



**Direct Energie**

**Comptes consolidés  
au 30 juin 2013**

## SOMMAIRE

---

|   |           |
|---|-----------|
| <b>COMPTE DE RESULTAT</b> .....                                       | <b>4</b>  |
| <b>ETAT DU RESULTAT GLOBAL</b> .....                                  | <b>5</b>  |
| <b>ETAT DE SITUATION FINANCIERE</b> .....                             | <b>6</b>  |
| <b>ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b> .....                   | <b>7</b>  |
| <b>TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE</b> .....                          | <b>8</b>  |
| <b>INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE DIRECT ENERGIE</b> .....          | <b>9</b>  |
| <b>NOTE 1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES</b> .....                 | <b>9</b>  |
| <b>NOTE 2. COMPARABILITE DES EXERCICES</b> .....                      | <b>13</b> |
| <b>NOTE 3. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE</b> .....                    | <b>15</b> |
| <b>NOTE 4. PRINCIPALES VARIATIONS DE PERIMETRE</b> .....              | <b>15</b> |
| <b>NOTE 5. PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b> .....                | <b>16</b> |
| <b>NOTE 6. COUTS DES VENTES</b> .....                                 | <b>16</b> |
| <b>NOTE 7. CHARGES DE PERSONNEL</b> .....                             | <b>16</b> |
| <b>NOTE 8. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS</b> .....         | <b>17</b> |
| <b>NOTE 9. RESULTAT FINANCIER</b> .....                               | <b>18</b> |
| <b>NOTE 10. IMPÔTS</b> .....  | <b>19</b> |
| <b>NOTE 11. RESULTAT PAR ACTION</b> .....                             | <b>20</b> |
| <b>NOTE 12. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b> .....                   | <b>21</b> |
| <b>NOTE 13. IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b> .....                     | <b>23</b> |
| <b>NOTE 14. PARTICIPATION DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES</b> .....    | <b>24</b> |
| <b>NOTE 15. STOCKS</b> .....  | <b>24</b> |
| <b>NOTE 16. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b> .....                    | <b>25</b> |
| <b>NOTE 17. AUTRES ACTIFS COURANTS ET NON COURANTS</b> .....          | <b>25</b> |
| <b>NOTE 18. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b> .....         | <b>26</b> |
| <b>NOTE 19. CAPITAUX PROPRES</b> .....                                | <b>26</b> |
| <b>NOTE 20. PAIEMENTS FONDES SUR DES ACTIONS</b> .....                | <b>28</b> |
| <b>NOTE 21. PROVISIONS</b> .....                                      | <b>28</b> |
| <b>NOTE 22. CONTRATS DE LOCATIONS-FINANCEMENT</b> .....               | <b>29</b> |
| <b>NOTE 23. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES</b> .....               | <b>30</b> |
| <b>NOTE 24. AUTRES PASSIFS COURANTS</b> .....                         | <b>30</b> |
| <b>NOTE 25. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS</b> .....                    | <b>30</b> |
| <b>NOTE 26. ACTIFS CLASSES COMME DETENUS EN VUE DE LA VENTE</b> ..... | <b>40</b> |
| <b>NOTE 27. INFORMATIONS SECTORIELLES</b> .....                       | <b>40</b> |
| <b>NOTE 28. ENGAGEMENTS HORS BILAN</b> .....                          | <b>42</b> |
| <b>NOTE 29. PARTIES LIEES</b> .....                                   | <b>43</b> |

**NOTE 30. EVENEMENTS POST CLOTURE ..... 43**  
**NOTE 31. PERIMETRE DE CONSOLIDATION ..... 44**

## COMPTE DE RESULTAT

| <i>En milliers d'euros</i>                                   | <b>Note</b> | <b>30/06/2013</b> | <b>30/06/2012</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires hors Energy Management                    |             | 414 673           | 242 982           |
| Marge sur l'activité d'Energy Management                     |             | (103)             | (3 730)           |
| <b>Produits des activités ordinaires</b>                     | <b>5</b>    | <b>414 570</b>    | <b>239 252</b>    |
| Coûts des ventes   | 6           | (361 151)         | (228 481)         |
| <b>Marge brute</b>   |             | <b>53 419</b>     | <b>10 772</b>     |
| Charges de personnel   | 7           | (12 840)          | (9 673)           |
| Autres produits et charges opérationnels                     | 8           | (28 633)          | (20 749)          |
| Amortissements   |             | (14 163)          | (14 237)          |
| <b>Résultat Opérationnel Courant</b>                         |             | <b>(2 217)</b>    | <b>(33 887)</b>   |
| Cessions d'actifs non courants                               |             | 837               | 0                 |
| Pertes de valeur sur actifs non courants                     |             | 4                 | -                 |
| Produits et charges liés aux variations de périmètre         |             | 0                 | -                 |
| <b>Résultat Opérationnel</b>                                 |             | <b>(1 376)</b>    | <b>(33 887)</b>   |
| Coût de l'endettement financier net                          |             | (968)             | (2 117)           |
| Autres produits et charges financiers                        |             | (35)              | (5)               |
| <b>Résultat financier</b>                                    | <b>9</b>    | <b>(1 002)</b>    | <b>(2 122)</b>    |
| Impôt sur les sociétés                                       | 10          | (41)              | 114               |
| Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence | 14          | -                 | 21 195            |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>                |             | <b>(2 419)</b>    | <b>(14 700)</b>   |
| Résultat net des activités abandonnées                       | 26          | -                 | 531               |
| <b>Résultat Net</b>  |             | <b>(2 419)</b>    | <b>(14 169)</b>   |
| dont Résultat net part du Groupe                             |             | (2 442)           | (14 104)          |
| dont Résultat net part des minoritaires                      |             | 23                | (65)              |
| <b>Résultat par action</b>                                   | <b>11</b>   | <b>(0,06)</b>     | <b>(0,47)</b>     |
| <b>Résultat dilué par action</b>                             | <b>11</b>   | <b>(0,06)</b>     | <b>(0,47)</b>     |
| Résultat par action des activités poursuivies                | 11          | (0,06)            | (0,48)            |
| Résultat dilué par action des activités poursuivies          | 11          | (0,06)            | (0,48)            |
| Résultat par action des activités abandonnées                | 11          | -                 | 0,02              |
| Résultat dilué par action des activités abandonnées          | 11          | -                 | 0,02              |

Les données relatives à l'exercice 2012 comprennent les entités du périmètre Direct Energie (avant la fusion avec Poweo). Les données 2013 correspondent aux comptes du nouveau périmètre Direct Energie résultant de cette opération de fusion. Des données financières pro forma au 30/06/2012 ont été fournies dans le document « Informations Financières Proforma » disponible sur le site de Direct Energie.

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL

|  | 30-juin-13     |                |   | 31-déc-12     |               |   |
|--|----------------|----------------|---|---------------|---------------|---|
|  | Total          | Groupe         | Participations ne donnant pas le contrôle | Total         | Groupe        | Participations ne donnant pas le contrôle |
| <i>En milliers d'euros</i>               |                |                |   |               |               |   |
| <b>Résultat net</b>                      | <b>(2 419)</b> | <b>(2 442)</b> | <b>23</b>                                 | <b>4 538</b>  | <b>4 691</b>  | <b>(153)</b>                              |
| Actifs financiers disponibles à la vente | -              | -              | -   | -             | -             | -   |
| Impact impôts différés                   | -              | -              | -   | -             | -             | -   |
| Couverture de flux de trésorerie         | (2 279)        | (2 279)        | -   | 7 943         | 7 943         | -   |
| Impact impôts différés                   | -              | -              | -   | -             | -             | -   |
| Quote-part des entreprises associées     | -              | -              | -   | 69            | 69            | -   |
| <b>Total éléments recyclables</b>        | <b>(2 279)</b> | <b>(2 279)</b> | <b>-</b>                                  | <b>8 012</b>  | <b>8 012</b>  | <b>-</b>                                  |
| Pertes et gains actuariels               | -              | -              | -   | -             | -             | -   |
| Impact impôts différés                   | -              | -              | -   | -             | -             | -   |
| <b>Total éléments non recyclables</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>                                  | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>                                  |
| <b>Résultat Global</b>                   | <b>(4 698)</b> | <b>(4 721)</b> | <b>23</b>                                 | <b>12 550</b> | <b>12 704</b> | <b>(153)</b>                              |

Les données relatives à l'exercice 2012 comprennent les entités du périmètre Direct Energie (avant la fusion avec Poweo). Les données 2013 correspondent aux comptes du nouveau périmètre Direct Energie résultant de cette opération de fusion. Des données financières pro forma au 30/06/2012 ont été fournies dans le document « Informations Financières Proforma » disponible sur le site de Direct Energie.

## ETAT DE SITUATION FINANCIERE

| <i>En milliers d'euros</i>                                       | Note      | 30-juin-13     | 31-déc-12      |
|--|-----------|----------------|----------------|
| Ecarts d'acquisitions  |           | -              | -              |
| Autres immobilisations incorporelles                             | 12        | 51 128         | 57 559         |
| Immobilisations corporelles                                      | 13        | 13 155         | 13 411         |
| Participations dans les entreprises associées                    | 14        | 4 998          | 4 998          |
| Instruments financiers dérivés non courants                      | 25        | 366            | 33             |
| Autres actifs financiers non courants                            | 25        | 4 057          | 5 017          |
| Autres actifs non courants                                       | 17        | 1 916          | -              |
| Impôts différés actifs   | 10        | 1 455          | 1 815          |
| <b>Actifs non courants</b>                                       |           | <b>77 074</b>  | <b>82 834</b>  |
| Stocks   | 15        | 9 497          | 14 746         |
| Clients et comptes rattachés                                     | 16        | 139 042        | 124 868        |
| Instruments financiers dérivés courants                          | 25        | 5 354          | 3 288          |
| Autres actifs financiers courants                                | 25        | 3 834          | 4 463          |
| Autres actifs courants   | 17        | 10 415         | 13 427         |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                          | 18        | 25 355         | 58 271         |
| <b>Actifs courants</b>   |           | <b>193 496</b> | <b>219 061</b> |
| Actifs classés comme détenus en vue de la vente                  | 26        | -              | -              |
| <b>TOTAL ACTIF</b>   |           | <b>270 570</b> | <b>301 895</b> |
| Capitaux propres - part du groupe                                |           | 15 394         | 19 510         |
| Participations ne donnant pas le contrôle                        |           | 951            | 927            |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>                                    | <b>19</b> | <b>16 345</b>  | <b>20 437</b>  |
| Provisions non courantes   | 21        | 512            | 425            |
| Instruments financiers dérivés non courants                      | 25        | 7 712          | 2 008          |
| Autres passifs financiers non courants                           | 25        | 423            | 127            |
| Autres passifs non courants                                      |           | 152            | 143            |
| Impôts différés passifs  | 10        | 785            | 1 104          |
| <b>Passifs non courants</b>                                      |           | <b>9 583</b>   | <b>3 807</b>   |
| Provisions courantes   | 21        | 6 691          | 8 760          |
| Fournisseurs et comptes rattachés                                | 23        | 66 330         | 103 560        |
| Instruments financiers dérivés courants                          | 25        | 17 846         | 10 848         |
| Autres passifs financiers courants                               | 25        | 50 884         | 49 163         |
| Autres passifs courants  | 24        | 102 892        | 105 320        |
| <b>Passifs courants</b>  |           | <b>244 642</b> | <b>277 651</b> |
| Passifs liés aux actifs classés comme détenus en vue de la vente | 26        | -              | -              |
| <b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>                          |           | <b>270 570</b> | <b>301 895</b> |

Les données relatives à l'exercice 2012 comprennent les entités du périmètre Direct Energie (avant la fusion avec Poweo). Les données 2013 correspondent aux comptes du nouveau périmètre Direct Energie résultant de cette opération de fusion. Des données financières pro forma au 30/06/2012 ont été fournies dans le document « Informations Financières Proforma » disponible sur le site de Direct Energie.

## ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

|                                       | Capital      | Primes         | Réserves consolidées et résultat | Variations de juste valeur | Actions propres | Capitaux propres part du Groupe | Participations ne donnant pas le contrôle | Total Capitaux propres |
|---------------------------------------|--------------|----------------|----------------------------------|----------------------------|-----------------|---------------------------------|---|------------------------|
| <i>En milliers d'euros</i>            |              |                |                                  |                            |                 |                                 |   |                        |
| <b>Capitaux propres au 31/12/2011</b> | <b>9 818</b> | <b>154 219</b> | <b>(160 001)</b>                 | <b>(15 079)</b>            | <b>(1 347)</b>  | <b>(12 390)</b>                 | <b>275</b>                                | <b>(12 115)</b>        |
| Résultat net                          | -            | -              | 4 691                            | -                          | -               | 4 691                           | (153)                                     | 4 538                  |
| Autres éléments du résultat global    | -            | -              | -                                | 8 012                      | -               | 8 012                           | -   | 8 012                  |
| <b>Résultat global</b>                | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>4 691</b>                     | <b>8 012</b>               | <b>-</b>        | <b>12 704</b>                   | <b>(153)</b>                              | <b>12 550</b>          |
| Augmentation de capital               | -            | -              | -                                | -                          | -               | -                               | 800                                       | 800                    |
| Exercice d'options                    | 41           | 383            | 122                              | -                          | -               | 546                             | -   | 546                    |
| Achats/ventes d'actions propres       | -            | -              | -                                | -                          | (3 065)         | (3 065)                         | -   | (3 065)                |
| Acquisition Poweo                     | 3 017        | 842            | 37 876                           | (1 455)                    | (18 552)        | 21 728                          | -   | 21 728                 |
| Conversion en actions Poweo           | (8 219)      | (128 979)      | 132 974                          | -                          | 4 224           | -                               | -   | -                      |
| Autres variations de périmètre        | -            | -              | 518                              | (531)                      | -               | (13)                            | 6   | (7)                    |
| Dividendes versés                     | -            | -              | -                                | -                          | -               | -                               | -   | -                      |
| <b>Capitaux propres au 31/12/2012</b> | <b>4 657</b> | <b>26 465</b>  | <b>16 181</b>                    | <b>(9 052)</b>             | <b>(18 740)</b> | <b>19 510</b>                   | <b>928</b>                                | <b>20 438</b>          |
| Résultat net                          |              |                | (2 442)                          |                            |                 | (2 442)                         | 23  | (2 419)                |
| Autres éléments du résultat global    |              |                |                                  | (2 279)                    |                 | (2 279)                         |   | (2 279)                |
| <b>Résultat global</b>                | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>(2 442)</b>                   | <b>(2 279)</b>             | <b>-</b>        | <b>(4 721)</b>                  | <b>23</b>                                 | <b>(4 698)</b>         |
| Augmentation de capital               |              |                |                                  |                            |                 | -                               |   | -                      |
| Exercice d'options                    |              |                | 566                              |                            |                 | 566                             |   | 566                    |
| Achats/ventes d'actions propres       |              |                |                                  |                            | 40              | 40                              |   | 40                     |
| Dividendes versés                     |              |                |                                  |                            |                 | -                               |   | -                      |
| <b>Capitaux propres au 30/06/2013</b> | <b>4 657</b> | <b>26 465</b>  | <b>14 304</b>                    | <b>(11 331)</b>            | <b>(18 700)</b> | <b>15 395</b>                   | <b>951</b>                                | <b>16 346</b>          |

Les données relatives à l'exercice 2012 comprennent les entités du périmètre Direct Energie (avant la fusion avec Poweo). Les données 2013 correspondent aux comptes du nouveau périmètre Direct Energie résultant de cette opération de fusion. Des données financières pro forma au 30/06/2012 ont été fournies dans le document « Informations Financières Proforma » disponible sur le site de Direct Energie.

## TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE

| <i>En milliers d'euros</i>  | <b>30/06/2013</b> | <b>30/06/2012</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Résultat Net Consolidé  | (2 419)           | (56 977)          |
| Charge d'impôt différé  | 41                | (114)             |
| Résultat financier  | 1 002             | 2 218             |
| <b>Résultat Avant Impôt et Intérêts financiers</b>                          | <b>(1 376)</b>    | <b>(54 873)</b>   |
| Amortissements  | 14 161            | 13 601            |
| Pertes de valeurs   | (0)               | -                 |
| Provisions  | 1 438             | (2 216)           |
| Effets de périmètre et autres résultats de cession                          | -                 | (484)             |
| Dépenses liées aux paiements fondés sur des actions                         | 560               | (1 383)           |
| Variation des impôts différés sans impact résultat                          | -                 | 0                 |
| Variation de juste valeur des instruments financiers                        | 8 030             | 9 950             |
| Autres éléments financiers sans effet de trésorerie                         | -                 | -                 |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées                       | -                 | 21 613            |
| <b>Éléments sans effets sur la trésorerie</b>                               | <b>24 189</b>     | <b>41 082</b>     |
| Variation du besoin en fonds de roulement                                   | (50 904)          | (3 639)           |
| <b>Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>      | <b>(28 091)</b>   | <b>(17 431)</b>   |
| Acquisitions d'immobilisations  | (7 474)           | (4 256)           |
| Cessions d'immobilisations  | -                 | -                 |
| Variation des dépôts et cautionnements                                      | 1 415             | 11 131            |
| Acquisition de parts de sociétés non intégrées globalement                  | -                 | -                 |
| Cessions de parts de sociétés non intégrées globalement                     | -                 | 11 040            |
| Acquisition de titres disponibles à la vente                                | 0                 | (160)             |
| Cession de titres disponibles à la vente                                    | -                 | -                 |
| Acquisition de filiale et fusion, sous déduction de la trésorerie acquise   | -                 | -                 |
| Perte de contrôle sur des filiales nette de la trésorerie acquise           | -                 | -                 |
| <b>Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités d'investissement</b> | <b>(6 059)</b>    | <b>17 755</b>     |
| Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital              | -                 | 424               |
| Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle             | -                 | -                 |
| Changement de part d'intérêts dans des entités contrôlées                   | -                 | -                 |
| Actions propres   | 40                | (2 877)           |
| Produits de l'émission d'emprunts   | 2 673             | 1 214             |
| Remboursement d'emprunts  | (511)             | (5 231)           |
| Intérêts financiers versés  | (1 200)           | (2 218)           |
| Intérêts financiers reçus   | 233               | -                 |
| Dividendes versés   | -                 | -                 |
| <b>Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités de financement</b>   | <b>1 234</b>      | <b>(8 689)</b>    |
| <b>Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b> | <b>(32 916)</b>   | <b>(8 365)</b>    |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>                | <b>58 271</b>     | <b>3 788</b>      |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>                 | <b>25 355</b>     | <b>(4 577)</b>    |

Les données relatives à l'exercice 2012 comprennent les entités du périmètre Direct Energie (avant la fusion avec Poweo). Les données 2013 correspondent aux comptes du nouveau périmètre Direct Energie résultant de cette opération de fusion. Des données financières pro forma au 30/06/2012 ont été fournies dans le document « Informations Financières Proforma » disponible sur le site de Direct Energie.

## INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE DIRECT ENERGIE

---

Direct Energie (la Société) est une société anonyme de droit français, enregistrée en France. Le siège du Groupe est domicilié au 2bis rue Louis Armand à Paris 75015, France et ses titres sont cotés sur la bourse de Paris (compartiment Alternext).

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 du Groupe. Direct Energie est le premier fournisseur alternatif multi-énergie en France.

Le 11 juillet 2012, les Assemblées Générales Extraordinaires de Poweo et Direct Energie ont approuvé la fusion de Direct Energie avec Poweo. La fusion-absorption de Direct Energie par Poweo a été comptabilisée comme l'acquisition du groupe Poweo par le groupe Direct Energie. En conséquence, les états financiers historiques du nouveau groupe Direct Energie présentés à titre de comparatif sont les états financiers consolidés du groupe Direct Energie au 30 juin 2012 (avant la fusion avec Poweo) pour les éléments relatifs aux résultats de la période et les états financiers du nouveau Groupe combiné au 31 décembre 2012 pour les éléments relatifs à l'état de situation financière.

Les comptes consolidés de Direct Energie et de ses filiales (le Groupe) sont présentés en euros arrondis au millier le plus proche, sauf indication contraire.

Le Conseil d'Administration a arrêté et autorisé la publication des comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2013 en date du 18 octobre 2013.

## Note 1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

---

### 1.1 Déclaration de conformité

Les comptes consolidés intermédiaires résumés de Direct Energie S.A. et de ses filiales (« Le Groupe ») qui sont produits au titre de la période de six mois close au 30 juin 2013, sont préparés conformément à la norme IAS 34 Information financière intermédiaire qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés n'incluent donc pas toutes les notes et informations requises par les IFRS pour les états financiers annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice 2012.

A l'exception des changements mentionnés ci-après, les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2012 et décrites dans la note 1 Principes et méthodes comptables de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2012.

Les informations comparatives 2012 ont été établies selon le même référentiel.

## 1.2 Evolution du référentiel comptable

Les méthodes et principes comptables appliqués pour les comptes consolidés au 30 juin 2013 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2012, à l'exception des normes, amendements et interprétations IFRS d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 et qui n'avaient pas été appliqués par anticipation par le Groupe.

### 1.2.1 Normes et interprétations d'application obligatoires à partir du 1er janvier 2013

- Les amendements « Présentation des autres éléments du résultat global » à IAS 1 sur la distinction des éléments potentiellement reclassables en résultat de ceux qui ne le sont pas ;
- Les amendements « Transferts d'actif financiers » à IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » qui doit permettre au lecteur des états financiers de comprendre le lien entre des actifs décomptabilisés pour partie seulement et la dette au passif et évaluer la nature et les risques associés à l'implication continue de l'entité dans les actifs décomptabilisés en totalité ;
- Les amendements à IAS 12 intitulés « Impôts différés : recouvrement des actifs sous-jacents ».
- IAS 19 révisée « Avantages du personnel » éliminant notamment la méthode du corridor et l'amortissement des coûts des services passés.
- La norme IFRS 13 « Evaluation à la juste valeur » : fournit un cadre de référence sur la façon de mettre en œuvre l'évaluation à la juste valeur (mais ne change pas les circonstances dans lesquelles celle-ci doit être utilisée) ainsi que sur les informations à fournir.
- L'interprétation IFRIC 20 « Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert ».

Le Groupe n'a pas constaté d'impact significatif sur ses comptes consolidés du fait de la mise en œuvre des normes, interprétations et amendements de normes listés ci-dessus.

### 1.2.2 Normes adoptées par l'Union Européenne dont l'application n'est pas obligatoire à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2013 et non appliquées par anticipation par le Groupe

- Les normes relatives à la consolidation proposant un modèle unique de consolidation axé sur la notion de contrôle, à savoir :
  - IFRS 10 « Etats financiers consolidés » ;
  - IFRS 11 « Accords conjoints » ;
  - IFRS 12 « Information à fournir sur les participations dans d'autres entités » ;
  - IAS 28 révisé « Participation dans des entreprises associées » ;

- Les amendements à IAS 32 « Instruments financiers : présentation »

L'impact potentiel de l'ensemble de ces normes, amendements et interprétations sur les comptes du Groupe reste en cours d'évaluation.

### **1.2.3 Textes non adoptés par l'Union Européenne et non appliqués par anticipation par le Groupe**

- Les amendements à IFRS 10 « Etats financiers consolidés », IFRS 12 « Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités » et IAS 27 « Etats financiers consolidés et individuels » ;
- La norme IFRS 9 « Instruments financiers » ;

L'impact potentiel de l'ensemble de ces normes, amendements et interprétations sur les comptes du Groupe reste en cours d'évaluation.

## **1.3 Périmètre et méthodes de consolidation**

Les filiales sont les sociétés dans lesquelles Direct Energie exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif et sont consolidées par la méthode de l'intégration globale. Le contrôle exclusif est le pouvoir, direct ou indirect, de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités. Il y a présomption de contrôle exclusif lorsque la détention, directe ou indirecte, est supérieure à 50 % des droits de vote. Pour apprécier le contrôle, les droits de vote potentiels exerçables à la date de clôture, y compris par une autre partie, sont pris en considération.

Les coentreprises sont les sociétés dans lesquelles Direct Energie exerce directement ou indirectement un contrôle conjoint et sont consolidées par la méthode de la mise en équivalence, conformément à l'option offerte par la norme IAS 31. Le contrôle conjoint est le partage du contrôle d'une entreprise par un nombre limité d'associés ou d'actionnaires, de telle manière que les décisions opérationnelles résultent de leur accord conjoint.

Les entreprises associées sont les sociétés dans lesquelles Direct Energie exerce une influence notable sur la gestion de la société sans en avoir le contrôle. Les entreprises associées sont comptabilisées par la méthode de la mise en équivalence.

L'évaluation du type de contrôle est réalisée au cas par cas et repose sur une analyse du contrôle, après prise en compte des cas de présomption précisés dans les normes IAS 27, 28 et 31.

Dans le cadre de la méthode de mise en équivalence, la participation dans une coentreprise ou dans une entreprise associée est initialement comptabilisée au coût et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition dans la quote-part de l'actif net détenu attribuable au Groupe. Le compte de résultat reflète la quote-part du Groupe dans les résultats de la coentreprise ou de l'entreprise associée. Quand un changement est comptabilisé directement dans les capitaux propres des coentreprises ou des entreprises associées, le Groupe comptabilise sa quote-part et fournit les informations nécessaires dans le

tableau des variations des capitaux propres si cela est applicable. La quote-part dans le bénéfice net des entreprises intégrées par la méthode de mise en équivalence figure dans le compte de résultat. Il s'agit de la quote-part de profit attribuable aux actionnaires de l'entité et s'entend donc après impôts et part des intérêts minoritaires dans les filiales de cette dernière.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées, ainsi que les profits internes non réalisés, sont éliminés.

La liste des entités consolidées est présentée en note 31 « Périmètre de consolidation ».

## **1.4 Utilisation d'estimations et de jugements**

L'établissement des états financiers nécessite le recours à des jugements, estimations et hypothèses pour la détermination de la valeur des actifs et passifs, des produits et charges de l'exercice ainsi que pour l'évaluation des aléas positifs et négatifs existant à la date de clôture. En fonction de l'évolution des hypothèses considérées ou de conditions économiques différentes de celles existantes à la date de clôture, les montants qui figureront dans les futurs états financiers du Groupe pourraient différer des estimations actuelles.

