

Communiqué – résultats du 1^{er} semestre 2014 – Groupe CPCU

1. Activité

Le chiffre d'affaires est en baisse de 34% de 308 M€ au 1^{er} semestre 2013 à 202 M€ au 1^{er} semestre 2014, en raison d'une baisse des deux activités de CPCU :

- le chiffre d'affaires de l'activité thermique baisse de 21%, avec une diminution des volumes de chaleur vendue de 28% (3,5 TWh en 2013 et 2,5 TWh en 2014). Cette baisse est en lien avec la rigueur climatique très défavorable en 2014, avec une baisse de 32% des Degrés Jours Unifiés (« DJU »).
- le chiffre d'affaires de l'activité électrique baisse de 92%, avec une diminution des volumes de 94% (521 GWh en 2013 et 29 GWh en 2014), en raison de la fin des contrats d'obligation d'achat « 97-01 » et de la mise sur le marché à un prix bien plus bas.

2. Faits marquants de la période

Rigueur climatique

La rigueur climatique a été très défavorable sur le 1^{er} semestre 2014 (rigueur de 0,81 à comparer à une rigueur de 1,27 au 1^{er} semestre 2013).

Maintenance du réseau condensats

Le transport et la distribution de la chaleur CPCU se fait par :

- un réseau « aller » (en vapeur) des centrales vers les points de livraison, soit les immeubles, en bon état,
- un réseau « retour » (en eau chaude) des immeubles vers les centrales, lequel nécessite un entretien régulier et des renouvellements.

Cet entretien est obéré par les difficultés à obtenir les autorisations pour travaux en voirie, notamment durant les 15 derniers mois. De nombreux facteurs locaux ralentissent les travaux et obèrent les coûts.

Deux fuites importantes sur le réseau retour ont eu lieu le 27 mars et le 9 avril à Saint Ouen et sur la liaison Ivry Vitry, cette dernière devant être renouvelée avant la prochaine saison de chauffe, ce qui représente un investissement de 6 M€.

CPCU a élaboré avec l'Autorité concédante un plan d'actions afin d'améliorer dans les 4 prochaines années l'état du réseau « retour ».

Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation a évolué en 2014 par rapport à 2013 et comprend :

- les Sociétés intégrées globalement dans les comptes consolidés : CVE et Cogé Vitry (Cogé Vitry était précédemment intégrée proportionnellement à hauteur du pourcentage de détention par CPCU, soit 50%),
- les Sociétés mises en équivalence compte tenu du pourcentage de détention par CPCU : Climespace (22%), Tiru (19%), CVD (45%), TRS (26%), Géométrropole (44%). Cette Société a commencé son activité en 2014.

3. Éléments financiers résumés

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

Compte de résultat simplifié :

Comptes consolidés Groupe CPCU M €	1er semestre 2013 (3)	1er semestre 2014	Variation
Chiffre d'Affaires	308	202	-34%
- Chaleur	240	189	-21%
- Electricité	62	5	-92%
- Concédant	6	9	39%
EBITDA (1)	72	52	-27%
Part dans les entreprises associées	1	1	-3%
ROC (2)	54	34	-38%
Résultat financier	-4	-3	29%
Impôts sur les Sociétés	-17	-11	-33%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	32	19	-39%
Investissements	15	17	14%

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

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

(3) les comptes 2013 ont été retraités et prennent en compte Cogé Vitry en intégration globale afin d'être comparables aux comptes 2014.

Le chiffre d'affaires consolidé décroît de 34% de 308 M€ en 2013 à 202 M€ en 2014 et se décompose de la manière suivante :

- les ventes de chaleur baissent de 21% de 240 M€ en 2013 à 189 M€ en 2014 en lien avec :
 - le chiffre d'affaires proportionnel aux volumes vendus diminue de 28% de 192 M€ en 2013 à 137 M€ en 2014, avec une baisse des volumes vendus de 29% en raison d'une rigueur défavorable et un ajustement tarifaire moyen de 2%,
 - le chiffre d'affaires de la redevance d'abonnement progresse de 7% de 48 M€ en 2013 à 52 M€ en 2014 en raison des raccordements et des ajustements tarifaires,
- les ventes d'électricité baissent de 92% de 62 M€ en 2013 à 5 M€ en 2014 en raison de la fin du contrat d'obligation d'achat « 97-01 » en 2013, et de la mise sur le marché à un prix bien plus bas. La production d'électricité baisse de 94% de 521 GWh en 2013 à 29 GWh en 2014,
- les ventes au concédant (investissements de biens de retour) augmentent de 39%, de 6 M€ en 2013 à 9 M€ en 2014, en lien avec l'achèvement des travaux de la canalisation structurante « T3 », la liaison Suffren Pasteur, les canalisations et branchements de raccordements.

Le résultat opérationnel courant (« ROC ») décroît de 38% de 54 M€ en 2013 à 34 M€ en 2014.

Cette baisse de 20 M€ provient pour l'essentiel de la fin des contrats cogénérations.

Le résultat des sociétés mises en équivalence est stable à 1,3 M€ en 2013 et en 2014.

Le résultat net consolidé est en baisse de 39% (32 M€ en 2013 et 19 M€ en 2014), la baisse du résultat opérationnel courant (- 18 M€) étant atténuée par la baisse de l'impôt (+ 5 M€).

Bilan résumé :

M€	2013.12	2014.06
Actif		
Total actif non courant	714	705
Total actif courant	179	125
Total actif	893	830
Passif		
Capitaux propres totaux	267	263
Total passif non courant	311	384
Total passif courant	315	182
Total passif et capitaux propres	893	830

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 - 165 M€ au 31 décembre 2013 à - 124 M€ au 30 juin 2014, et reflète la saisonnalité de l'activité.

Les capitaux propres diminuent de 267 M€ à 263 M€ avec comme éléments majeurs le résultat du 1^{er} semestre (20 M€) et les dividendes distribués (- 13 M€), et les autres éléments du résultat global (- 11 M€), essentiellement les pertes et gains actuariels.