



**Powero Direct Energie**

**Information financière pro forma  
non auditée**

**au 31 décembre 2012**

## INFORMATIONS FINANCIERES PRO FORMA NON AUDITEE

---

### 1. Description de la transaction

Les éléments relatifs à la fusion entre Poweo et Direct Energie sont décrits dans la note 4 « Principales variations de périmètre » des notes aux états financiers consolidés 2012.

### 2. Base de présentation

#### 2.1 Hypothèses de construction

Les informations financières pro forma consolidées non auditées (ci-après « Informations Financières Pro Forma ») sont établies en millier d'euros et reflètent le regroupement de Poweo et Direct Energie en utilisant la méthode de l'acquisition d'après les normes IFRS.

Le compte de résultat pro forma combiné résumé non audité (le « Compte de Résultat Pro Forma ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 est établi comme si la fusion entre Poweo et Direct Energie était intervenue le 1<sup>er</sup> janvier 2012.

Les Informations Financières Pro Forma sont présentées exclusivement à titre d'illustration et ne constituent pas une indication des résultats des activités opérationnelles ou de la situation financière du nouveau Groupe issue de l'opération si la fusion avait été réalisée au 1<sup>er</sup> janvier 2012. Elles ne sont pas non plus indicatives des résultats des activités opérationnelles à venir ou de la situation financière future du nouveau Groupe.

Seuls les ajustements pro forma se rapportant directement à la fusion et pouvant être documentés et estimés de manière fiable sont pris en compte. Les Informations Financières Pro Forma ne tiennent compte d'aucune économie de coût ou d'autres synergies qui pourraient résulter de la fusion. Il en est de même quant aux conséquences de l'affectation de l'écart d'acquisition pour laquelle les évaluations sont en cours.

Les Informations Financières Pro Forma ont été préparées à partir des états financiers consolidés IFRS audités de Poweo Direct Energie au 31 décembre 2012, et des états financiers consolidés non audités de Poweo au 30 juin 2012. Elles doivent être lues en relation avec ces états financiers.

#### 2.2 Acquisition inversée

En application des normes IFRS, la fusion a été traitée comme une fusion inversée, à savoir comme une acquisition de Poweo par Direct Energie, et ce même si d'un point de vue juridique, Poweo est l'acquéreur et est l'entité émettrice d'actions en faveur des actionnaires de Direct Energie.

### **2.3 Reclassements et harmonisation des principes comptables**

Il existait certaines divergences entre la manière dont Direct Energie et Poweo présentaient leurs comptes de résultat respectifs. Par conséquent, certains éléments ont fait l'objet de reclassements dans le Compte de Résultat Pro Forma de manière à ce qu'il respecte le format retenu par le nouveau Groupe. Ces reclassements sont présentés dans la note 6.

Aucune divergence concernant les principes comptables appliqués dans les comptes historiques de Poweo et Direct Energie nécessitant la comptabilisation d'ajustement dans les Informations Financières Pro Forma n'a été identifiée.

### **2.4 Opérations intragroupe**

A l'issue de la finalisation de la fusion, toute transaction effectuée entre Poweo et Direct Energie est qualifiée d'opération intragroupe. Les achats et ventes d'énergie et de services réciproques entre les sociétés du nouveau Groupe ont été éliminés dans les Comptes de Résultat Pro Forma.

## **3. Calcul et affectation du prix d'acquisition**

Le prix d'acquisition a été évalué sur la base du nombre d'actions en circulation Direct Energie à échanger et du cours de clôture de l'action Poweo du 11 juillet 2012, date de réalisation effective de la fusion. L'affectation du prix d'acquisition aux actifs et passifs de Poweo a été déterminée sur la base d'estimations provisoires de leurs justes valeurs.

Conformément à la norme IFRS 3, le Groupe dispose d'un délai de douze mois à compter de la date d'acquisition pour finaliser l'allocation du prix d'acquisition aux actifs, passifs et passifs éventuels de Poweo. Compte tenu de la taille et de la complexité de l'opération, les allocations comptabilisées au 31 décembre 2012 et les ajustements pro forma en résultant ont été déterminés de façon provisoire et pourraient être revus en fonction de l'évaluation définitive des justes valeurs.

