

Communiqué de presse

Résultats annuels 2018

Cergy, le 12 mars 2019

- **Solide performance**

- Croissance totale de la production à change constant : +9,2% avec une croissance organique de +2,6% et +3,0% au T4
- Marge d'EBITA du Groupe : 6.0%, en progression par rapport au niveau pro forma de 2017 (5,9%)

- **Forte hausse du Free cash flow, objectif de réduction du levier financier dépassé**

- Free cash flow en hausse de +23%, à 288 millions d'euros après coûts de restructuration et impact des activités abandonnées
- Dette nette réduite de 183 millions d'euros, à 1 349 millions d'euros ; levier financier¹ à 3,0x

- **Réorganisation majeures finalisées avec succès**

- **Poursuite des acquisitions « bolt-on »** : 5 acquisitions en 2018 représentant une production annualisée totale de 95 millions d'euros

- **Dividende proposé** : 0,58 euro par action², en hausse de 3,6% par rapport à 2017

- **Perspectives pour 2019**

- Croissance de la production : 2,5% à 4,5% à change constant, y compris acquisitions « bolt-on »,
- Marge d'EBITA : au moins 6,0%
- Cash conversion autour de 100% ; poursuite de la réduction du levier financier

¹ Dette nette à fin décembre / EBITDA pro forma de l'ensemble de l'exercice

² Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de la prochaine Assemblée Générale du 24 mai 2019

Contacts presse

SPIE
Pascal Omnès
Directeur de la Communication Groupe
Tél. + 33 (0)1 34 41 81 11
pascal.omnes@spie.com

SPIE
Thomas Guillois
Directeur des Relations Investisseurs
Tél. + 33 (0)1 34 41 80 72
thomas.guillois@spie.com

Brunswick
Agnès Catineau
Tél. + 33 (0)1 53 96 83 84
acatineau@brunswickgroup.com

Gauthier Louette, Président-directeur général de SPIE, a déclaré : « En 2018, SPIE a réalisé une performance conforme à ses engagements, avec une solide croissance de sa production et une réduction significative de son levier financier grâce à une très bonne génération de trésorerie. Nous avons optimisé l'organisation du Groupe pour l'avenir : nous avons créé un leader allemand des services multi-techniques avec la complète intégration de SPIE SAG ; nous avons transformé nos activités en France en les regroupant par marchés stratégiques et sommes sortis d'activités non stratégiques au Royaume-Uni et en Allemagne. Nous abordons 2019 en bon ordre de marche et, grâce aux compétences reconnues de nos 46 400 employés, notre modèle fortement générateur de trésorerie bénéficiera pleinement des moteurs de croissance que sont la transition énergétique et la convergence des services techniques et numériques. »

Résultats 2018

En millions d'euros	2018	2017	Variation 18/17
Production	6 671,3	6 126,9	+8,9%
EBITA	400,0	388,0	+3,1%
Marge d'EBITA	6,0%	6,3%	
Marge d'EBITA pro forma	6,0%	5,9%¹	
Résultat net ajusté (part du Groupe)	216,2	212,3	+1,8%
Résultat net (part du Groupe)	91,4	110,4	-17,2%
Cash flow opérationnel	462,4	394,6	+17,2%
Cash conversion	116%	102%	
Free cash flow	288,3	234,4	+23,0%
Dette nette	(1 349,1)	(1 531,9)	
Levier financier²	3,0x	3,3x	
Résultat net par action ajusté, dilué (€)	1,38	1,37	+1,0%
Dividende par action³ (€)	0,58	0,56	+3,6%

La Production consolidée du Groupe s'est établie à 6 671,3 millions d'euros en 2018, en hausse de 8,9% par rapport à 2017, reflétant une croissance organique de +2,6%, une contribution des acquisitions à hauteur de +7,0%, un impact des cessions de -0,3% et un effet change de -0,3%. Au

¹ En incluant toutes les acquisitions réalisées en 2017 comme si elles avaient été consolidées dès le 1er janvier 2017

² Dette nette à fin décembre / EBITDA pro forma de l'ensemble de l'exercice

³ Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de la prochaine Assemblée Générale du 24 mai 2019

Contacts presse

SPIE
Pascal Omnès
Directeur de la Communication Groupe
Tél. + 33 (0)1 34 41 81 11
pascal.omnes@spie.com

SPIE
Thomas Guillois
Directeur des Relations Investisseurs
Tél. + 33 (0)1 34 41 80 72
thomas.guillois@spie.com

Brunswick
Agnès Catineau
Tél. + 33 (0)1 53 96 83 84
acatineau@brunswickgroup.com

quatrième trimestre 2018, la production du Groupe a augmenté de +3,9%, dont +3,0% de croissance organique.

L'EBITA du Groupe s'est élevé à 400,0 millions d'euros, en hausse de +3,1% par rapport à 2017 (+4,2% par rapport au niveau pro forma¹ de 2017). La marge d'EBITA est ressortie à 6,0%, en légère progression par rapport au niveau pro forma de 2017 (5,9%).

Le Résultat net ajusté part du Groupe (avant amortissement du goodwill affecté et éléments exceptionnels), s'est établi à 216,2 millions d'euros, en progression de +1,8% par rapport à 2017, avec un Résultat net par action ajusté (entièrement dilué) à 1,38 €, en hausse de +1,0% par rapport à 2017 (1,39 € avant dilution, en hausse de +0,9%).

Le Résultat net (part du Groupe) s'est élevé à 91,4 millions d'euros, intégrant des charges exceptionnelles de restructuration de 32,3 millions d'euros avant impôt ainsi qu'une perte nette de 70,6 millions d'euros liée aux activités abandonnées, à savoir, principalement, les services aux réseaux de distribution au Royaume-Uni, cédés en juin 2018 et l'activité de câblage sous-marin en Allemagne, cédée en décembre 2018.

