



Direct Energie

**Comptes consolidés
au 30 juin 2014**

SOMMAIRE

COMPTE DE RESULTAT	4
ETAT DU RESULTAT GLOBAL.....	5
ETAT DE SITUATION FINANCIERE.....	6
ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....	7
TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE	8
INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE DIRECT ENERGIE	9
NOTE 1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	9
NOTE 2. COMPARABILITE DES EXERCICES.....	14
NOTE 3. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE	20
NOTE 4. PRINCIPALES VARIATIONS DE PERIMETRE	20
NOTE 5. PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	21
NOTE 6. COUTS DES VENTES	21
NOTE 7. CHARGES DE PERSONNEL	22
NOTE 8. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS.....	22
NOTE 9. RESULTAT FINANCIER	23
NOTE 10. IMPÔTS	24
NOTE 11. RESULTAT PAR ACTION.....	25
NOTE 12. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	26
NOTE 13. IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	28
NOTE 14. PARTICIPATION DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES	29
NOTE 15. STOCKS.....	30
NOTE 16. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	30
NOTE 17. AUTRES ACTIFS COURANTS ET NON COURANTS.....	31
NOTE 18. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	32
NOTE 19. CAPITAUX PROPRES.....	32
NOTE 20. PAIEMENTS FONDES SUR DES ACTIONS	34
NOTE 21. PROVISIONS	34
NOTE 22. CONTRATS DE LOCATIONS-FINANCEMENT.....	35
NOTE 23. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	36
NOTE 24. AUTRES PASSIFS COURANTS	36
NOTE 25. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS	37

NOTE 26. INFORMATIONS SECTORIELLES	49
NOTE 27. ENGAGEMENTS HORS BILAN	51
NOTE 28. PARTIES LIEES	52
NOTE 29. EVENEMENTS POST CLOTURE	52
NOTE 30. PERIMETRE DE CONSOLIDATION	53

COMPTES DE RESULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/06/2014	30/06/2013 retraité
Chiffre d'affaires hors Energy Management		425 612	410 741
Marge sur l'activité d'Energy Management		(3 028)	(1 519)
Produits des activités ordinaires	5	422 584	409 222
Coûts des ventes	6	(361 115)	(357 128)
Marge brute		61 469	52 094
Charges de personnel	7	(11 800)	(12 715)
Autres produits et charges opérationnels	8	(25 631)	(28 610)
Amortissements		(10 481)	(14 163)
Résultat Opérationnel Courant		13 556	(3 394)
Variations de juste valeur des instruments financiers dérivés		(4 236)	1 416
Energie à caractère opérationnel		648	837
Cessions d'actifs non courants		-	4
Pertes de valeur sur actifs non courants		-	-
Produits et charges liés aux variations de périmètre		-	-
Résultat Opérationnel		9 968	(1 137)
Coût de l'endettement financier net		(373)	(908)
Autres produits et charges financiers		(4)	(35)
Résultat financier	9	(378)	(943)
Impôt sur les sociétés	10	680	(55)
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	14	(52)	19
Résultat net des activités poursuivies		10 218	(2 116)
Résultat net des activités abandonnées		-	-
Résultat Net		10 218	(2 116)
dont Résultat net part du Groupe		10 218	(2 116)
dont Résultat net part des minoritaires		-	-
Résultat par action	11	0,25	(0,05)
Résultat dilué par action	11	0,24	(0,05)
Résultat par action des activités poursuivies	11	0,25	(0,05)
Résultat dilué par action des activités poursuivies	11	0,24	(0,05)
Résultat par action des activités abandonnées	11	-	-
Résultat dilué par action des activités abandonnées	11	-	-

Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

	30/06/2014			30/06/2013 retraité		
	Total	Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total	Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle
<i>En milliers d'euros</i>						
Résultat net	10 218	10 218	-	(2 116)	(2 116)	-
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	-	-
Impact impôts différés	-	-	-	-	-	-
Couverture de flux de trésorerie	(4 409)	(4 409)	-	(2 279)	(2 279)	-
Impact impôts différés	-	-	-	-	-	-
Quote-part des entreprises associées	-	-	-	-	-	-
Total éléments recyclables	(4 409)	(4 409)	-	(2 279)	(2 279)	-
Pertes et gains actuariels	-	-	-	-	-	-
Impact impôts différés	-	-	-	-	-	-
Total éléments non recyclables	-	-	-	-	-	-
Résultat Global	5 809	5 809	-	(4 395)	(4 395)	-

Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

ETAT DE SITUATION FINANCIERE

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/06/2014	31/12/2013 retraité
Autres immobilisations incorporelles	12	39 696	41 279
Immobilisations corporelles	13	8 336	8 118
Participations dans les entreprises associées	14	5 033	5 202
Instruments financiers dérivés non courants	25	553	9 620
Autres actifs financiers non courants	25	3 553	5 764
Autres actifs non courants	17	1 039	1 565
Impôts différés actifs	10	5 971	5 971
Actifs non courants		64 180	77 520
Stocks	15	6 522	11 206
Clients et comptes rattachés	16	136 098	124 524
Instruments financiers dérivés courants	25	16 300	6 596
Autres actifs financiers courants	25	9 967	9 496
Autres actifs courants	17	11 441	9 044
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18	6 681	29 340
Actifs courants		187 010	190 205
TOTAL ACTIF		251 190	267 725
Capitaux propres - part du groupe		41 084	34 589
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES	19	41 084	34 589
Provisions non courantes	21	993	562
Instruments financiers dérivés non courants	25	10 243	7 836
Autres passifs financiers non courants	25	1 353	324
Autres passifs non courants		914	1 028
Impôts différés passifs	10	3 886	4 566
Passifs non courants		17 389	14 315
Provisions courantes	21	4 993	5 077
Fournisseurs et comptes rattachés	23	68 812	103 331
Instruments financiers dérivés courants	25	21 433	15 878
Autres passifs financiers courants	25	11 137	577
Autres passifs courants	24	86 341	93 957
Passifs courants		192 716	218 820
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		251 190	267 725

Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Primes	Réserves consolidées et résultat	Variations de juste valeur	Actions propres	Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/2012 historiques	4 657	26 465	16 181	(9 052)	(18 740)	19 510	928	20 438
Impacts IFRS 10-11	-	-	(19)	-	-	(19)	(928)	(947)
Capitaux propres au 01/01/2013 retraités	4 657	26 465	16 162	(9 052)	(18 740)	19 491	-	19 491
Résultat net	-	-	(2 116)	-	-	(2 116)	-	(2 116)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(2 279)	-	(2 279)	-	(2 279)
Résultat global	-	-	(2 116)	(2 279)	-	(4 395)	-	(4 395)
Exercice d'options	-	-	566	-	-	566	-	566
Achats/ventes d'actions propres	-	-	-	-	40	40	-	40
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 30/06/2013 retraités	4 657	26 465	14 612	(11 331)	(18 700)	15 702	-	15 702
Capitaux propres au 31/12/2013 historiques	4 008	4 994	31 001	(6 008)	(90)	33 905	787	34 692
Impacts IFRS 10-11	-	-	684	-	-	684	(787)	(102)
Capitaux propres au 31/12/2013 retraités	4 008	4 994	31 685	(6 008)	(90)	34 589	-	34 589
Résultat net	-	-	10 218	-	-	10 218	-	10 218
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(4 409)	-	(4 409)	-	(4 409)
Résultat global	-	-	10 218	(4 409)	-	5 809	-	5 809
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Exercice d'options	-	-	708	-	-	708	-	708
Achats/ventes d'actions propres	-	-	-	-	(22)	(22)	-	(22)
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 30/06/2014	4 008	4 994	42 611	(10 417)	(112)	41 084	-	41 084

Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2014	30/06/2013 retraité
Résultat Net Consolidé	10 218	(2 116)
Charge d'impôt différé	(680)	55
Résultat financier	378	943
Résultat Avant Impôt et Intérêts financiers	9 915	(1 118)
Amortissements	10 484	14 162
Pertes de valeurs	-	-
Provisions	161	1 438
Effets de périmètre et autres résultats de cession	-	-
Dépenses liées aux paiements fondés sur des actions	722	560
Variation des impôts différés sans impact résultat	-	-
Variation de juste valeur des instruments financiers	2 915	8 030
Autres éléments financiers sans effet de trésorerie	4	-
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	52	(19)
Éléments sans effets sur la trésorerie	14 338	24 171
Variation du besoin en fonds de roulement	(51 233)	(51 289)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	(26 979)	(28 236)
Acquisitions d'immobilisations	(9 119)	(6 040)
Cessions d'immobilisations	-	-
Variation des dépôts et cautionnements	1 599	1 415
Acquisition de parts de sociétés non intégrées globalement	(10)	-
Cessions de parts de sociétés non intégrées globalement	-	-
Acquisition de titres disponibles à la vente	-	-
Cession de titres disponibles à la vente	-	-
Acquisition de filiale et fusion, sous déduction de la trésorerie acquise	-	-
Perte de contrôle sur des filiales nette de la trésorerie acquise	-	-
Variation nette des prêts émis par l'entreprise	598	(420)
Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités d'investissement	(6 931)	(5 045)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	-	-
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Changement de part d'intérêts dans des entités contrôlées	-	-
Actions propres	(22)	40
Produits de l'émission d'emprunts	1 827	1 338
Remboursement d'emprunts	(300)	(511)
Intérêts financiers versés	(654)	(1 191)
Intérêts financiers reçus	306	283
Dividendes versés	-	-
Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités de financement	1 158	(42)
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(32 753)	(33 323)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	29 340	57 699
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	(3 413)	24 376

Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE DIRECT ENERGIE

Direct Energie (la Société) est une société anonyme de droit français, enregistrée en France. Le siège du Groupe est domicilié au 2bis rue Louis Armand à Paris 75015, France et ses titres sont cotés sur la bourse de Paris (compartiment Alternext).

Direct Energie couvre tous les métiers de la chaîne de valeur de l'énergie, intervenant sur la production d'électricité, la fourniture et la distribution d'électricité et de gaz naturel, garantissant ainsi un développement équilibré et pérenne du Groupe. Direct Energie est le premier fournisseur alternatif multi-énergie en France.

Les comptes consolidés de Direct Energie et de ses filiales (le Groupe) sont présentés en euros arrondis au millier le plus proche, sauf indication contraire.

Le Conseil d'Administration a arrêté et autorisé la publication des comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2014 en date du 14 octobre 2014.

Note 1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

1.1 Déclaration de conformité

Les comptes consolidés intermédiaires résumés de Direct Energie S.A. et de ses filiales (« Le Groupe ») qui sont produits au titre de la période de six mois close au 30 juin 2014, sont préparés conformément à la norme IAS 34 Information financière intermédiaire qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés n'incluent donc pas toutes les notes et informations requises par les IFRS pour les états financiers annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice 2013.

A l'exception des changements mentionnés ci-après, les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2013 et décrites dans la note 1 Principes et méthodes comptables de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2013.

