

# ANALYSE DU COMPTE D'EXPLOITATION DE LA SDCC

## 1. ANALYSE DES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les Produits d'Exploitation évoluent comme suit sur la période observée :

PRODUITS D'EXPLOITATION	2004	2005	2006	2007	2008	1° 2008/2007
Vente de chaleur R1	8 940 k€	7 441 k€	9 639 k€	8 070 k€	10 855 k€	34,51%
Abonnement R2	2 518 k€	2 484 k€	2 585 k€	2 693 k€	2 779 k€	3,21%
Produits des activités annexes (de raccordement)	55 k€	63 k€	61 k€	79 k€		-100,00%
Vente de chaleur Eylo		2 315 k€	3 160 k€			
Location compteurs		21 k€	12 k€			
Autres produits de gestion courante	421 k€	12 k€	7 k€			
Produits Quotas CO2		74 k€	352 k€	181 k€	457 k€	152,79%
Restitution Quotas CO2 consommés		265 k€	650 k€			
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>11 934 k€</b>	<b>12 674 k€</b>	<b>16 464 k€</b>	<b>11 023 k€</b>	<b>14 092 k€</b>	<b>27,84%</b>

### 1.1. ANALYSE DES PRODUITS LIES A LA VENTE DE CHALEUR

#### 1.1.1. Rappel du dispositif contractuel

L'article 21 « Prix de la chaleur – Tarif de base » a été modifié par l'avenant n°7 en date du 25 Mai 2001.

Trois tarifs sont fixés contractuellement :

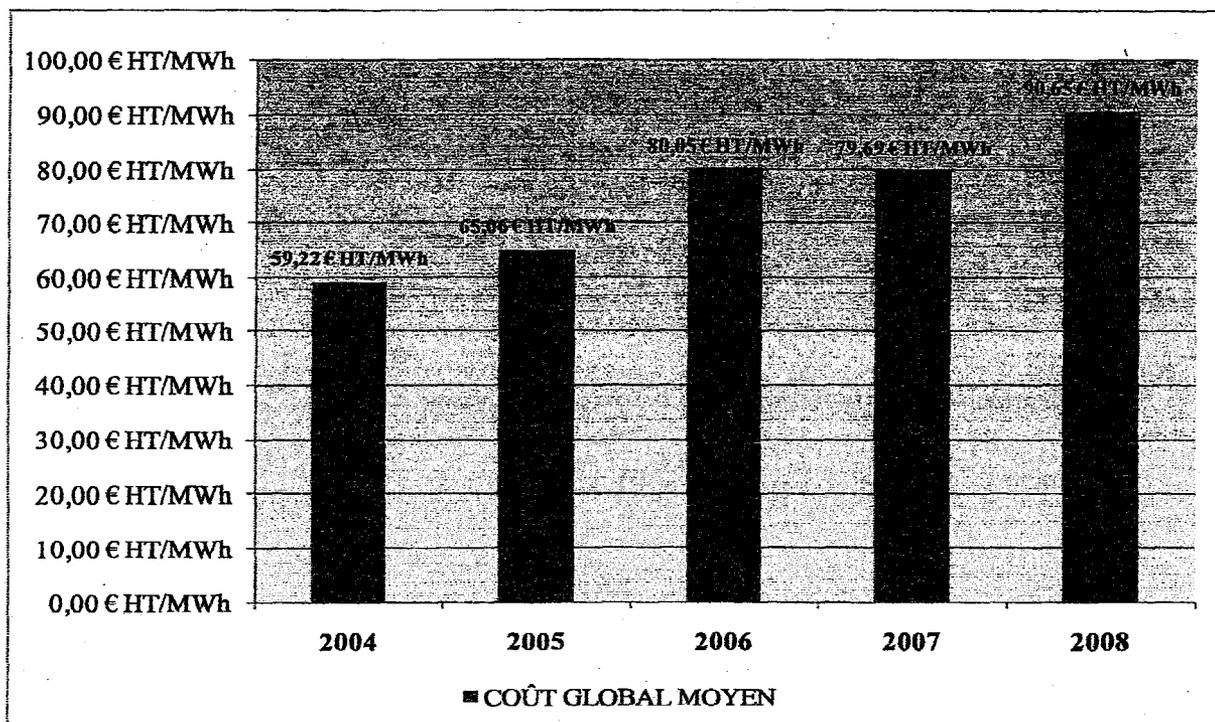
- R1 – 25,52 € HT valeur Novembre 1998 : prix unitaire de l'énergie consommée composé de deux termes :
  - R11 – 23,81 € HT : part relative aux coûts des combustibles ou autres sources d'énergie, électricité et assimilés réputés nécessaires, en quantité et en qualité, pour assurer la fourniture d'un MWh de chaleur aux postes de livraison ou s'il y a lieu aux autres utilisations possibles de l'énergie
  - R12 – 1,71 € HT : part analogue au terme R2 réputée proportionnelle à la fourniture de chaleur
- R2 – 37,57 € HT/KW/an : prix unitaire de l'abonnement annuel par KW de puissance souscrite lui-même décomposé en deux termes
  - R12 – 27,80 € HT/KW
  - R22 – 9,77 € HT/KW

Par ailleurs, le dispositif contractuel prévoit l'application d'un **tarif optionnel** pour les abonnés relevant du secteur tertiaire.

Ces tarifs sont révisés selon les dispositions de l'article 22 modifié par l'avenant n°7. *Ce point a fait l'objet d'une analyse approfondie de la part du Cabinet SCHAEFER.*

## 1.1.2. Analyse du prix moyen de la chaleur

PRIX MOYEN	2004	2005	2006	2007	2008	3 <sup>e</sup> 2008/2007
R1	6 977 k€	7 441 k€	9 639 k€	8 070 k€	10 855 k€	34,51%
R2	2 410 k€	2 505 k€	2 585 k€	2 693 k€	2 779 k€	3,21%
MWh vendus	158 505,00 MWh	152 856,00 MWh	152 713,00 MWh	135 069,30 MWh	150 417,00 MWh	11,36%
COÛT GLOBAL MOYEN	59,22 € HT/MWh	65,06 € HT/MWh	80,05 € HT/MWh	79,69 € HT/MWh	90,65 € HT/MWh	13,75%
COÛT GLOBAL MOYEN ENQUÊTE AMORCE	42,60 € HT/MWh	NEANT	54,00 € HT/MWh	56,10 € HT/MWh	NEANT	-



Le prix de la chaleur s'élève à **90,65 € HT/ MWh en 2008** contre **79,69 € HT/MWh en 2007**.

Ce prix moyen est très élevé au regard des ratios usuellement constaté sur ce type d'exploitation.

Il ressort des études menées par l'Association AMORCE que les tarifs moyens des réseaux de chauffage urbain s'élèvent en moyenne à **56,10 € HT/MWh en 2007**.

A noter la forte augmentation du nombre de MWh vendus en 2007. Ce point a fait l'objet d'une analyse du Cabinet SCHAEFER.

### 1.1.3. Vente de chaleur R1

Ce poste correspond au montant total, hors TVA, des recettes provenant des ventes de chaleur proportionnelles aux consommations.

Les ventes de chaleur R1 s'élèvent à 10 855 k€ en 2008 contre 8 070 k€ en 2007, soit une progression de 34,51% sur cette période. Cette évolution s'explique principalement par la diminution du nombre de MWh vendus sur la période.

Le tableau suivant présente le prix moyen R1/MWh sur la période étudiée :

RIX MOYEN	2004	2005	2006	2007	2008	Δ° 2008/2007
R1	6 977 k€	7 441 k€	9 639 k€	8 070 k€	10 855 k€	34,51%
MWh vendus	158 505,00 MWh	152 856,00 MWh	152 713,00 MWh	135 069,30 MWh	150 417,00 MWh	11,36%
R1	44,02 € HT/MWh	48,68 € HT/MWh	63,12 € HT/MWh	59,75 € HT/MWh	72,17 € HT/MWh	20,78%

Le prix moyen R1/MWh atteint 72,17 € HT/MWh en 2008.

*FINANCE CONSULT attire l'attention de la Ville de Clichy sur l'application du tarif optionnel et son manque de lisibilité dans son application. Ce point nécessiterait des investigations complémentaires.*

### 1.1.4. Abonnement R2

Ce poste correspond au montant, hors TVA, des recettes provenant des abonnements proportionnels aux puissances souscrites.

Les produits liés aux abonnements R2 se présentent comme suit :

RIX MOYEN R2	2007	2008	Δ° 2008/2007
R2	2 693 k€	2 779 k€	3,21%
KW souscrits	100 389,70 KW	101 040,00 KW	0,65%
R2	26,83 € HT/KW	27,51 € HT/KW	2,54%

R2 s'élève à 2 779 k€ en 2007 pour 101 040,00 kW de puissances souscrites, soit un tarif moyen de 27,51 € HT KW souscrits.

A noter que ce poste s'élevait à 2 693 k€ en 2007.

## 1.2. PRODUITS DES ACTIVITES ANNEXES

Ce poste correspond aux montants hors TVA facturés, conformément aux dispositions du contrat, aux clients abonnés au service, dans le cadre de prestations ponctuelles, telles que les recettes issues de participation aux frais de raccordement des nouveaux immeubles.

Ce poste s'élève à 79 k€ en 2007 contre 61 k€ en 2006, soit une progression de 29,65% sur la période 2006-2007.

Pas d'objet au titre de l'exercice 2008

### 1.3. VENTE DE CHALEUR ÉLYO

L'abonné "Elyo pour LEM" est facturé sur la base d'un tarif spécifique.

Elyo achète une partie de la chaleur à partir du réseau de distribution CPCU pour les besoins de la Ville de LEVALLOIS-PERRET (LEM).

#### 1.3.1. Rappel du dispositif contractuel

L'avenant n°XXX en date du 22 Mai 1990 prévoit en son article 10 les modalités de facturation des quantités de chaleur transférées :

« Le branchement Porte Pouchet entre le réseau de la Compagnie Parisienne de Chauffage Urbain et celui de la SDCC servira au transfert des besoins communs de la SDCC et de Elyo (Société INES), et de ce fait les quantités transférées par ce branchement font l'objet d'une facturation unique de CPCU à SDCC au prix proportionnel des tonnages livrés.

En conséquence, les quantités de chaleur transférées à Elyo feront l'objet d'une facturation périodique de la SDCC à Elyo aux prix suivants :

$$\text{Prix été (avril à octobre)} : 8,05 \times \frac{\text{CPCU} \cdot \text{été}}{7,81}$$

$$\text{Prix hiver (novembre à mars)} : 10,69 \times \frac{\text{CPCU} \cdot \text{hiver}}{10,37}$$

(...) »

Par ailleurs deux redevances contractuelles sont prévues aux articles 13 et 14 de cet avenant :

- Art. 13 – Redevance d'usage au profit de la SDCC :

Elyo s'engage à verser à la SDCC une redevance annuelle HT calculée comme suit :

$$[\text{Energie transférée facturée par la SDCC}] \times 2\%$$

Ce produit n'est en l'état pas identifiable dans les comptes de la SDCC. Ce point nécessiterait des investigations complémentaires.