Les hypothèses au titre desquelles le Groupe a recours à des estimations et jugement sont principalement les suivantes :

- l'évaluation à la juste valeur des actifs acquis et passifs repris dans le cadre de regroupement d'entreprises ;
- l'évaluation et les pertes de valeur associées aux écarts d'acquisition et aux autres actifs immobilisés ;
- l'évaluation des provisions ;
- le chiffre d'affaires correspondant à l'énergie en compteur ;
- la valorisation des instruments financiers ;
- l'évaluation des déficits fiscaux reportables activés.

Toute modification d'hypothèses sur ces domaines pourrait avoir un impact significatif sur les états financiers du Groupe. Des informations complémentaires sur le contenu de ces estimations sont présentées dans la Note 1 des états financiers consolidés annuels pour l'exercice 2012.

## **1.5 Particularités de l'établissement des états financiers intermédiaires**

### **1.5.1 Saisonnalité des activités**

Par nature, les activités du Groupe sont très sensibles aux variations climatiques. Les indicateurs et résultats présentés dans les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2013 ne sont donc pas nécessairement indicatifs de ceux qui seront présentés dans les comptes annuels au 31 décembre 2013.

### **1.5.2 Retraites**

Le montant de l'engagement au titre des avantages postérieurs à l'emploi dans les comptes intermédiaires au 30 juin 2013 correspond à la projection des évaluations actuarielles effectuées au 31 décembre 2012. Une évaluation complète du montant de l'engagement incluant l'ensemble des événements survenus sur l'exercice et la mise à jour des hypothèses actuarielles sera effectuée lors de l'établissement des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2013.

### 1.5.3 Impôts sur les résultats

La charge d'impôts sur le résultat de l'arrêté intermédiaire est généralement calculée en appliquant la dernière estimation connue du taux effectif d'impôt sur le résultat comptable des sociétés intégrées avant impôt pour chaque entité ou groupe fiscal.

## Note 2. COMPARABILITE DES EXERCICES

---

Les états financiers sont présentés selon le même modèle que ceux présentés au titre de la clôture de l'exercice 2012. Suite à la fusion du 11 juillet 2012 entre Poweo et Direct Energie, le Groupe a modifié le format de ses états financiers afin d'en améliorer la lisibilité et refléter au mieux les spécificités liées à son activité.

Afin de respecter ce format, certains éléments du compte de résultat de Direct Energie présentés en tant que comparatifs au titre de la période 2012 ont fait l'objet de reclassements.

## 2.1 Reclassements sur le compte de résultat au 30 juin 2012

|  | 2012 historique | Reclassements | 2012 retraité   |
|--|-----------------|---------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires   | 239 252         | (239 252)     | -               |
| Chiffre d'affaires hors Energy Management                    | -               | 242 982       | 242 982         |
| Marge sur l'activité d'Energy Management                     | -               | (3 730)       | (3 730)         |
| <b>Produits des activités ordinaires</b>                     |                 |               | <b>239 252</b>  |
| Consommations externes                                       | (228 481)       | 228 481       | -               |
| Coûts des ventes   | -               | (228 481)     | (228 481)       |
| <b>Marge brute</b>   | <b>10 772</b>   |               | <b>10 772</b>   |
| Charges de personnel   | (9 673)         | -             | (9 673)         |
| Autres produits opérationnels                                | 1 457           | (1 457)       | -               |
| Autres charges opérationnelles                               | (24 460)        | 24 460        | -               |
| Autres produits et charges opérationnels                     | -               | (20 749)      | (20 749)        |
| Amortissements, dépréciations et provisions                  | (11 984)        | 11 984        | -               |
| Amortissements   | -               | (14 237)      | (14 237)        |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                         | <b>(33 887)</b> | -             | <b>(33 887)</b> |
| Cessions d'actifs non courants                               | -               | -             | -               |
| Pertes de valeur sur actifs non courants                     | -               | -             | -               |
| Produits et charges liés aux variations de périmètre         | -               | -             | -               |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                 | <b>(33 887)</b> |               | <b>(33 887)</b> |
| Coût de l'endettement financier net                          | (2 107)         | (10)          | (2 117)         |
| Autres produits et charges financiers                        | (15)            | 10            | (5)             |
| <b>Résultat financier</b>                                    | <b>(2 122)</b>  | -             | <b>(2 122)</b>  |
| Impôt sur les sociétés                                       | 114             | -             | 114             |
| Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence | 21 195          | -             | 21 195          |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>                | <b>(14 700)</b> | -             | <b>(14 700)</b> |
| Résultat net des activités abandonnées                       | 531             | -             | 531             |
| <b>Résultat net</b>  | <b>(14 169)</b> | -             | <b>(14 169)</b> |
| dont Résultat net part du Groupe                             | (14 104)        | -             | (14 104)        |
| dont Résultat net part des minoritaires                      | (65)            | -             | (65)            |

## 2.2 Détail des reclassements

Les reclassements effectués dans les comptes de résultat de Direct Energie sont les suivants :

- Le « Chiffre d'affaires » a été séparé entre « Chiffre d'affaires hors Energy Management » et « Marge sur l'activité d'Energy Management » qui, ensemble, constituent les « Produits des activités ordinaires » ;
- Les « Consommations externes » ont été reclassées sous le libellé de « Coûts des ventes » ;
- Les « Autres produits opérationnels » et les « Autres charges opérationnelles » ont été regroupés sous la rubrique « Autres produits et charges opérationnels » ;
- Les « Amortissements, dépréciations et provisions » ont été séparés entre « Amortissements » et « Autres produits et charges opérationnels » pour les dotations et reprises non liées aux amortissements.

- Les soldes intermédiaires « Marge brute opérationnelle » et « Résultat opérationnel courant » ont été respectivement renommés « Marge brute » et « Résultat opérationnel ».
- Des charges financières liées à des frais de découverts ont été reclassées du poste « Autres produits et charges financiers » en « Coût de l'endettement financier net ».

## **Note 3.** FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

---

### **3.1** Changement de dénomination sociale

Lors de l'Assemblée Générale Mixte tenue en date du 25 juin 2013, les actionnaires de Poweo Direct Energie ont voté le changement de dénomination sociale de la société en Direct Energie.

## **Note 4.** PRINCIPALES VARIATIONS DE PERIMETRE

---

Aucune variation de périmètre significative n'est intervenue au cours du premier semestre 2013.

Le Groupe a par ailleurs procédé à des réorganisations internes en réalisant des transmissions universelles de patrimoine des sociétés Gaz de Normandie, Poweo Services, Posilys et MG Bat en faveur de la société mère Direct Energie. Ces opérations n'ont eu aucun impact sur les comptes consolidés du Groupe.

## Note 5. PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES

| <i>En milliers d'euros</i>                             | 30/06/2013     | 30/06/2012     |
|--|----------------|----------------|
| Ventes d'électricité                                   | 182 646        | 105 802        |
| Ventes de gaz  | 59 611         | 36 132         |
| Ventes de services                                     | 163 311        | 94 825         |
| Autres produits  | 9 106          | 6 224          |
| <b>Chiffre d'affaires hors Energy Management</b>       | <b>414 673</b> | <b>242 982</b> |
| Marge sur l'activité d'Energy Management - Electricité | (4 166)        | (9 737)        |
| Marge sur l'activité d'Energy Management - Gaz         | 4 063          | 6 007          |
| Marge sur l'activité d'Energy Management - Autres      | -              | -              |
| <b>Marge sur l'activité d'Energy Management</b>        | <b>(103)</b>   | <b>(3 730)</b> |
| <b>Produits des activités ordinaires</b>               | <b>414 570</b> | <b>239 252</b> |

## Note 6. COUTS DES VENTES

| <i>En milliers d'euros</i>     | 30/06/2013       | 30/06/2012       |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Achats d'énergie               | (191 269)        | (127 178)        |
| Acheminement et prestation GRD | (161 294)        | (98 782)         |
| Autres coûts                   | (3 339)          | (2 522)          |
| Variation de stocks            | (5 249)          | 2                |
| <b>Coûts des ventes</b>        | <b>(361 151)</b> | <b>(228 481)</b> |

## Note 7. CHARGES DE PERSONNEL

| <i>En milliers d'euros</i>                     | 30/06/2013      | 30/06/2012     |
|--|-----------------|----------------|
| Salaires et charges sociales                   | (12 192)        | (11 018)       |
| Charges liées aux indemnités de fin de contrat | (87)            | (38)           |
| Paiements fondés sur des actions               | (560)           | 1 383          |
| <b>Charges de personnel</b>                    | <b>(12 840)</b> | <b>(9 673)</b> |

Les paiements fondés sur des actions et les charges liées aux indemnités de fin de contrat sont détaillés respectivement en note 20 « Paiements fondés sur des actions » et en note 21.2 « Provisions pour avantages au personnel ».

## Note 8. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Les autres produits et charges opérationnels se présentent comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i>   | <b>30/06/2013</b> | <b>30/06/2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Production immobilisée   | 780               | 532               |
| Subvention d'exploitation  | -                 | 415               |
| Autres produits  | 758               | 103               |
| <b>Autres produits opérationnels</b>                                   | <b>1 537</b>      | <b>1 050</b>      |
| Charges externes   | (16 849)          | (12 901)          |
| Impôts et taxes  | (3 859)           | (633)             |
| Créances irrécouvrables  | (7 615)           | (10 505)          |
| Dotations nettes aux provisions sur actifs courants                    | (3 426)           | 2 894             |
| Dotations nettes aux provisions pour risques et charges d'exploitation | 2 069             | (640)             |
| Autres charges   | (491)             | (14)              |
| <b>Autres charges opérationnelles</b>                                  | <b>(30 171)</b>   | <b>(21 800)</b>   |
| <b>Autres produits et charges opérationnels</b>                        | <b>(28 633)</b>   | <b>(20 749)</b>   |

## Note 9. RESULTAT FINANCIER

| <i>En milliers d'euros</i>            | 30/06/2013     | 30/06/2012     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Coût de l'endettement financier net   | (968)          | (2 117)        |
| Autres produits et charges financiers | (35)           | (5)            |
| <b>Résultat Financier</b>             | <b>(1 002)</b> | <b>(2 122)</b> |

### 9.1 Coût de l'endettement financier net

Ce poste comprend principalement les charges d'intérêts sur les emprunts bancaires et sur les comptes courants avec les actionnaires, les autres intérêts et agios bancaires, les produits d'intérêts sur placement de trésorerie ainsi que la variation de juste valeur des valeurs mobilières de placement et des équivalents de trésorerie.

| <i>En milliers d'euros</i>                       | 30/06/2013   | 30/06/2012     |
|--|--------------|----------------|
| Charges d'intérêts                               | (1 200)      | (2 228)        |
| Produits d'intérêts                              | 235          | 93             |
| Revenus net des VMP et équivalents de trésorerie | (3)          | 18             |
| <b>Coûts de l'endettement financier net</b>      | <b>(968)</b> | <b>(2 117)</b> |

Les charges d'intérêts comprennent les intérêts liés aux avances consenties par certains actionnaires du Groupe, les intérêts sur des cautions consenties à la demande du Groupe par les établissements bancaires en faveur de certaines contreparties et les intérêts versés aux actionnaires qui émettent des contre-garanties pour ces cautions.

### 9.2 Autres produits et charges financiers

| <i>En milliers d'euros</i>                   | 30/06/2013  | 30/06/2012 |
|--|-------------|------------|
| Autres produits financiers                   | 0           | -          |
| <b>Total Autres produits financiers</b>      | <b>0</b>    | <b>-</b>   |
| Désactualisation des provisions              | (34)        | (5)        |
| Autres charges financières                   | (1)         | (0)        |
| <b>Total Autres charges financières</b>      | <b>(35)</b> | <b>(5)</b> |
| <b>Autres produits et charges financiers</b> | <b>(35)</b> | <b>(5)</b> |

## Note 10. IMPÔTS

### 10.1 Ventilation de la charge d'impôt

La charge d'impôt comptabilisée en résultat de la période s'élève à 41 milliers d'euros (contre un produit de 114 milliers d'euros au 30 juin 2012). La ventilation de cette charge d'impôts s'établit comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i>     | 30/06/2013  | 30/06/2012 |
|--------------------------------|-------------|------------|
| Impôts exigibles               | -           | -          |
| Impôts différés                | (41)        | 114        |
| <b>Impôts sur les sociétés</b> | <b>(41)</b> | <b>114</b> |

### 10.2 Taux effectif d'impôt

| <i>En milliers d'euros</i>                             | 30/06/2013     | 30/06/2012      |
|--|----------------|-----------------|
| <b>Résultat net</b>                                    | <b>(2 419)</b> | <b>(14 169)</b> |
| Quote-part de résultat des entreprises associées       | -              | (21 195)        |
| Impôts sur les sociétés                                | 41             | (114)           |
| Activités abandonnées                                  | -              | (531)           |
| <b>Résultat des entreprises intégrées avant impôts</b> | <b>(2 378)</b> | <b>(36 009)</b> |
| <b>Charge d'impôt effective</b>                        | <b>41</b>      | <b>(114)</b>    |
| <b>Taux effectif d'impôt</b>                           | <b>-1,71%</b>  | <b>0,32%</b>    |

La variation du taux effectif d'impôt résulte de la reprise d'impôts différés précédemment activés sur une filiale du Groupe concernant des déficits reportables dont l'utilisation est devenue incertaine.

