

Paris, le 30 mars 2016

RESULTATS ANNUELS 2015

Objectifs et prévisions dépassés

594 000 sites clients acquis en France
+25,5% de croissance du chiffre d'affaires à 1 016,5M€
+40% de croissance du Résultat Opérationnel Courant à 34M€
Proposition de versement d'un dividende de 0,20€ par action

<i>en millions d'euros</i>	31/12/15	31/12/14 (retraité*)	Variation
Produits des activités ordinaires 12 mois	1 016,5	809,9	+25,5%
<i>Dont Chiffre d'affaires hors Energy management</i>	1 016,9	809,6	-
<i>Dont Marge sur l'activité Energy Management</i>	(0,3)	0,4	-
Marge brute	148,5	120,3	+23,4%
Résultat opérationnel courant	34,0	24,2	+40,4%
Résultat net part du groupe	27,2	15,2	+78,7%
<i>Résultat par action</i>	<i>0,67 €</i>	<i>0,38 €</i>	-

*Application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21

Le Conseil d'administration de Direct Energie s'est réuni ce jour pour arrêter les comptes consolidés de l'exercice 2015. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification des comptes est en cours d'émission.

Accélération de la conquête commerciale

Direct Energie, 3ème acteur français de l'électricité et du gaz, a enregistré sur l'exercice 2015 un chiffre d'affaires légèrement supérieur au milliard d'euros, en croissance forte de 25,5% par rapport à l'exercice 2014. Le Groupe a acquis sur les douze mois d'exercice 2015 594 000 sites clients en France, dont 179 000 sur le seul dernier trimestre. Cette performance commerciale, supérieure à l'objectif initial, puis à l'objectif révisé, a été soutenue par des offres commerciales innovantes, adaptées aux besoins des clients et par l'excellente réputation de la qualité de la relation client du Groupe.

Au 31 décembre 2015, le portefeuille du Groupe en France s'établit à 1 591 000 sites clients dont 1 248 000 clients en électricité et 343 000 clients en gaz. Les clients professionnels représentent 16% du portefeuille.

Une rentabilité nette en forte amélioration

Malgré un contexte réglementaire qui ne permet toujours pas une concurrence totalement équitable entre fournisseurs historiques et nouveaux entrants, la rentabilité poursuit son amélioration sous l'effet de :

- La progression de 23,4% de la marge brute qui s'établit à 148,5 M€ sous l'effet d'une stratégie d'approvisionnement qui a été adaptée pour profiter de la baisse des prix du marché de gros.
- La bonne performance de la vente de services à valeur ajoutée.
- La poursuite de la croissance du portefeuille client qui continue à générer des économies d'échelles significatives améliorant ainsi les coûts de gestion.
- Le pilotage rigoureux des coûts d'acquisition et dépenses marketing.

Le résultat opérationnel courant affiche ainsi une progression de +40,4%, à 34,0 M€ contre 24,2 M€ un an auparavant.

Après intégration de l'impact de la variation de juste valeur des dérivés énergie, et d'une augmentation du coût de l'endettement financier suite à la mise en place de financements additionnels à hauteur de 120 M€, le résultat net ressort à 27,2 M€ contre 15,2 M€ à fin 2014.

Situation financière et trésorerie

Sous l'effet de la baisse des prix de marché de l'énergie, notamment à partir du mois de novembre 2015, l'impact de la variation de juste valeur des instruments de couverture, directement enregistré en capitaux propres, s'est fortement accentué pour atteindre (110 M€) au 31 décembre 2015. Ceux-ci s'établissent ainsi à (29,3 M€) contre 36 M€ au 31 décembre 2014. Retraités de cet impact temporaire, qui va s'éteindre au fur et à mesure des livraisons physiques d'énergie, les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 80,6 M€ contre 57,6 M€ à fin 2014.

Dans un contexte de forte croissance marqué par des investissements stratégiques, notamment dans la production d'électricité, Direct Energie a su mobiliser les ressources nécessaires à son développement. L'acquisition de la centrale de Bayet pour un montant de 44,4 M€ et l'augmentation des dépôts de garantie dans le cadre des achats d'énergie (55,5M€) ont ainsi été financées par le placement d'une nouvelle dette obligataire de 60 M€ et la mise en place d'un crédit syndiqué à hauteur de 60 M€.

La trésorerie du Groupe s'établit au 31 décembre 2015 à 32,0 M€ (trésorerie et équivalents de trésorerie nets), contre 31,3 M€ un an auparavant.

La poursuite de la baisse des prix de marché de l'énergie sur le premier trimestre 2016, qui se traduira en marges futures, a eu comme conséquence d'augmenter de façon importante les garanties espèces déposées auprès des contreparties de marché (appels de marge). Pour y répondre, Direct Energie a mis en place des financements additionnels afin de renforcer sa flexibilité financière.

