

Communiqué de presse

Résultats annuels 2019 : SPIE démontre la qualité de son modèle

Solide croissance de la production, marge d'EBITA au plus haut niveau du secteur

Rebond marqué du résultat net

Free cash flow élevé permettant croissance externe ciblée, hausse du dividende et baisse du levier financier

Part verte de la production 2019 selon la taxonomie européenne des activités durables : environ 35 %

Cergy, le 11 mars 2020

• Forte performance opérationnelle reflétée par des résultats 2019 solides

- Croissance de la production : +3,8 % ; +3,6 % à change constant
- Croissance organique : +1,6 % ; croissance externe : +2,0 %¹
- EBITA en hausse de +3,9 %, marge d'EBITA maintenue au plus haut niveau du secteur (6,0 %)
- Rebond marqué du résultat net : +65,6 % ; résultat net ajusté en hausse de +6,0 %

• Une nouvelle année de forte génération de trésorerie

- Free cash flow élevé, à 285,3 millions d'euros, porté par un ratio de cash conversion de 101 %, permettant :
 - La poursuite de la mise en œuvre de la stratégie d'acquisitions *bolt-on* de SPIE, avec une production annualisée acquise de 210 millions d'euros
 - Une hausse de +5,2 % du dividende proposé, à 0,61 euro par action²
 - Une nouvelle réduction du levier financier³, à 2,7x, avec une diminution de la dette nette de 98,2 millions d'euros

• Contribution active à l'atténuation du changement climatique

- SPIE précurseur dans l'application de la taxonomie européenne des activités durables : environ 35 % de la production 2019 du Groupe provient d'activités contribuant substantiellement à l'atténuation du changement climatique
- Journée investisseurs dédiée à l'ESG : 13 mai 2020

• Perspectives 2020

- Poursuite d'une croissance solide de la production à change constant
- Acquisitions *bolt-on* : production annualisée acquise en 2020 de l'ordre de 200 millions d'euros
- Marge d'EBITA d'au moins 6,0%
- Maintien d'une forte génération de free cash flow, conduisant à un levier inférieur à 2,5x⁴
- Pas d'impact du covid-19 sur l'activité de SPIE à la date présente ; perspectives 2020 fondées sur l'hypothèse d'une absence de détérioration majeure des conditions d'activité de SPIE en lien avec l'épidémie

¹ Net d'un impact de -0,2 % des cessions réalisées en 2018

² Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de la prochaine Assemblée générale du 29 mai 2020

³ Dette nette à fin décembre / EBITDA pro forma pour l'ensemble de l'année, hors l'impact de la norme IFRS 16

⁴ Hors l'impact de la norme IFRS 16

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

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 célèbre cette année son 120^{ème} anniversaire. Cette longévité témoigne de la capacité du Groupe à créer durablement de la valeur et à construire son succès à travers plus d'un siècle de révolutions techniques dans les secteurs de l'énergie, des transports et des communications. Aujourd'hui, nos services sont au cœur de la transition énergétique et de la transformation numérique de nos clients. Dans la lutte contre le changement climatique, SPIE est clairement du côté de la solution, comme en témoigne l'importante part verte de notre production. En 2019, nous avons enregistré de solides résultats capitalisant sur nos positions de premier plan en France et en Allemagne. Cette performance s'est traduite par une excellente génération de free cash flow, permettant une croissance externe ciblée, une hausse de notre dividende et la poursuite de la réduction du levier financier du Groupe, en adéquation avec notre modèle éprouvé.* »

Résultats 2019

Note : l'information financière relative à l'exercice 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 l'exercice 2018 ainsi qu'avec les perspectives annuelles 2019. Les impacts de l'application de la norme IFRS 16 sur l'information financière relative à 2019 sont présentés en détail en annexe de ce communiqué de presse.

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

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

<i>En millions d'euros</i>	2019 excl. IFRS 16	2018	Variation 19/18	2019 incl. IFRS 16
Production	6 927,3	6 671,3	+3,8%	6 927,3
EBITA	415,7	400,0	+3,9%	418,6
Marge d'EBITA	6,0%	6,0%		6,0%
Résultat net ajusté (part du Groupe)	229,2	216,2	+6,0%	228,2
Résultat net (part du Groupe)	151,4	91,4	+65,6%	150,5
Cash flow opérationnel	419,1	462,4	-9,4%	504,6
Cash conversion	101%	116%		121%
Free cash flow	285,3	288,3	-1,1%	368,4
Dettes nettes	1 250,9	1 349,1		1 591,3
Levier financier ¹	2,7x	3,0x		2,9x
Résultat net par action ajusté, dilué (€)	1,45	1,38	+5,0%	1,45
Dividende par action (€)	0,61	0,58	+5,2%	0,61

La production consolidée s'est établie à 6 927,3 millions d'euros en 2019, en croissance de +3,8 % par rapport à 2018, incluant une croissance organique de +1,6 %, une contribution des acquisitions à hauteur de +2,2 %, un impact des cessions réalisées en 2018 de -0,2 % et un effet de change de +0,2 %.

L'EBITA du Groupe s'est élevé à 415,7 millions d'euros en 2019, en progression de +3,9 % par rapport à 2018. La marge d'EBITA est ressortie à 6,0 %, stable par rapport à 2018.

Le résultat net ajusté (part du Groupe) s'est établi à 229,2 millions d'euros, en hausse de +6,0% par rapport à l'année précédente.

Le résultat net (part du Groupe) a rebondi de façon marquée en 2019, à 151,4 millions d'euros, contre 91,4 millions d'euros en 2018 (+65,6 %). Le résultat net de l'exercice 2018 intégrait d'importantes charges exceptionnelles liées à des réorganisations majeures ainsi qu'à des cessions intervenues à la fin de l'année 2018.

