

POWEO DIRECT ENERGIE

Communiqué de presse : Résultats du 1^{er} semestre 2012

Paris, le 23 octobre 2012

- Depuis le 11 juillet, la fusion a donné naissance au premier opérateur alternatif du marché français de l'énergie :
 - ✓ **1 million de clients** résidentiels et professionnels
 - ✓ Livraison de près de **10 TWh d'électricité et de gaz** en 2012
 - ✓ **Un chiffre d'affaires des entités combinées qui aurait atteint 388 M€ (1) au premier semestre 2012**
 - ✓ Un processus d'intégration rapidement engagé pour la mise en œuvre de **synergies estimées à environ 20 M€** annuellement en rythme de croisière

- Autres événements importants intervenus depuis le 1^{er} janvier
 - ✓ Projet de centrale CCGN d'environ 400 MW remporté en partenariat avec Siemens à Landivisiau (Finistère) dans le cadre de l'appel d'offres de la CRE : un projet dont la rentabilité sera notamment assurée par **une prime de capacité annuelle de 40 M€**
 - ✓ Conclusion d'un accord de prestations de services avec ErDF pour une durée de 4 ans au titre duquel Poweo Direct Energie percevra **26 M€ en 2012**
 - ✓ Renonciation à l'exercice des options d'achat Poweo Production permettant la **déconsolidation des activités de production** détenues par Verbund depuis 2011

- **Une situation de trésorerie solide**

- **Des perspectives de rentabilité à court terme améliorées :**
 - ✓ Premiers effets des synergies dès les exercices 2012 et 2013
 - ✓ Décision devenue définitive du CoRDiS sur la part acheminement des impayés
 - ✓ Contrat de prestations de services avec ErDF au second semestre 2012

- Le conseil d'administration de Poweo Direct Energie a arrêté les comptes semestriels consolidés IFRS de POWEO pour la période jusqu'au 30 juin 2012, antérieure à la fusion avec Direct Energie. Ces comptes présentent un chiffre d'affaires de 220 M€ et une perte nette part du groupe de 12 M€. Ces comptes intègrent pour la dernière fois les pertes des activités de production détenues par Verbund. Les comptes de la société Poweo Direct Energie à la fin de l'année n'intégreront plus ces éléments et donneront une image plus lisible des activités de la société.

(1) Données additionnées de Poweo et Direct Energie hors activités de production détenues par Verbund et après élimination des transactions entre les sociétés.

1. Emergence du premier fournisseur alternatif d'énergie français

L'opération de fusion-absorption réalisée en juillet 2012 a donné naissance à Poweo Direct Energie. Avec un portefeuille de plus de 1 million de clients, le Groupe se positionne durablement comme le premier opérateur alternatif multi-énergie en France.

Moins de trois mois après l'opération, notamment grâce à un processus d'intégration rapidement mis en œuvre, le Groupe est d'ores et déjà en ordre de marche opérationnel pour poursuivre sa dynamique de croissance et d'innovations au service de ses clients.

Ainsi, le regroupement de l'ensemble des équipes sur un site commun est effectif depuis le 1^{er} septembre, soit moins de deux mois après la fusion. La migration des offres commerciales, des canaux d'acquisition de clients, des processus d'accès au marché et des systèmes d'information est en cours et devrait être achevée début 2013.

2. Evénements marquants depuis le 1^{er} janvier 2012

Mise en œuvre des synergies opérationnelles

L'opération de fusion-absorption doit permettre la mise en œuvre de synergies opérationnelles dont l'impact annuel sur l'EBITDA du Groupe est estimé à environ 20 M€, contribuant aux résultats du Groupe dès les exercices 2012 et 2013, pour un plein effet dès 2014.

Renonciation à l'exercice des options d'achat Poweo Production

Le conseil d'administration de Poweo Direct Energie réuni le 22 octobre 2012 a pris la décision de renoncer définitivement à l'exercice des options d'achat conclues avec Verbund pour l'acquisition éventuelle de 100% du capital de Poweo Production, détenant notamment les sociétés projets Poweo Pont-sur-Sambre Production, Poweo Toul Production et Poweo Blaringhem Production.

