

Paris, le 28 septembre 2016

RESULTATS du 1^{er} semestre 2016**Forte croissance de l'activité et de la rentabilité**

Chiffre d'Affaires : 863,6 M€ (+70,8%)

Résultat Opérationnel Courant: 43,8 M€ (+93,0%)

Résultat Net : 52,4 M€ (x2,3)

**Acquisition en cours d'une nouvelle centrale à gaz de 400 MW
Révision à la hausse des objectifs annuels**

Le Conseil d'administration de Direct Energie a arrêté ce jour les comptes consolidés du Groupe pour le 1er semestre 2016 qui ont fait l'objet d'un examen limité des Commissaires aux comptes. Les performances réalisées sur la période confirment la dynamique structurelle de la croissance commerciale sur l'ensemble des segments d'activités dans un contexte réglementaire qui poursuit son évolution.

Résultats commerciaux et rentabilité en amélioration

<i>en millions d'euros</i>	S1 2016	S1 2015	Var.
Chiffre d'Affaires	863,6	505,7	+70,8%
Marge brute	107,1	78,4	+36,7%
Résultat Opérationnel Courant	43,8	22,7	+93,0%
Résultat Net part du Groupe	52,4	23,2	X 2,3

La contribution des différents segments opérationnels est détaillée à la section 2 du rapport financier semestriel

Dans la continuité d'un début d'année en forte progression, la contribution du deuxième trimestre s'est élevée à 347,6 M€ (+85% vs. T2 2015), portant le chiffre d'affaires semestriel à 863,6 M€. Cette croissance massive de 70,8% par rapport au même semestre 2015 s'explique principalement par la dynamique de recrutements sur l'ensemble des segments de consommateurs, et notamment la montée en puissance annoncée des clients Grands Comptes depuis le 1^{er} janvier 2016.

Le Groupe a recruté 376 000 sites clients en France sur l'ensemble du semestre contre 229 000 sur la même période 2015 dont :

- 273 000 sur le segment des particuliers,
- 18 000 sur le segment des professionnels,
- 85 000 sur le segment des Grands Comptes,

Cela porte le nombre de sites clients en portefeuille en France à 1 826 000 à fin juin contre 1 591 000 à fin décembre 2015.

La marge brute ressort à 107,1 M€ en forte amélioration par rapport au 1^{er} semestre 2015, sous l'effet combiné de la hausse des volumes livrés et de conditions d'approvisionnements favorables.

En complément de cette croissance organique, plusieurs évolutions réglementaires sont intervenues au cours du semestre avec notamment la prolongation pour une durée d'un an à compter d'octobre 2015 du contrat de prestations de services avec Enedis, ainsi que la signature d'un nouveau contrat avec GrdF prévoyant la prise en charge par le distributeur des impayés de part acheminement historiques. Ces évolutions ont généré un impact positif de 31,5 M€ sur la période.

Par ailleurs, les arbitrages retenus dans le cadre d'un projet de réforme du stockage en France, cumulés avec une décision récente de la juridiction administrative, ne permettent plus au Groupe de considérer que ses contrats de réservation de capacités de gaz à long terme depuis la Belgique et les Pays-Bas sont indispensables au respect de ses obligations de fournisseur de Gaz en matière de sécurité d'approvisionnement en France. Le groupe a ainsi constitué une provision pour contrats déficitaires de 33 M€ portant sur ses contrats (impact non cash). Les revenus attendus de l'utilisation de ces capacités s'avèrent, sur leur durée résiduelle d'utilisation, inférieurs aux coûts de leur réservation, sans perspective de sortie avant terme.

Au global, ces différents événements ont un impact sur le résultat opérationnel courant du semestre de (1,5 M€).

Conjugué à une maîtrise des charges opérationnelles, il en ressort un résultat opérationnel courant de 43,8 M€, en progression de 93% par rapport au 1^{er} semestre 2015, et nettement en avance sur les objectifs annuels 2016. Après prise en compte d'un produit d'impôt de 30,5 M€, le résultat net s'établit à 52,4 M€ contre 23,2 M€ au premier semestre 2015.

Ces résultats n'intègrent pas la mise en œuvre par les pouvoirs publics d'arrêtés tarifaires électricité rétroactifs suite à l'annulation par le conseil d'Etat des deux arrêtés tarifaires couvrant la période août à octobre 2014 et novembre 2014 à juillet 2015. Le Groupe estime l'impact de ce rattrapage tarifaire à environ 14 M€ sur le deuxième semestre 2016.