Le Free cash flow y compris restructurations et activités abandonnées s'est élevé à 288,3 millions d'euros, en hausse de +23% par rapport à 2017. Une excellente performance en termes de besoin en fonds de roulement s'est traduite par un ratio de **cash conversion** de 116%. **La Dette nette** s'est élevée à 1 349,1 millions d'euros au 31 décembre 2018, en baisse de 182,8 millions d'euros sur 12 mois. **Le levier financier**¹ est ressorti à 3,0x au 31 décembre 2018, contre 3,3x au 31 décembre 2017.

Un dividende de 0,58 euro par action, en hausse de 3,6% par rapport à 2017, sera proposé à l'Assemblée Générale des Actionnaires le 24 mai 2019. Compte tenu de l'acompte de 0,17 euro par action payé en septembre 2018, un solde de 0,41 euro par action sera versé en numéraire le 31 mai 2019 (détachement du coupon le 29 mai 2019), si le dividende 2018 est approuvé. Le Conseil d'Administration prévoit de payer un acompte sur dividende en septembre 2019, correspondant à 30% du dividende approuvé au titre de 2018.

¹ Dette nette à fin décembre / EBITDA pro forma de l'ensemble de l'exercice

Contacts presse

SPIE
Pascal Omnès
Directeur de la Communication Groupe
Tél. + 33 (0)1 34 41 81 11
pascal.omnes@spie.com

SPIE
Thomas Guillois
Directeur des Relations Investisseurs
Tél. + 33 (0)1 34 41 80 72
thomas.guillois@spie.com

Brunswick
Agnès Catineau
Tél. + 33 (0)1 53 96 83 84
acatineau@brunswickgroup.com

Analyse par segment

Production

Millions d'euros	2018	2017	Variation 18/17	dont croissance externe	dont cessions ¹	dont croissance organique	dont change
France	2 523,1	2 406,9	+4,8%	+3,9%	-	+1,0%	0,0%
Germany & CE	2 163,6	1 891,4	+14,4%	+10,6%	-	+4,2%	-0,4%
<i>dont Allemagne</i>	1 798,1	1 552,2	+15,8%	+11,9%	-	+4,0%	0,0%
North-Western Europe	1 498,0	1 336,4	+12,1%	+10,0%	-1,3%	+3,7%	-0,4%
Oil & Gas and Nuclear	486,6	492,2	-1,1%	+0,4%	-	+0,4%	-2,0%
Production consolidée	6 671,3	6 126,9	+8,9%	+7,0%	-0,3%	+2,6%	-0,3%

EBITA

Millions d'euros	2018	2017 pro forma ²	Variation 18/17PF	2017	Variation 18/17
France	158,2	154,7	+2,3%	151,7	+4,3%
<i>en % de la production</i>	6,3%	6,2%		6,3%	
Germany & CE	133,5	114,6	+16,5%	120,0	+11,3%
<i>en % de la production</i>	6,2%	5,5%		6,3%	
<i>dont Allemagne</i>	119,1	100,8	+18,2%	103,4	+15,2%
<i>en % de la production</i>	6,6%	5,8%		6,7%	
North-Western Europe	53,3	52,7	+1,1%	54,3	-1,8%
<i>en % de la production</i>	3,6%	3,7%		4,1%	
Oil & Gas and Nuclear	46,1	48,9	-5,7%	48,9	-5,7%
<i>en % de la production</i>	9,5%	9,9%		9,9%	
Holding	9,0	13,2		13,2	
EBITA consolidé	400,0	384,0	+4,2%	388,0	+3,1%
<i>en % de la production</i>	6,0%	5,9%		6,3%	

¹ Cession des activités de services aux réseaux de lignes électriques aériennes au Royaume-Uni, réalisée en juin 2018. Consolidées sur l'ensemble de 2017 et seulement jusqu'en juin en 2018

² En incluant toutes les acquisitions réalisées en 2017 comme si elles avaient été consolidées dès le 1^{er} janvier 2017

Contacts presse

SPIE
Pascal Omnès
Directeur de la Communication Groupe
Tél. + 33 (0)1 34 41 81 11
pascal.omnes@spie.com

SPIE
Thomas Guillois
Directeur des Relations Investisseurs
Tél. + 33 (0)1 34 41 80 72
thomas.guillois@spie.com

Brunswick
Agnès Catineau
Tél. + 33 (0)1 53 96 83 84
acatineau@brunswickgroup.com

France : réorganisation finalisée, performance robuste et durable

La production du segment France a crû de +4,8% en 2018, dont +3,9% au titre des acquisitions et +1,0% de croissance organique.

La croissance a été soutenue dans les infrastructures de télécommunication, les activités industrielles et les services liés aux technologies de l'information et de la communication. Parallèlement, SPIE a activement réduit son exposition au secteur très concurrentiel de l'installation tertiaire, à travers une forte sélectivité dans la prise de contrats. Hors installation tertiaire, la croissance organique du segment a atteint +2,7%. La croissance provenant des acquisitions a été soutenue, avec l'intégration réussie des activités françaises de SPIE SAG et celle de S-Cube, spécialiste de l'ICT. Par ailleurs, deux nouvelles acquisitions « bolt-on » réalisées en 2018 ont enrichi l'offre de services de SPIE France et renforcé la densité de son réseau d'implantations locales.