- Art.14 – Redevance au profit de la Ville de Clichy

Elyo verse à partir de la date de mise en service de la canalisation dans la caisse du Trésorier Payeur Général de la Ville de Clichy une redevance annuelle calculée comme suit :

$$[\text{Energie transférée facturée par la SDCC}] \times 4\%$$

## 1.3.2. Evolution des ventes d'énergie à Elyo

Le tableau ci-dessous présente le détail des ventes d'énergie transférées à Elyo :

Mois de facturation	Consommation MWh	Consommation Tonnes	Prix unitaire €/t	€ HT	
oct-05	4 565	6 828	10,69x16,50/10,37	17,01	116 144
nov-05	6 721	10 052	10,69x20,47/10,37	21,10	212 097
déc-05	14 009	20 953	10,69x21,87/10,37	22,55	472 490
janv-06	13 754	20 571	10,69x22,48/10,37	23,18	476 836
févr-06	13 916	20 814	10,69x22,92/10,37	23,63	491 835
mars-06	15 583	23 307	10,69x21,82/10,37	22,49	524 174
avr-06	6 580	9 841	10,69x21,96/10,37	22,64	222 800
mai-06	5 284	7 903	8,05x19,25/7,81	19,85	156 875
juin-06	2 868	4 290	8,05x19,11/7,81	19,70	84 513
juil-06	1 882	2 785	8,05x19,06/7,81	19,66	54 753
août-06	2 177	3 256	8,05x19,26/7,81	19,86	64 664
sept-06	2 472	3 697	8,05x19,63/7,81	20,24	74 827
	<b>89.791</b>	<b>134.297</b>			<b>2.951.981</b>

Montant de la redevance ELYO/Ville de CLICHY en €  
2 951 981 x 0,04 118 079,25 €

Montant de la redevance ELYO/SDCC en €  
2 951 981 x 0,02 59 039,62 €

oct-06	3 533	5 284	10,69x21,90/10,37	22,58	119 313
nov-06	8 698	13 009	10,69x21,78/10,37	22,45	292 052
déc-06	11 155	16 684	10,69x21,69/10,37	22,36	373 054
janv-07	12 544	18 762	10,69x21,62/10,37	22,29	418 205
févr-07	9 020	13 491	10,69x21,46/10,37	22,12	298 421
mars-07	9 172	13 718	10,69x21,40/10,37	22,06	302 619
avr-07	5 910	8 839	10,69x21,60/10,37	22,27	196 845
mai-07	3 493	5 224	8,05x18,92/7,81	19,51	101 920
juin-07	2 761	4 130	8,05x18,81/7,81	19,39	80 081
juil-07	2 361	3 531	8,05x19,03/7,81	19,62	69 278
août-07	2 606	3 898	8,05x19,31/7,81	19,91	77 609
sept-07	2 495	3 732	8,05x19,74/7,81	20,35	75 946
	<b>73.748</b>	<b>110.302</b>			<b>2.405.343</b>

Montant de la redevance ELYO/Ville de CLICHY en €  
2 405 343 x 0,04 96 213,72 €

Montant de la redevance ELYO/SDCC en €  
2 405 343 x 0,02 48 106,86 €

oct-07	5 038	7 535	10,69x22,76/10,37	23,47	176 846
nov-07	10 409	15 569	10,69x22,96/10,37	23,67	368 518
déc-07	13 405	20 049	10,69x24,37/10,37	25,13	503 831
janv-08	12 315	18 419	10,69x24,71/10,37	25,48	469 316
févr-08	10 710	16 019	10,69x24,66/10,37	25,43	407 363
mars-08	10 240	15 316	10,69x25,30/10,37	26,08	399 441
avr-08	10 059	15 045	10,69x25,53/10,37	26,32	395 984
mai-08	3 195	4 779	8,05x22,39/7,81	23,08	110 299
juin-08	2 809	4 201	8,05x23,01/7,81	23,72	99 648
juil-08	1 867	2 792	8,05x23,45/7,81	24,18	67 511
août-08	1 644	2 459	8,05x23,86/7,81	24,60	60 491
sept-08	2 633	3 938	8,05x24,25/7,81	25,00	98 450
	<b>73.748</b>	<b>126.121</b>			<b>3.157.700</b>

Montant de la redevance ELYO/Ville de CLICHY en €  
3 157 700 x 0,04 126 308,00 €

Montant de la redevance ELYO/SDCC en €  
3 157 700 x 0,02 63 154,00 €

L'analyse de ces ventes appelle les remarques suivantes :

- Ces ventes n'ont pas été identifiées dans les comptes d'exploitation du service en 2007 et 2008. *Ce point n'a pas été justifié par le délégataire.*

En l'état le délégataire souligne dans les réponses apportées aux questions posées en date du 27 Mars 2009 que les ventes sont constatées sur la période. *Ce point nécessite impérativement des investigations complémentaires.*

- Des écarts sont constatés entre les justificatifs apportés par le délégataire et les produits constatés dans les comptes du service
- Le tarif moyen de vente de chaleur à Elyo s'élève à environ 43 € HT/MWh en 2008 (33 € HT/MWh en 2007) contre un tarif moyen du service approchant 90 € HT/MWh (80 € HT/MWh en 2007) sur la même période. *Ce point nécessite l'attention particulière de la part de la Ville de Clichy.*
- Les tarifs de vente sont établis contractuellement sur le tarif CPCU, ce qui déconnecte les produits perçus des charges supportées par le service
- La redevance versée par Elyo à la SDCC est destinée à couvrir la quote-part des charges d'entretien du réseau incombant à ELYO. Toutefois, aucune information n'a été communiquée par la SDCC sur le sujet.
- Le montant de la redevance versée par Elyo à la Ville s'élève à 126 k€ en 2008 contre 96 k€ en 2007.

#### 1.4. LOCATION COMPTEURS

Ce poste est uniquement présent dans l'ancienne méthode de comptabilisation, i.e. avant le changement de méthode comptable constaté sur la période 2006-2007.

#### 1.5. AUTRES PRODUITS DE GESTION COURANTE

Pas d'objet au titre des exercices 2007 et 2008.

#### 1.6. GESTION DES QUOTAS DE CO<sub>2</sub>

##### 1.6.1. Produits quotas CO<sub>2</sub>

Ce poste atteint 457 k€ en 2008 contre 181 k€ en 2007, soit une progression de 152,79%.

Ce poste correspond à la vente sur le marché d'une partie des quotas excédentaires de 2007.

##### 1.6.2. Restitution quotas CO<sub>2</sub> consommés

Ce poste atteint 650 k€ en 2006. Ce poste correspond à la restitution des quotas de CO<sub>2</sub> utilisés pour la production de chaleur pendant les exercices valorisés à leur date de leur attribution, i.e. en février 2007.

Pas d'objet en 2007 et 2008

## 2. ANALYSE DES CHARGES D'EXPLOITATION

Les Charges d'Exploitation du service de distribution de chaleur évoluent comme suit :

### 2.1. CHARGES DE COMBUSTIBLE

Les Charges de Combustible évoluent comme suit sur la période observée :

CHARGES DE COMBUSTIBLE	2004	2005	2006	2007	2008	A <sup>3</sup> 2008/2007
<b>Gaz</b>	2 609 k€	3 224 k€	3 630 k€	4 233 k€	4 093 k€	-3,31%
Prime fixe	nc	nc	nc	372 k€	342 k€	-8,05%
Partie proportionnelle	nc	nc	nc	3 862 k€	3 752 k€	-2,86%
<b>Fioul</b>	236 k€	319 k€	9 k€	63 k€	5 k€	-92,03%
<b>Chaleur - Achat CPCU</b>	3 485 k€	3 964 k€	6 074 k€	1 517 k€	3 509 k€	131,37%
Prime fixe	nc	nc	nc	213 k€	222 k€	4,41%
Partie proportionnelle	nc	nc	nc	1 304 k€	3 287 k€	152,06%
<b>Variation stocks combustible</b>	-82 k€	-53 k€	10 k€			
<b>TOTAL CHARGES DE COMBUSTIBLE</b>	<b>6 247 k€</b>	<b>7 454 k€</b>	<b>9 723 k€</b>	<b>5 814 k€</b>	<b>7 608 k€</b>	<b>30,86%</b>

#### 2.1.1. Consommation de gaz

Ce poste atteint 4 093 k€ en 2008 contre 4 233 k€ en 2007, soit une régression de 3,31% sur cette même période.

Le poste « Gaz » comporte une partie fixe et une partie proportionnelle. Ces parties sont renseignées uniquement pour les exercices 2007 et 2008.

Le détail de ce poste a également fait l'objet d'une demande d'information en date du 27/03/2009 au titre de l'exercice 2007. Les réponses apportées se présentent comme suit :

	2004	2005	2006	2007
<b>GAZ</b>				
Novembre				471,59 k€
Reprise FNP Novembre estimée				-471,59 k€
Décembre	343,37 k€	447,33 k€		680,23 k€
Reprise FNP Décembre estimée	-156,82 k€	-349,88 k€		-660,80 k€
Janvier	390,61 k€	473,94 k€	724,04 k€	648,66 k€
Février	388,08 k€	443,06 k€	652,28 k€	610,81 k€
Mars	352,65 k€	238,90 k€	346,88 k€	673,52 k€
Avril	267,54 k€	336,52 k€	585,74 k€	459,12 k€
Mai	106,27 k€	234,66 k€	115,46 k€	113,38 k€
Juin	19,31 k€	30,01 k€	30,01 k€	28,26 k€
Juillet	19,73 k€	30,01 k€	30,01 k€	28,26 k€
Août	19,73 k€	30,01 k€		28,26 k€
Facture A Recevoir (FAR) Août			30,01 k€	
Septembre		20,47 k€	30,19 k€	28,26 k€
FAR Septembre			30,01 k€	
Octobre	144,30 k€	137,25 k€	263,07 k€	276,25 k€
Novembre	343,66 k€		297,89 k€	
FAR Novembre			471,59 k€	693,24 k€
FAR Décembre	349,88 k€	659,82 k€	660,80 k€	688,51 k€
Pénalités gaz				-0,19 k€
Rattrapage PF et RI				-2,02 k€
Reprise facture gaz exercice antérieur			-144,13 k€	
MAD poste livraison		13,78 k€	31,57 k€	53,54 k€
Redevance forfaitaire annuelle maintenance poste de livraison GDF selon nombre de mois		7,52 k€		
Réalisation maintenance génie civil GDF selon nombre de mois		9,37 k€		
Charges Constatées d'Avance (CCA) prestations raccordement GDF		-20,45 k€		
Extourne CCA prestations raccordement GDF			20,45 k€	
CCA MAD poste de livraison			-21,05 k€	-21,66 k€
Régulation TICGN liées à l'ECS				17,00 k€
Régulation TICGN liées à l'ECS exercice N-1				29,25 k€
<b>TOTAL ACHAT CPCU</b>	<b>2 608,78 k€</b>	<b>3 223,64 k€</b>	<b>3 629,85 k€</b>	<b>4 371,87 k€</b>
<b>DIFFERENCE</b>	<b>0,00 k€</b>	<b>0,00 k€</b>	<b>0,00 k€</b>	<b>138,38 k€</b>

Il convient de noter les points suivants :

- Une forte évolution de la facture du mois de Mars de l'exercice 2007, 673 k€ contre 347 k€ sur la même période en 2006.
- Des factures à recevoir (FAR) sur le mois de Novembre s'élevant à 693 k€

Ces deux points n'ont pas été justifiés par le délégataire et mériteraient des investigations complémentaires.

