

Communiqué de presse

Paris, le 14 mars 2018

Rentabilité opérationnelle en ligne avec l'objectif Proposition d'un dividende en hausse de 40%

Nouvelle progression du chiffre d'affaires et de l'EBITDA attendue sur 2018

L'exercice 2017 démontre de nouveau la capacité du Groupe à prolonger sa dynamique commerciale avec un record d'acquisitions de près d'1 million de sites clients. En soutien de cette performance, le mouvement d'intégration verticale, marqué principalement par le rachat du groupe Quadran en fin d'année, vient renforcer la visibilité sur les marges futures tout en réduisant l'exposition aux variations des marchés de gros.

Portefeuille clients en croissance de 24%	2,6M de sites clients
Chiffre d'affaires en hausse de 16,2%	1 966,3 M€
Résultat opérationnel courant en hausse de 17,6%	102,1 M€
Capacités de production du Groupe en opération	1,35 GW

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Produits des activités ordinaires	1 966,3	1 692,4	16,2%
Marge brute	287,4	233,8	22,9%
EBITDA (*)	142,7	117,7	21,2%
Résultat Opérationnel Courant	102,1	86,8	17,6%
Résultat Net (**)	51,9	123,6	

(*) l'EBITDA correspond au Résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements et des paiements fondés sur des actions

(**) impact, non cash, des impôts différés qui pénalise le résultat net (variation nette de (66,8) M€ entre 2016 et 2017)

Le Conseil d'administration de Direct Energie s'est réuni ce jour pour arrêter les comptes consolidés de l'exercice 2017. 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.

Croissance dynamique

Le chiffre d'affaires annuel 2017 affiche une hausse de 16,2% pour s'établir à 1 966,3 M€. Cette performance repose sur la contribution du segment Commerce qui reste bien orientée à 1 900 M€ (+13,1%), et sur le segment Production thermique, dont la contribution est multipliée par 4,5 à 54,9 M€ grâce en partie à l'intégration de la centrale de Marcinelle, ainsi que sur la consolidation du groupe Quadran sur les 2 derniers mois de l'année (10,9 M€).

La montée en puissance des actifs de production, conventionnels et renouvelables, reflète la mise en œuvre de l'intégration verticale menée par le Groupe depuis 2016. L'objectif de cette stratégie est de disposer de capacités de production diversifiées, adaptées aux besoins d'énergie flexible du portefeuille clients, et en ligne avec le mix énergétique français.

Avec 949 000 acquisitions brutes réalisées sur l'exercice contre 782 000 en 2016 (+21,4%), le Groupe confirme sa capacité à prolonger sa dynamique commerciale en France, et ce dans un environnement concurrentiel renforcé. Le portefeuille de sites clients croît ainsi de 24% (+495 000 sites en net) pour atteindre 2 558 milliers de sites à fin 2017.

<i>En milliers</i>	31/12/2017	31/12/2016	<i>variation</i>
Résidentiels	2 161	1 705	26,7%
Non résidentiels	397	358	10,9%
Total	2 558	2 063	24,0%

<i>En milliers</i>	31/12/2017	31/12/2016	<i>variation</i>
Electricité	1 968	1 607	22,5%
Gaz	590	456	29,4%
Total	2 558	2 063	24,0%

Poursuite de l'intégration verticale

A fin 2017, la capacité de production du Groupe s'établit à 1,35 GW, dont 800 MW d'énergie d'origine thermique et près de 550 MW bruts d'énergie renouvelable. Sur l'exercice, Quadran et ses filiales ont produit 773 GWh et mis en service près de 187 MW de nouveaux projets.

Bénéficiant de l'entrée dans le périmètre de la centrale de Marcinelle, la production du segment Production thermique augmente de façon significative de 1,4 TWh à 3 TWh.

Rentabilité opérationnelle de nouveau en hausse

Dans ce contexte d'acquisitions soutenues de sites clients et d'augmentation des volumes d'énergie vendus, le Groupe a dégagé une marge brute de 287,4 M€ en hausse de 22,9%.

