



RÉSULTATS ANNUELS 2016 ET PERSPECTIVES

14 mars 2017

DÉPASSEMENT DES OBJECTIFS RÉVISÉS 2016



Portefeuille
sites clients



Chiffre d'affaires
à température normale



**Résultat opérationnel
courant**
à température normale

OBJECTIFS COMMUNIQUÉS
(mars 2016)

Croissance
du parc > 20%
(> 1,9 M de sites clients)

> 35%
(> 1 370 M€)

> 30%
(> 44 M€)

OBJECTIFS RÉVISÉS
(septembre 2016)

> 2 M de
sites clients

> 1 500 M€

De l'ordre de
85M€

RÉALISATIONS

2,1 M de
sites clients

1 692,4 M€

86,8M€

CHIFFRES CLÉS 2016...

Comptes consolidés au 31/12/2016

Sites clients
2,1 millions

Chiffre d'affaires
1,7 Mds €

Volumes d'énergie vendus 
19,8 TWh

Résultat opérationnel
courant
86,8 M€

Acquisitions sites clients
826 000

 Collaborateurs
419

1 200 MW 
400 MW en France (Bayet) en opération
400 MW en Belgique (Marcinelle) en opération
400 MW en projet (France)

...QUI VALIDENT LES AXES STRATÉGIQUES DE DÉVELOPPEMENT



Poursuivre la conquête
de parts de marché en
France



Construire des relais de
croissance à
l'international en
capitalisant sur les
systèmes en place

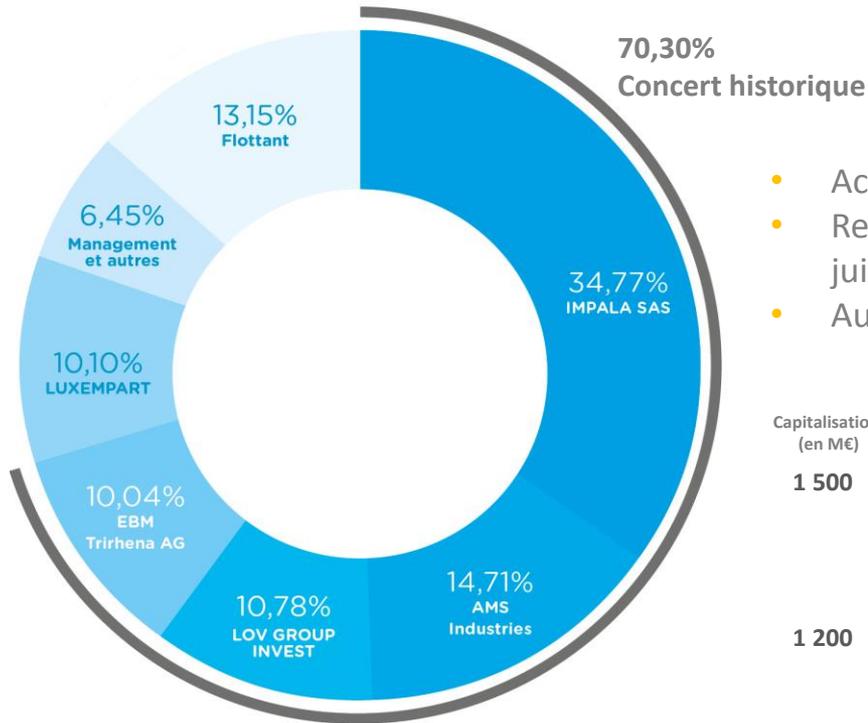


Mise en place d'une
stratégie d'intégration
verticale par des
investissements sécurisés
dans la production



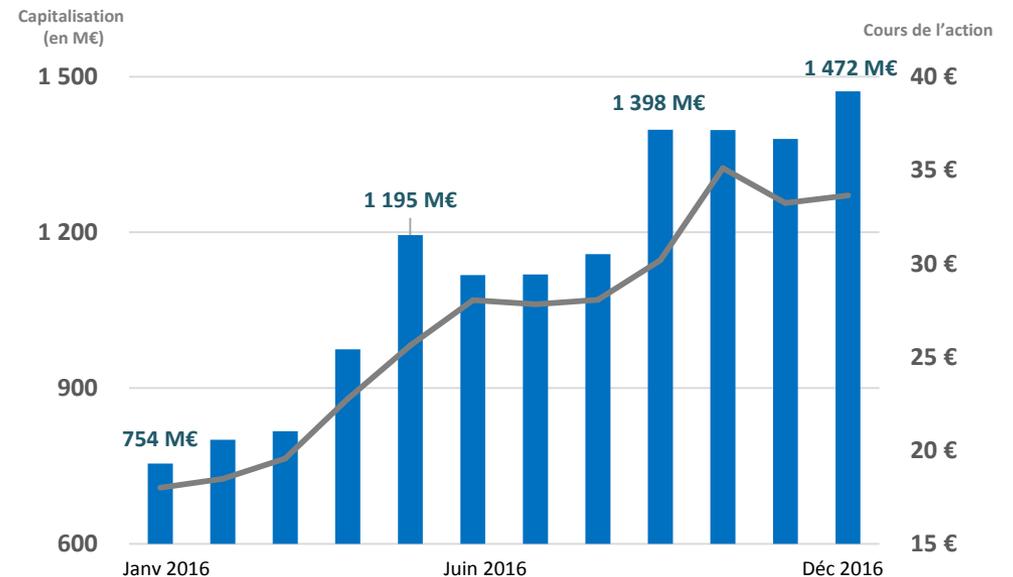
Etre un opérateur à la
pointe de l'innovation
dans les services
énergétiques