Cette décision a été prise de manière anticipée par rapport à l'échéance desdites options (30 juin 2013), notamment au regard (i) des autres projets de développement du Groupe dans le domaine de la production d'électricité en France, et (ii) des incertitudes générées par la procédure de sauvegarde de Poweo Pont-sur-Sambre Production, ouverte en mars 2012.

Cette évolution n'a aucun impact sur la trésorerie et permettra de donner une image plus lisible de l'activité du nouveau Groupe.

En effet, les sociétés Poweo Pont-sur-Sambre Production, Poweo Toul Production et Poweo Blaringhem Production ne seront plus consolidées au sein du Groupe Poweo Direct Energie, les comptes consolidés n'intégrant donc désormais plus la dette et les pertes opérationnelles associées à ces différents projets, propriétés de Verbund depuis février 2011.

Résolution du contentieux portant sur la part acheminement des impayés

La décision du CoRDIS (Comité de règlement des différends et des sanctions) est devenue définitive et ErDF et Poweo Direct Energie ont mis un terme à leurs contentieux.

La part acheminement des impayés des clients de Poweo Direct Energie n'est plus à la charge de la société. En année pleine, cette décision permet au Groupe de bénéficier d'une économie de l'ordre de 10 M€ (estimation sur la base du chiffre d'affaires de l'exercice en cours). Les modalités précises d'application de la décision du CoRDIS seront prochainement soumises à la validation du Régulateur.

Conclusion d'un contrat de prestations de services avec ErDF

Poweo Direct Energie a conclu en octobre 2012 un accord qui définit pour les quatre prochaines années les modalités de rémunération de Poweo Direct Energie par ErDF pour la gestion de l'accès du client final du Groupe aux réseaux de distribution.

Cet accord – uniquement applicable aux nouveaux entrants ne bénéficiant pas des économies d'échelle et d'envergure des fournisseurs historiques – ainsi que l'économie de la rémunération des prestations effectuées par Poweo Direct Energie pour ErDF ont été approuvés par la Commission de Régulation de l'Energie (délibération du 26 juillet 2012) et leur caractère non discriminatoire confirmé par l'Autorité de la Concurrence. Poweo Direct Energie perçoit ainsi au second semestre 26 M€ au titre de l'année 2012.

Développement du portefeuille d'actifs de Production

Nouveau projet de centrale à Cycle Combiné au Gaz Naturel (CCGN) en Bretagne

Le Gouvernement français a sélectionné en février 2012 le consortium Poweo Direct Energie - Siemens pour la construction et l'exploitation d'une centrale CCGN d'une puissance d'environ 400 MW en Bretagne sur la commune de Landivisiau (Finistère). Les deux partenaires sont associés au sein de la Compagnie Electrique de Bretagne (CEB) à hauteur de 60% pour Poweo Direct Energie (via sa filiale à 100% Direct Energie Génération) et 40% pour Siemens Financial Services (via sa filiale Siemens Project Ventures). Le projet s'inscrit dans le « Pacte Electrique Breton », ayant pour but de sécuriser l'approvisionnement électrique de la Bretagne, l'une des premières zones de fragilité du système électrique français, et de permettre de soulager le réseau lors des pics de consommation à compter de sa mise en service prévue à l'hiver 2016-2017. Dans ce contexte, la rentabilité du projet, qui représentera pour CEB un investissement total de l'ordre de 400 M€, sera notamment assurée par une prime annuelle de capacité de 40 M€.

Ambition affichée dans le cadre du renouvellement des grandes concessions hydro-électriques

Afin de sécuriser un approvisionnement compétitif, le Groupe Poweo Direct Energie se porte candidat au renouvellement des grandes concessions hydro-électriques françaises. Celui-ci sera lancé dans les prochains mois par le ministère de l'Ecologie, du Développement Durable et de l'Energie.