## Note 11. RESULTAT PAR ACTION

Du fait de l'acquisition inversée de Poweo par Direct Energie, en application de la norme IFRS 3 révisée, le calcul du nombre moyen pondéré d'actions en circulation utilisé au dénominateur a été établi en distinguant les périodes pré et post fusion.

Pour les périodes antérieures à la fusion (1<sup>er</sup> semestre 2012 avant fusion), le nombre moyen pondéré d'actions en circulation reflète le nombre moyen pondéré d'actions en circulation de Direct Energie avant la fusion auquel la parité d'échange fixé lors de la fusion a été appliquée.

Pour la période postérieure à la fusion, le nombre moyen pondéré d'actions en circulation est le nombre moyen d'actions Direct Energie en circulation sur cette période.

|   | 30/06/2013                 | 30/06/2012      |
|---|----------------------------|-----------------|
| <i>En milliers d'euros</i>                          | <b>NUMERATEUR</b>          |                 |
| Résultat net part du Groupe - Activités poursuivies | (2 442)                    | (14 635)        |
| Résultat net part du Groupe - Activités abandonnées | -                          | 531             |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>                  | <b>(2 442)</b>             | <b>(14 104)</b> |
| Effet des instruments dilutifs                      | -                          | -               |
| <b>Résultat net part du Groupe dilué</b>            | <b>(2 442)</b>             | <b>(14 104)</b> |
| <i>En milliers d'actions</i>                        | <b>DENOMINATEUR</b>        |                 |
| <b>Nombre moyen d'actions en circulation</b>        | <b>39 033</b>              | <b>30 322</b>   |
| Effet des instruments dilutifs                      | -                          | -               |
| <b>Nombre moyen d'actions en circulation dilué</b>  | <b>39 033</b>              | <b>30 322</b>   |
| <i>En euros</i>                                     | <b>RESULTAT PAR ACTION</b> |                 |
| <b>Résultat par action</b>                          | <b>(0,06)</b>              | <b>(0,47)</b>   |
| <b>Résultat dilué par action</b>                    | <b>(0,06)</b>              | <b>(0,47)</b>   |
| Résultat par action des activités poursuivies       | (0,06)                     | (0,48)          |
| Résultat dilué par action des activités poursuivies | (0,06)                     | (0,48)          |
| Résultat par action des activités abandonnées       | -                          | 0,02            |
| Résultat dilué par action des activités abandonnées | -                          | 0,02            |

En 2012 et 2013, les actions potentielles étant anti-dilutives du fait d'un résultat net négatif, elles n'ont pas été prises en compte pour le calcul du résultat dilué par action.

## Note 12. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

### 12.1 Variation des immobilisations incorporelles

| <i>En milliers d'euros</i> | Marques et<br>licences                 | Acquisition<br>clients | Autres<br>immobilisations | Immobilisations<br>en cours | Total            |
|----------------------------|--|------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------|
|                            | <b>VALEURS BRUTES</b>                  |                        |                           |                             |                  |
| <b>Au 31 décembre 2011</b> | <b>1 884</b>                           | <b>88 159</b>          | <b>20 249</b>             | <b>4 414</b>                | <b>114 706</b>   |
| Acquisitions               | -                                      | 4 952                  | -                         | 4 465                       | 9 417            |
| Cessions                   | (785)                                  | -                      | -                         | (297)                       | (1 082)          |
| Variations de périmètre    | 6 421                                  | 23 414                 | 2 077                     | (2 203)                     | 29 709           |
| Autres mouvements          | -                                      | -                      | -                         | -                           | -                |
| <b>Au 31 décembre 2012</b> | <b>7 520</b>                           | <b>116 525</b>         | <b>22 326</b>             | <b>6 379</b>                | <b>152 750</b>   |
| Acquisitions               | 754                                    | 3 137                  | -                         | 3 643                       | 7 533            |
| Cessions                   | -                                      | -                      | -                         | -                           | -                |
| Variations de périmètre    | -                                      | -                      | -                         | -                           | -                |
| Autres mouvements          | -                                      | -                      | 997                       | (997)                       | -                |
| <b>Au 30 juin 2013</b>     | <b>8 274</b>                           | <b>119 662</b>         | <b>23 323</b>             | <b>9 024</b>                | <b>160 283</b>   |
|                            | <b>AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS</b> |                        |                           |                             |                  |
| <b>Au 31 décembre 2011</b> | <b>(1 305)</b>                         | <b>(48 275)</b>        | <b>(11 774)</b>           | <b>(970)</b>                | <b>(62 324)</b>  |
| Amortissements             | -                                      | (24 117)               | (6 213)                   | -                           | (30 330)         |
| Provisions                 | -                                      | -                      | -                         | 297                         | 297              |
| Cessions                   | 664                                    | -                      | -                         | -                           | 664              |
| Variations de périmètre    | (4 549)                                | -                      | 1 050                     | -                           | (3 499)          |
| Autres mouvements          | -                                      | -                      | -                         | -                           | -                |
| <b>Au 31 décembre 2012</b> | <b>(5 190)</b>                         | <b>(72 392)</b>        | <b>(16 937)</b>           | <b>(673)</b>                | <b>(95 192)</b>  |
| Amortissements             | (747)                                  | (11 139)               | (2 078)                   | -                           | (13 963)         |
| Provisions                 | -                                      | -                      | -                         | -                           | -                |
| Cessions                   | -                                      | -                      | -                         | -                           | -                |
| Variations de périmètre    | -                                      | -                      | -                         | -                           | -                |
| Autres mouvements          | -                                      | -                      | -                         | -                           | -                |
| <b>Au 30 juin 2013</b>     | <b>(5 937)</b>                         | <b>(83 531)</b>        | <b>(19 015)</b>           | <b>(673)</b>                | <b>(109 155)</b> |
|                            | <b>VALEURS NETTES</b>                  |                        |                           |                             |                  |
| Au 31 décembre 2011        | 579                                    | 39 884                 | 8 475                     | 3 444                       | 52 382           |
| Au 31 décembre 2012        | 2 330                                  | 44 133                 | 5 389                     | 5 706                       | 57 558           |
| <b>Au 30 juin 2013</b>     | <b>2 337</b>                           | <b>36 131</b>          | <b>4 309</b>              | <b>8 351</b>                | <b>51 128</b>    |

## **12.2 Coûts d'acquisition clients**

L'augmentation de 23 414 milliers d'euros présentées en variation de périmètre sur l'exercice 2012 correspond à la valorisation du parc client du groupe Poweo reconnu lors de la fusion entre les groupe Direct Energie et Poweo intervenue au 11 juillet 2012.

Il n'y a pas eu de mouvement significatif sur le premier semestre 2013.

## **12.3 Autres immobilisations incorporelles**

Les autres immobilisations incorporelles sont constituées principalement des outils informatiques développés par la société pour ses activités commerciales et de gestion.

## **12.4 Immobilisations incorporelles en cours**

Les immobilisations incorporelles en cours au 30 juin 2013 correspondent principalement à la comptabilisation des charges encourues relatives à l'acquisition des clients qui n'ont pas encore été basculés dans le périmètre Direct Energie, aux coûts relatifs à l'installation et au paramétrage de logiciel pour la partie encore en développement et aux factures concernant des études pour les projets de centrales du Groupe.

## Note 13. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

### 13.1 Variation des immobilisations corporelles

| <i>En milliers d'euros</i> | Terrains et constructions              | Installations de production | Autres immobilisations | Immobilisations en cours | Total          |
|----------------------------|--|-----------------------------|------------------------|--------------------------|----------------|
|                            | <b>VALEUR BRUTES</b>                   |                             |                        |                          |                |
| <b>Au 31 décembre 2011</b> | <b>6</b>                               | <b>-</b>                    | <b>3 544</b>           | <b>14 294</b>            | <b>17 844</b>  |
| Acquisitions               | -                                      | -                           | 130                    | 685                      | 815            |
| Cessions                   | -                                      | -                           | (1 222)                | (23 277)                 | (24 499)       |
| Variations de périmètre    | -                                      | -                           | 2 970                  | 23 277                   | 26 247         |
| Autres mouvements          | -                                      | -                           | -                      | -                        | -              |
| <b>Au 31 décembre 2012</b> | <b>6</b>                               | <b>-</b>                    | <b>5 422</b>           | <b>14 979</b>            | <b>20 407</b>  |
| Acquisitions               | -                                      | -                           | 16                     | (75)                     | (59)           |
| Cessions                   | -                                      | -                           | -                      | -                        | -              |
| Variations de périmètre    | -                                      | -                           | -                      | -                        | -              |
| Autres mouvements          | -                                      | -                           | -                      | -                        | -              |
| <b>Au 30 juin 2013</b>     | <b>6</b>                               | <b>-</b>                    | <b>5 438</b>           | <b>14 904</b>            | <b>20 348</b>  |
|                            | <b>AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS</b> |                             |                        |                          |                |
| <b>Au 31 décembre 2011</b> | <b>(6)</b>                             | <b>-</b>                    | <b>(2 088)</b>         | <b>(2 826)</b>           | <b>(4 920)</b> |
| Amortissements             | -                                      | -                           | 29                     | -                        | 29             |
| Perte de valeur            | -                                      | -                           | 3                      | 23 277                   | 23 280         |
| Cessions                   | -                                      | -                           | -                      | -                        | -              |
| Variations de périmètre    | -                                      | -                           | (2 108)                | (23 277)                 | (25 385)       |
| Autres mouvements          | -                                      | -                           | -                      | -                        | -              |
| <b>Au 31 décembre 2012</b> | <b>(6)</b>                             | <b>-</b>                    | <b>(4 164)</b>         | <b>(2 826)</b>           | <b>(6 996)</b> |
| Amortissements             | -                                      | -                           | (200)                  | -                        | (200)          |
| Perte de valeur            | -                                      | -                           | -                      | -                        | -              |
| Cessions                   | -                                      | -                           | 2                      | -                        | 2              |
| Variations de périmètre    | -                                      | -                           | -                      | -                        | -              |
| Autres mouvements          | -                                      | -                           | -                      | -                        | -              |
| <b>Au 30 juin 2013</b>     | <b>(6)</b>                             | <b>-</b>                    | <b>(4 362)</b>         | <b>(2 826)</b>           | <b>(7 194)</b> |
|                            | <b>VALEURS NETTES</b>                  |                             |                        |                          |                |
| Au 31 décembre 2011        | -                                      | -                           | 1 456                  | 11 468                   | 12 924         |
| Au 31 décembre 2012        | -                                      | -                           | 1 258                  | 12 153                   | 13 411         |
| <b>Au 30 juin 2013</b>     | <b>-</b>                               | <b>-</b>                    | <b>1 076</b>           | <b>12 078</b>            | <b>13 154</b>  |

### 13.2 Immobilisations corporelles en cours

Les immobilisations corporelles en cours comprennent principalement les dépenses encourues sur des projets de centrales de production à cycle combiné gaz qui ne sont pas encore mises en service.

En 2012, postérieurement à la fusion, les immobilisations corporelles en cours portée par une filiale du groupe Poweo pour 23 277 milliers d’euros et entièrement dépréciés relatives à un projet de terminal méthanier ont été mises au rebut et la perte de valeur reprise.

Il n’y a pas eu de mouvement significatif sur le premier semestre 2013.

## Note 14. PARTICIPATION DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES

Compte tenu de l’impact non significatif des entreprises associées sur la formation des résultats, aucun produit ou charge de mise en équivalence n’a été constaté au 30 juin 2013. Le pourcentage de détention du Groupe dans les entreprises associées EBM Réseau de distribution et Gascogne Energie Service n’a pas évolué depuis le 31 décembre 2012. Leurs valeurs comptables, inchangées depuis le 31 décembre 2012, est respectivement de 3 129 milliers d’euros et 1 869 milliers d’euros. Au 31 décembre 2012 ces valeurs comptables incluaient respectivement des quote-parts de résultat de 64 milliers d’euros et 144 milliers d’euros.

Les quote-parts de résultats comprises dans les résultats au titre de ces participations au 30 juin 2012 étaient de 135 milliers d’euros.

Au 30 juin 2012, la quote-part des résultats nets des sociétés mises en équivalence incluaient une quote-part de résultat liée à la mise en équivalence de la participation du groupe Direct Energie dans le Groupe Poweo pour 21 351 milliers d’euros. Suite à la fusion des deux groupes au 11 juillet 2012 cet impact n’existe plus au 30 juin 2013.

## Note 15. STOCKS

La valeur comptable des stocks par catégorie est la suivante :

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2013   |            |              | 31/12/2012    |            |               |
|----------------------------|--------------|------------|--------------|---------------|------------|---------------|
|                            | Valeur brute | Provisions | Valeur nette | Valeur brute  | Provisions | Valeur nette  |
| Stocks de Gaz              | 9 497        | -          | 9 497        | 14 746        | -          | 14 746        |
| <b>Stocks</b>              | <b>9 497</b> | <b>-</b>   | <b>9 497</b> | <b>14 746</b> | <b>-</b>   | <b>14 746</b> |

Au 30 juin 2013, les stocks du Groupe sont composés uniquement de gaz.