¹ Dette nette à fin décembre / EBITDA pro forma (comprenant l'impact des acquisitions en année pleine), hors l'impact de la norme IFRS 16

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

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

Le **Free cash flow** a de nouveau été très élevé en 2019, à 285,3 millions d'euros, porté par un ratio de **cash conversion** de 101 %. Le **besoin en fonds de roulement**, structurellement négatif, représentait -34 jours de production au 31 décembre 2019, contre -32 jours au 31 décembre 2018.

La **dette nette** du Groupe au 31 décembre 2019 s'est établie à 1 250,9 millions d'euros, en baisse de 98,2 millions d'euros sur douze mois. Le **levier financier**¹ est ressorti à 2,7x au 31 décembre 2019, en baisse de 0,3x par rapport au 31 décembre 2018, en ligne avec la trajectoire de réduction de levier précédemment annoncée par SPIE.

Un **dividende** de 0,61 euro par action, en progression de 5,2 % par rapport à 2018, sera proposé à l'Assemblée générale des actionnaires le 29 mai 2020. Sous réserve d'approbation et compte tenu de l'acompte de 0,17 euro par action versé en septembre 2019, un solde de 0,44 euro par action sera versé en numéraire le 5 juin 2020 (détachement du coupon le 3 juin 2020). Le Conseil d'administration prévoit de payer un acompte sur dividende en septembre 2020, correspondant à 30 % du dividende approuvé au titre de 2019.

Analyse par segment

Production

<i>En millions d'euros</i>	2019	2018	Variation	dont croissance organique	dont croissance externe	dont cessions ²	dont change
France	2 674,0	2 523,1	+6,0%	+4.6%	+1.4%	-	-
Germany & CE	2 285,6	2 163,6	+5,6%	+1.0%	+4.5%	-	+0.2%
<i>dont Allemagne</i>	1 874,4	1 798,1	+4,2%	+0.3%	+4.0%	-	-
North-Western Europe	1 444,8	1 498,0	-3,5%	-3.5%	+0.8%	-0.9%	+0.1%
Oil & Gas and Nuclear	522,8	486,6	+7,4%	+5.3%	+0.2%	-	+2.0%
Production consolidée	6 927,3	6 671,3	+3,8%	+1.6%	+2.2%	-0.2%	+0.2%

¹ Dette nette à fin décembre / EBITDA pro forma (comprenant l'impact des acquisitions en année pleine), hors l'impact de la norme IFRS 16

² Cession des activités de services aux réseaux de lignes électriques aériennes au Royaume-Uni, réalisée en juin 2018

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

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

EBITA

<i>En millions of euros</i>	2019 excl. IFRS 16	2018	Variation 19/18	2019 incl. IFRS 16
France	170,3	158,2	+7,7%	171,5
<i>en % de la production</i>	6,4%	6,3%		6,4%
Germany & CE	139,4	133,5	+4,5%	140,2
<i>en % de la production</i>	6,1%	6,2%		6,1%
<i>dont Allemagne</i>	122,8	119,1	+3,1%	123,4
<i>en % de la production</i>	6,6%	6,6%		6,6%
North-Western Europe	40,5	53,3	-24,0%	41,2
<i>en % de la production</i>	2,8%	3,6%		2,9%
Oil & Gas and Nuclear	52,7	46,1	+14,4%	53,0
<i>en % de la production</i>	10,1%	9,5%		10,1%
Holding	12,7	9,0		12,7
EBITA consolidé	415,7	400,0	+3,9%	418,6
<i>en % de la production</i>	6,0%	6,0%		6,0%

France : excellente croissance organique, succès de la nouvelle organisation de SPIE en France

La production du segment France a enregistré une forte croissance, de +6,0 % en 2019, dont une croissance organique de +4,6 % et une contribution des acquisitions *bolt-on* de +1,4 % (Cimlec Industrie, acquise en juillet 2019 ; Buchet et Sietar & VTI, acquises, respectivement, en juillet et en août 2018). La marge d'EBITA a marqué de nouveaux progrès pour s'établir à 6,4 % (6,3 % en 2018).

Cette excellente performance témoigne du succès de la nouvelle organisation de SPIE en France. La fertilisation croisée des expertises entre les différentes divisions favorise le développement d'offres innovantes et différenciantes, s'appuyant en particulier sur l'expertise numérique de SPIE ICS. Les tendances d'activité ont été particulièrement bonnes dans les services numériques, avec une dynamique positive dans l'Internet des objets et les solutions *cloud*, ainsi que dans les services aux infrastructures de télécommunications, tirés par le déploiement de la fibre optique. Les services à l'industrie ont été dynamiques, avec une focalisation croissante sur les solutions liées à l'Industrie 4.0 et l'intégration de Cimlec Industrie (environ 42 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2018), permettant à SPIE France de renforcer son offre dans l'automatisation, la robotique et l'optimisation des process industriels. Dans l'installation tertiaire, la production et les marges se sont légèrement redressées au cours de l'année, tout en maintenant une forte sélectivité dans la prise de contrats.

Par rapport au niveau élevé atteint en 2018, la marge d'EBITA a encore progressé. Sous l'impulsion de sa nouvelle organisation, SPIE France a poursuivi le renforcement de ses processus, le déploiement

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

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

d'initiatives d'excellence opérationnelle et l'optimisation de ses frais généraux, générant ainsi une amélioration de sa profitabilité.

Germany & Central Europe : solide performance, poursuite du développement au travers d'acquisitions *bolt-on*

La production du segment Germany & Central Europe a crû de +5,6 % en 2019, dont une croissance organique de +1,0 %, une contribution des acquisitions *bolt-on* de +4,5 % et un effet de change de +0,2 %. La marge d'EBITA du segment est ressortie à 6,1 %, très proche de son niveau élevé de 2018 (6,2 %).

