

Communiqué de presse

Résultats du 1^{er} semestre 2020

Bonne résilience face à une crise sans précédent, confirmant la solidité des fondamentaux de SPIE

Cergy, le 29 juillet 2020

S1 2020 : performance résiliente, bonne reprise à partir de juin

- Production : 3 022 millions d'euros, soit -6,8 % par rapport au S1 2019R¹ (organique : -9,0 %)
- Fort impact des mesures de confinements au T2 : contraction organique de -17,1 %, partant de -24,9 % en avril avec un redressement à -6,4 % en juin. Sous-absorption des coûts fixes en conséquence
- EBITA : 93,3 millions d'euros soit 3,1 % de la production (4,8 % au S1 2019)
- Activité actuellement proche de la normale

Excellent niveau d'encaissements clients contribuant à une réduction significative de la dette nette par rapport à juin 2019

- Nette amélioration du besoin en fonds de roulement, à -15 jours de production à fin juin 2020 hors bénéfice des mesures gouvernementales de report d'échéances, contre -7 jours à fin juin 2019
- Excellent niveau d'encaissements clients dans l'ensemble du Groupe, témoignant de notre gestion rigoureuse ainsi que de la qualité de notre base de clientèle
- Baisse de 377 millions d'euros de la dette nette par rapport à juin 2019
- Levier financier² à fin juin 2020 : 3,6x, inférieur à celui de fin juin 2019 (3,9x)
- Maintien d'une liquidité élevée, à 1,1 milliards d'euros à fin juin 2020

Niveaux d'activité au S2 2020 attendus proches de ceux de l'an dernier, reflétant la résilience de SPIE en tant que fournisseur de services essentiels à une large base de clientèle

- Production du S2 2020 attendue à un niveau proche de celui du S2 2019 sur une base organique
- Marge d'EBITA du S2 2020 : retrait par rapport au niveau du S2 2019 (7,0 %) ne dépassant pas 50 points de base
- Maintien d'une robuste génération de trésorerie, conduisant à une hausse limitée du levier financier² fin 2020, attendu au maximum à 3,0x. Baisse significative attendue en 2021
- Perspectives fondées sur l'hypothèse d'une absence de détérioration majeure de la situation liée au Covid-19

SPIE bien positionnée pour bénéficier des futurs investissements de relance dans l'efficacité énergétique, les énergies renouvelables, l'écomobilité et la connectivité

- Forte exposition à de potentiels investissements de relance, avec une part verte de la production d'environ 35 % selon la taxonomie européenne³ ainsi qu'une expertise de premier plan dans les technologies de l'information et de la communication

¹ Les chiffres du S1 2019 ont été retraités pour tenir compte de la contribution de l'activité de maintenance globale d'installations en milieu scolaire de SPIE UK. Ayant précédemment fait l'objet d'un processus de cession, elle était présentée comme activité abandonnée, conformément à la norme IFRS 5. Dans le cadre de la réorganisation de SPIE UK, ce processus a été interrompu et l'activité, avec un portefeuille de services réaligné, a été réintégrée au périmètre des activités poursuivies.

² Hors impact de la norme IFRS 16

³ Sur la base de la production de l'exercice 2019 et de la version provisoire de la taxonomie européenne des activités durables de février 2020

Gauthier Louette, Président-directeur général, a déclaré : « La pandémie de Covid-19 a entraîné des perturbations sans précédent de notre activité et a posé des défis majeurs en matière de santé et de sécurité. Les collaborateurs de SPIE y ont remarquablement réagi et je tiens à tous les remercier pour leur engagement. Compte tenu de la brutalité de cette crise, nos résultats du premier semestre témoignent d'une bonne résilience et illustrent le caractère essentiel de nos services, la discipline ancrée dans l'ensemble de notre organisation, ainsi que la bonne répartition géographique de nos activités. Nous avons réalisé un excellent niveau d'encaissements clients dans l'ensemble du Groupe, reflet de notre gestion rigoureuse et de la qualité remarquable de notre base de clientèle.

L'évolution de l'épidémie de Covid-19 demeure imprévisible et nous faisons face à un contexte économique incertain. Cependant, dans l'hypothèse d'une absence de détérioration majeure de la situation sanitaire, la reprise rapide observée en juin nous donne confiance dans le fait que la production et les marges de SPIE peuvent être proches de la normale au second semestre, et que nous générerons un free cash flow robuste en 2020. 35 % de nos activités contribuent de manière significative à l'atténuation du changement climatique selon la taxonomie européenne, et nous disposons d'une expertise de premier plan dans les technologies de l'information et de la communication. Ainsi, SPIE est bien placée pour bénéficier des plans de relance économique à venir. »

Résultats du S1 2020

Note : l'information financière relative au S1 2020 et au S1 2019, telle que présentée dans ce communiqué de presse, inclut les impacts de la norme IFRS 16, à l'exception de la dette nette et du ratio de levier financier qui sont, sauf indication contraire, présentés hors l'impact de cette norme, comme stipulé dans le contrat de dette senior du Groupe.

