

## Communiqué de Presse

Paris, le 13 mars 2017

### RESULTATS ANNUELS 2016 Objectifs 2016 révisés dépassés

**782 000** sites clients acquis en France  
**+66,5%** de croissance du chiffre d'affaires à **1 692,4M€**  
 Résultat Opérationnel Courant **multiplié par 2,6** à **86,8M€**

Proposition de versement d'un dividende de **0,25€ par action** en augmentation de 25%

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2016	31/12/2015	Variation
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>1 692,4</b>	1 016,5	66,5%
<b>Marge brute</b>	<b>233,8</b>	148,5	57,4%
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>86,8</b>	34,0	x 2,6
<b>Résultat Net</b>	123,6	27,2	x 4,5
<b>Résultat Net par action (en euros)</b>	<b>3,01</b>	0,67	

Le Conseil d'administration de Direct Energie s'est réuni ce jour pour arrêter les comptes consolidés de l'exercice 2016. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification des comptes est en cours d'émission.

### Croissance record de l'activité en France, excellente performance commerciale

Le chiffre d'affaires annuel 2016 affiche une hausse de 66,5% pour s'établir à 1 692 M€. Cette très forte progression est notamment portée par la poursuite de la croissance commerciale avec, en France, 782 000 acquisitions brutes réalisées sur l'exercice contre 594 000 en 2015 (+31,6%).

La hausse des volumes vendus en électricité (13,9 TWh livrés, soit +84%) et en gaz (5,4 TWh, +42%) s'explique notamment par les nouveaux clients entreprises et collectivités acquis par le Groupe (89 000 sites en net) suite à la suppression des TRV électricité et gaz pour cette catégorie au 31 décembre 2015.

Sur l'exercice 2016, le portefeuille client du Groupe a cru de 29,7% (472 000 nouveaux sites acquis en net contre 303 000 en 2015) pour s'établir comme suit au 31 décembre 2016:

<i>en milliers</i>	<b>à fin 2016</b>	<b>à fin 2015</b>	<b>variation</b>
<b>Résidentiels</b>	1 705	1 337	<b>+ 27,5%</b>
<b>Non résidentiels</b>	358	254	<b>+ 40,9%</b>
<b>Total</b>	<b>2 063</b>	<b>1 591</b>	<b>+29,7%</b>

<i>en milliers</i>	<b>à fin 2016</b>	<b>à fin 2015</b>	<b>variation</b>
<b>Electricité</b>	1 607	1 248	<b>+ 28,8%</b>
<b>Gaz</b>	456	343	<b>+ 32,9%</b>
<b>Total</b>	<b>2 063</b>	<b>1 591</b>	<b>+29,7%</b>

## Rentabilité en forte amélioration

Dans ce contexte d'acquisitions soutenues de sites clients et d'augmentation des volumes d'énergie vendus, le Groupe a su optimiser ses conditions d'approvisionnement et s'adapter à la volatilité des prix de gros (notamment ceux de l'électricité). Conjugué avec un impact positif de 14,2 M€ au titre du rattrapage tarifaire qui fait suite à la publication d'arrêtés rétroactifs en octobre 2016 (\*), il en ressort une marge brute en très forte croissance à 233,8 M€ (+57,5%). Cette performance intègre un impact négatif de (31,6) M€ lié à la constitution d'une provision pour contrat déficitaire relative aux capacités de transit de gaz entre les Pays-Bas, la Belgique et la France.

La marge brute intègre également pour la première fois en année pleine la contribution de la centrale à gaz de Bayet qui s'élève à environ 9 M€.

La maîtrise des charges opérationnelles, qui progressent de nouveau moins vite que l'activité, permet au résultat opérationnel courant d'atteindre 86,8 M€ (multiplié par 2,6). A noter l'impact positif (environ 10 M€ au titre du passé) de l'application rétroactive de la décision du CoRDiS instituant la prise en charge par le distributeur GRDF des impayés de part acheminement sur l'activité de fourniture de gaz.

