernisation complète des canalisations structurantes de longueur significative (3,3 kms) dans le 15<sup>ième</sup> arrondissement (liaisons entre l'usine Isséane du Syctom et la chaufferie CPCU de Vaugirard) et dans le 4<sup>ième</sup> afin d'améliorer le réseau de retour d'eau de manière pérenne.

### 2) Activité et résultats.

#### 2.1) Activité et résultats du troisième trimestre 2008.

Le 3<sup>ième</sup> trimestre est marqué par de faibles ventes de vapeur en raison de la climatologie, et par des entretiens importants au niveau des chaufferies et du réseau, afin de préparer la saison de chauffe.

Le chiffre d'affaires du 3<sup>ième</sup> trimestre est très faible et s'établit à 39 M €, néanmoins en progression de 7 % par rapport à celui de 2007 (36 M €).

Les volumes vendus étant équivalents en 2007 et 2008, cette augmentation reflète l'évolution de nos prix de vente de la chaleur.

Le résultat du 3<sup>ième</sup> trimestre est une perte inférieure de 59 % à celle du 3<sup>ième</sup> trimestre 2007.

## **2.2) Activité et résultats cumulés au 30 septembre 2008.**

L'exploitation s'est déroulée de manière satisfaisante depuis le début de l'exercice, la rigueur climatique étant plus favorable qu'au 30 septembre 2007 (1163 Degrés Jours Unifiés « DJU » en 2008, à comparer à 923 en 2007, soit + 26 %).

Le Chiffre d'affaires du Groupe CPCU s'établit à 239 M € au 30 septembre 2008, soit une augmentation de 15 % par rapport à celui au 30 septembre 2007 (207 M €).

Les volumes de vapeur vendus sont en progression de 11 % au 30 septembre 2008 (4537 K Tonnes de vapeur) par rapport à l'an passé (4100 K Tonnes de vapeur), la production d'électricité étant stable à 523 GWh sur les deux exercices considérés.

La marge brute a progressé de 112 M € au 30 septembre 2007 à 120 M € au 30 septembre 2008, la hausse des prix des énergies étant atténuée par :

- une bonne disponibilité de l'outil de production, proche du maximum,
- un bon mix énergétique, avec peu de vapeur issue du fuel – énergie la plus onéreuse,
- un contrat d'achat de charbon au prix de l'été 2006, moins cher que le prix du marché.

Le résultat opérationnel courant est en amélioration de 13 %, la hausse de la marge brute étant atténuée par la progression des coûts d'entretien (en particulier l'entretien du réseau retour d'eau) et des frais de personnel, suite à la réforme des IEG fin 2007.

Le résultat financier s'améliore de 5 %, en particulier avec la baisse des frais financiers liés au crédit bail de St Ouen charbon, dont le remboursement sera achevé en septembre 2009.

La contribution des sociétés mises en équivalence s'améliore de 38 %, la contribution de toutes les filiales étant en progression. La contribution de TRS (entrée dans le périmètre de consolidation en 2008) n'est pas significative.

Dans ces conditions, le résultat au 30 septembre 2008 s'améliore de 33 % par rapport à celui du 30 septembre 2007.

## **3) Situation financière au 30.09.2008**

Les capitaux propres de CPCU progressent de 158 M € au 30.09.2007 à 179 M € au 30.09.2008.

La dette bancaire baisse très peu (84 M € au 30.09.2007 et 82 M € au 30.09.2008), en raison du refinancement de la dette CVE (10 M €) auprès d'une banque, et non plus auprès du Groupe Suez par convention de trésorerie comme auparavant.

Ce refinancement compense partiellement les remboursements sur les emprunts bancaires et crédit baux en cours.