<i>En millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2019R¹	Variation 20/19	S1 2019 Reporté
Production	3 021,6	3 242,6	-6,8%	3 223,8
EBITA	93,3	156,4	-40,3%	156,3
Marge d'EBITA	3,1%	4,8%		4,8%
Résultat net ajusté (part du Groupe)	38,8	81,5	-52,4%	81,5
Résultat net (part du Groupe)	-41,7	42,4	n.a.	42,4
Dette nette au 30 juin, hors IFRS 16 ²	1 465,5	1 842,3	-376,8	1 842,3
Levier financier ³ au 30 juin, hors IFRS 16	3,6x	3,9x		3,9x

¹ Les chiffres du S1 2019 ont été retraités pour tenir compte de la contribution de l'activité de maintenance globale d'installations en milieu scolaire de SPIE UK. Ayant précédemment fait l'objet d'un processus de cession, elle était présentée comme activité abandonnée, conformément à la norme IFRS 5. Dans le cadre de la réorganisation de SPIE UK, ce processus a été interrompu et l'activité, avec un portefeuille de services réaligné, a été réintégrée au périmètre des activités poursuivies.

² En incluant l'impact de la norme IFRS 16, la dette nette au 30 juin 2020 s'établit à 1 814,7 millions d'euros et le ratio de levier financier à 3,8x.

³ Hors impact de la norme IFRS 16. Le ratio de levier financier correspond à la Dette nette à fin juin / EBITDA pro-forma sur une période glissante de douze mois.

La production consolidée s'est établie à 3 021,6 millions d'euros au S1 2020, en baisse de -6,8 % par rapport à la même période de 2019. Sur une base organique, la production a baissé de -9,0 %. Cette contraction a été entièrement générée au T2, sur lequel la baisse organique est ressortie à -17,1 %. Le mois d'avril a constitué un point bas, à -24,9 %, suivi d'une reprise rapide conduisant à une baisse organique limitée à -6,4 % en juin. La contribution des acquisitions *bolt-on* réalisées en 2019 s'est élevée à +2,7 % au S1 2020. La cession, en mars 2020, des activités de maintenance itinérante de SPIE UK a eu un impact de -0,8 % au niveau du Groupe. L'impact du change a représenté +0,2 %.

L'EBITA du Groupe s'est élevé à 93,3 millions d'euros au S1 2020, en baisse de -40,3 % par rapport au S1 2019¹. La marge d'EBITA est ressortie à 3,1 %, à comparer à 4,8 % au S1 2019R. Malgré une mise en œuvre rapide de mesures de réduction de coûts de personnel, la marge d'EBITA a été affectée au T2 par une faible absorption des coûts fixes résiduels, du fait de la chute brutale de la production, ainsi que par des charges supplémentaires liées aux mesures de protection sanitaire (équipements et baisse de productivité).

Le résultat net ajusté (part du Groupe) s'est établi à 38,8 millions d'euros, en baisse de -52,4 % par rapport au S1 2019R.

Le résultat net (part du Groupe) est ressorti à -41,7 millions d'euros, à comparer à 42,4 millions d'euros au S1 2019. Outre la baisse de l'EBITA, la diminution du résultat net s'explique par une perte nette de -44,1 millions d'euros liée à la cession des activités de maintenance itinérante de SPIE UK, ainsi que par des coûts de restructuration pour 9,9 millions d'euros, concernant principalement le pôle Pétrole-Gaz et les activités de SPIE au Royaume-Uni.

Le **besoin en fonds de roulement** de SPIE, structurellement négatif, s'est fortement amélioré sur douze mois, à -15 jours de production au 30 juin 2020, hors bénéfice des mesures gouvernementales de report de paiement de cotisations sociales et d'impôts, mises en place en réponse à la crise du Covid-19. Ce chiffre est à comparer à -7 jours au 30 juin 2019. Le niveau des encaissements clients a été excellent dans l'ensemble du Groupe, reflet d'une gestion rigoureuse et de la qualité remarquable de la base de clientèle de SPIE.

La dette nette, hors impact de la norme IFRS 16, a diminué de 377 millions d'euros sur douze mois, à 1 465,5 millions d'euros au 30 juin 2020, contre 1 842,3 millions d'euros au 30 juin 2019. Le ratio de levier financier s'est établi à 3,6x, en amélioration par rapport à celui du 30 juin 2019 (3,9x). L'augmentation de la dette nette et du levier financier par rapport au 31 décembre 2019 reflète la saisonnalité habituelle du besoin en fonds de roulement de SPIE.