En **Allemagne**, le marché des services techniques est resté très actif tout au long de l'année, avec un niveau d'utilisation des ressources techniques très élevé dans l'ensemble du secteur. Dans le contexte économique actuel, l'activité de SPIE en Allemagne continue de bénéficier de moteurs de croissance solides et durables, liés à la transition énergétique, l'efficacité énergétique et la digitalisation, ainsi que d'un portefeuille diversifié de clients innovants. Les perspectives à court et à long terme demeurent robustes dans l'ensemble des divisions, et SPIE entend poursuivre sa trajectoire de croissance rentable en Allemagne. En 2019, le Groupe a été actif sur le front des acquisitions *bolt-on*, avec le rachat de Telba (environ 67 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2018), qui renforce ses compétences dans les services numériques, et d'Osmo (environ 65 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2018), qui enrichit son offre de services liés aux installations techniques des bâtiments. La marge d'EBITA en Allemagne est restée stable, à 6,6 %, consolidant la remarquable progression de 300 points de base réalisée entre 2014 et 2018.

En 2019, SPIE a finalisé la cession de l'ancienne division Gas & Offshore de SAG au travers de deux opérations distinctes, concluant ainsi un processus initié immédiatement après l'acquisition de SAG en 2017.

Dans les **pays d'Europe centrale**, l'environnement de marché a été globalement dynamique. La croissance de la production a été tirée par la Pologne et les services aux réseaux de transmission et de distribution en Hongrie. En mai 2019, SPIE a nettement renforcé sa présence en **Autriche** avec l'acquisition de Christof Electrics (environ 36 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2018).

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

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

North-Western Europe : tendances de marché robustes aux Pays-Bas et en Belgique, adaptation rapide aux difficultés rencontrées au Royaume-Uni

La production du segment North-Western Europe a diminué de -3,5 % en 2019, avec une décroissance organique de -3,5 % tirée par le Royaume-Uni, un impact net des variations de périmètre¹ de -0,1%, ainsi qu'un impact de change de +0,1 %. La marge d'EBITA a diminué, passant de 3,6 % en 2018 à 2,8 % en 2019.

Aux **Pays-Bas**, SPIE a enregistré une solide performance sur ses marchés historiques, bénéficiant en particuliers des investissements de ses clients dans la transition énergétique et dans les infrastructures de transport, tandis que les services à l'industrie et au bâtiment se sont montrés robustes. SPIE Infratechniek (ex-Ziut) a continué de peser sur les marges. Une amélioration est attendue en 2020, avec la poursuite de la rationalisation ou de la renégociation du portefeuille de contrats.

Au **Royaume-Uni** (moins de 5 % de la production du Groupe en 2019), les niveaux d'activité sont restés bas tout au long de l'année. Une baisse significative de la production a entraîné la marge d'EBITA en territoire négatif ; ce repli a néanmoins été limité par les premiers effets positifs d'un plan de restructuration rapidement mis en œuvre. L'activité de maintenance mobile de SPIE UK (environ 15% de la production) a été placée sous revue stratégique.

Dans un environnement de marché robuste, en particulier dans les services aux infrastructures et à l'industrie, la production en **Belgique** a légèrement diminué, reflet d'une base de comparaison élevée en 2018. La marge d'EBITA est restée solide.

Oil & Gas and Nuclear : bonne dynamique

La production du segment Oil & Gas and Nuclear a augmenté de +7,4 % en 2019, dont une croissance organique de +5,3 %, une contribution des acquisitions de +0,2 % (Fluigetec dans les services nucléaires, acquise en mai 2018) et un effet de change de +2,0 %. La marge d'EBITA a progressé à 10,1 %, contre 9,5 % en 2018.

Le pôle **Pétrole-Gaz** a enregistré une excellente performance en 2019, conjuguant une croissance organique de près de 10% et une progression de la marge d'EBITA. En Afrique de l'Ouest, SPIE a renforcé ses positions et remporté de nouveaux contrats de maintenance, qui assurent une base de

¹ Incluant une contribution de +0,8% de la consolidation en année pleine des activités ICS et un impact de -0,9% de la cession des activités de services aux réseaux aériens de SPIE UK

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

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

production solide pour 2020. Les activités aval au Moyen-Orient sont restées robustes. L'activité Pétrole-Gaz de SPIE est désormais lié à 100% à des services de maintenance et d'opérations.

Dans les **activités Nucléaires**, SPIE a bénéficié de son solide positionnement en tant que partenaire de premier plan du secteur en France. L'activité liée à l'EPR de Flamanville a été en baisse, bien que moins importante que prévu. Cela a été largement compensé par les bons niveaux d'activité dans les installations électriques générales et dans le cadre du plan Grand Carénage. La marge d'EBITA est restée élevée.

Acquisitions *bolt-on*

Soutenues par sa forte génération de free cash-flow du Groupe, les acquisitions *bolt-on* sont le moteur du modèle de croissance de SPIE, sur des marchés très fragmentés. En 2019, SPIE a finalisé l'acquisition de 4 sociétés, cumulant une production annualisée d'environ 210 millions d'euros. Le Groupe a ainsi continué d'étendre son offre de services, particulièrement dans les technologies de l'information et de la communication (Allemagne et Europe Centrale), ainsi que dans les automatismes et la robotique pour le secteur industriel (France). Le multiple d'EBITA moyen pour ces transactions s'est élevé à 6,7x¹.

