

COMPAGNIE PARISIENNE DE CHAUFFAGE URBAIN

Société anonyme au capital de 27 605 120 €
Siège social : 185, rue de Bercy, 75012 Paris
542 097 324 R.C.S. Paris – APE : 3530 Z

SOMMAIRE

Comptes annuels au 31 décembre 2008	
I – Bilan au 31 décembre 2008	2 - 3
II – Compte de résultat au 31 décembre 2008	4 - 5
III – Annexes au bilan et compte de résultat	6
Note liminaire – Activité de la société	6
Note 1 – Principes comptables et méthodes d'évaluation	6
1.1 – Principes généraux	6
1.2 – Règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels	6
1.3 – Changement de méthode	6
1.4 – Utilisation d'estimations	6
1.5 – Immobilisations incorporelles	6
1.6 – Immobilisations corporelles	6
1.7 – Immobilisations financières	7
1.8 – Actifs circulant	7
1.8.1 – Stocks	7
1.8.2 – Créances	7
1.8.3 – Valeurs mobilières de placement	7
1.9 – Provisions pour risques et charges	7
1.10 – Chiffre d'affaires	7
1.11 – Correction d'erreurs	7
1.12 – Changement d'estimation	7
Note 2 – Notes sur le bilan	8
2.1 – Actif immobilisé	8
2.1.1 – Variation sur l'exercice	8
2.1.2 – Etat des amortissements sur l'exercice	9
2.2 – Actif circulant	9
2.2.1 – Eléments fongibles	9
2.2.2 – Charges constatées d'avance	9
2.2.3 – Produits à recevoir sur créances	9
2.3 – Etat des créances et des dettes	10
2.4 – Etat des provisions	11
2.5 – Capital social	12
2.6 – Tableau de variation des capitaux propres	12
2.7 – Charges à payer sur dettes	12
Note 3 – Notes sur le résultat	13
3.1 – Chiffre d'affaires	13
3.2 – Résultat exceptionnel	13
3.3 – Impôt sur les bénéfices	13
Note 4 – Autres informations	14
4.1 – Effectif	14
4.2 – Engagements financiers particuliers	14
4.3 – Crédit-bail	14
4.4 – Régime de retraite	14
4.5 – Droits individuels de formation	15
4.6 – Consolidation	15
4.7 – Entreprises liées	15
4.8 – Situation fiscale différée et latente	15
4.9 – Liste des filiales et participations	16
Note 5 – Tableau de financement 2008	17
Note 6 – Résultats financiers et autres de la société au cours des cinq derniers exercices (en €)	18
Note 7 – Rémunérations des dirigeants	18
Note 8 – Litiges en cours	18
Note 9 – Passifs éventuels	18

COMPAGNIE PARISIENNE DE CHAUFFAGE URBAIN

A – Comptes annuels

I – Bilan au 31 décembre 2008

(En euros)

Actif	2008			2007
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Actif immobilisé :				
Immobilisations incorporelles :				
Logiciels.....	2 280 827	2 238 240	42 587	8 243
Quotas d'émission de gaz à effet de serre.....	29 398 504		29 398 504	46 107
Autres immobilisations incorporelles.....	6 098		6 098	6 098
Immobilisations corporelles :				
Terrains.....	4 716 942		4 716 942	4 716 942
Constructions.....	62 899 323	34 904 365	27 994 958	29 534 366
Installations techniques, matériel et outillage industriels.....	366 335 152	162 867 384	203 467 768	190 215 643
Autres immobilisations corporelles.....	10 020 517	8 980 687	1 039 830	981 287
Immobilisations mises en concession.....	271 929 999	17 009 327	254 920 672	249 627 459
Immobilisations corporelles en cours.....	44 668 558	1 247 288	43 421 270	26 760 711
Avances et acomptes (sur commandes d'immobilisations en cours).....	748 379		748 379	294 381
Immobilisations financières (1) :				
Participations.....	7 489 195		7 489 195	7 252 987
Créances rattachées à des participations.....	36 542		36 542	11 228 421
Autres titres immobilisés.....	136 756		136 756	139 805
Prêts.....	1 637 566		1 637 566	1 592 249
Autres.....	871 589		871 589	659 470
Sous-total.....	803 175 947	227 247 291	575 928 656	523 064 169
Actif circulant :				
Stocks et encours :				
Matières premières (combustibles).....	20 292 152		20 292 152	7 779 232
Matières et fournitures consommables.....	7 120 611	1 038 921	6 081 690	5 454 286
Avances et acomptes versés sur commandes d'exploitation.....	207 957		207 957	55 067
Créances d'exploitation (2) :				
Créances clients et comptes rattachés.....	110 758 219	431 705	110 326 514	97 219 610
Autres créances d'exploitation.....	27 713 737	23 477	27 690 260	22 906 388
Créances diverses (2).....	18 825 669	1 545 144	17 280 525	23 790 146
Valeurs mobilières de placement.....	13 982 224		13 982 224	26 198 578
Disponibilités.....	124 595		124 595	47 199
Charges constatées d'avance (2).....	1 137 489		1 137 489	215 931
Sous-total.....	200 162 653	3 039 247	197 123 406	183 666 437
Total bilan actif.....	1 003 338 600	230 286 538	773 052 062	706 730 606
(1) Dont à moins d'un an.....	77 123		77 123	479 039
(2) Dont à plus d'un an.....	0		0	5 402 569

Passif	2008	2007
Capitaux propres :		
Capital.....	27 605 120	27 605 120
Primes d'émission.....	4 568 188	4 568 188
Réserve légale.....	2 760 512	2 760 512
Réserve réglementée (plus-value à long terme).....		
Réserve générale.....	67 312 210	67 312 210
Report à nouveau.....	19 197 269	14 475 463
Résultat de l'exercice.....	10 954 181	9 897 765
Situation nette.....	132 397 480	126 619 258
Subventions d'investissement (montant net).....	599 275	694 486
Provisions réglementées.....	50 100 466	42 115 358
Sous-total.....	183 097 221	169 429 102
Amortissement de caducité.....	131 197 054	126 512 563
Sous-total.....	131 197 054	126 512 563
Autres fonds propres :		
Avances conditionnées.....	1 294 624	1 557 858
Autres.....	1 789 821	1 510 904
Sous-total.....	3 084 445	3 068 762
Provisions pour risques et charges :		
Provisions pour risques.....	109 044 366	105 551 851
Provisions pour charges.....	42 118 386	40 424 398
Sous-total.....	151 162 752	145 976 249
Dettes :		
Dettes financières (1) :		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2).....	55 985 091	75 461 742
Emprunts et dettes financières diverses.....	58 599 961	57 356 721
Avances et acomptes reçus sur commandes.....	7 507 662	7 531 653
Dettes d'exploitation :		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés.....	107 026 757	85 985 908
Dettes fiscales et sociales.....	40 682 135	19 089 775
Autres dettes d'exploitation.....	5 951 005	5 172 644
Dettes diverses :		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés.....	21 975 796	10 995 045
Dettes fiscales (impôt sur les bénéfices).....		
Produits constatés d'avance.....	6 782 183	150 442
Sous-total.....	304 510 590	261 743 930
Total bilan passif.....	773 052 062	706 730 606
(1) Dont à plus d'un an.....	33 655 244	42 959 377
Dont à moins d'un an.....	80 929 808	89 859 086
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques.....	14 456 138	25 370 763