¹ Les chiffres du S1 2019 ont été retraités pour tenir compte de la contribution de l'activité de maintenance globale d'installations en milieu scolaire de SPIE UK. Ayant précédemment fait l'objet d'un processus de cession, elle était présentée comme activité abandonnée, conformément à la norme IFRS 5. Dans le cadre de la réorganisation de SPIE UK, ce processus a été interrompu et l'activité, avec un portefeuille de services réaligné, a été réintégrée au périmètre des activités poursuivies.

Production

<i>En millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2019R ¹	Variation 20/19	Dont croissance externe	Dont cession ²	Dont croissance organique	Dont change
France	1 053,3	1 248,9	-15,7%	+1,3%	-	-17,0%	-
Germany & CE	1 088,3	1 022,8	+6,4%	+7,2%	-	-1,1%	+0,3%
<i>dont Allemagne</i>	899,2	844,6	+6,5%	+6,8%	-	-0,3%	-
North-Western Europe	653,8	719,0	-9,1%	-	-3,3%	-6,1%	+0,4%
Oil & Gas and Nuclear	226,2	251,9	-10,2%	-	-	-11,0%	+0,8%
Production consolidée	3 021,6	3 242,6	-6,8%	+2,7%	-0,8%	-9,0%	+0,2%

EBITA

<i>En millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2019R ¹	variation 20/19
France	27,6	72,2	-61,8%
<i>En % de la production</i>	2,6%	5,8%	
Germany & CE	36,7	45,1	-18,6%
<i>En % de la production</i>	3,4%	4,4%	
o/w Allemagne	35,5	39,6	-10,4%
<i>En % de la production</i>	4,0%	4,7%	
North-Western Europe	6,5	11,7	-44,4%
<i>En % de la production</i>	1,0%	1,6%	
Oil & Gas and Nuclear	16,1	21,4	-24,8%
<i>En % de la production</i>	7,1%	8,5%	
Holding	6,4	5,9	
EBITA consolidé	93,3	156,4	-40,3%
<i>En % de la production</i>	3,1%	4,8%	

¹ Les chiffres du S1 2019 ont été retraités pour tenir compte de la contribution de l'activité de maintenance globale d'installations en milieu scolaire de SPIE UK. Ayant précédemment fait l'objet d'un processus de cession, elle était présentée comme activité abandonnée, conformément à la norme IFRS 5. Dans le cadre de la réorganisation de SPIE UK, ce processus a été interrompu et l'activité, avec un portefeuille de services réaligné, a été réintégrée au périmètre des activités poursuivies.

² Cession des activités de maintenance itinérante de SPIE UK, finalisée en mars 2020

France

La production du segment France a baissé de -15,7 % au S1 2020. La production s'est contractée de -17,0 % sur une base organique, tandis que la consolidation en année pleine de Cimlec Industrie, acquise en juillet 2019, a contribué à hauteur de +1,3 %. La marge d'EBITA s'est établie à 2,6 %, contre 5,8 % au S1 2019.

Suite à la mise en place de mesures de confinement particulièrement strictes entre mi-mars et mi-mai, l'activité de SPIE en France a été fortement impactée au T2, où la production a enregistré un repli organique de -30,7 %. Après avoir touché un point bas en avril (-50,2 %), l'activité s'est bien redressée de sorte que la contraction organique au mois de juin a été limitée à -8,1 %. Malgré la mise en œuvre rapide de mesures de réduction des coûts de personnel, la marge d'EBITA a été affectée par une faible absorption des coûts fixes résiduels durant la période de confinement, ainsi que par des coûts supplémentaires liés aux mesures de protection sanitaire. Le niveau des encaissements clients a été excellent dans l'ensemble des divisions.

Germany & Central Europe

La production du segment Germany & Central Europe s'est inscrite en hausse de +6,4 % au S1 2020, dont une forte contribution des acquisitions réalisées en 2019, à +7,2 %, une baisse organique limitée à -1,1 % et un effet de change de +0,3 %. La marge d'EBITA du segment est ressortie à 3,4 %, contre 4,4 % au S1 2019.

L'activité de SPIE en **Allemagne** a affiché une remarquable stabilité, avec une évolution organique de sa production de -0,3 %, tandis que les sociétés Osmo et Telba, acquises en 2019, ont contribué à hauteur de +6,8 %. Du fait de mesures de confinement moins strictes et d'une adaptation rapide des méthodes de travail, l'activité a pu se poursuivre à des niveaux proches de la normale, avec, néanmoins, des différences selon les divisions : très forte croissance dans les services aux réseaux de transmission et de distribution, reflétant une dynamique soutenue dans la transition énergétique en Allemagne ; ralentissement dans les services liés au bâtiment en raison des contraintes induites par le Covid-19. La marge d'EBITA est restée robuste compte-tenu des coûts supplémentaires engendrés par la situation sanitaire. Le niveau des encaissements clients a été très élevé.