Principal contributeur à cette marge brute, l'activité de commercialisation de gaz et d'électricité affiche une croissance brute de 1,2% à 227,2 M€, et de 6,8% retraitée des impacts réglementaires positifs sur 2016. La marge brute 2016 avait en effet bénéficié d'effets nets positifs pour un montant de 11,9 M€ qui provenaient notamment de la contribution du contrat de prestation de services avec Enedis, qui a pris fin en septembre 2016, et du rattrapage tarifaire qui faisait suite à la publication d'arrêtés rétroactifs au second semestre 2016.

La contribution des centrales à gaz a été particulièrement élevée en 2017 (49,7 M€ contre 9,2 M€ en 2016). Elle confirme l'efficacité de la stratégie d'intégration verticale qui a permis aux actifs flexibles de production de profiter des périodes de tension sur les marchés de gros, et de compenser à l'aval les surcoûts qu'elles ont occasionnées.

A noter également l'entrée en périmètre du groupe Quadran à compter du 31 octobre 2017 dont la contribution à la marge brute s'est élevée à 10,5 M€.

Le résultat opérationnel courant affiche une progression de 17,6% à 102,1 M€ mettant en avant la capacité du Groupe à maîtriser ses coûts dans un contexte de forte croissance. Les principaux éléments qui sous-tendent cette performance sont les suivants :

- les bénéfices de la stratégie d'intégration verticale avec une contribution des actifs thermiques de 25,3 M€ contre (5,7) M€ sur l'exercice précédent,
- l'augmentation, à hauteur de (6,5) M€ (*), des autres produits et charges opérationnels sur l'activité de fourniture en France dont (16,4) M€ sont attribuables à la progression des dépenses de prestataires en liaison avec la croissance du parc et les acquisitions de clients. Cette progression des dépenses est partiellement compensée par différents éléments ayant un effet net positif de 9,9 M€ (terme mis à différents recours contre des décisions administratives, judiciaires et litiges, progression de la charge d'impayés notamment liée à des facteurs exogènes,...)

() retraité de l'impact non récurrent du remboursement par GRDF en 2016 de près de 10M€ au titre des impayés de part acheminement gaz antérieurs à 2015*

Impact des impôts différés sur le résultat net

L'augmentation du coût de l'endettement financier net de (10,8) M€ en 2016, à (14,4) M€ en 2017, traduit l'évolution de la structure financière du Groupe consécutive au rachat du groupe Quadran fin octobre 2017, notamment financé par un crédit d'acquisition dédié de 230 M€.

Par ailleurs, alors que le Groupe avait constaté un produit d'impôts différés de 40,9 M€ en 2016, une charge d'impôts différés de (25,9) M€ a été enregistrée en 2017. Cette variation de (66,8) M€, sans impact sur la trésorerie et qui explique à elle seule la diminution du résultat net à 51,9 M€ contre 123,6 M€ à fin 2016, est principalement associée :

- d'une part au retournement, sur la période, de différences temporaires liées notamment aux débloclages de fin d'année des achats à terme réalisés sur les marchés de l'énergie, et qui portaient à fin 2016 d'importants impôts différés actifs,
- et d'autre part à la consommation de déficits reportables activés au cours des exercices précédents, et notamment en 2016.

Evolution de la structure financière suite à l'intégration du groupe Quadran

Les capitaux propres s'élèvent à 395,9 M€, en augmentation de 178,4 M€ par rapport au 31 décembre 2016. Ce renforcement s'explique majoritairement par l'augmentation de capital réalisée en juillet 2017 pour un montant d'environ 130 M€ en vue de l'acquisition du groupe Quadran, ainsi que par le résultat de la période de 51,9 M€.

Cette opération de croissance externe fait logiquement évoluer la structure financière du nouvel ensemble consolidé. Outre la dette d'acquisition, l'endettement intègre désormais les dettes projets, sans recours, que le groupe Quadran met en place pour financer la croissance de son parc de production.

