

Paris, le 02 octobre 2015

Résultats du 1^{er} semestre 2015

Poursuite de la dynamique commerciale

229.000 sites clients acquis (+30% vs S1 2014)

Nette progression des résultats

Objectifs 2015 révisés à la hausse

Opportunité stratégique dans la production

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2015*	30/06/2014**	
Chiffre d'Affaires (<i>yc marge sur Energy Management</i>)	505 653	422 584	+19,7%
Marge brute	78 373	61 469	+27,5%
Résultat Opérationnel Courant	22 713	13 173	+72,4%
Résultat Net part du Groupe	23 189	9 952	
Résultat par action (en €)	0,57	0,25	

(*) Données ayant fait l'objet d'un examen limité

(**) Données non auditées, mise en œuvre de l'interprétation IFRIC 21 qui prévoit une application rétrospective (impact de (383) milliers d'euros sur le Résultat Opérationnel Courant S1 2014)

Accélération de la croissance du chiffre d'affaires et de la rentabilité

Au 1^{er} semestre de son exercice 2015, Direct Energie a réalisé un chiffre d'affaires de 505,6 M€, en hausse de 19,7% par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette forte croissance a été portée principalement par la dynamique des acquisitions clients et la progression des volumes d'énergie livrée sous l'effet de températures constatées légèrement inférieures aux normales saisonnières. Le solde du rattrapage tarifaire en électricité sur la période a également eu un impact positif (+2,5 M€) mais bien moins important que celui enregistré sur le 1^{er} semestre 2014 (+12,6 M€ de contribution).

Direct Energie a acquis 229 000 nouveaux sites clients (+30% par rapport au S1 2014) portant à 1 382 000 son portefeuille de sites clients au 30 juin 2015.

Afin de profiter du contexte baissier des prix notamment en électricité, Direct Energie a fait le choix de se fournir sur les marchés de gros en substitution de l'ARENH dont le coût est resté stable à 42€/MWh. Le groupe garde toutefois la possibilité, comme prévu par le décret, de souscrire à nouveau à l'ARENH en fonction de l'évolution du contexte des marchés.

La conjugaison de ces facteurs a permis de générer une marge brute en hausse qui s'établit à 78,4 M€ (+27,5%).

Le résultat opérationnel courant affiche également une forte progression de 72,4% pour atteindre 22,7 M€, notamment grâce à une augmentation contrôlée des dépenses d'exploitation.

Au final, la rentabilité nette ressort à 23,2 M€, presque doublée au regard du S1 2014, après prise en compte d'un impact positif de 7,3 M€ lié à la variation de juste valeur des dérivés Energie.

Une structure financière renforcée

La capacité d'autofinancement s'élève à 35,9 M€, et confirme l'élargissement de l'espace économique que le groupe est en train de construire. Conformément à l'effet de saisonnalité observé au 30 juin de chaque exercice, la variation de BFR a été négative de 50,9 M€.

La trésorerie brute de clôture s'établit à 17,6 M€ (45,6 M€ en réintégrant 28 M€ de placements sur des supports sans risques ayant une maturité supérieure à 3 mois et qui sont classés en « actifs financiers » conformément aux normes IFRS).

Afin d'accompagner cette croissance et renforcer sa flexibilité financière, Direct Energie a sécurisé des lignes de financement adaptées (mise en place au mois de mai d'un crédit revolving de 60 M€ confirmé sur 3 ans). La dette financière nette (hors appels de marge) s'élève à 36,7 M€ au 30 juin.

Relèvement des objectifs annuels

Compte tenu de ces performances semestrielles, du potentiel de développement sur le marché des particuliers ainsi que des opportunités déjà saisies, et à saisir, sur le segment des entreprises et des collectivités locales dans le cadre de la fin programmée des TRV (signatures de nouvelles références contributives au volume d'affaires sur les trimestres à venir), le groupe rehausse les objectifs précédemment communiqués et vise désormais :

- l'acquisition de plus de 540 000 sites clients (vs 450 000),
- une croissance de chiffre d'affaires, à températures conformes aux normales saisonnières, supérieure à 20% (vs 15%),
- plus de 35% de progression du Résultat Opérationnel Courant (vs 25%).

Acquisition d'une centrale à cycle combiné gaz

Direct Energie annonce la signature en date du 1^{er} Octobre d'un « *sale and purchase agreement* » avec le groupe suisse Alpiq pour l'acquisition de 100% du capital de sa filiale française 3CB. Cette dernière, dédiée à la production d'électricité, détient et exploite une centrale thermique à cycle combiné gaz située à Bayet dans l'Allier et compte une trentaine d'employés. Construite par Ansaldo (technologie Siemens) et mise en service en juillet 2011, la centrale dispose d'une capacité installée de 408 MW.

Le montant de la transaction, intégralement versé en numéraire, s'élève à environ 45 M€ et reste soumis aux ajustements de prix usuels. Direct Energie projette de finaliser l'opération, qui demeure soumise à la levée de conditions suspensives, au plus tôt en fin d'année 2015, et prévoit de financer ou de refinancer l'acquisition par une dette dédiée. Compte tenu de ce calendrier, il n'y aura aucun impact significatif sur l'Ebitda 2015, et le groupe s'attend pour 2016 à un effet dilutif de l'ordre de (-4,5 M€) sur l'Ebitda en tenant compte des prix de marché à date.

Cette acquisition, réalisée à des conditions attractives et dans le contexte de la mise en œuvre d'un marché de capacités, s'inscrit parfaitement dans la stratégie d'intégration verticale du groupe. Cette présence à l'amont et à l'aval permettra une meilleure couverture des conditions d'approvisionnement du parc clients.

Xavier Caïtuoli, Président Directeur Général de Direct Energie, a déclaré: «Avec plus de 45 000 nouveaux clients en moyenne qui nous rejoignent chaque mois et l'acquisition en cours d'un outil de production flexible, Direct Energie se positionne désormais comme un groupe industriel présent à l'amont et à l'aval. La mise en œuvre de notre stratégie d'intégration verticale conforte de façon indiscutable notre position de 3^{ème} acteur de l'électricité et du gaz en France au service de nos 1,5 million de clients».

Publications : Le groupe a mis en ligne sur son site Internet le rapport d'activité semestriel. Le Chiffre d'Affaires du 3^{ième} trimestre sera publié le 17 novembre 2015 après bourse.

A propos de Direct Energie

Troisième acteur français de l'électricité et du gaz, le groupe a déjà acquis et fidélisé, en France et en Belgique (sous la marque Poweo), près de 1,5 million de sites clients résidentiels et professionnels dont plus de 100 000 sites entreprises et collectivités locales. 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.

En 2014, le groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de plus de 810 millions d'euros et a livré 8,4TWh d'énergie.

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

L'action Direct Energie est cotée en continu sur Euronext Paris, compartiment Alternext (ALDIR / FR0004191674).

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 Securities

Stéphanie Stahr - stephanie.stahr@cmcics.com - Tel + 33 (0)1 53 48 80 57

Direct Energie

Ivan Roussin – ivan.roussin@direct-energie.com - Tel +33 (0)6 19 30 05 03

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