Les informations comparatives 2013 ont été établies selon le même référentiel.

1.2 Evolution du référentiel comptable

Les méthodes et principes comptables appliqués pour les comptes consolidés au 30 juin 2014 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2013, à l'exception :

- Des normes, amendements et interprétations IFRS d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014 et qui n'avaient pas été appliqués par anticipation par le Groupe.
- Du changement volontaire de présentation du compte de résultat mis en œuvre par le Groupe en 2014.

1.2.1 Normes et interprétations d'application obligatoires à partir du 1er janvier 2014

Les normes suivantes, adoptées par l'Union Européenne, sont devenues d'application obligatoire à compter du 1^{er} Janvier 2014

1.2.1.1 Normes IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12 et autres normes relatives aux méthodes de consolidation

- Etats Financiers Consolidés (IFRS 10) : cette norme, qui amende IAS 27 et remplace l'interprétation SIC 12, établit les principes de présentation et de préparation des états financiers consolidés quand une entité contrôle une ou plusieurs entités. Elle définit notamment un nouveau modèle de contrôle reposant sur le principe suivant : « un investisseur contrôle une entité lorsqu'il est exposé ou qu'il a le droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci »
- Partenariats (IFRS 11) : cette norme, qui remplace IAS 31 et l'interprétation SIC 13 définit la comptabilisation des partenariats dans lesquels au moins deux parties exercent un contrôle conjoint, en distinguant les activités conjointes et les co-entreprises. A ce titre, la méthode de consolidation par intégration proportionnelle est supprimée. La classification est assise sur les droits et obligations de chacune des parties dans le partenariat, en prenant en compte la forme juridique du partenariat, les termes des accords, ainsi que les faits et circonstances le cas échéant.
 - La qualification d'un partenariat en activité conjointe implique que les parties ont des droits directs sur les actifs, et des obligations au titre des passifs de celui-ci. Chacune des parties à une activité conjointe doit comptabiliser les actifs et passifs ainsi que les produits et les charges relatifs à ses intérêts
 - La qualification d'un partenariat en co-entreprise implique que les parties ont un droit sur l'actif net de celui-ci. Un partenariat qualifié de co-entreprise, doit être comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence

Le Groupe a dans ce cadre conduit une revue de l'ensemble de ses participations non détenues à 100% afin d'en tirer les conséquences sur leur mode de consolidation. Il en a conclu que les entités suivantes, consolidées en intégration globale préalablement à l'entrée en vigueur des normes IFRS 10 et IFRS 11 devaient désormais, au regard des principes fixés par celles-ci, être comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence dans les comptes consolidés du Groupe :

- Compagnie Electrique de Bretagne, détenue à 60%
- OSSAU, détenue à 50%
- SOPHYE LACMORT, détenue à 50%
- Direct Energie EBM Entreprises, détenue à 50%

Ces changements sont appliqués dans les états financiers publiés à compter de 2014 ;

- Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités (IFRS 12) : cette norme précise les informations à fournir pour les participations dans des filiales, des accords conjoints, des entreprises associées et des entités structurées non consolidées. Cette norme s'appliquera pour la première fois pour les états financiers consolidés annuels 2014. Certaines des informations prévues par cette norme sont néanmoins déjà présentées dans ces états financiers résumés dès lors qu'elles se sont avérées nécessaires à leur correcte lecture.

- Les amendements à IFRS 10 « Etats financiers consolidés », IFRS 12 « Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités » et IAS 27 « Etats financiers consolidés et individuels » ;
- Les amendements à IAS 27 concernant les « Entités d'investissement »
- IAS 28 révisée « Participation dans des entreprises associées et des coentreprises » ;

Les impacts résultant de l'application des normes et amendements ci-dessus sur les comptes consolidés du Groupe sont présentés en note 2 « Comparabilité des exercices »

La liste des entités consolidées est présentée en note 30 « Périmètre de consolidation »

1.2.1.2 Autres normes et Interprétations

- Les amendements « Compensation des actifs financiers et des passifs financiers » à IAS 32 « Instruments financiers : présentation » ;
- Les amendements à IAS 39 « Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture » ;
- Les amendements à IAS 36 « Dépréciation des actifs – Informations sur la valeur recouvrable des actifs non financiers »

Le Groupe n'a pas constaté d'impact significatif sur ses comptes consolidés du fait de la mise en œuvre de ces amendements.

1.2.2 Interprétation adoptée par l'Union Européenne dont l'application n'est pas obligatoire à partir du 1er janvier 2014 et non appliquée par anticipation par le Groupe

- L'interprétation IFRIC 21 « Droits ou taxes »

L'impact potentiel de cette interprétation sur les comptes du Groupe reste en cours d'évaluation.

1.2.3 Textes non adoptés par l'Union Européenne et non appliqués par anticipation par le Groupe

- La norme IFRS 9 « Instruments financiers » ;
- La norme IFRS 15 « Produits provenant des contrats avec les clients »

- Les amendements à IAS 19 « Régime à prestations définies – Cotisations des membres du personnel » ;
- Les amendements à IFRS 11 « Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune »
- Les amendements à IAS 16 et IAS 38 « Clarification sur les modes d'amortissement acceptables »

L'impact potentiel de l'ensemble de ces normes et amendements sur les comptes du Groupe reste en cours d'évaluation.

1.3 Changement de présentation du compte de résultat

Historiquement, la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés d'énergie, principalement gaz et électricité, non qualifiés de couverture, était enregistrée dans son intégralité au compte de résultat dans le poste « Marge sur l'activité d'Energy Management ».

Parmi ces instruments financiers dérivés d'énergie, certains sont néanmoins conclus dans le cadre de couvertures économiques de flux opérationnels et non à des fins de trading, sans pour autant remplir l'ensemble des critères les rendant éligibles à la comptabilité de couverture ou sans pouvoir prétendre à l'exception prévue par IAS 39 « Instruments financiers » au titre des activités dites « normales ».

Compte tenu de la volatilité observée sur les marchés de l'énergie, et afin d'améliorer la lisibilité de ses comptes, le Groupe a décidé d'isoler sur une ligne spécifique du compte de résultat, «Variations nettes de Juste valeur des instruments financiers dérivés Energie à caractère opérationnel », située sous le résultat opérationnel courant, la variation de juste valeur associée à ces instruments, qui n'est par nature pas prévisible, et dont les impacts peuvent s'avérer substantiels.

La variation de juste valeur des instruments financiers dérivés Energie n'ayant pas un caractère opérationnel demeure quant à elle enregistrée dans la « Marge sur l'activité d'Energy Management » des produits des activités ordinaires.

Ce changement de présentation permet d'améliorer la comparabilité du résultat opérationnel courant entre deux exercices, en excluant de celui-ci des éléments par nature imprévisibles et potentiellement fortement volatiles.

S'agissant d'un changement de méthode comptable volontaire, au sens d'IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs », celui-ci a été appliqué de manière rétrospective dans les états financiers du Groupe.

Les impacts résultant de ce changement de présentation sur les comptes consolidés du Groupe sont présentés en note 2 « Comparabilité des exercices »

1.4 Utilisation d'estimations et de jugements

L'établissement des états financiers nécessite le recours à des jugements, estimations et hypothèses pour la détermination de la valeur des actifs et passifs, des produits et charges de l'exercice ainsi que pour l'évaluation des aléas positifs et négatifs existant à la date de clôture. En fonction de l'évolution des hypothèses considérées ou de conditions économiques différentes de celles existantes à la date de clôture, les montants qui figureront dans les futurs états financiers du Groupe pourraient différer des estimations actuelles.

Les hypothèses au titre desquelles le Groupe a recours à des estimations et jugements sont principalement les suivantes :

- l'évaluation à la juste valeur des actifs acquis et passifs repris dans le cadre de regroupement d'entreprises ;
- l'évaluation et les pertes de valeur associées aux écarts d'acquisition et aux autres actifs immobilisés ;
- l'évaluation des provisions ;
- le chiffre d'affaires correspondant à l'énergie en compteur ;
- la valorisation des instruments financiers ;
- l'évaluation des déficits fiscaux reportables activés.

Toute modification d'hypothèses sur ces domaines pourrait avoir un impact significatif sur les états financiers du Groupe. Des informations complémentaires sur le contenu de ces estimations sont présentées dans la Note 1 des états financiers consolidés annuels pour l'exercice 2013.

1.5 Particularités de l'établissement des états financiers intermédiaires

1.5.1 Saisonnalité des activités

Par nature, les activités du Groupe sont très sensibles aux variations climatiques. Les indicateurs et résultats présentés dans les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2014 ne sont donc pas nécessairement indicatifs de ceux qui seront présentés dans les comptes annuels au 31 décembre 2014.

1.5.2 Retraites

Le montant de l'engagement au titre des avantages postérieurs à l'emploi dans les comptes intermédiaires au 30 juin 2014 correspond à la projection des évaluations actuarielles effectuées au 31 décembre 2013. Une évaluation complète du montant de l'engagement incluant l'ensemble des événements survenus sur l'exercice et la mise à jour des hypothèses actuarielles sera effectuée lors de l'établissement des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2014.

1.5.3 Impôts sur les résultats

La charge d'impôts sur le résultat de l'arrêté intermédiaire est généralement calculée en appliquant la dernière estimation connue du taux effectif d'impôt sur le résultat comptable des sociétés intégrées avant impôt pour chaque entité ou groupe fiscal.

Note 2. COMPARABILITE DES EXERCICES

Les états financiers sont présentés selon le même modèle que celui utilisé lors de la clôture 2013 à l'exception des incidences liées :

- au changement de méthode associé à l'application des normes IFRS 10 et 11
- au changement volontaire de présentation du compte de résultat mis en œuvre en 2014 sur le compte de résultat

Les tableaux ci-dessous présentent l'incidence de ces changements de méthode sur les états financiers présentés au titre des exercices comparatifs.

