

Groupe CPCU – information financière au 30 septembre 2012

1) Opérations et faits marquants survenus en 2012

Le périmètre du Groupe CPCU n'a pas évolué au cours de l'exercice 2012.

La rigueur climatique est plus favorable en 2012 qu'en 2011, année exceptionnellement chaude, les DJU (degrés jours unifiés) 7 mois sont en hausse de 18% sur les 9 premiers mois de 2012 par rapport à ceux de 2011. La rigueur en 2012 s'établit à 1,02 de la moyenne des 15 dernières années, versus 0,85 en 2011.

Le prix de revient de la chaleur a augmenté de 12% en 2012 par rapport à 2011 résultant :

- d'une hausse des prix de revient des énergies contrastée :
 - o les prix des énergies fossiles fioul et gaz ont augmenté de 12%, le prix du charbon est stable,
 - o les prix des énergies renouvelables et de récupération (vapeur issue de l'incinération des ordures ménagères) sont en hausse de 9%.
- d'un effet mix défavorable, la part de la chaleur produite à partir de fioul ayant augmenté notamment lors de la pointe de froid de février 2012.

L'avenant 10 au contrat de concession de distribution de vente de chaleur avec la Ville de Paris a été approuvé par le conseil de la Ville le 10 juillet 2012.

Cet avenant a pour objectif essentiel de fixer un cadre économique pour favoriser le développement des énergies renouvelables entrant dans le mix énergétique de CPCU.

Investissements au 30 septembre 2012

Les investissements se sont élevés à 35 M€ sur 2012, en baisse par rapport au 30 septembre 2011 (43 M€) et concernent :

- la canalisation structurante « T3 » (13 M€),
- les canalisations et sous-stations liées au développement commercial (6 M€),
- la géothermie sur la zone Paris Nord-Est pour alimentation par boucle d'eau chaude de la ZAC Claude Bernard (9 M€).

2) Activité et résultats du 3^{ème} trimestre 2012 comparés au 3^{ème} trimestre 2011

	2011	2012	variation
Chiffre d'affaires	45	47	6%
dont chaleur	31	35	12%
dont électricité	7	7	5%
dont ventes au concédant	7	6	-19%
Résultat Opérationnel Courant	-18	-11	-36%

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 sur le 3^{ème} trimestre 2012 s'élèvent à 350 Gwh, soit une progression de 10% par rapport à celles de 2011 (318 Gwh), en raison d'un mois de septembre un peu plus froid en 2012 qu'en 2011.

Le résultat du trimestre est en amélioration en 2012 par rapport à 2011 en raison de :

- la hausse de la marge sur énergie de 3 M€,
- moindres dotations aux provisions pour un montant de 4 M€.

3) Activité et résultats cumulés au 3^{ème} trimestre 2012 comparés au 3^{ème} trimestre 2011

Chiffres consolidés Groupe CPCU M €	2011 09	2012 09	Variation
Chiffre d'Affaires	282	308	9%
- Chaleur	202	235	16%
- Electricité	48	55	16%
- Concédant	32	17	-47%
EBITDA (1)	49	57	17%
ROC (2)	23	24	6%

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

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

L'activité est impactée par la rigueur climatique favorable en 2012 par rapport à 2011 les ventes de chaleur sont en progression de 3 021 GWh en 2011 à 3 363 GWh en 2012, soit une augmentation de 11%.

La production d'électricité est en hausse de 5% (407 GWh en 2012 à comparer à 389 GWh en 2011) en raison d'un arrêt de 5 jours en février 2011 de la cogénération de Saint-Ouen.

Le chiffre d'affaires du Groupe CPCU augmente de 9% entre 2011 (282 M€) et 2012 (308 M€), se décomposant en :

- ventes de chaleur en hausse de 16% (202 M€ en 2011 et 235 M€ en 2012),
- ventes d'électricité en augmentation de 16% (48 M€ en 2011 et 55 M€ en 2012), en raison de la hausse des volumes produits (5%), et de la hausse du prix de l'électricité fonction du prix du gaz transport « STS »,
- ventes au Concédant en baisse de 47% (32 M€ en 2011 et 17 M€ en 2012), en raison de l'achèvement de la canalisation structurante « T3 ».

La marge brute sur énergies « R1 » augmente de 68 M€ en 2011 à 75 M€ en 2012, résultant de :

- une hausse des volumes de chaleur facturés de 11%, conséquence de la rigueur climatique,
- une baisse de la marge unitaire de la chaleur vendue, la hausse des prix des énergies de 12% n'étant que partiellement compensée par une hausse des prix de 5% environ.

Le résultat opérationnel courant n'augmente que de 6%, la hausse de la marge sur énergies de 7 M€ étant compensée par une hausse du solde des dotations et reprises de provisions de 7 M€ pour risques du réseau condensats.

Le résultat financier se dégrade de 16% (- 5 M€ en 2011 et - 5,8 M€ en 2012), les frais financiers relatifs à la canalisation structurante « T3 » n'étant plus capitalisés à compter de la mise en service mi-juillet 2012.

La contribution des sociétés mises en équivalence baisse de 19% de 2,8 M€ en 2011 à 2,2 M€ en 2012, en raison de la baisse de la contribution de Tiru, reflet de la baisse des volumes traités.

Le résultat net consolidé au 30 septembre 2012 (14 M€) est similaire à celui du 30 septembre 2011 (14,3 M€).

4) Situation financière au 30 septembre 2012 comparée au 31 décembre 2011.

Le bilan simplifié du Groupe CPCU fait apparaître :

- une progression des capitaux propres de CPCU de 220 M€ au 31 décembre 2011 à 230 M€ au 30 septembre 2012. 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 91 M€ sur les 9 mois de 2012,
- une réduction de 79 M€ du montant des comptes fournisseurs, en partie due à l'achèvement des projets de canalisation structurante « T3 » et PNE (Projet Paris Nord-Est).

Le montant des dividendes distribués sur l'exercice s'élève à 6,0 M€.

M€	31/12/2011	30/09/2012
Actif		
Total actif non courant	636	648
Total actif courant	181	90
Total actif	817	738
Passif		
Capitaux propres	220	230
Total passif non courant	304	321
Total passif courant	293	188
Total passif et capitaux propres	817	738

Endettement du Groupe CPCU

L'endettement est stable à - 160 K€ au 30/09/2012 versus - 161 K€ au 31/12/2011.