Poweo Direct Energie a noué des partenariats industriels de long terme pour répondre aux appels d'offres avec des partenaires européens et français reconnus pour leur savoir-faire en matière d'exploitation de centrales hydro-électriques, notamment le groupe suisse AXPO (1^{er} producteur hydro-électrique suisse avec un parc installé d'une capacité de 3 GW) et l'exploitant français CHCR (reconnu pour son expertise dans le domaine des centrales hydro-électriques de haute chute).

Dynamisme de l'activité « Grands Comptes et Collectivités Locales »

Poweo Direct Energie poursuit son développement sur le segment des multi-sites en participant à des appels d'offres portant sur des volumes significatifs.

Un contrat cadre a notamment été signé le 18 septembre avec un groupe français dans le secteur de l'environnement portant sur près de 15 000 PDL (points de livraison) répartis sur l'ensemble du territoire français et représentant une consommation annuelle d'environ 90 GWh. Dans une démarche commune de développement durable et d'innovation, Poweo Direct Energie a mis en place pour ce client un nouveau procédé de dématérialisation fiscale et d'échange de données qui élimine définitivement le papier de tout le processus de facturation.

Le Groupe Poweo Direct Energie a également remporté le marché public du SDEC Energie (Syndicat d'Electricité du Calvados) pour la partie « éclairage public ». Ce contrat représente 3 500 PDL répartis dans 555 communes y compris la ville de Caen, pour une consommation annuelle d'environ 31 GWh.

Ces types de contrats, qui ont vocation à être étendus à d'autres prospects, illustrent le savoir-faire de Poweo Direct Energie, sa capacité à s'adapter aux besoins de ses clients multi-sites et la pertinence de ses offres.

Excellence confirmée dans la qualité du service clients

Le prix « Elu service client de l'année 2013 » a été attribué à Poweo Direct Energie dans la catégorie « Fournisseur d'électricité et de gaz ». L'étude a été réalisée par Viséo Conseil sur le principe du client mystère au moyen de 430 contacts répartis entre appels téléphoniques, e-mails et navigations Internet. Depuis sa création en 2008, Poweo et Direct Energie se sont successivement partagés tous les trophées « Elu service client de l'année » démontrant que le Groupe place la qualité de sa relation client au cœur de sa stratégie de différenciation sur le marché.

Compte tenu de la fusion intervenue entre Poweo et Direct Energie le 11 juillet 2012, le résultat net annuel de Poweo Direct Energie sera composé du résultat net du 1^{er} semestre 2012 de Direct Energie intégrant l'impact de Poweo par mise en équivalence, du résultat net du groupe combiné au 2^{ème} semestre et d'éléments exceptionnels, liés notamment aux écritures de fusion, et dont les impacts cumulés devraient se compenser.

3. Données opérationnelles et informations financières

a. Données combinées Poweo Direct Energie

Au 11 juillet 2012, le Groupe compte environ 1 million de clients dont 78% de clients électricité et 22% de clients gaz.

Sur le premier semestre 2012, le portefeuille total de clients du Groupe est en très légère augmentation (+0,1%).

Les évolutions de base de clientèle, appréciées depuis le 01/01/2012 sont les suivantes :

Nombre de sites clients actifs	30/06/2012	31/12/2011	Variation 6 mois
Electricité	797 818	795 515	0,3%
Gaz	228 810	230 497	-0,7%
Total	1 026 628	1 026 012	0,1%

La consommation du portefeuille combiné s'inscrit à 4,75 TWh sur le premier semestre 2012, dont près de 2,9 TWh sur l'électricité et 1,9 TWh sur le gaz.

Le taux d'attrition¹ du portefeuille combiné a été ramené à 1,72% au premier semestre 2012 contre 2,07% sur le premier semestre 2011.

¹ Taux d'attrition : taux mensuel d'attrition du portefeuille client

En excluant les activités de production détenues par Verbund et les transactions entre les sociétés, le chiffre d'affaires combiné des deux entités Poweo et Direct Energie aurait été de 388 M€.

b. Arrêté des comptes Poweo avant fusion

La fusion ayant été décidée par l'Assemblée Générale du 11 juillet 2012, le Conseil d'Administration a formellement arrêté les comptes consolidés IFRS de Poweo pour le premier semestre 2012.