Le 1^{er} juillet 2018, SPIE a finalisé avec succès la mise en place de sa nouvelle organisation en France, reposant sur cinq divisions spécialisées par marché, dans le but d'améliorer sa performance commerciale et opérationnelle grâce à un meilleur partage des innovations et des expertises spécifiques. Cette nouvelle organisation permet à SPIE de proposer des solutions intégrées avec une haute qualité de service de façon homogène sur chacun de ses marchés stratégiques en France, comme l'illustre le lancement de « Smart FM 360 », une plateforme digitale unifiée pour les activités de maintenance technique.

La marge d'EBITA s'est élevée à 6,3%, en légère progression par rapport au niveau pro forma de 2017 (6,2%). La diminution du CICE¹ a été plus que compensée par une amélioration de la performance opérationnelle au niveau de la plupart des divisions, reflet des gains d'efficience induits par la nouvelle organisation.

Germany & Central Europe : intégration réussie de SPIE SAG, excellente performance

La production du segment Germany & Central Europe a crû de +14,4% en 2018, principalement du fait de la consolidation en année pleine de SPIE SAG et de Lück, sociétés acquises en 2017. La croissance organique a été forte, à +4,2%. La marge d'EBITA est ressortie à 6,2%, en forte progression par rapport au niveau pro forma de 2017 (5,5%).

¹ Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi

Contacts presse

SPIE
Pascal Omnès
Directeur de la Communication Groupe
Tél. + 33 (0)1 34 41 81 11
pascal.omnes@spie.com

SPIE
Thomas Guillois
Directeur des Relations Investisseurs
Tél. + 33 (0)1 34 41 80 72
thomas.guillois@spie.com

Brunswick
Agnès Catineau
Tél. + 33 (0)1 53 96 83 84
acatineau@brunswickgroup.com

En Allemagne, SPIE bénéficie de positions de premier plan dans le *Technical facility management* et dans les services aux réseaux de Transmission et de Distribution, sur des marchés où la demande pour les services techniques a continué de progresser de façon régulière en 2018. La croissance organique a été forte, à +4,0%. Avec l'intégration de SPIE SAG menée à bien et la cession des activités de câblage sous-marin signée en décembre 2018, SPIE est désormais entièrement concentré sur la performance, l'innovation et la poursuite de sa croissance en Allemagne. La marge d'EBITA s'est élevée à 6,6%, en forte hausse par rapport à son niveau pro forma 2017 de 5,8%, grâce à la réalisation complète plus rapidement que prévu des 20 millions d'euros de synergies de coûts, ainsi qu'à une performance opérationnelle robuste.

En Europe centrale, la production a fortement progressé, tirée par les services aux réseaux de Transmission et de Distribution. En Suisse, SPIE a continué d'appliquer une grande sélectivité dans sa prise de contrats, avec un impact positif sur les marges.

North-Western Europe : croissance robuste tirée par les acquisitions et l'organique

La production du segment North-Western Europe a progressé de +12,1% en 2018, dont +8,7% liés aux acquisitions « bolt-on » (net des cessions), +3,7% de croissance organique et un impact des variations de change de -0,4%. La marge d'EBITA s'est établie à 3,6%, contre un niveau pro forma 2017 de 3,7%.

Aux Pays-Bas, la production a crû fortement grâce aux acquisitions et à une croissance organique robuste. L'activité a été soutenue dans l'Energie, avec de nombreux contrats liés à des investissements dans la transition énergétique, ainsi que dans l'Industrie. L'intégration de Ziut, spécialiste néerlandais des solutions *Smart City* acquis en 2017, est en cours.

Nos activités au Royaume-Uni, qui ont généré 6% de la production consolidée du Groupe en 2018, se sont montrées très résilientes dans un environnement incertain et ont enregistré une croissance organique modeste, soutenue par des contrats de service aux *Data Centers*, tandis que la marge d'EBITA a progressé par rapport à 2017. La cession des activités non stratégiques de services aux réseaux de distribution a été entièrement finalisée en juin 2018.

L'activité en Belgique a été très dynamique dans la plupart des divisions et la marge d'EBITA s'est montrée robuste, bien qu'inférieure à son niveau de 2017 du fait d'une faible activité en maintenance nucléaire. La nouvelle division *Information and Communication Services* de SPIE Belgium, créée dans le sillage de l'acquisition de Systemat en avril 2018, adresse déjà la convergence des services techniques et numériques sur le marché belge. La division a développé « Colligo », une nouvelle

Contacts presse

SPIE
Pascal Omnes
Directeur de la Communication Groupe
Tél. + 33 (0)1 34 41 81 11
pascal.omnes@spie.com

SPIE
Thomas Guillois
Directeur des Relations Investisseurs
Tél. + 33 (0)1 34 41 80 72
thomas.guillois@spie.com

Brunswick
Agnès Catineau
Tél. + 33 (0)1 53 96 83 84
acatineau@brunswickgroup.com

plateforme partagée qui collecte, gère et corrèle les données techniques des clients, afin d'améliorer les services qui leur sont proposés.

Oil & Gas and Nuclear : retour à la croissance

Dans le pôle Pétrole-Gaz, après un troisième trimestre 2018 positif, la croissance organique a accélérée au quatrième trimestre, atteignant +8,1% et s'établissant à un niveau légèrement positif sur l'ensemble de l'année. La croissance au second semestre a été principalement tirée par les activités de maintenance pour l'amont pétrolier en Afrique de l'Ouest, où SPIE a tiré avantage de solide positions pour remporter des contrats, dans un marché montrant une certaine amélioration. Les activités aval au Moyen-Orient sont demeurées robustes. La marge d'EBITA a été meilleure qu'attendue, bénéficiant d'une gestion efficiente des coûts.

Dans les activités nucléaires, la production liée au Grand Carénage a été soutenue en 2018 et le contrat pour l'EPR de Flamanville a généré plus de production qu'initialement prévu. En septembre 2018, SPIE Nucléaire et SPIE Facilities ont combiné leurs expertises pour remporter un contrat de quatre ans pour la maintenance multi-technique du site d'ITER à Cadarache en France. Les deux sociétés ont été en mesure de proposer ensemble une solution de maintenance globale pour l'ensemble des équipements et bâtiments du site.