- Le 3 mai 2019, SPIE a finalisé l'acquisition de Christof Electrics en Autriche, un spécialiste des 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. Cette acquisition de Telba Group permet à SPIE de renforcer sa présence sur les marchés 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 ayant réalisé un chiffre d'affaires de 67 millions d'euros en 2018.
- Le 8 juillet 2019, SPIE a finalisé l'acquisition de Cimlec Industrie en France, un spécialiste de la conception, la fabrication, l'installation et la maintenance de solutions dans les domaines de

¹ Avant synergie 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

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

l'électricité, les automatismes et la robotique industrielle. L'entreprise, qui possède une base de clientèle diversifiée et fidèle, compte environ 310 employés pour un chiffre d'affaires d'environ 42 millions d'euros en 2018.

- Le 9 septembre 2019, SPIE a finalisé l'acquisition d'Osmo en Allemagne. Cette acquisition permet à SPIE de renforcer davantage sa présence sur le marché allemand, principalement dans les domaines du génie électrique, de l'automatisation, de l'information et de la communication. L'acquisition d'Osmo permet également à SPIE d'entrer 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.

Bilan - Financement

Free cash flow et dette nette (hors impact de la norme IFRS 16)

En 2019, SPIE a de nouveau généré un **free cash flow** élevé, de 285,3 millions d'euros, proche du niveau atteint en 2018 (288,3 millions d'euros). Cette performance a été tirée par un ratio de **cash conversion** de 101 %, qui témoigne une fois de plus de la capacité du modèle de SPIE à générer d'importants flux de trésorerie. Le **besoin en fonds de roulement** du Groupe, structurellement négatif, représentait -34 jours de production au 31 décembre 2019, contre -32 jours au 31 décembre 2018. En ligne avec la saisonnalité habituelle de SPIE, le flux de trésorerie négatif du premier semestre 2019 a été entièrement inversé au second semestre, et le besoin en fonds de roulement a généré un flux de trésorerie positif de 41,4 millions d'euros sur l'ensemble de l'année.

La **dette nette** a diminué de 98,2 millions d'euros en 2019, à 1 250,9 millions d'euros. Le levier financier¹ est ressorti à 2,7x au 31 décembre 2019, contre 3,0x au 31 décembre 2018, un niveau conforme à la trajectoire de réduction de ce levier précédemment annoncée par SPIE.

¹ Dette nette à fin décembre / EBITDA pro forma pour l'ensemble de l'exercice (y compris impact des acquisitions en année pleine)

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

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

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 %. 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 allongeant sa maturité moyenne ainsi qu'en augmentant sa part à taux fixe, tout en continuant à diversifier ses sources de financement.

La **liquidité** du Groupe est restée élevée, à 1 466,5 millions d'euros au 31 décembre 2019 (dont 866,5 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 a été confirmée, à BB (Standard & Poor's) et Ba3 (Moody's).

Succès du plan d'actionnariat salarié « Share For You 2019 »

En décembre 2019, SPIE a finalisé un nouveau plan d'actionnariat salarié, « Share For You 2019 ». A cette occasion, SPIE a été l'une des premières sociétés françaises cotées à prendre avantage des nouvelles dispositions de la loi « PACTE » en offrant une décote de 30 % en contrepartie d'une période de blocage de 5 ans. Cette opération a remporté une nouvelle fois une forte adhésion de la part des collaborateurs : 6 000 salariés ont souscrit à l'offre, et les collaborateurs des huit sociétés acquises depuis la dernière opération en 2018, ont activement participé.

Cette opération a permis de lever 23 millions d'euros. 1 840 261 actions nouvelles ont été émises le 12 décembre 2019. En conséquence, le nombre total d'actions s'établissait à 157 698 124 au 31 décembre 2019.

Responsabilité sociétale de l'entreprise

En tant que leader des services multi-techniques dans les domaines de l'énergie et des communications, employant près de 47 200 personnes, SPIE est fortement engagé en faveur d'une performance élevée en matière de RSE.

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

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

Part verte de la production 2019 selon la taxonomie européenne des activités durables : environ 35%

SPIE contribue à la lutte contre le changement climatique, principalement en réduisant l'empreinte carbone de ses clients au travers de solutions en matière d'efficacité énergétique, et d'une offre de services permettant l'augmentation de la part de l'électricité dans le mix énergétique, ainsi que l'intégration accrue des sources d'énergies renouvelables. Première étape dans la quantification de ces activités, SPIE a décidé d'appliquer la taxonomie européenne des activités durables récemment publiée (dans sa version à fin février 2020), et se place parmi les toutes premières sociétés cotées européennes à le faire.

La taxonomie européenne est un système de classification ayant pour but de donner de la visibilité aux marchés financiers sur le caractère durable, d'un point de vue environnemental, des différentes activités économiques. Ces activités doivent contribuer de façon substantielle à l'un des six objectifs environnementaux¹, dont deux ont été à ce stade couverts en détail par le Groupe d'Experts de la Taxonomie Européenne : l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique.

Alors qu'une grande majorité des activités de SPIE contribue par nature à l'atténuation du changement climatique, seule une portion de ces dernières, représentant environ 35% de la production 2019 du Groupe, atteint ou dépasse les critères rigoureux de performance environnementale fixés par la taxonomie européenne. Ces activités sont qualifiées d'activités habilitantes, c'est-à-dire qu'elles permettent à nos clients de réaliser une bonne performance environnementale ou de réduire substantiellement leurs propres émissions de carbone. Elles comprennent, entre autres :

- La rénovation technique des bâtiments quand elle permet de réaliser des économies d'énergie d'au moins 30%, le remplacement de systèmes CVC (chauffage, ventilation, climatisation), les solutions techniques pour nouveaux bâtiments répondant au standard « NZEB » (*Nearly zero-energy building*) ;
- Les services aux réseaux de transmission et de distribution d'électricité (i) dans les pays où le facteur d'émission pondéré des nouvelles capacités de production ajoutées au cours des 5 dernières années est inférieur à 100 grammes de CO₂ par kWh, ou (ii) permettant directement de connecter des sources de production d'énergie renouvelable, ou (iii) liés à des équipements permettant l'intégration de sources d'énergie renouvelable ;
- Les services techniques aux infrastructures d'éco-mobilité : infrastructures de recharge pour véhicules électriques, infrastructures de transport public bas carbone ;
- Remplacement de lampes d'éclairage public par des LED.

