

Communiqué de presse

Résultats du 1^{er} semestre 2019

Croissance organique robuste: +3,1%
EBITA en hausse de +4,5%
4 acquisitions *bolt-on* depuis le début de l'année
Progrès dans la réduction du levier financier
Perspectives annuelles confirmées

Cergy, le 26 juillet 2019

Faits marquants du S1 2019

- **Solides résultats semestriels portés par une bonne dynamique des affaires**
 - Croissance totale de la production à change constant : +3,4 % (+3,7 % publié) par rapport au S1 2018
 - Croissance organique robuste, à +3,1 %
 - EBITA du Groupe en hausse de +4,5%, marge d'EBITA stable
 - Rebond marqué du résultat net : 44,0 millions d'euros au S1 2019, contre une perte nette de (17,5) millions d'euros au S1 2018
 - Diminution de la dette nette de 154 millions d'euros et réduction importante du levier financier par rapport à juin 2018
- **Exécution de notre stratégie d'acquisitions *bolt-on* à un rythme soutenu ; objectif pour l'année complète déjà atteint**
 - 4 acquisitions depuis le début de l'année 2019, représentant un chiffre d'affaires annualisé total de 210 millions d'euros
 - Elargissement de l'offre de services en Allemagne, renforcement des compétences dans la robotique et l'automation en France, développement de la présence du Groupe en Autriche
- **Perspectives annuelles confirmées**
 - Croissance de la production : 2,5 % à 4,5 %, à change constant, y compris acquisitions *bolt-on*
 - Marge d'EBITA¹: au moins 6,0 %
 - *Cash conversion* autour de 100 %, poursuite de la réduction du levier financier

¹ Hors impact de la norme IFRS 16

Contacts

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

Image 7
Laurent Poinsot
Tél. + 33 (0)1 53 70 74 77
lpoinsot@image7.fr

Gauthier Louette, Président-directeur général de SPIE, a déclaré : « SPIE a enregistré de très bons résultats au premier semestre 2019, combinant une croissance dynamique de la production et des marges solides. Cette performance témoigne de la robustesse de notre modèle ainsi que de la valeur toute particulière de nos services, dont le rôle est déterminant pour permettre les transitions énergétique et numérique en Europe. Nos activités françaises, en particulier, bénéficient fortement de leur transformation opérationnelle profonde achevée fin 2018. Nous avons continué à étendre notre présence et à enrichir notre portefeuille de services à travers quatre acquisitions “bolt-on” s’inscrivant parfaitement dans les priorités stratégiques du Groupe. Nous sommes confiants pour le second semestre et confirmons nos prévisions pour l’ensemble de l’année ».

Résultats du S1 2019

Commentaire préliminaire : l’information financière relative au S1 2019 telle que présentée dans ce communiqué de presse exclut, sauf indication contraire, les impacts de l’application de la norme IFRS 16, de façon à permettre une comparaison cohérente avec le S1 2018 et avec les perspectives annuelles 2019. Les impacts de l’application de la norme IFRS 16 sur l’information financière relative au S1 2019 sont présentés en détail en annexe à ce communiqué de presse.

<i>En millions d’euros</i>	S1 2019 hors IFRS 16	S1 2018	Variation 19/18	S1 2019 avec IFRS 16
Production	3 223,8	3 109,0	+3,7 %	3 223,8
EBITA	156,3	149,6	+4,5 %	156,3
Marge d’EBITA	4,8 %	4,8 %		4,8 %
Résultat net ajusté (part du Groupe)	83,1	71,0	+17,0 %	81,5
Résultat net (part du Groupe)	44,0	(17,5)	n.a.	42,4
Dette nette au 30 juin	(1 842,3)	(1 996,7)	154,4	2 191,6
Levier financier ¹ au 30 juin	3,9x	4,3x		3,9x

La **production consolidée** s’est établie à 3 223,8 millions d’euros au S1 2019, en hausse de +3,7 % par rapport au S1 2018, reflétant une croissance organique de +3,1 %, une contribution des acquisitions à hauteur de +0,8 %, un impact de -0,4 % des cessions réalisées en 2018 et un effet de change de +0,3 %. Au deuxième trimestre 2019, la production du Groupe a crû de +3,1 %, avec une croissance organique de +2,9 %.

¹ Dette nette au 30 juin / EBITDA pro-forma sur douze mois glissants

Contacts

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

Image 7
Laurent Poinsot
Tél. + 33 (0)1 53 70 74 77
lpoinsot@image7.fr

L'EBITA du Groupe s'est élevé à 156,3 millions d'euros au S1 2019, en hausse de +4,5 % par rapport au S1 2018. La marge d'EBITA est ressortie à 4,8 %, en ligne avec celle du S1 2018.