A noter que les justificatifs apportés par le délégataire pour l'exercice 2007 présentent des écarts avec les éléments de sa comptabilité (138 k€). Cette différence n'a pas été justifiée.

Ce point mériterait d'être détaillé et justifié au titre de l'exercice 2008, de la même façon dont a été renseigné ce poste en 2007.

### 2.1.2. Consommation de fioul

La consommation de fioul évolue de façon erratique sur la période d'observation, atteignant 5 k€ en 2008 contre 63 k€ en 2007, soit une régression de 92,03% sur cette période.

### 2.1.3. Consommation de chaleur - Achat CPCU

Ce poste s'élève à 3 509 k€ en 2008 contre 1 517 k€ en 2007, soit une progression de 131,37%.

Le poste « Consommation de chaleur - Achat CPCU » comporte une partie fixe et une partie proportionnelle. Ces parties sont renseignées uniquement pour les exercices 2007 et 2008.

Le détail de ce poste a également fait l'objet d'une demande d'information en date du 27/03/2009 au titre de l'exercice 2007. Les réponses apportées se présentent comme suit :

	2004	2006	2007	2008
<b>CPCU</b>				
Octobre				266,48 k€
Reprise Facture Non Parvenue (FNP) Novembre estimée				-281,05 k€
Novembre			555,46 k€	
Reprise FNP Novembre estimée			-539,22 k€	
Décembre	458,02 k€	587,17 k€	507,09 k€	618,21 k€
Reprise FNP Décembre estimée	-709,99 k€	-587,17 k€	-510,14 k€	-812,37 k€
Janvier	496,59 k€	409,19 k€	1 166,55 k€	561,71 k€
Février	435,51 k€	548,30 k€	799,75 k€	391,82 k€
Mars	455,95 k€	612,52 k€	1 019,25 k€	341,37 k€
Avril	280,41 k€	287,80 k€	261,42 k€	142,78 k€
Mai	170,98 k€	107,07 k€	213,12 k€	224,07 k€
Juin	158,14 k€	197,55 k€	183,18 k€	213,90 k€
Juillet	129,48 k€	126,00 k€	200,38 k€	253,76 k€
Août	151,93 k€	172,70 k€		215,69 k€
Facture A Recevoir (FAR) Août			210,23 k€	
Septembre	152,63 k€	155,58 k€		238,42 k€
FAR Septembre			223,99 k€	
Octobre	280,82 k€	308,62 k€	281,05 k€	514,01 k€
Novembre	392,15 k€		670,23 k€	
FAR Novembre		539,22 k€		443,86 k€
FAR Décembre	587,17 k€	510,14 k€	812,37 k€	692,72 k€
Entretien chambre CPCU - Redevance Maintenance Réelle Exercice N-1	13,45 k€			
Entretien chambre CPCU - Redevance Maintenance Réelle Exercice N	13,77 k€	14,20 k€	19,74 k€	19,74 k€
Provision GAZ-CPCU	17,67 k€	-17,67 k€		
Charges Constatées d'Avance (CCA) prestations raccordement GDF		-7,62 k€		
<b>TOTAL ACHAT CPCU</b>	<b>3 484,67 k€</b>	<b>3 963,59 k€</b>	<b>6 074,44 k€</b>	<b>4 045,13 k€</b>
<b>DIFFERENCE</b>	<b>0,00 k€</b>	<b>0,00 k€</b>	<b>0,00 k€</b>	<b>2 528,38 k€</b>

Les achats CPCU s'élèvent selon les justificatifs apportés par le délégataire à 4 045 k€ en 2007 contre 6 074 k€ en 2006.

Toutefois il convient de noter que le compte d'exploitation de la SDCC ne stipule que 1 517 k€ d'achats de chaleur à la CPCU en 2007.

Ce différentiel de 2 528 k€ n'est pas expliqué par la SDCC et devra faire l'objet d'investigations complémentaires.

***A noter que ce point mériterait d'être détaillé et justifié au titre de l'exercice 2008, de la même façon dont a été renseigné ce poste en 2007.***

#### *2.1.4. Variation du stock de combustible*

Ce poste est croissant sur la période 2004-2006.

Toutefois, en raison du changement de méthode comptable survenu en 2007, ce poste n'est pas renseigné pour les exercices 2007 et 2008.

## 2.2. CHARGES D'EXPLOITATION

Les Charges d'Exploitation évoluent comme suit sur la période observée :

CHARGES D'EXPLOITATION	2004	2005	2006	2007	2008	3° 2008/2007
Sous-traitance	441 k€	483 k€	507 k€	559 k€	630 k€	12,67%
Amortissements industriels - règle des 1/15ème	166 k€	210 k€	262 k€	266 k€	340 k€	27,58%
Amortissements de caducité	716 k€	596 k€	720 k€	725 k€	730 k€	0,70%
Autres amortissements industriels	11 k€	1 k€		72 k€	71 k€	-0,76%
Redevance Ville	225 k€	237 k€	292 k€	252 k€	318 k€	26,44%
Personnel	882 k€	729 k€	710 k€	708 k€	476 k€	-32,80%
Personnel extérieur à l'entreprise (intérimaire)		1 k€	36 k€			
Eau et traitement d'eau	20 k€	12 k€	19 k€	29 k€	62 k€	114,38%
Electricité	78 k€	80 k€	78 k€	94 k€	92 k€	-2,80%
Consommables, pièces rechange	24 k€	42 k€	44 k€	28 k€	26 k€	-7,87%
Outils	27 k€	19 k€	28 k€	4 k€	5 k€	19,14%
Assurances	61 k€	58 k€	67 k€	57 k€	59 k€	2,85%
Honoraires	20 k€	20 k€	27 k€	28 k€	26 k€	-5,47%
Poste de télécommunication, télésurveillance	44 k€	41 k€	42 k€	41 k€	42 k€	3,24%
Véhicule	15 k€	9 k€	27 k€	36 k€	35 k€	-0,72%
Impôts & taxes (hors IS)	205 k€	271 k€	258 k€	88 k€	168 k€	90,48%
Autres charges location et entretien	17 k€	11 k€	22 k€	6 k€		-100,00%
Informatique	2 k€	3 k€	3 k€	3 k€	4 k€	28,58%
Publicité	32 k€	27 k€	13 k€	20 k€	8 k€	-61,84%
Frais de locaux	30 k€	30 k€	30 k€	35 k€	37 k€	4,79%
Frais de bureau	12 k€	8 k€	10 k€	6 k€	7 k€	12,04%
Missions & Réception	20 k€	12 k€	10 k€	14 k€	13 k€	-5,86%
Transports	6 k€	8 k€	7 k€	2 k€	2 k€	10,47%
Autres charges diverses	5 k€	8 k€	12 k€	0 k€	16 k€	6857,64%
Autres charges de gestion courante	9 k€	0 k€	14 k€			
Charges Quotas CO2			21 k€	36 k€	456 k€	1169,84%
Provision restitution Quotas CO2		265 k€	650 k€	453 k€	453 k€	0,00%
Services bancaires et assimilés	6 k€	5 k€	8 k€			
Divers	4 k€	6 k€	3 k€			
Reprise provisions sur comptes clients	-19 k€	-2 k€				
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>3 058 k€</b>	<b>3 192 k€</b>	<b>3 919 k€</b>	<b>3 562 k€</b>	<b>4 075 k€</b>	<b>14,42%</b>

### 2.2.1. Sous-traitance

Ce poste correspond aux :

- prestations « métier » constituées par les achats externes de prestations pour la conduite, l'entretien et le contrôle des installations relatives à l'exploitation du service public,
- travaux de maintenance (GER) réalisés par des entreprises extérieures quand leur technicité ou moyen de mise en œuvre dépasse ceux du personnel affecté à l'exploitation.

En 2008, ce poste progresse de 12,67% comparativement à 2007.

### 2.2.2. Amortissements

Les amortissements relatifs aux investissements financés sur fonds propres font l'objet :

- soit d'un amortissement industriel concernant les aménagements dont la durée conventionnelle d'amortissement est inférieure à la durée qui sépare le terme de la concession (ici : 30 septembre 2015) ;
  - soit d'un amortissement partiel, dit de caducité, pour les travaux et installations du domaine concédé devant être remis à la Ville au terme de la concession, cet amortissement étant calculé au *prorata temporis* du nombre d'années représentant la durée qui sépare du terme de ladite concession.
- Le poste « Amortissements industriels - Règle des 1/15<sup>ème</sup> » s'élève à 340 k€ en 2008 contre 266 k€ en 2007, soit une augmentation de 27,58% sur cette même période. L'écart constaté sur l'exercice 2006 avec les justificatifs apportés par le délégataire, soit 192 k€, nécessitera des investigations complémentaires.
  - Le poste « Amortissements de caducité » atteint 730 k€ en 2008 contre 725 k€ en 2007, soit une progression de 0,70% sur 2007-2008.

L'ensemble des modalités de calculs de ces amortissements est présenté au chapitre XXX du présent rapport.

### 2.2.3. Redevance Ville

Le montant de la Redevance Ville correspond à 2% du CA TTC relatif à l'exploitation du service public de distribution de chaleur, i.e. :

- Vente Chaleur R1 HT → TVA : 19,6%
- Abonnements R2 HT → TVA : 5,5%

= CA TTC

► Redevance Ville = 2% CA TTC

Le détail de ce poste a également fait l'objet d'une demande d'information en date du 27 Mars 2009. Les réponses apportées par le délégataire se présentent comme suit :

CALCUL SDCC	2004	2005	2006	2007	2008	1 <sup>o</sup> 2008/2007
CA HT PERIMETRE DSP R1	6 977,32 k€	7 440,53 k€	9 351,58 k€	7 792,07 k€	10 855,35 k€	39,31%
CA HT PERIMETRE DSP R2	2 388,48 k€	2 484,14 k€	2 540,37 k€	2 624,39 k€	2 779,42 k€	5,91%
TOTAL CA HT	9 365,80 k€	9 924,67 k€	11 891,95 k€	10 416,46 k€	13 634,78 k€	30,90%
REDEVANCE VILLE	224,03 k€	237,40 k€	284,46 k€	249,16 k€	318,31 k€	27,75%
COMPTE D'EXPLOITATION						
DIFFERENCE	-0,82 k€	0,00 k€	-7,50 k€	-2,59 k€	0,00 k€	-

Les justificatifs apportés par le délégataire présente des écarts mineurs avec les éléments du compte d'exploitation du service.