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

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

Cette première évaluation a été menée sur la base du projet de taxonomie disponible à fin février 2020, au travers d'une analyse détaillée de toutes les activités du Groupe au niveau de chaque division, à partir des systèmes de reporting existants et d'hypothèses formulées avec le management opérationnel. Ces données font l'objet d'une revue de PricewaterhouseCooper, en tant qu'organisme tiers indépendant. Au-delà de cette application anticipée, SPIE entend affiner sa méthodologie et y incorporer les évolutions à venir de la taxonomie européenne, qui est toujours en cours d'élaboration.

Conformément à la stratégie et au positionnement de SPIE, la part de la production du Groupe correspondant à des activités vertes au sens de la taxonomie européenne est appelée à augmenter à l'avenir, reflétant l'évolution de l'offre de services de SPIE, ainsi que celle des attentes de ses clients, notamment en termes d'efficacité énergétique.

Empreinte carbone directe

En tant que pur prestataire de services, SPIE a une empreinte carbone directe limitée. Ses émissions correspondant aux scopes 1 et 2 sont de l'ordre de 20 grammes de CO₂ par euro de production, et proviennent principalement de sa flotte de véhicule et de son parc immobilier. En première étape, le Groupe travaille actuellement à l'élaboration d'objectifs concrets de court terme en matière de réduction d'émissions de carbone pour les scopes 1 et 2.

Valoriser le capital humain

L'aptitude à recruter, former, fidéliser et motiver un grand nombre de collaborateurs hautement qualifiés est un facteur clé de succès pour SPIE. Pour cette raison, le Groupe est attentif à garantir la sécurité de ses collaborateurs sur leur lieu de travail, à leur proposer une formation de qualité et des opportunités d'évolution professionnelle, à assurer la parité hommes-femmes et à favoriser des relations sociales constructives.

La sécurité demeure la première priorité de SPIE et l'un des piliers de son système de rémunération variable et le Groupe porte une attention particulière à la prévention des accidents graves. De tels accidents découlent en premier lieu d'activités impliquant l'électricité, le travail en hauteur, le levage et la conduite. Les accidents graves ont été réduits de 20% entre 2018 et 2019. En 2019, le taux de fréquence des accidents de travail avec arrêt² est resté bas, à 6,3, stable par rapport à 2018 avec des

¹ (i) atténuation du changement climatique, (ii) adaptation au changement climatique, (iii) utilisation durable et protection de l'eau et des ressources marines, (iv) transition vers une économie circulaire, prévention et recyclage des déchets, (v) prévention et contrôle de la pollution, (vi) protection des écosystèmes

² Nombre d'accidents du travail avec arrêt par million d'heures travaillées (employés de SPIE)

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

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

progrès significatifs réalisés au sein des sociétés récemment acquises dès la première année suivant l'acquisition. Le taux de fréquence absolu¹ a diminué à 10,2 (contre 11,4 en 2018).

SPIE est fortement engagé en faveur de l'actionnariat salarié. Environ 33 % des salariés sont actionnaires de l'entreprise et détiennent au total 8,3 % de son capital. En décembre 2019, cet engagement a été récompensé par la remise du Grand prix de l'Indice Euronext-FAS IAS. Depuis octobre 2017, SPIE fait partie de l'indice FAS IAS, qui regroupe les sociétés de l'indice CAC All-Tradable les plus avancées en matière d'actionnariat salarié.

La diversité, en particulier l'égalité femmes-hommes, est une priorité pour SPIE. Ses engagements en la matière sont poursuivis au travers du réseau « So'SPIE Ladies », en place depuis 2015 dans l'ensemble du Groupe, avec pour objectif faire grandir l'égalité professionnelle, de favoriser un meilleur développement de la carrière des femmes et de sensibiliser les collaborateurs à la mixité. En 2019, SPIE a obtenu le score de 84/100 sur l'index de l'égalité salariale femmes-hommes en France, reflet des efforts menés sur la durée par le Comité diversité Groupe créé en 2008. La politique de SPIE en matière de ressources humaines favorise, de la part des employés, un fort sentiment d'appartenance et d'engagement à l'égard du Groupe et de ses valeurs : performance, proximité et responsabilité. Cela se traduit notamment par un *turnover* volontaire du personnel très faible, à 8.0 % en 2019, stable par rapport à 2018.

Gouvernance : création d'un comité RSE et gouvernance au sein du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration de SPIE a décidé d'exercer un contrôle accru sur les questions environnementales et sociales. Dans cette optique, il a ainsi procédé, en décembre 2019, à la réorganisation de ces comités afin de créer un comité de Responsabilité Sociétale de l'Entreprises et de la Gouvernance. Sous la direction de sa présidente, Regine Stachelhaus, le comité RSE et Gouvernance conseille et assiste le conseil d'administration dans l'orientation et la supervision de l'élaboration et de la mise en œuvre de la feuille de route RSE de SPIE.

