

Groupe CPCU – information financière au 30 septembre 2014

1) Opérations et faits marquants survenus en 2014

Le périmètre du Groupe CPCU a évolué au cours de l'exercice 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%), Géoméropole (44%).

La société Géotellence SAS a été créée le 3 juin 2014, ses actionnaires étant CPCU et Socram pour moitié. Cette société a pour objet l'exploitation du service public de production et de distribution d'énergie calorifique du secteur Ivry Port centre à Ivry sur Seine. Cette société n'a pas eu d'exploitation au 30 septembre 2014.

La rigueur climatique est très défavorable en 2014 par rapport à 2013 : les DJU (degrés jours unifiés) sont en baisse de 32% sur les 9 premiers mois de 2014 par rapport à ceux de 2013. La rigueur en 2014 s'établit à 0,83 de la moyenne des 15 dernières années, versus 1,24 en 2013.

Investissements au 30 septembre 2014

Les investissements se sont élevés à 42 M€ sur 2014, en forte augmentation par rapport au 30 septembre 2013 (29 M€) et concernent les projets les plus significatifs suivants :

- le passage au gaz et les mises en conformité des centrales fioul (6 M€),
- le projet co-combustion biomasse-charbon à la centrale de Saint-Ouen (6 M€, dont 4 M€ d'achat du terrain nécessaire aux aménagements de la logistique biomasse),
- la centrale de production de chaleur et de froid de Géoméropole (2 M€),
- les canalisations structurantes T3 (1 M€), T3 Nord (2 M€) entre les Portes de la Chapelle et d'Asnières, et la liaison vapeur entre Suffren et Pasteur (2 M€),
- les canalisations de distribution pour alimenter la ZAC Clichy Batignolles (2 M€), la ZAC Claude Bernard (1 M€) et la ZAC des Docks à Saint-Ouen (1 M€).

2) Activité et résultats du 3^{ème} trimestre 2014 comparés à ceux du 3^{ème} trimestre 2013

Comptes consolidés Groupe CPCU M €	2013 Q3	2014 Q3	Variation
Chiffre d'Affaires	39	50	28%
- Chaleur	36	37	5%
- Electricité		4	(3)
- Concédant	4	9	141%
Part dans les entreprises associées	1	-1	-141%
EBITDA (1)	-5	-3	-30%
ROC (2)	-13	-12	-7%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	-9	-9	-2%

(1) résultat avant amortissements, provisions, financier, impôt

(2) résultat avant résultat financier, impôt

(3) Non Significatif

Au 3^{ème} 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^{ème} trimestre 2014 s'élèvent à 335 GWh, en hausse de 4% par rapport à celles de 2013 (322 GWh).

Le chiffre d'affaires électricité (4 M€ en 2014) correspond à la facturation au titre du dispositif de « prime de capacité », les contrats étant signés avec EDF.

Le Résultat Opérationnel Courant du trimestre est en hausse de 1,4 M€ en 2014 par rapport à 2013 en raison principalement de :

- la hausse de 4 M€ de la marge sur énergie, effet de la prime de capacité,
- la hausse de 0,8 M€ des amortissements, essentiellement l'amortissement de la plate forme logistique de Gennevilliers mise en service au 4^{ème} trimestre 2013 et la maintenance majeure des 40 000 heures de la cogénération de Vitry-sur-Seine,
- la baisse de résultat des entreprises associées de 1,9 M€, essentiellement Tiru (- 1,6 M€).

3) Activité et résultats cumulés au 3^{ème} trimestre 2014 comparés à ceux du 3^{ème} trimestre 2013

Comptes consolidés Groupe CPCU M €	2013.09	2014.09	Variation
Chiffre d'Affaires	347	252	-27%
- Chaleur	275	226	-18%
- Electricité	62	9	-86%
- Concédant	10	17	76%
Part dans les entreprises associées	3	1	-72%
EBITDA (1)	67	49	-27%
ROC (2)	41	22	-47%
Résultat financier	-6	-4	30%
Impôts sur les Sociétés	-11	-7	-40%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	23	11	-53%
Investissements	29	42	43%

(1) résultat avant amortissements, financier, impôt

(2) résultat avant résultat financier, impôt

L'activité est impactée par la rigueur climatique défavorable en 2014 par rapport à 2013 : les ventes de chaleur sont en baisse de 3 837 GWh en 2013, à 2 861 GWh en 2014, soit une diminution de 25%, en lien avec la baisse des Degrés Jours Unifiés (« DJU ») de 32%, mesure de la rigueur climatique.

La production d'électricité baisse de 94% de 521 GWh en 2013 à 29 GWh en 2014 en raison de la fin du contrat « 97-01 » des cogénérations de Saint-Ouen et Vitry-sur-Seine en 2013 et de mise sur le marché à un prix bien plus bas.

Le chiffre d'affaires du Groupe CPCU baisse de 27% entre 2013 (347 M€) et 2014 (252 M€), se décomposant en :

- ventes de chaleur en baisse de 18% (275 M€ en 2013 et 226 M€ en 2014),
- ventes d'électricité en baisse de 86% (62 M€ en 2013 et 9 M€ en 2014), en raison de la baisse des volumes produits (- 94%), et de la baisse du prix de l'électricité, partiellement compensés par la prime de capacité mise en place en 2014 (+ 4 M€),
- ventes au Concédant en hausse de 10 M€ en 2013 à 17 M€ en 2014, compte tenu des investissements (développement de Clichy Batignolles, DSP de Saint-Ouen).

Le résultat opérationnel courant diminue de 47% soit 19 M€ (41 M€ en 2013 et 22 M€ en 2014), résultant de :

- baisse de la marge sur énergies « R1 » de 20 M€, en raison de la baisse de l'activité électricité,
- amélioration de la marge R2 de 2 M€ et baisse des frais généraux de 1 M€
- baisse du résultat dans les entreprises associées de 2 M€, dont Tiru (- 1,5 M€), CVD (- 0,2 M€), Géoméropole (- 0,3 M€).

Le résultat net consolidé est en baisse de 53% entre 2013 (23 M€) et 2014 (11 M€).

4) Situation financière au 30 septembre 2014 comparée au 31 décembre 2013

Le bilan simplifié du Groupe CPCU fait apparaître une baisse des capitaux propres de CPCU de 267 M€ au 31 décembre 2013 à 254 M€ au 30 septembre 2014 dont les éléments sont :

- le résultat de la période (+ 11 M€),
- les pertes et gains actuariels sur provision de retraite (- 17 M€) en raison de la baisse significative des taux d'actualisation,
- la distribution de dividendes (- 13 M€),
- l'effet de juste valeur des instruments de couverture (+ 6 M€).

M€	2013.12	2014.09	variation
Actif			
Total actif non courant	714	721	7
Total actif courant	179	118	-61
Total actif	893	839	-54
Passif			
Capitaux propres totaux	267	254	-13
Total passif non courant	311	375	64
Total passif courant	315	209	-106
Total passif et capitaux propres	893	839	-54

La trésorerie est en baisse en raison de l'importance des investissements.

Situation de trésorerie	2013.12	2014.09	variation
Actif			
trésorerie	3	1	-2
Passif			
Dette financière NC	-75	-117	-42
Dette financière C	-95	-72	23
Trésorerie nette	-167	-187	-20

La dette financière long terme non courante augmente en raison du tirage de la 3^{ème} tranche du prêt BEI en juin 2014 de 56 M€.