En **Europe centrale**, la performance a été affectée par le phasage de projets en Hongrie, tandis que les autres pays, ainsi que la **Suisse**, ont affiché une forte résilience au travers de la crise du Covid-19.

North-Western Europe

La production du segment North-Western Europe a diminué de -9,1 % au S1 2020, avec une contraction organique de -6,1 %, un impact de -3,3 % lié à la cession des activités de maintenance itinérante de SPIE UK, finalisée en mars 2020, ainsi qu'un effet de change de +0,4 %. La marge

d'EBITA s'est établie à 1,0 %, contre 1,6 % au S1 2019¹, affectée par une faible absorption des coûts fixes pendant les périodes de confinement au Royaume-Uni et en Belgique.

Aux **Pays-Bas**, où aucune mesure de confinement strict liée à l'épidémie de Covid-19 n'a été mise en place, l'activité a pu se poursuivre à des niveaux proches de la normale pendant toute la période, et les marges ont été maintenues. L'activité a été soutenue dans les infrastructures et les services numériques, ces derniers étant très exposés au secteur de la santé, tandis que les services à l'industrie ont été affectés par une baisse de la demande des clients dans la pétrochimie.

Au **Royaume-Uni**, les mesures de confinement strict, mises en place un peu plus tard que dans les autres pays, ont eu un impact significatif sur la production au T2. Suite à la cession, en mars 2020, de ses activités de maintenance itinérante, sous-performantes, SPIE UK a fait l'objet d'une réorganisation majeure, avec une amélioration matérielle de sa performance attendue au S2 2020.

En **Belgique**, l'activité a également été affectée par un confinement strict. Les services au bâtiment et à l'industrie ont été fortement impactés, tandis que les services aux infrastructures se sont montrés résilients.

Oil & Gas and Nuclear

La production du segment Oil & Gas and Nuclear a diminué de -10,2 % au S1 2020, avec une baisse organique de -11,0 % et un effet de change de +0,8 %. La marge d'EBITA s'est élevée à 7,1 %, contre 8,5 % au S1 2019.

Après un robuste T1, le **pôle Pétrole-Gaz** a été affecté au T2 par un environnement commercial difficile, conjuguant les contraintes liées au Covid-19 et un marché du pétrole perturbé. Cependant, grâce à la priorité donnée aux services récurrents de maintenance et d'opérations, la contraction organique de la production a été limitée à un chiffre (milieu de fourchette) au S1 2020. La marge d'EBITA est restée stable sous les premiers effets d'une rapide réorganisation de nos activités.

Les services **nucléaires** ont été impactés par les mesures spécifiques liées au Covid-19 mises en place par nos clients. Les activités de maintenance des installations nucléaires sont actuellement revenues à la normale, tandis qu'une grande partie des travaux liés au Grand Carénage qui avaient été reportés sera effectuée au second semestre.

¹ Dont la contribution de l'ensemble de l'activité de maintenance globale d'installations en milieu scolaire de SPIE UK, réintégrée dans le périmètre des activités poursuivies au T2 2020.

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

Comme chaque année, le **free cash flow** a été négatif au S1 2020, à -187,3 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. Malgré la crise du Covid-19, le free cash flow s'est amélioré de 195 millions d'euros par rapport au S1 2019 grâce à une variation nettement plus favorable du besoin en fonds de roulement.

Le **besoin en fonds de roulement** de SPIE, structurellement négatif, représentait -30 jours de production au 30 juin 2020. Hors bénéfice des report de paiement de cotisations sociales et d'impôts mis en place par différents gouvernements en réponse à la crise du Covid-19, le besoin en fonds de roulement au 30 juin 2020 représentait -15 jours de production, soit une nette amélioration par rapport au niveau de -7 jours enregistré au 30 juin 2019. Cette amélioration est le fruit d'un excellent niveau d'encaissements clients dans l'ensemble du Groupe, reflétant une gestion rigoureuse de la trésorerie ainsi que la remarquable qualité de la base de clientèle de SPIE.

La **dette nette**, hors impact de la norme IFRS 16, a diminué de 377 millions d'euros sur douze mois, à 1 465,5 millions d'euros soit un levier financier¹ de 3,6x au 30 juin 2020, contre 1 842,3 millions d'euros soit un levier financier de 3,9x au 30 juin 2019. Outre un free cash flow du S1 meilleur que d'habitude, la dette nette au 30 juin 2020 a bénéficié du non-versement du solde du dividende ainsi que d'une activité réduite en matière d'acquisitions.

Liquidité et financement

La **liquidité** du Groupe est restée très élevée, à 1,124 millions d'euros au 30 juin 2020, dont 724 millions d'euros de trésorerie nette et 400 millions d'euros de ligne de crédit *revolving* non tirée. Ce niveau constitue une amélioration significative sur douze mois (828 millions d'euros au 30 juin 2019).