2.1 Compte de résultat au 30 juin 2013

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2013 historique	Changement de présentation du compte de résultat	Impacts IFRS 10-11	30/06/2013 retraité
Chiffre d'affaires hors Energy Management	414 673	-	(3 933)	410 741
Marge sur l'activité d'Energy Management	(103)	(1 416)	-	(1 519)
Produits des activités ordinaires	414 570	(1 416)	(3 933)	409 222
Coûts des ventes	(361 151)	-	4 023	(357 128)
Marge brute	53 419	(1 416)	91	52 094
Charges de personnel	(12 840)	-	125	(12 715)
Autres produits et charges opérationnels	(28 633)	-	24	(28 610)
Amortissements	(14 163)	-	-	(14 163)
Résultat Opérationnel Courant	(2 217)	(1 416)	239	(3 394)
Variations de juste valeur des instruments financiers dérivés	-	1 416	-	1 416
Energie à caractère opérationnel	-	-	-	-
Cessions d'actifs non courants	837	-	-	837
Pertes de valeur sur actifs non courants	4	-	-	4
Produits et charges liés aux variations de périmètre	-	-	-	-
Résultat Opérationnel	(1 376)	-	239	(1 137)
Coût de l'endettement financier net	(968)	-	60	(908)
Autres produits et charges financiers	(35)	-	-	(35)
Résultat financier	(1 002)	-	60	(943)
Impôt sur les sociétés	(41)	-	(14)	(55)
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	-	-	19	19
Résultat net des activités poursuivies	(2 419)	-	303	(2 116)
Résultat net des activités abandonnées	-	-	-	-
Résultat Net	(2 419)	-	303	(2 116)
dont Résultat net part du Groupe	(2 442)	-	326	(2 116)
dont Résultat net part des minoritaires	23	-	(23)	-
Résultat par action	(0,06)	-	0,01	(0,05)
Résultat dilué par action	(0,06)	-	0,01	(0,05)
Résultat par action des activités poursuivies	(0,06)	-	0,01	(0,05)
Résultat dilué par action des activités poursuivies	(0,06)	-	0,01	(0,05)
Résultat par action des activités abandonnées	-	-	-	-
Résultat dilué par action des activités abandonnées	-	-	-	-

Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

2.2 Etat du résultat global au 30 juin 2013

En milliers d'euros	30/06/2013 historique			Impacts IFRS 10-11			30/06/2013 retraité		
	Total	Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total	Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total	Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle
Résultat net	(2 419)	(2 442)	23	303	326	(23)	(2 116)	(2 116)	-
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impact impôts différés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Couverture de flux de trésorerie	(2 279)	(2 279)	-	-	-	-	(2 279)	(2 279)	-
Impact impôts différés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quote-part des entreprises associées	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total éléments recyclables	(2 279)	(2 279)	-	-	-	-	(2 279)	(2 279)	-
Pertes et gains actuariels	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impact impôts différés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total éléments non recyclables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat Global	(4 698)	(4 721)	23	303	326	(23)	(4 395)	(4 395)	-

Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

2.3 Etat de situation financière au 1^{er} janvier 2013

<i>En milliers d'euros</i>	01/01/2013 historique	Impacts IFRS 10-11	01/01/2013 retraité
Autres immobilisations incorporelles	57 559	(2 444)	55 114
Immobilisations corporelles	13 411	(1)	13 411
Participations dans les entreprises associées	4 998	1 346	6 344
Instruments financiers dérivés non courants	33	-	33
Autres actifs financiers non courants	5 017	-	5 017
Impôts différés actifs	1 815	(368)	1 447
Actifs non courants	82 834	(1 467)	81 367
Stocks	14 746	-	14 746
Clients et comptes rattachés	124 868	(698)	124 170
Instruments financiers dérivés courants	3 288	-	3 288
Autres actifs financiers courants	4 463	785	5 247
Autres actifs courants	13 427	(357)	13 069
Trésorerie et équivalents de trésorerie	58 271	(572)	57 699
Actifs courants	219 061	(842)	218 219
TOTAL ACTIF	301 895	(2 309)	299 586
Capitaux propres - part du groupe	19 510	(19)	19 491
Participations ne donnant pas le contrôle	928	(928)	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES	20 438	(947)	19 491
Provisions non courantes	425	(1)	424
Instruments financiers dérivés non courants	2 008	-	2 008
Autres passifs financiers non courants	127	-	127
Autres passifs non courants	143	-	143
Impôts différés passifs	1 104	-	1 104
Passifs non courants	3 807	(1)	3 806
Provisions courantes	8 760	-	8 760
Fournisseurs et comptes rattachés	103 560	(816)	102 744
Instruments financiers dérivés courants	10 848	-	10 848
Autres passifs financiers courants	49 163	(87)	49 076
Autres passifs courants	105 320	(459)	104 861
Passifs courants	277 651	(1 362)	276 289
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	301 895	(2 309)	299 586

Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

2.4 Etat de situation financière au 31 décembre 2013

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2013 historique	Impacts IFRS 10-11	31/12/2013 retraité
Autres immobilisations incorporelles	45 937	(4 658)	41 279
Immobilisations corporelles	8 118	-	8 118
Participations dans les entreprises associées	4 942	260	5 202
Instruments financiers dérivés non courants	9 620	-	9 620
Autres actifs financiers non courants	5 764	-	5 764
Autres actifs non courants	1 565	-	1 565
Impôts différés actifs	6 493	(522)	5 971
Actifs non courants	82 440	(4 920)	77 520
Stocks	11 206	-	11 206
Clients et comptes rattachés	126 254	(1 731)	124 524
Instruments financiers dérivés courants	6 596	-	6 596
Autres actifs financiers courants	5 404	4 092	9 496
Autres actifs courants	9 258	(214)	9 044
Trésorerie et équivalents de trésorerie	30 428	(1 088)	29 340
Actifs courants	189 145	1 060	190 205
TOTAL ACTIF	271 585	(3 860)	267 725
Capitaux propres - part du groupe	33 906	684	34 589
Participations ne donnant pas le contrôle	787	(787)	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES	34 692	(103)	34 589
Provisions non courantes	564	(2)	562
Instruments financiers dérivés non courants	7 836	-	7 836
Autres passifs financiers non courants	324	-	324
Autres passifs non courants	1 028	-	1 028
Impôts différés passifs	4 566	-	4 566
Passifs non courants	14 317	(2)	14 315
Provisions courantes	5 077	-	5 077
Fournisseurs et comptes rattachés	104 169	(838)	103 331
Instruments financiers dérivés courants	15 878	-	15 878
Autres passifs financiers courants	2 679	(2 101)	577
Autres passifs courants	94 773	(816)	93 957
Passifs courants	222 576	(3 756)	218 820
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	271 585	(3 860)	267 725

Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

2.5 Tableau des flux de trésorerie au 30 juin 2013

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2013 historique	Impacts IFRS 10-11	30/06/2013 retraité
Résultat Net Consolidé	(2 419)	303	(2 116)
Charges / Produits d'impôts différés	41	14	55
Résultat financier	1 002	(59)	943
Résultat Avant Impôt et Intérêts financiers	(1 376)	258	(1 118)
Amortissements	14 161	-	14 162
Pertes de valeurs	-	-	(0)
Provisions	1 438	-	1 438
Effets de périmètre et autres résultats de cession	-	-	-
Dépenses liées aux paiements fondés sur des actions	560	-	560
Variation des impôts différés sans impact résultat	-	-	-
Variation de juste valeur des instruments financiers	8 030	-	8 030
Autres éléments financiers sans effet de trésorerie	-	-	-
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-	(19)	(19)
Éléments sans effets sur la trésorerie	24 189	(19)	24 171
Variation du besoin en fonds de roulement	(50 904)	(385)	(51 290)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	(28 091)	(146)	(28 237)
Acquisitions d'immobilisations	(7 474)	1 434	(6 040)
Cessions d'immobilisations	-	-	-
Variation des dépôts et cautionnements	1 415	-	1 415
Acquisition de parts de sociétés non intégrées globalement	-	-	-
Cessions de parts de sociétés non intégrées globalement	-	-	-
Acquisition de titres disponibles à la vente	-	-	-
Cession de titres disponibles à la vente	-	-	-
Acquisition de filiale, sous déduction de la trésorerie acquise	-	-	-
Perte de contrôle sur des filiales nette de la trésorerie acquise	-	-	-
Variation nette des prêts émis par l'entreprise	-	(420)	(420)
Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités d'investissement	(6 059)	1 014	(5 045)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	-	-	-
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-
Changement de part d'intérêts dans des entités contrôlées	-	-	-
Actions propres	40	-	40
Produits de l'émission d'emprunts	2 673	(1 335)	1 338
Remboursement d'emprunts	(511)	-	(511)
Intérêts financiers versés	(1 200)	9	(1 191)
Intérêts financiers reçus	233	50	283
Dividendes versés	-	-	-
Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités de financement	1 234	(1 276)	(42)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(32 916)	(408)	(33 323)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	58 271	(572)	57 699
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	25 355	(980)	24 376

Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Note 3. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

3.1 Annulation des TRV Electricité

Par décision du 11 avril 2014, le Conseil d'Etat a partiellement annulé l'arrêté du 20 juillet 2012 qui augmentait de 2% les TRV électricité pour toutes les catégories tarifaires, pour la période courant du 1er août 2012 au 31 juillet 2013. Cette annulation était notamment motivée par le fait que les tarifs « bleus » et « jaunes » étaient manifestement inférieurs au niveau auquel ils auraient dû être fixés en application du principe de couverture des coûts de l'opérateur historique. A cette occasion, il a enjoint au gouvernement la publication, dans un délai de deux mois, d'un nouvel arrêté tarifaire rétroactif.

La décision du Conseil d'Etat n'étant pas susceptible d'appel et ayant donné lieu, préalablement à l'arrêté des comptes par le Conseil d'Administration, à la publication d'un arrêté tarifaire rétroactif (le 28 juillet 2014), le groupe a reconnu dans ses comptes au 30 juin 2014 un produit à recevoir à hauteur de 12,6 M€. Celui-ci correspond à l'impact attendu des conséquences de la décision du conseil d'Etat sur le chiffre d'affaires du Groupe. L'émission des factures rétroactives correspondantes a débuté au cours du troisième trimestre 2014.

3.2 Implantation en Belgique

Direct Energie Belgique, filiale à 100% de Direct Energie SA, a obtenu le 4 juin 2014 ses licences de fourniture pour l'électricité et le Gaz en Wallonie. La commercialisation des premières offres a débuté le 1^{er} juillet 2014.

Note 4. PRINCIPALES VARIATIONS DE PERIMETRE

Aucune variation de périmètre significative n'est intervenue au cours du premier semestre 2014.

Le Groupe a par ailleurs procédé à une réorganisation interne en réalisant une transmission universelle de patrimoine de la société Poweo Entreprises en faveur de la société mère Direct Energie. Cette opération n'a eu aucun impact sur les comptes consolidés du Groupe.

Note 5. PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2014	30/06/2013 *
Ventes d'électricité	191 326	179 456
Ventes de gaz	51 456	59 005
Ventes de services	172 347	162 688
Autres produits	10 483	9 592
Chiffre d'affaires hors Energy Management	425 612	410 741
Marge sur l'activité d'Energy Management - Electricité	(1 740)	(3 657)
Marge sur l'activité d'Energy Management - Gaz	(1 288)	2 139
Marge sur l'activité d'Energy Management - Autres	-	-
Marge sur l'activité d'Energy Management	(3 028)	(1 519)
Produits des activités ordinaires	422 584	409 222

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Note 6. COÛTS DES VENTES

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2014	30/06/2013 *
Achats d'énergie	(178 291)	(187 829)
Acheminement et prestation GRD	(174 911)	(160 711)
Autres coûts	(3 230)	(3 339)
Variation de stocks	(4 683)	(5 249)
Coûts des ventes	(361 115)	(357 128)

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Note 7. CHARGES DE PERSONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2014	30/06/2013 *
Salaires et charges sociales	(11 010)	(12 068)
Charges liées aux indemnités de fin de contrat	(69)	(87)
Paiements fondés sur des actions	(722)	(560)
Charges de personnel	(11 800)	(12 715)

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Les paiements fondés sur des actions et les charges liées aux indemnités de fin de contrat sont détaillés respectivement en note 20 « Paiements fondés sur des actions » et en note 21.2 « Provisions pour avantages au personnel ».