## Note 16. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La valeur nette des clients et comptes rattachés est composée des éléments suivants :

| <i>En milliers d'euros</i>          | <b>30/06/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Clients et comptes rattachés        | 160 987           | 143 388           |
| Dépréciation                        | (21 945)          | (18 521)          |
| <b>Clients et comptes rattachés</b> | <b>139 042</b>    | <b>124 868</b>    |

Les échéances des clients et comptes rattachés sont toutes à moins d'un an

## Note 17. AUTRES ACTIFS COURANTS ET NON COURANTS

Les autres actifs courants et non courants sont composés des éléments suivants :

| <i>En milliers d'euros</i>    | <b>30/06/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Charges constatées d'avance   | 5 534             | 5 461             |
| Créances fiscales et sociales | 4 766             | 8 092             |
| Autres créances               | 114               | (127)             |
| <b>Autres actifs courants</b> | <b>10 415</b>     | <b>13 427</b>     |

| <i>En milliers d'euros</i>        | <b>30/06/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Charges constatées d'avance       | 1 916             | -                 |
| Créances fiscales et sociales     | -                 | -                 |
| Autres créances                   | -                 | -                 |
| <b>Autres actifs non courants</b> | <b>1 916</b>      | <b>-</b>          |

Les « Charges constatées d'avance » courantes et non courantes sont principalement liées aux achats d'énergie pour des volumes d'énergie livrés le mois suivant leur facturation ainsi que des débouclages anticipés d'achats/ventes à termes d'énergie sur les marchés.

Les « Créances fiscales et sociales » sont majoritairement composées de créances de taxe sur la valeur ajoutée.

## Note 18. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent des fonds en caisse, des soldes bancaires et des placements court termes. La trésorerie et les équivalents de trésorerie figurant dans le tableau des flux de trésorerie comprennent les montants suivants inscrits dans l'état de situation financière :

| <i>En milliers d'euros</i>                             | <b>30/06/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| VMP et équivalents de trésorerie                       | -                 | -                 |
| Disponibilités   | 25 355            | 58 271            |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie - actif</b> | <b>25 355</b>     | <b>58 271</b>     |
| Concours bancaires                                     | -                 | -                 |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets</b>    | <b>25 355</b>     | <b>58 271</b>     |

Au 1er juillet 2013 est arrivée à échéance la dette de Direct Energie envers le groupe Verbund. Cette dette, d'un montant de 18 millions d'euros, correspond au second versement du prix d'acquisition des titres Poweo acquis par Direct Energie en septembre 2011 pour un montant total de 36 millions.

## Note 19. CAPITAUX PROPRES

### 19.1 Capital social

Au 30 juin 2013, le capital social de Direct Energie s'élève à 4 657 385 Euros divisé en 46 573 850 actions d'une valeur nominale de 0,1 euros chacune. Aucune évolution n'est intervenue depuis le 31 décembre 2012.

### 19.2 Instruments donnant accès à de nouvelles actions Direct Energie SA

Les instruments donnant accès à de nouvelles actions Direct Energie SA sont constitués de plans de bons de souscription de parts de créateur d'entreprise, de plans d'options de souscription d'actions et de plans d'attributions d'actions gratuites que le Groupe a ouvert pour certains salariés du Groupe, y compris les dirigeants. Ces différents plans sont présentés dans la note 20 « Paiements fondés sur des actions ».

Le nombre maximal d'actions nouvelles pouvant être créées en cas d'exercice de ces instruments est de 2 389 milliers d'actions au 30 juin 2013

### 19.3 Actions propres

Au 30 juin 2013, le Groupe détient 7 541 milliers d'actions propres pour une valeur de 18 700 milliers d'euros enregistrés en diminution des capitaux propres consolidés.

## 19.4 Primes et réserves consolidées

Les primes et réserves consolidées, y compris le résultat de l'exercice, représentent un montant de 40 769 milliers d'euros au 30 juin 2013. Elles intègrent les primes versées lors d'augmentation de capital, la prime consécutive de la fusion entre Poweo et Direct Energie et les résultats accumulés par le Groupe.

Au 30 juin 2013, Direct Energie ne dispose d'aucune réserve distribuable.

## 19.5 Gains et pertes reconnus en capitaux propres part du Groupe

| <i>En milliers d'euros</i>                          | 30/06/2013      | Variation      | 31/12/2012     | Variation    | 31/12/2011      |
|---|-----------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|
| Actifs financiers disponibles à la vente            | -               | -              | -              | -            | -               |
| Couverture de flux de trésorerie                    | (10 907)        | (2 279)        | (8 628)        | 6 488        | (15 116)        |
| Impact impôts différés                              | -               | -              | -              | -            | -               |
| Quote-part des entreprises associées                | (424)           | -              | (424)          | (461)        | 37              |
| <b>Total éléments recyclables</b>                   | <b>(11 331)</b> | <b>(2 279)</b> | <b>(9 052)</b> | <b>6 027</b> | <b>(15 079)</b> |
| Pertes et gains actuariels                          | (92)            | -              | (92)           | -            | (92)            |
| Impact impôts différés                              | 31              | -              | 31             | -            | 31              |
| <b>Total éléments non recyclables</b>               | <b>(61)</b>     | <b>-</b>       | <b>(61)</b>    | <b>-</b>     | <b>(61)</b>     |
| <b>Gains et pertes reconnus en capitaux propres</b> | <b>(11 392)</b> | <b>(2 279)</b> | <b>(9 113)</b> | <b>6 027</b> | <b>(15 140)</b> |

## 19.6 Participations ne donnant pas le contrôle

En 2012, le Groupe a créé la société Compagnie Electrique de Bretagne, en partenariat avec le Groupe Siemens qui en détient 40%, afin de porter le projet de développement d'un cycle combiné au gaz naturel en Bretagne.

Les autres filiales consolidées par la méthode de l'intégration globale et dont le Groupe ne détient pas l'intégralité des droits et obligations sur le capital sont les sociétés OSSAU et SOPHYE Lacmort, constituées en 2011 afin de participer au renouvellement des concessions hydrauliques et détenues à 50%, ainsi que la société Direct Energie EBM entreprises, constituée en 2010 et détenue à 50%.

## 19.7 Gestion du capital

L'objectif principal de Direct Energie en termes de gestion de sa structure financière est d'optimiser la rentabilité du capital investi par ses actionnaires en fonction des risques encourus et de la maîtrise des moyens financiers nécessaires à son développement à court et moyen terme.

Le Groupe apprécie la pertinence de ses projets d'acquisition ou d'investissement sur la base de leur intérêt stratégique mais également de leur profil financier, et organise leur financement en tenant compte de paramètre de rentabilité et des éventuelles opportunités ou contraintes existant sur les marchés de la dette et des capitaux.

Direct Energie n'est sujet à aucune exigence externe en termes de capitaux propres minimum, excepté les exigences légales.

## Note 20. PAIEMENTS FONDES SUR DES ACTIONS

Les montants comptabilisés au titre des paiements fondés sur des actions sont les suivants :

| <i>En milliers d'euros</i>                                | 30/06/2013   | 30/06/2012   |
|---|--------------|--------------|
| Options de souscription d'action                          | (185)        | 1 354        |
| Actions gratuites   | (375)        | 29           |
| Bons de souscription de parts de créateur d'entreprise    | -            | -            |
| <b>Charges liées aux paiements fondés sur des actions</b> | <b>(560)</b> | <b>1 383</b> |

## Note 21. PROVISIONS

### 21.1 Variation des provisions

| <i>En milliers d'euros</i>             | 31/12/2012   | Dotations    | Utilisations   | Reprises       | Désactualisation | Var. Périmètre | 30/06/2013   |
|--|--------------|--------------|----------------|----------------|------------------|----------------|--------------|
| Provisions pour avantages au personnel | 425          | 82           | -              | -              | 5                | -              | 512          |
| Provisions pour risques et charges     | 8 760        | 2 920        | (2 995)        | (1 994)        | -                | -              | 6 691        |
| <b>Provisions</b>                      | <b>9 184</b> | <b>3 002</b> | <b>(2 995)</b> | <b>(1 994)</b> | <b>5</b>         | <b>-</b>       | <b>7 203</b> |

Les flux de dotations, utilisations, reprises et désactualisation présentés ci-dessus sont ventilés de la façon suivante dans le compte de résultat :

| <i>En milliers d'euros</i>               | Dotations nettes |
|--|------------------|
| Charges de personnel                     | 82               |
| Autres produits et charges opérationnels | (2 069)          |
| Autres produits et charges financiers    | 5                |
| <b>Total</b>                             | <b>(1 982)</b>   |

### 21.2 Provisions pour avantages au personnel

Au 30 juin 2013, le Groupe a constaté une charge de 82 milliers d'euros pour les engagements au titre des indemnités de fin de carrière du personnel. Cette charge résulte de la projection des engagements évalués au 31 décembre 2012 sans modification des hypothèses de calcul.

Au 30 juin 2013, la provision des engagements du Groupe au titre des indemnités de fin de carrière du personnel s'élève à 512 milliers d'euros.

### 21.3 Provisions pour risques et charges

Les provisions constituées au 30 juin 2013 sont liées principalement à :

- des litiges en cours pour 2 158 milliers d'euros (2 233 milliers d'euros au 31 décembre 2012) ;
- des départs prévus de salariés pour 196 milliers d'euros (322 milliers d'euros au 31 décembre 2012) ;
- l'estimation des obligations du Groupe en termes de certificats d'économie d'énergie et de garanties d'origines relatifs à la loi n°2005-781 du 13 juillet 2005 pour 3 295 milliers d'euros. Cette provision a été passée conformément au règlement de l'ANC 2012-04 que la Société a choisi d'appliquer par anticipation selon les modalités permises par ce texte (3 955 milliers d'euros au 31 décembre 2012) ;
- Des risques divers non significatifs individuellement pour 1 040 milliers d'euros (1 261 milliers d'euros au 31 décembre 2012).

### 21.4 Part courante et non courante des provisions

La répartition entre la part courante et la part non courante des provisions se détaille comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i>             | 30/06/2013   |             |              | 31/12/2012   |             |              |
|--|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
|  | Courant      | Non courant | Total        | Courant      | Non courant | Total        |
| Provisions pour avantages au personnel | -            | 512         | 512          | -            | 425         | 425          |
| Provisions pour risques et charges     | 6 691        | -           | 6 691        | 8 760        | -           | 8 760        |
| <b>Provisions</b>                      | <b>6 691</b> | <b>512</b>  | <b>7 203</b> | <b>8 760</b> | <b>425</b>  | <b>9 184</b> |

## Note 22. CONTRATS DE LOCATIONS-FINANCEMENT

La valeur nette comptable des immobilisations en location-financement est ventilée entre les différentes catégories d'immobilisations en fonction de leur nature. Les contrats de location-financement du Groupe résultent d'une cession bail de ses systèmes d'information intégrés de gestion.

Les contrats de location-financement ont une durée allant de 3 à 5 ans et prévoient la reprise de la propriété des biens par le Groupe à l'issue de la période de financement.

Le détail des paiements minimaux futurs au titre de ces contrats se présentent de la façon suivante :

| <i>En milliers d'euros</i>                      | Total      | Échéances  |             |          |
|---|------------|------------|-------------|----------|
|   | 30/06/2013 | < à 1 an   | 1an à 5 ans | > 5 ans  |
| Paiements minimaux                              | 317        | 317        | -           | -        |
| Charges financières                             | (7)        | (7)        | -           | -        |
| <b>Valeur actualisée des paiements minimaux</b> | <b>310</b> | <b>310</b> | <b>-</b>    | <b>-</b> |

## Note 23. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

| <i>En milliers d'euros</i>               | 30/06/2013    | 31/12/2012     |
|--|---------------|----------------|
| Dettes fournisseurs                      | 44 685        | 57 736         |
| Factures non parvenues                   | 21 645        | 45 824         |
| <b>Fournisseurs et comptes rattachés</b> | <b>66 330</b> | <b>103 560</b> |

## Note 24. AUTRES PASSIFS COURANTS

Les éléments constitutifs des autres passifs courants sont les suivants :

| <i>En milliers d'euros</i>     | 30/06/2013     | 31/12/2012     |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Dettes sociales et fiscales    | 76 055         | 78 603         |
| Produits constatés d'avance    | 6 729          | 7 307          |
| Autres dettes                  | 20 107         | 19 410         |
| <b>Autres passifs courants</b> | <b>102 892</b> | <b>105 320</b> |

## Note 25. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Les clients et comptes rattachés, la trésorerie et équivalent de trésorerie ainsi que les fournisseurs et comptes rattachés entrent dans le champ d'application de la norme IAS39 et sont présentés dans ces tableaux mais apparaissent sur des lignes distinctes de l'état de situation financière.