ACTIONNARIAT, PARCOURS BOURSIER

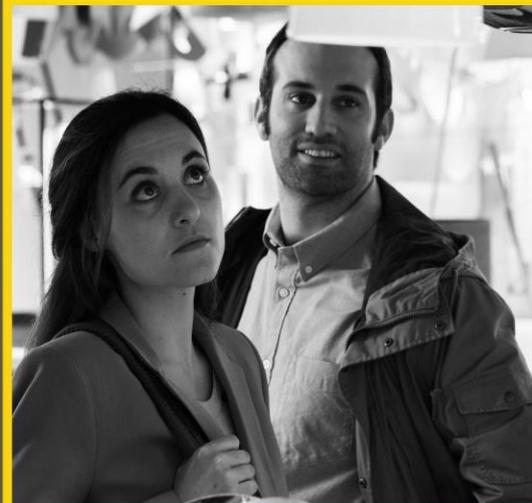


- Actionnaires historiques toujours impliqués
- Reclassement avec succès de la participation d'ECOFIN en juin (1.684.656 actions soit 4,11% du capital)
- Augmentation du flottant

- Performance sur 2016: **+88,7%**
- Amélioration de la liquidité: **400k** titres échangés mensuellement en moyenne
- Intégration de nouveaux indices



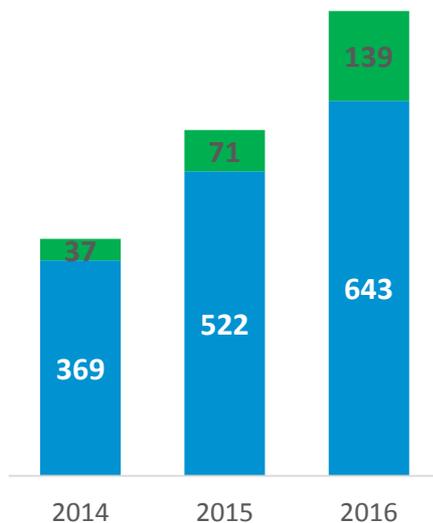
RÉALISATIONS ET FAITS MARQUANTS



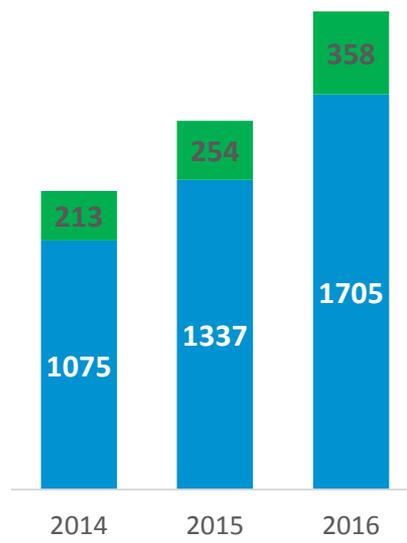
POURSUITE DE LA DYNAMIQUE COMMERCIALE EN FRANCE...

	Décembre 2016	Décembre 2015	
Sites clients acquis sur l'exercice (en brut)	782 000	594 000	↗ +32%
Sites clients en portefeuille en fin d'exercice	2 063 000	1 591 000	↗ +30%

Acquisitions brutes
(en milliers de sites clients)

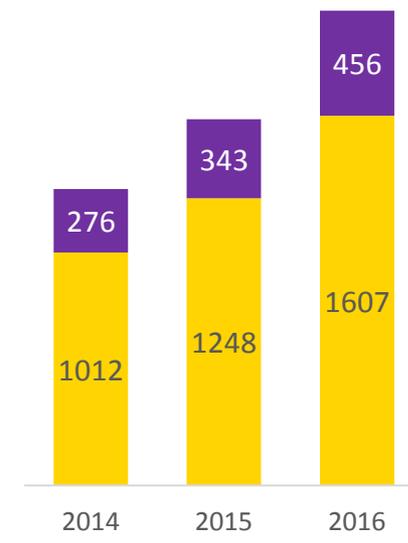


Parc clients par segment de consommateurs
(en milliers de sites clients)



■ Résidentiel ■ Non résidentiel

Parc clients par énergie
(en milliers de sites clients)