Le résultat net (part du Groupe) s'est établi à 44,0 millions d'euros au S1 2019, comparé à une perte nette de (17,5) millions d'euros au S1 2018. La perte nette du S1 2018 reflétait principalement des opérations majeures de réorganisations et de cessions ayant généré d'importantes charges exceptionnelles, et qui se sont achevées fin 2018. Retraité des éléments exceptionnels et de l'amortissement du goodwill affecté, le **résultat net ajusté (part du Groupe)** est ressorti à 83,1 millions d'euros, en hausse de +17,0 % par rapport au S1 2018.

Le besoin en fonds de roulement s'est nettement amélioré sur 12 mois, à (7) jours de production au 30 juin 2019, comparé à (3) jours au 30 juin 2018.

La dette nette a diminué de 154,4 millions d'euros sur 12 mois, à (1 842,3) millions d'euros soit un levier financier de 3,9x au 30 juin 2019, comparé à (1 996,7) millions d'euros soit un levier financier de 4,3x au 30 juin 2018. Sous l'effet de la saisonnalité habituelle du besoin en fonds de roulement du Groupe, la dette nette et le levier financier ont augmenté au S1 par rapport à leurs niveaux du 31 décembre 2018. La dette nette et le levier financier au 30 juin 2019 sont conformes à la trajectoire de désendettement annoncée par SPIE, qui devrait se traduire par un levier financier autour de 2,5x au 31 décembre 2020.

Contacts

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

Image 7
Laurent Poinsot
Tél. + 33 (0)1 53 70 74 77
lpoinsot@image7.fr

Analyse par segment

Production

<i>En millions d'euros</i>	S1 2019	S1 2018	Variation	dont croissance externe	dont cessions ¹	dont croissance organique	dont change
France	1 248,9	1 181,6	+5,7 %	+0,9 %	-	+4,8 %	-
Germany & CE	1 022,8	1 003,1	+2,0 %	0,0 %	-	+1,9 %	+0,1 %
<i>dont Allemagne</i>	844,6	836,2	+1,0 %	0,0 %	-	+1,0 %	-
North-Western Europe	700,2	706,7	-0,9 %	+1,7 %	-1,9 %	-0,8 %	+0,1 %
Oil & Gas and Nuclear	251,9	217,6	+15,8 %	+0,5 %	-	+11,9 %	+3,4 %
Production consolidée	3 223,8	3 109,0	+3,7 %	+0,8 %	-0,4 %	+3,1 %	+0,3 %

EBITA

<i>En millions d'euros</i>	S1 2019	S1 2018	Variation
France	72,2	67,6	+6,8 %
<i>en % de la production</i>	5,8 %	5,7 %	
Germany & CE	45,1	41,8	+7,9 %
<i>en % de la production</i>	4,4 %	4,2 %	
<i>dont Allemagne</i>	39,6	36,3	+9,1 %
<i>en % de la production</i>	4,7 %	4,3 %	
North-Western Europe	11,7	17,1	-31,6 %
<i>en % de la production</i>	1,7 %	2,4 %	
Oil & Gas and Nuclear	21,4	17,3	+23,7 %
<i>en % de la production</i>	8,5 %	8,0 %	
Holding	5,9	5,7	
EBITA du Groupe	156,3	149,6	+4,5 %
<i>en % de la production</i>	4,8 %	4,8 %	

France : performance robuste reflétant les bénéfices d'une réorganisation profonde

La production du segment France a crû de +5,7 % au S1 2019, avec une croissance organique forte, à +4,8 % et une contribution de +0,9 % des acquisitions réalisées en 2018 (Buchet et Sietar & VTI). La marge d'EBITA a progressé à 5,8 %, contre 5,7 % au S1 2018.

¹ Cession des activités de services aux réseaux de distribution aériens de SPIE au Royaume-Uni, finalisée en juin 2018.

Contacts

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

Image 7
Laurent Poinsot
Tél. + 33 (0)1 53 70 74 77
lpoinsot@image7.fr

La transformation opérationnelle des activités françaises de SPIE, achevée fin 2018, a permis au Groupe d'améliorer significativement sa performance dans le pays qui reste aujourd'hui le principal contributeur à ses résultats. Au S1 2019, SPIE France a été particulièrement efficace pour capter les opportunités offertes par le marché, notamment dans les services liés aux technologies de l'information et de la communication, dans l'industrie ainsi que dans les infrastructures de télécommunications, ce dernier secteur d'activité ayant été fortement tiré par le déploiement de la fibre optique. Dans l'installation tertiaire, tout en maintenant une forte sélectivité dans la prise de contrat, la production a commencé à se redresser légèrement.

Bénéficiant de sa nouvelle organisation, SPIE France a renforcé ses processus opérationnels, amélioré son efficacité et, par conséquent, poursuivi l'amélioration de sa marge au S1 2019.

Avec l'acquisition de Cimlec (environ 42 millions d'euros de production en 2018), finalisée en juillet 2019, la division Industrie de SPIE France renforce significativement ses compétences dans le domaine de la robotique et de l'automatisation, qui sont clés pour saisir les opportunités offertes par l'Industrie 4.0.

