

**Groupe CPCU – information financière au 30 septembre 2013**  
**Publication du 6 novembre 2013**

**1) Opérations et faits marquants survenus en 2013**

Le périmètre du Groupe CPCU n'a pas évolué au cours de l'exercice 2013.

La rigueur climatique est plus favorable en 2013 qu'en 2012, les DJU (degrés jours unifiés) 7 mois sont en hausse de 18% sur les 9 premiers mois de 2013 par rapport à ceux de 2012. La rigueur en 2013 s'établit à 1,24 de la moyenne des 15 dernières années, versus 1,03 en 2012.

Le prix de revient de la chaleur a augmenté de 17% en 2013 par rapport à 2012 résultant :

- d'une hausse contrastée des prix de revient des énergies :
  - o les prix du gaz ont augmenté de 15%, le prix du charbon et du fioul sont stables,
  - o les prix des énergies renouvelables et de récupération (vapeur issue de l'incinération des ordures ménagères) est stable,
- d'un effet mix défavorable, la part de la chaleur la plus chère produite à partir de fioul ayant augmenté de 32%, en lien avec la rigueur climatique.

**Investissements au 30 septembre 2013**

Les investissements se sont élevés à 27 M€ sur 2013, en baisse par rapport au 30 septembre 2012 (35 M€) et concernent :

- les mises en conformité (Grenelle 2 M€, plateforme logistique de Gennevilliers 2 M€),
- les canalisations et sous-stations liées au développement commercial (7,5 M€),
- la révision majeure de la cogénération de St-Ouen après 48 000 heures de fonctionnement (2 M€),
- la géothermie sur la zone Paris Nord-Est pour alimentation par boucle d'eau chaude de la ZAC Claude Bernard (3 M€).

**2) Activité et résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2013 comparés au 3<sup>ème</sup> trimestre 2012**

	2012	2013	variation
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>48</b>	<b>40</b>	<b>-17%</b>
dont chaleur	35	36	1%
dont électricité	7	0	-100%
dont ventes au Concédant	6	4	-30%
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>-12</b>	<b>-13</b>	<b>-13%</b>

Au 3<sup>ème</sup> trimestre, l'activité de vente de chaleur est faible en raison de la climatologie et limitée essentiellement à la vente d'eau chaude sanitaire, et quelques ventes de chaleur en septembre.

Les ventes de chaleur sur le 3<sup>ème</sup> trimestre 2013 s'élèvent à 322 GWh, en baisse de 8% par rapport à celles de 2012 (350 GWh), en raison d'un mois de septembre un peu moins froid en 2013 qu'en 2012.

Le Résultat Opérationnel Courant du trimestre est en baisse d'1 M€ en 2013 par rapport à 2012 en raison de :

- la baisse de 5 M€ de la marge sur énergie, l'essentiel de cette baisse venant de la fin des contrats d'obligation d'achat « 97-01 » des cogénérations de St-Ouen et Vitry à la fin du 1<sup>er</sup> trimestre 2013,
- l'amélioration de 4 M€ de la marge sur frais fixes « R2 », en lien avec :
  - o de moindres dotations aux provisions pour un montant de 1 M€,
  - o une baisse des amortissements industriels liés à la fin d'amortissement des cogénérations de 1 M€,

- une baisse des charges de branchements de 1 M€, en raison des dispositions de l'avenant 10 au traité de concession.

### **3) Activité et résultats cumulés au 3<sup>ème</sup> trimestre 2013 comparés au 3<sup>ème</sup> trimestre 2012**

<b>Chiffres consolidés Groupe CPCU M €</b>	<b>2012.09</b>	<b>2013.09</b>	<b>Variation</b>
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>308</b>	<b>332</b>	<b>8%</b>
- Chaleur	235	277	18%
- Electricité	55	45	-18%
- Concédant	17	10	-43%
<b>EBITDA (1)</b>	<b>57</b>	<b>63</b>	<b>10%</b>
<b>ROC (2)</b>	<b>24</b>	<b>38</b>	<b>54%</b>

(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 2013 par rapport à 2012 : les ventes de chaleur sont en progression de 3 363 GWh en 2012 à 3 837 GWh en 2013, soit une augmentation de 14%, en lien avec la hausse des Degrés Jours Unifiés (« DJU ») de 18%, mesure de la rigueur climatique.