Toutefois, il convient de souligner que, sur la période 2004-2007, le délégataire semble facturer la redevance R2 au taux de 19,6% contre 5,5% réglementairement.

Ce point, bien que constituant un avantage financier pour la Ville, devra faire l'objet d'une justification de la part du délégataire.

FINANCE CONSULT a reconstitué la Redevance Ville avec les taux de TVA correspondant au CA HT R1 et R2 :

CALCUL FC	2004	2005	2006	2007	2008	1° 2008/2007
CA HT PERIMETRE DSP R1	6 977,32 k€	7 440,53 k€	9 351,58 k€	7 792,07 k€	10 855,35 k€	39,31%
CA HT PERIMETRE DSP R2	2 388,48 k€	2 484,14 k€	2 540,37 k€	2 624,39 k€	2 779,42 k€	5,91%
CA TTC PERIMETRE DSP R1	8 344,88 k€	8 898,87 k€	11 184,49 k€	9 319,31 k€	12 983,00 k€	39,31%
CA TTC PERIMETRE DSP R2	2 519,84 k€	2 620,77 k€	2 680,09 k€	2 768,73 k€	2 932,29 k€	5,91%
REDEVANCE VILLE	217,29 k€	230,39 k€	277,29 k€	241,76 k€	318,31 k€	31,66%
DIFFERENCE	-7,56 k€	-7,01 k€	-14,66 k€	-9,99 k€	0,00 k€	-

**Seul la Redevance Ville 2008 semble cohérente au regard du dispositif contractuel. Ce point mérite l'attention particulière de la Ville de Clichy.**

#### 2.2.4. Personnel

Le poste « Personnel » est décroissant sur toute la période d'observation, passant respectivement de 476 k€ en 2008 (rappel : 710 k€ en 2005) à 708 k€ en 2007, soit une régression de 32,80% sur la période 2007-2008.

Le nombre de personnel employé en Equivalent Temps Plein (ETP) a été communiqué par le délégataire via une note manuscrite dans le compte d'exploitation :

- 10 personnes SDCC,
- 8 personnes COFELY.

En l'état des informations disponibles, la SDCC compte 18 agents.

Le salaire moyen atteint 26 k€ en 2008, ce qui semble relativement bas au regard des ratios généralement constatés sur ce type d'exploitation, i.e. 45 k€.

**Ce point mériterait des investigations complémentaires.**

#### 2.2.5. Energie

- Le poste « Eau et traitement d'eau » atteint 62 k€ en 2008 contre 29 k€ en 2007, soit une augmentation de 114,38% sur cette période.

*Ce point nécessiterait un complément d'informations.*

- Le poste « Electricité » s'élève à 92 k€ en 2008 contre 94 k€ en 2007.

### 2.2.6. Consommables, pièces de rechange - Outillages

- Le poste « Consommables, pièces de rechange » s'élève à 26 k€ en 2008 contre 28 k€ en 2007.
- Le poste « Outillages » atteint 5 k€ en 2008 contre 4 k€ en 2007.

Les baisses importantes constatées sur la période 2006-2007 pour ces 2 postes peuvent résulter du changement de méthode comptable survenu en 2007.

### 2.2.7. Assurances

Le poste assurance atteint 59 k€ en 2008.

Le détail de ce poste se présente comme suit sur la période 2004-2007 :

	2004	2005	2006	2007	% 2007/2006
<b>ASSURANCES</b>	61,02 k€	58,00 k€	66,23 k€	59,36 k€	-10,37%
6163810 Primes assurance véhicules	2,37 k€	0,97 k€	1,81 k€	2,18 k€	20,46%
6164110 Assurance Rc Exploitation	14,71 k€	15,59 k€	26,73 k€	21,82 k€	-18,36%
6164200 Assurance Bris machine	43,95 k€	41,45 k€	37,69 k€	35,36 k€	-6,19%
<b>DIFFERENCE</b>	0,00 k€	0,00 k€	-0,36 k€	2,18 k€	503,60%

A noter une légère différence entre le montant du détail et celui inscrit dans le compte d'exploitation pour les exercices 2006 et 2007, ainsi que la non communication du détail pour 2008.

### 2.2.8. Véhicule

Le poste « Véhicule » s'élève à 35 k€ en 2008.

### 2.2.9. Transports

Le poste « Transports » est stable depuis 2007 et s'élève à 2 k€.

### 2.2.10. Impôts & taxes (hors IS)

Ce poste s'élève à 168 k€ en 2008 contre 88 k€ en 2007, soit une progression de 90,48% sur 2006-2007.

Le détail de ce poste se présente comme suit :

PLAFONNEMENT VA	Rue Fournier CLICHY	Bureau Tour Pleyel	TOTAL
Production Vendue - Biens	14 253 k€		14 253 k€
Production Vendue - Service	3 003 k€		3 003 k€
Autres Produits	457 k€		457 k€
<b>TOTAL A</b>	<b>17 713 k€</b>		<b>17 713 k€</b>
Achats de Matières Premières et Autres			0 k€
Variation de Stock	20 k€		20 k€
Autres Achats et Charges Externes	14 632 k€		14 632 k€
Autres Charges	334 k€		334 k€
<b>TOTAL B</b>	<b>14 987 k€</b>		<b>14 987 k€</b>
<b>VALEUR AJOUTEE PRODUITE (A-B)</b>	<b>2 727 k€</b>		<b>2 727 k€</b>
	3,50%		3,50%
Montant du plafonnement	95 k€		95 k€
TP 2008	385 k€	4 k€	389 k€
Montant des cotisations à plafonner	364 k€	4 k€	368 k€
Dégrèvement demandé 2009	269 k€	4 k€	273 k€
Taxe Professionnelle Nette			116 k€
Contribution Sociale de Solidarité			28 k€
Taxe Pollution			3 k€
Taxe Véhicule Société			4 k€
IFA & Autres Impôts			16 k€
<b>TOTAL IMPÔTS &amp; TAXES</b>			<b>168 k€</b>

La SDCC souligne une réduction importante du montant de la taxe professionnelle supporté pendant l'exercice 2007, calculée par plafonnement de la valeur ajoutée de la société sur l'exercice antérieure (2006).

Toutefois les modalités de calcul présentées ci-dessous mériteraient des investigations complémentaires d'autant que de le délégataire enregistre dans sa comptabilité sociale un poste impôts et taxes s'élevant à 140 k€ en 2008.

### 2.2.11. *Autres charges location et entretien*

Pas d'objet pour 2008.

### 2.2.12. *Honoraires - Poste de télécommunication, télésurveillance - Informatique - Publicité - Frais de locaux - Frais de bureau - Missions & réceptions*

Pas de commentaires particuliers.

### 2.2.13. *Gestion des quotas CO<sub>2</sub>*

- Le poste « Charges de quotas CO<sub>2</sub> » s'élève à 456 k€ en 2007 contre 36 k€ en 2007, soit une progression de 1169,84% sur cette période.
- Le poste « Provisions restitution quotas CO<sub>2</sub> » est stable depuis 2007 et atteint 453 k€.

Les modalités de gestion des quotas carbone sont décrites ci-dessus.

La SDCC souligne la **constitution d'une provision de 453 k€ pour travaux d'économie d'énergie sur les exercices 2007 et 2008.**

**Toutefois, cette provision n'a pu être identifiée dans le bilan de la société.**

***Ce point mérite une attention particulière de la part de la Ville de Clichy.***

### 2.2.14. *Autres charges études - Autres charges de gestion courante - Services bancaires et assimilés - Divers - Reprise provisions sur compte client*

Les postes précités ne sont pas renseignés en 2007 et 2008 en raison du changement de méthode comptable intervenu.

### 2.3. CHARGES GER

Les Charges GER évoluent comme suit sur la période observée :

CHARGES GER	2004	2005	2006	2007	2008	1° 2008/2007
Dépenses P3 (dépenses de Renouvellement)	924 k€	1 188 k€	1 164 k€	1 811 k€	1 483 k€	-18,10%
Dotations GER	869 k€	932 k€	982 k€	1 021 k€	1 803 k€	76,50%
Reprises GER	924 k€	1 188 k€	1 075 k€	1 795 k€	1 275 k€	-28,99%
<b>TOTAL CHARGES GER</b>	<b>869 k€</b>	<b>932 k€</b>	<b>1 071 k€</b>	<b>1 037 k€</b>	<b>2 011 k€</b>	<b>93,89%</b>

Le détail de ce poste se présente comme suit :

	2004	2005	2006	2007	2008	1° 2008/2007
<b>GER</b>	<b>869,25 k€</b>	<b>932,21 k€</b>	<b>1 070,77 k€</b>	<b>1 037,12 k€</b>	<b>2 010,93 k€</b>	<b>93,89%</b>
7815120 Reprises dépenses GER	-923,95 k€	-1 188,39 k€	-1 075,49 k€	-1 795,08 k€	-1 274,77 k€	-28,99%
6051000 Achat Matériel Sous-Traitance	244,40 k€	216,65 k€	215,48 k€	269,07 k€	251,03 k€	-6,71%
6111800 Sous-Traitance Prestataires Métier Autres	2,95 k€		16,20 k€	125,30 k€	2,32 k€	-98,15%
6111810 Sous-Traitance Contractuelle		0,45 k€	21,39 k€	2,20 k€	0,00 k€	-100,00%
6118100 Sous-Traitance Autres	676,75 k€	971,28 k€	910,90 k€	1 414,34 k€	1 229,77 k€	-13,05%
6815812 Provisions GER	869,10 k€	932,21 k€	982,29 k€	1 021,29 k€	1 802,58 k€	76,50%
<b>DIFFERENCE</b>	<b>0,00 k€</b>	<b>0,00 k€</b>	<b>0,00 k€</b>	<b>0,00 k€</b>	<b>0,00 k€</b>	<b>-</b>

Aucune différence n'est constatée entre le montant du détail remis par le délégataire et celui relevant de la comptabilité analytique.

#### 2.3.1. Dépenses P3

Le plan de dépenses de gros entretien comprend la réparation des installations conduisant à la définition d'une dépense moyenne pluriannuelle. Cette dépense sert de base à la dotation d'une provision sur laquelle sont imputées les dépenses de cette nature lorsqu'elles sont présentes. Ces dépenses se présentent comme suit :

DEPENSES GER	2004	2005	2006	2007	2008	1° 2008/2007
<b>CENTRALE</b>	<b>260 k€</b>	<b>405 k€</b>	<b>402 k€</b>	<b>658 k€</b>	<b>213 k€</b>	<b>-67,64%</b>
6051000	8 k€	55 k€	14 k€	31 k€	8 k€	-73,48%
6111800				18 k€		
6111810				2 k€		
6118100	252 k€	350 k€	387 k€	607 k€	205 k€	-66,30%
<b>RESEAU</b>	<b>265 k€</b>	<b>431 k€</b>	<b>378 k€</b>	<b>682 k€</b>	<b>701 k€</b>	<b>2,73%</b>
6051000	66 k€	9 k€	84 k€	108 k€	129 k€	19,40%
6111800				72 k€		
6111810			17 k€			
6118100	199 k€	422 k€	278 k€	503 k€	572 k€	13,78%
<b>SOUS-STATIONS</b>	<b>399 k€</b>	<b>352 k€</b>	<b>384 k€</b>	<b>471 k€</b>	<b>570 k€</b>	<b>21,13%</b>
6051000	170 k€	153 k€	117 k€	130 k€	114 k€	-12,20%
6111800				36 k€	2 k€	-93,59%
6111810		0 k€				
6118100	229 k€	199 k€	267 k€	305 k€	454 k€	49,00%
<b>TOTAL DEPENSES GER</b>	<b>924 k€</b>	<b>1 188 k€</b>	<b>1 164 k€</b>	<b>1 811 k€</b>	<b>1 483 k€</b>	<b>-18,09%</b>

Ce poste atteint 1 483 k€ en 2008, soit une régression de 18,09% comparativement à 2007.

