

## Groupe CPCU – information financière au 30 septembre 2011

### 1) Opérations et faits marquants survenus en 2011

Le périmètre du Groupe CPCU n'a pas évolué au cours de l'exercice 2011.

Le prix des énergies a augmenté de 11% en 2011 par rapport à 2010 de façon contrastée :

- les prix des énergies fossiles ont fortement augmenté (charbon + 17%, gaz + 25%, fioul + 36%)
- les prix des énergies renouvelables et de récupération (vapeur issue de l'incinération des ordures ménagères) sont restés stables.

La rigueur climatique est faible, les DJU (degrés jours unifiés) ont baissé de 22% sur les 9 premiers mois de 2011 par rapport à ceux de 2010. La rigueur en 2011 s'établit à 0,85 de la moyenne des 15 dernières années, versus 1,1 en 2010.

La libération du terrain où se trouvait l'ancienne centrale fioul de La Villette et donc la vente de ce terrain à la Semavip se réaliseront tout début 2012.

### Investissements au 30 septembre 2011

Les investissements se sont élevés à 42 M€ sur 2011, en baisse par rapport au 30 septembre 2010 (54 M€) et concernent :

- la canalisation structurante « T3 » (26 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 (5 M€).

### 2) Activité et résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2011 comparés au 3<sup>ème</sup> trimestre 2010

| 3ème trimestre (M€)                  | 2011       | 2010       | variation     |
|--------------------------------------|------------|------------|---------------|
| <b>CA total</b>                      | <b>45</b>  | <b>53</b>  | <b>-15%</b>   |
| dont chaleur                         | 38         | 37         | 3%            |
| dont ventes au concédant             | 7          | 16         | -57%          |
| <b>Résultat Opérationnel Courant</b> | <b>-18</b> | <b>-15</b> | <b>NS (1)</b> |

(1) NS = non significatif

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 sont aussi faibles en 2011 qu'en 2010 en raison de la rigueur climatique douce des mois de septembre 2011 et 2010.

Les ventes au concédant baissent en raison de l'avancement de la canalisation structurante « T3 ».

### **3) Activité et résultats cumulés au 3<sup>ème</sup> trimestre 2011 comparés au 3<sup>ème</sup> trimestre 2010**

| Exercice (M€)                        | 2011       | 2010       | variation   |
|--------------------------------------|------------|------------|-------------|
| <b>CA total</b>                      | <b>282</b> | <b>315</b> | <b>-10%</b> |
| dont chaleur et électricité          | 250        | 269        | -7%         |
| dont ventes au concédant             | 32         | 46         | -29%        |
| <b>Résultat Opérationnel Courant</b> | <b>23</b>  | <b>35</b>  | <b>-34%</b> |

(1) NS = non significatif

L'activité est impactée par la rigueur climatique défavorable en 2011 par rapport à une année 2010 exceptionnelle avec des ventes de chaleur en baisse de 19% en 2011 par rapport à 2010, soit 3 021 GWh en 2011 à comparer à 3 717 GWh en 2010.

La production d'électricité est en baisse de 2% (390 GWh en 2011 à comparer à 397 GWh en 2010) en raison d'un arrêt de 5 jours en février de la cogénération de Saint-Ouen.

Le chiffre d'affaires du Groupe CPCU baisse de 12% entre septembre 2010 (315 M€) et septembre 2011 (282 M€), se décomposant en :

- ventes de chaleur en baisse de 11% (224 M€ en 2010 et 202 M€ en 2011),
- ventes d'électricité en augmentation de 8% (45 M€ en 2010 et 48 M€ en 2011), en raison de la baisse des volumes produits (2%), et de la hausse du prix de l'électricité fonction du prix du gaz transport « STS »,
- ventes au Concédant en baisse de 41% (46 M€ en 2010 et 32 M€ en 2011), et concernant essentiellement la réalisation de la canalisation structurante « T3 ».

La marge brute sur énergies « R1 » baisse de 13 M€ au 30 septembre 2011 (71 M€) par rapport au 30 septembre 2010 (84 M€), résultant de :

- une baisse des volumes de chaleur facturés de 19%, conséquence de la faible rigueur climatique,
- une baisse de la marge unitaire de la chaleur vendue, la hausse des prix des énergies de 11% n'étant que partiellement compensée par une hausse des prix de 2% environ.

Le résultat opérationnel courant baisse de 12 M€ de 35 M€ au 30 septembre 2010 à 23 M€ au 30 septembre 2011, la baisse de la marge sur énergies de 13 M€ étant partiellement compensée par une baisse des frais fixes, l'exercice 2010 était grevé de frais non récurrents comme la mise en place du nouveau logiciel financier SAP.

Le résultat financier augmente de 6% (- 4,7 M€ au 30 septembre 2010 et - 5 M€ au 30 septembre 2011), en raison de la progression de la charge de désactualisation de la provision pour engagements postérieurs à l'emploi en raison de la hausse des taux d'intérêts.

La contribution des sociétés mises en équivalence s'améliore de 16% de 2,4 M€ au 30 septembre 2010 à 2,8 M€ au 30 septembre 2011, en raison de la hausse de la contribution de Tiru.

Le résultat net consolidé au 30 septembre 2011 (14 M€) est en baisse de 33% par rapport à celui du 30 septembre 2010 (21 M€).

### **4) Situation financière au 30 septembre 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 221 M€ au 30 septembre 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 et des créances commerciales de 100 M€ sur les 9 mois de 2011,
- une réduction de 55 M€ du montant des comptes fournisseurs, correspondant à des paiements importants au titre de la canalisation structurante « T3 ».

Le montant des dividendes distribués sur l'exercice s'élève à 5,4 M€.

|   | 31/12/2010 | 30/09/2011 |
|---|------------|------------|
| <b>Actif</b>                            |            |            |
| Total actif non courant                 | 610        | 629        |
| Total actif courant                     | 193        | 77         |
| <b>Total actif</b>                      | <b>803</b> | <b>706</b> |
| <b>Passif</b>                           |            |            |
| <b>Capitaux propres</b>                 | <b>206</b> | <b>221</b> |
| Total passif non courant                | 299        | 286        |
| Total passif courant                    | 298        | 199        |
| <b>Total passif et capitaux propres</b> | <b>803</b> | <b>706</b> |