

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