Germany & Central Europe : environnement de marché dynamique

La production du segment Germany & Central Europe s'est inscrite en hausse de +2,0 % au S1 2019, dont une croissance organique de +1,9 % et un effet change de +0,1 %. La marge d'EBITA du segment a progressé à 4,4 %, comparé à 4,2 % au S1 2018.

Le niveau d'activité a été élevé en **Allemagne** au S1 2019, avec une croissance organique de +1,0 % sur une base de comparaison élevée. La production a été particulièrement forte dans les services aux réseaux de Transmission et de Distribution, qui jouent un rôle crucial dans la transition énergétique actuellement à l'œuvre en Allemagne, ainsi que dans les services liés aux technologies de l'information et de la communication. Le plein impact des synergies, progressivement dégagées au cours de l'année 2018, s'est traduit par une amélioration de la marge d'EBITA de 40 points de base par rapport au S1 2018.

Avec l'acquisition de TELBA Group (environ 67 millions d'euros de production en 2018), finalisée en juin 2019, SPIE renforce significativement ses compétences dans les services liés aux technologies de l'information et de la communication en Allemagne, conformément aux priorités stratégiques du Groupe. En juin 2019, SPIE a également annoncé sa collaboration avec Rheinenergie, dans le cadre

Contacts

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

Image 7
Laurent Poinsot
Tél. + 33 (0)1 53 70 74 77
poinsot@image7.fr

de « TankE », une coentreprise qui proposera une offre complète de services aux infrastructures de recharges pour la mobilité électrique, sur l'ensemble du territoire allemand.

Le 24 juillet 2019, SPIE a annoncé la signature d'un accord pour l'acquisition de la société Osmo en Allemagne. Avec cette acquisition, SPIE renforcera davantage sa présence sur le marché allemand, principalement dans les domaines du génie électrique, de l'automatisation, de l'information et de la communication et prendra pied dans le marché de la gestion de trafic. Avec plus de 270 collaborateurs, Osmo a généré une production d'environ 65 millions d'euros en 2018.

Dans les pays **d'Europe centrale**, la croissance de la production a été soutenue, tirée par les services aux réseaux de Transmission et de Distribution d'énergie en Hongrie. En mai 2019, SPIE a fortement développé sa présence en Autriche, avec l'acquisition de Christof Electrics (environ 36 millions d'euros de production en 2018).

En **Suisse**, SPIE a enregistré une forte croissance rentable au S1 2019, avec une bonne dynamique dans toutes les divisions.

North-Western Europe : solides performances aux Pays-Bas et en Belgique, forts vents contraires au Royaume-Uni

La production du segment North-Western Europe a légèrement diminué au S1 2019, de -0,9 %, y compris l'effet de la consolidation en année pleine de Systemat en Belgique, pour +1,7 % et celui de la cession des activités de services aux réseaux aériens de SPIE UK, finalisée en juin 2018, pour -1,9 %. La croissance organique est ressortie à -0,8 %, la croissance robuste enregistrée aux Pays-Bas et en Belgique ayant été compensée par une contraction au Royaume-Uni. La baisse de la marge d'EBITA, de 2,4 % au S1 2018 à 1,7 % au S1 2019, est également liée au Royaume-Uni.

Notre activité au **Royaume-Uni** (6 % de la production du Groupe en 2018) a continué d'être impactée par des conditions de marché défavorables, avec d'importants reports d'activité de la part de nos clients en raison de l'incertitude liée au Brexit. La production s'est contractée au S1 2019 et la marge est entrée en territoire négatif du fait d'une sous-absorption des frais généraux. SPIE UK procède rapidement à l'adaptation de sa structure et met en place des plans d'action en vue de rétablir sa performance, avec de premiers effets attendus au second semestre.

La production aux **Pays-Bas** a bien progressé au S1 2019. La transition énergétique ouvre de vastes opportunités liées à la mise à niveau du réseau électrique. Face au changement climatique, les

Contacts

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

Image 7
Laurent Poinsot
Tél. + 33 (0)1 53 70 74 77
poinsot@image7.fr

autorités néerlandaises augmentent leurs investissements dans les infrastructures fluviales, domaine dans lequel SPIE Nederland est le fournisseur de service numéro un. Les tendances d'activité ont été bien orientées dans les services à l'industrie. Le déploiement de la fibre optique débute et offre de bonnes perspectives à moyen terme. SPIE Infratechniek (ex-Ziut) est toujours dilutive pour la marge de SPIE Nederland, mais le processus de restructuration a été renforcé, avec l'arrivée d'un nouveau management.

En **Belgique**, la croissance de la production a été robuste au S1 2019, portée par de dynamiques tendances de marché dans les services aux infrastructures, en particulier dans le secteur des transports, et de bons développements dans les services à l'industrie. La marge d'EBITA a été solide. Avec la division ICS de SPIE Belgium (ex-Systemat), le Groupe est désormais un acteur important sur le marché local des services liés aux technologies de l'information et de la communication.