Au total, le segment Oil & Gas and Nuclear a enregistré une croissance organique de +0,4% en 2018. Les acquisitions ont contribué à la croissance à hauteur de +0,4%. L'impact négatif des variations de change s'est traduit par une contraction de la production de -1,1%. La marge d'EBITA s'est élevée à 9,5%, à comparer à 9,9% en 2017.

Poursuite des acquisitions « bolt-on »

En 2018, SPIE a réalisé cinq acquisitions, représentant un chiffre d'affaires annualisé total de l'ordre de 95 millions d'euros.

- Le 27 avril 2018, SPIE a finalisé l'acquisition de Systemat en Belgique. Systemat est un spécialiste de la gestion d'équipements, de logiciels et d'infrastructures ICT. La société emploie environ 150 collaborateurs, et a généré un chiffre d'affaires de l'ordre de 70 millions d'euros en 2017. Cette

Contacts presse

SPIE
Pascal Omnès
Directeur de la Communication Groupe
Tél. + 33 (0)1 34 41 81 11
pascal.omnes@spie.com

SPIE
Thomas Guillois
Directeur des Relations Investisseurs
Tél. + 33 (0)1 34 41 80 72
thomas.guillois@spie.com

Brunswick
Agnès Catineau
Tél. + 33 (0)1 53 96 83 84
acatineau@brunswickgroup.com

acquisition a permis à SPIE de se positionner sur le marché des services ICT en Belgique, et de compléter ainsi la large gamme de services que le Groupe offre déjà dans ce pays.

- Le 23 mai 2018, SPIE a acquis Fluigetec en France. Cette acquisition permet à SPIE de compléter sa large gamme de services proposés au secteur du nucléaire. Avec un effectif de 19 salariés, la société a réalisé en 2017 un chiffre d'affaires de près de 2 millions d'euros.
- Le 12 juillet 2018, SPIE a acquis Buchet en France, une société spécialisée dans l'installation électrique en région Provence-Alpes-Côte d'Azur. Buchet emploie 47 salariés et a généré un chiffre d'affaires d'environ 13 millions d'euros en 2017.
- Le 1^{er} août 2018, SPIE a acquis en France Siétar & VTI, une société spécialisée dans la tuyauterie et la chaudronnerie industrielle pour les process liquides de l'industrie agro-alimentaire. Avec un effectif de 44 salariés, la société a réalisé en 2017 un chiffre d'affaires de 6 millions d'euros.
- Le 6 novembre 2018, SPIE a acquis FLM Freileitungsmontagen GmbH (« FLM ») en Autriche, une société qui opère majoritairement en Allemagne dans les domaines de la construction de lignes électriques aériennes et des services d'ingénierie d'appareillage électrique. FLM emploie 44 salariés, pour un chiffre d'affaires d'environ 4 millions d'euros.

Le multiple moyen d'EBITA pour ces opérations est ressorti à 6,9x¹

Positionné sur des marchés qui demeurent très fragmentés, SPIE bénéficiera en 2019 d'une importante pipeline d'opportunités d'acquisitions « bolt-on ».

Structure financière : objectif de réduction du levier dépassé

Free cash flow et dette nette

Le Cash flow opérationnel du Groupe s'est élevé à 462,4 millions d'euros en 2018, se traduisant par une cash conversion de 116%. En ligne avec notre saisonnalité habituelle, la sortie de trésorerie liée au besoin en fonds de roulement intervenue au premier semestre 2018 a été entièrement inversée au second semestre. Cette bonne performance reflète la qualité des résultats de SPIE et l'attention constante portée par le Groupe à une gestion stricte de son besoin en fonds de roulement.

¹ Avant synergies et impact de l'amélioration du besoin en fonds de roulement

Contacts presse

SPIE
Pascal Omnès
Directeur de la Communication Groupe
Tél. + 33 (0)1 34 41 81 11
pascal.omnes@spie.com

SPIE
Thomas Guillois
Directeur des Relations Investisseurs
Tél. + 33 (0)1 34 41 80 72
thomas.guillois@spie.com

Brunswick
Agnès Catineau
Tél. + 33 (0)1 53 96 83 84
acatineau@brunswickgroup.com

Le Free cash flow s'est élevé à 288,3 millions d'euros, en hausse de +23% par rapport à 2017, incluant un impact de -57,1 millions d'euros des charges de restructuration et des activités abandonnées.

La dette nette au 31 décembre 2018 s'est établie à 1 349,1 millions d'euros, en baisse de 182,8 millions d'euros sur 12 mois, avec un levier financier¹ ramené à 3,0x, contre 3,3x au 31 décembre 2017.

Financement

En juin 2018, SPIE a finalisé le refinancement de sa dette bancaire au travers de deux nouvelles facilités de crédit : un emprunt à terme de 1 200 millions d'euros et une ligne de crédit revolving de 600 millions d'euros, tous deux à échéance plus longue (2023 contre 2020 pour les lignes précédentes) et assortis d'un coût plus bas.

La liquidité du Groupe est restée élevée, à 1 379,8 millions d'euros au 31 décembre 2018 (dont 779,8 millions d'euros de trésorerie nette et 600,0 millions d'euros de ligne de crédit revolving non tirée).

La notation de crédit de long terme de SPIE reste inchangée, à BB (Standard & Poor's) et Ba3 (Moody's).

