

## Groupe CPCU – information financière au 30 septembre 2015

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

Le périmètre du Groupe CPCU n'a pas évolué au cours de l'exercice 2015 par rapport à 2014 et comprend :

- les sociétés intégrées globalement dans les comptes consolidés : CVE et Cogé Vitry
- les sociétés mises en équivalence compte tenu du pourcentage de détention par CPCU : Climespace (22%), Tiru (19%), CVD (45%), TRS (26%), Géométrropole (44%), Géotelluence (50%).

Le pourcentage d'intérêt de CPCU dans Géométrropole est de 48,84% compte tenu de la participation de Climespace dans Géométrropole.

La rigueur climatique est plus favorable en 2015 par rapport à 2014 : les DJU (degrés jours unifiés) sont en hausse de 20% sur les 9 premiers mois de 2015 par rapport à ceux de 2014. La rigueur en 2015 s'établit à 0,99 de la moyenne des 15 dernières années, versus 0,83 en 2014.

### Investissements au 30 septembre 2015

Les investissements déduction des droits de raccordements et subvention aménageurs et délégataires se sont élevés à 49 M€, en augmentation par rapport au 30 septembre 2014 (42 M€) et concernent les projets les plus significatifs suivants :

- investissements de production 29 M€, dont le passage au gaz et les mises en conformité des centrales fioul (9 M€), le projet de la nouvelle logistique St-Ouen permettant la combustion de biomasse (15 M€),
- investissements de distribution 15 M€. Les investissements hors droits de raccordement et participations aménageurs s'élèvent à 21 M€ (dont le raccordement de Levallois-Perret 6 M€, le dévoiement de la canalisation le long du tramway T3 Nord 6 M€, Zac des Docks St-Ouen 1 M€), diminués de participation délégataire de 6 M€,
- les canalisations pour raccordement des nouveaux clients 5 M€, dont les boucles d'eau chaude le long de la canalisation structurante T3 Est (3 M€) et la ZAC Clichy Batignolles (2 M€), diminués de participations aménageurs de 6 M€.

### 2) Activité et résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2015 comparés à ceux du 3<sup>ème</sup> trimestre 2014

Comptes consolidés Groupe CPCU M€	2014 Q3	2015 Q3
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
- Chaleur	37	39
- Electricité	4	2
- Concédant	9	10
<b>Part dans les entreprises associées</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>
<b>EBITDA (1)</b>	<b>-3</b>	<b>-2</b>
<b>ROC (2)</b>	<b>-12</b>	<b>-11</b>
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>-9</b>	<b>-7</b>

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

(2) résultat avant amortissements, financier, impôts

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 2015 s'élèvent à 310 GWh, en baisse de 7% par rapport à celles de 2014 (335 GWh).

Le chiffre d'affaires électricité (2 M€ en 2015 et 4 M€ en 2014) correspond à la facturation au titre du dispositif de « prime de capacité », les contrats étant signés avec EDF.

La prime de capacité comptabilisée en 2015 est inférieure à celle en 2014, laquelle comprenait la prime relative au 1<sup>er</sup> semestre 2014, les contrats avec EDF ayant été signés après cette période.

L'augmentation du résultat des entreprises associées vient principalement de la Tiru (-1,5 M€ en 2014 et -0,6 M€ en 2015).

Le Résultat Opérationnel Courant est en hausse de 1 M€ en 2015 par rapport à 2014 en raison principalement de :

- la baisse de 1,2 M€ de la marge sur énergie, résultant d'une baisse du montant comptabilisé au titre de la prime de capacité,
- la hausse de résultat des entreprises associées de 1,7 M€, essentiellement Tiru (+0,9 M€).