Classement EcoVadis 2019 : SPIE à nouveau dans le « top 1 % » des entreprises les plus vertueuses

SPIE figure, cette année encore, en tête du classement des entreprises les plus vertueuses en matière de responsabilité sociétale des entreprises, établi par la plateforme EcoVadis. Grâce à son positionnement résolument orienté vers l'économie verte, SPIE s'est vu attribuer la note de 90/100 dans la catégorie « environnement », tant pour les solutions proposées à ses clients que pour ses actions menées en interne. Les critères de notation d'EcoVadis reposent sur les normes internationales

¹ Nombre total d'accidents du travail avec ou sans arrêt par million d'heures travaillées (employés de SPIE)

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

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

de développement durable, telles que le Global Reporting Initiative (GRI), la norme ISO 26000 ou encore le Pacte global des Nations Unies. Cette évaluation porte autant sur les engagements formels de l'entreprise que sur ses actions et ses résultats au vu de critères tels que la protection de l'environnement, l'équité en matière de conditions de travail et de droits de l'homme, l'éthique et les achats responsables.

Perspectives 2020

A ce jour, les activités de SPIE n'ont pas été affectées par l'épidémie de covid-19. Le Groupe suit avec attention l'évolution de la situation sanitaire mondiale. Les perspectives 2020 de SPIE présentées ci-dessous sont fondées sur l'hypothèse d'une absence de détérioration majeure des conditions d'activité du Groupe en lien avec l'épidémie.

Sous cette hypothèse, SPIE table sur la poursuite en 2020 de la dynamique positive enregistrée en 2019. Le Groupe continuera de capitaliser sur ses solides moteurs de croissance de long terme liés à la transition énergétique et à la transformation numérique. Il restera concentré sur la sélectivité dans la prise de contrats, l'excellence opérationnelle et la génération de trésorerie.

En 2020, SPIE table sur :

- La poursuite d'une solide croissance totale de sa production à change constant,
- Un chiffre d'affaires annualisé acquis au travers d'acquisitions *bolt-on* de l'ordre de 200 millions d'euros,
- Une marge d'EBITA d'au moins 6,0%,
- La poursuite d'une forte génération de free cash-flow, se traduisant par un levier financier¹ inférieur à 2,5x (excluant l'impact IFRS 16).

S'agissant du dividende, le taux de distribution restera autour de 40 % du résultat net ajusté², part du Groupe.

¹ Dette nette à fin décembre / EBITDA pro forma (comprenant l'impact des acquisitions en année pleine), hors l'impact de la norme IFRS 16

² Retraité de l'amortissement du goodwill affecté et des éléments exceptionnels

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

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

États financiers consolidés

Les états financiers consolidés du groupe SPIE pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 ont été approuvés par le Conseil d'administration le 10 mars 2020. Les procédures d'audit ont été réalisées et le rapport des commissaires aux comptes doit être publié sous peu.

Les états financiers consolidés audités (états financiers complets et annexes) ainsi que la présentation des résultats annuels consolidés 2019 sont disponibles sur notre site web www.spie.com, sous la rubrique « Finance ».

Conférence téléphonique pour les investisseurs et analystes

Date : Mercredi, 11 mars 2020

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/20200311_1/

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

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

Prochains événements

Information financière au 31 mars 2020 : 29 avril 2020, pré-bourse

Journée investisseurs 2020, dédiée à l'ESG : 13 mai 2020

Assemblée Générale des actionnaires : 29 mai 2020

Détachement du coupon¹ du dividende : 3 juin 2020

Paiement du dividende : 5 juin 2020

Résultats semestriels 2020 : 29 juillet 2020, pré-bourse

Information financière au 30 septembre 2020 : 5 novembre 2020, pré-bourse

Définitions financières

Croissance organique : correspond à la production réalisée au cours des douze mois de l'exercice n par l'ensemble des sociétés du périmètre de consolidation du Groupe au titre de l'exercice clos au 31 décembre de l'année n-1 (à l'exclusion de toute contribution des sociétés éventuellement acquises durant l'exercice n) par rapport à la production réalisée au cours des douze mois de l'exercice n-1 par les mêmes sociétés, indépendamment de leur date d'entrée dans le périmètre de consolidation du Groupe.

EBITA : représente le résultat opérationnel ajusté avant amortissements des goodwill affectés, avant impôt et résultat financier hors IFRS 16.

Pro-forma EBITDA : représente le résultat dégagé sur 12 mois par les opérations pérennes du Groupe avant impôt et résultat financier y compris l'effet sur 12 mois des acquisitions. Il se calcule avant amortissement des immobilisations et des *goodwills* affectés hors IFRS 16.

Cash-flow opérationnel : correspond à la somme de l'EBITA de l'exercice, de la charge d'amortissement de l'exercice et de la variation du besoin en fonds de roulement et des provisions de l'exercice liée aux charges et produits intégrés à l'EBITA de l'exercice, diminuée des flux d'investissements nets (hors croissance externe) de l'exercice.

Ratio de cash-conversion : ratio du Cash-flow des Opérations de l'exercice rapporté à l'EBITA de l'exercice.

¹ Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de la prochaine Assemblée Générale du 29 mai 2020

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

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

Free cash-flow : cash-flow opérationnel diminué des impôts et taxes, des intérêts payés et des coûts de restructurations avant produits de cessions et coûts d'acquisition.

Levier financier : dette nette à fin décembre / EBITDA pro forma (dont l'impact des acquisitions en année pleine) hors IFRS 16.

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 quelque 47 200 collaborateurs et un fort ancrage local, SPIE a réalisé, en 2019, une production consolidée de 6,9 milliards d'euros et un EBITA consolidé de 416 millions d'euros.

www.spie.com

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

<http://twitter.com/spiegroup>

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

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

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, évènements, 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 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

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

Annexes

Commentaire préliminaire

Les états financiers consolidés 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 présentés dans les pages suivantes, la base de comparaison de 2018 n'a pas été retraitée conformément à la norme IFRS 16.