Note 8. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Les autres produits et charges opérationnels se présentent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2014	30/06/2013 *
Production immobilisée	581	780
Subvention d'exploitation	400	-
Autres produits	456	757
Autres produits opérationnels	1 436	1 537
Charges externes	(17 904)	(16 827)
Impôts et taxes	(1 488)	(3 857)
Créances irrécouvrables	(7 311)	(7 615)
Dotations nettes aux provisions sur actifs courants	(176)	(3 426)
Dotations nettes aux provisions pour risques et charges d'exploitation	84	2 069
Autres charges	(273)	(491)
Autres charges opérationnelles	(27 068)	(30 146)
Autres produits et charges opérationnels	(25 631)	(28 610)

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Note 9. RESULTAT FINANCIER

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2014	30/06/2013 *
Coût de l'endettement financier net	(373)	(908)
Autres produits et charges financiers	(4)	(35)
Résultat Financier	(378)	(943)

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

9.1 Coût de l'endettement financier net

Ce poste comprend principalement les charges d'intérêts sur caution, les charges d'intérêts sur les marchés à terme, les intérêts sur emprunts bancaires, les autres intérêts et agios bancaires, les produits d'intérêts sur placement de trésorerie et sur les comptes courants avec les entités du groupe non intégrées par la méthode d'intégration globale, ainsi que la variation de juste valeur des valeurs mobilières de placement et des équivalents de trésorerie.

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2014	30/06/2013 *
Charges d'intérêts	(584)	(1 191)
Produits d'intérêts	170	286
Revenus net des VMP et équivalents de trésorerie	41	(3)
Coûts de l'endettement financier net	(373)	(908)

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Les charges d'intérêts comprennent les intérêts sur des cautions consenties à la demande du Groupe par les établissements bancaires en faveur de certaines contreparties et les intérêts versés sur les marchés à terme.

9.2 Autres produits et charges financiers

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2014	30/06/2013 *
Autres produits financiers	-	-
Total Autres produits financiers	-	-
Désactualisation des provisions	(4)	(34)
Autres charges financières	(0)	(1)
Total Autres charges financières	(4)	(35)
Autres produits et charges financiers	(4)	(35)

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Note 10. IMPÔTS

10.1 Ventilation de la charge d'impôt

Le produit d'impôt comptabilisé en résultat de la période s'élève à 680 milliers d'euros (contre une charge de 55 milliers d'euros au 30 juin 2013). La ventilation de ce produit d'impôts s'établit comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2014	30/06/2013 *
Impôts exigibles	-	-
Impôts différés	680	(55)
Impôts sur les sociétés	680	(55)

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

10.2 Taux effectif d'impôt

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2014	30/06/2013 *
Résultat net	10 218	(2 116)
Quote-part de résultat des entreprises associées	52	(19)
Impôts sur les sociétés	(680)	55
Activités abandonnées	-	-
Résultat des entreprises intégrées avant impôts	9 590	(2 080)
Charge d'impôt effective	(680)	55
Taux effectif d'impôt	-7,09%	-2,65%

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

La variation du taux effectif d'impôt s'explique principalement par une diminution des impôts différés passifs consécutive aux variations de juste valeur des instruments financiers dérivés constatées sur la période.

Note 11. RESULTAT PAR ACTION

Au dénominateur, le nombre moyen pondéré d'actions en circulation est le nombre moyen d'actions Direct Energie en circulation sur la période.

	30/06/2014	30/06/2013 retraité *
<i>En milliers d'euros</i>	NUMERATEUR	
Résultat net part du Groupe - Activités poursuivies	10 218	(2 116)
Résultat net part du Groupe - Activités abandonnées	-	-
Résultat net part du Groupe	10 218	(2 116)
Effet des instruments dilutifs	-	-
Résultat net part du Groupe dilué	10 218	(2 116)
<i>En milliers d'actions</i>	DENOMINATEUR	
Nombre moyen d'actions en circulation	40 082	39 033
Effet des instruments dilutifs	1 714	-
Nombre moyen d'actions en circulation dilué	41 796	39 033
<i>En euros</i>	RESULTAT PAR ACTION	
Résultat par action	0,25	(0,05)
Résultat dilué par action	0,24	(0,05)
Résultat par action des activités poursuivies	0,25	(0,05)
Résultat dilué par action des activités poursuivies	0,24	(0,05)
Résultat par action des activités abandonnées	-	-
Résultat dilué par action des activités abandonnées	-	-

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Au 30 juin 2014, deux plans de souscription d'actions présentent un prix d'exercice inférieur au cours moyen semestriel de l'action Direct Energie qui s'établit à 7,56 € sur le premier semestre 2014. Ces plans de souscription ont ainsi été pris en compte pour le calcul du résultat dilué par action.

Au 30 juin 2013, les actions potentielles étant anti-dilutives du fait d'un résultat net négatif, elles n'avaient pas été prises en compte pour le calcul du résultat dilué par action.

Note 12. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

12.1 Variation des immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Marques et licences	Acquisition clients	Autres immobilisations	Immobilisations en cours	Total
	VALEURS BRUTES				
Au 1er janvier 2013 *	7 520	116 525	22 326	3 935	150 306
Acquisitions	852	7 989	3 789	122	12 753
Cessions	-	-	(69)	(76)	(145)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Autres mouvements	(1 575)	-	745	(745)	(1 575)
Au 31 décembre 2013 *	6 797	124 514	26 790	3 237	161 339
Acquisitions	1 583	5 884	1 048	244	8 759
Cessions	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Autres mouvements	(24)	-	290	(290)	(24)
Au 30 juin 2014	8 356	130 398	28 129	3 191	170 073
	AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS				
Au 1er janvier 2013 *	(5 190)	(72 392)	(16 937)	(673)	(95 192)
Amortissements	(1 491)	(20 537)	(4 153)	-	(26 181)
Cessions	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Autres mouvements	1 313	-	-	-	1 313
Au 31 décembre 2013 *	(5 368)	(92 929)	(21 090)	(673)	(120 059)
Amortissements	(578)	(8 148)	(1 616)	-	(10 341)
Cessions	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Autres mouvements	24	-	-	-	24
Au 30 juin 2014	(5 922)	(101 077)	(22 705)	(673)	(130 377)
	VALEURS NETTES				
Au 1er janvier 2013 *	2 330	44 133	5 389	3 262	55 114
Au 31 décembre 2013 *	1 429	31 585	5 701	2 564	41 279
Au 30 juin 2014	2 434	29 321	5 423	2 518	39 696

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

12.2 Coûts d'acquisition clients

Au cours du premier semestre 2014, le groupe a procédé à l'activation de 5 884 milliers d'euros de coûts d'acquisition clients, et ce en lien avec sa dynamique commerciale.

12.3 Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles sont constituées principalement des outils informatiques développés par la société pour ses activités commerciales et de gestion.

Sur l'exercice 2013, les diminutions présentées sur la ligne « autres mouvements » de la catégorie Marques et licences sont constituées de mises au rebut de logiciel suite à l'harmonisation des systèmes d'information des sociétés Direct Energie et Poweo.

12.4 Immobilisations incorporelles en cours

Les immobilisations incorporelles en cours au 30 juin 2014 correspondent principalement à la comptabilisation des charges encourues relatives à l'acquisition des clients qui n'ont pas encore été basculés dans le périmètre Direct Energie et aux coûts relatifs à l'installation et au paramétrage de logiciel pour la partie encore en développement.

Note 13. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

13.1 Variation des immobilisations corporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Terrains et constructions	Installations de production	Autres immobilisations	Immobilisations en cours	Total
	VALEUR BRUTES				
Au 1er janvier 2013 *	6	-	5 421	14 978	20 406
Acquisitions	-	-	129	(40)	89
Cessions	-	-	(72)	-	(72)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	(5 000)	(5 000)
Au 31 décembre 2013 *	6	-	5 478	9 939	15 423
Acquisitions	-	-	326	34	360
Cessions	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	(1 000)	-	(1 000)
Au 30 juin 2014	6	-	4 804	9 973	14 783
	AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS				
Au 1er janvier 2013 *	(6)	-	(4 163)	(2 826)	(6 995)
Amortissements	-	-	(370)	-	(370)
Perte de valeur	-	-	-	-	-
Cessions	-	-	61	-	61
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-
Au 31 décembre 2013 *	(6)	-	(4 473)	(2 826)	(7 305)
Amortissements	-	-	(140)	-	(140)
Perte de valeur	-	-	-	-	-
Cessions	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	998	-	998
Au 30 juin 2014	(6)	-	(3 615)	(2 826)	(6 447)
	VALEURS NETTES				
Au 1er janvier 2013 *	-	-	1 258	12 152	13 410
Au 31 décembre 2013 *	-	-	1 006	7 113	8 118
Au 30 juin 2014	-	-	1 189	7 147	8 336

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

13.2 Autres immobilisations corporelles

La diminution de 1 000 milliers d'euros en valeur brute des immobilisations corporelles constatée sur le premier semestre 2014 concerne la mise au rebut de matériel informatique pour un impact net de 2 milliers d'euros.

13.3 Immobilisations corporelles en cours

Les immobilisations corporelles en cours comprennent principalement les dépenses encourues sur des projets de centrales de production à cycle combiné gaz qui ne sont pas encore mises en service.

En 2013, la diminution de 5 000 milliers d'euros des immobilisations corporelles concernait la mise au rebut d'un actif sur un contrat attaché à un des projets de développement de cycle combiné gaz devenu caduque au cours de l'exercice.

Il n'y a pas eu de mouvement significatif sur le premier semestre 2014.

