

Communiqué de Presse

Paris, le 27 septembre 2017

RESULTATS du 1^{er} semestre 2017

Des performances de nouveau en progression

Accélération de la dynamique commerciale

437 000 sites clients acquis

Chiffre d’Affaires : 1 006,1 M€ (+16,5%)

Résultat Opérationnel Courant : 52,6 M€ (+20,1%)

Acquisition de Quadran en cours conformément au calendrier annoncé

Le Conseil d’administration de Direct Energie a arrêté ce jour les comptes consolidés du Groupe pour le 1^{er} semestre 2017. Ils ont fait l’objet d’un examen limité des Commissaires aux comptes.

Le 1^{er} semestre de l’exercice 2017 fait ressortir une progression à deux chiffres du chiffre d’affaires et du résultat opérationnel courant sous l’effet de la poursuite d’une forte dynamique commerciale et d’une bonne performance des actifs de production qui valide la pertinence de la stratégie d’intégration verticale. Ces éléments permettent de confirmer les objectifs communiqués lors des résultats annuels.

Le Groupe a par ailleurs annoncé en juin un projet d’acquisition structurante, Quadran, dont la finalisation se poursuit conformément au calendrier prévu.

Poursuite de la dynamique commerciale

<i>en millions d’euros</i>	S1 2017	S1 2016	Var.
Chiffre d’Affaires	1 006,1	863,6	+16,5%
Marge brute	148,4	107,1	+38,6%
EBITDA*	69,7	59,3	+17,5%
Résultat Opérationnel Courant	52,6	43,8	+20,1%

* EBITDA = résultat opérationnel courant retraité des amortissements et des paiements fondés sur des actions (cf. note 25.3 des comptes consolidés semestriels)

La contribution des segments opérationnels est détaillée dans la section 3 du rapport financier semestriel

Le groupe Direct Energie enregistre au cours du premier semestre de l'exercice 2017 un chiffre d'affaires de 1 006,1 M€ en croissance de 16,5% par rapport au premier semestre 2016. Cette progression traduit une croissance commerciale dynamique et continue sur l'ensemble des segments avec 437 000 sites clients acquis en brut en France sur la période contre 376 000 au premier semestre 2016.

A fin juin 2017, le portefeuille clients du Groupe en France s'établit à 2,3 millions de sites, en hausse de 27% par rapport au premier semestre 2016, et se répartit comme suit :

<i>en milliers</i>	30 juin 2017	30 juin 2016	variation
Résidentiels	1 926	1 481	30,0%
Non résidentiels	385	344	11,9%
Total	2 311	1 825	26,6%

<i>en milliers</i>	30 juin 2017	30 juin 2016	variation
Electricité	1 789	1 433	24,8%
Gaz	522	392	33,2%
Total	2 311	1 825	26,6%

La décision du Conseil d'Etat, jugeant illégaux les tarifs réglementés de vente en gaz, rapproche la perspective de leur disparition, qui pourrait également s'appliquer pour l'électricité. Le groupe dispose de tous les atouts pour faire de cette évolution un nouvel accélérateur de croissance.

L'acquisition de nouveaux clients sur le semestre génère une progression des volumes livrés en France, à la fois pour l'électricité (8,1 TWh soit +14%) et le gaz (3,8 TWh soit +30%).

La marge brute ressort à 148,4 M€ en hausse de 38,6% par rapport au 1^{er} semestre 2016 bénéficiant de l'accroissement des volumes vendus et de la montée en puissance de l'activité production d'énergie. Celle-ci intègre l'entrée en périmètre de la centrale de Marcinelle pour 8,1 M€.

Compte tenu de la maîtrise des charges de personnel, l'EBITDA ressort à 69,7 M€ (+17,5%) et le résultat opérationnel courant à 52,6 M€ (+ 20,1%).

Après prise en compte de la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés, conséquence principalement de la livraison physique des volumes d'énergie sous-jacents, le résultat opérationnel s'établit à 31,8 M€, en progression de 18%.

Alors que le Groupe avait constaté un produit d'impôts différés de 34,5 M€ sur le premier semestre 2016, une charge d'impôts différés de (5,5) M€ est enregistrée sur la période. Celle-ci est principalement associée à la consommation de déficits reportables activés au cours des exercices précédents. Cette variation, sans impact sur la trésorerie, explique à elle seule la diminution du résultat net à 17,0 M€ (52,4 M€ à fin juin 2016).

Une structure bilancielle très solide

Les capitaux propres s'établissent à 203,1 M€ contre 217,5 M€ au 31 décembre 2016 en raison notamment de la variation de juste valeur des instruments dérivés de couverture (-17,8 M€), de l'impact du versement du dividende annuel, et de la mise en œuvre du programme de rachat d'actions.