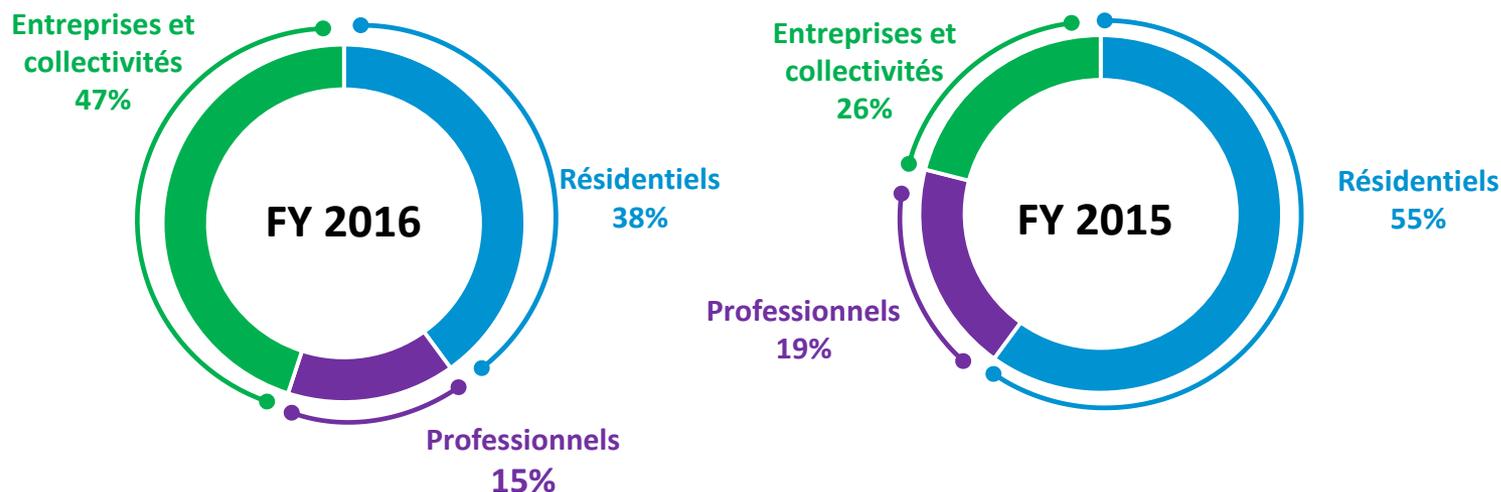


■ Electricité ■ Gaz

... QUI SE TRADUIT PAR UNE FORTE AUGMENTATION DES VOLUMES LIVRÉS

	Décembre 2016	Décembre 2015	
Volumes vendus d'électricité	13,9 TWh	7,6 TWh	↗ +84%
Volumes vendus de gaz	5,4 TWh	3,8 TWh	↗ +42%

Répartition des volumes vendus en électricité par segment de client



Contribution significative des entreprises et collectivités suite à la fin des tarifs réglementés « jaunes » et « verts »

SUCCÈS SUR LE SEGMENT DES ENTREPRISES ET COLLECTIVITÉS

Parc en fin d'année

237 000

Nombre de sites clients entreprises et collectivités

+ 61%

6,6 TWh

Volumes d'électricité livrés

x 3,3

Parmi les groupes privés
(58% du portefeuille)

Conforama Mr.Bricolage SFR Clear Channel



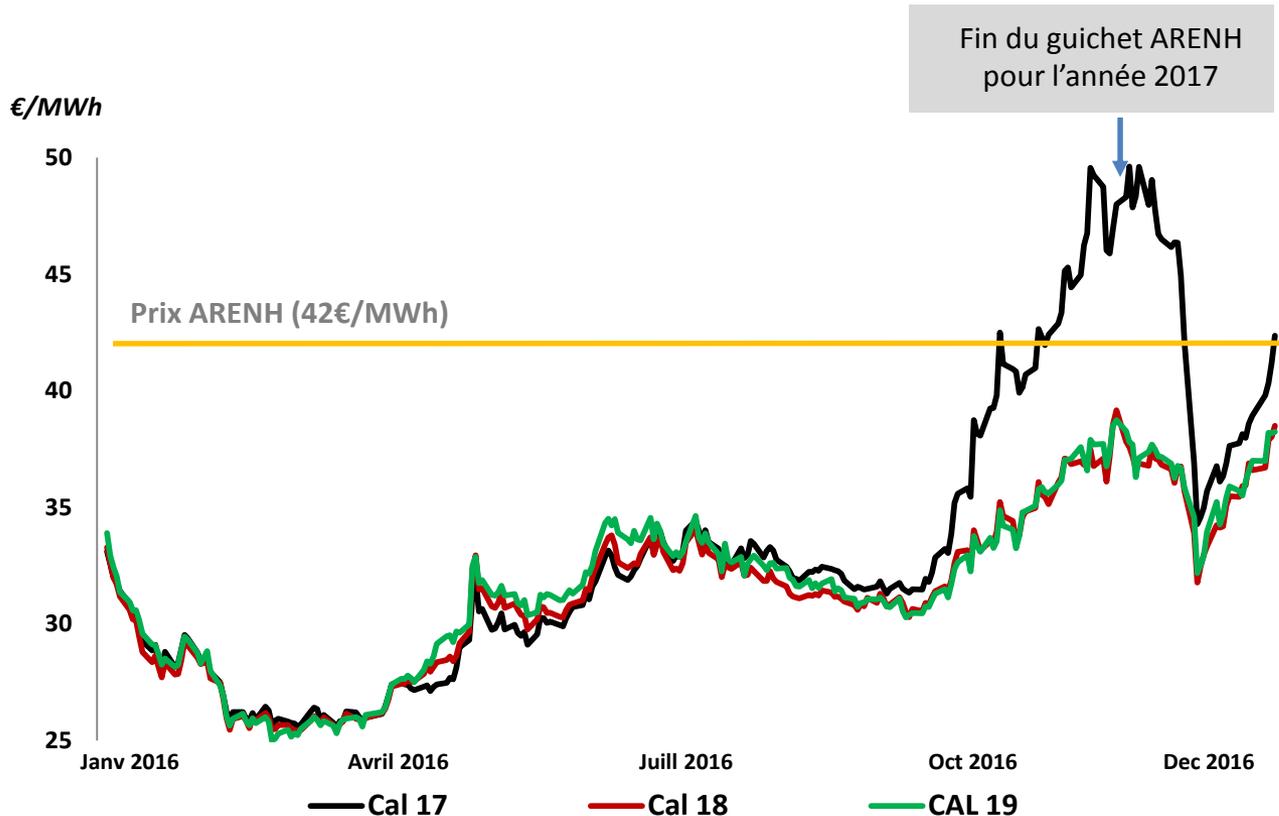
MAIRIE DE PARIS



rennes
VIVRE EN INTELLIGENCE

Sigeif
Syndicat Intercommunal
pour le Gaz et l'Électricité
en Ile-de-France

ADAPTATION AU CONTEXTE DE MARCHÉ



Stratégie d'approvisionnement

- Prix de gros (en base) qui sont restés sous le niveau du prix de l'ARENH (42€/MWh) jusqu'en octobre
- Achats sur le marché de gros pour capter cette baisse des prix (point bas touché fin février)
- Mise en œuvre d'une stratégie de couverture progressive (achats à terme jusqu'à 3 ans d'horizon)

Des opportunités saisies pour sécuriser des achats d'énergie à prix compétitifs:

- dans la durée (visibilité sur les marges)
- dans un contexte de fortes acquisitions