En juillet 2018, SPIE a annoncé le succès de son plan d'actionnariat salarié Share for You 2018. Plus de 6 000 salariés ont participé à l'offre et 1 471 793 actions nouvelles actions ont été émises, représentant un apport de 21 millions d'euros. Le nombre total d'actions SPIE s'est par conséquent établi à 155 547 949 au 31 décembre 2018.

Perspectives 2019

Ayant mené à bien l'ensemble de ses réorganisations majeures en 2018, SPIE aborde 2019 en bon ordre de marche, entièrement concentré sur ses opérations et sur son modèle fortement générateur de trésorerie et acquisitif.

En 2019, SPIE table sur :

- Une croissance de sa production comprise entre 2,5% et 4,5% à change constant, y compris acquisitions « bolt-on »,

¹ Dette nette à fin décembre / EBITDA pro forma de l'ensemble de l'exercice

Contacts presse

SPIE
Pascal Omnès
Directeur de la Communication Groupe
Tél. + 33 (0)1 34 41 81 11
pascal.omnes@spie.com

SPIE
Thomas Guillois
Directeur des Relations Investisseurs
Tél. + 33 (0)1 34 41 80 72
thomas.guillois@spie.com

Brunswick
Agnès Catineau
Tél. + 33 (0)1 53 96 83 84
acatineau@brunswickgroup.com

- Un chiffre d'affaires annualisé total acquis au travers d'acquisitions "bolt-on" de l'ordre de 200 millions d'euros ;
- Une marge d'EBITA consolidée d'au moins 6,0% ;
- Un ratio de Cash conversion autour de 100% et une poursuite de la réduction de son levier financier.

S'agissant du dividende, le taux de distribution restera autour de 40% du Résultat net ajusté¹ part du Groupe.

Changement de management

Après 27 années passés dans le Groupe SPIE, dont 12 en qualité de Directeur financier du Groupe, Denis Chêne a décidé de tourner une nouvelle page. Gauthier Louette et l'ensemble du Conseil d'Administration de SPIE le remercient chaleureusement pour sa contribution aux principaux développements du Groupe. A compter de ce jour, Michel Delville est nommé Directeur financier du Groupe et devient à ce titre membre du Comité Exécutif.

États financiers consolidés

Les états financiers consolidés du Groupe SPIE pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 11 mars 2019. Les procédures d'audit ont été effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification des comptes est en cours d'émission.

Les états financiers consolidés audités (états financiers complets et annexes) ainsi que la présentation des résultats annuels consolidés 2018 sont disponibles sur notre site web www.spie.com, dans la rubrique « Finance ».

Conférence téléphonique analystes et investisseurs

Date : mardi 12 mars 2019

9h00 heure de Paris – 8h00 heure de Londres

¹ Ajusté de l'amortissement du goodwill affecté et des éléments exceptionnels

Contacts presse

SPIE
Pascal Omnès
Directeur de la Communication Groupe
Tél. + 33 (0)1 34 41 81 11
pascal.omnes@spie.com

SPIE
Thomas Guillois
Directeur des Relations Investisseurs
Tél. + 33 (0)1 34 41 80 72
thomas.guillois@spie.com

Brunswick
Agnès Catineau
Tél. + 33 (0)1 53 96 83 84
acatineau@brunswickgroup.com

Intervenants :

Gauthier Louette, Président-directeur général

Denis Chêne, Directeur administratif et financier

Prochains événements

Information financière au 31 mars 2019 : 30 avril 2019 pré-bourse

SPIE 2019 Investor Day : 15 mai 2019

Assemblée Générale des actionnaires : 24 mai 2019

Détachement du coupon¹ du dividende: 29 mai 2019

Païement du dividende : 31 mai 2019

Résultats semestriels 2019 : 26 juillet 2019, pré-bourse

Information financière au 30 septembre 2019 : 8 novembre 2019, pré-bourse

A propos de SPIE

Leader européen indépendant des services multi-techniques dans les domaines de l'énergie et des communications, SPIE accompagne ses clients dans la conception, la réalisation, l'exploitation et la maintenance d'installations économes en énergie et respectueuses de l'environnement. Avec près de 46 400 collaborateurs et un fort ancrage local, SPIE a réalisé, en 2018, une production consolidée de 6,7 milliards d'euros et un EBITA consolidé de 400 millions d'euros.

www.spie.com

<https://www.facebook.com/SPIEgroup>

<http://twitter.com/spiegroup>

¹ Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de la prochaine Assemblée Générale du 24 mai 2019

Contacts presse

SPIE
Pascal Omnès
Directeur de la Communication Groupe
Tél. + 33 (0)1 34 41 81 11
pascal.omnes@spie.com

SPIE
Thomas Guillois
Directeur des Relations Investisseurs
Tél. + 33 (0)1 34 41 80 72
thomas.guillois@spie.com