## 25.1 Actifs financiers hors instruments financiers dérivés

### 25.1.1 Actifs financiers par catégories

Les différentes catégories d'actifs financiers hors instruments financiers dérivés réparties entre part courante et non courante se présentent comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i>                       | 30/06/2013     |              |                | 31/12/2012     |              |                |
|--|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
|  | Courant        | Non courant  | Total          | Courant        | Non courant  | Total          |
| Actifs financiers disponibles à la vente         | -              | 932          | 932            | -              | 932          | 932            |
| Prêts et créances au coût amorti (hors clients)  | 3 834          | 2 269        | 6 103          | 4 457          | 3 230        | 7 688          |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat | -              | 855          | 855            | 5              | 854          | 860            |
| <b>Autres actifs financiers</b>                  | <b>3 834</b>   | <b>4 057</b> | <b>7 890</b>   | <b>4 463</b>   | <b>5 017</b> | <b>9 480</b>   |
| Clients et comptes rattachés                     | 139 042        | -            | 139 042        | 124 868        | -            | 124 868        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie          | 25 355         | -            | 25 355         | 58 271         | -            | 58 271         |
| <b>Actifs financiers</b>                         | <b>168 231</b> | <b>4 057</b> | <b>172 288</b> | <b>187 602</b> | <b>5 017</b> | <b>192 619</b> |

### 25.1.2 Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs disponibles à la vente du Groupe sont principalement composés de titres de participation dans des sociétés non consolidées pour 932 milliers d'euros. La variation de juste valeur des actifs disponibles à la vente s'analyse comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i>   | Juste valeur |
|--|--------------|
| <b>Au 31 décembre 2011</b>   | <b>2 079</b> |
| Acquisitions   | 209          |
| Cessions - valeur comptable hors variation de juste valeur en capitaux propres | (371)        |
| Cessions - variation de juste valeur en capitaux propres décomptabilisé        | -            |
| Variations de juste valeur enregistrée en capitaux propres                     | -            |
| Variations de juste valeur enregistrée en résultat                             | (985)        |
| Variation de périmètre   | -            |
| Autres   | -            |
| <b>Au 31 décembre 2012</b>   | <b>932</b>   |
| Acquisitions   | -            |
| Cessions - valeur comptable hors variation de juste valeur en capitaux propres | -            |
| Cessions - variation de juste valeur en capitaux propres décomptabilisé        | -            |
| Variations de juste valeur enregistrée en capitaux propres                     | -            |
| Variations de juste valeur enregistrée en résultat                             | -            |
| Variation de périmètre   | -            |
| Autres   | -            |
| <b>Au 30 juin 2013</b>   | <b>932</b>   |

### 25.1.3 Prêts et créances au coût amorti (hors clients)

Le détail des prêts et créances au coût amorti se présente ainsi :

| <i>En milliers d'euros</i>              | 30/06/2013   |              |              | 31/12/2012   |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | Courant      | Non courant  | Total        | Courant      | Non courant  | Total        |
| Dépôts de garantie                      | 3 834        | 1 937        | 5 771        | 4 457        | 2 942        | 7 399        |
| Prêts aux sociétés non intégrées        | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| Autres prêts et créances                | -            | 332          | 332          | -            | 288          | 288          |
| <b>Prêts et créances au coût amorti</b> | <b>3 834</b> | <b>2 269</b> | <b>6 103</b> | <b>4 457</b> | <b>3 230</b> | <b>7 688</b> |

Les dépôts de garantie concernent principalement des dépôts de marges effectués en trésorerie auprès de certaines contreparties sur le négoce d'énergie pour couvrir les variations de juste valeur des achats et ventes à terme d'énergie.

Aucune perte de valeur n'était comprise dans les montants des prêts et créances au coût amorti au 31 décembre 2012 et le Groupe n'a constaté aucune perte de valeur sur les prêts et créances au coût amorti au 30 juin 2013. La valeur nette comptable des prêts et créances au coût amorti constitue une évaluation appropriée de leur juste valeur.

Les produits d'intérêts comptabilisés en « Coût de l'endettement financier net » au compte de résultat sur le premier semestre 2013 s'élèvent à 24 milliers d'euros.

#### 25.1.4 Actifs financiers à la juste valeur par résultat

| <i>En milliers d'euros</i>                              | 30/06/2013 |             |            | 31/12/2012 |             |            |
|---|------------|-------------|------------|------------|-------------|------------|
|   | Courant    | Non courant | Total      | Courant    | Non courant | Total      |
| Actifs financiers de trading                            | -          | 855         | 855        | -          | 854         | 854        |
| Actifs financiers sur option                            | -          | -           | -          | 5          | -           | 5          |
| <b>Actifs financiers à la juste valeur par résultat</b> | <b>-</b>   | <b>855</b>  | <b>855</b> | <b>5</b>   | <b>854</b>  | <b>860</b> |

Les actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat correspondent essentiellement à des valeurs mobilières de placement nanties dans le cadre d'opérations de marchés ou de contrat d'approvisionnement et d'appels de marge.

#### 25.1.5 Clients et comptes rattachés

Les dépréciations et pertes de valeurs comprises dans les clients et comptes rattachés s'élèvent à 21 945 milliers d'euros au 30 juin 2013 (contre 18 521 milliers d'euros au 31 décembre 2012). La valeur comptable de ces actifs financiers est une évaluation appropriée de leur juste valeur. Les clients et comptes rattachés ainsi que les dépréciations afférentes sont présentés dans la note 16 « Clients et comptes rattachés ».

#### 25.1.6 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 25 355 milliers d'euros au 30 juin 2013 contre 58 271 milliers d'euros au 31 décembre 2012. Le résultat enregistré sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie au premier semestre 2013 s'élève à 215 milliers d'euros et est enregistré en « Coût de l'endettement financier net » au compte de résultat.

## 25.2 Passifs financiers hors instruments financiers dérivés

### 25.2.1 Passifs financiers par catégorie

Les différentes catégories de passifs financiers réparties entre part courante et non courante se présentent comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i>                        | 30/06/2013     |             |                | 31/12/2012     |             |                |
|---|----------------|-------------|----------------|----------------|-------------|----------------|
|   | Courant        | Non courant | Total          | Courant        | Non courant | Total          |
| Passifs financiers évalués au coût amorti         | 50 884         | 423         | 51 307         | 49 163         | 127         | 49 290         |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat | -              | -           | -              | -              | -           | -              |
| <b>Autres passifs financiers</b>                  | <b>50 884</b>  | <b>423</b>  | <b>51 307</b>  | <b>49 163</b>  | <b>127</b>  | <b>49 290</b>  |
| Fournisseurs et comptes rattachés                 | 66 330         | -           | 66 330         | 103 560        | -           | 103 560        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie           | -              | -           | -              | -              | -           | -              |
| <b>Passifs financiers</b>                         | <b>117 214</b> | <b>423</b>  | <b>117 637</b> | <b>152 723</b> | <b>127</b>  | <b>152 851</b> |

### 25.2.2 Passifs financiers évalués au coût amorti (hors fournisseurs)

Le détail des passifs financiers évalués au coût amorti est le suivant :

| <i>En milliers d'euros</i>                       | 30/06/2013    |             |               | 31/12/2012    |             |               |
|--|---------------|-------------|---------------|---------------|-------------|---------------|
|  | Courant       | Non courant | Total         | Courant       | Non courant | Total         |
| Emprunts auprès des établissements de crédit     | -             | -           | -             | -             | -           | -             |
| Emprunts sur location-financement                | 310           | -           | 310           | 749           | 28          | 778           |
| Tirages sur facilités de crédit                  | 46            | 46          | 91            | 46            | 46          | 91            |
| Dépôts de garantie                               | 185           | -           | 185           | 397           | -           | 397           |
| Autres emprunts et dettes assimilées             | 50 343        | 377         | 50 720        | 47 971        | 53          | 48 024        |
| <b>Passifs financiers évalués au coût amorti</b> | <b>50 884</b> | <b>423</b>  | <b>51 307</b> | <b>49 163</b> | <b>127</b>  | <b>49 290</b> |

Les autres emprunts et dettes assimilées sont principalement composés du solde à verser concernant l'acquisition de la participation dans la société Poweo dont l'échéance est fixée au 1<sup>er</sup> juillet 2013 pour un montant de 18 000 milliers d'euros (contre 17 971 milliers au 30 juin 2012) et d'avances en comptes courants des trois principaux actionnaires historiques de Direct Energie, devenus à l'occasion de la fusion les actionnaires de référence du Groupe Direct Energie, pour un montant total de 31 millions d'euros.

Concernant les avances en comptes courants des actionnaires de référence, leur remboursement était initialement fixé au 31 décembre 2014. Cependant en fonction du respect de certains ratios financiers, ce remboursement peut intervenir au 31 décembre 2013, c'est pourquoi ces avances en comptes courants ont été classées dans la part courante des passifs financiers évalués au coût amorti. Le remboursement de ces avances est intervenu en octobre 2013.

Les charges d'intérêts relatives aux dettes financières s'élèvent à 1 200 milliers d'euros au premier semestre 2013 (contre 2 228 milliers d'euros au premier semestre 2012) et sont comptabilisées au compte de résultat en « Coût de l'endettement financier net ».

La juste valeur des passifs financiers évalués au coût amorti s'établit comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i>                | 30/06/2013   |                  | 31/12/2012   |                  |
|---|--------------|------------------|--------------|------------------|
|   | Juste valeur | Valeur comptable | Juste valeur | Valeur comptable |
| Passifs financiers évalués au coût amorti | 53 119       | 51 307           | 51 720       | 49 290           |

L'échéancier des passifs financiers évalués au coût amorti est le suivant :

| <i>En milliers d'euros</i>                       | 30/06/2013    |             |          |               | 31/12/2012    |             |          |               |
|--|---------------|-------------|----------|---------------|---------------|-------------|----------|---------------|
|  | < à 1 an      | 1an à 5 ans | > 5 ans  | Total         | < à 1 an      | 1an à 5 ans | > 5 ans  | Total         |
| Emprunts auprès des établissements de crédit     | -             | -           | -        | -             | -             | -           | -        | -             |
| Emprunts sur location-financement                | 310           | -           | -        | 310           | 749           | 28          | -        | 778           |
| Tirages sur facilités de crédit                  | 46            | 46          | -        | 91            | 46            | 46          | -        | 91            |
| Dépôts de garantie                               | 185           | -           | -        | 185           | 397           | -           | -        | 397           |
| Autres emprunts et dettes assimilées             | 50 343        | 377         | -        | 50 720        | 47 971        | 53          | -        | 48 024        |
| <b>Passifs financiers évalués au coût amorti</b> | <b>50 884</b> | <b>423</b>  | <b>-</b> | <b>51 307</b> | <b>49 163</b> | <b>127</b>  | <b>-</b> | <b>49 290</b> |

### 25.2.3 Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés sont présentés dans la note 23 « Fournisseurs et comptes rattachés ». La valeur comptable de ces passifs financiers constitue une évaluation appropriée de leur juste valeur.

## 25.3 Endettement financier net

| <i>En milliers d'euros</i>                       | 30/06/2013    |              |               | 31/12/2012     |              |                |
|--|---------------|--------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
|  | Courant       | Non courant  | Total         | Courant        | Non courant  | Total          |
| <b>Dettes financières</b>                        | <b>50 884</b> | <b>423</b>   | <b>51 307</b> | <b>49 163</b>  | <b>127</b>   | <b>49 290</b>  |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat | -             | 855          | 855           | 5              | 854          | 860            |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie          | 25 355        | -            | 25 355        | 58 271         | -            | 58 271         |
| <b>Trésorerie active</b>                         | <b>25 355</b> | <b>855</b>   | <b>26 211</b> | <b>58 276</b>  | <b>854</b>   | <b>59 131</b>  |
| <b>Endettement financier net</b>                 | <b>25 528</b> | <b>(433)</b> | <b>25 096</b> | <b>(9 113)</b> | <b>(727)</b> | <b>(9 840)</b> |

## 25.4 Instruments financiers dérivés et comptabilité de couverture

### 25.4.1 Instruments financiers dérivés par catégories

| <i>En milliers d'euros</i>                   | 30/06/2013      |                |                 | 31/12/2012      |                |                 |
|--|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|  | Courant         | Non courant    | Total           | Courant         | Non courant    | Total           |
| Juste valeur positive des dérivés trading    | 3 090           | -              | 3 090           | 1 992           | -              | 1 992           |
| Juste valeur positive des dérivés couverture | 2 264           | 366            | 2 629           | 1 296           | 33             | 1 329           |
| <b>Juste valeur positive des dérivés</b>     | <b>5 354</b>    | <b>366</b>     | <b>5 719</b>    | <b>3 288</b>    | <b>33</b>      | <b>3 321</b>    |
| Juste valeur négative des dérivés trading    | (12 022)        | -              | (12 022)        | (2 899)         | -              | (2 899)         |
| Juste valeur négative des dérivés couverture | (5 824)         | (7 712)        | (13 536)        | (7 950)         | (2 008)        | (9 957)         |
| <b>Juste valeur négative des dérivés</b>     | <b>(17 846)</b> | <b>(7 712)</b> | <b>(25 558)</b> | <b>(10 848)</b> | <b>(2 008)</b> | <b>(12 856)</b> |
| <b>Juste valeur nette des dérivés</b>        | <b>(12 492)</b> | <b>(7 347)</b> | <b>(19 839)</b> | <b>(7 561)</b>  | <b>(1 975)</b> | <b>(9 535)</b>  |

### 25.4.2 Instruments financiers dérivés non qualifiés de couverture

La juste valeur des instruments financiers dérivés non qualifiés de couverture comptabilisés dans l'état de situation financière se détaille ainsi :

| <i>En milliers d'euros</i>                    | 30/06/2013     | 31/12/2012   |
|---|----------------|--------------|
| Juste valeur positive des dérivés trading     | 3 090          | 1 992        |
| Juste valeur négative des dérivés trading     | (12 022)       | (2 899)      |
| <b>Juste valeur nette des dérivés trading</b> | <b>(8 932)</b> | <b>(907)</b> |

Les instruments financiers dérivés non qualifiés de couverture du Groupe correspondent à des instruments financiers dérivés détenus à des fins de transaction.