II – Compte de résultat au 31 décembre 2008
(En euros)

	2008	2007
Produits d'exploitation :		
Production vendue : vente de chaleur et d'électricité.....	343 550 614	297 035 726
Production vendue : services.....	3 820 640	3 483 850
Montant net du chiffre d'affaires.....	347 371 254	300 519 576
Production immobilisée.....		
Subventions d'exploitation.....	112 715	25 648
Reprises sur provisions et amortissements.....	39 202 843	35 064 541
Autres produits.....	27 236 106	11 308 911
Transferts de charges.....	2 211 557	2 479 903
Total des produits d'exploitation.....	416 134 475	349 398 579
Charges d'exploitation :		
Achats stockés d'approvisionnement :		
Matières premières et approvisionnements.....	71 230 289	45 741 750
Variations des stocks d'approvisionnements.....	-12 698 768	5 531 840
Variation de la vapeur non facturée :		
Achats non stockés de matières et fournitures.....	125 971 454	93 206 356
Services extérieurs :		
Personnel extérieur.....	2 545 065	3 040 909
Loyers en crédit-bail.....	15 474 740	14 832 309
Autres services extérieurs.....	50 670 597	50 942 579
Impôts, taxes et versements assimilés.....	6 301 447	6 252 105
Charges de personnel :		
Salaires et traitements.....	24 584 997	22 867 957
Charges sociales.....	9 727 841	8 898 449
Autres frais de personnel.....	364 441	354 878
Redevances sur ventes et autres.....	5 364 024	9 540 289
Dotations aux amortissements et provisions :		
Sur le domaine concédé : dotations aux amortissements de caducité.....	5 205 009	4 741 633
Sur immobilisations : dotations aux amortissements industriels.....	17 476 822	17 678 772
Sur immobilisations : dotations aux provisions.....		1 905 213
Sur actif circulant : dotations aux provisions.....	1 460 974	911 667
Pour risques et charges : dotations aux provisions.....	44 440 165	41 348 112
Autres charges.....	28 471 677	5 662 956
Total des charges d'exploitation.....	396 590 774	333 457 774
Résultat d'exploitation.....	19 543 701	15 940 805
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun - perte.....	98 981	-31 546
Produits financiers :		
Produits financiers de participations.....	2 280 280	1 435 926
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé.....	86 913	11 709
Autres intérêts et produits assimilés.....	1 627 940	1 937 915
Reprises sur provisions.....		
Total des produits financiers.....	3 995 133	3 385 550
Charges financières :		
Intérêts et charges assimilées.....	3 468 435	3 937 333
Total des charges financières.....	3 468 435	3 937 333
Résultat financier.....	526 698	-551 783
Résultat courant avant impôt.....	19 971 418	15 420 568

	2008	2007
Produits exceptionnels :		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion.....		1 605
Produits exceptionnels sur opérations en capital :		
Produits des cessions d'éléments d'actif.....	21 211	113 392
Subventions d'investissements virées au résultat.....	95 210	97 625
Autres.....	86 372	6 405
Reprises sur provisions et amortissements :		
Reprises sur amortissements dérogatoires.....	2 021 445	2 031 191
Reprises sur provision de réévaluation.....		1 053 842
Reprises sur provision pour hausse des prix.....		45 310
Reprises sur provision pour risques et charges exceptionnels.....	963 228	
Total des produits exceptionnels.....	3 187 466	3 349 370
Charges exceptionnelles :		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion.....	67 353	92 439
Charges exceptionnelles sur opérations en capital :		
Valeur comptable des éléments cédés.....	857 207	480 317
Autres éléments.....	14 104	42 850
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions :		
Dotations aux provisions réglementées.....	10 006 553	1 155 016
Dotations aux provisions pour dépréciation, risques et charges.....		143 176
Dotations aux amortissements exceptionnels.....		
Total des charges exceptionnelles.....	10 945 217	1 913 798
Résultat exceptionnel.....	-7 757 751	1 435 572
Participation des salariés aux résultats.....	-16 280	596 141
Impôt sur les bénéfices.....	1 275 766	6 362 234
Total des produits.....	423 317 074	356 133 499
Total des charges.....	412 362 893	346 235 734
Bénéfice.....	10 954 181	9 897 765

III – Annexe au bilan et compte de résultat
(Article 24 du décret 83 1020 du 29 novembre 1983)

Note liminaire – activité de la société

CPCU est concessionnaire de la ville de Paris pour « la distribution de chaleur pour tous usages par la vapeur ou l'eau chaude, sur le territoire de la ville de Paris » aux termes de la convention de concession en date du 10 décembre 1927 ayant fait l'objet d'un renouvellement par avenant du 13 juin 1983 pour une période de 30 ans courant du 1^{er} janvier 1987 au 31 décembre 2017.

Cette convention définit les droits et obligations du concessionnaire, dont les conséquences comptables sont les suivantes :

- le concessionnaire est tenu de payer au concédant une redevance comportant deux termes, l'un proportionnel à la longueur des canalisations du réseau intra-muros (droit statistique), l'autre proportionnel au produit de la quantité de vapeur distribuée sur le réseau dans Paris intra-muros, par le prix maximum autorisé (droit complémentaire). Cette redevance est identifiée en charges d'exploitation avec la ligne « redevances sur ventes et autres » ;
- le concessionnaire est tenu d'entretenir et de renouveler les installations de distribution et de production de chaleur, sur le territoire de la ville et en dehors.

En conséquence, la CPCU constitue des provisions conformes à la réglementation applicable aux sociétés concessionnaires :

- provision de grosses réparations destinée à faire face à des charges prévisibles importantes ne présentant pas un caractère annuel, qui ne sauraient être supportées par le seul exercice au cours duquel elles sont engagées ;
 - provision pour renouvellement des biens renouvelables. Elle représente la différence entre le coût estimé de remplacement et le coût d'achat de ces biens ;
- la convention de concession définit les biens du concessionnaire faisant partie du domaine concédé, dits « biens de retour », par opposition aux biens ne faisant pas partie du domaine concédé, dits « biens de reprise ». Les conditions de reprise des installations en fin de concession sont détaillées :
- les biens de retour seront remis gratuitement à la ville de Paris. A titre dérogatoire, pour les biens de retour établis depuis le 1^{er} janvier 2001 et non amortis à la fin de la concession, la ville de Paris versera à CPCU une indemnité égale à leur valeur brute, diminuée d'un trentième, pour chaque année depuis leur établissement. Cette indemnité ne pourra pas être supérieure à la valeur nette comptable du bien considéré,
 - les terrains, le mobilier, le matériel mobile, les biens immatériels et les stocks seront indemnisés à leur valeur vénale,
 - pour les centrales de production et l'ensemble des canalisations, installations et ouvrages accessoires de distribution et transport situés en dehors de la ville de Paris : l'indemnité sera calculée selon la règle énoncée pour les biens de retour.

Les biens de retour, acquis avant le 1^{er} janvier 2001, font l'objet d'un amortissement de caducité. Les biens de retour acquis après le 1^{er} janvier 2001, et les biens de reprise font l'objet d'un amortissement industriel.

