

## Annexe

### Compte de résultat consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	<b>2017</b>	<b>2016 Retraité*</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>6 127 993</b>	<b>4 952 313</b>
Autres produits de l'activité	56 612	33 145
Charges opérationnelles	(5 864 742)	(4 675 629)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>319 863</b>	<b>309 829</b>
Autres charges opérationnelles	(67 922)	(27 453)
Autres produits opérationnels	11 123	11 634
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>263 065</b>	<b>294 010</b>
Profit / (perte) des participations mises en équivalence (MEE)	490	426
<b>Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des MEE</b>	<b>263 555</b>	<b>294 436</b>
Charges d'intérêts et pertes sur équivalents de trésorerie	(58 275)	(38 878)
Revenus des équivalents de trésorerie	581	187
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(57 694)</b>	<b>(38 691)</b>
Autres charges financières	(32 902)	(34 545)
Autres produits financiers	14 819	21 353
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(18 083)</b>	<b>(13 192)</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>187 778</b>	<b>242 553</b>
Impôts sur les résultats	(72 273)	(46 869)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>115 505</b>	<b>195 684</b>
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	(4 033)	(11 652)
<b>RESULTAT NET</b>	<b>111 472</b>	<b>184 032</b>
Résultat net des activités poursuivies attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	114 435	195 672
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	1 070	12
	<b>115 505</b>	<b>195 684</b>
Résultat net attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	<b>110 402</b>	<b>184 020</b>
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	1 070	12
	<b>111 472</b>	<b>184 032</b>

\* Retraité conformément à la norme IFRS 5 (voir l'annexe aux états financiers consolidés 2017 pour plus de détails)

#### Contacts presse

**SPIE**  
Pascal Omnès  
Directeur de la communication Groupe  
Tel. + 33 (0)1 34 41 81 11  
[pascal.omnes@spie.com](mailto:pascal.omnes@spie.com)

**SPIE**  
Thomas Guillois  
Directeur des relations investisseurs  
Tel. + 33 (0)1 34 41 80 72  
[thomas.guillois@spie.com](mailto:thomas.guillois@spie.com)

**Brunswick**  
Agnès Catineau  
Tel. + 33 (0)1 53 96 83 84  
[acatineau@brunswickgroup.com](mailto:acatineau@brunswickgroup.com)

## Rapprochement entre production et produits des activités ordinaires des états consolidés

<i>En millions d'euros</i>		2017	2016 Retraité*
<b>Production</b>		<b>6 126,9</b>	<b>4 941,4</b>
Sonaid	(a)	(7,8)	(14,3)
Activités holdings	(b)	17,8	23,0
Autres	(c)	(8,9)	2,2
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>6 128,0</b>	<b>4,952.3</b>

\* Retraité conformément à la norme IFRS 5 (voir l'annexe aux états financiers consolidés 2017 pour plus de détails)

- (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) Chiffre d'affaires de SPIE Operations et des autres entités non opérationnelles.
- (c) Refacturation des prestations effectuées par les entités du Groupe à des co-entreprises non gérées ; refacturations à des entités hors Groupe 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.

## Rapprochement entre EBITA et résultat opérationnel consolidé

<i>En millions d'euros</i>		2017	2016 Retraité*
<b>EBITA</b>		<b>388,0</b>	<b>341,9</b>
Amortissement des goodwill affectés	(a)	(59,8)	(30,9)
Restructurations	(b)	(44,5)	(17,2)
Commissions de nature financière		(1,6)	(1,8)
Intérêts minoritaires		(1,6)	0,1
Autres éléments non-récurrents	(c)	(16,9)	2,3
<b>Résultat opérationnel (après quote-part du résultat net des participations mises en équivalence)</b>		<b>263,6</b>	<b>294,4</b>

\* Retraité conformément à la norme IFRS 5 (voir l'annexe aux états financiers consolidés 2017 pour plus de détails).