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2017	31/12/2016
Endettement financier brut	193,3	196,2
Appels de marge reçus en cash	64,2	132,4
Appels de marge versés en cash	(5,5)	(3,2)
Trésorerie brute	(194,9)	(368,9)
Endettement financier net	57,1	(43,6)

La dette financière nette ressort à 57,1 M€, contre (43,6) M€ à fin décembre 2016, impactée principalement par l'évolution saisonnière et habituelle du BFR.

A fin juin 2017, la trésorerie disponible s'élève à 192,3 M€, et le Groupe dispose de 245 M€ de lignes de financement non tirées.

Quadran, une acquisition structurante en cours de finalisation

En juin 2017, Direct Energie a annoncé être entré en négociations exclusives en vue d'acquérir le périmètre France et Outre-Mer de Quadran, l'un des principaux producteurs d'énergies renouvelables en France. Cette acquisition s'inscrit dans la stratégie d'intégration verticale de Direct Energie, qui entend ainsi confirmer sa position d'acteur global intégré disposant d'un mix de production diversifié et d'une position stratégique dans la fourniture.

Le processus d'acquisition se déroule conformément au calendrier prévu. Le SPA, signé fin juillet, prévoit un prix d'acquisition de 303 M€ avec un mécanisme de complément de prix de 113 M€ dont une partie sera reconnue au closing compte tenu du rythme de mises en service des nouveaux projets. Le closing est prévu sur le 4^{ème} trimestre 2017. De ce fait, la contribution du périmètre Quadran sera mineure dans les résultats 2017 de Direct Energie, et devrait générer un EBITDA de plus de 60 M€ (*) en 2018.

Le financement de cette acquisition est entièrement finalisé. En complément d'une augmentation de capital de 130 M€ réalisée en juillet par placement privé, le Groupe a sécurisé en août un financement à 5 ans de 230 M€. Dans le cadre cette transaction, le groupe a allongé la maturité d'une ligne de crédit et renouvelé d'autres lignes existantes. Avec un endettement contenu et une flexibilité financière adaptée, Direct Energie dispose des moyens nécessaires au financement de sa croissance et de son développement.

(*) Les données chiffrées estimées et les objectifs relatifs au Groupe Quadran sont fondés sur les informations mises à disposition de Direct Energie par le Groupe Quadran, telles qu'ajustées sur la base de certaines hypothèses et estimations considérées comme raisonnables par Direct Energie.

Objectifs 2017 confirmés

A l'appui des performances réalisées durant le premier semestre 2017 et malgré des évolutions tarifaires récentes inférieures à ses attentes, Direct Energie confirme ses objectifs annuels pour l'exercice 2017, à savoir :

- Un parc client de 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.

«Les résultats du 1er semestre 2017 permettent de confirmer nos objectifs annuels. Nous continuons de construire l'Energéticien du XXIème siècle, au service de ses clients, en nous appuyant sur une présence équilibrée à l'amont et à l'aval. L'acquisition en cours de Quadran, acteur majeur dans les énergies renouvelables, participe pleinement à cet objectif. Tous les collaborateurs de Direct Energie sont mobilisés pour répondre aux nouveaux enjeux de croissance, comme notamment la fin annoncée des tarifs réglementés de vente» déclare Xavier Caitucoli, PDG de Direct Energie.

Prochain rendez-vous :

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2017 le 7 novembre 2017 après bourse

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

Publications : Le rapport financier semestriel, les comptes consolidés semestriels ainsi que le support de présentation de la réunion d'information peuvent être consultés sur le site internet du Groupe (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 2,3 millions de sites clients résidentiels et non résidentiels. Opérateur intégré, Direct Energie intervient dans la production et la fourniture d'électricité, la fourniture 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

Contact presse :

Image Sept

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

Marie Artzner - 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 - Tel + 33 (0)1 53 48 80 57

Direct Energie

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

COMPTE DE RESULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2017	30/06/2016
Chiffre d'affaires hors Energy Management	970 174	859 008
Marge sur l'activité d'Energy Management	35 885	4 557
Produits des activités ordinaires	1 006 059	863 565
Coûts des ventes	(857 648)	(756 490)
Marge brute	148 412	107 075
Charges de personnel	(19 251)	(17 167)
Autres produits et charges opérationnels	(60 861)	(31 506)
Amortissements	(15 681)	(14 575)
Résultat Opérationnel Courant	52 619	43 826
Variations de juste valeur des instruments financiers dérivés Energie à caractère opérationnel	(20 800)	(16 781)
Cessions d'actifs non courants	2	(11)
Pertes de valeur sur actifs non courants	0	(112)
Produits et charges liés aux variations de périmètre	-	-
Résultat Opérationnel	31 820	26 923
Coût de l'endettement financier net	(6 207)	(5 237)
Autres produits et charges financiers	(293)	(138)
Résultat financier	(6 500)	(5 375)
Impôt sur les sociétés	(8 503)	30 533
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	135	332
Résultat net des activités poursuivies	16 953	52 414
Résultat net des activités abandonnées	-	-
Résultat Net	16 953	52 414
dont Résultat net part du Groupe	16 953	52 414
Résultat par action (en euros)	0,41	1,28
Résultat dilué par action (en euros)	0,39	1,21