Oil & Gas and Nuclear : forte croissance rentable au S1

Le segment Oil & Gas and Nuclear a enregistré une forte croissance au S1 2019, de +15,8 %, dont une croissance organique de +11,9 %, une contribution des acquisitions de +0,5 % (Fluigetec dans les activités nucléaires, acquise en mai 2018) et un effet de change de +3,4 %, lié à l'exposition de notre pôle Pétrole-Gaz au dollar américain. La marge d'EBITA est ressortie à 8,5 %, comparée à 8,0 % au S1 2018.

Le pôle Pétrole-Gaz a enregistré une croissance organique forte et rentable au S1 2019, de plus de 15 %. Mettant à profit ses positions fortes en Afrique de l'Ouest, SPIE a été en mesure de remporter de nouveaux contrats dans un contexte de redémarrage de l'activité commerciale. Du fait d'une base de comparaison plus élevée, la croissance devrait se modérer au second semestre.

Les activités nucléaires ont affiché une solide performance au S1 2019, confirmant le positionnement de SPIE en tant que partenaire de premier plan et de long terme du secteur nucléaire, vital en France. La baisse anticipée de l'activité liée à l'EPR de Flamanville, attendue au second semestre, pourrait se traduire par une légère contraction de la production sur l'ensemble de l'année.

Contacts

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

Image 7
Laurent Poinsot
Tél. + 33 (0)1 53 70 74 77
lpoinsot@image7.fr

Bilan - Financement

Free cash flow et Dette nette

Comme chaque année, le **free cash flow** a été négatif au S1 2019, à (382) millions d'euros, en raison de la saisonnalité du besoin en fonds de roulement de SPIE, qui se traduit par un flux de trésorerie négatif au premier semestre et un flux positif au second. Le free cash flow s'est amélioré par rapport au S1 2018 du fait d'un flux négatif lié aux coûts de restructuration et aux activités abandonnées beaucoup plus limité.

Le **besoin en fonds de roulement** de SPIE, structurellement négatif, représentait (7) jours de production au 30 juin 2019, une amélioration nette par rapport au 30 juin 2018 ((3) jours de production).

La dette nette a diminué de 154,4 millions d'euros sur 12 mois, à (1 842,3) millions d'euros soit un levier financier¹ de 3,9x au 30 juin 2019, comparé à (1 996,7) millions d'euros soit un levier financier de 4,3x au 30 juin 2018. Du fait de la saisonnalité habituelle de SPIE, le levier financier a augmenté de 0.9x au S1 2019, contre 1.0x au S1 2018. La dette nette et le levier financier au 30 juin 2019 sont conformes à la trajectoire de désendettement annoncée par SPIE, qui devrait se traduire par un levier financier autour de 2,5x au 31 décembre 2020.

La **liquidité** du Groupe est restée élevée, à 828 millions d'euros au 30 juin 2019 (dont 418 millions d'euros de trésorerie nette et 410 millions d'euros de ligne de crédit revolving non tirée).

Financement

Le 11 juin 2019, SPIE a réalisé avec succès le placement d'une émission obligataire de 600 millions d'euros à 7 ans, assortie d'un coupon de 2,625 %. L'opération a été largement sursouscrite. Le produit de l'émission a été affecté au refinancement de la moitié du crédit senior du Groupe. Cette opération a permis à SPIE d'améliorer la structure de sa dette en étendant sa maturité moyenne ainsi qu'en augmentant sa part à taux fixe, tout en continuant de diversifier ses sources de financement.

¹ Dette nette au 30 juin / EBITDA pro-forma sur douze mois glissants

Contacts

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

Image 7
Laurent Poinsot
Tél. + 33 (0)1 53 70 74 77
lpoinsot@image7.fr

Perspectives 2019 confirmées

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* ;
- Un chiffre d'affaires annualisé total acquis au travers d'acquisitions *bolt-on* de l'ordre de 200 millions d'euros ;
- Une marge d'EBITA¹ consolidée d'au moins 6,0 % ;
- Un ratio de Cash conversion autour de 100 % et une poursuite de la réduction de son levier financier².

S'agissant du dividende, le taux de distribution devrait rester autour de 40% du Résultat net ajusté³ part du Groupe.

Acompte sur dividende

SPIE versera en numéraire un acompte sur dividende de 0,17 euro par action, correspondant à 30 % du dividende approuvé au titre de 2018, le 27 septembre 2019 (détachement du coupon le 24 septembre 2019).

États financiers consolidés

Les états financiers consolidés de SPIE SA pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019 ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 25 juillet 2019.

Les procédures d'examen limité de l'information financière semestrielle par les commissaires aux comptes sont terminées et leur rapport est en cours d'émission.

¹ Hors impact de la norme IFRS 16

² Dette nette à fin décembre / EBITDA pro forma (incluant les acquisitions en année pleine)

³ Retraité des éléments exceptionnels et de l'amortissement du goodwill affecté.

