

Communiqué – résultats du 1^{er} semestre 2012 – Groupe CPCU

1. Activité

Le chiffre d'affaires est en hausse de 10% de 237 M€ au 1^{er} semestre 2011 à 260 M€ au 1^{er} semestre 2012, essentiellement en raison de la rigueur climatique favorable – notamment avec un mois de février très froid - à comparer avec la rigueur exceptionnellement défavorable de 2011 : les ventes de chaleur progressent de 171 M€ en 2011 à 200 M€ en 2012.

Le fonctionnement des cogénérations de Vitry et de Saint-Ouen a été très satisfaisant.

2. Faits marquants de la période.

Rigueur climatique

La rigueur climatique a été favorable en 2012 (102% de la moyenne des 15 dernières années), contrastant avec une période correspondante anormalement chaude en 2011.

Les Degrés Jours Unifiés (« DJU ») augmentent de 18% sur les cinq premiers mois (1 017 en 2011 et 1 202 en 2012).

Les volumes de chaleur vendus augmentent de 11% (2 703 GWh en 2011 – 3 013 GWh en 2012).

Périmètre de consolidation

Il n'y a pas eu d'évolution du périmètre de consolidation sur la période.

3. Eléments financiers résumés

Les comptes présentés ci-après ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Compte de résultat simplifié

Chiffres consolidés Groupe CPCU M €	2011 S1	2012 S2	Variation
Chiffre d'Affaires	237	260	10%
- Chaleur	171	200	17%
- Electricité	41	48	18%
- Concédant	26	12	-54%
EBITDA (1)	55	60	10%
ROC (2)	40	36	-12%
Résultat financier	-3	-3	NS (3)
Part dans les entreprises associées	2	1	NS (3)
Impôts sur les Sociétés	-13	-12	-10%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	27	22	-16%
Investissements	30	21	-30%

(1) résultat avant amortissements, provisions, résultat financier, résultat des mises en équivalence, impôt

(2) résultat avant résultat financier, résultat des mises en équivalence, impôt

(3) Non Significatif

Le chiffre d'affaires consolidé augmente de 10% de 237 M€ en 2011 à 260 M€ en 2012 et se décompose de la manière suivante :

- les ventes de chaleur augmentent de 17% de 171 M€ en 2011 à 200 M€ en 2012 en raison de
 - le chiffre d'affaire proportionnel aux volumes vendus progresse de 19% de 130 M€ en 2011 à 155 M€ en 2012, avec une hausse des volumes vendus de 12% et un ajustement tarifaire moyen de 7%,
 - le chiffre d'affaires de la redevance d'abonnement progresse de 10% de 41 à 45 M€ en raison des raccordements et des ajustements tarifaires.
- les ventes d'électricité augmentent de 18% de 41 M€ en 2011 à 48 M€ en 2012, cette hausse reflétant la hausse du prix de l'électricité vendue corrélative à la hausse du prix du gaz,
- les ventes au concédant (investissements de biens de retour) baissent de 54% de 26 M€ en 2011 à 12 M€ en 2012, en lien avec l'achèvement des travaux de la canalisation structurante « T3 » de nature exceptionnelle et représentant 19 M€ en 2011 et 6 M€ en 2012.

Le résultat avant amortissements, provisions, résultat financier et impôt (« EBITDA ») augmente de 10% de 55 M€ en 2011 à 60 M€ en 2012, la marge sur énergie (« R1 ») augmente de 5 M€ en raison d'une rigueur climatique favorable.

Le résultat opérationnel courant baisse de 40 M€ en 2011 à 36 M€ en 2012. La progression de la marge sur énergie de 5 M€ est obérée par une variation du solde net des dotations aux provisions et des charges de concessions de 10 M€.

La contribution des Sociétés mises en équivalence (Climespace, Tiru, CVD, TRS) est en baisse de 2 M€ en 2011 à 1 M€ en 2012 avec la baisse de la contribution de Tiru.

Le résultat net consolidé est en baisse de 27 M€ en 2011 à 22 M€ en 2012, avec une baisse de l'impôt sur les sociétés de 1 M€, et un résultat financier stable à - 3 M€.

Bilan résumé :

M€	31/12/2011	30/06/2012
Actif		
Total actif non courant	636	642
Total actif courant	181	87
Total actif	817	729
Passif		
Capitaux propres	220	235
Total passif non courant	304	322
Total passif courant	293	171
Total passif et capitaux propres	817	729

La baisse des actifs et passifs courants correspond à l'encaissement de la saison de chauffe et concerne les postes clients, fournisseurs et dettes financières. La situation nette de trésorerie s'améliore de - 161 M€ au 31 décembre 2011 à - 93 M€ au 30 juin 2012, et reflète la saisonnalité de l'activité.

Les capitaux propres augmentent de 220 M€ à 234 M€ avec le résultat du 1^{er} semestre (22 M€), les dividendes distribués (- 6 M€), et les autres éléments du résultat global (-1 M€).