Brunswick
Agnès Catineau
Tél. + 33 (0)1 53 96 83 84
acatineau@brunswickgroup.com

Avertissement

Certaines informations incluses dans ce communiqué de presse ne constituent pas des données historiques, mais sont des déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives sont fondées sur des estimations, des prévisions et des hypothèses en ce inclus, notamment, des hypothèses concernant la stratégie présente et future de SPIE (en ce compris le succès de l'intégration de SAG) et l'environnement économique dans lequel SPIE exerce ses activités. Elles impliquent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs, qui peuvent avoir pour conséquence une différence significative entre la performance et les résultats réels de SPIE et ceux présentés explicitement ou implicitement dans ces déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives ne sont valables qu'à la date du présent communiqué de presse et SPIE décline expressément toute obligation ou engagement de publier une mise à jour ou une révision des déclarations prospectives incluses dans ce communiqué de presse afin de refléter des changements dans les hypothèses, événements, conditions ou circonstances sur lesquels sont fondées ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives contenues dans le présent communiqué de presse sont établies uniquement à des fins illustratives. Les déclarations et informations prospectives ne constituent pas des garanties de performances futures et sont soumises à des risques et incertitudes difficiles à prévoir et généralement en dehors du contrôle de SPIE. Les résultats réels pourraient être significativement différents de ceux qui sont présentés, explicitement ou implicitement, dans les déclarations prospectives incluses dans le présent communiqué de presse. Ces risques et incertitudes incluent ceux détaillés et identifiés au Chapitre 4 « Facteurs de risques » du document de référence 2016 enregistré par l'AMF sous le numéro n°R. 17-0017 le 18 avril 2017, disponibles sur le site de la Société (www.spie.com) et celui de l'AMF (www.amf-france.org). Le présent communiqué de presse inclut uniquement des informations résumées et ne prétend pas être exhaustif. Aucune garantie n'est donnée quant à l'exactitude et l'exhaustivité de l'information ou des opinions contenues dans le présent communiqué de presse. Le présent communiqué de presse comprend des informations financières pro forma relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2017, qui ont été établies comme si toutes les acquisitions réalisées par SPIE en 2017 (y compris celle de SAG) avaient été finalisées le 1er janvier 2017. Ces informations financières pro forma sont fournies à titre purement informatif. Elles ne représentent pas nécessairement les résultats qui auraient été obtenus si ces acquisitions avaient été finalisées à une telle date. Le présent communiqué de presse ne contient pas et ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières, ni une invitation ou une incitation d'investissement dans des valeurs mobilières en France, aux États-Unis ou dans toute autre juridiction.

Contacts presse

SPIE
Pascal Omnès
Directeur de la Communication Groupe
Tél. + 33 (0)1 34 41 81 11
pascal.omnes@spie.com

SPIE
Thomas Guillois
Directeur des Relations Investisseurs
Tél. + 33 (0)1 34 41 80 72
thomas.guillois@spie.com

Brunswick
Agnès Catineau
Tél. + 33 (0)1 53 96 83 84
acatineau@brunswickgroup.com

Annexes

Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros

	2018	2017
Produits des activités ordinaires	6 693,7	6 128,0
Autres produits de l'activité	56,0	56,6
Charges opérationnelles	(6 428,8)	(5 864,7)
Résultat opérationnel courant	320,9	319,9
Autres charges opérationnelles	(52,8)	(67,9)
Autres produits opérationnels	11,0	11,1
Résultat opérationnel	279,1	263,1
Profit / (perte) des participations mises en équivalence (MEE)	0,5	0,5
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des MEE	279,6	263,6
Charges d'intérêts et pertes sur équivalents de trésorerie	(66,8)	(58,3)
Revenus des équivalents de trésorerie	0,6	0,6
Coût de l'endettement financier net	(66,3)	(57,7)
Autres charges financières	(47,8)	(32,9)
Autres produits financiers	22,0	14,8
Autres produits et charges financiers	(25,8)	(18,1)
Résultat avant impôt	187,5	187,8
Impôts sur les résultats	(25,5)	(72,3)
Résultat net des activités poursuivies	162,0	115,5
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	(70,6)	(4,0)
RESULTAT NET	91,4	111,5
Résultat net des activités poursuivies attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	162,0	114,4
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	(0,0)	1,1
	162,0	115,5
Résultat net attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	91,4	110,4
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	(0,0)	1,1
	91,4	111,5

Contacts presse

SPIE
Pascal Omnès
Directeur de la Communication Groupe
Tél. + 33 (0)1 34 41 81 11
pascal.omnes@spie.com

SPIE
Thomas Guillois
Directeur des Relations Investisseurs
Tél. + 33 (0)1 34 41 80 72
thomas.guillois@spie.com

Brunswick
Agnès Catineau
Tél. + 33 (0)1 53 96 83 84
acatineau@brunswickgroup.com

Bilan consolidé

En millions d'euros

	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Actifs non courants		
Actifs incorporels	1 028,3	1 075,6
Goodwills	3 102,7	3 016,0
Actifs corporels	174,1	180,4
Titres mis en équivalence	3,2	3,1
Titres non consolidés et prêts à long terme	45,4	65,1
Autres actifs financiers non courants	5,9	5,1
Impôts différés actifs	299,6	288,8
Total actifs non courants	4 659,2	4 634,1
Actifs courants		
Stocks	43,1	37,3
Créances clients	1 877,9	1 850,4
Créances d'impôt	29,4	41,6
Autres actifs courants	272,0	246,6
Autres actifs financiers courants	7,0	7,9
Actifs financiers de gestion de trésorerie	4,1	4,8
Disponibilités et équivalents de trésorerie	780,4	538,5
Total actifs courants des activités poursuivies	3 013,9	2 727,1
Actifs destinés à être cédés	117,4	396,1
Total actifs courants	3 131,2	3 123,2
TOTAL ACTIFS	7 790,4	7 757,2

En millions d'euros

	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Capitaux Propres		
Capital Social	73,1	72,4
Primes liées au capital	1 190,1	1 170,5
Autres réserves	118,9	86,1
Résultat net - part du Groupe	91,4	110,4
Capitaux propres - part du Groupe	1 473,6	1 439,4
Intérêts ne conférant pas le contrôle	2,5	2,9
Total capitaux propres	1 476,0	1 442,3
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	1 796,4	1 729,9
Provisions non courantes	53,2	69,8
Engagements envers le personnel	715,0	721,1
Autres passifs long terme	6,5	7,3
Impôts différés passifs	348,8	369,1
Passifs non courants	2 919,9	2 897,3
Passifs courants		
Fournisseurs	1 102,0	990,5
Emprunts et concours bancaires	332,5	337,6
Provisions courantes	143,1	139,5
Dettes d'impôt	34,1	34,4
Autres passifs courants	1 647,2	1 580,0
Total passifs courants des activités poursuivies	3 258,7	3 081,9
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	135,8	335,7
Total passifs courants	3 394,5	3 417,6
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	7 790,4	7 757,2