Note 14. PARTICIPATION DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES

Suite à l'application des Normes IFRS 10 et 11 à compter du 1er janvier 2014, les sociétés Direct Energie EBM Entreprises, Compagnie Electrique de Bretagne, Ossau et Sophye LacMort sont désormais consolidées par mise en équivalence comme indiqué dans la note 1.2.1.1 « Normes IFRS 10, IFRS 11, et IFRS 12 et autres normes relatives aux méthodes de consolidation ». Les valeurs comptables et quote-parts de résultat de ces entités sont présentées dans le tableau ci-dessous :

En milliers d'euros	30/06/2014			31/12/2013 *		
	% de détention	Valeur comptable des participations	dont quote-part de résultat	% de détention	Valeur comptable des participations	dont quote-part de résultat
EBM Réseau de Distribution	20%	3 159	-	20%	3 159	59
Gascogne Energie Service	20%	1 783	-	20%	1 783	(86)
Direct Energie EBM Entreprises	50%	78	(3)	50%	81	(52)
Compagnie Electrique de Bretagne	60%	-	(47)	60%	174	(46)
OSSAU	50%	6	(2)	50%	(2)	(7)
SOPHYE LACMORT	50%	7	(0)	50%	7	(1)
Total		5 033	(52)		5 202	(133)

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Compte tenu de l'impact non significatif des entreprises associées EBM Réseau de Distribution et Gascogne Energie Service sur la formation des résultats, aucun produit ou charge de mise en équivalence n'a été constaté au 30 juin 2014. Le pourcentage de détention du Groupe dans ces entreprises associées n'a pas évolué depuis le 31 décembre 2013. Leurs valeurs comptables, inchangées depuis le 31 décembre 2013, sont respectivement de 3 159 milliers d'euros et 1 783 milliers d'euros. Au 31 décembre 2013, ces valeurs comptables incluaient respectivement des quote-parts de résultat de 59 milliers d'euros et (86) milliers d'euros.

Note 15. STOCKS

La valeur comptable des stocks par catégorie est la suivante :

En milliers d'euros	30/06/2014			31/12/2013 *		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Stocks de Gaz	6 522	-	6 522	11 206	-	11 206
Stocks	6 522	-	6 522	11 206	-	11 206

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Au 30 juin 2014, les stocks du Groupe sont composés uniquement de gaz.

Note 16. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La valeur nette des clients et comptes rattachés est composée des éléments suivants :

En milliers d'euros	30/06/2014	31/12/2013 *
Clients et comptes rattachés	155 011	143 260
Dépréciation	(18 913)	(18 737)
Clients et comptes rattachés	136 098	124 524

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Les échéances des clients et comptes rattachés sont toutes à moins d'un an.

Note 17. AUTRES ACTIFS COURANTS ET NON COURANTS

Les autres actifs courants et non courants sont composés des éléments suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2014	31/12/2013 *
Charges constatées d'avance	7 344	4 479
Créances fiscales et sociales	3 252	4 133
Autres créances	845	432
Autres actifs courants	11 441	9 044

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2014	31/12/2013 *
Charges constatées d'avance	1 039	1 565
Créances fiscales et sociales	-	-
Autres créances	-	-
Autres actifs non courants	1 039	1 565

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Les « Charges constatées d'avance » courantes et non courantes sont principalement liées aux achats d'énergie pour des volumes d'énergie livrés le mois suivant leur facturation ainsi que des débouclages anticipés d'achats/ventes à termes d'énergie sur les marchés.

Les « Créances fiscales et sociales » sont majoritairement composées de créances de taxe sur la valeur ajoutée, de CSPE et du Crédit d'Impôt Recherche.

Note 18. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent des fonds en caisse, des soldes bancaires et des placements court termes. La trésorerie et les équivalents de trésorerie figurant dans le tableau des flux de trésorerie comprennent les montants suivants inscrits dans l'état de situation financière :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2014	31/12/2013 *
VMP et équivalents de trésorerie	849	-
Disponibilités	5 832	29 340
Trésorerie et équivalents de trésorerie - actif	6 681	29 340
Concours bancaires	(10 093)	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	(3 413)	29 340

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Note 19. CAPITAUX PROPRES

19.1 Capital social

Au 30 juin 2014, le capital social de Direct Energie s'élève à 4 008 197 Euros divisé en 40 081 965 actions d'une valeur nominale de 0,1 euro chacune. Aucune évolution n'est intervenue depuis le 31 décembre 2013.

19.2 Instruments donnant accès à de nouvelles actions Direct Energie SA

Les instruments donnant accès à de nouvelles actions Direct Energie SA sont constitués de plans d'options de souscription d'actions et de plans d'attributions d'actions gratuites que le Groupe a ouvert pour certains salariés du Groupe, y compris les dirigeants. Il n'y a pas eu de mise en place de nouveaux plans sur la période. Les caractéristiques de ces différents plans étaient présentées dans la note 21 « Paiements fondés sur des actions » de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2013.

Le nombre maximal d'actions nouvelles pouvant être créées en cas d'exercice de ces instruments est de 2 075 milliers d'actions au 30 juin 2014.

19.3 Actions propres

En date du 11 décembre 2013, le conseil d'administration, conformément à l'autorisation de l'Assemblée Générale Mixte tenue le 9 décembre 2013, a procédé à l'annulation de l'intégralité des actions auto-détenues suite à l'opération de fusion entre les sociétés Poweo et Direct Energie.

Au 30 juin 2014, un solde de 112 milliers d’euros correspondant à 12 milliers d’actions auto-détenues dans le cadre d’un contrat de liquidité est enregistré en diminution des capitaux propres consolidés.

19.4 Primes et réserves consolidées

Les primes et réserves consolidées, y compris le résultat de l’exercice, représentent un montant de 47 605 milliers d’euros au 30 juin 2014. Elles intègrent les primes versées lors d’augmentations de capital et la prime consécutive à la fusion entre Poweo et Direct Energie, diminuées de l’incidence de l’annulation des actions auto-détenues, ainsi que les résultats accumulés par le Groupe.

19.5 Gains et pertes reconnus en capitaux propres part du Groupe

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2014	Variation	31/12/2013 *	Variation	01/01/2013 *
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	-
Couverture de flux de trésorerie	(9 963)	(4 409)	(5 554)	3 074	(8 628)
Impact impôts différés	-	-	-	-	-
Quote-part des entreprises associées	(454)	-	(454)	(29)	(424)
Total éléments recyclables	(10 417)	(4 409)	(6 008)	3 044	(9 052)
Pertes et gains actuariels	(92)	-	(92)	-	(92)
Impact impôts différés	31	-	31	-	31
Total éléments non recyclables	(61)	-	(61)	-	(61)
Gains et pertes reconnus en capitaux propres	(10 478)	(4 409)	(6 069)	3 044	(9 113)

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

19.6 Participations ne donnant pas le contrôle

Les filiales Direct Energie EBM Entreprises, Sophye Lacmort, Ossau et Compagnie Electrique de Bretagne, consolidées par la méthode de l’intégration globale au 31 décembre 2013, sont depuis l’entrée en vigueur des normes IFRS 10 et IFRS 11 comptabilisées par la méthode de la mise en équivalence. Au 30 juin 2014, aucune filiale dont le groupe ne détient pas l’intégralité des droits et obligations sur le capital n’est intégrée par la méthode d’intégration globale.

19.7 Gestion du capital

L’objectif principal de Direct Energie en termes de gestion de sa structure financière est d’optimiser la rentabilité du capital investi par ses actionnaires en fonction des risques encourus et de la maîtrise des moyens financiers nécessaires à son développement à court et moyen terme.

Le Groupe apprécie la pertinence de ses projets d’acquisition ou d’investissement sur la base de leur intérêt stratégique mais également de leur profil financier, et organise leur financement en tenant compte de paramètre de rentabilité et des éventuelles opportunités ou contraintes existant sur les marchés de la dette et des capitaux.

Direct Energie n'est sujet à aucune exigence externe en termes de capitaux propres minimum, excepté les exigences légales.

Note 20. PAIEMENTS FONDES SUR DES ACTIONS

Les montants comptabilisés au titre des paiements fondés sur des actions sont les suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2014	30/06/2013 *
Options de souscription d'action	(191)	(185)
Actions gratuites	(531)	(375)
Bons de souscription de parts de créateur d'entreprise	-	-
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	(722)	(560)

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Note 21. PROVISIONS

21.1 Variation des provisions

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2013 *	Dotations	Utilisations	Reprises	Désactualisation	Var. Périmètre	Autres	30/06/2014
Provisions pour avantages au personnel	562	64	-	-	4	-	-	631
Provisions pour risques et charges	5 077	2 249	(2 214)	(119)	-	-	362	5 355
Provisions	5 639	2 314	(2 214)	(119)	4	-	362	5 986

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Les flux de dotations, utilisations, reprises et désactualisation présentés ci-dessus sont ventilés de la façon suivante dans le compte de résultat :

<i>En milliers d'euros</i>	Dotations nettes
Charges de personnel	64
Autres produits et charges opérationnels	(84)
Autres produits et charges financiers	4
Total	(15)

21.2 Provisions pour avantages au personnel

Au 30 juin 2014, le Groupe a constaté une charge de 64 milliers d'euros pour les engagements au titre des indemnités de fin de carrière du personnel. Cette charge résulte de la projection des engagements évalués au 31 décembre 2013 sans modification des hypothèses de calcul.

Au 30 juin 2014, la provision des engagements du Groupe au titre des indemnités de fin de carrière du personnel s'élève à 631 milliers d'euros.

21.3 Provisions pour risques et charges

Les provisions constituées au 30 juin 2014 sont liées principalement à :

- des litiges en cours pour 2 262 milliers d'euros (2 189 milliers d'euros au 31 décembre 2013) ;
- des départs prévus de salariés pour 248 milliers d'euros (7 milliers d'euros au 31 décembre 2013) ;
- l'estimation des obligations du Groupe en termes de certificats d'économie d'énergie et de garanties d'origines relatifs à la loi n°2005-781 du 13 juillet 2005 pour 443 milliers d'euros. Cette provision a été passée conformément au règlement de l'ANC 2012-04 selon les modalités permises par ce texte (1 433 milliers d'euros au 31 décembre 2013) ;
- des risques divers pour 2 402 milliers d'euros (1 448 milliers d'euros en 2013)

21.4 Part courante et non courante des provisions

La répartition entre la part courante et la part non courante des provisions se détaille comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2014			31/12/2013 *		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Provisions pour avantages au personnel	-	631	631	-	562	562
Provisions pour risques et charges	4 993	362	5 356	5 077	-	5 077
Provisions	4 993	993	5 986	5 077	562	5 639

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Note 22. CONTRATS DE LOCATIONS-FINANCEMENT

La valeur nette comptable des immobilisations en location-financement est ventilée entre les différentes catégories d'immobilisations en fonction de leur nature. Les contrats de location-financement du Groupe résultent d'une cession bail de ses systèmes d'information intégrés de gestion et de crédit-bail sur matériel de bureau et informatique.

Les contrats de location-financement ont une durée allant de 3 à 5 ans et prévoient la reprise de la propriété des biens par le Groupe à l'issue de la période de financement.

Le détail des paiements minimaux futurs au titre de ces contrats se présentent de la façon suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	Total	Échéances		
	30/06/2014	< à 1 an	1an à 5 ans	> 5 ans
Paiements minimaux	409	107	303	-
Charges financières	(36)	(16)	(20)	-
Valeur actualisée des paiements minimaux	373	91	282	-

Note 23. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2014	31/12/2013 *
Dettes fournisseurs	36 820	52 264
Factures non parvenues	31 992	51 067
Fournisseurs et comptes rattachés	68 812	103 331

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Note 24. AUTRES PASSIFS COURANTS

Les éléments constitutifs des autres passifs courants sont les suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2014	31/12/2013 *
Dettes sociales et fiscales	64 403	66 764
Produits constatés d'avance	6 982	7 305
Autres dettes	14 956	19 887
Autres passifs courants	86 341	93 957

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Note 25. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Les clients et comptes rattachés, la trésorerie et équivalents de trésorerie ainsi que les fournisseurs et comptes rattachés entrent dans le champ d'application de la norme IAS 39 et sont présentés dans ces tableaux mais apparaissent sur des lignes distinctes de l'état de situation financière.