Le calcul et l'affectation du prix d'acquisition sont présentés dans la note 4 « Principales variations de périmètre » des notes aux états financiers consolidés 2012.

#### 4. Données pro forma non auditées de Poweo Direct Energie au 31 décembre 2012

	Données Poweo Direct Energie au 31 décembre 2012	Données historiques Poweo au 30 juin 2012	Annulation impacts des actifs de production (Non audités)	Ajustements pro forma (Non audités)	Données combinées pro forma non auditées au 31 décembre 2012
<i>En milliers d'euros</i>					
Chiffre d'affaires hors Energy Management	590 361	195 178	(68 740)	(3 091)	713 708
Marge sur l'activité d'Energy Management	361	25 189	-	-	25 550
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>590 722</b>	<b>220 367</b>	<b>(68 740)</b>	<b>(3 091)</b>	<b>739 258</b>
Coûts des ventes	(488 152)	(198 250)	75 786	3 091	(607 525)
<b>Marge brute</b>	<b>102 570</b>	<b>22 117</b>	<b>7 046</b>	<b>-</b>	<b>131 733</b>
Charges de personnel	(24 021)	(7 587)	1 314	-	(30 294)
Autres produits et charges opérationnels	(52 649)	(25 742)	12 500	-	(65 891)
Amortissements	(30 863)	(6 570)	5 905	(2 927)	(34 455)
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>(4 964)</b>	<b>(17 782)</b>	<b>26 765</b>	<b>(2 927)</b>	<b>1 092</b>
Cessions d'actifs non courants	34	-	-	-	34
Pertes de valeur sur actifs non courants	(985)	-	-	-	(985)
Produits et charges liés aux variations de périmètre	(8 405)	(152)	-	8 404	(153)
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>(14 319)</b>	<b>(17 934)</b>	<b>26 765</b>	<b>5 477</b>	<b>(11)</b>
Coût de l'endettement financier net	(3 419)	(5 150)	8 710	-	141
Autres produits et charges financiers	(92)	-	-	-	(92)
<b>Résultat financier</b>	<b>(3 511)</b>	<b>(5 150)</b>	<b>8 710</b>	<b>-</b>	<b>49</b>
Impôt sur les sociétés	278	(1 887)	2 120	-	511
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	21 560	-	-	(21 351)	209
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>4 007</b>	<b>(24 971)</b>	<b>37 595</b>	<b>(15 874)</b>	<b>757</b>
Résultat net des activités abandonnées	531	-	-	-	531
<b>Résultat Net</b>	<b>4 538</b>	<b>(24 971)</b>	<b>37 595</b>	<b>(15 874)</b>	<b>1 288</b>
dont Résultat net part du Groupe	4 691	(11 989)	24 613	(15 874)	1 441
dont Résultat net part des minoritaires	(153)	(12 982)	12 982	-	(153)

## 5. Données historiques de Poweo

Certains éléments du compte de résultat de Poweo ont été reclassés dans les Comptes de Résultat Pro Forma afin de respecter le format de présentation du nouveau Groupe.