Note 1 – Principes comptables et méthodes d'évaluation

1.1 - Principes généraux

Les principes généraux de prudence, de régularité, de sincérité et d'image fidèle ont été respectés à partir des hypothèses de base suivantes :

- continuité de l'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- indépendance des exercices.

1.2 - Règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels

Les comptes annuels sont présentés conformément aux dispositions comptables en vigueur applicables en France et aux spécificités particulières découlant du régime applicable aux entreprises concessionnaires de service public.

1.3 - Changement de méthode

Aucun changement de méthode n'est intervenu au cours de l'exercice.

1.4 - Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers, en conformité avec les principes comptables français généralement admis, nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour la détermination de la valeur des actifs et des passifs, l'évaluation des aléas positifs et négatifs à la date de clôture, ainsi que les produits et charges de l'exercice. Les estimations significatives réalisées par le groupe pour l'établissement des états financiers portent principalement sur l'évaluation des provisions pour risques et charges ainsi que l'évaluation des engagements de retraites et assimilés.

En raison des incertitudes inhérentes à tout processus d'évaluation, le groupe révisé ses estimations sur la base d'informations régulièrement mises à jour. Il est ainsi possible que les résultats futurs des opérations diffèrent de ces estimations.

1.5 - Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent :

- des logiciels évalués à leur coût d'acquisition et amortis linéairement sur un an ;
- les quotas d'émission de gaz à effet de serre (GES).

Dans le cadre de la directive européenne 2003/87/CE transposée en droit français dans le code de l'environnement par l'ordonnance N° 2004-330 du 15 avril 2004, le système d'échange du GES est établi.

L'Etat alloue à titre gratuit des quotas d'émission de GES aux sites industriels. Les sites visés sont tenus de restituer un nombre de quotas de GES égal au total des émissions de GES constatées lors de l'année écoulée. Les allocations de quotas de GES sont comptabilisées en immobilisations incorporelles et évaluées à leur valeur vénale à la date d'attribution conformément au règlement CRC 2004-08 du 23 novembre 2004. Les sommes comptabilisées à ce titre à l'actif du bilan trouvent leur contrepartie exacte au passif du bilan.

Afin de couvrir un éventuel déficit de quotas, l'entreprise peut être amenée à acheter des quotas sur les marchés d'échange de droits à polluer. Les droits acquis à titre onéreux sont comptabilisés à leur coût d'acquisition.

Dans le cas inverse, les quotas excédentaires pourront être cédés sur le marché.

A la date de clôture, concernant les quotas excédentaires, une dépréciation des immobilisations incorporelles est constatée. Parallèlement, le passif initialement comptabilisé en contre partie de l'immobilisation incorporelle est repris pour le même montant.

1.6 - Immobilisations corporelles

On distingue :

- les immobilisations du domaine privé, appartenant en propre à la société ;
- les immobilisations mises en concession correspondant au réseau de distribution de vapeur de Paris y compris les stations d'échange.

Les autres immobilisations corporelles correspondent principalement aux moyens de production et au réseau de distribution hors Paris qui constituent des biens de reprise.

En règle générale, les immobilisations corporelles figurent au bilan pour leur coût d'acquisition.

Les amortissements économiques sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations selon les méthodes suivantes :

- | | |
|-------------------------------|----------------|
| - Matériel de transports..... | 5 ans linéaire |
| - Matériel de bureau..... | 5 ans linéaire |

- Mobilier de bureau.....	10 ans linéaire
- Matériel informatique.....	3 ans linéaire
- Liaisons intérieures.....	30 ans linéaire
- Sous-stations clients.....	15 ans linéaire
- Stations d'échange.....	30 ans linéaire
- Constructions.....	30 ans linéaire
- Agencement aménagement constructions.....	10 ans linéaire
- Installations techniques, matériels et outillages industriels :	
- matériel de production.....	30 ans linéaire
- Cogénération :	
- turbine à combustion.....	20 ans linéaire
- chaudière et reste de la centrale.....	30 ans linéaire
- Outillage et compteurs – télécomptage.....	10 ans linéaire
- Aménagement et agencement matériels et outillages industriels.....	10 ans linéaire
- Réseau hors Paris y compris stations d'échange.....	30 ans linéaire

Les amortissements dérogatoires résultant des dispositions légales en vigueur correspondent à l'écart entre la dépréciation économique et la dépréciation fiscale. L'amortissement de caducité est destiné à reconstituer les capitaux investis par le concessionnaire dans les biens devant être restitués gratuitement au concédant en fin de contrat. Il est calculé sur la valeur des biens de retour acquis avant le 1^{er} janvier 2001 et pour la durée du contrat de concession. Le contrat actuel se termine le 31 décembre 2017.

1.7 - Immobilisations financières

Les titres de participation sont valorisés à leur coût historique, sous déduction éventuelle des dépréciations jugées nécessaires compte tenu de la quote-part de situation nette et des perspectives d'avenir de chaque société.

1.8 - Actifs circulant

1.8.1 - Stocks

Les stocks combustibles sont valorisés au coût unitaire moyen pondéré. Les stocks de fournitures sont évalués au coût unitaire moyen pondéré d'achat. Les articles à rotation nulle depuis un an sont dépréciés à 50 % de leur valeur.

1.8.2 - Créances

Les créances sont inscrites au bilan pour leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque le recouvrement de la créance est incertain.

1.8.3 - Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont inscrites au bilan pour leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constatée si la valeur des VMP à la clôture est inférieure à leur prix d'achat.

1.9 - Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques sont destinées à couvrir les risques des litiges en cours ainsi que les engagements de travaux de la CPCU, pris à la demande des autorités de tutelle. Les provisions pour charges couvrent le gros entretien et renouvellement, afin de faire face aux engagements de maintien en état des matériels et de leur remplacement dans le cadre normal de leur exploitation.

1.10 - Chiffre d'affaires

Les ventes sont de trois natures :

- ventes de chaleur à Paris et en première couronne (291,7 M€ en 2008),
- ventes d'électricité produite par la cogénération de Saint-Ouen (51,9 M€ en 2008),
- ventes de prestations de service (3,8 M€ en 2008).

1.11 - Correction d'erreurs

L'examen spécifique des travaux de modernisation des tronçons structurants mis en œuvre en prévision de la production de la nouvelle usine Isséane à Issy-les-Moulineaux a amené à une requalification de la nature de ces travaux en immobilisations, d'un montant de 2,06 M€. En conséquence, l'exercice 2008 est impacté par une diminution des autres services extérieurs et une augmentation des immobilisations (réseau Hors Paris) de 2,06 M€. L'impact de cette correction d'erreur n'a pas donné lieu à un retraitement dans la détermination du résultat fiscal et a donc contribué à augmenter l'impôt de la période de 0,71 M€.

1.12 - Changement d'estimation

Aucun changement d'estimation n'est intervenu sur l'exercice.