25.1 Actifs financiers hors instruments financiers dérivés

25.1.1 Actifs financiers par catégories

Les différentes catégories d'actifs financiers hors instruments financiers dérivés réparties entre part courante et non courante se présentent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2014			31/12/2013 *		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Actifs financiers disponibles à la vente	-	661	661	-	661	661
Prêts et créances au coût amorti (hors clients)	9 967	2 891	12 859	9 496	4 256	13 751
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-	-	-	848	848
Autres actifs financiers	9 967	3 553	13 520	9 496	5 764	15 260
Clients et comptes rattachés	136 098	-	136 098	124 524	-	124 524
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 681	-	6 681	29 340	-	29 340
Actifs financiers	152 746	3 553	156 299	163 359	5 764	169 123

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

25.1.2 Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs disponibles à la vente du Groupe sont principalement composés de titres de participation dans des sociétés non consolidées pour 661 milliers d'euros. La variation de juste valeur des actifs disponibles à la vente s'analyse comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Juste valeur
Au 1er janvier 2013 *	932
Acquisitions	-
Cessions - valeur comptable hors variation de juste valeur en capitaux propres	-
Cessions - variation de juste valeur en capitaux propres décomptabilisé	-
Variations de juste valeur enregistrée en capitaux propres	-
Variations de juste valeur enregistrée en résultat	(271)
Variation de périmètre	-
Autres	-
Au 31 décembre 2013 *	661
Acquisitions	-
Cessions - valeur comptable hors variation de juste valeur en capitaux propres	-
Cessions - variation de juste valeur en capitaux propres décomptabilisé	-
Variations de juste valeur enregistrée en capitaux propres	-
Variations de juste valeur enregistrée en résultat	-
Variation de périmètre	-
Autres	-
Au 30 juin 2014	661

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

En 2013, l'examen de la valeur des différents titres disponibles à la vente avait amené le Groupe à comptabiliser une perte de valeur de 271 milliers d'euros.

25.1.3 Prêts et créances au coût amorti (hors clients)

Le détail des prêts et créances au coût amorti se présente ainsi :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2014			31/12/2013 *		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Dépôts de garantie	5 111	2 637	7 747	4 530	4 019	8 549
Prêts aux sociétés non intégrées	4 857	-	4 857	4 966	-	4 966
Autres prêts et créances	-	255	255	-	236	236
Prêts et créances au coût amorti	9 967	2 891	12 859	9 496	4 256	13 751

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Les dépôts de garantie concernent principalement des dépôts effectués en trésorerie auprès de certaines contreparties pour couvrir les variations de juste valeur des achats et ventes à terme d'énergie.

Aucune perte de valeur n'était comprise dans les montants des prêts et créances au coût amorti au 31 décembre 2013 et le Groupe n'a constaté aucune perte de valeur sur les prêts et créances au coût amorti au 30

juin 2014. La valeur nette comptable des prêts et créances au coût amorti constitue une évaluation appropriée de leur juste valeur.

Les produits d'intérêts comptabilisés en « Coût de l'endettement financier net » au compte de résultat sur le premier semestre 2014 s'élèvent à 97 milliers d'euros contre 75 milliers d'euros sur le premier semestre 2013.

25.1.4 Actifs financiers à la juste valeur par résultat

En milliers d'euros	30/06/2014			31/12/2013 *		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Actifs financiers de trading	-	-	-	-	848	848
Actifs financiers sur option	-	-	-	-	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-	-	-	848	848

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Les actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat correspondaient essentiellement en 2013 à des valeurs mobilières de placement nanties dans le cadre d'opérations de marchés ou de contrat d'approvisionnement et d'appels de marge. Au cours du premier semestre 2014, le nantissement existant sur ces valeurs mobilières de placement a été levé.

25.1.5 Clients et comptes rattachés

Les dépréciations et pertes de valeurs comprises dans les clients et comptes rattachés s'élèvent à 18 913 milliers d'euros au 30 juin 2014 (contre 18 737 milliers d'euros au 31 décembre 2013). La valeur comptable de ces actifs financiers est une évaluation appropriée de leur juste valeur. Les clients et comptes rattachés ainsi que les dépréciations afférentes sont présentés dans la note 16 « Clients et comptes rattachés ».

25.1.6 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à (3 413) milliers d'euros au 30 juin 2014 contre 29 340 milliers d'euros au 31 décembre 2013. Le résultat enregistré sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie au premier semestre 2014 s'élève à 114 milliers d'euros contre 215 milliers d'euros au premier semestre 2013 et est enregistré en « Coût de l'endettement financier net » au compte de résultat.

25.2 Passifs financiers hors instruments financiers dérivés

25.2.1 Passifs financiers par catégorie

Les différentes catégories de passifs financiers réparties entre part courante et non courante se présentent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2014			31/12/2013 *		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Passifs financiers évalués au coût amorti	11 137	1 353	12 491	577	324	902
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers	11 137	1 353	12 491	577	324	902
Fournisseurs et comptes rattachés	68 812	-	68 812	103 331	-	103 331
Passifs financiers	79 949	1 353	81 303	103 908	324	104 232

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

25.2.2 Passifs financiers évalués au coût amorti (hors fournisseurs)

Le détail des passifs financiers évalués au coût amorti est le suivant :

En milliers d'euros	30/06/2014			31/12/2013 *		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	-	-	-	-	-
Emprunts sur location-financement	93	280	373	47	74	121
Tirages sur facilités de crédit	10 093	-	10 093	46	-	46
Dépôts de garantie	62	-	62	113	-	113
Autres emprunts et dettes assimilées	889	1 073	1 962	371	250	621
Passifs financiers évalués au coût amorti	11 137	1 353	12 491	577	324	902

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Les autres emprunts et dettes assimilées sont principalement composés d'emprunts pour le financement de matériel de bureau et informatique.

Les tirages sur facilités de crédit correspondent aux concours bancaires arrêtés en date du 30 juin 2014. La position nette de trésorerie est présentée en note 18 « Trésorerie et équivalents de trésorerie ».

Les charges d'intérêts relatives aux dettes financières s'élèvent à 584 milliers d'euros au premier semestre 2014 (contre 1 191 milliers d'euros au premier semestre 2013) et sont comptabilisées au compte de résultat en « Coût de l'endettement financier net ».

La juste valeur des passifs financiers évalués au coût amorti s'établit comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2014		31/12/2013 *	
	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable
Passifs financiers évalués au coût amorti	12 595	12 491	944	902

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

L'échéancier des passifs financiers évalués au coût amorti est le suivant :

En milliers d'euros	30/06/2014				31/12/2013 *			
	< à 1 an	1an à 5 ans	> 5 ans	Total	< à 1 an	1an à 5 ans	> 5 ans	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts sur location-financement	93	280	-	373	47	74	-	121
Tirages sur facilités de crédit	10 093	-	-	10 093	46	-	-	46
Dépôts de garantie	62	-	-	62	113	-	-	113
Autres emprunts et dettes assimilées	889	1 073	-	1 962	371	250	-	621
Passifs financiers évalués au coût amorti	11 137	1 353	-	12 491	577	324	-	902

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

25.2.3 Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés sont présentés dans la note 23 « Fournisseurs et comptes rattachés ». La valeur comptable de ces passifs financiers constitue une évaluation appropriée de leur juste valeur.

25.3 Endettement financier net

En milliers d'euros	30/06/2014			31/12/2013 *		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Dettes financières	11 137	1 353	12 491	577	324	902
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-	-	-	848	848
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 681	-	6 681	29 340	-	29 340
Trésorerie active	6 681	-	6 681	29 340	848	30 187
Endettement financier net	4 457	1 353	5 810	(28 762)	(523)	(29 286)

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

La variation de l'endettement financier net s'explique par la consommation de trésorerie enregistrée au cours du premier semestre 2014, liée principalement à une variation négative du besoin en fonds de roulement, sensiblement équivalente à celle observée sur le premier semestre 2013, et inhérente à la saisonnalité de l'activité du groupe.

25.4 Instruments financiers dérivés et comptabilité de couverture

25.4.1 Instruments financiers dérivés par catégories

En milliers d'euros	30/06/2014			31/12/2013 *		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Juste valeur positive des dérivés trading	-	-	-	2 788	-	2 788
Juste valeur positive des dérivés couverture	4 771	553	5 324	2 121	368	2 489
Juste valeur positive des dérivés Energie à caractère opérationnel	11 528	-	11 528	1 687	9 252	10 938
Juste valeur positive des dérivés	16 300	553	16 853	6 596	9 620	16 216
Juste valeur négative des dérivés trading	(6 535)	-	(6 535)	(10 644)	-	(10 644)
Juste valeur négative des dérivés couverture	(7 962)	(7 325)	(15 288)	(4 196)	(3 848)	(8 044)
Juste valeur négative des dérivés Energie à caractère opérationnel	(6 935)	(2 918)	(9 853)	(1 039)	(3 988)	(5 027)
Juste valeur négative des dérivés	(21 433)	(10 243)	(31 675)	(15 878)	(7 836)	(23 715)
Juste valeur nette des dérivés	(5 133)	(9 690)	(14 823)	(9 283)	1 784	(7 498)

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

25.4.2 Instruments financiers dérivés non qualifiés de couverture

La juste valeur des instruments financiers dérivés non qualifiés de couverture comptabilisés dans l'état de situation financière se détaille ainsi :

En milliers d'euros	30/06/2014	31/12/2013 *
Juste valeur positive des dérivés trading	-	2 788
Juste valeur négative des dérivés trading	(6 535)	(10 644)
Juste valeur nette des dérivés trading	(6 535)	(7 856)
Juste valeur positive des dérivés Energie à caractère opérationnel	11 528	10 938
Juste valeur négative des dérivés Energie à caractère opérationnel	(9 853)	(5 027)
Juste valeur nette des dérivés à caractère opérationnel	1 676	5 912
Juste valeur nette des dérivés non qualifiés de couverture	(4 860)	(1 944)

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Les instruments financiers dérivés non qualifiés de couverture du Groupe correspondent à :

- des instruments financiers dérivés conclus dans le cadre de couvertures économiques de flux opérationnels sur sous-jacents Energie (dérivés à caractère opérationnel)
- des instruments financiers dérivés détenus à des fins de transaction (dérivés de trading)