Objectifs 2016 : nouvelle progression du chiffre d'affaires et du ROC

La fin effective au 1^{er} janvier 2016 des tarifs réglementés pour les entreprises et collectivités a permis à la société Direct Energie de capter une part de marché significative sur ce nouveau segment de clients très consommateurs d'électricité (anciens tarifs jaunes et verts) et qui était jusqu'alors peu ouvert à la concurrence. Ces clients, ainsi que la centrale de Bayet, vont contribuer significativement à la forte croissance du chiffre d'affaires.

En parallèle, le Groupe va poursuivre ses investissements commerciaux et marketing pour continuer à accélérer son développement sur les clients résidentiels et professionnels.

Pour 2016, le Groupe se fixe les objectifs suivants:

- une croissance supérieure à 20% de son portefeuille clients en nombre de sites ;
- une croissance de son CA supérieure à 35% à températures conformes aux normales saisonnières ;
- une croissance de son ROC supérieure à 30% à températures conformes aux normales saisonnières.

Proposition d'un dividende en progression à 0,20 € par action

Confiant dans ses perspectives de développement et après un premier versement de dividende de 0.15 euro par action au titre de l'exercice 2014, le Conseil d'administration a décidé de proposer à la prochaine Assemblée Générale des actionnaires la distribution d'un dividende porté à 0,20 euro par action au titre de l'exercice 2015 avec un paiement qui interviendrait le 15 juin 2016.

Pour Xavier CAITUCOLI, PDG du groupe « Les résultats 2015 démontrent la capacité du groupe à poursuivre l'accélération de son développement dans un contexte de transition énergétique qui ouvre de belles perspectives au 3^{ème} acteur français de l'électricité et du gaz »

Prochain rendez-vous :

Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2016 le 10 mai 2016 après bourse

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

A propos de Direct Energie

Troisième acteur français de l'électricité et du gaz, le groupe Direct Energie a déjà acquis et fidélisé, en France et en Belgique (sous la marque Poweo), plus de 1,6 million de sites clients résidentiels et professionnels. Acteur intégré de l'énergie, Direct Energie intervient dans la production et la fourniture d'électricité, la fourniture de gaz, et les services énergétiques à ses clients. Direct Energie fonde son succès depuis plus de treize ans sur son expertise technique, l'excellence de sa relation clients et sa capacité à innover.

En 2015, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé légèrement supérieur à 1 Md€ et a livré 11,4TWh d'énergie.

Pour plus d'informations : www.direct-energie.com

Contact presse :

Image Sept

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

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

CM CIC Market Solutions

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

Direct Energie

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

Compte de résultat

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2015	31/12/2014 retraité (*)
Chiffre d'affaires hors Energy Management	1 016 870	809 554
Marge sur l'activité d'Energy Management	(335)	363
Produits des activités ordinaires	1 016 535	809 917
Coûts des ventes	(868 083)	(689 653)
Marge brute	148 452	120 263
Charges de personnel	(26 391)	(23 873)
Autres produits et charges opérationnels	(65 588)	(51 197)
Amortissements	(22 507)	(20 999)
Résultat Opérationnel Courant	33 965	24 195
Variations de juste valeur des instruments financiers dérivés Energie à caractère opérationnel	(11 636)	(5 163)
Cessions d'actifs non courants	(5 929)	(3 696)
Pertes de valeur sur actifs non courants	(550)	-
Produits et charges liés aux variations de périmètre	(120)	-
Résultat Opérationnel	15 731	15 336
Coût de l'endettement financier net	(3 743)	(1 541)
Autres produits et charges financiers	65	40
Résultat financier	(3 678)	(1 501)
Impôt sur les sociétés	17 010	1 509
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	(62)	(99)
Résultat net des activités poursuivies	29 001	15 245
Résultat net des activités abandonnées	(1 754)	-
Résultat Net	27 247	15 245
dont Résultat net part du Groupe	27 247	15 245
Résultat par action	0,67	0,38
Résultat dilué par action	0,64	0,36
Résultat par action des activités poursuivies	0,71	0,38
Résultat dilué par action des activités poursuivies	0,68	0,36
Résultat par action des activités abandonnées	(0,04)	-
Résultat dilué par action des activités abandonnées	(0,04)	-

* L'interprétation IFRIC 21 prévoit une application rétrospective. En conséquence les données 2014 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Bilan Actif