Contacts

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

Image 7
Laurent Poinsot
Tél. + 33 (0)1 53 70 74 77
lpoinsot@image7.fr

Les états financiers consolidés (états financiers complets et annexes) ainsi que la présentation des résultats semestriels 2019 sont disponibles sur notre site web www.spie.com, à la rubrique « Finance/Information réglementée ».

Conférence téléphonique pour les analystes et les investisseurs

Date : Vendredi 26 juillet 2019

9h00, heure de Paris – 8h00, heure de Londres

Intervenants :

Gauthier Louette, Président-directeur général

Michel Delville, Directeur administratif et financier

Informations de connexion :

- FR : +33 (0) 1 70 37 71 66
- UK : +44 (0) 203 003 2666
- US : +1 212 999 6659
- Mot de passe : SPIE

Webcast : https://channel.royalcast.com/webcast/spie/20190726_1/

Prochains événements

Paiement de l'acompte sur dividende : 27 septembre 2019 (détachement du coupon le 24 septembre)

Roadshow Paris : 3 et 4 septembre 2019 (SG)

Roadshow Londres : 10 et 11 septembre 2019 (Oddo BHF)

Conférence d'Automne Kepler Cheuvreux (Paris) : 12 et 13 septembre 2019

Roadshow Bruxelles : 16 septembre 2019 (Exane BNP Paribas)

Berenberg Business Services Conference (Londres) : 30 septembre 2019

Roadshow Milan / Lugano : 8 et 9 octobre 2019 (Mainfirst)

Information financière trimestrielle au 30 septembre 2019 : 8 novembre 2019 (avant ouverture de la bourse)

Contacts

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

Image 7
Laurent Poinsot
Tél. + 33 (0)1 53 70 74 77
lpoinsot@image7.fr

À 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 quelque 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>

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 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 2 « Facteurs de risques » du document de référence 2018 enregistré par l'AMF sous le numéro n° D. 19-0354 le 17 avril 2019, 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 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

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

Image 7
Laurent Poinsot
Tél. + 33 (0)1 53 70 74 77
poinsot@image7.fr

Annexes

Commentaire préliminaire

Les états financiers consolidés semestriels de SPIE ont été élaborés en conformité avec la norme IFRS 16 entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2019. Les impacts sont présentés ci-dessous. Dans les états financiers consolidés semestriels présentés dans les pages suivantes, la base de comparaison du premier semestre 2018 n'a pas été retraitée conformément à la norme IFRS 16.

Compte de résultat consolidé – impacts IFRS16

<i>En millions d'euros</i>	S1 2019 excl. IFRS 16	Impacts IFRS 16	S1 2019 incl. IFRS 16
Production des activités ordinaires	3 244,0	-	3 244,0
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des MEE	123,7	0,0	123,7
Résultat financier	-36,8	-2,2	-39,0
Impôts sur les résultats	-35,8	0,7	-35,1
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	-7,1	0	-7,1
Résultat net	44,1	-1,6	42,5
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-0,1	0	-0,1
Résultat net part du groupe	44,0	-1,6	42,4

Impacts IFRS 16 sur l'EBITA par segment

<i>En millions d'euros</i>	S1 2019 Incl. IFRS 16	S1 2019 Excl. IFRS 16	19/18 Diff.
France	72,1	72,2	-0,1
<i>En % de production</i>	5,8%	5,8%	-
Germany & CE	45,0	45,1	-0,1
<i>En % de production</i>	4,4%	4,4%	-
<i>dont Allemagne</i>	39,5	39,6	-0,1
<i>En % de production</i>	4,7%	4,7%	-
North-Western Europe	11,6	11,7	-0,1
<i>En % de production</i>	1,7%	1,7%	-
Oil & Gas and Nuclear	21,8	21,4	+0,4
<i>En % de production</i>	8,7%	8,5%	+15 bps
Holding	5,9	5,9	-
EBITA Groupe	156,3	156,3	+0,0
<i>En % de production</i>	4,8%	4,8%	-

Contacts

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

Image 7
Laurent Poinsot
Tél. + 33 (0)1 53 70 74 77
lpoinsot@image7.fr

Compte de résultat consolidé

<i>En millions d'euros</i>	S1 2019 Incl. IFRS 16	S1 2018
Produits des activités ordinaires	3 244,0	3 125,4
Autres produits de l'activité	26,3	27,8
Charges opérationnelles	-3 143,2	-3 044,8
Résultat opérationnel courant	127,1	108,4
Autres charges opérationnelles	-10,3	-26,8
Autres produits opérationnels	6,7	5,6
Résultat opérationnel	123,5	87,3
Profit / (perte) des participations mises en équivalence (MEE)	0,2	0,1
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des MEE	123,7	87,4
Charges d'intérêts et pertes sur équivalents de trésorerie	-32,7	-38,3
Revenus des équivalents de trésorerie	0,1	0,2
Coût de l'endettement financier net	-32,7	-38,1
Autres charges financières	-11,3	-22,4
Autres produits financiers	5,0	14,5
Autres produits et charges financiers	-6,3	-7,9
Résultat avant impôt	84,8	41,4
Impôts sur les résultats	-35,1	-22,2
Résultat net des activités poursuivies	49,6	19,1
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	-7,1	-36,8
RESULTAT NET	42,5	17,7
Résultat net des activités poursuivies attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	49,5	19,3
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	0,1	-0,2
	49,6	19,1
Résultat net attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	42,4	-17,5
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	0,1	-0,2
	42,5	-17,7