- (a) En 2017, le montant des amortissements des goodwill affectés comprend 41,1 millions d'euros au titre de SAG.
- (b) En 2017, essentiellement coûts relatifs aux réorganisations en France pour 13,3 millions d'euros, dans l'activité Oil & Gas pour 13,5 millions d'euros, et à l'intégration du Groupe SAG pour 16,2 millions d'euros.
- (c) 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 la plan d'attribution d'actions gratuites en application de la norme IFRS 2 (-5,1 millions d'euros).

En 2016, les « autres éléments non-récurrents » correspondaient essentiellement à la plus-value technique reconnue lors du changement de méthode de consolidation de SONAID en application de la norme IFRS 11 (5,3 millions d'euros), et aux coûts liés aux projets de croissance externe (-2,4 millions d'euros).

### Contacts presse

**SPIE**  
Pascal Omnès  
Directeur de la communication Groupe  
Tel. + 33 (0)1 34 41 81 11  
[pascal.omnes@spie.com](mailto:pascal.omnes@spie.com)

**SPIE**  
Thomas Guillois  
Directeur des relations investisseurs  
Tel. + 33 (0)1 34 41 80 72  
[thomas.guillois@spie.com](mailto:thomas.guillois@spie.com)

**Brunswick**  
Agnès Catineau  
Tel. + 33 (0)1 53 96 83 84  
[acatineau@brunswickgroup.com](mailto:acatineau@brunswickgroup.com)

## Bilan consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2017	31 déc. 2016
<b>Actifs non courants</b>		
Actifs incorporels	1 075 590	777 366
Goodwills	3 015 955	2 207 341
Actifs corporels	180 446	99 923
Titres mis en équivalence	3 062	2 913
Titres non consolidés et prêt à long terme	65 081	58 421
Autres actifs financiers non courants	5 142	4 633
Impôts différés actifs	288 778	235 364
<b>Total actifs non courants</b>	<b>4 634 054</b>	<b>3 385 961</b>
<b>Actifs courants</b>		
Stocks	37 281	24 554
Créances clients	1 850 370	1 370 872
Total créances d'impôt	41 586	26 960
Autres actifs courants	246 642	226 361
Autres actifs financiers courants	7 881	7 629
Actifs financiers de gestion de trésorerie	4 800	5 500
Disponibilités et équivalents de trésorerie	538 541	560 157
<b>Total actifs courants des activités poursuivies</b>	<b>2 727 101</b>	<b>2 222 033</b>
Actifs destinés à être cédés	396 069	15 238
<b>Total actifs courants</b>	<b>3 123 170</b>	<b>2 237 271</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>7 757 224</b>	<b>5 623 232</b>

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2017	31 déc. 2016
<b>Capitaux Propres</b>		
Capital Social	72 416	72 416
Primes liées au capital	1 170 496	1 170 496
Autres réserves	86 085	(11 844)
Résultat net - part du Groupe	110 402	184 020
<b>Capitaux propres - part du Groupe</b>	<b>1 439 399</b>	<b>1 415 088</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle	2 949	2 160
<b>Total capitaux propres</b>	<b>1 442 348</b>	<b>1 417 248</b>
<b>Passifs non courants</b>		
Emprunts et dettes financières	1 729 928	1 126 947
Provisions non courantes	69 833	49 226
Engagements envers le personnel	721 147	291 974
Autres passifs long terme	7 281	6 066
Impôts différés passifs	369 134	267 845
<b>Passifs non courants</b>	<b>2 897 324</b>	<b>1 742 058</b>
<b>Passifs courants</b>		
Fournisseurs	990 477	780 008
Emprunts et concours bancaires	337 552	332 293
Provisions courantes	139 502	93 225
Dettes d'impôt	34 355	30 425
Autres passifs courants	1 579 973	1 211 062
<b>Total passifs courants des activités poursuivies</b>	<b>3 081 859</b>	<b>2 447 013</b>
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	335 694	16 913
<b>Total passifs courants</b>	<b>3 417 553</b>	<b>2 463 926</b>
<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>7 757 224</b>	<b>5 623 232</b>