La **ligne de crédit revolving** de SPIE, d'un montant de 600 millions d'euros, a été entièrement tirée à titre de précaution en mars 2020, au début de la crise du Covid-19. Au 30 juin 2020, SPIE avait déjà remboursé 400 millions d'euros, conservant un solde tiré de 200 millions d'euros, en ligne avec les niveaux habituellement enregistrés à mi-année. La maturité de cette ligne de crédit *revolving* a été allongée de deux ans, jusqu'en 2025².

SPIE n'a **aucune échéance de dette avant 2023**. La dette bancaire du Groupe est soumise à un seul *covenant*, mesuré uniquement en fin d'année et portant sur un ratio de levier financier inférieur ou égal à 4,0x.

¹ Dette nette à fin juin / EBITDA (y compris impact des acquisitions en année pleine) pour les douze derniers mois, hors impact de la norme IFRS 16

² La capacité maximale de la ligne de crédit *revolving* est de 600 millions d'euros jusqu'en 2023 et de 410 millions d'euros par la suite.

Perspectives

Les derniers mois ont vu une levée progressive des mesures de confinement dans les pays où le Groupe est présent. Néanmoins, l'épidémie de Covid-19 se poursuit et son évolution demeure inconnue. Dans l'hypothèse d'une absence de détérioration majeure de la situation liée au Covid-19, SPIE s'attend à ce que les niveaux d'activité au S2 2020 soient proches de ceux de l'an dernier. Dans un contexte économique incertain, ceci témoigne de la résilience du Groupe en tant que fournisseur de services essentiels à une large base de clientèle. En particulier :

- Production du Groupe au S2 2020 attendue proche du niveau du S2 2019 sur une base organique ;
- Marge d'EBITA du Groupe au S2 2020 : retrait par rapport au niveau du S2 2019 (7,0 %) ne dépassant pas 50 points de base ;
- Maintien d'une robuste génération de trésorerie, conduisant à une hausse limitée du levier financier¹ de fin d'année, attendu au maximum à 3,0x en 2020. Baisse significative attendue en 2021.

SPIE bien positionnée pour bénéficier des investissements de relance à venir

Membre de l'Alliance européenne pour une relance verte, SPIE est convaincue que les investissements de relance économique actuellement décidés en Europe suite à la crise du Covid-19 devraient être, autant que possible, orientés vers la transition énergétique. Des initiatives telles que le Pacte vert européen ont déjà fixé des priorités en matière d'investissement, parmi lesquelles une forte amélioration de l'efficacité énergétique des bâtiments et infrastructures, le déploiement de projets liés aux énergies renouvelables, ou un développement accéléré des infrastructures de recharge pour véhicules électriques. D'autres priorités visent à accélérer la transformation digitale, en particulier par le déploiement rapide de réseaux 5G et le développement d'une réelle économie de la donnée. En tant qu'expert des systèmes liés à l'énergie et à la communication, SPIE propose un large éventail de services et de solutions pouvant faire de ces transformations une réalité.

35 % des activités de SPIE contribuent substantiellement à l'atténuation du changement climatique, selon la taxonomie européenne

A travers ses services, SPIE contribue significativement à l'atténuation du changement climatique. En début d'année, SPIE a procédé à une première évaluation de cette contribution, en se fondant sur la taxonomie européenne des activités durables, et a été l'une des toutes premières sociétés cotées

¹ Hors impact de la norme IFRS 16

européennes à le faire. Selon cette taxonomie, environ 35 % de la production¹ de SPIE provient d'activités contribuant de façon substantielle à l'atténuation du changement climatique. Ces activités comprennent, entre autres :

- la rénovation technique des bâtiments quand elle permet de réaliser des économies d'énergies 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 Buildings*) ;
- 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 cinq 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'écomobilité : infrastructures de recharge pour véhicules électriques, infrastructures de transport public bas carbone ;
- le remplacement de lampes d'éclairage public par des LED.

22 % de la production de SPIE est réalisée dans les services liés aux technologies de l'information et de la communication

SPIE possède une expertise de premier plan dans les services liés aux technologies de l'information et de la communication. Le Groupe est particulièrement présent dans le déploiement et la maintenance des réseaux de télécommunications fixes et mobiles (ex : fibre optique, 4G, 5G). Il propose également une large gamme de solutions et services pour les systèmes d'information et de communication, ainsi que des services opérés et de *cloud computing*. Enfin, SPIE est un acteur de premier plan dans le déploiement d'objets connectés et de solutions Internet des objets (IoT) pour tous types d'installations techniques.