Note 2 – Notes sur le bilan

2.1 Actif immobilisé

2.1.1 Variation sur l'exercice

	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles :				
Logiciels.....	2 196 702	84 125		2 280 827
Quotas d'émission de gaz à effet de serre....	1 019 514	35 994 217	7 615 227	29 398 504
Autres immobilisations incorporelles.....	6 098			6 098
Total.....	3 222 314	36 078 342	7 615 227	31 685 429
Immobilisations corporelles :				
Terrains.....	4 716 942			4 716 942
Constructions :				
Sur sol propre.....	53 951 093	-1 411 500		52 539 593
Sur sol d'autrui.....	1 325 473			1 325 473
Installations générales, agencements et aménagements des constructions.....	7 354 783	2 135 772	456 298	9 034 257
Installations techniques, compteurs, matériel et outillage industriels.....	341 628 836	26 026 785	1 320 469	366 335 152
Autres immobilisations corporelles :				
Installations générales, agencements, aménagements divers.....	1 603 068	14 339		1 617 407
Matériel de transport.....	520 667			520 667
Matériel de bureau et informatique, mobilier.....	7 321 831	556 234	5 531	7 872 534
Autres.....	9 909			9 909
Immobilisations mises en concession.....	264 404 244	8 544 562	1 018 807	271 929 999
Immobilisations corporelles en cours.....	28 101 009	16 567 549		44 668 558
Avances et acomptes.....	294 381	453 998		748 379
Total.....	711 232 236	52 887 739	2 801 105	761 318 870
Immobilisations financières :				
Participations.....	7 252 987	255 990	19 782	7 489 195
Créances rattachées à des participations.....	11 228 421	256 542	11 448 421	36 542
Autres titres immobilisés.....	139 805		3 049	136 756
Prêts.....	1 592 249	123 036	77 719	1 637 566
Autres immobilisations financières.....	659 469	212 120		871 589
Total.....	20 872 931	847 688	11 548 971	10 171 648
Total général.....	735 327 481	89 813 769	21 965 303	803 175 947

Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles concernent essentiellement les quotas d'émission de gaz à effet de serre (Cf. III note 1.5). Les variations de la période correspondent à :

- l'attribution gratuite par l'Etat des quotas de gaz à effet de serre pour l'exercice 2008 : 1 230 180 tonnes évaluées au cours du 30 juillet 2008 (22,35 €/t) soit 27,5 M€,
- la restitution des émissions des GES de l'année 2007 de 1 121 204 tonnes évaluées à 1 M€,
- la cession d'une partie des quotas GES pour une valeur brute de 6,6 M€,
- l'achat de 557 897 tonnes pour 8,5 M€.

Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles concernent essentiellement les constructions, les usines de production et le réseau.

- Le poste « Constructions sur sol propre » a diminué de 1,4 M€ due à une régularisation sur un transfert de compte concernant le tubage de la cheminée de Grenelle en faveur du poste « Installations générales, agencements et aménagements des constructions ».

- Le poste « Installations techniques » a augmenté de 26 M€ comprenant principalement :

- opérations chaufferies pour 6,5 M€
- accroissement des canalisations hors Paris pour 15 M€
- création de sous-stations pour 1,8 M€

Les diminutions concernent essentiellement la cogénération de Saint Ouen III pour 1 M€.

- Le poste « Immobilisations mises en concession » représente le réseau de distribution dans Paris qui a connu une croissance de 7,8 M€ dont 4,4 M€ pour la mise en service de la liaison Grenelle/Isséane.

- Le poste « Immobilisations corporelles en cours » comprend principalement :

- géothermie Paris Nord Est : 5,6 M€
- études pour le tramway T3 Est : 2,4 M€
- modernisation de canalisations structurantes : 5,6 M€
- traitement d'eau de Grenelle : 10,3 M€

Immobilisations financières :

- Les immobilisations financières enregistrent comme mouvements significatifs :

- en augmentation, l'investissement dans « Transports Réunis Services » de 0,26 M€
- en diminution au poste de « créances rattachées à des participations », le remboursement par CVE du prêt de 11,2 M€.

2.1.2 Etat des amortissements sur l'exercice

Situations et mouvements de l'exercice

Immobilisations amortissables	Montant des amortissements au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif et reprises	Reclassements	Montant des amortissements à la fin de l'exercice
Logiciels.....	2 188 459	49 781			2 238 240
Constructions :					
Sur sol propre.....	28 371 338	1 384 180			29 755 518
Sur sol d'autrui.....	1 317 597	7 877			1 325 474
Installations générales, agencements et aménagements des constructions.....	3 408 048	871 624	456 299		3 823 373
Installations techniques, compteurs, matériel et outillage industriels.....	151 413 193	12 547 564	551 545	-541 828	162 867 384
Autres immobilisations corporelles :					
Installations générales, agencements, aménagements divers.....	1 476 187	23 507			1 499 694
Matériel de transport.....	444 898	61 815			506 713
Matériel de bureau et informatique, mobilier.....	6 553 103	423 298	2 121		6 974 280
Autres.....	0				0
Immobilisations mises en concession	14 776 785	2 107 176	416 462	541 828	17 009 327
Total.....	209 949 608	17 476 822	1 426 427	0	226 000 003

Immobilisations amortissables	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires	
	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Dotations	Reprises
Logiciels.....	49 781				
Constructions :					
Sur sol propre.....	1 384 180				
Sur sol d'autrui.....	7 877				
Installations générales, agencements et aménagements des constructions.....	871 624				
Installations techniques, compteurs, matériel et outillage industriels.....	12 539 366	8 198		3 889 053	2 021 445
Autres immobilisations corporelles :					
Installations générales, agencements, aménagements divers.....	23 507				
Matériel de transport.....	61 815				
Matériel de bureau et informatique, mobilier.....	423 298				
Autres.....	0				
Immobilisations mises en concession	2 107 176				
Total.....	17 468 624	8 198	0	3 889 053	2 021 445

2.2 Actif circulant

2.2.1 Eléments fongibles

Les montants inscrits au bilan pour chaque catégorie de stock fongible, soit 13 392 536 € pour le charbon et 6 899 616 € pour le fioul, sont évalués au coût unitaire moyen pondéré.

Les stocks de matières et fournitures correspondent à des pièces de rechange.

2.2.2 Charges constatées d'avance

	2008	2007
Locations diverses.....	0	28 317
Assurances.....	490 294	0
Prise en charge travaux barge Poligny.....	261 936	165 111
Redevances d'occupation des sols.....	382 815	0
Divers.....	2 444	22 503
Total.....	1 137 489	215 931

2.2.3 Produits à recevoir sur créances

Les produits à recevoir et factures à établir s'élèvent à 29 963 043 €.

Ils concernent essentiellement la TVA sur les factures non parvenues pour 16 545 087 €, le plafonnement en fonction de la valeur ajoutée de la taxe professionnelle pour 961 288 € et les ventes d'électricité à EDF à facturer au titre de décembre 2008 pour 11 945 362 €.

