

Groupe CPCU – information financière au 31 mars 2011

1) Opérations et faits marquants survenus en 2011.

Le périmètre du Groupe CPCU n'a pas évolué au cours du 1^{er} trimestre 2011.

Le prix des énergies fossiles fuel, gaz et charbon au 1^{er} trimestre 2011 par rapport au 1^{er} trimestre 2010 a progressé significativement de 20 % à 24 %.

La rigueur climatique est en fort retrait au 1^{er} trimestre 2011 par rapport au 1^{er} trimestre 2010 avec une baisse des DJU (Degrés Jours Unifiés) de 20 %.

* * * *

Projet « Biomasse Métropole ».

Cogé Vitry, détenue à 50 % par CPCU, a soumis le 28 février 2011 un projet de Cogénération chaleur-électricité dans le cadre de l'appel d'offres de la Commission de Régulation de l'Énergie (CRE 4).

Ce dossier est en cours d'examen, une réponse est attendue à la fin du 3^{ème} trimestre 2011.

Investissements au 31 mars 2011.

Les investissements se sont élevés à 15 M€ sur le 1^{er} trimestre 2011, montant identique à celui du 1^{er} trimestre 2010, et concernent essentiellement la canalisation structurante « T3 » à hauteur de 9 M€, puis le projet « Paris Nord-Est » (puits géothermique et alimentation en chaleur et en froid de la ZAC Claude Bernard dans le 19^{ème} arrondissement de Paris) pour 1 M€.

Les investissements cumulés sur ces projets s'élèvent à 91 M€ (canalisation T3) et 21 M€ (Paris Nord-Est) au 31 mars 2011.

2) Activité du 1^{er} trimestre 2011 comparée au 1^{er} trimestre 2010

L'activité a baissé en lien avec la rigueur climatique :

Production (Gwh)	2011	2010	Variation
Chaleur	3 088	3 565	-13%
Electricité	392	399	-2%
Total	3 480	3 964	-12%

L'évolution des ventes de chaleur de - 13 % entre 2010 et 2011 est corrélée avec celle des DJU de - 20 %.

Les volumes d'électricité sont en baisse en raison de la moindre rigueur, et d'un incident d'exploitation à la cogénération de Saint-Ouen.

3) Résultats du 1^{er} trimestre 2011 comparés au 1^{er} trimestre 2010

K €	2011	2010	Variation
Ventes	174 858	185 857	-6%
dont : ventes d'électricité	32 631	31 225	5%
ventes de chaleur	130 393	140 805	-7%
ventes au Concédant	11 834	13 827	-14%
Résultat Opérationnel Courant	36 081	40 874	-12%
Résultat Financier	-1 496	-1 385	8%
Part dans les entreprises associées	1 392	1 174	19%
Impôt sur les sociétés	-11 883	-13 529	-12%
Résultat net total	24 095	27 134	-11%

Le chiffre d'affaires du Groupe CPCU s'établit en baisse de 6 % au premier trimestre 2011 comparé à 2010 et se décompose en :

- ventes de chaleur en baisse de 7 %, avec des facturations de redevance forfaitaire « R2 » en hausse de 6 %, et des facturations proportionnelles aux volumes vendus en baisse de 10 %,
- ventes d'électricité en hausse de 5 % (31 M€ en 2010 et 33 M€ en 2011), conséquence de la hausse du prix du gaz transport « STS »,
- ventes au Concédant en baisse en lien avec la réalisation de la canalisation structurante « T3 »,

Le résultat opérationnel courant se dégrade de 12 % soit 5 M€ entre 2010 et 2011, en lien avec :

- la baisse de l'EBITDA de 8 M€, en raison de la baisse des volumes de chaleur vendus (- 13 %), et de la forte hausse du coût des énergies (+ 12 % en moyenne).

La hausse des combustibles fossiles est particulièrement élevée :

- le prix du fuel augmente de 24 % entre 2010 et 2011 en lien avec les événements géopolitiques du Proche et Moyen Orient,
- le prix du charbon augmente de 20 % suite aux différentes catastrophes naturelles (inondations et incendie) impactant la Russie et l'Australie,
- le prix du gaz augmente de 23 %,
- un solde de dotations aux provisions et aux amortissements en amélioration de 3 M€ entre 2010 et 2011.

Le résultat financier est en dégradation de - 1,4 M€ en 2010 à - 1,5 M€ en 2011, en lien avec la remontée des taux d'intérêt court terme.

La contribution des sociétés mises en équivalence s'améliore de 20 % de 1,2 M€ au 31 mars 2010 à 1,4 M€ au 31 mars 2011, avec la progression des résultats de Climespace.

Le résultat net consolidé au 31 mars 2011 est en baisse de 11 % par rapport au 31 mars 2010.

4) Situation financière au 31 mars 2011 comparée au 31 décembre 2010.

Le bilan simplifié du Groupe CPCU fait apparaître :

- une progression des capitaux propres de CPCU de 206 M€ au 31 décembre 2010 à 238 M€ au 31 mars 2011. Outre le résultat, les pertes et gains actuariels sur provision de retraite, ainsi que l'effet de juste valeur des instruments de couverture contribuent à la progression des capitaux propres,
- une réduction des comptes clients de 20 M€ et de créances commerciales de 15 M€, sur le 1^{er} trimestre 2011,
- une réduction de 40 M€ du montant des dettes financières sur le 1^{er} trimestre 2011.

Bilan simplifié (M €)	31/03/2011	31/12/2010
Actif		
Total actif non courant	612	606
Total actif courant	167	193
Total actif	780	799
Passif		
Capitaux propres	238	206
Total passif non courant	287	299
Total passif courant	254	294
Total passif et capitaux propres	780	799