Comptes ayant fait l'objet d'une revue limitée par les Commissaires aux Comptes

BILAN

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2017	31/12/2016
Immobilisations incorporelles	59 241	50 170
Immobilisations corporelles	82 363	76 217
Participations dans les entreprises associées	1 648	1 434
Instruments financiers dérivés non courants	11 769	19 334
Autres actifs financiers non courants	2 221	1 342
Autres actifs non courants	5 924	8 210
Impôts différés actifs	57 554	66 467
Actifs non courants	220 720	223 173
Stocks	42 696	38 458
Clients et comptes rattachés	406 956	413 279
Instruments financiers dérivés courants	53 972	137 084
Autres actifs financiers courants	21 390	18 364
Autres actifs courants	37 492	30 263
Trésorerie et équivalents de trésorerie	194 884	368 867
Actifs courants	757 389	1 006 314
TOTAL ACTIF	978 109	1 229 487
Capital et primes	19 538	15 307
Réserves consolidées et résultat	196 706	188 769
Actions propres	(9 044)	(207)
Autres éléments du résultat global	(4 134)	13 630
Capitaux propres - part du groupe	203 066	217 499
TOTAL CAPITAUX PROPRES	203 066	217 499
Provisions non courantes	34 014	37 658
Instruments financiers dérivés non courants	20 568	17 311
Autres passifs financiers non courants	183 736	182 843
Autres passifs non courants	5 349	4 759
Impôts différés passifs	367	13 065
Passifs non courants	244 033	255 637
Provisions courantes	14 944	14 169
Fournisseurs et comptes rattachés	158 751	242 602
Instruments financiers dérivés courants	63 564	103 925
Autres passifs financiers courants	73 746	145 689
Autres passifs courants	220 004	249 966
Passifs courants	531 010	756 351
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	978 109	1 229 487

Comptes ayant fait l'objet d'une revue limitée par les Commissaires aux Comptes

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Primes	Réserves consolidées et résultat	Actions propres	Autres éléments du résultat global		Capitaux propres part du Groupe
					Variations de juste valeur	Autres	
Capitaux propres au 30/06/2016	4 122	8 071	116 751	(52)	(87 512)	0	41 380
Capitaux propres au 31/12/2016	4 150	11 157	188 769	(207)	13 630	0	217 499
Résultat net	-	-	16 953	-	-	-	16 953
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(17 764)	-	(17 764)
Résultat global	-	-	16 953	-	(17 764)	-	(811)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Exercice d'options	42	4 189	-	-	-	-	4 232
Options	-	-	1 359	-	-	-	1 359
Achats/ventes d'actions propres	-	-	33	(8 837)	-	-	(8 805)
Dividendes versés	-	-	(10 407)	-	-	-	(10 407)
Capitaux propres au 30/06/2017	4 192	15 346	196 706	(9 044)	(4 134)	0	203 066

Comptes ayant fait l'objet d'une revue limitée par les Commissaires aux Comptes

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2017	30/06/2016
Résultat Net Consolidé	16 953	52 414
Charges / Produits d'impôts	8 503	(30 533)
Résultat financier	6 500	5 375
Résultat Avant Impôt et Intérêts financiers	31 955	27 255
Amortissements	15 681	14 575
Pertes de valeurs	-	112
Provisions et dépréciations	4 731	31 446
Effets de périmètre et autres résultats de cession	(0)	0
Dépenses liées aux paiements fondés sur des actions	1 359	862
Variation de juste valeur des instruments financiers	26 482	16 781
Autres éléments financiers sans effet de trésorerie	(294)	11
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(135)	(332)
Eléments sans effets sur la trésorerie	47 823	63 456
Impôts sur le résultat payés	(4 213)	-
Variation du besoin en fonds de roulement	(122 509)	(4 248)
Flux de trésorerie nets issus des activités opérationnelles	(46 944)	86 463
Acquisitions d'immobilisations	(30 519)	(16 502)
Cessions d'immobilisations	2	-
Variation des dépôts et cautionnements	(68 734)	35 644
Variation nette des prêts émis par l'entreprise	(10 177)	3 356
Flux de trésorerie nets issus des activités d'investissement	(109 430)	22 497
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	4 232	3 190
Actions propres	(8 805)	36
Produits de l'émission d'emprunts	2 159	117 494
Remboursement d'emprunts	(1 104)	(60 870)
Intérêts financiers versés	(2 391)	(2 975)
Intérêts financiers reçus	150	657
Dividendes versés	(10 407)	(8 242)
Flux de trésorerie nets issus des activités de financement	(16 166)	49 291
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(172 540)	158 250
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	364 837	31 993
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	192 298	190 243

Comptes ayant fait l'objet d'une revue limitée par les Commissaires aux Comptes