2.3 Etat des créances et des dettes

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
De l'actif immobilisé :				
Créances rattachées à des participations (1).....	36 542	36 542		
Prêts (1).....	1 637 566	40 581	27 514	1 569 471
Autres immobilisations financières.....	871 589			871 589
De l'actif circulant :				
Client douteux ou litigieux.....	458 439	458 439		
Autres créances clients.....	110 299 780	110 299 780		
Personnel et comptes rattachés.....	24 626	24 626		
Etat et autres collectivités publiques :				
Taxe sur la valeur ajoutée.....	21 813 395	21 813 395		
Taxe professionnelle.....	961 288	961 288		
Impôt sur les sociétés.....	4 461 613	4 461 613		
Divers.....	219 232	219 232		
Groupe et associés.....				
Débiteurs divers.....	19 059 252	19 059 252		
Charges constatées d'avance.....	1 137 489	1 137 489		
Totaux.....	160 980 811	158 512 237	27 514	2 441 060
(1) Montant des :				
Prêts et créances accordés en cours d'exercice.....	379 578	379 578		
Remboursements obtenus en cours d'exercice.....	11 526 140	11 526 140		

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes des établissements de crédit :				
A 1 an maximum à l'origine.....	14 516 349	14 516 349		
A plus d'1 an à l'origine.....	41 468 742	8 897 674	32 571 068	
Total emprunts et dettes.....	55 985 091	23 414 023	32 571 068	
Emprunts et dettes financières divers.....	58 599 961	57 515 785	1 084 176	
Avances conditionnées de l'état.....	1 294 624	263 234	1 031 390	
Autres.....	21 545 064	21 545 064		
Avances et acomptes reçus.....	7 507 662			7 507 662
Fournisseurs et comptes rattachés.....	107 026 757	107 026 757		
Personnel et comptes rattachés.....	6 021 803	6 021 803		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux.....	2 341 108	2 341 108		
Impôts et autres collectivités publiques :				
Impôt sur les bénéfices.....	0	0		
Taxe sur la valeur ajoutée.....	10 718 161	10 718 161		
Autres impôts, taxes et assimilés.....	55 999	55 999		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés.....	21 975 796	21 975 796		
Autres dettes.....	5 951 005	5 951 005		
Produits constatés d'avance.....	6 782 183	6 782 183		
Totaux.....	305 805 214	263 610 918	34 686 634	7 507 662

Tous les emprunts sont à taux variable.

2.4 Etat des provisions

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : Reprises de l'exercice		Montant à la fin de l'exercice
			Montants utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés repris au cours de l'exercice	
Provisions réglementées :					
Provision pour hausse des prix.....	4 783 242	6 117 500			10 900 742
Amortissements dérogatoires.....	37 332 116	3 889 053	2 021 445		39 199 724
Total.....	42 115 358	10 006 553	2 021 445		50 100 466
Provisions pour risques et charges :					
Provisions pour risques.....	105 551 851	37 104 187	8 834 314	24 777 358	109 044 366
Provisions pour charges.....	40 424 398	7 335 978	2 407 990	3 234 000	42 118 386
Total.....	145 976 249	44 440 165	11 242 304	28 011 358	151 162 752
Provisions pour dépréciation :					
Sur immobilisations incorporelles : quotas CO2...	973 407		973 407		0
Sur immobilisations corporelles.....	478 449		93 010		385 439
Sur immobilisations financières.....					
Sur immobilisations en cours.....	861 849				861 849
Sur stocks matières consommables.....	880 936	157 985			1 038 921
Sur comptes clients.....	261 014	225 338	54 647		431 705
Sur compte courant associé.....					
Autres provisions pour dépréciation.....	561 229	1 077 651	68 417	1 842	1 568 621
Total.....	4 016 884	1 460 974	1 189 481	1 842	4 286 535
Total général.....	192 108 491	55 907 692	14 453 230	28 013 200	205 549 753
Dont dotations et reprises d'exploitation.....		45 901 139	12 423 926	27 091 437	
Dont dotations et reprises exceptionnelles.....		10 006 553	2 029 305	921 763	

Commentaires sur les provisions :

1. Provisions réglementées

— Provision pour hausse des prix :

Détail de la provision	Charbon	Fioul cracking	Total
2004.....	1 494 299		1 494 299
2005.....	140 999	2 532 901	2 673 900
2007.....		615 043	615 043
2008.....	6 117 500		6 117 500
Total.....	7 752 798	3 147 944	10 900 742

— Amortissements dérogatoires :

La dotation des amortissements dérogatoires concerne principalement la cogénération de Saint-Ouen 3 (1 270 K€) et les opérations de Saint-Ouen 1bis (pour 1 240 K€) et Grenelle (pour 1 250 K€).

La reprise concerne principalement la cogénération de Saint-Ouen 3 (1 980 K€).

2. Dotation aux provisions pour risques et charges

Les dotations aux provisions s'élèvent à 44,4 M€ en 2008 et concernent essentiellement :

- la provision sur les retours d'eau :

La provision pour retour d'eau a été constituée afin de remettre en état les canalisations de retours d'eau, lesquelles véhiculent les condensats restitués par les clients en sortie des sous-stations jusqu'aux chaufferies produisant de la vapeur. Cette provision couvre une obligation de travaux à effectuer par CPCU, signifiée par la Drire. La provision est calculée de la manière suivante :

- Une liste des canalisations à inspecter est établie. Cette liste est détaillée par tronçons.
- Un devis de remplacement est établi pour chaque tronçon par le bureau d'études en fonction du diamètre de la canalisation, et tient compte des différents éléments (génie civil, canalisation, désamiantage éventuel...). Le coût de remplacement est alors égal au prix du mètre de canalisation multiplié par la longueur du tronçon.
- La provision, par tronçon, est ensuite calculée sur la base du coût et d'un taux de remplacement issu de données historiques et validé par la direction générale. Les données historiques sont les longueurs remplacées et les longueurs inspectées entre 2003 et 2008.
- Le montant de la provision est égal à la somme des provisions par tronçon, diminuée des travaux réalisés.

La partie « courante » de la provision pour retours d'eau correspond à l'anticipation du montant des travaux pour l'exercice suivant.

Une dotation de 32 M€ a été constituée en 2008 dont :

- 30 M€ pour le réseau Paris,
- 2 M€ pour le réseau Hors Paris.

Cette dotation comprend cinq éléments distincts :

- l'actualisation des devis pour un montant de 10,9 M€, reflétant la hausse des coûts des achats des canalisations,
- l'actualisation du coût de l'inspection pour un montant de 12,6 M€. CPCU a décidé, afin d'accélérer la remise en état des retours d'eau, d'externaliser pour moitié cette inspection. Le coût moyen d'inspection augmente par conséquent de 36 à 80 €/mètre,

- l'actualisation des coûts de désamiantage, pour les canalisations antérieures à 1960, pour un montant de 5 M€,
- une dotation complémentaire nécessaire pour les tronçons dont les dotations comptabilisées ont été intégralement reprises, compte tenu de leur état, de 3,5 M€,
- l'évolution du taux de remplacement, de 25,23 % à 25,33 %, n'a qu'une très faible incidence en 2008.

- la provision pour décennales chaudières et économiseurs, 2,3 M€,
- la provision relative à la TICGN, 1,0 M€,
- la provision pour renouvellement des compensateurs, conséquence de la forte hausse du prix des compensateurs (+ 22 % par rapport à 2007), 2,7 M€,
- une nouvelle provision relative aux branchements pour lesquels un risque de sinistre est identifié, 2,5 M€. Les trois critères retenus ont été les suivants :
 - branchements hors zones inondables, sans service été, diamètre inférieur à 60 mm, date de mise en service antérieure à 1947,
 - branchements en zones inondables, sans service été, date de mise en service antérieure à 1960,
 - branchements résiliés avant 2000 de diamètre inférieur à 80 mm.