### 2.3.2. Dotations GER

Ce poste s'élève à 1 803 k€ en 2008 contre 1 021 k€ en 2007, soit une augmentation de 76,50% sur cette même période.

Les dotations sont en forte progression par rapport à l'exercice antérieur, en raison des nouveaux investissements pris en compte au cours de l'exercice 2008.

### 2.3.3. Reprises GER

Ce poste atteint 1 275 k€ en 2006 contre 1 795 k€ en 2007, soit une régression de 28,99% sur 2007-2008.

Le délégataire souligne que le montant des reprises sur provisions GER en exercice N correspond au montant des dépenses de cette nature imputées à ce compte pendant l'exercice N-1.

Par ailleurs, il convient de noter un décrochage depuis 2006 des dépenses de GER avec les reprises sur provisions constatées.

	2004	2005	2006	2007	2008
Reprises dépenses GER	923,95 k€	1 188,39 k€	1 075,49 k€	1 795,08 k€	1 274,77 k€
Dépenses GER	924,10 k€	1 188,39 k€	1 163,97 k€	1 810,91 k€	1 483,11 k€
Différence Reprises - Dépenses	-0,15 k€	0,00 k€	-88,48 k€	-15,83 k€	-208,34 k€

## 2.4. FRAIS GENERAUX

Les Frais Généraux évoluent comme suit sur la période observée :

FRAIS GENERAUX	2004	2005	2006	2007	2008	Δ° 2008/2007
Appointements				109 k€	147 k€	34,71%
Honoraires avocats et commissaires aux comptes				107 k€	42 k€	-60,67%
Assistance Technique	661 k€	758 k€	978 k€	651 k€	818 k€	25,76%
Produits et Charges diverses				12 k€	15 k€	29,51%
Provisions nettes sur créances clients				-6 k€		
<b>TOTAL FRAIS GENERAUX</b>	661 k€	758 k€	978 k€	872 k€	1 022 k€	17,19%
6% CA = 6% (R1 + R2)	688 k€	595 k€	733 k€	646 k€	818 k€	26,68%
<b>DIFFERENCE ASSISTANTE TECHNIQUE - 6% CA</b>	-27 k€	163 k€	245 k€	226 k€	204 k€	-9,90%

### 2.4.1. Assistance technique

Ce poste s'élève à 818 k€ en 2008 contre 651 k€ en 2007, soit une progression de 25,76% sur cette période.

Ce poste correspond à l'assistance apportée par la société mère SES-Elyo et fait l'objet d'une convention pour la réalisation de prestations et assistances diverses (administratives, juridiques, comptables, financières, ...).

Le montant de cette « assistance » est conventionnellement fixé à 6% du montant du CA de l'exercice.

A noter que les calculs de contrôle montrent des écarts avec les imputations de charges de la SDCC. En l'état le montant de ces frais généraux sont raisonnables au regard des ratios généralement constaté sur ce type d'exploitation.

#### *2.4.2. Autres postes*

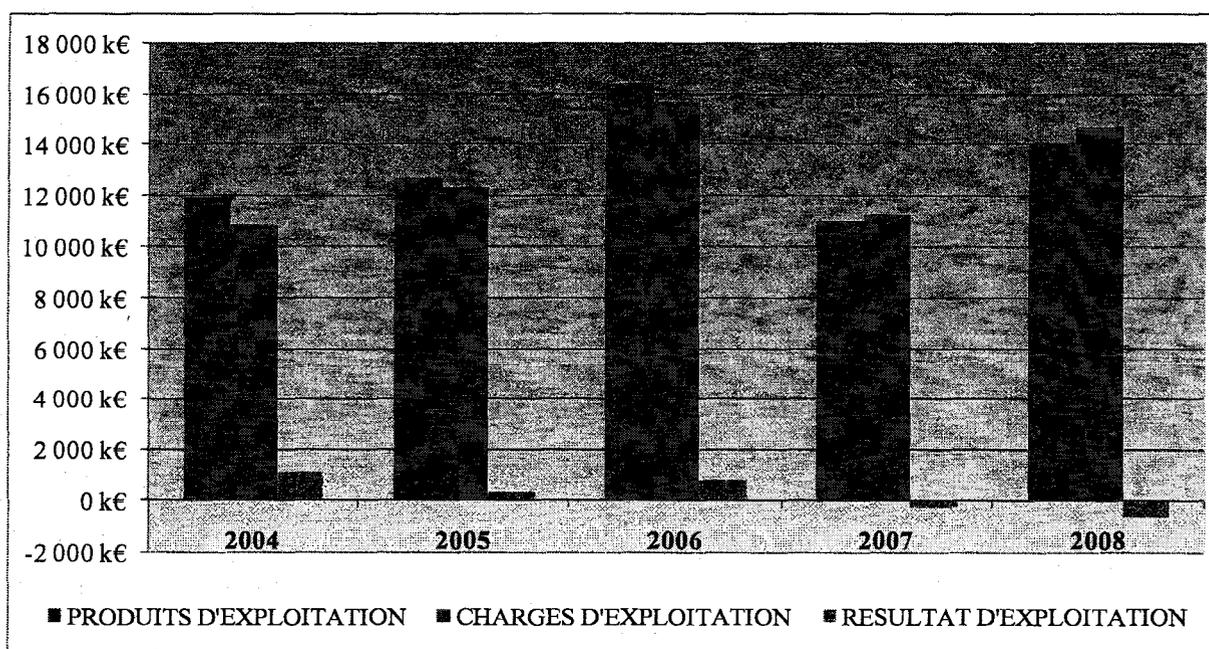
En raison du changement de méthode comptable sur l'exercice 2006-2007, les autres postes sont renseignés uniquement sur 2007.

### 3. ANALYSE DES RESULTATS

#### 3.1. ANALYSE DU RESULTAT D'EXPLOITATION

Le Résultat d'Exploitation évolue comme suit depuis 2004 :

RESULTAT D'EXPLOITATION	2004	2005	2006	2007	2008	1 <sup>o</sup> 2008/2007
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	11 934 k€	12 674 k€	16 464 k€	11 023 k€	14 092 k€	27,84%
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	10 835 k€	12 336 k€	15 691 k€	11 284 k€	14 716 k€	30,41%
Charges de Combustible	6 247 k€	7 454 k€	9 723 k€	5 814 k€	7 608 k€	30,86%
Charges issues de l'exploitation du service	3 058 k€	3 192 k€	3 919 k€	3 562 k€	4 075 k€	14,42%
Charges GER	869 k€	932 k€	1 071 k€	1 037 k€	2 011 k€	93,89%
Frais Généraux	661 k€	758 k€	978 k€	872 k€	1 022 k€	17,19%
<b>TOTAL RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	1 099 k€	338 k€	773 k€	-261 k€	-624 k€	-138,86%



Le résultat d'exploitation de la SDCC est négatif depuis 2007, et atteint -624 k€ en 2008 contre -261 k€ en 2007.

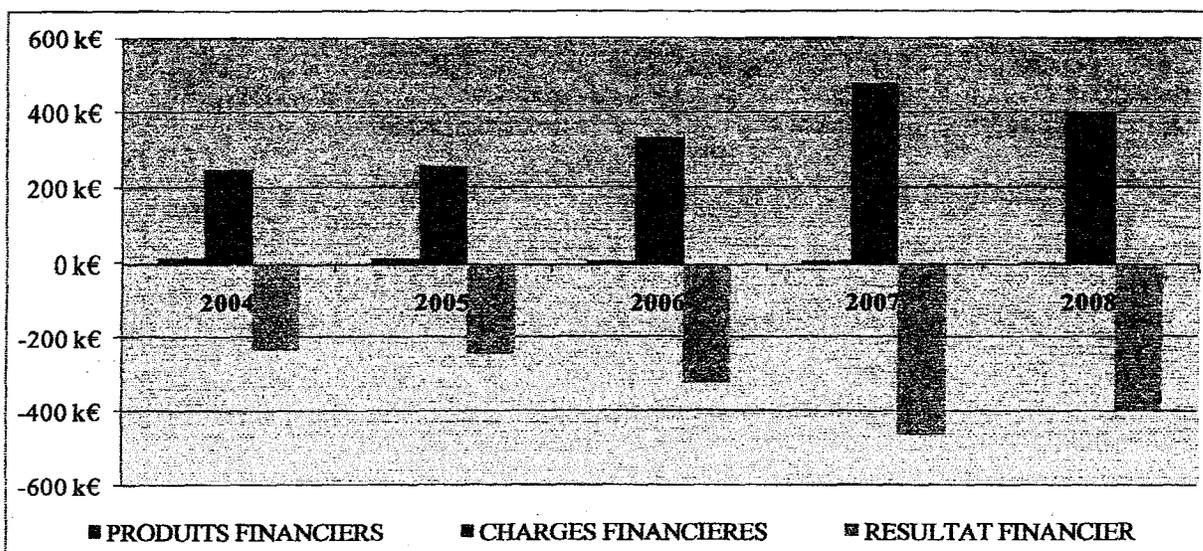
Cette évolution doit être mise au regard :

- Des incertitudes concernant les imputations des produits de la vente de chaleur à Elyo sur l'exercice
- De l'imputation d'une charge de 453 k€ dite « provision » pour travaux d'amélioration énergétique sur les exercices 2007 et 2008.

### 3.2. ANALYSE DU RESULTAT FINANCIER

Le Résultat Financier évolue comme suit depuis 2004 :

RESULTAT FINANCIER	2004	2005	2006	2007	2008	1 <sup>er</sup> 2008/2007
PRODUITS FINANCIERS	14 k€	11 k€	9 k€	7 k€	4 k€	-36,08%
CHARGES FINANCIERES	251 k€	257 k€	334 k€	474 k€	402 k€	-15,19%
Charges financières sur emprunts	105 k€	100 k€	87 k€	76 k€	63 k€	-16,81%
Autres charges financières sur compte courant	146 k€	158 k€	246 k€	398 k€	339 k€	-14,89%
TOTAL RESULTAT FINANCIER	-237 k€	-246 k€	-324 k€	-467 k€	-398 k€	14,89%



Le Résultat Financier est décroissant sur la période étudiée, passant respectivement de -467 k€ en 2007 (rappel : -324 k€ en 2006) à -398 k€ en 2008.