Acompte sur dividende

Attentif à la responsabilité que lui impose cette crise sanitaire, économique et sociale sans précédent, à l'occasion de laquelle des efforts importants ont été demandés à l'ensemble de ses parties prenantes, SPIE a décidé de ne pas verser de dividende cette année. De ce fait, aucun acompte sur dividende ne sera versé en septembre 2020. La distribution de dividende demeure, néanmoins, au cœur de la politique d'allocation du capital de SPIE et le Groupe reprendra le versement de dividende en 2021.

¹ Sur la base de la production de l'exercice 2019 et de la version provisoire de la taxonomie européenne des activités durables de février 2020

Etats financiers consolidés

Les états financiers consolidés de SPIE SA pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020 ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 28 juillet 2020.

Les procédures d'examen limité de l'information financière semestrielle par les commissaires aux comptes sont terminées et leur rapport a été émis.

Les états financiers consolidés (états financiers et annexes) ainsi que la présentation des résultats semestriels 2020 sont disponibles sur notre site web www.spie.com à la rubrique « Finance/Information réglementée ».

Conférence téléphonique pour les analystes et les investisseurs

Date : Mercredi 29 juillet 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
- USA : +1 212 999 6659
- Password : SPIE

Webcast: https://channel.royalcast.com/webcast/spie/20200729_1/

Prochains événements

1^{er} et 2 septembre 2020 : Roadshow de Paris - virtuel (Mainfirst)

7 septembre 2020 : Conférence virtuelle Kepler Cheuvreux

8 et 9 septembre 2020 : Roadshow de Londres - virtuel (UBS)

30 septembre 2020 : Conférence virtuelle Berenberg Business Services 2020

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

A propos 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.

Contacts

SPIE

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

SPIE

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

IMAGE 7

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

www.spie.com

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

<http://twitter.com/spiegroup>

Définitions financières

Croissance organique : correspond à la production réalisée au cours des six mois du semestre 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 six mois du semestre 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.

LTM 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 et exclut l'impact de la norme IFRS 16.

Cash-flow opérationnel : correspond à la somme de l'EBITA de la période, 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 la période, diminuée des flux d'investissements nets (hors croissance externe) de l'exercice. Il exclut l'impact de la norme IFRS 16.

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, hors impact de la norme IFRS 16.

Levier financier : dette nette en fin de période hors impact de la norme IFRS 16 rapportée au LTM pro forma EBITDA (dont l'impact des acquisitions en année pleine).

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, tout particulièrement dans le contexte de la crise sanitaire actuelle. 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 et contrôle interne » du document de référence 2019 de SPIE enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 17 avril 2020, disponible 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.

Annexes

Commentaire préliminaire

Le compte de résultat du 1^{er} semestre 2019 a été retraité pour tenir compte de la contribution de l'activité de maintenance globale d'installations en milieu scolaire de SPIE UK. Ayant précédemment fait l'objet d'un processus de cession, elle était présentée comme activité abandonnée, conformément à la norme IFRS 5. Dans le cadre de la réorganisation de SPIE UK, ce processus a été interrompu et l'activité, avec un portefeuille de services réaligné, a été réintégrée au périmètre des activités poursuivies.

Compte de résultat consolidé

<i>En millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2019R
Produits des activités ordinaires	3 041,5	3 262,8
Autres produits de l'activité	31,3	26,3
Charges opérationnelles	-3 009,2	-3 162,1
Résultat opérationnel courant	63,6	127,1
Autres charges opérationnelles	-60,6	-10,3
Autres produits opérationnels	4,4	6,7
Résultat opérationnel	7,4	123,5
Profit / (perte) des participations mises en équivalence (MEE)	0,5	0,2
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des MEE	7,9	123,7
Charges d'intérêts et pertes sur équivalents de trésorerie	-34,0	-32,7
Revenus des équivalents de trésorerie	0,5	0,1
Coût de l'endettement financier net	-33,5	-32,7
Autres charges financières	-14,7	-11,3
Autres produits financiers	13,3	5,0
Autres produits et charges financiers	-1,3	-6,3
Résultat avant impôt	-26,9	84,8
Impôts sur les résultats	-14,1	-35,1
Résultat net des activités poursuivies	-41,0	49,6
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	-0,3	-7,1
RESULTAT NET	-41,4	42,5
Résultat net des activités poursuivies attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	-41,4	49,5
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	0,3	0,1
	-41,0	49,6
Résultat net attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	-41,7	42,4
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	0,3	0,1
	-41,4	42,5

