

Groupe CPCU – information financière au 31 mars 2013

1) Opérations et faits marquants survenus en 2013

Le périmètre du Groupe CPCU n'a pas évolué au cours du 1^{er} trimestre 2013.

La rigueur climatique est en progression au 1^{er} trimestre 2013 par rapport au 1^{er} trimestre 2012, la rigueur climatique par rapport à la moyenne des 15 dernières années s'établit à 1,17 en 2013 versus 1,00 en 2012. L'outil industriel, tant de production que de transport et de distribution de la chaleur, s'est bien comporté.

Le contrat de vente d'électricité « 97-01 » de la cogénération de Saint-Ouen est arrivé à son terme des 12 ans le 8 mars 2013. La vente d'électricité se fait à présent sur le marché à des prix de vente beaucoup plus faibles.

* * * *

Investissements au 31 mars 2013

Les investissements se sont élevés à 8 M€ sur le 1^{er} trimestre 2013, en retrait par rapport au 1^{er} trimestre 2012 (12 M€). Les investissements commerciaux en canalisations et branchements sont le poste le plus important avec 3 M€, suivi par le projet de géothermie Paris Nord-Est (1 M€).

2) Activité du 1^{er} trimestre 2013 comparée au 1^{er} trimestre 2012

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

Production (Gwh)	2012	2013	Variation
Chaleur	2 553	2 911	14%
Electricité	409	345	-16%
Total	2 962	3 256	10%

L'évolution des ventes de chaleur de 14% entre 2012 et 2013 est corrélée avec celle des DJU de + 17%. Les volumes d'électricité sont en baisse en raison de la fin du contrat d'obligation d'achat de la cogénération de Saint-Ouen, dont l'échéance était le 8 mars 2013 : la production n'a été que de 215 Gwh en 2013 à comparer à 276 Gwh en 2012.

3) Résultats du 1^{er} trimestre 2013 comparés au 1^{er} trimestre 2012

Chiffres consolidés Groupe CPCU M €	2012	2013	Variation
Chiffre d'Affaires	187	202	8%
- Chaleur	137	167	22%
- Electricité	41	32	-21%
- Concédant	9	3	-70%
EBITDA (1)	42	49	17%
ROC (2)	34	40	17%
Résultat financier	-1	-2	92%
Part dans les entreprises associées	1	1	-7%
Impôts sur les Sociétés	-12	-13	14%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	22	25	13%
Investissements	12	8	-37%

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

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

Le chiffre d'affaires du Groupe CPCU s'établit en hausse de 8% au 1^{er} trimestre 2013 comparé à 2012 et s'analyse en :

- ventes de chaleur en hausse de 22%, en lien avec la rigueur climatique (progression des volumes vendus de 17%), et un ajustement tarifaire moyen de 5%,
- ventes d'électricité en baisse de 21%, en raison de la baisse de la production d'électricité de 16%, et de la baisse des prix de vente corrélée au prix du gaz transport « STS »,
- ventes au Concédant en baisse en lien avec la réalisation de la canalisation structurante « T3 » mi 2012.

Le résultat opérationnel courant progresse significativement de 17% soit 6 M€ entre 2012 et 2013, en raison de :

- la marge sur énergie est stable, la progression de l'activité de chaleur compensant la baisse de marge sur l'activité électricité,
- les frais sur marge « R2 » baissent de 5 M€ avec notamment une baisse des frais d'entretien et une baisse des charges de concession,
- les frais généraux baissent de 1 M€.

Les frais financiers doublent de 1 M€ en 2012 à 2 M€ en 2013 avec la mise en service de la canalisation structurante « T3 », les frais financiers n'étant plus capitalisés depuis la mise en service mi 2012.

Le résultat net consolidé au 31 mars 2013 est en hausse de 13% par rapport au 31 mars 2012.

4) Situation financière au 31 mars 2013 comparée au 31 décembre 2012.

Le bilan simplifié du Groupe CPCU fait apparaître une progression des capitaux propres de CPCU de 226 M€ au 31 décembre 2012 à 252 M€ au 31 mars 2013. 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.

M€	31/12/2012	31/03/2013	variation
Actif			
Total actif non courant	659	676	17
Total actif courant	203	209	6
Total actif	862	884	22
Passif			
Capitaux propres	226	251	25
Total passif non courant	322	326	4
Total passif courant	314	307	-7
Total passif et capitaux propres	862	884	22

Le Conseil d'Administration du 28 mars 2013 a arrêté les comptes 2012 et proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires du 20 juin 2013 un dividende de 3,50 € par action, identique à celui de l'exercice 2011.