Les évolutions de base de clientèle par rapport au début de l'année 2012 et au premier semestre 2011 sont les suivantes :

Nombre de sites clients actifs	30/06/2012	31/12/2011	Variation 6 mois	30/06/2011	Variation 12 mois	Nombre de clients moyen S1 2012
Electricité	235 481	243 094	-3,1%	255 770	-7,9%	238 117
Gaz	85 255	89 379	-4,6%	94 060	-9,4%	86 911
Total	320 736	332 473	-3,5%	349 830	-8,3%	325 028

Les évolutions de base de clientèle de Poweo sur le premier semestre, avant fusion, traduisent une gestion du portefeuille dans une logique prioritaire de recentrage et de maîtrise des grands équilibres financiers.

Poweo présente ses résultats consolidés pour le 1^{er} semestre 2012 :

en millions d'euros (non audité)	1er semestre 2012	1er semestre 2011	Variation
Production d'électricité	48,9	72,5	-32,5%
Ventes d'électricité	47,9	102,4	-53,2%
Ventes de gaz	53,0	39,6	33,8%
Prestations de services & autres	5,8	11,0	-47,1%
Transports et taxes	39,6	41,2	-3,8%
Chiffre d'affaires hors activité Energy Management	195,2	266,6	-26,8%
Energy Management	25,2	8,1	209,8%
Chiffre d'affaires consolidé	220,4	274,7	-19,8%
Coûts des ventes	-198,3	-242,2	-18,1%
Marge brute	22,1	32,6	-32,1%
Charges d'exploitation	-30,7	-41,9	-26,8%
EBITDA (1) (excédent brut opérationnel)	-8,6	-9,3	8,2%
Amortissements, dépréciations et autres profits et pertes	-9,4	-49,3	-81,0%
EBIT (2) (résultat opérationnel)	-17,9	-58,7	69,4%
Résultat financier	-5,2	-9,0	42,5%
Impôts sur les bénéfices	-1,9	6,7	ns
Résultat net consolidé	-25,0	-60,9	59,0%
Résultat net - part des minoritaires	-13,0	-20,4	36,5%
Résultat net - part du groupe	-12,0	-40,5	70,4%

(1) Earnings before interest, tax, depreciation and amortisation

(2) Earnings before interest and tax

4. Conclusion

L'opération de fusion-absorption a donné naissance au fournisseur alternatif d'énergie leader en France avec environ 1 million de clients et près de 10 TWh livrés.

Poweo Direct Energie se positionne comme un leader pérenne dans une dynamique de croissance rentable.

Xavier Caïtucoli, Président Directeur Général de Poweo Direct Energie, a déclaré : « *Le groupe Poweo Direct Energie est à présent en ordre de marche pour atteindre des objectifs ambitieux. La rationalisation du groupe, la maîtrise de son cœur de métier, la stratégie d'intégration amont aval rentable et la capacité d'innovation qu'il a développée sont autant d'atouts qui lui permettront, malgré une réglementation non encore stabilisée, d'être à la pointe de la nécessaire transition énergétique qui s'annonce.* »

Poweo Direct Energie présentera au marché le nouveau Groupe, sa stratégie et ses perspectives avant la publication des comptes consolidés IFRS de 2012.

Les informations financières pro forma au 30/06/2012 sont disponibles à l'adresse <http://investisseurs.poweo.fr/>

A propos de POWEO DIRECT ENERGIE

Né de la fusion de Poweo et Direct Energie, Poweo 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 de l'entreprise. Poweo Direct Energie est le 1er fournisseur alternatif en France avec plus de 1 million de clients particuliers et professionnels à ce jour. Poweo Direct Energie développe plusieurs projets de construction de centrales CCGN et a remporté en février 2012 l'appel d'offre du gouvernement pour la construction d'une centrale d'une capacité d'environ 400MW en Bretagne.

L'action Poweo Direct Energie est cotée en continu sur Euronext Paris, compartiment Alternext (ALPWO / FR0004191674). Pour plus d'informations, merci de consulter le site Internet : 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/ 33 (0)6 75 74 31 73

Contact institutionnel

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