

Communiqué de presse
Résultats annuels 2022

Excellente performance financière en 2022
Croissance organique record et progression continue de la marge d'EBITA
Forte génération de trésorerie, levier financier à un plus bas historique et
structure financière solide
Démarrage de l'année 2023 avec un niveau de confiance élevé

Cergy, le 10 mars 2023

Excellente performance en 2022, témoignant de l'accélération de la demande pour les services multi-techniques liés à la transition énergétique et de la force de notre modèle dans un contexte inflationniste

- Production : 8 092,1 m€, en hausse de 16,1 % par rapport à 2021, dont +6,9% de croissance organique à un niveau record, avec une performance robuste dans toutes nos zones géographiques reflétant la très forte dynamique de nos marchés ainsi que notre capacité à augmenter nos prix
- Forte progression de l'EBITA à 511,2 m€, en hausse de 19,8 % par rapport à 2021
- Amélioration continue de la marge d'EBITA : 6,3 % de la production, en hausse de 20 pb par rapport à 2021, illustrant notre capacité à ajuster les prix et l'attention permanente portée à l'excellence opérationnelle
- Résultat net ajusté : 301,2 m€ (+23,9 %) ; résultat net part du Groupe : 151,5m€ (-10,4 %)
- Dividende recommandé : 0,73 euro par action¹, en hausse de 21,7 %

Forte génération de trésorerie, levier financier à un plus bas historique et structure financière solide

- Hausse importante du free cash-flow : 314,7m€, en progression de +17,4 %, confirmant la pertinence de notre modèle de génération de trésorerie
- Besoin en fonds de roulement largement négatif : (38) jours de production à fin décembre 2022
- Poursuite de la baisse du levier financier à 1,6x² au 31 décembre 2022 (contre 1,8x au 31 décembre 2021)
- Succès des refinancements à des conditions attractives successivement en 2022 et début 2023
- Relèvement récent de la notation de SPIE à BB+ par S&P Global, soulignant ainsi l'excellente performance du Groupe et la solidité de son bilan

Activité M&A soutenue et cession de nos activités au Royaume-Uni

- WorkspHERE : véritable succès de l'intégration grâce à une très bonne adéquation culturelle, une performance opérationnelle et financière conforme aux attentes en 2022, et enfin des synergies de coûts réalisées dans les délais impartis. Une position de leader aux Pays-Bas qui porte ses fruits
- 5 acquisitions *bolt-on* en France, en Allemagne et en Pologne, représentant une production annualisée acquise de l'ordre de 155 m€
- Cession complète de nos activités au Royaume-Uni finalisée en décembre 2022

¹ Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de la prochaine Assemblée générale du 10 mai 2023

² Dette nette à fin décembre / EBITDA pro forma hors impact de la norme IFRS 16 (dont impact des acquisitions et cessions en année pleine) sur douze mois glissants

Développement durable : SPIE ouvre la voie

- SPIE reste pionnière dans ce domaine, la part verte de sa production, alignée à la taxonomie européenne, en progression de 42 % en 2021 à 46 % en 2022
- Note A- (niveau *Leadership*) obtenue du CDP (Carbon Disclosure Project)
- *ESG Framework* mis en place afin d'intégrer les engagements ESG du Groupe dans sa politique de financement

Perspectives 2023

- Croissance organique : *mid-single-digit*
- Poursuite de l'amélioration de la marge d'EBITA
- Priorité élevée donnée aux acquisitions *bolt-on*, qui restent au cœur du modèle économique de SPIE

Concernant le dividende, le taux de distribution proposé restera autour de 40 % du résultat net ajusté¹ part du Groupe.

Gauthier Louette, Président-directeur général, a déclaré : « Grâce à l'excellente performance enregistrée en 2022, le Groupe a franchi le cap des 8 milliards d'euros de production et d'un demi-milliard d'euros d'EBITA, démontrant une fois de plus la force du modèle économique de SPIE. La croissance organique s'est accélérée tout au long de l'année, confirmant notre positionnement unique en tant qu'acteur clé de la transition énergétique. La marge d'EBITA a poursuivi sa progression grâce à l'attention permanente portée à l'excellence opérationnelle et à notre pricing power. Grâce à une forte génération de trésorerie, le Groupe a réduit une nouvelle fois son levier financier à 1,6x tout en ayant autofinancé une stratégie d'acquisitions soutenue, avec notamment l'acquisition de Worksphere pour un montant d'environ 200 millions d'euros.