### Contacts presse

**SPIE**  
Pascal Omnès  
Directeur de la communication Groupe  
Tel. + 33 (0)1 34 41 81 11  
[pascal.omnes@spie.com](mailto:pascal.omnes@spie.com)

**SPIE**  
Thomas Guillois  
Directeur des relations investisseurs  
Tel. + 33 (0)1 34 41 80 72  
[thomas.guillois@spie.com](mailto:thomas.guillois@spie.com)

**Brunswick**  
Agnès Catineau  
Tel. + 33 (0)1 53 96 83 84  
[acatineau@brunswickgroup.com](mailto:acatineau@brunswickgroup.com)

## Dettes nettes

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2017	31 déc. 2016
Endettement financier	2 067,5	1 459,2
Capitalisation des frais d'emprunts	13,9	11,4
Autres (*)	(16,3)	(0,7)
<b>Dettes financières brutes (a)</b>	<b>2 065,1</b>	<b>1 469,9</b>
Valeurs mobilières de placement	4,8	5,5
Disponibilités et équivalents de trésorerie	538,5	560,2
Intérêts courus	-	0,1
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (b)</b>	<b>543,3</b>	<b>565,8</b>
<b>Dettes nettes consolidées (a) - (b)</b>	<b>1 521,8</b>	<b>904,1</b>
(-) Trésorerie des activités abandonnées ou en-cours de cession	18,8	7,0
Cash dans sociétés non consolidées	(8,7)	(1,7)
<b>Dettes nettes</b>	<b>1 531,9</b>	<b>909,4</b>

(\*) Le poste "autres" correspond principalement en 2017 aux intérêts courus sur l'obligation, pour 14,6 millions d'euros.

### Contacts presse

**SPIE**  
Pascal Omnès  
Directeur de la communication Groupe  
Tel. + 33 (0)1 34 41 81 11  
[pascal.omnes@spie.com](mailto:pascal.omnes@spie.com)

**SPIE**  
Thomas Guillois  
Directeur des relations investisseurs  
Tel. + 33 (0)1 34 41 80 72  
[thomas.guillois@spie.com](mailto:thomas.guillois@spie.com)

**Brunswick**  
Agnès Catineau  
Tel. + 33 (0)1 53 96 83 84  
[acatineau@brunswickgroup.com](mailto: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 qui ont été entièrement confirmées en mars 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 en place à la date présente (emprunt à terme de 1 125 millions d'euros et ligne de crédit revolving de 400 millions d'euros). Ces coûts représentent un marge ajoutée à l'EURIBOR (ou tout autre taux de référence applicable) qui varie en fonction du ratio de levier d'endettement. De plus, une commission d'utilisation de 0.10% par an à 0.40% par an s'appliquera aux montants tirés sur la ligne de crédit revolving (aucune commission d'utilisation n'existe sur la ligne existante).

### Emprunt à terme

<b>Ratio de levier</b>	<b>Nouvelle ligne</b>	<b>Ligne existante</b>
Supérieur à 4,0x	2,250%	2,625%
Supérieur à 3,5x, jusqu'à 4,0x	2,000%	2,625%
Supérieur à 3,0x, jusqu'à 3,5x	1,700%	2,375%
Supérieur à 2,5x, jusqu'à 3,0x	1,550%	2,125%
Supérieur à 2,0x, jusqu'à 2,5x	1,400%	1,875%
Jusqu'à 2,0x	1,250%	1,625%

### Ligne de crédit revolving

<b>Ratio de levier</b>	<b>Nouveau crédit</b>	<b>Crédit précédent</b>
Supérieur à 4,0x	1,950%	2,525%
Supérieur à 3,5x, jusqu'à 4,0x	1,600%	2,525%
Supérieur à 3,0x, jusqu'à 3,5x	1,300%	2,275%
Supérieur à 2,5x, jusqu'à 3,0x	1,150%	2,025%
Supérieur à 2,0x, jusqu'à 2,5x	1,000%	1,775%
Jusqu'à 2,0x	0,850%	1,525%