Le résultat net atteint également un niveau record à 123,6 M€ (multiplié par 4,5). Sa progression plus rapide que le résultat opérationnel courant s'explique, en plus de l'amélioration des fondamentaux, par :

- Une remontée des prix de gros en fin d'année 2016 qui se traduit par une variation positive de juste valeur des dérivés énergie à caractère opérationnel pour 21,4 M€ contre une charge de (11,6) M€ en 2015,
- Un produit d'impôt de 29,5 M€ lié entre autres à l'activation de déficits reportables en lien avec l'amélioration des résultats futurs du Groupe

(\* ) annulation de l'arrêté du 28/07/2014 portant sur la période août 2014 - octobre 2014 (non-respect du principe de sécurité juridique pour les tarifs bleus) et de celui du 30/10/14 portant sur la période novembre 2014 - juillet 2015 (non prise en compte du rattrapage nécessaire s'agissant des tarifs bleus résidentiels et verts)

## Capitaux propres renforcés, situation de trésorerie solide

Au 31 décembre 2016, les capitaux propres s'élèvent à 217,5 M€ contre (29,3) M€ au 31 décembre 2015. Cette augmentation de 246,8 M€ provient d'une part de la rentabilité nette en très forte croissance, et d'autre part de la variation positive (+123,6 M€) de juste valeur des instruments dérivés de couverture. Retraités de cet effet induit par la remontée des prix de gros et les livraisons physiques sur 2016 de volumes d'énergie achetés avant le 1<sup>er</sup> janvier 2016, les capitaux propres s'établissent à 203,9 M€ (+123,2 M€ par rapport au 31/12/2015).

La génération de trésorerie associée à la progression des résultats fait ressortir un endettement financier net négatif de (43,6) M€.

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Endettement financier brut	196 170	183 093
Appels de marge reçus en cash	132 362	850
Appels de marge versés en cash	(3 230)	(60 568)
Trésorerie brute	(368 867)	(35 230)
<b>Endettement financier net (*)</b>	<b>(43 565)</b>	<b>88 145</b>

*(\*) Compte tenu de la volatilité des prix de gros et des niveaux d'appels de marge requis qui peuvent en découler, le Groupe tient compte dans son endettement financier de l'ensemble des effets liés à ces appels de marge reçus et envoyés*

L'endettement financier est principalement composé de dettes obligataires (183 M€) ayant des échéances comprises entre 2019 et 2023, le dernier placement privé sous ce format ayant permis de lever 68 M€ en novembre 2016 pour financer d'une part les acquisitions de nouveaux sites clients et d'autre part l'achat de la centrale à gaz de Marcinelle fin décembre pour une valeur d'entreprise de 36,5 M€.

En complément de sa trésorerie disponible, le Groupe peut également compter sur une importante capacité de mobilisation de liquidités (environ 206 M€) au titre de ses lignes de financements non tirées.

## Poursuite de la croissance en 2017 avec des objectifs de nouveau en hausse

Après une référence 2016 record, 2017 sera de nouveau une année de croissance en termes d'activité et de rentabilité. Soutenue par des investissements en communication et marketing, la progression sera notamment tirée par l'accélération des acquisitions de sites clients, toujours dans un contexte de maîtrise des charges opérationnelles.

Le Groupe vise pour 2017 :

- Un parc clients à 2,5 millions de sites
- Un chiffre d'affaires de 2 000 M€ à températures conformes aux normales saisonnières
- Un résultat opérationnel courant de 100 M€ à températures conformes aux normales saisonnières

Le Groupe est confiant dans sa capacité à poursuivre, dans la durée, une croissance rentable et se fixe désormais comme objectif de livrer plus de 4 millions de sites clients tous segments, énergies et pays confondus à horizon 2020.

En complément, Direct Energie confirme ses ambitions de croissance externe, en France comme en Europe, pour notamment renforcer ses positions à l'amont et à l'aval. Cette stratégie d'expansion répond à la volonté de diversifier les relais de croissance à l'image des dernières acquisitions réalisées.

## **Proposition d'un dividende de 0,25 € par action**

Le Conseil d'administration a décidé de proposer à la prochaine Assemblée Générale des actionnaires qui se tiendra le 30 mai 2017 le versement d'un dividende au titre de l'exercice 2016 de 0,25 euro par action (en augmentation de 25%) avec un détachement le 2 juin 2017.

« Les résultats 2016 confirment la dynamique de croissance et de rentabilité du Groupe. Ils constituent une base solide pour accélérer le développement de Direct Energie et mettre en place de nouveaux relais de croissance » déclare Xavier Caïtucoli PDG du Groupe.

### **Prochain rendez-vous :**

Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2017 le 10 mai 2017 après bourse

**Code ISIN : FR0004191674 / Code mnémonique : DIREN/ Euronext Paris, compartiment A**

**Publications :** Le rapport d'activité sur les résultats annuels, les comptes annuels ainsi que le support de présentation de la réunion d'information peuvent être consultés sur le site internet du Groupe ([www.direct-energie.com](http://www.direct-energie.com)).