La part verte de notre production alignée à la taxonomie européenne a poursuivi sa progression, atteignant 46 % en 2022, un pas important vers nos objectifs environnementaux, sociaux et de gouvernance à l'horizon 2025 (50 %).

Depuis 2022, SPIE a intégré son ambition ESG dans sa politique de financement avec les deux opérations de refinancement réalisées avec succès et liées au développement durable. Plus de la moitié de notre dette financière est désormais alignée sur nos objectifs ESG.

Nous démarrons 2023 avec un carnet de commandes record grâce aux fondamentaux très solides de nos marchés et je reste convaincu que l'engagement et la compétence de nos équipes contribueront à créer toujours plus de valeur pour l'ensemble des parties prenantes. »

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

Résultats 2022

<i>En millions d'euros</i>	2022	2021	Variation
Production	8 092,1	6 970,9	+16,1 %
EBITA	511,2	426,7	+19,8 %
Marge d'EBITA	6,3 %	6,1 %	+20pb
Résultat net ajusté ¹ (part du Groupe)	301,2	243,1	+23,9 %
Résultat net (part du Groupe)	151,5	169,1	-10,4%
Free cash-flow (hors IFRS 16)	314,7	268,0	+17,4 %
Dette nette (hors IFRS 16)	(920,1)	(874,4)	
Levier financier ² (hors IFRS 16)	1,6x	1,8x	-0,2 x
Résultat net par action ajusté, dilué (€)	1,82	1,48	+22,8 %
Dividende par action ³ (€)	0,73	0,60	+21,7 %

La **production consolidée** s'est élevée à 8 092,1⁴ millions d'euros en 2022, en hausse de 16,1 % par rapport à 2021. La croissance organique a augmenté de +6,9 %, portée par la hausse de la demande de services liés à l'énergie et par l'augmentation de nos prix dans un contexte inflationniste. L'impact des changements de périmètre a représenté +8,9 % en 2022, dont +6,3 % relatifs à Worksphere (contribution sur 11 mois), et l'effet de change +0,3 %.

L'**EBITA du Groupe** est ressorti à 511,2⁴ millions d'euros en 2022, soit une forte progression de 19,8 % par rapport à 2021. La **marge d'EBITA**, qui représente 6,3 % de la production, a augmenté de 20 points de base par rapport à 2021 et enregistré une progression dans toutes les zones géographiques, confirmant la capacité de SPIE à protéger et à poursuivre l'augmentation de ses marges dans un contexte de plus forte inflation. Parmi les principaux pays contributeurs, la France et l'Allemagne arrivent en tête avec une marge d'EBITA de 6,5 %, suivis des Pays-Bas qui comblent rapidement l'écart. Les principaux facteurs d'amélioration de la marge d'EBITA demeurent nos services innovants et à forte valeur ajoutée, l'attention permanente portée à l'excellence opérationnelle et notre capacité avérée à augmenter les prix.

Le **résultat net ajusté (part du Groupe)**, avant amortissement du *goodwill* affecté et des éléments exceptionnels (en particulier l'impact de déconsolidation de nos activités cédées au Royaume-Uni), s'est élevé à 301,2 millions d'euros, en hausse de 23,9 % par rapport à 2021.

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

² Dette nette à fin décembre / EBITDA pro forma hors impact de la norme IFRS 16 (dont impact des acquisitions et cessions en année pleine) sur douze mois glissants

³ Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de la prochaine Assemblée générale du 10 mai 2023

⁴ Dont une contribution sur 12 mois de nos activités cédées au Royaume-Uni représentant une production de 249,9 millions d'euros

Le **résultat net (part du Groupe)** est ressorti à 151,5 millions d'euros (contre 169,1 millions d'euros en 2021), dont l'impact négatif exceptionnel lié à la cession de nos activités au Royaume-Uni à hauteur de (85,2) millions d'euros.

Le **free cash-flow** s'est élevé à 314,7 millions d'euros en 2022 (contre 268,0 millions d'euros en 2021), une très bonne performance qui illustre, une fois de plus, la capacité du modèle économique de SPIE à générer une forte trésorerie.

SPIE a affiché un besoin en **fonds de roulement** très largement négatif, qui s'est élevé à (824,2) millions d'euros au 31 décembre 2022 (soit (38) jours de production), stable par rapport à (833,8) millions d'euros au 31 décembre 2021 (soit (43) jours de production). Cette excellente performance témoigne de l'attention permanente portée par le Groupe à la gestion de la trésorerie.

La **dette nette**, hors impact de la norme IFRS 16, s'est établie à 920,1 millions d'euros au 31 décembre 2022, contre 874,4 millions d'euros au 31 décembre 2021, en hausse de 45,7 millions d'euros sur l'année.