L'évolution des charges financières s'explique par les points suivants :

- des compléments d'avances de trésorerie consenties par la société mère SES - Elyo pour financer les investissements réalisés,
- de la forte évolution à la hausse en 2007 des taux à court terme sur la base desquels les charges financières sont conventionnellement rémunérées.

### 3.3. ANALYSE DU RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le Résultat Exceptionnel évolue comme suit sur la période d'observation :

RESULTAT EXCEPTIONNEL	2004	2005	2006	2007	2008	A° 2008/2007
PRODUITS EXCEPTIONNELS	38 k€	39 k€	92 k€			
CHARGES EXCEPTIONNELLES	123 k€	15 k€	275 k€			
TOTAL RESULTAT EXCEPTIONNEL	-86 k€	24 k€	-184 k€	0 k€	0 k€	-

Pas d'objet pour les exercices 2007 et 2008.

### 3.4. ANALYSE DU RESULTAT NET

Le Résultat Net de la SDCC évolue comme suit sur la période d'observation :

RESULTAT NET	2004	2005	2006	2007	2008	A° 2008/2007
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 099 k€	338 k€	773 k€	-261 k€	-624 k€	-138,86%
RESULTAT FINANCIER	-237 k€	-246 k€	-324 k€	-467 k€	-398 k€	14,89%
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-86 k€	24 k€	-184 k€	0 k€	0 k€	-
DIVERS	296 k€	57 k€	95 k€	0 k€	0 k€	-
Intéressement Ordonnance 1986	5 k€	20 k€	5 k€	0 k€	0 k€	-
Abondement FCP	0 k€	2 k€	0 k€	0 k€	0 k€	-
Impôts sur le bénéfice	291 k€	35 k€	89 k€	0 k€	0 k€	-
TOTAL RESULTAT NET	-480 k€	60 k€	171 k€	-728 k€	-1 022 k€	-40,27%

Le Résultat Net s'élève à -728 k€ en 2007 contre 171 k€ en 2006.

## ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT

L'objectif de l'analyse développée ci-dessous est de rapprocher la comptabilité sociale de la SDCC, c'est-à-dire les comptes de résultat, avec la comptabilité qui a servi à l'élaboration des CRF annuels (compte d'exploitation).

*FINANCE CONSULT souligne que la permanence des méthodes comptables n'est pas respectée par la SDCC depuis l'exercice 2007, ne permettant qu'un rapprochement approximatif.*

### 1. ANALYSE DES PRODUITS D'EXPLOITATION

PRODUITS D'EXPLOITATION	2004	2005	2006	2007	2008	1 <sup>er</sup> 2008/2007
Ventes de marchandises						
Production vendue - Chiffre d'affaires	11 514 k€	12 323 k€	15 456 k€	13 301 k€	17 257 k€	29,74%
• biens	8 940 k€	9 643 k€	12 679 k€	10 444 k€	14 253 k€	36,48%
• prestations de services	2 573 k€	2 680 k€	2 777 k€	2 857 k€	3 003 k€	5,11%
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges	943 k€	1 309 k€	1 075 k€	1 823 k€	1 275 k€	-30,06%
Autres produits	421 k€	277 k€	1 008 k€	216 k€	457 k€	111,16%
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>12 877 k€</b>	<b>13 910 k€</b>	<b>17 540 k€</b>	<b>15 340 k€</b>	<b>18 988 k€</b>	<b>23,78%</b>

#### 1.1. LE CHIFFRE D'AFFAIRES NET : PRODUCTION VENDUE DE BIENS ET DE SERVICES

Le chiffre d'affaires est croissant sur la période 2004-2006, atteignant 17 540 k€ en 2006. Il décroît sur la période 2006-2007 (rappel : 15 340 k€ en 2007), puis progresse à nouveau en 2008 et atteint 18 988 k€, soit une progression de 23,78% sur cette même période.

##### 1.1.1. La production de biens

La production de biens évolue de la même manière que le chiffre d'affaires, passant de 10 444 k€ en 2007 à 14 253 k€ en 2008, soit une progression de 36,48% sur la période 2007-2008.

##### 1.1.2. La production de services

La production de services est croissante sur toute la période d'observation. Elle s'élève à 3 003 k€ en 2008 contre 2 857 k€ en 2007, soit une progression de 5,11% sur cette même période.

## **1.2. PRODUCTION IMMOBILISEE**

Aucune production immobilisée n'est constatée sur la période observée.

## **1.3. REPRISE SUR PROVISIONS**

Le poste « **Reprise sur provisions** » s'élève à 1 275 k€ en 2008 contre 1 823 k€ en 2007, soit une régression de 30,06% sur la période 2007-2008.

## **1.4. LES AUTRES PRODUITS**

Le poste « **Autres produits** » évolue de façon erratique sur la période étudiée : il s'élève à 457 k€ en 2008 contre 216 k€ en 2007, soit une progression de 111,16% sur cette même période.

## 2. ANALYSE DES CHARGES D'EXPLOITATION

Un rapprochement exhaustif entre la comptabilité sociale et les CRF annuels de la SDCC n'est pas possible en l'état actuel des données.

*FINANCE CONSULT souligne que la permanence des méthodes comptables n'est pas respectée par la SDCC depuis l'exercice 2007, ne permettant qu'un rapprochement approximatif.*

CHARGES D'EXPLOITATION	2004	2005	2006	2007	2008	Δ° 2008/2007
Achat de marchandises						
Variation de stock de marchandises						
Achat de matières premières et autres approvisionnements	236 k€	319 k€	9 k€	88 k€		-
Variation de stock de matières premières	-82 k€	-53 k€	10 k€	-40 k€	20 k€	149,84%
Autres achats et charges externes	8 540 k€	10 018 k€	12 860 k€	12 110 k€	14 683 k€	21,25%
Impôts, taxes et versements assimilés	205 k€	271 k€	258 k€	301 k€	140 k€	-53,47%
Salaires et traitements	616 k€	508 k€	477 k€	503 k€	380 k€	-24,43%
Charges sociales	272 k€	243 k€	238 k€	259 k€	179 k€	-31,14%
Dotations aux amortissements sur immobilisations	166 k€	210 k€	262 k€	338 k€	411 k€	21,56%
Dotations aux provisions sur actif circulant	11 k€	1 k€		2 k€		-
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 585 k€	1 647 k€	1 702 k€	1 746 k€	2 532 k€	45,04%
Autres charges	234 k€	503 k€	956 k€	740 k€	334 k€	-54,86%
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>11 783 k€</b>	<b>13 666 k€</b>	<b>16 772 k€</b>	<b>16 047 k€</b>	<b>18 679 k€</b>	<b>16,40%</b>

### 2.1. ACHATS DE MATIERES PREMIERES ET AUTRES APPROVISIONNEMENTS

Le poste « Achats de matières premières et autres approvisionnements » évolue de façon erratique sur la période observée : il s'élève à 9 k€ en 2006 contre 88 k€ en 2007, soit une progression de 913% sur la période 2006-2007.

Pas d'objet pour 2008.

### 2.2. VARIATION DE STOCK DE MATIERES PREMIERES

Ce poste s'élève à 20 k€ en 2008 contre -40 k€ en 2007, soit une progression de 149,84% sur cette période 2007-2008.

### 2.3. AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

Les autres achats et charges externes atteignent 14 683 k€ en 2008 contre 12 110 k€ en 2007, soit une progression de 21,25% sur 2007-2008.

### 2.4. IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES

Le poste « Impôts, taxes et versements assimilés » s'élève à 140 k€ en 2008 contre 301 k€ en 2007, soit une régression de 53,47% sur cette même période.

## 2.5. SALAIRES ET TRAITEMENTS

Le poste « **Salaires et traitements** » s'élève à 380 k€ en 2008 contre 503 k€ en 2007, soit une régression de 24,43% sur cette période.

## 2.6. CHARGES SOCIALES

Le poste « **Charges sociales** » évolue de façon erratique sur la période d'observation, passant respectivement de 259 k€ en 2007 (rappel : 238 k€ en 2006) à 179 k€ en 2008, soit une régression de 31,14% sur la période 2007-2008.

## 2.7. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

Les **dotations aux amortissements** sont croissantes sur la période étudiée : elles atteignent 411 k€ en 2007 contre 338 k€ en 2006, soit une augmentation de 21,56% sur 2006-2007.

## 2.8. DOTATIONS AUX PROVISIONS SUR ACTIF CIRCULANT

Le volume des **provisions pour risques et charges** est peu élevé sur la période observée : 11 k€ en 2004, 1 k€ en 2005 et 2 k€ en 2007.

Aucune dotation n'est constatée pour les exercices 2006 et 2008.

## 2.9. DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Le poste « **Dotations aux provisions pour risques et charges** » est croissant sur la période étudiée, passant respectivement de 1 746 k€ en 2007 (rappel : 1 702 k€ en 2006) à 2 532 k€ en 2008, soit une progression de 45,04% sur la période 2007-2008.

## 2.10. AUTRES CHARGES

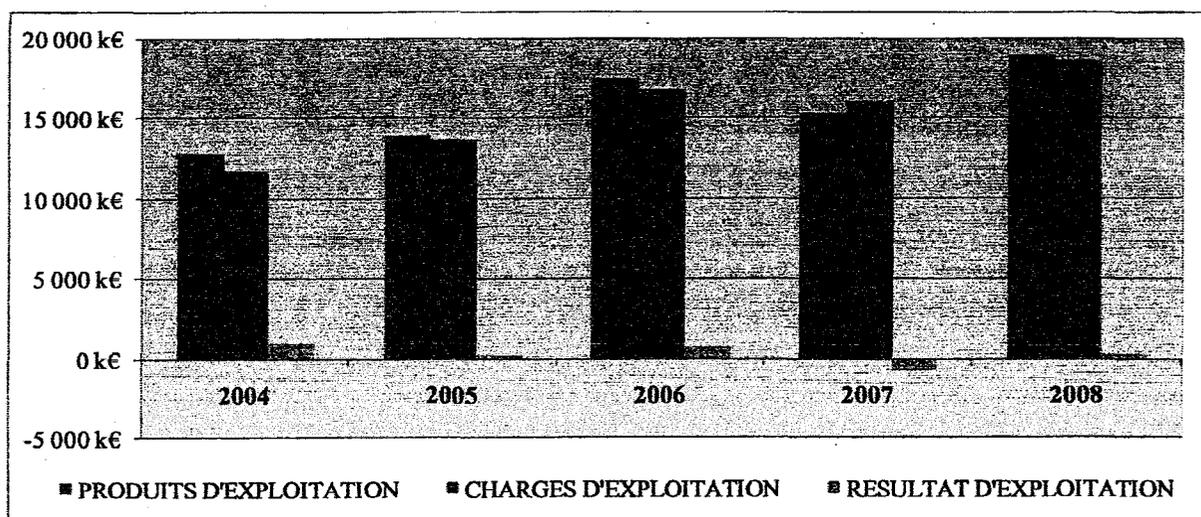
Les **autres charges** sont croissantes sur 2004-2006, puis décroissent sur 2006-2008 pour atteindre 334 k€ en 2008 contre 740 k€ en 2007, soit une régression de 54,86% sur cette même période.