### **A propos de Direct Energie**

Troisième acteur français de l'électricité et du gaz, le groupe Direct Energie fournit, en France et en Belgique (sous la marque Poweo), plus de 2,1 millions de sites clients résidentiels et non résidentiels. Opérateur intégré, Direct Energie intervient dans la production d'électricité, la fourniture d'électricité et de gaz, ainsi que la vente de services énergétiques à ses clients. Le Groupe fonde son succès depuis plus de quatorze ans sur son expertise technique, l'excellence de sa relation clients et sa capacité à innover.

En 2016, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé 1 692,4 M€ et livré 19,8TWh d'énergie.

Pour plus d'informations : [www.direct-energie.com](http://www.direct-energie.com)

### **Contact presse :**

#### **Image Sept**

Grégoire Lucas - [glucas@image7.fr](mailto:glucas@image7.fr) - Tel + 33 (0)1 53 70 74 94

Marie Artzner - [martzner@image7.fr](mailto:martzner@image7.fr) - Tel + 33 (0)1 53 70 74 31 ou + 33 (0)6 75 74 31 73

#### **CM CIC Market Solutions**

Stéphanie Stahr – [stephanie.stahr@cmcic.fr](mailto:stephanie.stahr@cmcic.fr) - Tel + 33 (0)1 53 48 80 57

#### **Direct Energie**

Mathieu Behar – [mathieu.behar@direct-energie.com](mailto:mathieu.behar@direct-energie.com) - Tel +33 (0)6 12 48 85 85

## Compte de résultat

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Chiffre d'affaires hors Energy Management	1 676 957	1 016 870
Marge sur l'activité d'Energy Management	15 472	(335)
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>1 692 429</b>	<b>1 016 535</b>
Coûts des ventes	(1 458 660)	(868 083)
<b>Marge brute</b>	<b>233 769</b>	<b>148 452</b>
Charges de personnel	(34 583)	(26 391)
Autres produits et charges opérationnels	(83 242)	(65 588)
Amortissements	(29 186)	(22 507)
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>86 758</b>	<b>33 965</b>
Variations de juste valeur des instruments financiers dérivés Energie à caractère opérationnel	21 394	(11 636)
Cessions d'actifs non courants	(2 453)	(5 929)
Pertes de valeur sur actifs non courants	(112)	(550)
Produits et charges liés aux variations de périmètre	(628)	(120)
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>104 959</b>	<b>15 731</b>
Coût de l'endettement financier net	(10 819)	(3 743)
Autres produits et charges financiers	(389)	65
<b>Résultat financier</b>	<b>(11 208)</b>	<b>(3 678)</b>
Impôt sur les sociétés	29 454	17 010
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	352	(62)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>123 557</b>	<b>29 001</b>
Résultat net des activités abandonnées	-	(1 754)
<b>Résultat Net</b>	<b>123 557</b>	<b>27 247</b>
dont Résultat net part du Groupe	123 557	27 247
dont Résultat net part des minoritaires	-	-
<b>Résultat par action (en euros)</b>	<b>3,01</b>	<b>0,67</b>
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>2,85</b>	<b>0,64</b>
Résultat par action des activités poursuivies (en euros)	3,01	0,71
Résultat dilué par action des activités poursuivies (en euros)	2,85	0,68
Résultat par action des activités abandonnées (en euros)	-	(0,04)
Résultat dilué par action des activités abandonnées (en euros)	-	(0,04)

## Bilan Actif

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Immobilisations incorporelles	50 170	40 949
Immobilisations corporelles	76 217	47 661
Participations dans les entreprises associées	1 434	902
Instruments financiers dérivés non courants	19 334	8 494
Autres actifs financiers non courants	1 342	1 458
Autres actifs non courants	8 210	5 279
Impôts différés actifs	66 467	40 780
<b>Actifs non courants</b>	<b>223 173</b>	<b>145 522</b>
Stocks	38 458	36 245
Clients et comptes rattachés	413 279	220 596
Instruments financiers dérivés courants	137 084	35 843
Autres actifs financiers courants	18 364	70 688
Autres actifs courants	30 263	69 500
Trésorerie et équivalents de trésorerie	368 867	35 230
<b>Actifs courants</b>	<b>1 006 314</b>	<b>468 102</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 229 487</b>	<b>613 624</b>