Contacts presse

SPIE
Pascal Omnès
Directeur de la Communication Groupe
Tél. + 33 (0)1 34 41 81 11
pascal.omnes@spie.com

SPIE
Thomas Guillois
Directeur des Relations Investisseurs
Tél. + 33 (0)1 34 41 80 72
thomas.guillois@spie.com

Brunswick
Agnès Catoire
Tél. + 33 (0)1 53 96 83 84
acatoire@brunswickgroup.com

Tableau de flux de trésorerie consolidé

En millions d'euros

	2018	2017
TRÉSORERIE D'OUVERTURE	520,1	518,5
Opérations d'exploitation		
Résultat net total consolidé	91,4	111,5
Elimination du résultat des mises en équivalence	(0,5)	(0,5)
Elimination des amortissements et provisions	80,9	128,7
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	1,5	(1,1)
Elimination des produits de dividendes	-	(0)
Elimination de la charge (produit) d'impôt	29,8	77,2
Elimination du coût de l'endettement financier net	69,7	59,5
Autre produits et charges sans incidence en trésorerie	10,6	3,7
Capacité d'autofinancement	283,3	379,0
Impôts payés	(61,5)	(62,4)
Incidence de la variation du BFR	143,3	(19,5)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,4	0,4
Flux de trésorerie net généré par l'activité	365,6	297,4
Opérations d'investissements		
Incidence des variations de périmètre	32,0	(185,6)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(53,1)	(44,8)
Acquisition d'actifs financiers	-	(1)
Variation des prêts et avances consentis	1,5	2,5
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	5,6	8,7
Cession d'actifs financiers	-	0
Dividendes reçus	-	-
Flux de trésorerie net liés aux opérations d'investissement	(14,0)	(219,3)
Opérations de financement		
Augmentation de capital	20,4	0
Émission d'emprunts	1 531,9	607,3
Remboursement d'emprunts	(1 497,9)	(513,3)
Intérêts financiers nets versés	(59,0)	(47,5)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	(88,1)	(106,3)
Dividendes payés aux minoritaires	(1)	(0,3)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(93,7)	(60,1)
Incidence de la variation des taux de change	1,8	(16,4)
Incidence des changements de principes comptables	-	-
Variation nette de trésorerie	259,6	1,6
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	779,8	520,1

Contacts presse

SPIE
Pascal Omnes
Directeur de la Communication Groupe
Tél. + 33 (0)1 34 41 81 11
pascal.omnes@spie.com

SPIE
Thomas Guillois
Directeur des Relations Investisseurs
Tél. + 33 (0)1 34 41 80 72
thomas.guillois@spie.com

Brunswick
Agnès Catineau
Tél. + 33 (0)1 53 96 83 84
acatineau@brunswickgroup.com

Croissance organique trimestrielle par segment

	T1	T2	T3	T4	2018
France	+4,7%	+0,1%	-1,7%	+1,0%	+1,0%
Germany & CE	+5,6%	+8,5%	-0,1%	+3,3%	+4,2%
<i>o/w Germany</i>	+4,3%	+6,3%	+1,6%	+3,9%	+4,0%
North-Western Europe	-1,4%	+8,4%	+3,8%	+4,2%	+3,7%
Oil & Gas and Nuclear	-7,1%	-4,8%	+4,7%	+8,1%	+0,4%
Croissance organique groupe	+2,6%	+4,2%	+0,5%	+3,0%	+2,6%

Rapprochement entre production et produits des activités ordinaires des états consolidés

<i>En millions d'euros</i>		2018	2017
Production		6 671,3	6 126,9
SONAID	(a)	(1,8)	(7,8)
Activités holdings	(b)	22,6	17,8
Autres	(c)	1,6	(8,9)
Produits des activités ordinaires		6 693,7	6 128,0

- a) La société SONAID est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence dans les comptes consolidés et en proportionnel (55%) dans la production.
- b) Chiffres d'affaires hors Groupe de SPIE Opérations et autres entités non opérationnelles.
- c) Refacturation des prestations effectuées par les entités du Groupe à des co-entreprises non gérées ; refacturations ne relevant pas de l'activité opérationnelle (essentiellement refacturation de dépenses pour compte de tiers) ; retraitement de la production réalisée par des sociétés intégrées par mise en équivalence ou non encore consolidées ou en attente de traitement IFRS 5.

Rapprochement entre EBITA et résultat opérationnel consolidé

<i>En millions d'euros</i>		2018	2017
EBITA		400,0	388,0
Amortissement des goodwill affectés		(60,2)	(59,8)
Restructurations	(a)	(32,3)	(44,5)
Commissions de nature financière		(1,7)	(1,6)
Intérêts minoritaires	(b)	(4,3)	(1,6)
Autres éléments non-récurrents	(c)	(21,9)	(16,9)
Résultat opérationnel		279,6	263,6

- a) Le montant des amortissements des goodwill affectés comprend (41,1) millions d'euros au titre de SAG en 2018 et 2017.
- b) En 2018, les restructurations correspondent essentiellement aux coûts relatifs aux réorganisations en France pour (9,9) millions d'euros et aux coûts d'intégration du Groupe SAG pour (17,6) millions d'euros.
- c) En 2018, les "autres éléments non-récurrents" correspondent essentiellement aux coûts liés aux projets de croissance externe (-2,8 millions d'euros), à la charge reconnue sur le plan d'attribution d'actions gratuites en

Contacts presse

SPIE
Pascal Omnès
Directeur de la Communication Groupe
Tél. + 33 (0)1 34 41 81 11
pascal.omnes@spie.com

SPIE
Thomas Guillois
Directeur des Relations Investisseurs
Tél. + 33 (0)1 34 41 80 72
thomas.guillois@spie.com

Brunswick
Agnès Catineau
Tél. + 33 (0)1 53 96 83 84
acatineau@brunswickgroup.com

application de la norme IFRS 2 (-2,9 millions d'euros) ainsi qu'aux coûts liés à la vente de l'activité « services aux réseaux de distribution » (pour la partie réseau électrique) au Royaume-Uni (14,1 millions d'euros).