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30/06/2012 Données historiques</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Présentation pro forma</b>
Production d'électricité	48 928	(48 928)	-
Ventes d'électricité	47 865	(47 865)	-
Ventes de gaz	52 964	(52 964)	-
Total ventes de CO2 hors activité Energy Management	1 740	(1 740)	-
Transport et taxes	39 600	(39 600)	-
Prestations de services	4 081	(4 081)	-
<b>Total CA hors Energy Management</b>	<b>195 178</b>	<b>(195 178)</b>	<b>-</b>
<b>Chiffre d'affaires hors Energy Management</b>		<b>195 178</b>	<b>195 178</b>
Marge sur l'activité d'Energy Management	25 189	-	25 189
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>220 367</b>	<b>(220 367)</b>	<b>-</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>-</b>	<b>220 367</b>	<b>220 367</b>
Coûts des ventes	(198 250)	-	(198 250)
<b>Marge brute</b>	<b>22 117</b>	<b>-</b>	<b>22 117</b>
Autres produits et charges courants	794	(794)	-
Charges de personnel	(7 587)	-	(7 587)
Charges externes	(22 413)	22 413	-
Impôts et taxes	(1 472)	1 472	-
<b>Excédent brut opérationnel</b>	<b>(8 561)</b>	<b>23 091</b>	<b>-</b>
Autres produits et charges non courants	(2 803)	2 803	-
Autres produits et charges opérationnels	-	(25 742)	(25 742)
Dotations et provisions	(6 570)	6 570	-
Amortissements	-	(6 570)	(6 570)
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>(17 934)</b>	<b>152</b>	<b>(17 782)</b>
Cessions d'actifs non courants	-	-	-
Pertes de valeur sur actifs non courants	-	-	-
Produits et charges liés aux variations de périmètre	-	(152)	(152)
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>(17 934)</b>	<b>-</b>	<b>(17 934)</b>
Produits financiers	589	(589)	-
Charges financières	(5 739)	5 739	-
Coût de l'endettement financier net	-	(5 150)	(5 150)
Autres produits et charges financiers	-	-	-
<b>Résultat Financier</b>	<b>(5 150)</b>	<b>-</b>	<b>(5 150)</b>
Impôt sur les sociétés	(1 887)	-	(1 887)
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	-	-	-
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(24 971)</b>	<b>-</b>	<b>(24 971)</b>
Résultat net des activités abandonnées	-	-	-
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(24 971)</b>	<b>-</b>	<b>(24 971)</b>
dont Résultat net part du Groupe	(11 989)	-	(11 989)
dont Résultat net part des minoritaires	(12 982)	-	(12 982)

Le détail des reclassements effectués est le suivant :

- Les différents éléments composant le « Total CA hors Energy Management » ont été regroupés sous la rubrique « Chiffre d'affaires hors Energy Management » ;
- Les « Autres produits et charges courants », les « Charges externes » et les « Impôts et taxes » ont été regroupés sous la rubrique « Autres produits et charges opérationnels » ;
- Les « Autres produits et charges non courants » ont été ventilés selon leur nature entre les « autres produits et charges opérationnels », les « Cessions d'actifs non courants » et les « Produits et Charges liés aux variations de périmètre » ;
- Les « Dotations et provisions » ont été reclassés selon leur nature dans les rubriques « Autres produits et charges opérationnels », « Amortissements » et « Produits et charges liés aux variations de périmètre » ;
- Les « Produits financiers » et les « Charges financières » ont été regroupés sous la rubrique « Coût de l'endettement financier net ».

## 6. Traitement des actifs de production Poweo

Au 31 décembre 2012, le Groupe ne détient plus d'option d'achat sur les sociétés de Poweo Production. En date du 22 octobre 2012, le conseil d'administration de Poweo Direct Energie a confirmé la décision, prise antérieurement à la fusion par les actionnaires historiques du groupe Direct Energie qui ont pris le contrôle du nouveau Groupe combiné le jour de la fusion, de renoncer à l'exercice des options d'achats Poweo Production. Afin d'établir un Compte de Résultat Pro Forma représentatif des activités récurrentes du Groupe Poweo Direct Energie tel qu'il est structuré au 31 décembre 2012, le Compte de Résultat Pro Forma présenté au titre de l'exercice 2012 a été retraité des impacts des actifs de production qui étaient consolidés par intégration globale dans les comptes historiques du Groupe Poweo jusqu'au jour de la fusion.

### 6.1 Annulation des impacts des actifs de production

Les produits et les charges relatives à l'activité des actifs de Poweo Production ont été annulés pour l'établissement du Compte de Résultat Pro Forma. Les impacts sur les soldes du Compte de Résultat Pro Forma sont les suivants :

- Une diminution du produits des activités ordinaires de (68,7) M€ ;
- Une augmentation de la marge brute de 7,0 M€ ;
- Une augmentation du résultat opérationnel de 26,8 M€ ;
- Une augmentation du résultat financier de 8,7 M€ ;
- Une amélioration du résultat net de 37,6 M€.