---

#### Contacts presse

**SPIE**  
Pascal Omnès  
Directeur de la communication Groupe  
Tel. + 33 (0)1 34 41 81 11  
[pascal.omnes@spie.com](mailto:pascal.omnes@spie.com)

**SPIE**  
Thomas Guillois  
Directeur des relations investisseurs  
Tel. + 33 (0)1 34 41 80 72  
[thomas.guillois@spie.com](mailto:thomas.guillois@spie.com)

**Brunswick**  
Agnès Catineau  
Tel. + 33 (0)1 53 96 83 84  
[acatineau@brunswickgroup.com](mailto:acatineau@brunswickgroup.com)

## Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	2017	2016
<b>TRÉSORERIE D'OUVERTURE</b>	<b>518 534</b>	<b>551 800</b>
<b>Opérations d'exploitation</b>		
Résultat net total consolidé	111 472	184 032
Elimination du résultat des mises en équivalence	(490)	(426)
Elimination des amortissements et provisions	128 658	47 914
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(1 071)	2 473
Elimination des produits de dividendes	-	-
Elimination de la charge (produit) d'impôt	77 209	44 065
Elimination du coût de l'endettement financier net	59 476	39 217
Autre produits et charges sans incidence en trésorerie	3 704	(229)
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>378 958</b>	<b>317 046</b>
Impôts payés	(62 403)	(58 057)
Incidence de la variation du BFR	(19 507)	99 006
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	350	350
<b>Flux de trésorerie net généré par l'activité</b>	<b>297 398</b>	<b>358 345</b>
<b>Opérations d'investissements</b>		
Incidence des variations de périmètre	(185 627)	(170 803)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(44 819)	(36 449)
Acquisition d'actifs financiers	(59)	(80)
Variation des prêts et avances consentis	2 491	1 164
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	8 711	8 348
Cession d'actifs financiers	8	282
Dividendes reçus	-	-
<b>Flux de trésorerie net lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(219 295)</b>	<b>(197 538)</b>
<b>Opérations de financement</b>		
Augmentation de capital	11	(53)
Émission d'emprunts	607 325	931
Remboursement d'emprunts	(513 278)	(63 874)
Intérêts financiers nets versés	(47 549)	(35 755)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	(106 312)	(77 038)
Dividendes payés aux minoritaires	(344)	(544)
<b>Flux de trésorerie lié aux activités de financement</b>	<b>(60 147)</b>	<b>(176 333)</b>
Incidence de la variation des taux de change	(16 377)	(17 741)
Incidence des changements de principes comptables	-	-
<b>Variation nette de trésorerie</b>	<b>1 579</b>	<b>(33 267)</b>
<b>TRÉSORERIE DE CLÔTURE</b>	<b>520 113</b>	<b>518 534</b>

### Contacts presse

**SPIE**  
Pascal Omnès  
Directeur de la communication Groupe  
Tel. + 33 (0)1 34 41 81 11  
[pascal.omnes@spie.com](mailto:pascal.omnes@spie.com)

**SPIE**  
Thomas Guillois  
Directeur des relations investisseurs  
Tel. + 33 (0)1 34 41 80 72  
[thomas.guillois@spie.com](mailto:thomas.guillois@spie.com)

**Brunswick**  
Agnès Catineau  
Tel. + 33 (0)1 53 96 83 84  
[acatineau@brunswickgroup.com](mailto:acatineau@brunswickgroup.com)