Le **levier financier** a continué de diminuer, atteignant un plus bas historique de 1,6x au 31 décembre 2022 (contre 1,8x au 31 décembre 2021).

Un **dividende** de 0,73 euro par action, représentant une augmentation de +21,7 % par rapport à 2021, sera proposé à l'Assemblée Générale des actionnaires le 10 mai 2023. Un acompte sur dividende de 0,18 euro par action ayant été versé en septembre 2022, le solde du dividende sera de 0,55 euro par action et sera versé le 24 mai 2023 (détachement du coupon : 22 mai 2023). Le conseil d'administration prévoit de verser un acompte sur dividende en numéraire en septembre 2023, correspondant à 30 % du dividende approuvé au titre de l'exercice 2022.

Analyse par segment

Production 2022

<i>En millions d'euros</i>	2022	2021	Variation	dont croissance organique	dont croissance externe	dont cessions ¹	dont change
France	2 916,8	2 662,4	+9,6 %	+7,6 %	+2,0 %	-	-
Germany & CE	2 814,7	2 530,5	+11,2 %	+5,3 %	+5,8 %	-	+0,1 %
<i>dont Allemagne</i>	2 251,6	2 091,2	+7,6 %	+5,0 %	+2,6 %	-	-
North-Western Europe	1 819,9	1 304,5	+39,5 %	+6,6 %	+33,1 %	-0,5 %	+0,3 %
Oil & Gas and Nuclear	540,7	473,5	+14,2 %	+11,9 %	-	-1,3 %	+3,6 %
Groupe	8 092,1	6 970,9	+16,1 %	+6,9 %	+9,1 %	-0,2 %	+0,3 %

EBITA

<i>En millions d'euros</i>	2022	2021	Variation
France	189,0	165,7	+14,1 %
<i>En % de la production</i>	6,5 %	6,2 %	+30 pb
Germany & CE	169,3	150,1	+12,8 %
<i>En % de la production</i>	6,0 %	5,9 %	+10 pb
<i>dont Allemagne</i>	146,0	133,7	+9,2 %
<i>En % de la production</i>	6,5 %	6,4 %	+10 pb
North-Western Europe	90,3	54,9	+64,5 %
<i>En % de la production</i>	5,0 %	4,2 %	+80 pb
Oil & Gas and Nuclear	51,4	44,8	+14,7 %
<i>En % de la production</i>	9,5 %	9,5 %	-
Holding	11,2	11,2	-
EBITA consolidé	511,2	426,7	+19,8 %
<i>En % de la production</i>	6,3 %	6,1 %	+20 pb

¹ Dont la cession de (I) ATMN Industrie en France finalisée en février 2022 (II) Kabel-en Leidingtechniek B.V aux Pays Bas finalisée en avril 2022

France

En 2022, la production du segment **France** a fortement augmenté de +9,6 %, dont +7,6% de croissance organique et +2,0% liés à la contribution des acquisitions *bolt-on*. La marge d'EBITA a progressé de près de 30 points de base à 6,5 % de la production (6,2 % en 2021).

En 2022, toutes les activités ont enregistré une croissance très dynamique. Les activités de *Technical Facility Management* ont bénéficié de l'accroissement des besoins de nos clients en solutions d'efficacité énergétique (incluant les contrats de performance énergétique). Les services à l'industrie sont restés dynamiques, portés par les tendances à l'électrification et à la décarbonation en cours dans de nombreux secteurs industriels. Les activités de *Building Solutions* se sont accélérées en réponse aux besoins en matière de rénovation énergétique et aux évolutions de l'espace de travail dans les bâtiments à usage de bureaux. L'activité *City Networks* a notamment profité des tendances porteuses de la mobilité électrique et des solutions *smart city* (dont l'éclairage public).

La progression de la marge d'EBITA d'environ 30 points de base traduit notre capacité à augmenter les prix, l'attention particulière portée à l'excellence opérationnelle et les solutions innovantes fournies à nos clients.

Germany & Central Europe

La production du segment **Germany & Central Europe** a augmenté de +11,2 %, dont +5,3% de croissance organique (contre +2,3 % en 2021). La contribution des acquisitions a représenté +5,8 % et l'effet de change, +0,1 %. La marge d'EBITA est ressortie à 6,0 % de la production (5,9 % en 2021).