IMPACTS DES ACTIONS RÉGLEMENTAIRES



Validation, pour l'avenir et le passé, de la prise en charge par le réseau de la part acheminement sur les factures impayées

Impact : 39,1 M€



Prolongation sur 12 mois du contrat de prestation à compter d'octobre 2015



Constitution d'une provision pour contrat déficitaire à hauteur de 31,6M€ (capacités de transit de gaz qui ne sont plus considérées comme participant à la sécurité d'approvisionnement du réseau)

Impact **non cash** : (31,6) M€



- Confirmation en juin 2016 par le Conseil d'Etat de l'annulation de deux arrêtés tarifaires publiés en juillet et octobre 2014
- Nouveaux arrêtés tarifaires rétroactifs publiés en octobre 2016,

Impact rattrapage tarifaire : 14,2 M€

Impact global sur l'exercice : 21,7 M€

UN PÔLE PRODUCTION EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS

800 MW en opération

- Centrale de Bayet (France) / 400MW

- achetée en décembre 2015 pour 45M€
- 4 050 heures de fonctionnement en 2016 (production annuelle de 1 373 GWh)
- contribution en ligne avec l'objectif: impact ROC consolidé environ (5) M€
- actif « certifié » dans le cadre du mécanisme de capacité français

- Centrale de Marcinelle (Belgique) / 400MW

- achetée en décembre 2016 au groupe italien Enel pour une valeur d'entreprise de 36,5M€
- Intégration de la production dans le portefeuille d'approvisionnements du Groupe à partir de 2017

400 MW en projet

- Centrale de Landivisiau (France) / 400MW

- notification en cours de la prime de capacité annuelle par la Commission Européenne, réponse attendue courant S1 2017



PRÉSENTATION DES
COMPTES ANNUELS 2016



ACTIVITÉ ET RENTABILITÉ EN TRÈS FORTE PROGRESSION

En millions d'euros

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Produits des activités ordinaires	1 692,4	1 016,5	66,5%
Marge brute	233,8	148,5	57,4%
Résultat Opérationnel Courant	86,8	34,0	155,3%

- CROISSANCE SOUTENUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES:

- Nouvelle accélération du rythme d'acquisitions clients,
- Augmentation significative des volumes d'énergie vendus notamment grâce à la contribution des entreprises et collectivités (segment « non résidentiels »)

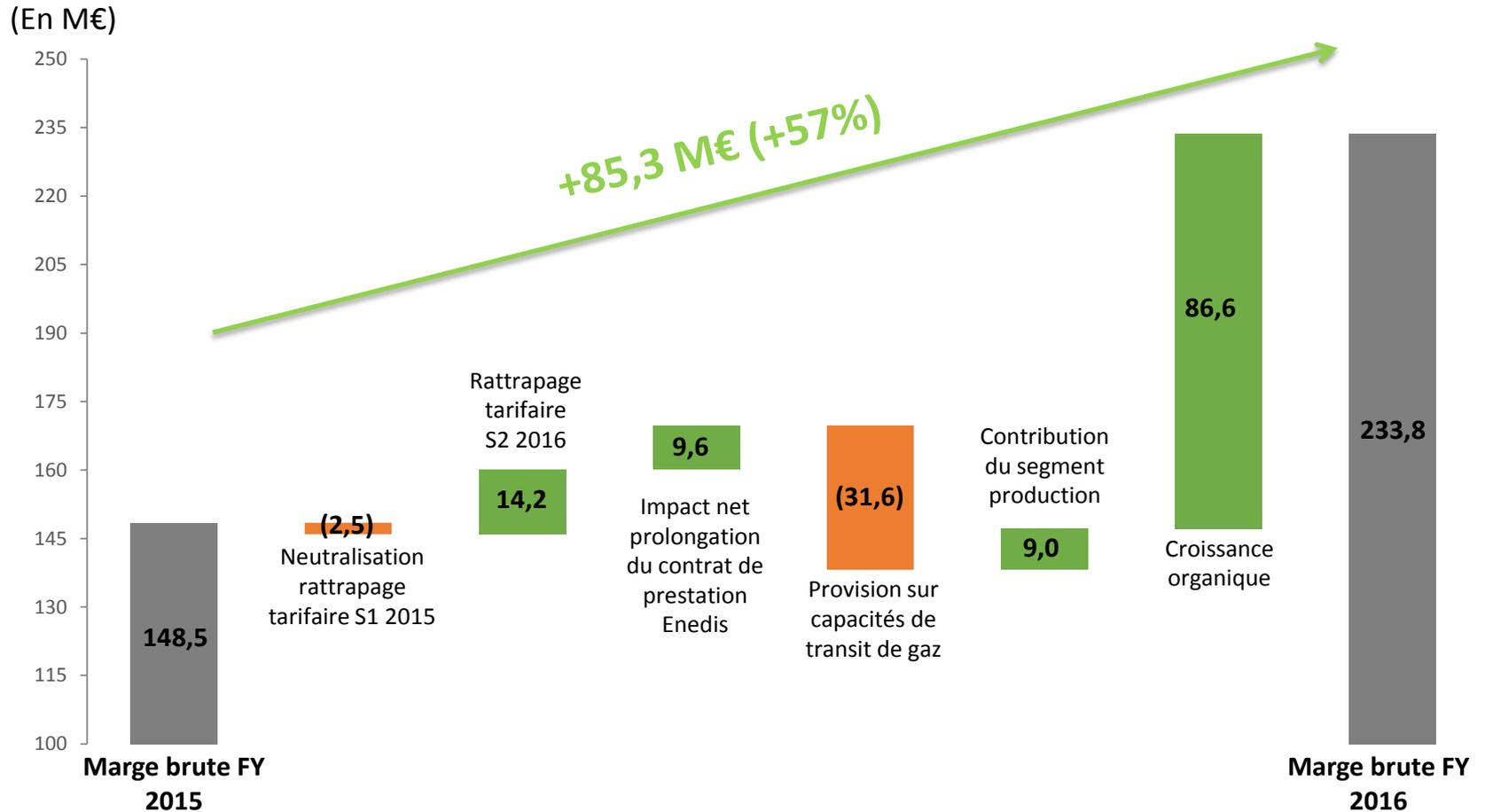
- FORTE AUGMENTATION DE LA MARGE BRUTE:

- Optimisation des coûts d'approvisionnement dans un contexte de prix de marché volatile,
- Effet net de plusieurs impacts réglementaires (rattrapage tarifaire, contrat de prestation Enedis, provision pour contrat déficitaire) et de la baisse des TRV résidentiels au 1^{er} aout 2016

- ROC MULTIPLIÉ PAR 2,5:

- Maîtrise des charges de personnel et opérationnelles (effet de levier) dans un contexte de fort développement de l'activité (France et Belgique) et d'intégration de la production,
- Prise en charge par GrDF des impayés de part acheminement gaz antérieurs à 2016

ÉVOLUTION DE LA MARGE BRUTE



FORTE CROISSANCE DU RÉSULTAT NET

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Résultat Opérationnel Courant	86,8	34,0	x 2,6
Variations de juste valeur des instruments financiers dérivés	21,4	(11,6)	
Energie à caractère opérationnel			
Cessions et pertes de valeur sur actifs non courants	(2,6)	(6,5)	
Produits et charges liés aux variations de périmètre	(0,6)	(0,1)	
Résultat Opérationnel	105,0	15,7	x 6,7
Résultat financier	(11,2)	(3,7)	
Impôt sur les sociétés	29,5	17,0	
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	0,4	(0,1)	
Résultat net des activités abandonnées	-	(1,8)	
Résultat Net	123,6	27,2	x 4,5

- CHARGES FINANCIÈRES:

- En augmentation sous l'effet de financements additionnels pour accompagner la croissance

- CROISSANCE DU RESULTAT NET SUPÉRIEURE À CELLE DU ROC:

- Reconnaissance d'impôts différés associés aux perspectives de résultats du Groupe,
- Variation de juste valeur des instruments financiers générant un impact non cash de +21,4 M€ sous l'effet principalement de la remontée des prix de gros

RENFORCEMENT DU BILAN

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2016	31/12/2015
Actifs non courants	223,2	145,5
Actifs courants	1 006,3	468,1
TOTAL ACTIF	1 229,5	613,6
Capitaux propres hors JV des instruments dérivés de couverture	203,9	80,6
JV des instruments dérivés de couverture	13,6	(110,0)
Capitaux propres	217,5	(29,4)
Passifs non courants	255,6	224,5
Passifs courants	756,4	418,4
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	1 229,5	613,6

- PROGRESSION DES ACTIFS COURANTS:

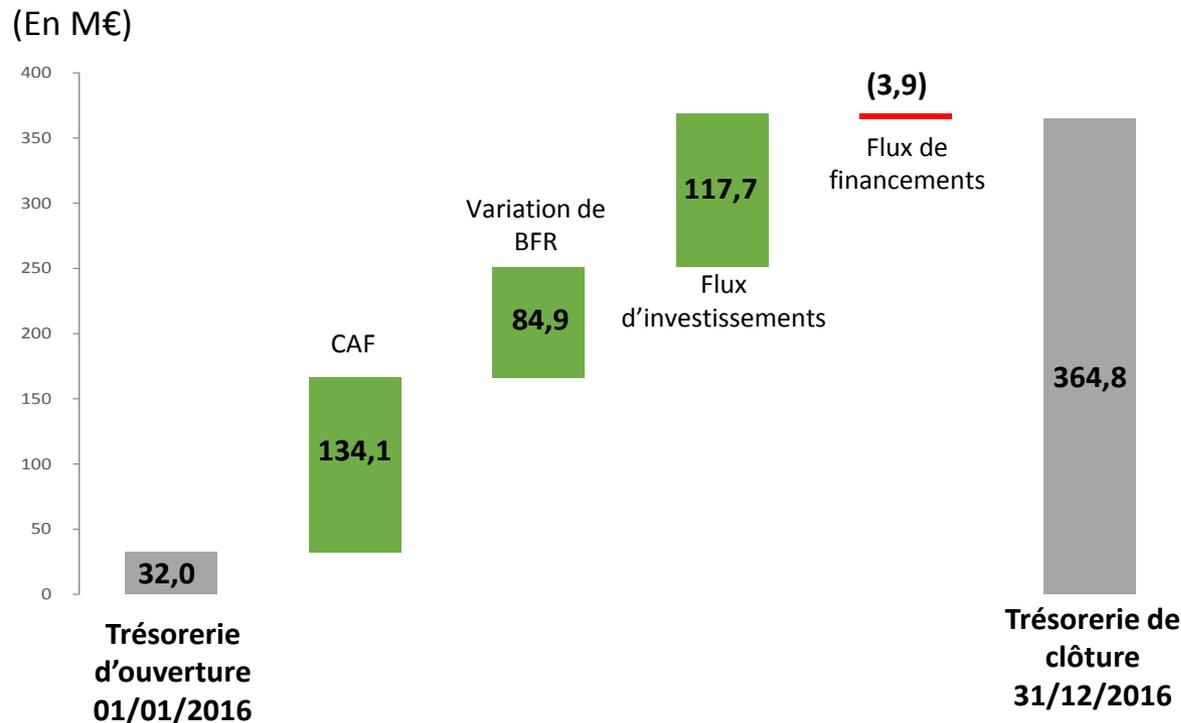
- Augmentation des créances clients en lien avec la croissance de l'activité,
- Forte génération de cash flow qui renforce significativement la trésorerie