### **3) Activité et résultats cumulés au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015 comparés à ceux du 3<sup>ème</sup> trimestre 2014**

Comptes consolidés Groupe CPCU M€	30.09.2014	30.09.2015	Variation
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>252</b>	<b>309</b>	<b>22%</b>
- Chaleur	226	261	15%
- Electricité	9	19	114%
- Concédant	17	29	69%
<b>Part dans les entreprises associées</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>158%</b>
<b>EBITDA (1)</b>	<b>49</b>	<b>56</b>	<b>14%</b>
<b>ROC (2)</b>	<b>22</b>	<b>28</b>	<b>28%</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-4</b>	<b>-5</b>	<b>-12%</b>
<b>Impôts sur les Sociétés</b>	<b>-7</b>	<b>-8</b>	<b>17%</b>
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>40%</b>
<b>Investissements</b>	<b>42</b>	<b>49</b>	<b>18%</b>

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

(2) résultat avant amortissements, financier, impôts

L'activité est impactée par la rigueur climatique plus favorable en 2015 par rapport à 2014 : les ventes de chaleur sont en hausse de 2 861 GWh en 2014, à 3 282 GWh en 2015, soit une progression de 15%, en lien avec la hausse des Degrés Jours Unifiés (« DJU ») de 20%, mesure de la rigueur climatique.

La production d'électricité est en nette reprise de 29 GWh en 2014 à 258 GWh en 2015, en raison du fonctionnement plus important de la cogénération de Vitry-sur-Seine en lien essentiellement avec la rigueur climatique, et également par appel de capacité.

Le chiffre d'affaires du Groupe CPCU augmente de 22% entre 2014 (252 M€) et 2015 (309 M€), se décomposant en :

- ventes de chaleur en hausse de 15% (226 M€ en 2014 et 261 M€ en 2015),
- ventes d'électricité en hausse de 114% (9 M€ en 2014 et 19 M€ en 2015), en raison de la hausse des volumes produits et d'une comptabilisation plus importante du dispositif de prime de capacité,
- ventes au Concédant en hausse de 17 M€ en 2014 à 29 M€ en 2015, compte tenu des investissements (liaison Suffren-Pasteur, dévoiement T3 Nord, DSP de Saint-Ouen).

Le résultat opérationnel courant progresse de 28% soit 6 M€ (22 M€ en 2014 et 28 M€ en 2015), résultant de :

- la hausse de la marge sur énergies « R1 » de 13 M€, en raison des ajustements tarifaires réalisées sur les prix de vente de la chaleur, et la hausse de l'activité électricité,
- la baisse de la marge R2 de 6 M€ avec notamment hausse des amortissements (+2 M€), des entretiens (+2 M€), des charges de certificats d'économies d'énergies (+2 M€),

Le résultat net consolidé est en hausse de 40% entre 2014 (11 M€) et 2015 (15 M€).

#### **4) Situation financière au 30 septembre 2015 comparée au 31 décembre 2014**

Le bilan simplifié du Groupe CPCU fait apparaître une hausse des capitaux propres de CPCU de 248 M€ au 31 décembre 2014 à 269 M€ au 30 septembre 2015 dont les éléments sont :

- le résultat de la période (+ 15 M€),
- les pertes et gains actuariels sur provision de retraite (+ 6 M€),
- la distribution de dividendes (- 6 M€),
- l'effet de juste valeur des instruments de couverture (+ 6 M€) sur « commodités ».

M€	31.12.2014	30.09.2015
<b>Actif</b>		
Total actif non courant	814	799
Total actif courant	207	129
<b>Total actif</b>	<b>1 021</b>	<b>928</b>
<b>Passif</b>		
Capitaux propres totaux	248	269
Total passif non courant	385	368
Total passif courant	388	292
<b>Total passif et capitaux propres</b>	<b>1 021</b>	<b>928</b>

La trésorerie est stable, la réalisation des investissements est en retard à fin septembre 2015 par rapport au budget.

Situation de trésorerie	31.12.2014	30.09.2015
<b>Actif</b>		
trésorerie	0	1
<b>Passif</b>		
Dette financière NC	-114	-103
Dette financière C	-122	-129
<b>Trésorerie nette</b>	<b>-236</b>	<b>-232</b>