Bilan consolidé

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2020	31 déc. 2019
Actifs non courants		
Actifs incorporels	984,1	999,3
Goodwills	3 202,8	3 211,9
Actifs corporels	163,7	173,2
Droits d'utilisation sur locations opérationnelles et financières	346,2	340,0
Titres mis en équivalence	12,4	11,9
Titres non consolidés et prêts à long terme	47,8	47,2
Autres actifs financiers non courants	5,2	5,0
Impôts différés actifs	329,4	315,3
Total actifs non courants	5 091,7	5 103,9
Actifs courants		
Stocks	42,2	42,2
Créances clients	1 890,2	1 916,9
Créances d'impôt	43,9	24,5
Autres actifs courants	389,9	306,5
Autres actifs financiers courants	8,2	7,4
Actifs financiers de gestion de trésorerie	2,4	2,8
Disponibilités et équivalents de trésorerie	726,1	869,2
Total actifs courants des activités poursuivies	3 102,7	3 168,5
Actifs destinés à être cédés	13,1	22,3
Total actifs courants	3 115,8	3 190,8
TOTAL ACTIFS	8 207,5	8 294,7

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2020	31 déc. 2019
Capitaux Propres		
Capital Social	74,1	74,1
Primes liées au capital	1 212,0	1 212,0
Autres réserves	183,5	13,4
Résultat net - part du Groupe	-41,7	150,5
Capitaux propres - part du Groupe	1 427,9	1 450,1
Intérêts ne conférant pas le contrôle	3,9	3,5
Total capitaux propres	1 431,7	1 453,6
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	1 796,0	1 797,0
Dettes sur locations opérationnelles et financières non courantes	240,9	239,1
Provisions non courantes	66,9	70,7
Engagements envers le personnel	854,0	879,5
Autres passifs long terme	19,0	7,0
Impôts différés passifs	359,3	354,1
Passifs non courants	3 336,2	3 347,4
Passifs courants		
Fournisseurs	747,9	1 141,3
Emprunts et concours bancaires	390,8	334,1
Dettes sur locations opérationnelles et financières courantes	108,3	101,3
Provisions courantes	123,9	124,3
Dettes d'impôt	80,1	55,8
Autres passifs courants	1 981,6	1 722,7
Total passifs courants des activités poursuivies	3 432,5	3 479,5
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	7,1	14,1
Total passifs courants	3 439,6	3 493,6
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	8 207,5	8 294,7

Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>En millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2019
TRÉSORERIE D'OUVERTURE	866,5	779,8
Opérations d'exploitation		
Résultat net total consolidé	-41,4	42,5
Elimination du résultat des mises en équivalence	-0,5	-0,2
Elimination des amortissements et provisions	109,7	93,1
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	43,7	-0,6
Elimination des produits de dividendes	-	-
Elimination de la charge (produit) d'impôt	14,0	32,5
Elimination du coût de l'endettement financier net	33,7	32,7
Autre produits et charges sans incidence en trésorerie	12,5	0,5
Capacité d'autofinancement	171,6	200,5
Impôts payés	-32,6	-34,6
Incidence de la variation du BFR	-197,4	-477,0
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,2	0,2
Flux de trésorerie net généré par l'activité	-58,2	-310,9
Opérations d'investissements		
Incidence des variations de périmètre	-15,2	-57,9
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-28,6	-26,4
Acquisition d'actifs financiers	-0,2	-0,0
Variation des prêts et avances consentis	3,0	1,2
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	2,1	29,1
Cession d'actifs financiers	-	-
Dividendes reçus	-	-
Flux de trésorerie net liés aux opérations d'investissement	-38,8	-54,0
Financing activities		
Augmentation de capital	-	-
Émission d'emprunts	599,6	790,5
Remboursement d'emprunts	-594,3	-690,7
Intérêts financiers nets versés	-49,1	-34,9
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-	-63,8
Dividendes payés aux minoritaires	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-43,7	2,6
Incidence de la variation des taux de change	-1,3	0,7
Incidence des changements de principes comptables	-	-
Variation nette de trésorerie	-142,1	-361,6
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	724,5	418,1

Croissance organique trimestrielle par segment

	T1 2020	T2 2020	S1 2020
France	-2,6%	-30,7%	-17,1%
Germany & CE	+1,0%	-2,9%	-1,1%
<i>Dont Allemagne</i>	+0,8%	-1,3%	-0,3%
North-Western Europe	+3,6%	-15,4%	-6,1%
Oil & Gas and Nuclear	-4,2%	-17,7%	-11,0%
Groupe	-0,2%	-17,1%	-9,0%

Rapprochement entre production et produits des activités ordinaires des états consolidés

<i>En millions d'euros</i>		S1 2020	S1 2019R
Production		3 021,6	3 242,6
Sonaid	(a)	-0,3	-0,9
Activités holdings	(b)	15,6	16,4
Autres	(c)	4,7	4,7
Produits des activités ordinaires		3 041,6	3 262,8

- 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.