- PROGRESSION DES PASSIFS COURANTS:

- Augmentation des dettes d'exploitation en lien avec la croissance de l'activité,
- Nouveau régime de reversement de la CSPE,
- Remontée des prix de gros induisant une réception importante d'appels de marge des contreparties (solde d'environ 130 M€)

Des capitaux propres reconstitués grâce à la progression de la rentabilité et du retournement de l'impact temporaire de variation de juste valeur des dérivés de couverture

VARIATION DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉE: +332,8 M€



- UNE POSITION DE TRÉSORERIE SOLIDE

- Très forte progression de la capacité d'autofinancement sous l'effet de la croissance de l'activité
- Variation positive de BFR principalement associée au changement de modalité de reversement de la CSPE depuis janvier 2016
- Flux d'investissements positifs, conséquence des appels de marge reçus des contre parties du Groupe (situation inverse à fin 2015)

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE SAINE

Mise en place de nouvelles lignes pour accompagner la croissance :

120 M€	Doublement du RCF (non tiré)
55 M€	Ligne de crédit mise en place par le clearer pour les appels de marge (non tirée)
68 M€	Nouveau placement privé sous forme de dette obligataire

Situation de cash net positif

Dette financière nette :
(43,6) M€ contre 88,1 M€ au 31/12/2015

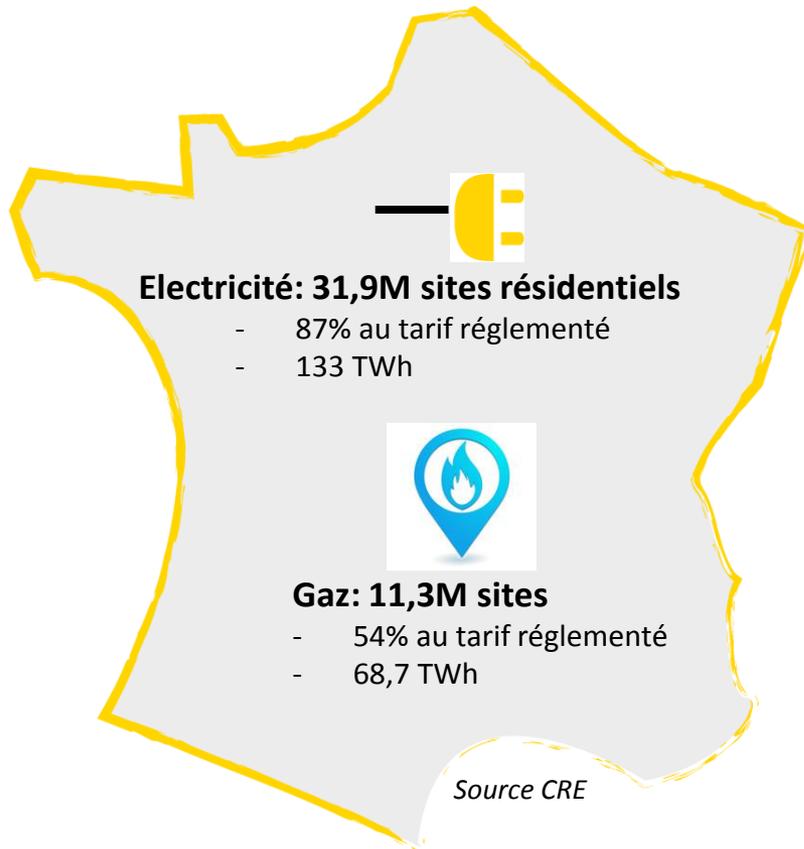
Amélioration de la flexibilité financière

- Trésorerie nette :	365 M€
- Trésorerie nette hors AM:	236 M€
- Lignes non tirées:	206 M€

PERSPECTIVES 2017



PROLONGER LA DYNAMIQUE COMMERCIALE



Fort potentiel de croissance sur le marché domestique

- Process et IT en place qui permettent de maintenir le rythme annuel d'acquisitions sans step majeur de capex
- Un service client reconnu et au centre de la relation
- Une approche innovante et digitale: chatbot, application mobile...



