

## Groupe CPCU – information financière au 31 mars 2015

(Publication du 12 mai 2015)

### 1) Opérations et faits marquants survenus en 2015

- Les activités thermiques et électriques ont été plus intenses en 2015 qu'en 2014

La rigueur climatique a été plus forte au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 par rapport à celle de 2014 exceptionnellement faible (rigueur de 1,04 par rapport à la moyenne des 15 dernières années en 2015 versus 0,82 en 2014). Les Degrés Jours Unifiés « DJU » sont en hausse de 26% entre 2014 et 2015.

\* \* \* \*

- Investissements au 31 mars 2015

Les investissements se sont élevés à 15 M€ sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2015 à comparer à 8 M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2014.

Les investissements de réseau de transport sont le poste le plus important (7 M€) et comprennent notamment le raccordement de Levallois (3 M€) et les travaux de dévoiement pour le tramway Nord (2,5 M€).

Les investissements commerciaux en canalisations et branchements s'élèvent à 4 M€ comme les investissements de production (co-combustion et mise en conformité des centrales fioul).

### 2) Activité du 1<sup>er</sup> trimestre 2015 comparée au 1<sup>er</sup> trimestre 2014

Les deux activités thermique et électrique sont en progression marquée en 2015.

| Production (GWh) | 2014  | 2015  | variation |
|------------------|-------|-------|-----------|
| Chaleur          | 2 260 | 2 629 | 16%       |
| Electricité      | 29    | 247   | 752%      |

La progression de la rigueur climatique favorise les deux activités thermique et électrique, cette dernière étant également soutenue par la hausse des prix de l'électricité.

### 3) Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2015 comparés au 1<sup>er</sup> trimestre 2014

| Comptes consolidés Groupe CPCU M€   | 2014      | 2015      | Variation  |
|-------------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Chiffre d'Affaires                  | 144       | 187       | 30%        |
| Part dans les entreprises associées | 1         | 0         | -65%       |
| EBITDA (1)                          | 39        | 49        | 24%        |
| ROC (2)                             | 30        | 39        | 30%        |
| Résultat financier                  | -1        | -2        | -3%        |
| Impôts sur les Sociétés             | -9        | -13       | 47%        |
| <b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>  | <b>17</b> | <b>24</b> | <b>39%</b> |
| Investissements                     | 8         | 15        | (3)        |

(1) résultat avant amortissements, financier, impôt

(2) résultat avant résultat financier, impôt

(3) Non Significatif

Le chiffre d'affaires du Groupe CPCU s'établit en hausse de 30% au 1<sup>er</sup> trimestre 2015 comparé à 2014 et s'analyse en :

- ventes de chaleur en hausse de 19% de 135 M€ en 2014 à 161 M€ en 2015, en lien avec la rigueur climatique (croissance des volumes vendus de 20%),
- ventes d'électricité en progression de 5 M€ en 2014 à 15 M€ en 2015,
- ventes au Concédant en progression non significative, 11 M€ en 2015 versus 4 M€ en 2014.

Le résultat opérationnel courant augmente de 30% soit 9 M€ entre 2014 et 2015, en raison :

- de la progression des ventes de chaleur pour un effet de 7 M€,
- de la prime de capacité des cogénérations mise en place au 2<sup>nd</sup> semestre 2014 pour un effet de 2 M€.

Le résultat net consolidé au 31 mars 2015 est en hausse de 39% par rapport au 31 mars 2014.

### 4) Situation financière au 31 mars 2015 comparée au 31 décembre 2014

Le bilan simplifié du Groupe CPCU fait apparaître une progression des capitaux propres de CPCU de 248 M€ au 31 décembre 2014 à 286 M€ au 31 mars 2015. 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€                                      | 31/12/2014   | 31/03/2015   | variation | %         |
|---|--------------|--------------|-----------|-----------|
| <b>Actif</b>                            |              |              |           |           |
| Total actif non courant                 | 814          | 789          | -25       | -3%       |
| Total actif courant                     | 207          | 239          | 32        | 16%       |
| <b>Total actif</b>                      | <b>1 021</b> | <b>1 028</b> | <b>7</b>  | <b>1%</b> |
| <b>Passif</b>                           |              |              |           |           |
| Capitaux propres totaux                 | 248          | 286          | 38        | 15%       |
| Total passif non courant                | 385          | 382          | -3        | -1%       |
| Total passif courant                    | 388          | 360          | -28       | -7%       |
| <b>Total passif et capitaux propres</b> | <b>1 021</b> | <b>1 028</b> | <b>7</b>  | <b>1%</b> |

La cession pour 23 M€ de la centrale de production de chaleur et de froid desservant la zone « Paris Nord-Est » à Géométrôle SAS, société mise en équivalence, a pour conséquence :

- la baisse de l'actif non courant,
- la hausse de l'actif courant, le financement de Géométrôle n'étant pas réalisé à ce jour.

La trésorerie de CPCU est en amélioration au 1<sup>er</sup> trimestre 2015, compte tenu de l'activité :

| Situation de trésorerie       | 31/12/2014  | 31/03/2015  | variation |
|-------------------------------|-------------|-------------|-----------|
| <b>Actif</b>                  |             |             |           |
| trésorerie                    | 0           | 0           | 0         |
| <b>Passif</b>                 |             |             |           |
| Dette financière Non Courante | -114        | -111        | 4         |
| Dette financière Courante     | -122        | -104        | 18        |
| <b>Trésorerie nette</b>       | <b>-236</b> | <b>-214</b> | <b>22</b> |

\* \* \* \* \*

Le Conseil d'Administration du 19 mars 2015 a arrêté les comptes 2014 et proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires du 17 juin 2015 un dividende de 3,50 € par action, le dividende 2013 étant de 7,40 € par action, s'analysant en un dividende de 3,50 € par action et un dividende exceptionnel de 3,90 € par action.