Rapprochement entre EBITA et résultat opérationnel consolidé

<i>En millions d'euros</i>		S1 2020	S1 2019
EBITA excl. IFRS 16		93,3	156,4
Amortissement des goodwill affectés	(a)	-27,5	-28,9
Restructurations	(b)	-9,9	-2,0
Commissions de nature financière		-0,6	-0,6
Intérêts minoritaires		0,5	-0,3
Autres éléments non-récurrents	(c)	-47,9	-0,8
Résultat opérationnel incl. IFRS 16		7,9	123,8

- (a) L'amortissement des goodwill affectés au S1 2020 comprend -17,0 millions d'euros au titre du groupe SAG en Allemagne (-20,6 millions d'euros en 2019).
- (b) Au S1 2020, les coûts de restructuration concernent essentiellement le pôle Pétrole Gaz pour -3,9 millions d'euros, le Royaume-Uni pour -3,9 millions d'euros et les Pays-Bas pour -1,6 millions d'euros.
- (c) Au S1 2020, les Autres éléments non-récurrents correspondent essentiellement à l'impact de la cession de l'activité de maintenance itinérante au Royaume-Uni pour -44,1 millions d'euros, à un retraitement réalisé en application d'IFRIC 21 (-2,4 millions d'euros) et aux coûts liés au plan d'actionnariat salariés « Share For You 2020 » en application de la norme IFRS 2 pour -1,0 million d'euros.

Au S1 2019, les Autres éléments non-récurrents correspondaient essentiellement à un retraitement réalisé en application d'IFRIC 21 (-2,3 millions d'euros) et à la charge reconnue sur le plan d'attribution d'actions de performance en application de la norme IFRS 2 (-2,4 millions d'euros).

Rapprochement entre résultat net ajusté et résultat net publié

<i>En millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2019
Résultat net ajusté	38,8	81,5
Amortissement des goodwill affectés	-27,5	-28,9
Coûts de restructuration	-9,9	-2,0
Autres éléments non récurrents	-47,4	-1,1
Impôt normatif	4,5	-
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-0,3	-7,1
Résultat net publié	-41,7	42,4

Dettes nettes

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2020	30 juin 2019	31 déc. 2019
Endettement financier selon bilan consolidé	2 536,0	2 624,6	2 471,5
Déduction des dettes sur location opérationnelles et financières (IFRS 16)	-349,2	-341,7	-340,4
Capitalisation des frais d'emprunts	13,0	16,0	14,3
Intérêts courus et autres	-6,3	-8,7	-23,5
Dettes financières brutes (a)	2 193,5	2 290,2	2 121,9
Valeurs mobilières de placement	2,3	2,5	2,8
Disponibilités et équivalents de trésorerie	726,1	437,1	869,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie (b)	728,4	439,6	872,0
Dettes nettes consolidées (a) - (b)	1 465,1	1 850,7	1 249,9
Dettes nettes des activités abandonnées ou en cours de cession	0,4	-	1,0
Dettes nettes dans sociétés non consolidées	-	-8,4	-
Dettes nettes publiées excl. IFRS 16	1 465,5	1 842,3	1 250,9
EBITDA Pro forma excl. IFRS 16	404,3	468,8	470,5
Levier financier excl. IFRS 16	3,6x	3,9x	2,7x
(+) dettes sur locations opérationnelles et financières – activités poursuivies	349,2	341,7	340,4
(+) dettes sur locations opérationnelles et financières – activités abandonnées ou en cours de cession	-	7,6	-
Dettes nettes incl. IFRS 16	1 814,7	2 191,6	1 591,3
EBITDA Pro forma incl. IFRS 16	475,5	556,3	555,2
Levier financier incl. IFRS 16	3,8x	3,9x	2,9x

Tableau des flux de trésorerie – management accounts

<i>En millions of euros</i>	S1 2020 excl. IFRS 16	impacts IFRS 16	S1 2020 incl. IFRS 16	S1 2019 excl. IFRS 16
EBITA	91,0	2,3	93,3	156,3
Amortissements	25,3	68,9	94,2	26,9
Capex	-26,5	-	-26,5	-20,2
Variation de BFR et provisions	-197,0	-0,3	-197,3	-460,9
Cash Flow Opérationnel	-107,3	70,9	-36,4	-297,9
Impôts et taxes	-32,6	-	-32,6	-34,6
Intérêts nets payés	-45,2	-3,9	-49,1	-32,5
Coûts de restructurations et activités abandonnées	-2,3	-0,1	-2,1	-17,2
Free Cash Flow	-187,3	67,2	-120,1	-382,1
Acquisitions & cessions	-28,3	1,7	-26,6	-45,5
Dividendes	-	-	-	-63,8
Impacts des taux de change	0,4	1,3	1,8	0,6
Autres	0,5	-79,0	-78,5	-2,4
Variation de la dette nette	-214,7	-8,8	-223,5	-493,2

Coût des lignes de crédit bancaire

Le tableau ci-dessous présente le coût des facilités de crédit bancaire actuellement en place (emprunt à terme de 600 millions d'euros 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%