Contacts

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

Image 7
Laurent Poinsot
Tél. + 33 (0)1 53 70 74 77
lpoinsot@image7.fr

Bilan consolidé

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2019 Incl. IFRS 16	31 déc. 2018
Actifs non courants		
Actifs incorporels	1 001,7	1 028,3
Goodwills	3 106,0	3 102,7
Actifs corporels	167,0	174,1
Droits d'utilisation sur locations opérationnelles et financières	339,4	-
Titres mis en équivalence	3,2	3,2
Titres non consolidés et prêts à long terme	98,3	45,4
Autres actifs financiers non courants	5,4	5,9
Impôts différés actifs	327,9	299,6
Total actifs non courants	5 048,7	4 659,2
Actifs courants		
Stocks	43,3	43,1
Créances clients	1 962,8	1 877,9
Créances d'impôt	31,1	29,4
Autres actifs courants	373,2	272,0
Autres actifs financiers courants	7,5	7,0
Actifs financiers de gestion de trésorerie	2,5	4,1
Disponibilités et équivalents de trésorerie	437,1	780,4
Total actifs courants des activités poursuivies	2 857,4	3 013,9
Actifs destinés à être cédés	174,5	117,4
Total actifs courants	3 031,9	3 131,2
TOTAL ACTIFS	8 080,6	7 790,4

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2019 Incl. IFRS 16	31 déc. 2018
Capitaux Propres		
Capital Social	73,1	73,1
Primes liées au capital	1 190,1	1 190,1
Autres réserves	77,3	118,9
Résultat net - part du Groupe	42,4	91,4
Capitaux propres - part du Groupe	1 382,9	1 473,6
Intérêts ne conférant pas le contrôle	2,6	2,4
Total capitaux propres	1 385,4	1 476,0
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	1 796,3	1 796,4
Dettes sur locations opérationnelles et financières non courantes	237,1	-
Provisions non courantes	52,5	53,2
Engagements envers le personnel	815,2	715,0
Autres passifs long terme	5,8	6,5
Impôts différés passifs	352,1	348,8
Passifs non courants	3 259,0	2 919,9
Passifs courants		
Fournisseurs	905,1	1 102,0
Emprunts et concours bancaires	486,6	332,5
Dettes sur locations opérationnelles et financières courantes	104,6	-
Provisions courantes	140,0	143,1
Dettes d'impôt	30,4	34,1
Autres passifs courants	1 571,0	1 647,2
Total passifs courants des activités poursuivies	3 237,7	3 258,7
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	198,5	135,8
Total passifs courants	3 436,2	3 394,5
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	8 080,6	7 790,4

Contacts

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

Image 7
Laurent Poinsot
Tél. + 33 (0)1 53 70 74 77
poinsot@image7.fr

Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>En millions d'euros</i>	S1 2019 Incl. IFRS 16	S1 2018
TRÉSORERIE D'OUVERTURE	779,8	520,1
Opérations d'exploitation		
Résultat net total consolidé	42,5	-17,7
Elimination du résultat des mises en équivalence	-0,2	-0,1
Elimination des amortissements et provisions ¹	93,1	56,2
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-0,6	2,1
Elimination des produits de dividendes	-	-
Elimination de la charge (produit) d'impôt	32,5	6,0
Elimination du coût de l'endettement financier net	32,7	38,7
Autre produits et charges sans incidence en trésorerie	0,5	-5,4
Capacité d'autofinancement	200,5	79,9
Impôts payés	-34,6	-34,4
Incidence de la variation du BFR	-477,0	-386,0
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,2	0,2
Flux de trésorerie net généré par l'activité	-310,9	-340,3
Opérations d'investissements		
Incidence des variations de périmètre	-57,9	33,0
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-26,4	-23,5
Acquisition d'actifs financiers	-0,0	-
Variation des prêts et avances consentis	1,2	1,9
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	29,1	1,2
Cession d'actifs financiers	-	-
Dividendes reçus	0,0	-
Flux de trésorerie net liés aux opérations d'investissement	-54,0	12,6
Financing activities		
Augmentation de capital	-	-
Émission d'emprunts	790,5	1 866,0
Remboursement d'emprunts ²	-690,7	-1 596,4
Intérêts financiers nets versés ³	-34,9	-39,2
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-63,8	-61,6
Dividendes payés aux minoritaires	-	-0,0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2,6	168,7
Incidence de la variation des taux de change	0,7	-0,1
Incidence des changements de principes comptables	-	-
Variation nette de trésorerie	-361,6	-159,1
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	418,1	361,0