Renforcement de la structure et de la flexibilité financière

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2016	31/12/2015
Actifs non courants	174,7	145,5
Actifs courants	663,8	468,1
<i>dont trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	191,4	35,2
TOTAL ACTIF	838,5	613,6
<i>Capitaux propres hors JV des instruments de couverture</i>	128,9	80,6
<i>JV des instruments dérivés de couverture</i>	(87,5)	(110,0)
Capitaux propres	41,4	(29,4)
Passifs non courants	222,5	224,5
Passifs courants	574,6	418,4
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	838,5	613,6

Compte tenu de la croissance du résultat net et de la diminution de l'impact négatif associé à la juste valeur des instruments de couverture, conséquence de la livraison physique des volumes d'énergie sous-jacents, les capitaux propres se sont nettement améliorés pour s'établir au 30 juin 2016 à 41,4 M€ contre (29,4 M€) en fin d'année 2015.

Le Groupe s'est par ailleurs fortement désendetté avec une Dette Financière Nette ramenée à 53,8 M€ contre 147,9 M€ à fin décembre 2015. Corrigée des appels de marge couverts en cash, cette Dette Financière Nette diminue à 20,7 M€ au 30 juin 2016 (83 M€ en fin d'année 2015).

En parallèle, et pour sécuriser le financement de sa croissance, le Groupe continue d'améliorer sa flexibilité financière avec la mise en place de nouveaux financements adaptés. Au 30 juin, les lignes utilisables s'élèvent ainsi à 177 M€ en complément d'une trésorerie disponible de 190,2 M€.

Acquisition en cours d'une centrale à cycle combiné gaz de 400 MW en Belgique

Direct Energie annonce la signature en date du 28 septembre d'un accord (« *sale and purchase agreement* ») avec le groupe italien Enel pour l'acquisition de 100% du capital de sa filiale Marcinelle Energie. Cette dernière, dédiée à la production d'électricité, détient et exploite une centrale thermique à cycle combiné gaz située à Charleroi en Belgique et compte une quarantaine d'employés. Livrée en 2012 avec une technologie Siemens-Ansaldo, très similaire à celle détenue par Direct Energie à Bayet (Allier), la centrale dispose d'une capacité installée d'environ 400 MW.

Le montant de la transaction, intégralement versé en numéraire, s'élève à 36,5 M€ et reste soumis aux ajustements de prix usuels. Il est assorti d'un complément de prix conditionné à l'évolution de la structure du marché électrique en Belgique. L'opération demeure soumise à la levée de conditions suspensives (notamment l'autorisation des autorités belges compétentes) et pourrait être finalisée en fin d'année 2016.

Après l'acquisition de la centrale de Bayet fin 2015, cette nouvelle opération portera la capacité installée du Groupe à plus de 800 MW. Réalisée à des conditions compétitives, elle confirme également la mise en œuvre de la stratégie d'intégration verticale annoncée avec une présence renforcée du Groupe à l'amont et l'aval pour une meilleure couverture des approvisionnements du parc clients. En outre, cette opération confirme les ambitions du Groupe sur le marché belge.

Révision à la hausse des objectifs 2016 de croissance et de rentabilité

Au vu de la performance financière du 1^{er} semestre, le Groupe ajuste à la hausse ses objectifs annuels pour l'exercice 2016 comme suit :

- Plus de 2 millions de sites clients en portefeuille,
- Un chiffre d'affaires supérieur à 1,5 Md€ à températures conformes aux normales saisonnières,
- Un Résultat opérationnel courant de l'ordre de 85 M€ à températures conformes aux normales saisonnières.

Par ailleurs, compte tenu des performances commerciales attendues sur l'exercice 2016, le Groupe révisera en conséquence ses objectifs de croissance de parc clients à horizon 2018 lors de la publication de ses résultats annuels 2016.

Prochain rendez-vous :

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2016 le 8 novembre 2016 après bourse

Publication : Le Groupe a mis en ligne sur son site internet, www.direct-energie.com, le rapport financier semestriel.

A propos de Direct Energie

Troisième acteur français de l'électricité et du gaz, le groupe Direct Energie a déjà acquis et fidélisé, en France et en Belgique (sous la marque Poweo), plus de 1,8 million de sites clients résidentiels et professionnels. Acteur intégré de l'énergie, Direct Energie est présent dans la production, la fourniture d'électricité et de gaz, ainsi que la vente de services énergétiques à ses clients.

Direct Energie fonde son succès depuis plus de treize ans sur son expertise technique, l'excellence de sa relation clients et sa capacité à innover.