3. Reprise de provisions pour risques et charges

Les reprises aux provisions s'élèvent à 39,3 M€ en 2008 et concernent essentiellement :

- la provision sur les retours d'eau, 13,3 M€ dont :
 - 12,8 M€ de reprise sur le réseau Paris,
 - 0,5 M€ de reprise sur le hors Paris.
 Cette reprise correspond à :
 - 5 M€ de travaux,
 - 6 M€ de reprise suite au programme de modernisation du réseau structurant que la CPCU a décidé en 2008 de réaliser sur la période 2009-2012,
 - 2,3 M€ de reprise relative au Feeder Nord, retiré du programme de travaux en raison des investigations réalisées en 2008 et concluant à un état satisfaisant.
- la provision pour ouvrages spéciaux, 10,8 M€.

Par décision du 16 février 2004, la DRIRE a imposé à la CPCU de supprimer les reprises de pente d'un diamètre supérieur ou égal à 80 mm ou de les équiper d'un dispositif de purge avant le 1er janvier 2009.

Certaines reprises de pente ne pouvant être supprimées ou équipées pour des raisons techniques (dont la présence d'autres concessionnaires) CPCU a présenté le 24 avril 2008 à la DRIRE une demande de maintien en service de ces équipements, présentant les mesures alternatives permettant de garantir la sécurité des installations.

La DRIRE a, par un courrier en date du 22 décembre 2008, rapporté (abrogé) les dispositions de la décision du 16 février 2004 portant sur la suppression des reprises de pente d'un diamètre supérieur ou égal à 80 mm. De ce fait, la provision correspondante a été reprise.
- la provision pour grilles d'aération a été reprise intégralement pour 1,7 M€. Le retour d'expérience des travaux réalisés en lien avec le risque couvert par cette provision, démontre que ces derniers ont une nature d'investissement et non de charge de maintenance. Cette position a été confirmée lors du dernier contrôle fiscal. CPCU a donc décidé de reprendre la provision sur la période.
- la provision pour pénalités certificats d'économies d'énergie, 3,2 M€.

Cette provision est devenue sans objet depuis l'acceptation par les pouvoirs publics de la fiche « raccordement à un réseau urbain ».
- la provision pour points chauds, 3,6 M€.

Le retour d'expérience sur le procédé de contrôle mis en œuvre pour identifier les points chauds « à risque » du réseau a amené à déclasser un certain nombre de points chauds qui correspondent à un fonctionnement normal du réseau et ne donneront pas lieu à des travaux à réaliser.

Notamment, certains points chauds qui faisaient partie de la provision, correspondent au rayonnement normal des chambres et des compensateurs et ne présentent aucun risque.
- la provision pour travaux de décennales chaudières et économiseurs, 1,3 M€, dont la décennale de Bercy N°9, La Villette N°2
- la provision pour retrait de l'amiante réseau (1,1 M€) et chaufferies (1,0 M€, dont le désamiantage des chaudières de Grenelle N°4, Ivry N°2 et Bercy N°8).

2.5 Capital social

Le capital social est entièrement libéré et composé de 1 725 320 actions de 16 €, soit 27 605 120 €. La réserve légale s'élève à 10 % du capital.

2.6 Tableau de variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	2008
Capitaux propres au 31 décembre 2007.....	286 043
Variations des primes, réserves, report à nouveau.....	4 722
Variations des provisions réglementées et subventions d'équipement...	7 890
Autres variations : amortissement caducité.....	4 684
Résultat de l'exercice 2008.....	10 955
Capitaux propres au 31 décembre 2008.....	314 294

2.7 Charges à payer sur dettes

Elles s'élèvent à 113 436 434 €.

La récapitulation par nature de dettes, des charges à payer en fin d'exercice, se présente comme suit :

- Emprunts et dettes assimilées – intérêts courus.....	59 146 €
- Fournisseurs – factures non parvenues.....	107 962 943 €
- Personnel – dette provisionnée pour congés à payer et autres charges...	4 371 968 €
- Organismes sociaux, charges à payer.....	999 321 €
- Etat, charges à payer.....	43 056 €

Note 3 – Notes sur le résultat

3.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires, soit 347 371 254 €, correspond à des ventes de chaleur réalisées à Paris ou dans la proche banlieue pour 291 668 671 €, à des ventes d'électricité pour 51 881 943 € et à des prestations de services pour 3 820 640 €.

La vente de l'électricité produite par les installations de cogénération est régie par un contrat avec EDF appelé « 97-01 ».

Ce contrat, créé spécifiquement pour promouvoir la cogénération, est réservé aux producteurs qui avaient demandé leur certificat de cogénérateur entre mars 1997 et fin 1998.

Les principales caractéristiques de ce contrat sont sa longue durée (12 ans) et son mode de rémunération basé sur le coût de production d'un cycle combiné au gaz (650 Mw, rendement de 51 %, disponibilité de 95 %) et composé des trois éléments suivants :

- une prime fixe basée sur un engagement de puissance garantie, ajustée selon la disponibilité de l'installation, accordée uniquement sur les 5 mois d'hiver (du 01/11 au 31/03) et dont le montant représente environ 45 % de la facture,
- la rémunération de l'énergie active exportée dont la part représente environ 55 % de la facture et dont le tarif est indicé sur le prix du gaz transport (STS) avec plafonnement. A l'atteinte de ce prix, la recette variable unitaire reste constante,
- une rémunération complémentaire liée au rendement électrique équivalent, plafonnée également.

3.2 Résultat exceptionnel

(En milliers d'euros)	2008	2007
Plus et moins-value sur cession d'actifs.....	-836	-367
Dotations et reprises de provisions pour :		
Risques.....	930	12
Charges.....		
Dotations et reprises de provisions réglementées (1).....	-7 985	1 930
Dotations et reprises aux provisions pour dépréciation exceptionnelle.....	34	34
Autres produits et charges exceptionnels.....	99	-173
Total.....	-7 758	1 436

(1) Les dotations et reprises de provisions réglementées comprennent 3 889 K€ de dotations aux amortissements dérogatoires, 2 021 K€ de reprises aux amortissements dérogatoires et 6 117 K€ de dotations aux provisions pour hausse des prix.

3.3 Impôt sur les bénéfices

(En milliers d'euros)	Résultat avant impôt	Impôt théorique (1)	Résultat net	
			Théorique	Comptable
Courant.....	19 971	-4 200	15 771	18 712
Exceptionnel.....	-7 758	2 889	-4 869	-7 758
Total.....	12 213	-1 311	10 902	10 954

(1) La ventilation de l'impôt entre les résultats courant et exceptionnel est réalisée après affectation des déductions et réintégrations fiscales aux divers éléments du résultat comptable avant impôt.

L'écart entre l'impôt présenté dans le tableau ci-dessus (1 311 K€) et l'impôt présenté au compte de résultat (1 276 K€) correspond principalement à diverses régularisations sur l'exercice antérieur.

CPCU n'a pas de report déficitaire (cf partie sur la situation fiscale latente § 4.2).