### 3. ANALYSE DES RESULTATS

#### 3.1. ANALYSE DU RESULTAT D'EXPLOITATION

Le Résultat d'Exploitation évolue comme suit depuis 2004 :

RESULTAT D'EXPLOITATION	2004	2005	2006	2007	2008	1 <sup>er</sup> 2008/2007
PRODUITS D'EXPLOITATION	12 877 k€	13 910 k€	17 540 k€	15 340 k€	18 988 k€	23,78%
CHARGES D'EXPLOITATION	11 783 k€	13 666 k€	16 772 k€	16 047 k€	18 679 k€	16,40%
TOTAL RESULTAT D'EXPLOITATION	1 094 k€	243 k€	768 k€	-707 k€	309 k€	143,67%
RENTABILITE D'EXPLOITATION	9,50%	1,97%	4,97%	-5,32%	1,79%	133,66%



Le Résultat d'Exploitation s'élève à 309 k€ en 2008 contre -707 k€ en 2007.

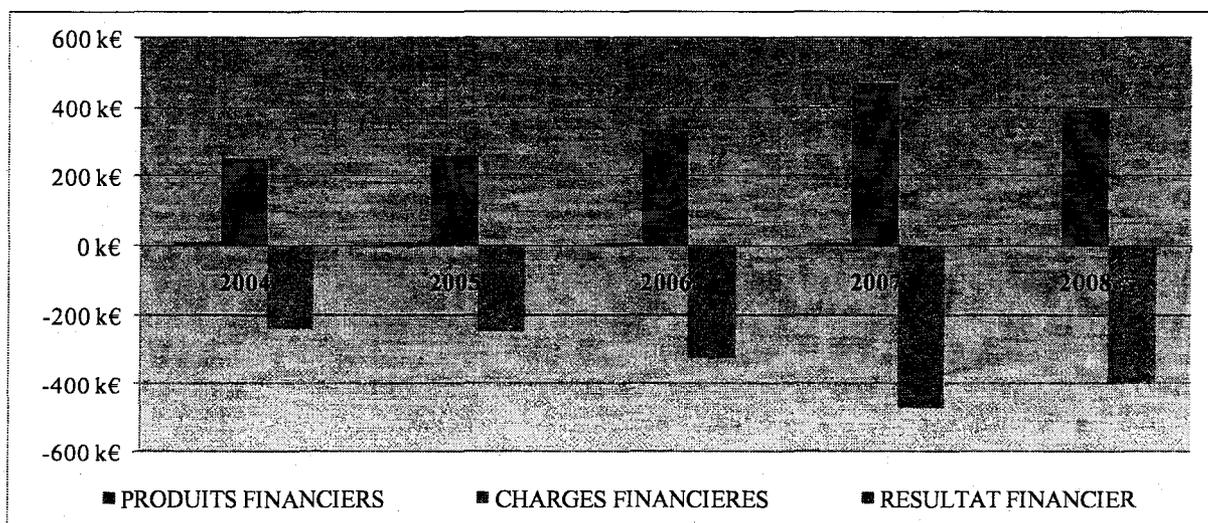
La rentabilité d'exploitation (résultat d'exploitation/chiffre d'affaires total) est en-dessous du ratio généralement constaté sur ce type d'exploitation (i.e. entre 10 et 13%) sur la période étudiée :

**9,50% en 2004, 1,97% en 2005, 4,97% en 2006, -5,32% en 2007 et 1,79% en 2008.**

### 3.2. ANALYSE DU RESULTAT FINANCIER

Le **Résultat Financier** évolue comme suit depuis 2004 :

RESULTAT FINANCIER	2004	2005	2006	2007	2008	Δ 2008/2007
PRODUITS FINANCIERS	14 k€	11 k€	9 k€	7 k€	4 k€	-36,08%
CHARGES FINANCIERES	251 k€	257 k€	334 k€	474 k€	402 k€	-15,19%
TOTAL RESULTAT FINANCIER	-237 k€	-246 k€	-324 k€	-467 k€	-398 k€	14,89%



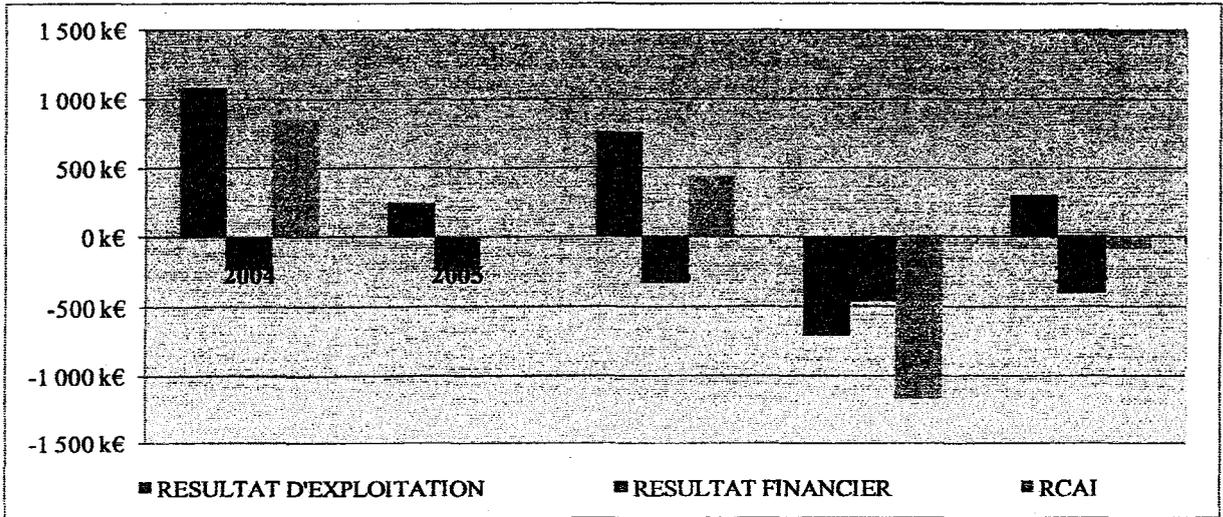
Le **Résultat Financier** est négatif sur la période étudiée, atteignant -398 k€ en 2008 à -467 k€ en 2007.

**A noter** : FINANCE CONSULT attire l'attention de l'Autorité Délégante sur le fait que les Produits Financiers sont essentiellement constitués par le poste « Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé ». Les Charges Financières sont, elles, constituées principalement du poste « Intérêts et charges assimilées ».

3.3. ANALYSE DU RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS

Le Résultat Courant Avant Impôts (RCAI) évolue comme suit sur la période 2004-2008 :

RCAI	2004	2005	2006	2007	2008	A° 2008/2007
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 094 k€	243 k€	768 k€	-707 k€	309 k€	143,67%
RESULTAT FINANCIER	-237 k€	-246 k€	-324 k€	-467 k€	-398 k€	14,89%
TOTAL RCAI	857 k€	-3 k€	444 k€	-1 174 k€	-89 k€	92,44%

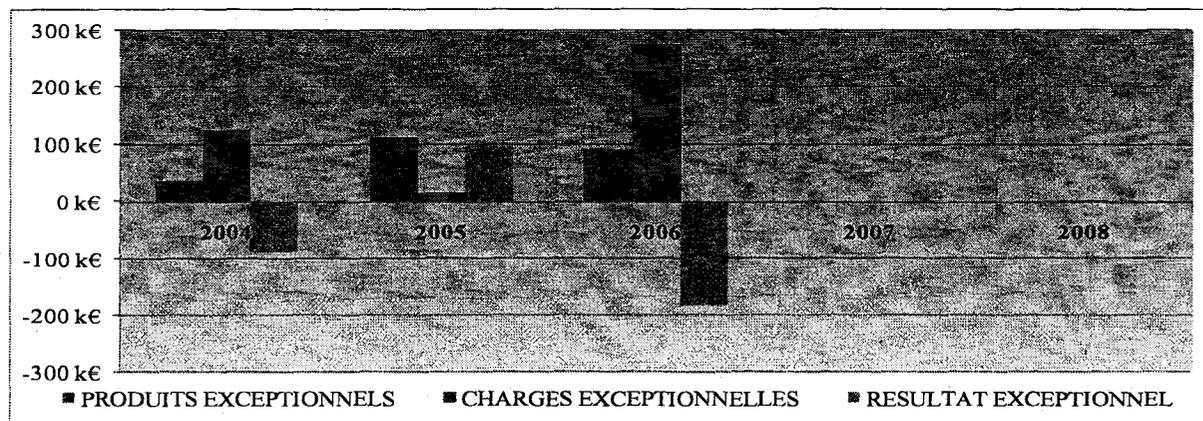


Le RCAI évolue de façon erratique sur la période d'observation, atteignant -89 k€ en 2008.

### 3.4. ANALYSE DU RESULTAT EXCEPTIONNEL

Les produits et charges exceptionnels se présentent comme suit sur la période d'observation:

RESULTAT EXCEPTIONNEL	2004	2005	2006	2007	2008	Δ° 2008/2007
PRODUITS EXCEPTIONNELS	38 k€	112 k€	92 k€	0 k€	1 k€	-
CHARGES EXCEPTIONNELLES	123 k€	15 k€	275 k€	0 k€	3 k€	-
TOTAL RESULTAT EXCEPTIONNEL	-86 k€	98 k€	-184 k€	0 k€	-3 k€	-

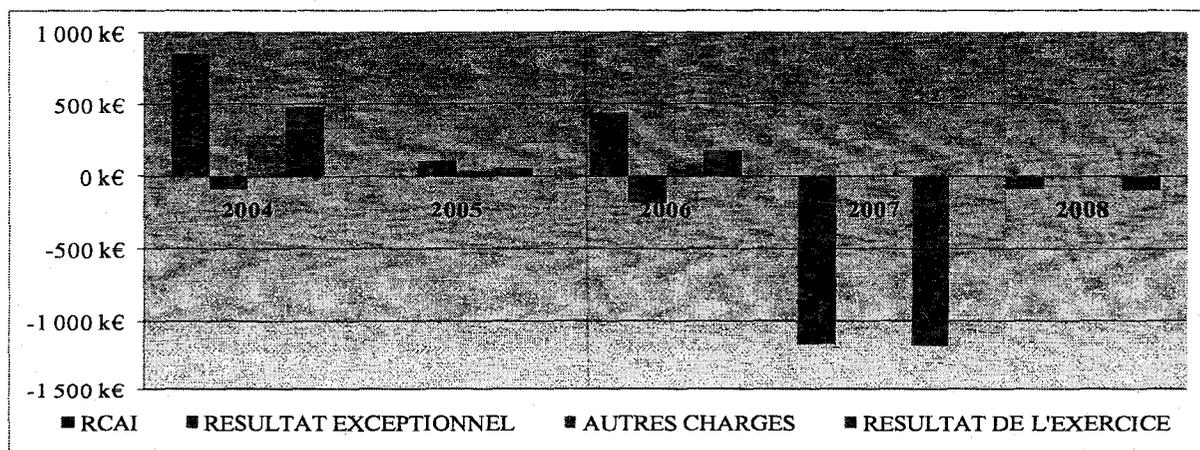


En raison du changement de principe de la permanence des méthodes comptables pendant la période 2006-2007, aucun Résultat Exceptionnel n'est constaté sur les exercices 2007 et 2008.