La production d'électricité baisse de 8% de 407 GWh en 2012 à 376 GWh en 2013 en raison de la fin du contrat « 97-01 » de la cogénération de St-Ouen le 8 mars 2013.

Le chiffre d'affaires du Groupe CPCU augmente de 8% entre 2012 (308 M€) et 2013 (332 M€), se décomposant en :

- ventes de chaleur en hausse de 18% (235 M€ en 2012 et 277 M€ en 2013),
- ventes d'électricité en baisse de 18% (55 M€ en 2012 et 45 M€ en 2013), en raison de la baisse des volumes produits (- 8%), et de la baisse du prix de l'électricité :
  - le prix de l'électricité vendue en tarif 97-01 (348 GWh en 2013) a baissé en fonction de l'évolution défavorable de deux facteurs ((i) un swap défavorable de formule du gaz STS au 01/01/2013, (ii) une baisse du coefficient de plafonnement de 92,50% en 2012 à 90% en 2013),
  - le prix de l'électricité vendue sur le marché libre (28 GWh en 2013) a été proche de la moitié du prix du tarif 97-01,
- ventes au Concédant en baisse de 43% (17 M€ en 2012 et 10 M€ en 2013), en raison de l'achèvement mi-2012 de la canalisation structurante « T3 » dont les investissements s'élevaient à 6 M€ en 2012.

La marge brute sur énergies « R1 » est stable à 75 M€ en 2012 et 2013, résultant de :

- une hausse des volumes de chaleur facturés de 14%, conséquence de la rigueur climatique, compensant
- une baisse de la recette électrique.

Le résultat opérationnel courant augmente de 54%, favorisé par une amélioration de la marge « R2 » de 12 M€ dont 9 M€ en raison de l'amélioration du solde des dotations et reprises de provisions et des amortissements.

Le résultat financier se dégrade de 7% (- 5,8 M€ en 2012 et - 6,2 M€ en 2013), pour une double raison :

- les frais financiers relatifs à la canalisation structurante « T3 » ne sont plus capitalisés à compter de la mise en service mi-2012,
- une partie de la dette à taux variable (28 M€) a été swapée à taux fixe en juin 2012.

La contribution des sociétés mises en équivalence augmente de 17% de 2,2 M€ en 2012 à 2,7 M€ en 2013, en raison de la hausse de la contribution de Climespace.

Le résultat net consolidé est en augmentation de 61% entre 2012 (14 M€) et 2013 (23 M€).

### **4) Situation financière au 30 septembre 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 241 M€ au 30 septembre 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,
- une réduction des comptes clients et des créances commerciales de 98 M€ sur les 9 mois de 2013,
- une réduction de 52 M€ du montant des comptes fournisseurs sur les 9 mois de 2013, en lien avec la baisse des investissements et la baisse des stocks (fioul et charbon).

Le montant des dividendes distribués sur l'exercice s'élève à 6 M€ et est stable par rapport à 2012.

M€	31/12/2012	30/09/2013
<b>Actif</b>		
<b>Total actif non courant</b>	<b>671</b>	<b>683</b>
<b>Total actif courant</b>	<b>191</b>	<b>86</b>
<b>Total actif</b>	<b>862</b>	<b>769</b>
<b>Passif</b>		
<b>Capitaux propres</b>	<b>226</b>	<b>241</b>
<b>Total passif non courant</b>	<b>335</b>	<b>330</b>
<b>Total passif courant</b>	<b>301</b>	<b>198</b>
<b>Total passif et capitaux propres</b>	<b>862</b>	<b>769</b>

#### Endettement du Groupe CPCU

L'endettement est en baisse à - 139 M€ au 30/09/2013 versus - 170 M€ au 31/12/2012.