Note 4 – Autres informations

4.1 Effectif

La situation de l'effectif moyen au cours de l'exercice se présente comme suit :

Catégories	Salariés de l'entreprise	Salariés mis à disposition	Total
Cadres (et assimilés).....	107	9	116
Agents de maîtrise (et assimilés).....	319		319
Agents d'exécution (et assimilés).....	53		53
Total.....	479	9	488

4.2 Engagements financiers particuliers

L'intégralité des éléments financiers figurent ci-dessous :

- Engagements réciproques :	
- Redevances de crédit-bail restant à courir	20 168 000
- Commandes à des fournisseurs d'immobilisations et autres engagements d'achat.....	22 537 531
- Opérations plafond/plancher pour couverture du risque de taux d'intérêts sur placement..... (1)	24 200 000 (notionnel de départ)
- Achat de dollars à terme pour 35,215 M\$	25 304 000 (2)
- Opération de swap de taux fixe/variable.....(3)	12 906 698 (début d'opération 30/09/2007)
	<u>105 116 229</u>

(1) Evaluation de cette opération au 31/12/2008 : gain latent de 38 000 €

(2) Evaluation de cette opération au 31/12/2008 : perte latente de 3 608 000 €

(3) Evaluation de cette opération au 31/12/2008 : perte latente de 204 000 €

- Engagements reçus : cautions bancaires des fournisseurs.....	4 247 547
- Engagement donné : lettre de confort en faveur des banques de Climespace.....	7 578 308 (*)
- Engagement retraite (cf annexe au bilan § 4.4).....	71 057 000
- Engagement donné : la SNC CVD a sollicité un prêt bancaire. La banque a subordonné ce prêt à la signature par chaque associé d'un engagement de maintenir la forme juridique de la Société et de conserver sa participation dans la SNC jusqu'à extinction de la dette dont le solde à fin décembre 2008 est de 7 722 826 €.	

(*) correspondant à 22 % du capital restant dû (34 446 856 €)

4.3 Crédit-bail

Opérations de crédit-bail au 31 décembre 2008 :

Postes concernés au bilan	Valeurs des biens à la signature du contrat	Redevances		Equivalent des dotations aux amortissements		Redevances restant à verser				Valeurs résiduelles
		Exercice	Exercices antérieurs	Exercice	Exercices antérieurs	A 1 an	A + d'1 an et - de 5 ans	A + de 5 ans	Total	
Crédit-bail immobilier (crédit-bail du siège).....	18 293 882	1 159 953	17 313 190	914 694	12 272 145	1 029 000	3 837 000	447 000	5 313 000	5 488 165
Crédit-bail mobilier (crédit-bail chaufferie charbon St-Ouen 2)..	82 330 000	14 314 788	191 739 351	3 049 251	56 440 984	14 855 000			14 855 000	1 524
Total.....	100 623 882	15 474 741	209 052 541	3 963 945	68 713 129	15 884 000	3 837 000	447 000	20 168 000	5 489 689

4.4 Régime de retraite

Le régime de retraite des agents statutaires des entreprises des industries électriques et gazières est un régime spécial, légal et obligatoire. Les conditions de détermination des droits à la retraite et le mode de financement du régime, fixés par le statut national du personnel des industries électriques et gazières (décret du 22 juin 1946), relèvent des pouvoirs publics.

Les entreprises n'ont pas, juridiquement, la possibilité d'en adapter ou d'en modifier les termes.

Le métier de la CPCU ne relève pas du champ d'application des industries électriques et gazières. C'est en vertu du traité de concession que CPCU assure à son personnel la plupart des dispositions du statut des IEG et notamment le régime de retraite du personnel des industries électriques et gazières.

La mise en œuvre de la réforme du financement du régime de retraite des industries électriques et gazières (IEG) s'est achevée en 2005 avec le paiement d'une soulte liée à l'adossé financier du régime IEG à la CNAV et à l'AGIRC-ARRCO ;

L'évolution du régime de retraite IEG et notamment celle des taux de cotisations, et des montants au titre des droits spécifiques du passé (antérieurs à l'adossé au régime de droit commun, soit au 31 décembre 2004) appelés par la CNIIEG reste tributaire des évolutions générales de la pyramide des âges du régime et de ses prestations.

Le montant des engagements pour retraites est évalué à 71 M€, avec un taux d'actualisation nominal de 5,1 %, et fait l'objet d'une provision dans les comptes consolidés IFRS.

La société ne possède pas d'actif finançant son régime de retraite.

La prise en compte de la réforme des IEG a conduit CPCU à réaliser deux évaluations des engagements postérieurs à l'emploi au 31 décembre 2008 :

Scénario 1 : dans ce premier scénario, la CPCU a maintenu l'âge de départ à la retraite tel qu'il avait été pris en compte dans les évaluations actuarielles faites au 31 décembre 2007. Ce scénario implique notamment un abattement sur le montant de la retraite du fait de l'allongement de la durée de cotisation prévue par la réforme. Ce scénario conduit à une diminution de l'engagement de retraite de CPCU de 1 M€.

Scénario 2 : dans ce second scénario, la CPCU a pris en compte un allongement de la durée de cotisation des salariés de sorte que ces derniers partent avec une retraite à taux plein. Ce scénario conduit à une diminution de l'engagement de retraite de CPCU de 1,5 M€.

Toutefois, en l'absence de statistique sur les comportements de départ des salariés suite à la réforme, le groupe a choisi de retenir le scénario le plus prudent et a donc maintenu les hypothèses d'âge de départ à la retraite utilisées au 31 décembre 2007 (le scénario 1).

4.5 Droits individuels de formation

La loi n° 2004-391 du 4 mai 2004 relative à la formation professionnelle ouvre un droit individuel de formation d'une durée de 20 heures minimum par an, cumulable sur une période de six ans. Le volume d'heures acquis dans le cadre du DIF et n'ayant pas donné lieu à demande est de 41 548 heures.

4.6 Consolidation

La société entre dans le périmètre de consolidation de la société Suez Energie Services qui détient 64,3 % des actions de la CPCU. Par ailleurs, la société étant cotée au SRD à Paris, elle établit des comptes consolidés.

4.7 Entreprises liées

CPCU fait partie du groupe Suez. Les transactions avec les filiales de ce groupe sont les suivantes :

- produits.....	16 839 K€	
- charges.....	78 728 K€	
- dont refacturation du personnel.....	1 603 K€	
- dont assistance technique.....	251 K€	
- créances.....	4 688 K€	
- dettes.....	21 706 K€	

4.8 Situation fiscale différée et latente

La situation différée et latente se présente comme suit à la clôture de l'exercice. Elle tient compte de la contribution additionnelle et de la contribution sociale sur les bénéfices.