¹ Au S1 2019, comprend l'amortissement des contrats de location IFRS 16 pour 37,4 million d'euros

² Au S1 2019, comprend les loyers versés sur les contrats de location IFRS 16 pour -35,7 millions d'euros

³ Au S1 2019, comprend les intérêts sur les loyers des contrats de location IFRS 16 pour -2,4 millions d'euros

Contacts

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

Image 7
Laurent Poinsot
Tél. + 33 (0)1 53 70 74 77
poinsot@image7.fr

Croissance organique trimestrielle par segment

	T1 2019	T2 2019	S1 2019
France	+3,3%	+6,2%	+4,8%
Germany & CE	+1,9%	+1,9%	+1,9%
<i>Dont Allemagne</i>	+0,7%	+1,3%	+1,0%
North-Western Europe	+0,9%	-2,4%	-0,8%
Oil & Gas and Nuclear	+16,4%	+7,8%	+11,9%
Croissance organique Groupe	+3,3%	+2,9%	+3,1%

Rapprochement entre production et produits des activités ordinaires des états consolidés

<i>En millions d'euros</i>		S1 2019	S1 2018
Production		3 223,8	3 109,0
Sonaid	(a)	(0,9)	(0,9)
Activités holdings	(b)	16,4	16,4
Autres	(c)	4,7	6,4
Produits des activités ordinaires		3 244,0	3 125,4

- 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>		S1 2019	S1 2018
EBITA excl. IFRS 16		156,3	149,6
Amortissement des goodwills affectés	(a)	-28,9	-28,9
Restructurations	(b)	-2,0	-9,7
Commissions de nature financière		-0,6	-0,7
Intérêts minoritaires		-0,3	0,1
Autres éléments non-récurrents	(c)	-0,8	-23,0
Résultat opérationnel incl. IFRS 16		123,7	87,4

- (a) En 2019, le montant des amortissements des goodwills affectés comprend -20,6 millions d'euros au titre du groupe SAG en Allemagne.
- (b) En 2019, les coûts de restructurations sont relatifs au Royaume-Uni pour -2,0 millions d'euros.
En 2018, les restructurations correspondaient aux coûts relatifs aux réorganisations en France pour -4,1 millions d'euros et aux coûts d'intégration du Groupe SAG en Allemagne pour -4,2 millions d'euros.
- (c) En 2019, les autres éléments non-récurrents correspondent essentiellement à un retraitement réalisé en cours d'année uniquement en application d'IFRIC 21 (-2,3 millions d'euros), à un produit reconnu sur le plan

Contacts

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

Image 7
Laurent Poinsot
Tél. + 33 (0)1 53 70 74 77
poinsot@image7.fr

d'attribution d'actions de performance en application de la norme IFRS 2 (+2,4 millions d'euros) ainsi que l'impact de l'application de la norme IFRS 16 pour 0,02 millions d'euros.

En 2018, les "Autres éléments non-récurrents" correspondaient essentiellement aux coûts liés aux projets de croissance externe (-1,4 millions d'euros), à un retraitement réalisé en cours d'année uniquement en application d'IFRIC 21 (-2,0 millions d'euros) et à la charge reconnue sur le plan d'attribution d'actions de performance en application de la norme IFRS 2 (-3,5 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 (-13,6 millions d'euros).

Rapprochement entre résultat net ajusté et résultat net publié

<i>En millions d'euros</i>	S1 2019 Excl. IFRS 16	S1 2019 Incl. IFRS 16
Résultat net ajusté	83,1	81,5
Amortissement des goodwill affectés	-28,9	-28,9
Coûts de restructuration	-2,0	-2,0
Autres éléments non récurrents	-1,1	-1,1
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-7,1	-7,1
Résultat net publié	44,0	42,4

Dettes nettes

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2019	30 juin 2018	31 déc. 2018
Endettement financier selon bilan consolidé	2 624,6	2 343,0	2 128,9
Déduction des dettes sur location opérationnelles et financières (IFRS 16)	-341,7	-	-
Capitalisation des frais d'emprunts	16,0	19,7	18,2
Autres	-8,7	-6,1	-14,9
Dettes financières brutes (a)	2 290,2	2 356,6	2 132,2
Valeurs mobilières de placement	2,5	4,3	4,1
Disponibilités et équivalents de trésorerie	437,1	375,6	780,4
Intérêts courus	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (b)	439,6	379,9	784,5
Dettes nettes consolidées (a) - (b)	1 850,7	1 976,7	1 347,7
Dettes nettes des activités abandonnées ou en cours de cession	-	8,2	1,7
Dettes nettes dans sociétés non consolidées	-8,4	11,8	-0,3
Dettes nettes publiées excl. IFRS 16	1 842,3	1 996,7	1,349,1
EBITDA Pro forma excl. IFRS 16	468,8	460,0	453,7
Levier financier excl. IFRS 16	3,9x	4,3x	4,3x
(+) dettes sur locations opérationnelles et financières – activités poursuivies	341,7	n.d.	n.d.
(+) dettes sur locations opérationnelles et financières – activités abandonnées ou en cours de cession	7,6	n.d.	n.d.
Dettes nettes incl. IFRS 16	2 191,6	n.d.	n.d.
EBITDA Pro forma incl. IFRS 16	556,3	n.d.	n.d.
Levier financier incl. IFRS 16	3,9x	n.d.	n.d.