Compte de résultat consolidé – impacts IFRS16

<i>En millions d'euros</i>	2019 excl. IFRS 16	Impacts IFRS 16	2019 incl. IFRS 16
Production des activités ordinaires	6 927,3	-	6 927,3
Résultat opérationnel après q.p. du résultat net des MEE	342,9	2,9	345,8
Résultat financier	-75,0	-4,3	-79,3
Impôts sur les résultats	-106,3	0,4	-105,8
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	-8,7	0,1	-8,6
Résultat net	152,9	-0,9	152,0
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-1,5	-	-1,5
Résultat net part du groupe	151,4	-0,9	150,5

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

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>	2019 Incl. IFRS 16	2018
Produits des activités ordinaires	6 953,4	6 693,7
Autres produits de l'activité	49,5	56,0
Charges opérationnelles	-6 654,3	-6 428,8
Résultat opérationnel courant	348,6	320,9
Autres charges opérationnelles	-42,1	-52,8
Autres produits opérationnels	30,3	11,0
Résultat opérationnel	336,8	279,1
Profit / (perte) des participations mises en équivalence (MEE)	9,0	0,5
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des MEE	345,8	279,6
Charges d'intérêts et pertes sur équivalents de trésorerie	-66,0	-66,8
Revenus des équivalents de trésorerie	0,1	0,6
Coût de l'endettement financier net	-65,9	-66,3
Autres charges financières	-27,8	-47,8
Autres produits financiers	14,4	22,0
Autres produits et charges financiers	-13,4	-25,8
Résultat avant impôt	266,5	187,5
Impôts sur les résultats	-105,8	-25,5
Résultat net des activités poursuivies	160,7	162,0
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	-8,6	-70,6
RESULTAT NET	152,0	91,4
Résultat net des activités poursuivies attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	159,2	162,0
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	1,5	-0,0
	160,7	162,0
Résultat net attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	150,5	91,4
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	1,5	-0,0
	152,0	91,4

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

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

Bilan consolidé

<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2019 Incl. IFRS 16	31 déc. 2018
Actifs non courants		
Actifs incorporels	999,3	1 028,3
Goodwills	3 211,9	3 102,7
Actifs corporels	173,2	174,1
Droits d'utilisation sur locations opérationnelles et financières	340,0	-
Titres mis en équivalence	11,9	3,2
Titres non consolidés et prêts à long terme	47,2	45,4
Autres actifs financiers non courants	5,0	5,9
Impôts différés actifs	315,3	299,6
Total actifs non courants	5 103,9	4 659,2
Actifs courants		
Stocks	41,2	43,1
Créances clients	1 916,9	1 877,9
Créances d'impôt	24,5	29,4
Autres actifs courants	306,5	272,0
Autres actifs financiers courants	7,4	7,0
Actifs financiers de gestion de trésorerie	2,8	4,1
Disponibilités et équivalents de trésorerie	869,2	780,4
Total actifs courants des activités poursuivies	3 168,5	3 013,9
Actifs destinés à être cédés	22,3	117,4
Total actifs courants	3 190,8	3 131,2
TOTAL ACTIFS	8 294,7	7 790,4

<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2019 Incl. IFRS 16	31 déc. 2018
Capitaux Propres		
Capital Social	74,1	73,1
Primes liées au capital	1 212,0	1 190,1
Autres réserves	13,4	118,9
Résultat net - part du Groupe	150,5	91,4
Capitaux propres - part du Groupe	1 450,1	1 473,6
Intérêts ne conférant pas le contrôle	3,5	2,4
Total capitaux propres	1 453,6	1 476,0
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	1 797,0	1 796,4
Dettes sur locations opérationnelles et financières non courantes	239,1	-
Provisions non courantes	70,7	53,2
Engagements envers le personnel	879,5	715,0
Autres passifs long terme	7,0	6,5
Impôts différés passifs	354,1	348,8
Passifs non courants	3 347,4	2 919,9
Passifs courants		
Fournisseurs	1 141,3	1 102,0
Emprunts et concours bancaires	334,1	332,5
Dettes sur locations opérationnelles et financières courantes	101,3	-
Provisions courantes	124,3	143,1
Dettes d'impôt	55,8	34,1
Autres passifs courants	1 722,7	1 647,2
Total passifs courants des activités poursuivies	3 479,5	3 258,7
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	14,1	135,8
Total passifs courants	3 493,6	3 394,5
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	8 294,7	7 790,4

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

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

Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>En millions d'euros</i>	2019	2018
	Incl. IFRS 16	
TRÉSORERIE D'OUVERTURE	779,8	520,1
Opérations d'exploitation		
Résultat net total consolidé	152,0	91,4
Elimination du résultat des mises en équivalence	-9,0	-0,5
Elimination des amortissements et provisions	178,9	80,9
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-9,0	1,5
Elimination des produits de dividendes	-	-
Elimination de la charge (produit) d'impôt	111,4	29,8
Elimination du coût de l'endettement financier net	65,9	69,7
Autre produits et charges sans incidence en trésorerie	-4,4	10,6
Capacité d'autofinancement	486,0	283,3
Impôts payés	-65,6	-61,5
Incidence de la variation du BFR	11,4	143,3
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,4	0,4
Flux de trésorerie net généré par l'activité	432,2	365,6
Opérations d'investissements		
Incidence des variations de périmètre	-90,7	32,0
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-69,9	-53,1
Acquisition d'actifs financiers	-0,1	-
Variation des prêts et avances consentis	-2,0	1,5
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	38,5	5,6
Cession d'actifs financiers	0,0	-
Dividendes reçus	-	-
Flux de trésorerie net liés aux opérations d'investissement	-124,2	-14,0
Financing activities		
Augmentation de capital	22,9	20,4
Émission d'emprunts	824,4	1 531,9
Remboursement d'emprunts ¹	-929,5	-1 497,9
Intérêts financiers nets versés ²	-49,7	-59,0
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-90,3	-88,1
Dividendes payés aux minoritaires	-0,0	-1,0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-222,6	-93,7
Incidence de la variation des taux de change	1,4	1,8
Incidence des changements de principes comptables	-	-
Variation nette de trésorerie	86,8	259,6
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	866,5	779,8