Les variations de juste valeur des dérivés non qualifiés de couverture sont enregistrées au compte de résultat dans le poste « Marge sur l'activité d'Energy Management ».

Les échéances des montants et volumes notionnels des instruments financiers dérivés non qualifiés de couverture sont les suivantes :

| <i>Notionnels en GWh</i>                | 30/06/2013   |                |             |                 |                 |                |
|---|--------------|----------------|-------------|-----------------|-----------------|----------------|
|   | Notionnels   |                |             | Montants        |                 |                |
|   | < à 1 an     | 1an à 5 ans    | > 5 ans     | < à 1 an        | 1an à 5 ans     | > 5 ans        |
| <i>Juste valeur en milliers d'euros</i> |              |                |             |                 |                 |                |
| Achats fermes d'énergie                 | (1 163)      | (1 884)        | (43)        | (44 426)        | (91 043)        | (3 590)        |
| Ventes fermes d'énergie                 | 705          | 569            | -           | 21 944          | 16 168          | -              |
| Achats optionnels d'énergie             | -            | -              | -           | -               | -               | -              |
| <b>Total dérivés de trading</b>         | <b>(458)</b> | <b>(1 315)</b> | <b>(43)</b> | <b>(22 482)</b> | <b>(74 875)</b> | <b>(3 590)</b> |

| <i>Notionnels en GWh</i>            | 31/12/2012   |              |             |                 |                 |                |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------|-----------------|-----------------|----------------|
|                                     | Notionnels   |              |             | Montants        |                 |                |
|                                     | < à 1 an     | 1an à 5 ans  | > 5 ans     | < à 1 an        | 1an à 5 ans     | > 5 ans        |
| <i>Montants en milliers d'euros</i> |              |              |             |                 |                 |                |
| Achats fermes d'énergie             | (650)        | (451)        | (77)        | (30 145)        | (25 769)        | (6 455)        |
| Ventes fermes d'énergie             | 329          | 0            | -           | 18 864          | 8               | -              |
| Achats optionnels d'énergie         | -            | -            | -           | -               | -               | -              |
| <b>Total dérivés de trading</b>     | <b>(321)</b> | <b>(451)</b> | <b>(77)</b> | <b>(11 281)</b> | <b>(25 761)</b> | <b>(6 455)</b> |

Le Groupe présente une analyse des échéances contractuelles pour les instruments financiers dérivés non qualifiés de couverture mais ces instruments sont réputés liquides à moins d'un an et sont présentés dans la part courante de l'état de situation financière.

### 25.4.3 Instruments financiers dérivés qualifiés de couverture

La juste valeur des instruments financiers dérivés qualifiés de couverture comptabilisés dans l'état de situation financière se détaille ainsi :

| <i>En milliers d'euros</i>                       | 30/06/2013      | 31/12/2012     |
|--|-----------------|----------------|
| Juste valeur positive des dérivés couverture     | 2 629           | 1 329          |
| Juste valeur négative des dérivés couverture     | (13 536)        | (9 957)        |
| <b>Juste valeur nette des dérivés couverture</b> | <b>(10 907)</b> | <b>(8 628)</b> |

La comptabilité de couverture est appliquée en conformité avec les principes de la norme IAS 39 et concernent des dérivés sur matières premières en couverture de flux de trésorerie futurs.

L'impact des variations de juste valeur comptabilisées dans les capitaux propres du Groupe est le suivant :

| <i>En milliers d'euros</i>                                     | 30/06/2013      | 31/12/2012      |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Juste valeur nette des dérivés couverture à l'ouverture</b> | <b>(8 628)</b>  | <b>(15 116)</b> |
| Variations de juste valeur en capitaux propres                 | (4 109)         | (8 665)         |
| Variations de juste valeur en résultat - recyclage             | 1 830           | 13 672          |
| Variations de juste valeur en résultat - inefficacité          | -               | -               |
| Autres variations  | -               | 1 481           |
| <b>Juste valeur nette des dérivés couverture à la clôture</b>  | <b>(10 907)</b> | <b>(8 628)</b>  |

Les variations de juste valeur en capitaux propres comprennent les variations de juste valeur des dérivés de couverture qui étaient valorisés à la clôture précédente et qui sont non échus en fin d'exercice ainsi que la juste valeur des dérivés de couverture souscrits durant l'exercice.

Les variations de juste valeur en résultat pour la part recyclage correspondent à la juste valeur des dérivés de couverture qui étaient valorisés à la clôture précédente et qui sont échus au cours de l'exercice. L'impact total des dérivés de couverture sur le compte de résultat, c'est-à-dire y compris les dérivés souscrits et échus au cours du même exercice, est une charge de 101 602 milliers d'euros (contre une charge de 51 400 milliers d'euros au premier semestre 2012).

Les couvertures de flux de trésorerie par période s'analysent comme suit :

| <i>Notionnels en GWh</i>                | 30/06/2013     |                |          |                 |                 |          |
|---|----------------|----------------|----------|-----------------|-----------------|----------|
|   | Notionnels     |                |          | Montants        |                 |          |
|   | < à 1 an       | 1an à 5 ans    | > 5 ans  | < à 1 an        | 1an à 5 ans     | > 5 ans  |
| <i>Juste valeur en milliers d'euros</i> |                |                |          |                 |                 |          |
| Achats fermes d'énergie                 | (1 542)        | (1 963)        | -        | (79 559)        | (90 821)        | -        |
| Ventes fermes d'énergie                 | 278            | 106            | -        | 12 584          | 4 172           | -        |
| Achats optionnels d'énergie             | (101)          | -              | -        | (6 383)         | -               | -        |
| <b>Total dérivés de couverture</b>      | <b>(1 366)</b> | <b>(1 857)</b> | <b>-</b> | <b>(73 357)</b> | <b>(86 649)</b> | <b>-</b> |

| <i>Notionnels en GWh</i>            | 31/12/2012     |              |          |                 |                 |          |
|-------------------------------------|----------------|--------------|----------|-----------------|-----------------|----------|
|                                     | Notionnels     |              |          | Montants        |                 |          |
|                                     | < à 1 an       | 1an à 5 ans  | > 5 ans  | < à 1 an        | 1an à 5 ans     | > 5 ans  |
| <i>Montants en milliers d'euros</i> |                |              |          |                 |                 |          |
| Achats fermes d'énergie             | (1 079)        | (482)        | -        | (60 564)        | (25 124)        | -        |
| Ventes fermes d'énergie             | 251            | -            | -        | 12 675          | -               | -        |
| Achats optionnels d'énergie         | (202)          | (12)         | -        | (12 556)        | (751)           | -        |
| <b>Total dérivés de couverture</b>  | <b>(1 031)</b> | <b>(493)</b> | <b>-</b> | <b>(60 445)</b> | <b>(25 875)</b> | <b>-</b> |

## 25.5 Juste valeur des actifs et passifs financiers par niveau

### 25.5.1 Actifs financiers

Les actifs financiers évalués à la juste valeur se répartissent de la manière suivante entre les différents niveaux de juste valeur :

| <i>En milliers d'euros</i>                       | 30/06/2013    |              |            |               | 31/12/2012    |              |              |               |
|--|---------------|--------------|------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
|  | Niveau 1      | Niveau 2     | Niveau 3   | Total         | Niveau 1      | Niveau 2     | Niveau 3     | Total         |
| Actifs financiers disponibles à la vente         | -             | -            | 932        | 932           | -             | -            | 932          | 932           |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat | 855           | -            | -          | 855           | 860           | -            | -            | 860           |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie          | 25 355        | -            | -          | 25 355        | 58 271        | -            | -            | 58 271        |
| Dérivés de couverture                            | -             | 2 629        | -          | 2 629         | -             | 1 227        | 103          | 1 329         |
| Dérivés de trading                               | -             | 3 090        | -          | 3 090         | -             | 1 992        | -            | 1 992         |
| <b>Actifs financiers à la juste valeur</b>       | <b>26 211</b> | <b>5 719</b> | <b>932</b> | <b>32 862</b> | <b>59 131</b> | <b>3 218</b> | <b>1 035</b> | <b>63 384</b> |

Le Groupe a classé les justes valeurs des actifs et passifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 selon les critères exposés dans la note 1.5.6.3.2 « Evaluation de la juste valeur des dérivés » des annexes consolidées au 31 décembre 2012.

### Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont composés de titres non cotés dont l'évaluation est basée sur les dernières opérations de marché et sont considérés être de niveau 3.

### Actifs financiers à la juste valeur par résultat / trésorerie et équivalent de trésorerie

Les actifs financiers à la juste valeur par résultat ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont considérés de niveau 1 car le Groupe dispose pour ces actifs financiers de valeurs liquidatives régulières.

### Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers présentés en niveau 2 sont évalués au moyen de modèles fréquemment employés dans les activités d'énergie et repose sur des paramètres de marché observables directement ou indirectement.

Les instruments financiers dérivés présentés en niveau 3 intègrent des paramètres non observables et leur évaluation à la juste valeur a nécessité un recours à des hypothèses internes.

## 25.5.2 Passifs financiers

Les passifs financiers évalués à la juste valeur se répartissent de la manière suivante entre les différents niveaux de juste valeur :

| <i>En milliers d'euros</i>                        | 30/06/2013 |               |               |               | 31/12/2012 |              |              |               |
|---|------------|---------------|---------------|---------------|------------|--------------|--------------|---------------|
|   | Niveau 1   | Niveau 2      | Niveau 3      | Total         | Niveau 1   | Niveau 2     | Niveau 3     | Total         |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat | -          | -             | -             | -             | -          | -            | -            | -             |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie           | -          | -             | -             | -             | -          | -            | -            | -             |
| Dérivés de couverture                             | -          | 12 258        | 1 278         | 13 536        | -          | 7 813        | 2 145        | 9 957         |
| Dérivés de trading                                | -          | 2 961         | 9 060         | 12 022        | -          | 1 152        | 1 746        | 2 899         |
| <b>Passifs financiers à la juste valeur</b>       | <b>-</b>   | <b>15 219</b> | <b>10 339</b> | <b>25 558</b> | <b>-</b>   | <b>8 965</b> | <b>3 891</b> | <b>12 856</b> |

Le classement par niveau des instruments financiers dérivés est précisé ci-dessus (note 25.4.1).

### 25.5.3 Variation des justes valeurs de niveau 3

Au 30 juin 2013, la variation sur l'exercice de la juste valeur des actifs et passifs financiers considérés être de niveau 3 s'analyse comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i>                      | 31/12/2012   | Var. par résultat | Var. par capitaux propres | Acquisitions | Cessions | Transferts | 30/06/2013    |
|---|--------------|-------------------|---------------------------|--------------|----------|------------|---------------|
| Actifs financiers disponibles à la vente        | 932          | -                 | -                         | -            | -        | -          | 932           |
| Dérivés de couverture                           | 103          | -                 | (103)                     | -            | -        | -          | -             |
| Dérivés de trading                              | -            | -                 | -                         | -            | -        | -          | -             |
| <b>Actifs financiers juste valeur niveau 3</b>  | <b>1 035</b> | <b>-</b>          | <b>(103)</b>              | <b>-</b>     | <b>-</b> | <b>-</b>   | <b>932</b>    |
| Dérivés de couverture                           | 2 145        |                   | (866)                     |              |          |            | 1 278         |
| Dérivés de trading                              | 1 746        | 7 314             |                           |              |          |            | 9 060         |
| <b>Passifs financiers juste valeur niveau 3</b> | <b>3 891</b> | <b>7 314</b>      | <b>(866)</b>              | <b>-</b>     | <b>-</b> | <b>-</b>   | <b>10 339</b> |

## 25.6 Risques de marché et gestion des risques

Les principaux facteurs de risques sont les suivants :

### 25.6.1 Risque de crédit

Le Groupe est amené à effectuer des transactions (ventes ou achats) avec de nombreuses contreparties pour un montant global important.

Concernant son activité de fourniture d'électricité et de gaz, le Groupe suit au quotidien l'encours clients et constate au besoin des dépréciations sur les créances qui présenteraient un risque de recouvrement trop faible. En particulier l'ensemble des créances pour lesquelles au moins deux incidents de paiements ont été constatés sont dépréciées intégralement, pour tenir compte du risque existant sur ces créances. Au 30 juin 2013 cette dépréciation des comptes clients représente 21 945 milliers d'euros (contre 18 521 milliers d'euros au 31 décembre 2012).

Concernant son activité de négoce d'énergie, le groupe traite avec des contreparties de premier rang sur le marché européen. Le risque de défaillance de telles contreparties est jugé comme non significatif par le Groupe. La ventilation de la juste valeur par type de contrepartie au 30 juin 2013 est la suivante :

| <i>En milliers d'euros</i>                         | 30/06/2013      | 31/12/2012     |
|--|-----------------|----------------|
| Marché organisé avec chambre de compensation       | (8 511)         | (6 247)        |
| Industriels de l'énergie                           | (11 328)        | (3 530)        |
| Banques et assimilées                              | -               | 241            |
| <b>Juste valeur nette des dérivés à la clôture</b> | <b>(19 839)</b> | <b>(9 535)</b> |

### 25.6.2 Risque de liquidité

Le Groupe suit quotidiennement ses disponibilités en termes de liquidités et besoins de liquidités à courts et moyens termes pour s'assurer à tout moment d'avoir des ressources financières suffisantes pour financer l'activité courante et les investissements pour le développement du Groupe.