## 6.2 Incidence du traitement dans les comptes consolidés sur le résultat de cession

Compte tenu du fait que la décision de renoncer aux options d'achats avait été prise par les nouveaux actionnaires majoritaires avant la réalisation de la fusion, lors de la comptabilisation de la fusion dans les comptes consolidés du Groupe, la contribution consolidée du pôle production, soit l'actif net des sociétés du pôle production et les éléments relatifs à l'option d'achat, ont été valorisés à 0. De ce fait, la comptabilisation de la cession des actifs et passifs du pôle production n'a pas eu d'impact sur le compte de résultat consolidé de l'exercice 2012, aucun résultat de cession n'ayant été dégagé lors de cette cession.

Pour l'établissement du Compte de Résultat Pro Forma, le traitement retenu dans les comptes consolidés a été appliqué et aucun résultat de cession n'a été comptabilisé au titre de la renonciation aux options d'achats.

## 7. Ajustements pro forma

### 7.1 Impacts liés à l'affectation du prix d'acquisition

Le calcul et l'affectation du prix d'acquisition sont présentés dans la note 4 « Principales variations de périmètre » des notes aux états financiers consolidés 2012.

L'écart d'évaluation de 23 414 milliers d'euros affectés aux autres immobilisations incorporelles est amorti sur une durée d'utilité moyenne de 4 années. Une charge d'amortissement complémentaire de 2 927 milliers d'euros au 31 décembre 2012 a donc été constatée dans le Compte de Résultat Pro Forma.

Dans le cadre du calcul et de l'affectation du prix d'acquisition, un profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses a été comptabilisé pour un montant de 43 477 milliers d'euros dans la rubrique « Produits et charges liés aux variations de périmètre » du compte de résultat de Poweo Direct Energie au 31 décembre 2012. Ce profit a été annulé pour l'établissement du Compte de Résultat Pro Forma.

### 7.2 Opérations intra-groupe

Les achats et ventes d'énergie et de services réciproques entre les sociétés du nouveau Groupe ont été éliminés dans le Compte de Résultat Pro Forma.

En 2012, avant la fusion, des achats et ventes réciproques d'énergie ont été comptabilisés dans les comptes des sociétés Poweo et Direct Energie pour 3 091 milliers d'euros. L'élimination de ces opérations intra-groupe se fait dans les rubriques « Chiffre d'affaires hors Energy Management » et « Coûts des ventes » du Compte de Résultat Pro Forma présenté au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

### 7.3 Participation antérieurement détenue par Direct Energie dans Poweo

Antérieurement à la fusion, Direct Energie détenait une participation dans le capital de Poweo lui conférant une influence notable sur le Groupe Poweo. Les titres ainsi détenus préalablement à la fusion étaient consolidés par la méthode de la mise en équivalence dans les comptes consolidés historiques de Direct Energie.

A ce titre, Direct Energie a comptabilisé dans son compte de résultat un profit de 21 351 milliers d'euros pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2012 au 11 juillet 2012, date effective de la fusion.

Ce profit a été retraité dans le Compte de Résultat Pro Forma.

Conformément à la norme IFRS 3 révisée « Regroupement d'entreprises » concernant les « acquisitions par paliers » la participation antérieurement détenue par Direct Energie dans Poweo a fait l'objet d'une réévaluation à la juste valeur au jour de réalisation effective de la fusion. Cette réévaluation s'est traduite par la comptabilisation d'une moins-value de réévaluation de 50 945 milliers d'euros dans la rubrique « Produits et charges liés aux variations de périmètre » du compte de résultat de Poweo Direct Energie au 31 décembre 2012. Cette moins-value a été annulée dans le cadre de l'établissement des Comptes de Résultat Pro Forma.

#### **7.4 Frais de fusion**

Dans le cadre de la fusion, des frais constitués par les honoraires des différents conseils juridiques, financiers et comptables ont été engagés. Conformément à la norme IFRS 3 révisée « regroupement d'entreprises », ces frais ont été comptabilisés au compte de résultat. Ces frais ayant été engagés dans le cadre de la préparation et de la réalisation de la fusion, ils sont donc réputés avoir été encourus en amont de la période présentée, et ont donc été annulés dans le Compte de Résultat Pro Forma. Ceci se traduit par une diminution de 936 milliers d'euros des « Produits et charges liés aux variations de périmètre ».