

Communiqué – résultats 2014 – Groupe CPCU

Publication du 19 mars 2015

1. Activité

L'activité a été plus faible en 2014 par rapport à 2013.

L'activité thermique est en baisse en raison d'une rigueur climatique défavorable en 2014 par rapport à 2013, avec une baisse des DJU 7 mois (janvier à avril et octobre à décembre) de 25% (2 180 DJU en 2013 contre 1 641 DJU en 2014). La rigueur climatique 2014 a été très faible tous les mois hormis décembre, avec une rigueur moyenne annuelle de 0,82 par rapport à la moyenne des 15 dernières années à comparer à 1,09 pour 2013.

L'année 2014 est la plus chaude depuis que les DJU sont mesurés (1873), plus chaude que l'année 2011 (rigueur 0,82 et 1 696 DJU) ;

Les volumes de chaleur vendus baissent de 21% (5,5 TWh en 2013 - 4,3 TWh en 2014).

L'activité électrique a régressé en raison de la fin des contrats d'obligation d'achat « 97-01 » des cogénérations de Saint-Ouen et de Vitry-sur-Seine respectivement les 8 et 31 mars 2013.

Les volumes d'électricité produits et vendus baissent de 82% de 680 GWh en 2013 à 125 GWh en 2014.

2. Faits marquants de la période.

1. Les investissements 2014 atteignent un montant très élevé : 105 M€, soit un montant proche du double de l'an passé (56 M€), et concernent principalement :

- les canalisations dans Paris pour 34 M€, le projet le plus important étant la liaison vapeur Suffren-Pasteur nécessaire pour diffuser plus largement au sud de Paris la chaleur renouvelable attendue du projet de combustion de granulés de bois à Saint-Ouen,
- les centrales de production pour un montant de 64 M€, avec deux projets majeurs :
 - le passage de la centrale charbon de Saint-Ouen à un mix 50/50 de granulés de bois et de charbon. Ce projet nécessite l'aménagement d'un nouveau site de déchargement du charbon et des granulés de bois qui arriveront par train et la création d'une zone de stockage pour le bois. Les investissements réalisés en 2014 s'élèvent à 24 M€ sur un projet évalué à 75 M€. La mise en service est prévue pour 2016,
 - la mise aux normes environnementales des cinq centrales fioul, par passage au gaz ou au biocombustible liquide. Les investissements réalisés en 2014 s'élèvent à 24 M€ sur un projet évalué à 100 M€.

2. La charte d'engagement partenariale pour le climat a été signée par CPCU le 16 octobre 2014 avec la Ville de Paris et prévoit :

- une baisse de 25% des émissions de gaz à effet de serre d'ici 2025,
- une augmentation de 25% de la production d'énergies renouvelables ou de récupération,
- une baisse de 5 à 10% de la consommation d'énergie sur l'ensemble de l'activité de production et de distribution de chaleur.

3. 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 à hauteur du pourcentage de détention par CPCU : Climespace (22%), Tiru (19%), Choisy Vitry Distribution (« CVD » 45%), Transports Réunis Services (« TRS » 26%), Géométropole (44%) et Géotelluence (50%).

La Société Géotelluence SAS a été créée le 3 juin 2014, ses actionnaires étant CPCU et Soccram 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 en 2014.

4. Eléments financiers résumés

Compte de résultat simplifié

Comptes consolidés Groupe CPCU M €	2013	2014	Variation
Chiffre d'Affaires	483	393	-19%
Part dans les entreprises associées	4	1	-79%
EBITDA (1)	89	82	-8%
ROC (2)	55	45	-18%
Résultat financier	-8	-6	22%
Impôts sur les Sociétés	-16	-14	-14%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	30	24	-20%
Investissements	56	105	88%

(1) résultat avant amortissements, financier, impôt

(2) résultat avant résultat financier, impôt

Le chiffre d'affaires est en baisse, l'activité thermique décroît de 14% (de 397 M€ en 2013 à 345 M€ en 2014) comme l'activité électrique (71 M€ en 2013 à 17 M€ en 2014 soit une baisse de 76%) en lien avec la fin des contrats d'obligation d'achat « 97-01 » mi-2013 ; les ventes au Concédant augmentent (de 14 M€ en 2013 à 31 M€ en 2014) avec des travaux structurants et d'aménagement dans Paris.

Le Résultat Opérationnel Courant décroît de 55 M€ en 2013 à 45 M€ en 2014.

La marge sur énergie « R1 » baisse de 15 M€ avec la fin des contrats cogénération.

La marge sur coûts fixes « R2 » progresse de 10 M€ avec (i) la hausse du chiffre d'affaires de 4 M€, (ii) la baisse de la charge d'entretien de 3 M€ liée au réseau, en lien avec les difficultés à obtenir les autorisations de voirie, (iii) et la baisse des dotations nettes des provisions pour risques de 4 M€.

La contribution des Sociétés mises en équivalence (Climespace, Tiru, CVD, TRS) baisse de 4 M€ en raison des résultats négatifs de Tiru.

Le résultat financier s'améliore de 2 M€ entre 2013 et 2014 en raison de la baisse de charge de désactualisation de l'indemnité de fin de concession relative aux renouvellements.

Le résultat net consolidé est en baisse de 30 M€ en 2013 à 24 M€ en 2014, atténuée par des dépréciations d'actifs réalisées en 2013 de 3 M€ et non récurrentes. La charge d'impôt reste élevée (14 M€ en 2014).

Bilan résumé :

M€	2013	2014
Actif		
Total actif non courant	714	814
Total actif courant	178	207
Total actif	893	1 021
Passif		
Capitaux propres totaux	267	248
Total passif non courant	311	385
Total passif courant	315	388
Total passif et capitaux propres	893	1 021

L'actif non courant progresse en lien avec les investissements (105 M€).

La baisse des capitaux propres et la hausse du passif non courant proviennent de la hausse des provisions pour engagements postérieurs à l'emploi de 43 M€, dont 40 M€ imputés en impact réserves provenant de la baisse des taux d'actualisation.

* * * *

Les comptes consolidés du Groupe et les comptes sociaux de CPCU SA au 31 décembre 2014 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 19 mars 2015. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification est en cours d'émission.

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires le 17 juin 2015 un dividende de 3,5 €/action.