L'endettement financier net consolidé s'établit ainsi à :

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2017	31/12/2016
Endettement financier brut (*)	423	196
Appels de marge reçus en cash	57	132
Appels de marge versés en cash	(16)	(3)
Trésorerie brute	(291)	(369)
Endettement financier net Direct Energie (1)	173	(44)
Dettes financières corporate	64	
Dettes financières projets	465	
Comptes de réserves de financement	(14)	
Trésorerie brute	(43)	
Endettement financier net Quadran (2)	472	
Endettement financier net consolidé (1)+(2)	645	(44)

Au 31 décembre 2017, la part des emprunts et dettes financières du Groupe à taux fixe, ou objets d'une couverture à taux fixe, représentait 86% de l'encours total.

Impact de l'application de la norme IFRS 15 à compter de 2018

La mise en œuvre de la norme IFRS 15, obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2018, a pour conséquence de ne plus reconnaître en chiffre d'affaires les prestations d'acheminement réalisées par les gestionnaires de réseau et refacturées au client final. Cette évolution n'a pas d'impact sur la marge brute du groupe ni sur sa trésorerie.

Retraité de cette évolution, le chiffre d'affaires 2017 se serait élevé à 1 141 M€ (impact négatif de 825 M€ sur le chiffre d'affaires publié).

Objectifs 2018

Confiant dans sa capacité à prolonger sa dynamique commerciale ainsi qu'à poursuivre le développement de ses activités de production à l'amont, notamment sur le segment des actifs renouvelables, le Groupe se fixe pour 2018 des objectifs de nouveau en forte croissance :

- 3 millions de sites clients en portefeuille,
- Un chiffre d'affaires, à température conforme aux normales saisonnières, compris entre 1 350 M€ et 1 400 M€, soit une croissance comprise entre 18,4% et 22,7%
- La mise en service opérationnelle de 190 MW bruts de nouveaux projets renouvelables par le groupe Quadran
- Un EBITDA, à température conforme aux normales saisonnières, compris entre 195 M€ et 205 M€.

(*) y compris dette d'acquisition de 230 M€ pour le rachat de Quadran et ses filiales

Le Groupe a décidé de communiquer sur une fourchette prévisionnelle d'EBITDA suite à l'acquisition du groupe Quadran. Cet indicateur, désormais suivi par le Conseil d'Administration du Groupe Direct Energie, est en effet adapté à la mesure de la performance des actifs renouvelables du groupe Quadran, et devient clé pour évaluer la rentabilité financière consolidée du nouvel ensemble.

Le Groupe renouvelle par ailleurs son objectif de 4 millions de sites clients en portefeuille à horizon 2020.

Proposition d'un dividende en hausse de 40%

Le Conseil d'administration a décidé de proposer à la prochaine Assemblée Générale des actionnaires qui se tiendra le 29 mai 2018 le versement d'un dividende au titre de l'exercice 2017 de 0,35 euro par action (en augmentation de 40%) avec un détachement le 1er juin 2018, et une mise en paiement le 4 juin 2018.

Le Conseil d'administration a également décidé de procéder à l'annulation de 400 000 actions auto-détenues, soit 0,88% du capital social, conformément à l'autorisation qui lui a été conférée par l'Assemblée Générale mixte du 30 mai 2017 au terme de sa 21ème résolution, dans le cadre de son programme de rachat d'actions. Le capital social s'élève désormais à 4 483 247,90 euros et est divisé en 44 832 479 actions. Le nombre total de droits de vote théoriques est de 70 019 021.

« 2017 marque un nouvel exercice de croissance rentable de nos activités dans un contexte concurrentiel renforcé. Direct Energie dépasse légèrement son objectif de résultat opérationnel courant, confirmant la pertinence de notre stratégie d'intégration verticale qui a été fortement contributive sur la période. 2017 est également une année clé dans la consolidation du Groupe ; je me félicite de l'intégration du groupe Quadran et de ses équipes avec qui nous allons poursuivre la mise en service de nouvelles capacités de production renouvelable. Fort de ses fondamentaux, Direct Energie va connaître en 2018 un nouvel exercice de conquête commerciale soutenue », déclare Xavier Caïtucoli, PDG de Direct Energie.