Les variations de juste valeur des dérivés non qualifiés de couverture sont enregistrées au compte de résultat dans le poste « Marge sur l'activité d'Energy Management » pour les dérivés de trading et sous le résultat opérationnel courant, dans le poste « Variations nettes de Juste valeur des instruments financiers dérivés Energie à caractère opérationnel » pour les dérivés Energie à caractère opérationnel. Le changement de

présentation du compte de résultat mis en œuvre sur l'exercice et ses conséquences sont présentés dans la note 1.3 « Changement de présentation du compte de résultat »

Les échéances des montants et volumes notionnels des instruments financiers dérivés non qualifiés de couverture sont les suivantes :

Notionnels en GWh Juste valeur en milliers d'euros	30/06/2014					
	Notionnels			Montants		
	< à 1 an	1an à 5 ans	> 5 ans	< à 1 an	1an à 5 ans	> 5 ans
Achats fermes d'énergie	(10 334)	(3 161)	-	(311 582)	(112 767)	-
Ventes fermes d'énergie	8 874	2 305	-	261 991	64 308	-
Achats optionnels d'énergie	-	-	-	-	-	-
Total dérivés non qualifiés de couverture	(1 459)	(856)	-	(49 591)	(48 460)	-

Notionnels en GWh Montants en milliers d'euros	31/12/2013 *					
	Notionnels			Montants		
	< à 1 an	1an à 5 ans	> 5 ans	< à 1 an	1an à 5 ans	> 5 ans
Achats fermes d'énergie	(8 329)	(4 075)	(14)	(277 247)	(154 696)	(1 192)
Ventes fermes d'énergie	9 870	3 306	-	317 820	93 209	-
Achats optionnels d'énergie	-	-	-	-	-	-
Total dérivés non qualifiés de couverture	1 542	(768)	(14)	40 573	(61 486)	(1 192)

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

25.4.3 Instruments financiers dérivés qualifiés de couverture

La juste valeur des instruments financiers dérivés qualifiés de couverture comptabilisés dans l'état de situation financière se détaille ainsi :

En milliers d'euros	30/06/2014	31/12/2013 *
Juste valeur positive des dérivés couverture	5 324	2 489
Juste valeur négative des dérivés couverture	(15 288)	(8 044)
Juste valeur nette des dérivés couverture	(9 963)	(5 554)

La comptabilité de couverture est appliquée en conformité avec les principes de la norme IAS 39 et concerne des dérivés sur matières premières en couverture de flux de trésorerie futurs.

L'impact des variations de juste valeur comptabilisées dans les capitaux propres du Groupe est le suivant :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2014	31/12/2013 *
Juste valeur nette des dérivés couverture à l'ouverture	(5 554)	(8 628)
Variations de juste valeur en capitaux propres	(3 799)	(3 580)
Variations de juste valeur en résultat - recyclage	(611)	6 654
Variations de juste valeur en résultat - inefficacité	-	-
Autres variations	-	-
Juste valeur nette des dérivés couverture à la clôture	(9 963)	(5 554)

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Les variations de juste valeur en capitaux propres comprennent les variations de juste valeur des dérivés de couverture qui étaient valorisés à la clôture précédente et qui sont non échus en fin d'exercice ainsi que la juste valeur des dérivés de couverture souscrits durant l'exercice.

Les variations de juste valeur en résultat pour la part recyclage correspondent à la juste valeur des dérivés de couverture qui étaient valorisés à la clôture précédente et qui sont échus au cours de l'exercice. L'impact total des dérivés de couverture sur le compte de résultat, c'est-à-dire y compris les dérivés souscrits et échus au cours du même exercice, est une charge de 49 076 milliers d'euros (contre une charge de 45 126 milliers d'euros au premier semestre 2013).

Les couvertures de flux de trésorerie par période s'analysent comme suit :

<i>Notionnels en GWh</i>	30/06/2014					
	Notionnels			Montants		
	< à 1 an	1an à 5 ans	> 5 ans	< à 1 an	1an à 5 ans	> 5 ans
<i>Juste valeur en milliers d'euros</i>						
Achats fermes d'énergie	(2 772)	(1 885)	-	(108 473)	(85 606)	-
Ventes fermes d'énergie	1 641	99	-	50 012	4 369	-
Achats optionnels d'énergie	-	-	-	-	-	-
Total dérivés de couverture	(1 132)	(1 786)	-	(58 461)	(81 237)	-

<i>Notionnels en GWh</i>	31/12/2013 *					
	Notionnels			Montants		
	< à 1 an	1an à 5 ans	> 5 ans	< à 1 an	1an à 5 ans	> 5 ans
<i>Montants en milliers d'euros</i>						
Achats fermes d'énergie	(1 520)	(1 862)	-	(79 932)	(85 829)	-
Ventes fermes d'énergie	318	164	-	15 373	7 104	-
Achats optionnels d'énergie	(12)	-	-	(751)	-	-
Total dérivés de couverture	(1 214)	(1 698)	-	(65 310)	(78 725)	-

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

25.5 Juste valeur des actifs et passifs financiers par niveau

25.5.1 Actifs financiers

Les actifs financiers évalués à la juste valeur se répartissent de la manière suivante entre les différents niveaux de juste valeur :

En milliers d'euros	30/06/2014				31/12/2013 *			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	661	661	-	-	661	661
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-	-	-	848	-	-	848
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 681	-	-	6 681	29 340	-	-	29 340
Dérivés de couverture	-	5 324	-	5 324	-	2 489	-	2 489
Dérivés de trading	-	-	-	-	-	2 788	-	2 788
Dérivés Energie à caractère opérationnel	-	11 528	-	11 528	-	2 174	8 764	10 938
Actifs financiers à la juste valeur	6 681	16 853	661	24 194	30 187	7 452	9 425	47 065

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Le Groupe a classé les justes valeurs des actifs et passifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 selon les critères exposés dans la note 1.5.6.3.4 « Evaluation de la juste valeur des instruments financiers dérivés » des annexes consolidées au 31 décembre 2013.

Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont composés de titres non cotés dont l'évaluation est basée sur les dernières opérations de marché comparables observées et sont considérés être de niveau 3.

Actifs financiers à la juste valeur par résultat / trésorerie et équivalents de trésorerie

Les actifs financiers à la juste valeur par résultat ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont considérés de niveau 1 car le Groupe dispose pour ces actifs financiers de valeurs liquidatives régulières.

Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers présentés en niveau 2 sont évalués au moyen de modèles fréquemment employés dans les activités d'énergie et reposent sur des paramètres de marché observables directement ou indirectement.

Les instruments financiers dérivés présentés en niveau 3 intègrent des paramètres non observables et leur évaluation à la juste valeur a nécessité un recours à des hypothèses internes.

Les méthodes et les hypothèses retenues sont par nature théoriques, et une part importante de jugement intervient dans l'interprétation des données du marché. L'utilisation d'hypothèses différentes et/ou de méthodes d'évaluation différentes pourrait avoir un effet significatif sur la juste valeur estimée de ces instruments financiers.

25.5.2 Passifs financiers

Les passifs financiers évalués à la juste valeur se répartissent de la manière suivante entre les différents niveaux de juste valeur :

En milliers d'euros	30/06/2014				31/12/2013 *			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-	-	-	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
Dérivés de couverture	-	15 288	-	15 288	-	7 958	85	8 044
Dérivés de trading	-	6 535	-	6 535	-	10 644	-	10 644
Dérivés Energie à caractère opérationnel	-	6 935	2 918	9 853	-	2 021	3 006	5 027
Passifs financiers à la juste valeur	-	28 758	2 918	31 675	-	20 623	3 091	23 715

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Le classement par niveau des instruments financiers dérivés est précisé ci-dessus (note 25.5.1).

25.5.3 Variation des justes valeurs de niveau 3

Au 30 juin 2014, la variation sur l'exercice de la juste valeur des actifs et passifs financiers considérés être de niveau 3 s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2013 *	Var. par résultat	Var. par capitaux propres	Acquisitions	Cessions	Transferts	30/06/2014
Actifs financiers disponibles à la vente	661	-	-	-	-	-	661
Dérivés de couverture	-	-	-	-	-	-	-
Dérivés de trading	-	-	-	-	-	-	-
Dérivés à caractère opérationnel	8 764	(8 764)	-	-	-	-	-
Actifs financiers juste valeur niveau 3	9 425	(8 764)	-	-	-	-	661
Dérivés de couverture	85	-	(85)	-	-	-	-
Dérivés de trading	-	-	-	-	-	-	-
Dérivés à caractère opérationnel	3 006	(88)	-	-	-	-	2 918
Passifs financiers juste valeur niveau 3	3 091	(88)	(85)	-	-	-	2 918

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Au 30 juin 2014, les actifs financiers de niveau 3 comprennent principalement un contrat d'approvisionnement en gaz, dont la juste valeur est calculée sur la base d'un modèle optionnel interne, basé sur les paramètres observables et estimés suivants :

- Paramètres observables sur un marché : Prix de marché forward gaz-PEG nord, prix de marché forward des produits pétroliers et du gaz TTF ;
- Paramètres estimés en interne : Volatilité du gaz, volatilité du pétrole, corrélation gaz-pétrole, spread bid-ask de marché.

La valorisation de ce contrat d'approvisionnement en gaz retenue dans les comptes s'élève à 0 M€ au 30 juin 2014 contre 8,8 M€ au 31 décembre 2013, en raison des variations significatives des paramètres observables et estimés constatées sur la période. Les passifs financiers de niveau 3 comprennent principalement un contrat

d’approvisionnement en électricité, dont la juste valeur est calculée sur la base d’un modèle optionnel interne, basé sur les paramètres observables et estimés suivants :

- Paramètres observables sur un marché : Prix de marché forward électricité horizon marché, prix de marché forward garanties d’origine horizon marché ;
- Paramètres estimés en interne : Prix de marché forward électricité au-delà des horizons marché, prix de marché forward garanties d’origine au-delà des horizons marché, facteurs de forme production (estimés sur des données historiques), productions par centrales, prix de marché de la capacité, pertes en ligne, indices du coût de rachat de la production ainsi que des paramètres liés à l’option d’achat.

La valorisation de ce contrat d’approvisionnement en électricité s’élève à (2,9) M€ au 30 juin 2014 contre (3,0) M€ au 31 décembre 2013.

25.6 Risques de marché et gestion des risques

Les principaux facteurs de risques sont les suivants :

25.6.1 Risque de crédit

Le Groupe est amené à effectuer des transactions (ventes ou achats) avec de nombreuses contreparties pour un montant global important.

Concernant son activité de fourniture d’électricité et de gaz, le Groupe suit au quotidien l’encours clients et constate au besoin des dépréciations sur les créances qui présenteraient un risque de recouvrement trop faible. En particulier, les provisions pour dépréciation couvrent l’intégralité du risque de perte du Groupe en cas de non recouvrement des créances clients échues à plus d’un an. Au 30 juin 2014, cette dépréciation des comptes clients représente 18 913 milliers d’euros (contre 18 737 milliers d’euros au 31 décembre 2013).