### 3.5. ANALYSE DU RESULTAT NET

Le Résultat Net de la SDCC évolue comme suit sur la période d'observation :

RESULTAT DE L'EXERCICE	2004	2005	2006	2007	2008	Δ° 2008/2007
RCAI	857 k€	-3 k€	444 k€	-1 174 k€	-89 k€	92,44%
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-86 k€	98 k€	-184 k€	0 k€	-3 k€	-
AUTRES CHARGES	291 k€	35 k€	89 k€	6 k€	0 k€	-93,31%
TOTAL RESULTAT DE L'EXERCICE	480 k€	60 k€	171 k€	-1 180 k€	-92 k€	-92,24%

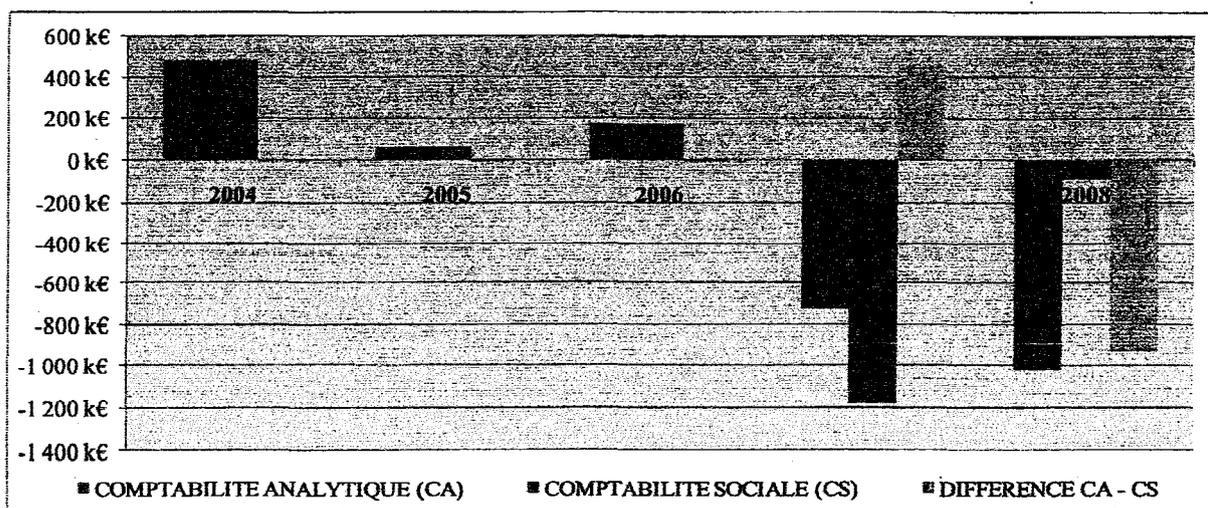


Le Résultat Net s'élève à -92 k€ en 2008 contre -1 180 k€ en 2007.

## COMPARAISON DES RESULTATS DE LA COMPTABILITE ANALYTIQUE ET DE LA COMPTABILITE SOCIALE

La différence relative au Résultat Net provenant de la Comptabilité Analytique et la Comptabilité Sociale se présente comme suit :

RESULTAT NET COMPTABLE	2004	2005	2006	2007	2008	1° 2008/2007
COMPTABILITE ANALYTIQUE (CA)	480 k€	60 k€	171 k€	-728 k€	-1 022 k€	40,27%
COMPTABILITE SOCIALE (CS)	480 k€	60 k€	171 k€	-1 180 k€	-92 k€	-92,24%
DIFFERENCE CA - CS	0 k€	0 k€	0 k€	452 k€	-930 k€	-305,85%



Cette différence n'a pas été justifiée par le délégataire.

Le compte de rapprochement demandé en date du 27 Mars 2009 par FINANCE CONSULT n'a fait l'objet d'aucune réponse de la part de la SDCC.

## ANALYSE DU COMPTE RENDU FINANCIER

FINANCE CONSULT attire l'attention de la Ville de Clichy sur le fait que la présentation des comptes rendus financiers de la SDCC doit être améliorée.

Le **Déléataire doit s'engager sur la permanence des méthodes comptables** utilisées tant pour l'élaboration et la présentation de ses comptes rendus financiers annuels, que du compte d'exploitation prévisionnel et de ses comptes sociaux.

Le **compte rendu financier devra préciser** :

- En **produits** : le montant précis et le détail de tous les produits de l'exercice (avec les volumes facturés associés) avec commentaires sur les différences enregistrées depuis l'exercice précédent.
- En **charges** : le détail des charges d'exploitation avec commentaires sur les évolutions constatées.

Par ailleurs il est impératif que la SDCC joigne à son compte rendu :

- une **note exhaustive sur les modalités de détermination** :
  - des **charges réparties** (frais généraux, frais de siège, frais de direction régionale...);
  - des **charges calculées** (amortissements industriels ou de caducité, provisions...) calcul et de répartition des charges communes, frais de personnel (coûts directs, direction, administratif).
- un **état actualisé des éventuels financements externes engagés** et des **conditions négociées** (modalités de remboursement, durée, taux...);
- une **note sur les variations du patrimoine immobilier et mobilier du service délégué** avec :
  - le détail des dépenses de renouvellement/grosses réparations effectuées sur le dernier exercice. Le détail de l'état en fin d'exercice du compte conventionnel de renouvellement et de grosses réparations, faisant apparaître les provisions, les reprises, les dépenses constatées et les excédents restant en réserve ;
  - dans l'hypothèse d'une intervention non prévue ou réalisée par anticipation sur le planning des grosses réparations, le Déléataire indiquera dans une note annexe les incidences financières qui en découlent ;
- une **note récapitulative des éventuelles modifications intervenues dans la présentation comptable et financière** ainsi qu'**analytique des opérations déléguées**.

Devront **annexés au compte rendu financier** :

- les **comptes sociaux de la société dédiée** (bilan, compte de résultat et annexes, en forme CERFA), pour l'exercice écoulé ;
- le(s) **rapport(s) du commissaire aux comptes** et les conventions visées dans le rapport spécial du commissaire aux comptes ;
- un **état actualisé du compte de renouvellement** ;
- un **état des sinistres, impayés ou contentieux** (y compris fiscaux et sociaux) éventuellement survenus dans le courant de l'exercice et leurs conséquences financières ;
- un **inventaire valorisé** (valeur brute et valeur nette comptable) **des biens désignés au présent contrat comme biens de retour et biens de reprise.**

**Alain HUE**

[a.hue@finance-consult.fr](mailto:a.hue@finance-consult.fr)

**Sébastien GUENEGOU**

[s.guenegou@finance-consult.fr](mailto:s.guenegou@finance-consult.fr)

**Vincent PICARD**

[v.picard@finance-consult.fr](mailto:v.picard@finance-consult.fr)

**FINANCE CONSULT**

69, rue Saint Lazare - 75009 PARIS

Tél : 01 44 90 00 66

Fax : 01 44 90 95 55

Site Web: [www.finance-consult.fr](http://www.finance-consult.fr)

## **DEMANDE DE COMPLEMENTS D'INFORMATION A LA SDCC**

### **ANALYSE DES COMPTES SOCIAUX DE LA SDCC**

1. Justifier, sous format EXCEL, les modalités de calculs des amortissements industriels et des amortissements de caducité pratiqués par la SDCC
2. Expliquer le mode de gestion des quotas CO<sub>2</sub> par la SDCC sur le PNAQ1 pour la période 2005-2007, puis à venir sur le PNAQ2 pour la période 2008-2012
3. Fournir le sous-détail des postes suivants au 31/12/2008 et expliquer leur évolution :
  - a. Créances clients et comptes rattachés
  - b. Autres créances
4. Fournir le détail du poste « Emprunts et dettes financières diverses en 2008. Justifier le montant des intérêts financiers constatés sur la période.
5. Communiquer la convention de trésorerie en cours liant la SDCC à sa société mère SES-Elyo.
6. Expliquer la raison pour laquelle la constitution d'une provision de 453 k€ pour travaux d'économie d'énergie en 2007 et 2008 ne figure pas au Bilan de la SDCC
7. Fournir une comptabilité de rattachement entre le compte de résultat du service et le compte de résultat de la SDCC sur les saisons de chauffe 2006/2007 & 2007/2008. Justifier les écarts constatés sur cette même période

### **ANALYSE DU COMPTE D'EXPLOITATION DE LA SDCC**

1. Fournir l'inventaire valorisé du patrimoine tenu par la SDCC au 31/12/2008 (SUPPORT INFORMATIQUE - FORMAT EXCEL) en précisant sa qualification (biens propres, biens de reprise, biens de retour)
2. Préciser pour chaque exercice de la délégation depuis son origine la nature et l'objet des immobilisations du domaine concédé constatées dans les comptes de la SDCC
3. Fournir le sous-détail des postes suivants sur la période étudiée :
  - a. Produits des activités annexes
  - b. Vente de chaleur Elyo : expliquer les raisons pour lesquels les ventes Elyo ne sont pas constatées pour les exercices 2004, 2007 et 2008

4. Justifier l'absence de communication sur le réseau LEM. Etablir pour chaque exercice de la période 2004-2008 un bilan portant sur les éléments suivants :
  - a. les puissances souscrites et quantités vendues sur le réseau LEM
  - b. les copies de factures LEM
  - c. le montant des redevances LEM en expliquant les modalités de calcul
5. Fournir les copies de factures de ventes de chaleur à Elyo pour le réseau LEM sur la saison de chauffe 2006/2007 & 2007/2008
6. Fournir le sous-détail et expliquer les modalités de calcul du poste « Assistance technique » sur la période observée
7. Fournir le détail des postes suivants relatifs au compte de résultat de la SDCC :
  - a. Production vendue de biens
  - b. Production vendue de prestations de services
  - c. Autres produits
  - d. Autres achats et charges externes
  - e. Impôts, taxes et versements assimilés
8. Identifier sur les exercices 2007 & 2008 les ventes de chaleur Elyo :
  - a. dans le compte de résultat du service
  - b. dans le compte de résultat de la SDCC
9. Expliquer l'existence d'un différentiel, sur la saison de chauffe 2006/2007, de 2 528 k€ relatif aux achats CPCU entre les montants imputés dans les comptes du service, soit 1 517 k€ et les justificatifs apportés par la SDCC, soit 4 045 k€. Présenter les justificatifs sur la saison de chauffe 2007/2008
10. Fournir le nombre d'Equivalent Temps Plein (ETP) pour chaque exercice de la période observée
11. Expliquer le décrochage depuis 2006 des dépenses de GER avec les reprises sur provisions constatées
12. Fournir le plan prévisionnel de GER sur la durée restante à courir du contrat