¹ En 2019, comprend les loyers versés sur les contrats de location IFRS 16 pour -83,1 millions d'euros

² En 2019, comprend les intérêts sur les loyers des contrats de location IFRS 16 pour -5,0 millions d'euros

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

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

Croissance organique trimestrielle par segment

	T1	T2	T3	T4	2019
France	+3,3%	+6,2%	+7,0%	+2,2%	+4,6%
Germany & CE	+1,9%	+1,9%	+2,0%	-1,6%	+1,0%
<i>o/w Germany</i>	+0,7%	+1,3%	+0,5%	-1,2%	+0,3%
North-Western Europe	+0,9%	-2,4%	-8,0%	-4,0%	-3,5%
Oil & Gas and Nuclear	+16,4%	+7,8%	+9,0%	-7,3%	+5,3%
Croissance organique groupe	+3,3%	+2,9%	+2,0%	-1,1%	+1,6%

Rapprochement entre production et produits des activités ordinaires des états consolidés

En millions d'euros

		2019	2018
Production		6 927,3	6 671,3
Sonaid	(a)	-1,5	-1,8
Activités holdings	(b)	22,9	22,6
Autres	(c)	4,7	1,6
Produits des activités ordinaires		6 953,4	6 693,7

- 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

En millions d'euros

		2019	2018
EBITA excl. IFRS 16		415,7	400,0
Amortissement des goodwill affectés	(a)	-62,1	-60,2
Restructurations	(b)	-7,0	-32,3
Commissions de nature financière		-1,5	-1,7
Impact des sociétés mises en équivalence		5,1	-4,3
Autres éléments non-récurrents	(c)	-7,3	-21,9
Application IFRS 16		2,9	n.a.
Résultat opérationnel incl. IFRS 16		345,8	279,6

- (a) En 2019, le montant des amortissements des goodwill affectés comprend -41,1 millions d'euros au titre du groupe SAG en Allemagne.
- (b) En 2019, les coûts de restructurations sont relatifs au Royaume-Uni pour -3,7 millions d'euros et aux Pays-Bas pour -2,0 millions d'euros.

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

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

En 2018, les restructurations correspondaient aux coûts relatifs aux réorganisations en France pour -9,9 millions d'euros et aux coûts d'intégration du Groupe SAG en Allemagne pour -17,6 millions d'euros.

- (c) En 2019, les autres éléments non-récurrents correspondent principalement à la charge reconnue sur le plan d'actionnariat salarié « Share For You 2019 » en application de la norme IFRS 2 pour -4,7 millions d'euros et aux coûts liés aux projets de croissance externe pour -1,5 millions d'euros.

En 2018, les "Autres éléments non-récurrents" correspondaient essentiellement aux coûts liés aux projets de croissance externe (-2,8 millions d'euros), à la charge reconnue sur le plan d'actionnariat salarié en 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).

Rapprochement entre résultat net ajusté et résultat net publié part du Groupe

<i>En millions d'euros</i>	2019 Excl. IFRS 16	2019 Incl. IFRS 16
Résultat net ajusté, part du Groupe	229,2	228,2
Amortissement des goodwill affectés	-62,1	-62,1
Coûts de restructuration	-7,0	-7,0
Autres éléments non récurrents	-2,2	-2,2
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-8,6	-8,6
Ajustement de la charge d'impôts sur les sociétés	2,2	2,2
Résultat net publié, part du Groupe	151,4	150,5

Dettes nettes

<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Endettement financier selon bilan consolidé	2 471,5	2 128,9
Déduction des dettes sur location opérationnelles et financières (IFRS 16)	-340,4	-
Capitalisation des frais d'emprunts	14,3	18,2
Autres	-23,5	-14,9
Dettes financières brutes (a)	2 121,9	2 132,2
Valeurs mobilières de placement	2,8	4,1
Disponibilités et équivalents de trésorerie	869,2	780,4
Intérêts courus	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (b)	872,0	784,5
Dettes nettes consolidées (a) - (b)	1 249,9	1 347,7
Dettes nettes des activités abandonnées ou en cours de cession	1,0	1,7
Dettes nettes dans sociétés non consolidées	-	-0,3
Dettes nettes publiées excl. IFRS 16	1 250,9	1,349,1
EBITDA Pro forma excl. IFRS 16	470,5	453,7
Levier financier excl. IFRS 16	2,7x	3,0x
(+) dettes sur locations opérationnelles et financières (IFRS 16)	340,4	n.d.
Dettes nettes incl. IFRS 16	1 591,3	n.d.
EBITDA Pro forma incl. IFRS 16	555,2	n.d.
Levier financier incl. IFRS 16	2,9x	n.d.

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

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>	2019 excl. IFRS 16	FY 2018
EBITA	415,7	400,0
Amortissements	56,0	52,6
Capex	-52,4	-42,4
Variation de BFR et provisions	-0,3	52,2
Cash Flow Opérationnel	419,1	462,4
Impôts et taxes	-64,0	-61,5
Intérêts nets payés	-44,6	-55,5
Coûts de restructurations et activités abandonnées	-25,2	-57,1
Free Cash Flow	285,3	288,3
Acquisitions & cessions	-114,6	-17,4
Dividendes	-90,7	-89,1
Impacts des taux de change	1,3	1,8
Autres	17,1	-1,0
Variation de la dette nette	98,2	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 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

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