Prochain rendez-vous :

Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2018 le 14 mai 2018 après bourse

Code ISIN : FR0004191674 / Code LEI : 969500AZY2G5SSJC5G90

Code mnémotique : DIREN/ Euronext Paris, compartiment A

Publications : Le rapport d'activité sur les résultats annuels, les comptes 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).

A propos de Direct Energie

Premier acteur alternatif français de l'énergie, Direct Energie se positionne comme l'énergéticien du XXIème siècle en mettant au cœur de sa stratégie, la satisfaction de ses clients, l'innovation et le développement des énergies d'avenir. Présent en France (métropolitaine et DOM-TOM) et en Belgique, le groupe fournit en électricité et en gaz plus de 2.6 millions de sites clients résidentiels et non résidentiels. Direct Energie est également producteur d'électricité grâce à des moyens de production renouvelables (éoliens terrestres, solaires, hydrauliques, biogaz) et conventionnels (cycles combinés au gaz naturel), implantés sur tout le territoire.

En 2017, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 1 966 M€.

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



Contact presse Image Sept:

Grégoire Lucas – gregoire.lucas@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 59

Direct Energie

Relations Investisseurs : Mathieu Behar – mathieu.behar@direct-energie.com - Tel +33 (0)1 73 03 74 16

Relations Presse : Frédérique Barthélémy - frederique.barthelemy@direct-energie.com – Tel +33 (0)1 73 03 78 72

Compte de résultat

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	31/12/2016
Produits des activités ordinaires	1 966 284	1 692 429
Coûts des ventes	(1 678 884)	(1 458 660)
Marge brute	287 400	233 769
Charges de personnel	(39 956)	(34 583)
Autres produits et charges opérationnels	(107 300)	(83 242)
Amortissements	(38 082)	(29 186)
Résultat Opérationnel Courant	102 063	86 758
Variations de juste valeur des instruments financiers dérivés	2 162	21 394
Energie à caractère opérationnel	(759)	(2 453)
Cessions d'actifs non courants	-	(112)
Pertes de valeur sur actifs non courants	(7 305)	(628)
Résultat Opérationnel	96 161	104 959
Coût de l'endettement financier net	(14 417)	(10 819)
Autres produits et charges financiers	(467)	(389)
Résultat financier	(14 884)	(11 208)
Impôt sur les sociétés	(29 326)	29 454
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	(66)	352
Résultat net des activités poursuivies	51 885	123 557
Résultat net des activités abandonnées	-	-
Résultat Net	51 885	123 557
dont Résultat net part du Groupe	51 871	123 557
dont Résultat net part des minoritaires	14	-
Résultat par action (en euros)	1,21	3,01
Résultat dilué par action (en euros)	1,14	2,85

Bilan Actif

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	31/12/2016
Goodwill	220 916	-
Immobilisations incorporelles	70 214	50 170
Immobilisations corporelles	718 179	76 217
Participations dans les entreprises mises en équivalence	34 319	1 434
Instruments financiers dérivés non courants	14 596	19 334
Autres actifs financiers non courants	40 765	1 342
Autres actifs non courants	4 873	8 210
Impôts différés actifs	46 362	66 467
Actifs non courants	1 150 224	223 173
Stocks	68 454	38 458
Clients et comptes rattachés	523 602	413 279
Instruments financiers dérivés courants	132 443	137 084
Autres actifs financiers courants	59 054	18 364
Autres actifs courants	109 651	30 263
Trésorerie et équivalents de trésorerie	333 582	368 867
Actifs courants	1 226 786	1 006 314
TOTAL ACTIF	2 377 010	1 229 487