## Bilan Passif

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Capital et primes	15 307	9 003
Réserves consolidées et résultat	188 769	71 717
Actions propres	(207)	(88)
Autres éléments du résultat global	13 630	(109 981)
<b>Capitaux propres - part du groupe</b>	<b>217 499</b>	<b>(29 350)</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>217 499</b>	<b>(29 350)</b>
Provisions non courantes	37 658	5 051
Instruments financiers dérivés non courants	17 311	81 354
Autres passifs financiers non courants	182 843	114 829
Autres passifs non courants	4 759	2 164
Impôts différés passifs	13 065	21 130
<b>Passifs non courants</b>	<b>255 637</b>	<b>224 528</b>
Provisions courantes	14 169	6 776
Fournisseurs et comptes rattachés	242 602	187 818
Instruments financiers dérivés courants	103 925	83 851
Autres passifs financiers courants	145 689	69 113
Autres passifs courants	249 966	70 887
<b>Passifs courants</b>	<b>756 351</b>	<b>418 446</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>1 229 487</b>	<b>613 624</b>

## Variation des Capitaux Propres

	Capital	Primes	Réserves consolidées et résultat	Actions propres	Autres éléments du résultat global		Total Capitaux propres
					Variations de juste valeur*	Autres	
<i>En milliers d'euros</i>							
<b>Capitaux propres au 31/12/2015</b>	<b>4 079</b>	<b>4 923</b>	<b>71 717</b>	<b>(88)</b>	<b>(109 981)</b>	<b>0</b>	<b>(29 350)</b>
Résultat net	-	-	123 557	-	-	-	123 557
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	123 611	-	123 611
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>123 557</b>	<b>-</b>	<b>123 611</b>	<b>-</b>	<b>247 168</b>
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Exercice d'options	71	6 234	-	-	-	-	6 304
Options	-	-	1 738	-	-	-	1 738
Achats/ventes d'actions propres	-	-	-	(119)	-	-	(119)
Dividendes versés	-	-	(8 242)	-	-	-	(8 242)
<b>Capitaux propres au 31/12/2016</b>	<b>4 150</b>	<b>11 157</b>	<b>188 769</b>	<b>(207)</b>	<b>13 630</b>	<b>0</b>	<b>217 499</b>



## Tableau des flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Résultat Net Consolidé	123 557	27 247
Charges / Produits d'impôts	(29 454)	(17 010)
Résultat financier	11 208	3 678
<b>Résultat Avant Impôt et Intérêts financiers</b>	<b>105 311</b>	<b>13 915</b>
Amortissements	29 186	22 507
Pertes de valeurs	112	550
Provisions	31 926	6 212
Effets de périmètre et autres résultats de cession	0	234
Dépenses liées aux paiements fondés sur des actions	1 738	1 351
Variation de juste valeur des instruments financiers	(25 280)	8 658
Autres éléments financiers sans effet de trésorerie	2 138	7 465
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(352)	62
<b>Éléments sans effets sur la trésorerie</b>	<b>39 468</b>	<b>47 040</b>
Impôts sur le résultat payés	(10 636)	-
Variation du besoin en fonds de roulement	84 873	(79 755)
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>219 016</b>	<b>(18 800)</b>
Acquisitions d'immobilisations	(33 770)	(25 749)
Cessions d'immobilisations	-	3
Variation des dépôts et cautionnements	184 812	(55 511)
Acquisition de parts de sociétés non intégrées globalement	(10)	-
Acquisition de titres disponibles à la vente	0	(26)
Acquisition de filiale et fusion, sous déduction de la trésorerie acquise	(35 453)	(43 934)
Perte de contrôle sur des filiales nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie cédés	-	3 672
Variation d'actifs financiers	-	27 871
Variation nette des prêts émis par l'entreprise	2 154	3 803
<b>Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités d'investissement</b>	<b>117 733</b>	<b>(89 872)</b>
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	6 304	-
Actions propres	(119)	13
Produits de l'émission d'emprunts	185 541	120 876
Remboursement d'emprunts	(177 117)	(840)
Intérêts financiers versés	(11 173)	(5 220)
Intérêts financiers reçus	901	647
Dividendes versés	(8 242)	(6 119)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement</b>	<b>(3 904)</b>	<b>109 357</b>
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>332 844</b>	<b>685</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>31 993</b>	<b>31 308</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>364 837</b>	<b>31 993</b>