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2015	31/12/2014 retraité (*)
Immobilisations incorporelles	40 949	40 728
Immobilisations corporelles	47 661	4 943
Participations dans les entreprises associées	902	5 741
Instruments financiers dérivés non courants	8 494	8 768
Autres actifs financiers non courants	1 458	1 994
Autres actifs non courants	5 279	1 542
Impôts différés actifs	40 780	10 662
Actifs non courants	145 522	74 378
Stocks	36 245	26 894
Clients et comptes rattachés	220 596	130 673
Instruments financiers dérivés courants	35 843	30 486
Autres actifs financiers courants	70 688	48 799
Autres actifs courants	69 500	23 701
Trésorerie et équivalents de trésorerie	35 230	31 629
Actifs courants	468 102	292 182
TOTAL ACTIF	613 624	366 559

* L'interprétation IFRIC 21 prévoit une application rétrospective. En conséquence les données 2014 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Bilan Passif

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2015	31/12/2014 retraité (*)
Capital et primes	9 003	9 003
Réserves consolidées et résultat	71 717	49 238
Actions propres	(88)	(101)
Autres éléments du résultat global	(109 981)	(22 117)
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES	(29 350)	36 022
Provisions non courantes	5 051	1 865
Instruments financiers dérivés non courants	81 354	19 311
Autres passifs financiers non courants	114 829	55 679
Autres passifs non courants	2 164	837
Impôts différés passifs	21 130	8 071
Passifs non courants	224 528	85 763
Provisions courantes	6 776	3 341
Fournisseurs et comptes rattachés	187 818	115 755
Instruments financiers dérivés courants	83 851	43 761
Autres passifs financiers courants	69 113	8 163
Autres passifs courants	70 887	73 753
Passifs courants	418 446	244 774
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	613 624	366 559

* L'interprétation IFRIC 21 prévoit une application rétrospective. En conséquence les données 2014 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

Variation des Capitaux Propres

	Capital	Primes	Réserves consolidées et résultat	Actions propres	Autres éléments du résultat global		Total Capitaux propres
					Variations de juste valeur*	Autres	
<i>En milliers d'euros</i>							
Capitaux propres au 31/12/2014 retraités	4 079	4 923	49 238	(101)	(21 590)	(527)	36 022
Résultat net	-	-	27 247	-	-	-	27 247
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(88 392)	527	(87 864)
Résultat global	-	-	27 247	-	(88 392)	527	(60 617)
Options	-	-	1 351	-	-	-	1 351
Achats/ventes d'actions propres	-	-	-	13	-	-	13
Dividendes versés	-	-	(6 119)	-	-	-	(6 119)
Capitaux propres au 31/12/2015	4 079	4 923	71 717	(88)	(109 981)	0	(29 350)

Tableau des flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2015	31/12/2014 retraité (*)
Résultat Net Consolidé	27 247	15 245
Charges / Produits d'impôts	(17 010)	(1 509)
Résultat financier	3 678	1 501
Résultat Avant Impôt et Intérêts financiers	13 915	15 237
Amortissements	22 507	20 999
Pertes de valeurs	550	-
Provisions	6 212	(341)
Effets de périmètre et autres résultats de cession	234	-
Dépenses liées aux paiements fondés sur des actions	1 351	1 593
Variation de juste valeur des instruments financiers	8 658	284
Autres éléments financiers sans effet de trésorerie	7 465	5 220
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	62	99
Éléments sans effets sur la trésorerie	47 040	27 853
Variation du besoin en fonds de roulement	(79 755)	(44 136)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	(18 800)	(1 046)
Acquisitions d'immobilisations	(25 749)	(21 627)
Cessions d'immobilisations	3	12
Variation des dépôts et cautionnements	(55 511)	28
Acquisition de parts de sociétés non intégrées globalement	-	(760)
Acquisition de titres disponibles à la vente	(26)	-
Acquisition de filiale et fusion, sous déduction de la trésorerie acquise	(43 934)	-
Perte de contrôle sur des filiales nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie cédés	3 672	-
Variation d'actifs financiers	27 871	(27 871)
Variation nette des prêts émis par l'entreprise	3 803	(1 157)
Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités d'investissement	(89 872)	(51 374)
Actions propres	13	(11)
Produits de l'émission d'emprunts	120 876	56 849
Remboursement d'emprunts	(840)	(1 344)
Intérêts financiers versés	(5 220)	(1 804)
Intérêts financiers reçus	647	698
Dividendes versés	(6 119)	-
Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités de financement	109 357	54 388
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	685	1 968
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	31 308	29 340
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	31 993	31 308

* L'interprétation IFRIC 21 prévoit une application rétrospective. En conséquence les données 2014 ont été retraitées, comme expliqué dans la note 1.2 « Evolution du référentiel comptable »