Prix obtenu pour la **10^{ème}** année consécutive

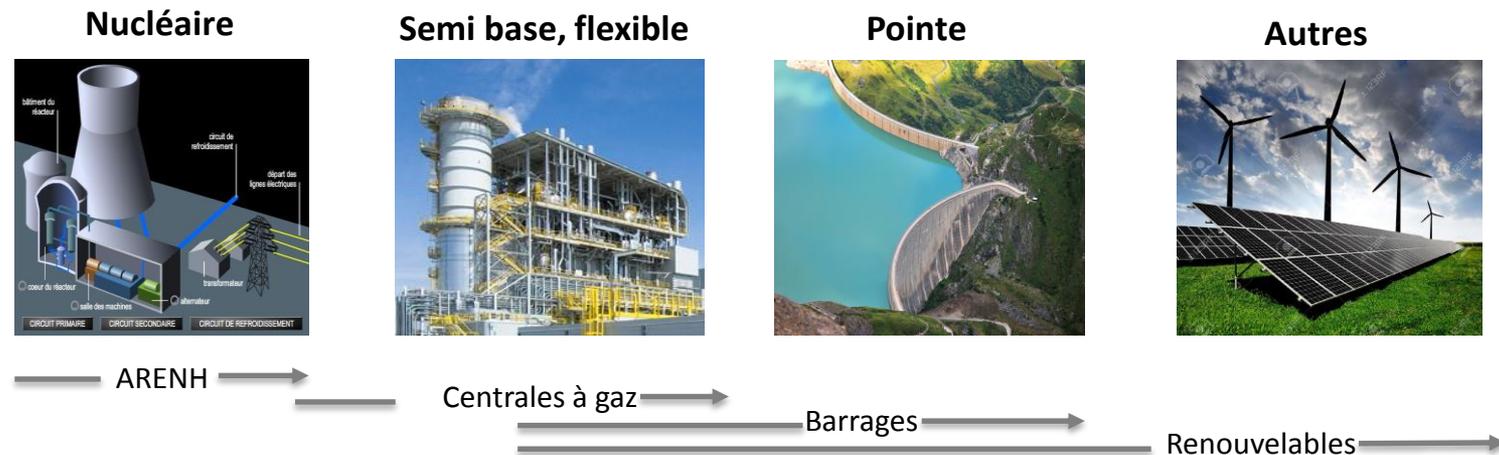


STRATÉGIE D'INTÉGRATION VERTICALE

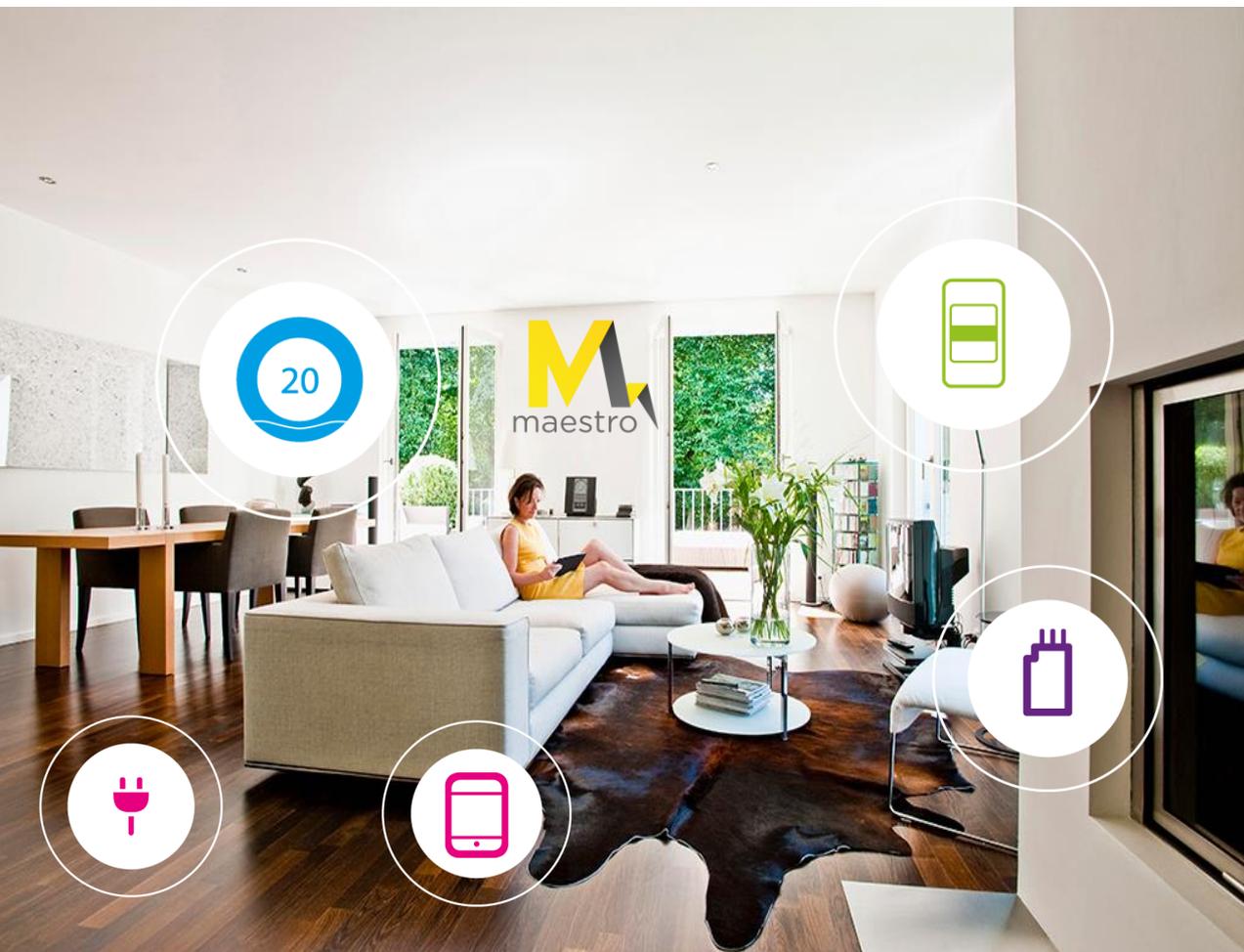
RATIONNEL

- **Construire un pôle production équilibré** par rapport à l'activité de fourniture
- **Optimiser des approvisionnements en énergie** par une présence à l'amont et l'aval (hedging entre la fourniture et la production)
- **Couverture des besoins de capacité** (1^{ière} enchère sortie à 10k€/MW pour l'année 2017)

OBJECTIF À MOYEN TERME: ÊTRE PRÉSENT SUR L'ENSEMBLE DES MOYENS DE PRODUCTION (MIX ÉNERGÉTIQUE DIVERSIFIÉ)



ACCÉLÉRER L'INNOVATION DANS LE CADRE DE LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE



LANCEMENT D'OUTILS POUR UN ÉCOSYSTÈME QUI ÉVOLUE

- **OnOff**: pilotage à distance
- **Maestro**: connexion à Linky
- **Nest**: thermostat intelligent
- **Octopus**: supervision et management de multi sites

DE NOMBREUX GISEMENTS EN COURS D'ÉTUDE

Autoconsommation



Mobilité électrique



ONOFF : EXPÉRIMENTATION COMMERCIALE



Programme d'installation chez nos clients résidentiels (cible de 10 000 clients) dans la suite de Modelec (projet expérimental lancé en 2011 en partenariat avec l'ADEME)

... qui s'appuie sur l'expertise d'un partenariat reconnu en énergie et télécoms.