Contacts

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

Image 7
Laurent Poinsot
Tél. + 33 (0)1 53 70 74 77
poinsot@image7.fr

Tableau des flux de trésorerie – management accounts

<i>En millions d'euros</i>	S1 2019 excl. IFRS 16	S1 2018	FY 2018
EBITA	156,3	149,6	400,0
Amortissements	26,9	26,1	52,6
Capex	-20,2	-19,7	-42,4
Variation de BFR et provisions	-460,9	-425,2	52,2
Cash Flow Opérationnel	-297,9	-269,2	462,4
Impôts et taxes	-34,6	-34,4	-61,5
Intérêts nets payés	-32,5	-39,2	-55,5
Coûts de restructurations et activités	-17,2	-48,0	-57,1
Free Cash Flow	-382,1	-390,9	288,3
Acquisitions & cessions	-45,5	4,9	-17,4
Dividendes	-63,8	-61,6	-89,1
Impacts des taux de change	0,6	-0,1	1,8
Autres	-2,4	-16,9	-1,0
Variation de la dette nette	-493,2	-464,8	182,8

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 réduit à 600 millions d'euros en juin 2019 et ligne de crédit revolving de 600 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.

<i>Levier financier</i>	Emprunt à terme	Ligne de crédit revolving
Supérieur à 4.0x	2,250%	1,950%
Compris entre 3.5x et 4.0x	2,000%	1,600%
Compris entre 3.0x et 3.5x	1,700%	1,300%
Compris entre 2.5x et 3.0x	1,550%	1,150%
Compris entre 2.0x et 2.5x	1,400%	1,000%
Jusqu'à 2.0x	1,250%	0,850%

Contacts

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

Image 7
Laurent Poinsot
Tél. + 33 (0)1 53 70 74 77
lpoinsot@image7.fr

Acquisitions « bolt-on »

Depuis le début de l'année 2019, SPIE a réalisé 4 acquisitions, représentant un chiffre d'affaires annualisé total de l'ordre de 210 millions d'euros :

- Le 3 mai 2019, SPIE a finalisé l'acquisition de Christof Electrics en Autriche. Christof Electrics est spécialisé dans les domaines de l'ingénierie électrique, des technologies de mesure, de contrôle, de régulation et de l'automatisation. La société compte environ 150 employés et a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 36 millions d'euros en 2018. Cette acquisition permet à SPIE de renforcer son segment Germany & Central Europe en Autriche et d'offrir une part importante de son portefeuille de services multi-techniques aux clients locaux.
- Le 14 juin 2019, SPIE a finalisé l'acquisition de TELBA Group en Allemagne. L'acquisition de TELBA Group permet à SPIE de renforcer sa présence sur les marchés des services numériques en Allemagne. L'acquisition de TELBA Group permettra à SPIE de renforcer sa présence sur le marché des services numériques en Allemagne. TELBA Group est l'un des leaders allemands des services techniques liés aux technologies de l'information, de la communication et de la sécurité, comptant environ 400 employés qualifiés et réalisant un chiffre d'affaires de 67 millions d'euros en 2018.
- Le 8 juillet 2019, SPIE a finalisé l'acquisition de Cimlec en France. Cimlec est un spécialiste de la conception, la fabrication, l'installation et la maintenance de solutions dans les domaines de l'électricité, les automatismes et la robotique industrielle. L'entreprise, qui possède une base de clientèle diversifiée et fidèle, comptait environ 310 employés pour un chiffre d'affaires d'environ 42 millions d'euros en 2018.
- Le 24 juillet 2019, SPIE a annoncé la signature d'un accord pour l'acquisition d'Osmo en Allemagne. L'acquisition d'OSMO permettra à SPIE de renforcer sa présence sur le marché allemand, principalement dans les domaines du génie électrique, de l'automatisation, de l'information et de la communication. Grâce à cette acquisition, SPIE entre sur le segment de marché de la gestion de trafic. En Allemagne, OSMO propose une offre complète relative aux équipements techniques pour le contrôle des tunnels et des centres routiers (exemple : installations électriques et systèmes de détection incendie, dispositifs de vidéosurveillance et de radiocommunication dans les tunnels, systèmes de ventilation, d'éclairage, de drainage et d'alimentation en eau, technologies de contrôle automatisé des processus). Avec plus de 270 employés, Osmo a réalisé un chiffre d'affaires de près de 65 millions d'euros en 2018.

Contacts

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

Image 7
Laurent Poinsot
Tél. + 33 (0)1 53 70 74 77
lpoinsot@image7.fr