Bilan Passif

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	31/12/2016
Capital et primes	169 106	15 307
Réserves consolidées et résultat	229 538	188 769
Actions propres	(16 503)	(207)
Autres éléments du résultat global	7 502	13 630
Capitaux propres - part du groupe	389 644	217 499
Participations ne donnant pas le contrôle	6 271	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES	395 915	217 499
Provisions non courantes	41 131	37 658
Instruments financiers dérivés non courants	12 479	17 311
Autres passifs financiers non courants	933 599	182 843
Autres passifs non courants	5 982	4 759
Impôts différés passifs	46 124	13 065
Passifs non courants	1 039 315	255 637
Provisions courantes	19 100	14 169
Fournisseurs et comptes rattachés	350 740	242 602
Instruments financiers dérivés courants	117 646	103 925
Autres passifs financiers courants	122 145	145 689
Autres passifs courants	332 149	249 966
Passifs courants	941 780	756 351
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	2 377 010	1 229 487

Variation des Capitaux Propres

	Capital	Primes	Réserves consolidées et résultat	Actions propres	Variations de juste valeur	Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
<i>En milliers d'euros</i>								
Capitaux propres au 31/12/2016	4 150	11 157	188 769	(207)	13 630	217 499	-	217 499
Résultat net	-	-	51 871	-	-	51 871	14	51 885
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(6 128)	(6 128)	35	(6 093)
Résultat global	-	-	51 871	-	(6 128)	45 743	49	45 792
Augmentation de capital	295	145 023	-	-	-	145 318	-	145 318
Exercice d'options	74	8 407	-	-	-	8 481	-	8 481
Options	-	-	2 527	-	-	2 527	-	2 527
Achats/ventes d'actions propres	-	-	(16)	(16 296)	-	(16 312)	-	(16 312)
Dividendes versés	-	-	(10 407)	-	-	(10 407)	-	(10 407)
Autres variations	-	-	(3 205)	-	-	(3 205)	6 222	3 017
Capitaux propres au 31/12/2017	4 519	164 587	229 538	(16 503)	7 502	389 644	6 271	395 915

Tableau des flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	31/12/2016
Résultat Net Consolidé	51 885	123 557
Charges / Produits d'impôts	29 326	(29 454)
Résultat financier	14 884	11 208
Résultat Avant Impôt et Intérêts financiers	96 095	105 311
Amortissements	38 080	29 186
Pertes de valeurs	(0)	112
Provisions et dépréciations	15 545	31 926
Effets de périmètre et autres résultats de cession	1 855	0
Dépenses liées aux paiements fondés sur des actions	2 527	1 738
Variation de juste valeur des instruments financiers	3 270	(25 280)
Autres éléments financiers sans effet de trésorerie	(98)	2 138
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	77	(352)
Eléments sans effets sur la trésorerie	61 257	39 468
Impôts sur le résultat payés	(8 300)	(10 636)
Variation du besoin en fonds de roulement	(67 522)	84 873
Flux de trésorerie nets issus des activités opérationnelles	81 531	219 016
Acquisitions d'immobilisations	(108 142)	(33 770)
Cessions d'immobilisations	154	0
Variation des dépôts et cautionnements	(91 358)	184 812
Acquisition de parts de sociétés non intégrées globalement	0	(10)
Cessions de parts de sociétés non intégrées globalement	141	-
Cession de titres disponibles à la vente	299	-
Acquisition de filiale et fusion, sous déduction de la trésorerie acquise	(268 165)	(35 453)
Variation nette des prêts émis par l'entreprise	(10 304)	2 154
Flux de trésorerie nets issus des activités d'investissement	(477 374)	117 733
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	137 688	6 304
Actions propres	(16 312)	(119)
Produits de l'émission d'emprunts	277 582	185 541
Remboursement d'emprunts	(11 546)	(177 117)
Intérêts financiers versés	(16 882)	(11 173)
Intérêts financiers reçus	521	901
Dividendes versés	(10 407)	(8 242)
Flux de trésorerie nets issus des activités de financement	360 645	(3 904)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(35 199)	332 844
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	364 837	31 993
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	329 638	364 837