

Groupe CPCU – information financière au 30 septembre 2010

1) Opérations et faits marquants survenus en 2010

Le périmètre du Groupe CPCU n'a pas évolué au cours de l'exercice 2010.

Le prix des énergies a évolué en 2010 par rapport à 2009 de façon contrastée :

- les prix du gaz et du charbon ont baissé,
- les prix des énergies renouvelables et de récupération (vapeur issue de l'incinération des ordures ménagères) et du fuel ont augmenté.

La rigueur climatique a été forte, les DJU (degrés jours unifiés) ont augmenté de 4 % sur les 4 premiers mois de 2010 par rapport à ceux de 2009. La climatologie a été favorable sur l'intersaison avec 30 DJU en avril et 60 DJU de plus en mai 2010 par rapport à 2009.

Investissements au 30 septembre 2010

Les investissements se sont élevés à 54 M € sur 2010, en nette augmentation par rapport au 30 septembre 2009 (35 M €) et concernent :

- la canalisation structurante « T3 » (38 M €),
- les canalisations et sous-stations liées au développement commercial (4 M €),
- la géothermie sur la zone Paris Nord Est pour alimentation par boucle d'eau chaude de la ZAC Claude Bernard (3 M €).

2) Activité et résultats du 3^{ième} trimestre 2010 comparés au 3^{ième} trimestre 2009

3 ^{ième} trimestre (M €)	2009	2010	variation
CA total	57	53	-7%
dont chaleur	39	37	-5%
dont ventes au concédant	18	16	-12%
Résultat Opérationnel Courant	-6	-15	-59%

L'activité de vente de chaleur est faible en raison de la climatologie et limitée essentiellement à la vente d'eau chaude sanitaire.

Les ventes de chaleur ont été plus faibles en 2010 qu'en 2009 en raison de la rigueur climatique douce de septembre 2010.

Les ventes au concédant concernent essentiellement en 2010 comme en 2009 la construction de la canalisation structurante « T3 ».

La baisse du résultat opérationnel courant en 2010 comparé à 2009 a comme principales origines :

- la baisse des ventes de chaleur, et de la marge associée,
- la hausse des frais d'entretien, en particulier du réseau condensats.

3) Activité et résultats cumulés au 3^{ème} trimestre 2010 comparés au 3^{ème} trimestre 2009

Exercice (M €)	2009	2010	variation
CA total	301	315	5%
dont chaleur et électricité	266	269	1%
dont ventes au concédant	35	46	30%
Résultat Opérationnel Courant	34	34	0%

L'activité est en progression en raison de la rigueur climatique favorable en début d'année, avec des ventes de chaleur en progression de 6 % en 2010 par rapport à 2009, soit 3653 GWh en 2010 à comparer à 3453 GWh en 2009.

La production d'électricité est en baisse non significative de 2 % (397 GWh en 2010 à comparer à 406 GWh en 2009) avec un fonctionnement des cogénérations situées à Vitry et Saint-Ouen satisfaisant comme l'an passé et des taux de disponibilité de l'ordre de 97 %.

Le Chiffre d'Affaires du Groupe CPCU progresse de 5 % entre septembre 2009 (301 M €) et septembre 2010 (315 M €), se décomposant en :

- ventes de vapeur en progression de 3 % (218 M € en 2009 et 224 M € en 2010),
- ventes d'électricité en baisse de 7 % (48 M € en 2009 et 45 M € en 2010), en raison de la baisse des volumes produits (2 %), et de la baisse du prix de l'électricité fonction du prix du gaz transport « STS »,
- ventes au Concédant en progression de 30 % (35 M € en 2009 et 46 M € en 2010), et concernant essentiellement la réalisation de la canalisation structurante « T3 ».

La marge brute sur énergies « R1 » progresse de 12 %, de 83 M € au 30 septembre 2009 à 92 M € au 30 septembre 2010, avec comme faits marquants :

- une excellente disponibilité de l'outil de production en progression de 95 % en 2009 à 96 % en 2010, proche du maximum,
- un mix énergétique plus favorable en 2010 qu'en 2009, l'augmentation de la vapeur produite en 2010 par rapport à 2009 provenant essentiellement du charbon, représentant 22 % de la vapeur produite en 2010 à comparer à 20 % en 2009, remplaçant en partie la vapeur issue du fuel, la plus onéreuse.

Le résultat opérationnel courant est stable à 34 M € au 30 septembre 2009 comme au 30 septembre 2010, la progression de la marge sur énergies étant compensée essentiellement par la hausse significative des frais d'entretien et la hausse des frais de fonctionnement en raison d'un changement de progiciel de gestion.

Le résultat financier est stable à -4,7 M € au 30 septembre 2010 comme au 30 septembre 2009, les taux d'intérêt court terme restant à un niveau très bas.

La contribution des sociétés mises en équivalence s'améliore de 50 % de 1,6 M € au 30 septembre 2009 à 2,4 M € au 30 septembre 2010, en raison la hausse de la contribution de Climespace.

Le résultat net consolidé au 30 septembre 2009 (21 M €) est stable par rapport à celui du 30 septembre 2009.

4) Situation financière au 30 septembre 2010

Les capitaux propres de CPCU progressent de 193 M € au 30 septembre 2009 à 204 M € au 30 septembre 2010.

La dette financière baisse de 133 M € au 31 décembre 2009 à 121 M € au 30 septembre 2010, reflétant l'encaissement des comptes clients existants au 31 décembre 2009, et la saisonnalité des ventes, contrebalancé par l'importance des investissements, en raison essentiellement de la canalisation structurante « T3 ».

Le montant des dividendes distribués sur l'exercice s'élève à 5,2 M €, inchangé par rapport à 2009.