Concernant son activité de négoce d’énergie, le groupe traite avec des contreparties de premier rang sur le marché européen. Le risque de défaillance de telles contreparties est jugé comme non significatif par le Groupe. La ventilation de la juste valeur par type de contrepartie au 30 juin 2014 est la suivante :

<i>En milliers d’euros</i>	30/06/2014	31/12/2013 *
Marché organisé avec chambre de compensation	(9 613)	(4 263)
Industriels de l’énergie	(4 893)	(3 276)
Banques et assimilées	(317)	40
Juste valeur nette des dérivés à la clôture	(14 823)	(7 499)

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

25.6.2 Risque de contrepartie

Il se définit comme l’ensemble des pertes que subirait le Groupe sur ses activités opérationnelles et sur les marchés si l’une de ces contreparties venait à faire défaut et n’exécutait pas de ce fait ses obligations contractuelles.

Le Groupe est exposé au risque de contrepartie à travers l'utilisation d'instruments financiers dérivés.

Dans le cas des instruments financiers à la juste valeur par résultat, ce risque correspond à la juste valeur positive. Lors de l'évaluation des instruments dérivés, le facteur risque de contrepartie est intégré dans la détermination de la juste valeur de ces dérivés.

25.6.3 Risque de liquidité

Le Groupe suit quotidiennement ses disponibilités en termes de liquidités et besoins de liquidités à courts et moyens termes pour s'assurer à tout moment d'avoir des ressources financières suffisantes pour financer l'activité courante et les investissements pour le développement du Groupe.

Le groupe dispose de facilités de crédit court terme consenties par ses partenaires bancaires.

25.6.4 Risque de marché

Direct Energie conclut des contrats d'achats et de ventes fermes d'énergie sur des marchés organisés ou avec des contreparties de gré à gré.

Ces instruments dérivés entrent dans la gestion et l'optimisation de l'approvisionnement des clients. Ces instruments sont sensibles à la variation des prix de marché des matières premières, qui a une volatilité importante.

Le Groupe revoit hebdomadairement son portefeuille d'instruments dérivés afin de suivre plus particulièrement les risques liés au marché. L'effet sur le compte de résultat et les réserves d'instruments financiers du Groupe dans le cas d'un choc uniforme sur l'ensemble des cours à terme est présenté dans le tableau suivant :

En milliers d'euros	Variation des prix	30/06/2014		31/12/2013 *	
		Résultat	Réserves	Résultat	Réserves
Achats/ventes à terme d'électricité - couverture	+5€/MWh	-	12 180	-	15 066
Achats/ventes à terme d'électricité - trading		6 592	-	3 058	-
Sensibilité achats/ventes électricité		6 592	12 180	3 058	15 066
Achats/ventes à terme de gaz - couverture	-10% gaz	-	467	-	-
Achats/ventes à terme de gaz - trading	+10% oil	(3 570)	-	(2 239)	-
Sensibilité achats/ventes gaz		(3 570)	467	(2 239)	-
Sensibilité achats/ventes électricité et gaz		3 022	12 647	819	15 066

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Note 26. INFORMATIONS SECTORIELLES

L'information sectorielle est présentée conformément à la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels ».

26.1 Secteurs opérationnels

Les secteurs opérationnels retenus pour présenter l'information sectorielle ont été identifiés sur la base du reporting interne utilisé par le Conseil d'Administration du Groupe afin de permettre l'allocation des ressources aux différents secteurs et l'évaluation de leurs performances. Le Conseil d'Administration est le « principal décideur opérationnel » au sens d'IFRS 8.

Les informations sectorielles comparatives au titre de l'exercice 2013 sont présentées selon le même découpage.

Les secteurs retenus par le Groupe sont les suivants :

- « Commerce » qui correspond à l'activité de fourniture d'énergie aux consommateurs finaux ;
- « Production » qui désigne les filiales du Groupe en charge des projets de développement de centrale de production d'électricité ;
- « Autres secteurs » qui regroupe les autres participations du Groupe, notamment dans des entreprises locales de distribution.

26.2 Indicateurs sectoriels

Les données sectorielles s'entendent avant éliminations inter-secteurs.

<i>En milliers d'euros</i>	Au 30/06/2014				
	Commerce	Production	Autres	Eliminations	Total
Eléments du compte de résultat					
Produits des activités ordinaires	423 313	329	-	(1 059)	422 584
<i>dont produits externes</i>	422 255	329	-	-	422 584
<i>dont produits inter-secteurs</i>	1 059	-	-	(1 059)	-
Marge Brute	61 139	329	-	-	61 469
EBITDA	24 554	232	(27)	-	24 759
Autres informations					
Amortissements	(10 481)	-	-	-	(10 481)
Pertes de valeur	-	-	-	-	-
Actifs sectoriels	248 198	1 497	1 495	-	251 190
Investissements	9 084	34	-	-	9 119

<i>En milliers d'euros</i>	Au 30/06/2013 *				
	Commerce	Production	Autres	Eliminations	Total
Eléments du compte de résultat					
Produits des activités ordinaires	404 725	335	102	4 060	409 222
<i>dont produits externes</i>	408 790	335	97	-	409 222
<i>dont produits inter-secteurs</i>	(4 066)	-	5	4 060	-
Marge Brute	51 662	335	97	-	52 094
EBITDA	11 112	250	(32)	-	11 329
Autres informations					
Amortissements	(14 163)	-	-	-	(14 163)
Pertes de valeur	4	-	-	-	4
Actifs sectoriels	260 948	8 020	(1 277)	-	267 691
Investissements	6 126	(86)	-	-	6 040

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

26.3 Réconciliation de l'EBITDA avec le Résultat opérationnel courant

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2014	30/06/2013 *
EBITDA	24 759	11 329
(+) Amortissements	(10 481)	(14 163)
(+) Paiements fondés sur des actions	(722)	(560)
Résultat opérationnel courant	13 556	(3 394)

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

L'EBITDA correspond au principal indicateur suivi par le Conseil d'Administration du Groupe pour évaluer les performances des secteurs. Il correspond à un EBITDA n'intégrant pas les éléments non récurrents et non liés aux activités opérationnelles du Groupe mais intègre certaines provisions inhérentes à ces activités. En particulier, l'EBITDA suivi par le principal décideur opérationnel n'intègre pas les produits et charges liés aux variations de périmètre mais comprend les provisions pour dépréciation des créances clients.

Note 27. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Dans le cadre de son activité normale, le Groupe a souscrit des contrats fermes ou optionnels d'achats à terme et de vente à terme d'énergie afin d'ajuster ses approvisionnements et couvrir les consommations de ses clients. L'analyse a conduit à exclure certains contrats du champ d'application de la norme IAS 39. Les échéances des montants et volumes notionnels de ces contrats exclus du champ d'application de la norme IAS 39 sont les suivantes :

<i>Notionnels en GWh</i>	30/06/2014					
	Notionnels			Montants		
	< à 1 an	1an à 5 ans	> 5 ans	< à 1 an	1an à 5 ans	> 5 ans
<i>Juste valeur en milliers d'euros</i>						
Achats fermes d'énergie	(1 598)	(553)	-	(40 229)	(14 315)	-
Ventes fermes d'énergie	758	10	-	18 715	267	-
Total engagements fermes Energie	(841)	(543)	-	(21 514)	(14 049)	-

<i>Notionnels en GWh</i>	31/12/2013 *					
	Notionnels			Montants		
	< à 1 an	1an à 5 ans	> 5 ans	< à 1 an	1an à 5 ans	> 5 ans
<i>Montants en milliers d'euros</i>						
Achats fermes d'énergie	(2 048)	(1 022)	-	(55 963)	(27 700)	-
Ventes fermes d'énergie	172	-	-	4 862	-	-
Total engagements fermes Energie	(1 875)	(1 022)	-	(51 101)	(27 700)	-

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Par ailleurs, le Groupe a pris des engagements pour l'année 2014 dans le cadre de son activité de fournisseur via le mécanisme de l'Arenh.

Note 28. PARTIES LIEES

En milliers d'euros	Périmètre de consolidation		Autres parties liées		Total	
	30/06/2014	31/12/2013 *	30/06/2014	31/12/2013 *	30/06/2014	31/12/2013 *
Ventes aux parties liées	6 613	9 897	-	-	6 613	9 897
Achats aux parties liées	(442)	(500)	(182)	(1 365)	(624)	(1 865)
Créances sur les parties liées	7 092	8 048	-	-	7 092	8 048
Dettes sur les parties liées	(177)	(279)	-	-	(177)	(279)

* Les normes IFRS 10 et IFRS 11 prévoient une application rétrospective. En conséquence les données 2013 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

28.1 Transactions avec les entreprises du périmètre de consolidation

Les transactions avec les entreprises du périmètre de consolidation concernent les transactions avec les entreprises associées. Elles sont principalement composées d'achats et ventes d'énergie ou de prestations de service.

28.2 Transactions avec les autres parties liées

Les transactions avec les autres parties liées au 30 juin 2014 sont composées de transactions avec les sociétés actionnaires de Direct Energie.

Note 29. EVENEMENTS POST CLOTURE

Le groupe a procédé en juillet 2014 au placement privé de son premier emprunt obligataire pour un montant de 40 millions d'euros en 2 tranches : la première de 28,5 M€ à échéance décembre 2019 assortie d'un coupon de 4.70%, et la seconde de 11,5 M€ à échéance juillet 2021 assortie d'un coupon de 5.00%. Cette opération a contribué à renforcer la flexibilité financière du Groupe.

Aucun autre événement post clôture significatif n'est à signaler.

Note 30. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Nom de l'entité	Adresse du siège social	% d'intérêts	% de contrôle	Méthode de consolidation
Direct Energie	2 bis rue Louis Armand 75015 Paris	100%	100%	Société mère
Direct Energie Génération	2 bis rue Louis Armand 75015 Paris	100%	100%	IG
Yfrégie	2 bis rue Louis Armand 75015 Paris	100%	100%	IG
Hambrégie	2 bis rue Louis Armand 75015 Paris	100%	100%	IG
Compagnie Electrique de Bretagne	Route du Moulin 38570 Tencin	60%	60%	ME
Direct Energie Concessions	2 bis rue Louis Armand 75015 Paris	100%	100%	IG
OSSAU	2 bis rue Louis Armand 75015 Paris	50%	50%	ME
SOPHYE LACMORT	Route du Moulin 38570 Tencin	50%	50%	ME
Direct Energie Distribution	2 bis rue Louis Armand 75015 Paris	100%	100%	IG
EBM Réseau de Distribution	26 rue du Rhône 68300 Saint Louis	20%	20%	ME
Gascogne Energies Services	62 rue de Sarron 40801 Aire sur l'Adour	20%	20%	ME
Direct Energie EBM Entreprises	2 bis rue Louis Armand 75015 Paris	50%	50%	ME
Direct Energie 2	2 bis rue Louis Armand 75015 Paris	100%	100%	IG
Direct Energie Belgium	Avenue Louise 149/24 1050 Bruxelles	100%	100%	IG