Rendre communicants les tableaux électriques permet de piloter les usages.



Solution de pilotage des usages électriques :

- Suivi en temps réel de la consommation
- Analyse quotidienne de leur budget énergie
- Programmation et pilotage à distance du chauffage et de l'eau chaude

Enjeux:

- Permettre au client de piloter sa consommation, de faire des économies
- Participer à l'équilibre du réseau en temps réel
- Écrêter les pointes de consommation en période de tension

LES AMBITIONS DU GROUPE

EN 2017

EN 2020



2,5 millions de sites clients

4 millions de sites clients



**2 000 M€ de chiffre d'affaires
à températures normales**



**100 M€ de résultat
opérationnel courant à
températures normales**

Q&A

ANNEXES

Compte de résultat

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2016	31/12/2015
Chiffre d'affaires hors Energy Management	1 676 957	1 016 870
Marge sur l'activité d'Energy Management	15 472	(335)
Produits des activités ordinaires	1 692 429	1 016 535
Coûts des ventes	(1 458 660)	(868 083)
Marge brute	233 769	148 452
Charges de personnel	(34 583)	(26 391)
Autres produits et charges opérationnels	(83 242)	(65 588)
Amortissements	(29 186)	(22 507)
Résultat Opérationnel Courant	86 758	33 965
Variations de juste valeur des instruments financiers dérivés Energie à caractère opérationnel	21 394	(11 636)
Cessions d'actifs non courants	(2 453)	(5 929)
Pertes de valeur sur actifs non courants	(112)	(550)
Produits et charges liés aux variations de périmètre	(628)	(120)
Résultat Opérationnel	104 959	15 731
Coût de l'endettement financier net	(10 819)	(3 743)
Autres produits et charges financiers	(389)	65
Résultat financier	(11 208)	(3 678)
Impôt sur les sociétés	29 454	17 010
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	352	(62)
Résultat net des activités poursuivies	123 557	29 001
Résultat net des activités abandonnées	-	(1 754)
Résultat Net	123 557	27 247
Résultat par action (en euros)	3,01	0,67
Résultat dilué par action (en euros)	2,85	0,64

Bilan actif

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2016	31/12/2015
Immobilisations incorporelles	50 170	40 949
Immobilisations corporelles	76 217	47 661
Participations dans les entreprises associées	1 434	902
Instruments financiers dérivés non courants	19 334	8 494
Autres actifs financiers non courants	1 342	1 458
Autres actifs non courants	8 210	5 279
Impôts différés actifs	66 467	40 780
Actifs non courants	223 173	145 522
Stocks	38 458	36 245
Clients et comptes rattachés	413 279	220 596
Instruments financiers dérivés courants	137 084	35 843
Autres actifs financiers courants	18 364	70 688
Autres actifs courants	30 263	69 500
Trésorerie et équivalents de trésorerie	368 867	35 230
Actifs courants	1 006 314	468 102
TOTAL ACTIF	1 229 487	613 624

Bilan passif

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2016	31/12/2015
Capital et primes	15 307	9 003
Réserves consolidées et résultat	188 769	71 717
Actions propres	(207)	(88)
Autres éléments du résultat global	13 630	(109 981)
Capitaux propres - part du groupe	217 499	(29 350)
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES	217 499	(29 350)
Provisions non courantes	37 658	5 051
Instruments financiers dérivés non courants	17 311	81 354
Autres passifs financiers non courants	182 843	114 829
Autres passifs non courants	4 759	2 164
Impôts différés passifs	13 065	21 130
Passifs non courants	255 637	224 528
Provisions courantes	14 169	6 776
Fournisseurs et comptes rattachés	242 602	187 818
Instruments financiers dérivés courants	103 925	83 851
Autres passifs financiers courants	145 689	69 113
Autres passifs courants	249 966	70 887
Passifs courants	756 351	418 446
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	1 229 487	613 624

Tableau des flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2016	31/12/2015
Résultat Net Consolidé	123 557	27 247
Charges / Produits d'impôts	(29 454)	(17 010)
Résultat financier	11 208	3 678
Résultat Avant Impôt et Intérêts financiers	105 311	13 915
Amortissements	29 186	22 507
Pertes de valeurs	112	550
Provisions	31 926	6 212
Effets de périmètre et autres résultats de cession	0	234
Dépenses liées aux paiements fondés sur des actions	1 738	1 351
Variation de juste valeur des instruments financiers	(25 280)	8 658
Autres éléments financiers sans effet de trésorerie	2 138	7 465
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(352)	62
Eléments sans effets sur la trésorerie	39 468	47 040
Impôts sur le résultat payés	(10 636)	-
Variation du besoin en fonds de roulement	84 873	(79 755)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	219 016	(18 800)
Acquisitions d'immobilisations	(33 770)	(25 749)
Cessions d'immobilisations	-	3
Variation des dépôts et cautionnements	184 812	(55 511)
Acquisition de parts de sociétés non intégrées globalement	(10)	-
Acquisition de titres disponibles à la vente	0	(26)
Acquisition de filiale et fusion, sous déduction de la trésorerie acquise	(35 453)	(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
Variation nette des prêts émis par l'entreprise	2 154	3 803
Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités d'investissement	117 733	(89 872)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	6 304	-
Actions propres	(119)	13
Produits de l'émission d'emprunts	185 541	120 876
Remboursement d'emprunts	(177 117)	(840)
Intérêts financiers versés	(11 173)	(5 220)
Intérêts financiers reçus	901	647
Dividendes versés	(8 242)	(6 119)
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	(3 904)	109 357
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	332 844	685
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	31 993	31 308
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	364 837	31 993