En 2015, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé légèrement supérieur à 1 Md€ et a livré 11,4TWh 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>	30/06/2016	30/06/2015
Chiffre d'affaires hors Energy Management	859 008	506 520
Marge sur l'activité d'Energy Management	4 557	(867)
Produits des activités ordinaires	863 565	505 653
Coûts des ventes	(756 490)	(427 281)
Marge brute	107 075	78 373
Charges de personnel	(17 167)	(13 631)
Autres produits et charges opérationnels	(31 506)	(31 308)
Amortissements	(14 575)	(10 721)
Résultat Opérationnel Courant	43 826	22 713
Variations de juste valeur des instruments financiers dérivés Energie à caractère opérationnel	(16 781)	7 322
Cessions d'actifs non courants	(11)	(3 356)
Pertes de valeur sur actifs non courants	(112)	(550)
Résultat Opérationnel	26 923	26 129
Coût de l'endettement financier net	(5 237)	(1 504)
Autres produits et charges financiers	(138)	2
Résultat financier	(5 375)	(1 501)
Impôt sur les sociétés	30 533	(190)
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	332	(14)
Résultat net des activités poursuivies	52 414	24 424
Résultat net des activités abandonnées	-	(1 236)
Résultat Net	52 414	23 189
dont Résultat net part du Groupe	52 414	23 189
Résultat par action	1,28	0,57
Résultat dilué par action	1,21	0,55

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

BILAN

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2016	31/12/2015
Immobilisations incorporelles	44 182	40 949
Immobilisations corporelles	46 345	47 661
Participations dans les entreprises associées	1 306	902
Instruments financiers dérivés non courants	7 918	8 494
Autres actifs financiers non courants	1 146	1 458
Autres actifs non courants	5 759	5 279
Impôts différés actifs	68 085	40 780
Actifs non courants	174 741	145 522
Stocks	23 313	36 245
Clients et comptes rattachés	321 604	220 596
Instruments financiers dérivés courants	23 666	35 843
Autres actifs financiers courants	40 511	70 688
Autres actifs courants	63 223	69 500
Trésorerie et équivalents de trésorerie	191 436	35 230
Actifs courants	663 752	468 102
TOTAL ACTIF	838 492	613 624
Capital et primes	12 193	9 003
Réserves consolidées et résultat	116 751	71 717
Actions propres	(52)	(88)
Autres éléments du résultat global	(87 512)	(109 981)
Capitaux propres - part du groupe	41 380	(29 350)
TOTAL CAPITAUX PROPRES	41 380	(29 350)
Provisions non courantes	33 041	5 051
Instruments financiers dérivés non courants	57 517	81 354
Autres passifs financiers non courants	115 413	114 829
Autres passifs non courants	2 545	2 164
Impôts différés passifs	13 941	21 130
Passifs non courants	222 457	224 528
Provisions courantes	11 692	6 776
Fournisseurs et comptes rattachés	128 624	187 818
Instruments financiers dérivés courants	89 246	83 851
Autres passifs financiers courants	134 951	69 113
Autres passifs courants	210 143	70 887
Passifs courants	574 656	418 446
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	838 492	613 624

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		Total Capitaux propres
					Variations de juste valeur	Autres	
Capitaux propres au 31/12/2015	4 079	4 923	71 717	(88)	(109 981)	0	(29 350)
Résultat net	-	-	52 414	-	-	-	52 414
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	22 469	-	22 469
Résultat global	-	-	52 414	-	22 469	-	74 883
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Exercice d'options	43	3 148	-	-	-	-	3 190
Options	-	-	862	-	-	-	862
Achats/ventes d'actions propres	-	-	-	36	-	-	36
Dividendes versés	-	-	(8 242)	-	-	-	(8 242)
Capitaux propres au 30/06/2016	4 122	8 071	116 751	(52)	(87 512)	0	41 380

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>	30/06/2016	30/06/2015
Résultat Net Consolidé	52 414	23 189
Charges / Produits d'impôts	(30 533)	190
Résultat financier	5 375	1 501
Résultat Avant Impôt et Intérêts financiers	27 255	24 880
Amortissements	14 575	10 721
Pertes de valeurs	112	550
Provisions	31 446	3 168
Dépenses liées aux paiements fondés sur des actions	862	559
Variation de juste valeur des instruments financiers	16 781	(8 848)
Autres éléments financiers sans effet de trésorerie	11	4 892
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(332)	14
Eléments sans effets sur la trésorerie	63 456	11 055
Variation du besoin en fonds de roulement	(4 248)	(50 934)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	86 463	(14 999)
Acquisitions d'immobilisations	(16 502)	(12 175)
Cessions d'immobilisations	-	3
Variation des dépôts et cautionnements	35 644	(3 457)
Variation d'actifs financiers	-	(164)
Variation nette des prêts émis par l'entreprise	3 356	(604)
Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités d'investissement	22 497	(16 398)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	3 190	-
Actions propres	36	27
Produits de l'émission d'emprunts	117 494	25 128
Remboursement d'emprunts	(60 870)	(533)
Intérêts financiers versés	(2 975)	(1 139)
Intérêts financiers reçus	657	355
Dividendes versés	(8 242)	(6 118)
Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités de financement	49 291	17 721
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	158 250	(13 676)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie des activités abandonnées	-	(28)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	31 993	31 308
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	190 243	17 605

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