### 25.6.3 Risque de marché

Direct Energie conclut des contrats d'achats et de ventes fermes d'énergie sur un marché organisé ou avec des contreparties de gré à gré.

Ces instruments dérivés entrent dans la gestion et l'optimisation de l'approvisionnement des clients. Ces instruments sont sensibles à la variation des prix de marché des matières premières, qui a une volatilité importante.

Le Groupe revoit hebdomadairement son portefeuille d'instruments dérivés afin de suivre plus particulièrement les risques liés au marché. L'effet sur le compte de résultat et les réserves d'instruments financiers du Groupe dans le cas d'un choc uniforme sur l'ensemble des cours à terme est présenté dans le tableau suivant (sensibilité linéaire et symétrique aux variations du marché) :

| En milliers d'euros                                 | Variation des prix | 30/06/2013     |               | 31/12/2012   |              |
|---|--------------------|----------------|---------------|--------------|--------------|
|   |                    | Résultat       | Réserves      | Résultat     | Réserves     |
| Achats/ventes à terme d'électricité - couverture    | +5€/MWh            | -              | 15 495        | -            | 7 604        |
| Achats/ventes à terme d'électricité - trading       |                    | (4 988)        | -             | 288          | -            |
| <b>Sensibilité achats/ventes électricité</b>        |                    | <b>(4 988)</b> | <b>15 495</b> | <b>288</b>   | <b>7 604</b> |
| Achats/ventes à terme de gaz - couverture           | -10% gaz           | -              | -             | -            | -            |
| Achats/ventes à terme de gaz - trading              | +10% oil           | 76             | -             | 1 756        | -            |
| <b>Sensibilité achats/ventes gaz</b>                |                    | <b>76</b>      | <b>-</b>      | <b>1 756</b> | <b>-</b>     |
| <b>Sensibilité achats/ventes électricité et gaz</b> |                    | <b>(4 913)</b> | <b>15 495</b> | <b>2 044</b> | <b>7 604</b> |

## Note 26. ACTIFS CLASSES COMME DETENUS EN VUE DE LA VENTE

Aucun actif classé comme détenu à la vente n'a été constaté sur l'exercice :

| <i>En milliers d'euros</i>                                       | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
|--|------------|------------|
| Actifs classés comme détenus en vue de la vente                  | -          | -          |
| Passifs liés aux actifs classés comme détenus en vue de la vente | -          | -          |
| <b>Actifs nets classés comme détenus en vue de la vente</b>      | -          | -          |
| <i>En milliers d'euros</i>                                       | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
| Résultat net des activités abandonnées                           | -          | 531        |

## Note 27. INFORMATIONS SECTORIELLES

L'information sectorielle est présentée conformément à la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels ».

### 27.1 Secteurs opérationnels

Les secteurs opérationnels retenus pour présenter l'information sectorielle ont été identifiés sur la base du reporting interne utilisé par le Conseil d'Administration du Groupe afin de permettre l'allocation des ressources aux différents secteurs et l'évaluation de leurs performances. Le Conseil d'Administration est le « principale décideur opérationnel » au sens d'IFRS 8.

Le découpage sectoriel correspond à la nouvelle organisation mise en place par le Groupe dans le cadre de la fusion et utilisé pour le reporting interne. Les indicateurs présentés dans le reporting interne pourraient évoluer dans le cadre de la mise en place du suivi de la performance. Les informations sectorielles comparatives au titre de l'exercice 2012 sont présentées selon le même découpage.

Les secteurs retenus par le Groupe sont les suivants :

- « Commerce » qui correspond à l'activité de fourniture d'énergie aux consommateurs finaux ;
- « Production » qui désigne les filiales du Groupe en charge des projets de développement de centrale de production d'électricité ;
- « Autres secteurs » qui regroupe les autres participations du Groupe, notamment dans des entreprises locales de distribution.

## 27.2 Indicateurs sectoriels

Les données sectorielles s'entendent avant éliminations inter-secteurs.

| <i>En milliers d'euros</i>            | Au 30/06/2013 |            |         |              |          |
|---------------------------------------|---------------|------------|---------|--------------|----------|
|                                       | Commerce      | Production | Autres  | Eliminations | Total    |
| <b>Eléments du compte de résultat</b> |               |            |         |              |          |
| Produits des activités ordinaires     | 414 746       | 816        | 102     | (1 093)      | 414 570  |
| <i>dont produits externes</i>         | 414 473       | -          | 97      | -            | 414 570  |
| <i>dont produits inter-secteurs</i>   | 272           | 816        | 5       | (1 093)      | -        |
| Marge Brute                           | 53 322        | -          | 97      | -            | 53 419   |
| EBITDA                                | 12 626        | (87)       | (32)    | -            | 12 507   |
| <b>Autres informations</b>            |               |            |         |              |          |
| Amortissements                        | (14 163)      | -          | -       | -            | (14 163) |
| Pertes de valeur                      | 4             | -          | -       | -            | 4        |
| Actifs sectoriels                     | 261 807       | 10 040     | (1 277) | -            | 270 570  |
| Investissements                       | 6 126         | 1 348      | -       | -            | 7 474    |
| <b>Au 30/06/2012</b>                  |               |            |         |              |          |
| <i>En milliers d'euros</i>            | Commerce      | Production | Autres  | Eliminations | Total    |
| <b>Eléments du compte de résultat</b> |               |            |         |              |          |
| Produits des activités ordinaires     | 239 364       | 89         | 99      | (300)        | 239 252  |
| <i>dont produits externes</i>         | 239 064       | 89         | 99      | -            | 239 252  |
| <i>dont produits inter-secteurs</i>   | 300           | -          | -       | (300)        | -        |
| Marge Brute                           | 10 584        | 89         | 99      | -            | 10 772   |
| EBITDA                                | (20 855)      | (174)      | (5)     | -            | (21 034) |
| <b>Autres informations</b>            |               |            |         |              |          |
| Amortissements                        | (14 237)      | -          | -       | -            | (14 237) |
| Pertes de valeur                      | -             | -          | -       | -            | -        |
| Actifs sectoriels                     | 248 989       | 8 839      | 1 962   | -            | 259 790  |
| Investissements                       | 2 957         | 1 419      | -       | -            | 4 376    |

## 27.3 Réconciliation de l'EBITDA avec le Résultat opérationnel courant

| <i>En milliers d'euros</i>           | 30/06/2013     | 30/06/2012      |
|--------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>EBITDA</b>                        | <b>12 507</b>  | <b>(21 033)</b> |
| (+) Amortissements                   | (14 163)       | (14 237)        |
| (+) Paiements fondés sur des actions | (560)          | 1 383           |
| <b>Résultat opérationnel courant</b> | <b>(2 216)</b> | <b>(33 887)</b> |

L'EBITDA correspond au principal indicateur suivi par le Conseil d'Administration du Groupe pour évaluer les performances des secteurs. Il correspond à un EBITDA n'intégrant pas les éléments non récurrents et non liés aux activités opérationnelles du Groupe mais intègre certaines provisions inhérentes à ces activités. En particuliers, l'EBITDA suivi par le principal décideur opérationnel n'intègre pas les produits et charges liés aux variations de périmètre mais comprend les provisions pour dépréciation des créances clients.

## Note 28. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Dans le cadre de son activité normale, le Groupe a souscrit des contrats fermes ou optionnels d'achats à terme et de ventes à terme d'énergie afin d'ajuster ses approvisionnements et couvrir les consommations de ses clients. L'analyse a conduit à exclure certains contrats du champ d'application de la norme IAS 39. Les échéances des montants et volumes notionnels de ces contrats exclus du champ d'application de la norme IAS 39 sont les suivantes :

| <i>Notionnels en GWh</i><br><i>Juste valeur en milliers d'euros</i> | 30/06/2013   |              |          |                |                |          |
|---|--------------|--------------|----------|----------------|----------------|----------|
|   | Notionnels   |              |          | Montants       |                |          |
|   | < à 1 an     | 1an à 5 ans  | > 5 ans  | < à 1 an       | 1an à 5 ans    | > 5 ans  |
| Achats fermes d'énergie   | (155)        | (132)        | -        | (2 981)        | (2 741)        | -        |
| Ventes fermes d'énergie   | -            | -            | -        | -              | -              | -        |
| <b>Total dérivés de couverture</b>                                  | <b>(155)</b> | <b>(132)</b> | <b>-</b> | <b>(2 981)</b> | <b>(2 741)</b> | <b>-</b> |

| <i>Notionnels en GWh</i><br><i>Montants en milliers d'euros</i> | 31/12/2012   |             |          |               |               |          |
|---|--------------|-------------|----------|---------------|---------------|----------|
|   | Notionnels   |             |          | Montants      |               |          |
|   | < à 1 an     | 1an à 5 ans | > 5 ans  | < à 1 an      | 1an à 5 ans   | > 5 ans  |
| Achats fermes d'énergie   | (840)        | (515)       | -        | (23 546)      | (13 836)      | -        |
| Ventes fermes d'énergie   | 2 322        | 1 208       | -        | 62 407        | 31 693        | -        |
| <b>Total dérivés de couverture</b>                              | <b>1 482</b> | <b>693</b>  | <b>-</b> | <b>38 860</b> | <b>17 857</b> | <b>-</b> |

Par ailleurs, le Groupe a pris des engagements pour l'année 2013 dans le cadre de son activité de fournisseur via le mécanisme de l'Arenh.

## Note 29. PARTIES LIEES

| <i>En milliers d'euros</i>     | Périmètre de consolidation |            | Autres parties liées |            | Total      |            |
|--------------------------------|----------------------------|------------|----------------------|------------|------------|------------|
|                                | 30/06/2013                 | 31/12/2012 | 30/06/2013           | 31/12/2012 | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
| Ventes aux parties liées       | 179                        | 1 386      | -                    | 48         | 179        | 1 434      |
| Achats aux parties liées       | -                          | (2 108)    | (783)                | (3 568)    | (783)      | (5 676)    |
| Créances sur les parties liées | -                          | 119        | -                    | 27         | -          | 145        |
| Dettes sur les parties liées   | -                          | -          | (30 595)             | (30 048)   | (30 595)   | (30 048)   |

### 29.1 Transactions avec les entreprises du périmètre de consolidation

Les transactions avec les entreprises du périmètre de consolidation concernent les transactions avec les entreprises associées. Comme indiqué dans la note 14 « Participations dans les entreprises associées », jusqu'au 11 juillet 2012, les sociétés du groupe Poweo faisaient partie des entreprises associées.

Les transactions avec les entreprises associées sont principalement composées d'achats et ventes d'énergie ou de prestations de service.

### 29.2 Transactions avec les autres parties liées

Les transactions avec les autres parties liées au 30 juin 2013 sont principalement composées de transactions avec les sociétés actionnaires de Poweo Direct Energie dont notamment les avances en compte courant détaillées dans la note 25.2.2 « Passifs financiers évalués au coût amorti (hors fournisseurs) ».

## Note 30. EVENEMENTS POST CLOTURE

Conformément aux dispositions du contrat régissant les avances consenties par certains actionnaires et suite à la décision du Conseil d'Administration réuni le 17 septembre 2013, le remboursement des avances est effectif à la date d'arrêté des comptes.

Aucun autre événement post clôture n'est à signaler.

**Note 31. PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

| Nom de l'entité                  | Adresse du siège social                    | % d'intérêts | % de contrôle | Méthode de consolidation |
|----------------------------------|--|--------------|---------------|--------------------------|
| Direct Energie                   | 2 bis rue Louis Armand<br>75015 Paris      | 100%         | 100%          | Société mère             |
| Direct Energie Génération        | 2 bis rue Louis Armand<br>75015 Paris      | 100%         | 100%          | IG                       |
| Yfrégie                          | 2 bis rue Louis Armand<br>75015 Paris      | 100%         | 100%          | IG                       |
| Hambrégie                        | 2 bis rue Louis Armand<br>75015 Paris      | 100%         | 100%          | IG                       |
| Compagnie Electrique de Bretagne | Route du Moulin<br>38570 Tencin            | 60%          | 60%           | IG                       |
| Direct Energie Concessions       | 2 bis rue Louis Armand<br>75015 Paris      | 100%         | 100%          | IG                       |
| OSSAU                            | 2 bis rue Louis Armand<br>75015 Paris      | 50%          | 50%           | IG                       |
| SOPHYE LACMORT                   | Route du Moulin<br>38570 Tencin            | 50%          | 50%           | IG                       |
| Direct Energie Distribution      | 2 bis rue Louis Armand<br>75015 Paris      | 100%         | 100%          | IG                       |
| EBM Réseau de Distribution       | 26 rue du Rhône<br>68300 Saint Louis       | 20%          | 20%           | ME                       |
| Gascogne Energies Services       | 62 rue de Sarron<br>40801 Aire sur l'Adour | 20%          | 20%           | ME                       |
| Direct Energie EBM Entreprises   | 2 bis rue Louis Armand<br>75015 Paris      | 50%          | 50%           | IG                       |
| Direct Energie 2                 | 2 bis rue Louis Armand<br>75015 Paris      | 100%         | 100%          | IG                       |
| Poweo Entreprises                | 2 bis rue Louis Armand<br>75015 Paris      | 100%         | 100%          | IG                       |