## Acquisitions 2017

Société	Date d'acquisition	Pays	Activité	Personnel	Chiffre d'affaires (millions d'euros)
AD Bouman BV	03/01/2017	Pays-Bas	Services d'installation comprenant : travaux électrotechniques, systèmes de chauffage, climatisation, régulation climatique et sécurité dans les espaces commerciaux non alimentaires pour des chaînes de distribution nationales et internationales.	22	5
Maintenance Mesure Contrôle (MMC)	25/01/2017	France	Maintenance conditionnelle sur les sites électronucléaires français (contrôle acoustique, recherche de fuites d'air, thermographie infrarouge).	15	3
PMS Sicherheitstechnik + Kommunikation GmbH (PMS)	06/04/2017	Allemagne	Sécurité et communications, de la planification et l'ingénierie jusqu'à l'installation et la maintenance de systèmes d'alarme, de détection incendie, de contrôle d'accès et de solutions d'extraction de fumée et de chaleur.	24	3
Lück Group	13/04/2017	Allemagne	Services liés aux technologies du bâtiment et data centers (conception, conseil à l'installation, maintenance de systèmes en génie climatique, électrotechnique, sécurité et communication).	1 000	130
Mer ICT	01/05/2017	Pays-Bas	Fournisseur de solutions de communication intégrées (téléphonie professionnelle, connexion et infrastructure, domotique dans le secteur de la santé ou applications de collaboration).	20	4
JM Electricité	12/07/2017	France	Travaux d'installations électriques dans les secteurs du logement et du tertiaire pour clients privés ou collectivités locales.	22	5
Probia Ingénierie	20/07/2017	France	Conception et réalisation d'équipements industriels automatisés pour la transitique (convoyage, transfert et manutention).	11	3
Ziut B.V.	08/09/2017	Pays-Bas	Installation, gestion et maintenance de réseaux d'éclairage public, de systèmes de régulation de la circulation et de vidéosurveillance.	440	114
Alewijnse Retail	14/11/2017	Pays-Bas	Conception et mise en place de plans de modifications de magasins, maintenance et développement de solutions sur mesure.	20	6
Inmeco	04/12/2017	Pays-Bas	Mise en service, prévention, maintenance et réparation de dispositifs industriels d'instrumentation	4	1
S-Cube	20/12/2017	France	Conception, intégration et maintenance d'infrastructures digitales, en particulier data centers et hyperconvergence.	42	47

---

### Contacts presse

**SPIE**  
Pascal Omnès  
Directeur de la communication Groupe  
Tel. + 33 (0)1 34 41 81 11  
[pascal.omnes@spie.com](mailto:pascal.omnes@spie.com)

**SPIE**  
Thomas Guillois  
Directeur des relations investisseurs  
Tel. + 33 (0)1 34 41 80 72  
[thomas.guillois@spie.com](mailto:thomas.guillois@spie.com)

**Brunswick**  
Agnès Catineau  
Tel. + 33 (0)1 53 96 83 84  
[acatineau@brunswickgroup.com](mailto:acatineau@brunswickgroup.com)

## Données pro forma 2017

Les indicateurs pro-forma visent à fournir une vision économique plus complète en incorporant le compte de résultat sur 12 mois des sociétés acquises en 2017, indépendamment de la date d'entrée en consolidation.

<i>En millions d'euros</i>	<b>Production</b>	<b>EBITA</b>	<b>Marge d'EBITA</b>
<b>FY17 publié</b>	<b>6 126,9</b>	<b>388,0</b>	<b>6,3%</b>
<u>Ajustements pro forma :</u>			
SAG (Q1)	205,8	(3,9)	
Ziut (8 mois)	70,9	(3,0)	
Autres acquisitions 2017	97,5	2,9	
<b>FY17 pro forma</b>	<b>6 501,1</b>	<b>384,0</b>	<b>5,9%</b>

---

### Contacts presse

**SPIE**  
Pascal Omnès  
Directeur de la communication Groupe  
Tel. + 33 (0)1 34 41 81 11  
[pascal.omnes@spie.com](mailto:pascal.omnes@spie.com)

**SPIE**  
Thomas Guillois  
Directeur des relations investisseurs  
Tel. + 33 (0)1 34 41 80 72  
[thomas.guillois@spie.com](mailto:thomas.guillois@spie.com)

**Brunswick**  
Agnès Catineau  
Tel. + 33 (0)1 53 96 83 84  
[acatineau@brunswickgroup.com](mailto:acatineau@brunswickgroup.com)