Impôt dû :

provisions réglementées.....	17 249 590 €
subventions d'investissements.....	<u>206 331 €</u>
	17 455 921 €

Impôt payé d'avance :

charges non déductibles temporairement.....	4 059 900 €
---	-------------

4.9 Liste des filiales et participations
(En milliers d'euros)

Société ou groupe de sociétés	Capital	Prime d'émission réserves et report à nouveau avant affectation du résultat	Quote-part de capital détenue (en %)	Valeur comptable		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écoulé	Bénéfice ou pertes (-) du dernier exercice clos	Dividendes alloués à la société au cours de l'exercice	Observations clôture de l'exercice
				Brute	Nette						
1. Renseignements détaillés :											
A. Filiales (50% au moins du capital détenu par la société) :											
SNC Cogé Vitry 185 rue de Bercy 75012 Paris N° SIREN 440 258 366.....	40	-	50	20	20	-	-	66 914	1 724	1 501	-
SNC Choisy-Vitry-Energie 185 rue de Bercy 75012 Paris N° SIREN 452 249 832.....	100	-	55	55	55	-	-	11 022	211	110	-
B. Participations (10 à 50% au moins du capital détenu par la société) :											
S.A. Tiru Tour Franklin La Défense 8 92042 Paris la Défense cedex N° SIREN 334 303 823.....	10 000	63 446	19	724	724	-	-	85 576	13 234	-	-
S.A. Climespace 185 rue de Bercy 75588 Paris cedex 12 N° SIREN 378 993 455.....	14 410	45 365	22	6 278	6 278	-	-	65 784	4 620	220	-
S.A. Transports réunis services 79 rue Julian Grimau BP 36 93701 Drancy N° SIREN 377 508 858.....	550	76	26	366	366	-	-	3 786	140	36	30 sept.
SNC Choisy-Vitry-Distribution 2 à 10, rue Gabriel Péri 94400 Vitry sur Seine N° SIREN 480 627 199.....	100	-	45	45	45	-	-	14 432	85	107	-
2. Renseignements globaux :											
A. Filiales non reprises au § 1 :											
a) Filiales françaises (ensemble)											
b) Filiales étrangères (ensemble)											
B. Participations non reprises au § 1 :											
a) Dans des sociétés françaises (ensemble)											
S.A. SDC Clichy, Institut Gestion Déléguée	-	-	-	138	138	-	-	17 257	-92	-	-
b) Dans des sociétés étrangères (ensemble)											

Note 5 – Tableau de financement 2008

Emplois et ressources (en milliers d'euros)	2008	2007
Capacité d'autofinancement :		
Résultat net.....	10 954	9 897
+ Dotations aux amortissements.....	26 571	23 104
- Reprises.....	-2 021	-2 031
+ Dotations aux provisions.....	52 019	43 807
- Reprises.....	-40 167	-34 008
- Subventions d'investissement virées au résultat.....	-95	-98
- Plus-values de cession.....	0	-1
+ Moins-values de cession.....	836	368
Total capacité d'autofinancement.....	48 097	41 038
Ressources durables :		
Capacité d'autofinancement.....	48 097	41 038
Cessions d'immobilisations corporelles.....	21	15
Cessions ou réductions d'immobilisations financières.....	0	716
Augmentation des dettes financières.....	60	858
Total des ressources.....	48 178	42 627
Emplois stables :		
Distributions mises en paiement.....	5 176	5 176
Acquisitions d'immobilisations incorporelles.....	84	17
Acquisitions d'immobilisations corporelles.....	52 432	51 233
Acquisitions d'immobilisations financières.....	256	147
Remboursement de dettes financières.....	9 309	8 471
Total des emplois.....	67 257	65 044
Variation du fonds de roulement net global.....	-19 079	-22 417
Variations d'exploitation :		
Stocks et encours.....	-13 299	5 532
Avances et acomptes versés sur commandes.....	-153	23
Créances clients et comptes rattachés.....	-16 350	-16 273
Avances et acomptes reçus sur commandes.....	-24	154
Dettes fournisseurs et autres.....	29 442	8 453
Besoin ou dégagement de fonds de roulement d'exploitation.....	-384	-2 111
Variations hors exploitation :		
Autres débiteurs.....	5 502	-5 585
Autres créditeurs.....	10 981	-5 658
Besoin ou dégagement de fonds de roulement hors exploitation.....	16 483	-11 243
Variations de trésorerie :		
Placement compte courant associés.....		17 956
Valeur mobilière de placement.....	12 217	10 605
Disponibilités.....	-78	410
Concours bancaires courants.....	-9 159	6 800
Variation nette de trésorerie.....	2 980	35 771
Utilisation de la variation du fonds de roulement net global.....	19 079	22 417

Note 6 – Résultats financiers et autres de la société au cours des cinq derniers exercices (en €)

Nature des indications	2004	2005	2006	2007	2008
1. Capital en fin d'exercice :					
Capital social.....	27 605 120	27 605 120	27 605 120	27 605 120	27 605 120
Nombre d'actions ordinaires existantes.....	1 725 320	1 725 320	1 725 320	1 725 320	1 725 320
Nombre d'obligations convertibles en actions.....					
Nombre d'actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes.....					
2. Opérations et résultats de l'exercice :					
Chiffre d'affaires hors taxes.....	248 692 499	272 210 685	297 799 972	300 519 576	347 371 254
Résultat avant impôt, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions.....	39 809 063	53 031 099	47 482 440	46 544 846	48 615 676
Impôt sur les bénéfices.....	8 391 966	3 622 947	8 492 593	6 362 234	1 275 766
Résultat après impôt, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions.....	6 511 708	13 474 719	7 738 664	9 897 765	10 954 181
Résultat distribué.....	4 692 870	5 175 960	5 175 960	5 175 960	5 175 960
3. Résultat par action :					
Résultat après impôt, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions.....	17,75	28,59	22,01	22,94	27,45
Résultat après impôt, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions.....	3,77	7,81	4,49	5,74	6,35
Dividende attribué à chaque action.....	2,72	3,00	3,00	3,00	3,00
4. Personnel :					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice.....	494	491	496	489	488
Montant de la masse salariale de l'exercice.....	21 632 134	22 282 796	22 387 438	22 867 957	22 148 837
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité sociale, œuvres sociales...)...	23 106 627	7 375 555	8 316 114	9 253 327	10 092 282

Note 7 – Rémunérations des dirigeants

La rémunération des mandataires sociaux est fixée par le conseil d'administration.

La rémunération brute perçue en 2008 par le Président Directeur Général pour l'ensemble des sociétés du groupe s'est élevée à 146 K€.

Il n'existe pas de régime de retraite spécifique pour les mandataires sociaux ni d'accord prévoyant un avantage spécifique en cas de cessation de fonctions.

Aucune avance et aucun prêt n'ont été consentis aux dirigeants sociaux au cours de l'exercice.

Les rémunérations de l'exercice allouées aux membres des organes d'administration, au titre des jetons de présence, s'élèvent à 29 430 €.

Note 8 – Litiges en cours

Société Thermal Science Technologies

La société Thermal Science Technologies LLC (« TST »), domiciliée dans le Maryland (Etats-Unis), a engagé une procédure d'arbitrage contre CPCU le 1er juin 2007. Le différend porte sur un contrat conclu le 25 avril 2003 entre les deux sociétés, et dont l'objet est la fourniture de mousse isolante introduite dans les caniveaux CPCU afin d'éviter toute intrusion d'eau à l'intérieur des dits caniveaux. Le montant réclamé par TST s'élève à 5,273 M USD. Une provision a été dotée au 31 décembre 2007.

Note 9 – Passifs éventuels

CPCU et la Ville de Paris ont entrepris des négociations pour que la Ville de Paris récupère l'emprise foncière de la chaufferie de La Villette (19^{ème} arrondissement) afin de permettre le réaménagement du secteur Ourcq Jaurès.

Dans cette hypothèse, CPCU vendrait à la SEMAVIP, aménageur de ce secteur et dont la Ville de Paris est actionnaire majoritaire, le terrain d'assiette de La Villette pour un montant de 11,83 M€.

Les frais de dépollution nécessaires à ce projet d'aménagement seraient pris en charge par la Ville de Paris à concurrence de 3 M€ HT, et par CPCU pour le surplus éventuel.