En 2017, les "autres éléments non-récurrents" correspondent essentiellement aux coûts liés aux projets de croissance externe (-8,9 millions d'euros), à la charge reconnue sur le plan d'attribution d'actions gratuites en application de la norme IFRS 2 (-5,1 millions d'euros).

Rapprochement entre résultat net ajusté et résultat net publié

<i>In millions of euros</i>	2018
Résultat net ajusté	216,2
Amortissement des goodwill affectés	(60,2)
Restructuration	(32,3)
Autres éléments non récurrents	(26,2)
Impôt normatif	64,5
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(70,6)
Résultat net publié	91,4

Dettes nettes

<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Endettement financier selon bilan consolidé	2 128,9	2 067,5
Capitalisation des frais d'emprunts	18,2	13,9
Autres	(14,9)	(16,3)
Dettes financières brutes (a)	2 132,2	2 065,1
Valeurs mobilières de placement	4,1	4,8
Disponibilités et équivalents de trésorerie	780,4	538,5
Intérêts courus	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (b)	784,5	543,3
Dettes nettes consolidées (a) - (b)	1 347,7	1 521,8
Dettes nettes des activités abandonnées ou en-cours de cession	1,7	18,8
Dettes nettes dans sociétés non consolidées	(0,3)	(8,7)
Dettes nettes publiées	1 349,1	1 531,9
Pro forma EBITDA	453,7	458,4
Leverage	3,0x	3,3x

Contacts presse

SPIE
Pascal Omnès
Directeur de la Communication Groupe
Tél. + 33 (0)1 34 41 81 11
pascal.omnes@spie.com

SPIE
Thomas Guillois
Directeur des Relations Investisseurs
Tél. + 33 (0)1 34 41 80 72
thomas.guillois@spie.com

Brunswick
Agnès Catineau
Tél. + 33 (0)1 53 96 83 84
acatineau@brunswickgroup.com

Refinancement de la dette bancaire : coût des nouvelles lignes de crédit

Les tableaux ci-dessous présentent le coût des nouvelles facilités de crédit mises en place en juin 2018 (emprunt à terme de 1 200 millions d'euros et ligne de crédit revolving de 600 millions d'euros), comparé à celui des lignes de crédit précédemment en place (emprunt à terme de 1 125 millions d'euros et ligne de crédit revolving de 400 millions d'euros). Ces coûts représentent une marge ajoutée à l'EURIBOR (ou tout autre taux de référence applicable) qui varie en fonction du ratio de levier d'endettement à fin d'année. De plus, une commission d'utilisation de 0.10% par an à 0.40% par an s'applique aux montants tirés sur la ligne de crédit revolving (aucune commission d'utilisation n'existait sur la ligne précédente).

Emprunt à terme			Ligne de crédit revolving		
<i>Levier financier</i>	Nouvelle ligne	Ligne précédente	<i>Leverage ratio</i>	Nouvelle ligne	Ligne précédente
Supérieur à 4.0x	2,250%	2,625%	Supérieur à 4.0x	1,950%	2,525%
Compris entre 3.5x et 4.0x	2,000%	2,625%	Compris entre 3.5x et 4.0x	1,600%	2,525%
Compris entre 3.0x et 3.5x	1,700%	2,375%	Compris entre 3.0x et 3.5x	1,300%	2,275%
Compris entre 2.5x et 3.0x	1,550%	2,125%	Compris entre 2.5x et 3.0x	1,150%	2,025%
Compris entre 2.0x et 2.5x	1,400%	1,875%	Compris entre 2.0x et 2.5x	1,000%	1,775%
Jusqu'à 2.0x	1,250%	1,625%	Jusqu'à 2.0x	0,850%	1,525%

Tableau de flux de trésorerie – management accounts

<i>En millions d'euros</i>	2018	2017
EBITA	400.0	388.0
Dépréciations et amortissements	52.6	51.5
Capex	(42.4)	(36.2)
Variation du BFR	52.2	(8.7)
Cash Flow Opérationnel	462.4	394.6
<i>Cash conversion</i>	<i>116%</i>	<i>102%</i>
Impôts et taxes	(61.5)	(62.4)
Intérêts nets payés	(55.5)	(40.0)
Coûts de restructurations et frais exceptionnels	(57.1)	(57.8)
Free Cash Flow	288.3	234.4
Acquisitions	(33.8)	(711.9)
Cessions	16.4	0.0
Dividendes	(89.1)	(106.7)
Impacts taux de change	1.8	(16.4)
Autres	(1.0)	(21.9)
Variation de la dette nette	182.8	(622.4)

Contacts presse

SPIE
Pascal Omnès
Directeur de la Communication Groupe
Tél. + 33 (0)1 34 41 81 11
pascal.omnes@spie.com

SPIE
Thomas Guillois
Directeur des Relations Investisseurs
Tél. + 33 (0)1 34 41 80 72
thomas.guillois@spie.com

Brunswick
Agnès Catineau
Tél. + 33 (0)1 53 96 83 84
acatineau@brunswickgroup.com