En Allemagne, la production a augmenté de +5,0 % en organique, en 2022. En particulier, les activités de *Technical Facility Management* ont bénéficié d'une forte demande de solutions d'efficacité énergétique et d'un taux de renouvellement et d'extension des contrats élevé, ainsi que de nombreux succès commerciaux dans le secteur de la logistique. Les activités *Information & Communication Services* ont été, par ailleurs, soutenues par les services de type infogérance et communication unifiée, ainsi que par les projets de digitalisation dans le secteur de la santé. Les activités de *High Voltage* ont enregistré une croissance limitée en raison du phasage de certains projets, tandis que le carnet de commandes, porté par de nombreux projets liés à l'évolution du mix énergétique (ex. : solaire et éolien), se situe à un niveau record.

La marge d'EBITA en Allemagne a progressé pour atteindre 6,5 % en 2022 (+10 points de base par rapport à 2021).

Les **pays d'Europe Centrale** ont affiché une forte croissance organique, en particulier la Pologne et l'Autriche où le renforcement de nos positions grâce aux acquisitions porte ses fruits. En **Suisse**, les

activités *Information & Communication Services* ont continué à être affectées par les retards liés à la chaîne d'approvisionnement.

North-Western Europe

La production du segment **North-Western Europe** a augmenté de +39,5 % en 2022, dont une croissance organique de +6,6 % (contre une contraction de -5,2 % en organique en 2021). La contribution des acquisitions s'est élevée à +33,1 % (première consolidation de WorkspHERE sur 11 mois) et l'impact des cessions, à -0,5 %. L'effet de change a représenté +0,3 %. La marge d'EBITA s'est fortement améliorée, passant de 4,2 % en 2021 à 5,0 % en 2022, soit une augmentation d'environ 80 points de base, principalement due à l'amélioration de la performance du périmètre historique de SPIE Nederland (hors WorkspHERE) et, dans une moindre mesure, à une évolution favorable au Royaume-Uni.

Aux **Pays-Bas**, la dynamique est restée soutenue tout au long de l'année, en particulier dans les activités de *High Voltage* et les services à l'industrie, portés par les investissements dans la transition énergétique et l'électrification. WorkspHERE a affiché un bon niveau d'activité, confirmant la position d'acteur de premier plan de SPIE Nederland dans les activités de *Technical Facility Management* aux Pays-Bas. La marge d'EBITA a poursuivi sa progression en 2022, soutenue par les mesures d'amélioration de la performance menées dans le périmètre historique.

En **Belgique**, la croissance organique a été principalement alimentée par les activités *Building* et *Industry Services*. La marge d'EBITA est restée globalement stable par rapport à l'année dernière.

Le **Royaume-Uni** a été consolidé sur 12 mois dans les comptes du Groupe en 2022. La cession a été finalisée le 19 décembre 2022.

Oil & Gas and Nuclear

La production du segment **Oil & Gas and Nuclear** a augmenté de +14,2 % en 2022, dont +11,9% de croissance organique. L'effet taux de change est ressorti à +3,6 %, principalement dû à l'évolution de la parité entre le dollar américain et l'euro, dont a bénéficié le pôle Pétrole-Gaz. Les cessions ont représenté -1,3 %. La marge d'EBITA s'est élevée à 9,5 % de la production, globalement inchangée par rapport aux niveaux de 2021.

La production du pôle **Pétrole-Gaz** a continué de bénéficier d'une très forte dynamique. Cette activité offre une bonne visibilité à moyen terme grâce à son carnet de commandes record, comprenant notamment des contrats pluriannuels. La marge d'EBITA s'est maintenue à un niveau élevé.

Dans les **services nucléaires**, l'activité a enregistré une croissance limitée en raison de l'impact des changements de planification des opérations de maintenance imposés par EDF. La marge d'EBITA dans ce segment s'est maintenue au niveau élevé habituel.

WorkspHERE : une intégration très réussie et de bons résultats

L'acquisition de WorkspHERE témoigne de la pertinence de notre modèle fondé sur des acquisitions de taille intermédiaire, à fort potentiel de synergies et à faible risque, offrant des opportunités d'avancées stratégiques significatives tout en assurant une solide création de valeur, une bonne intégration sur le marché local et un impact limité sur le levier financier du Groupe. Le multiple de la transaction était ressorti à 7,4x l'EBITDA 2021E en incluant le plein effet des synergies. L'opération avait été entièrement financée sur les ressources propres du Groupe.

Douze mois après l'acquisition de WorkspHERE, le bilan est très positif : son intégration a été réussie grâce au bon alignement culturel des deux entreprises, les performances 2022 sont conformes aux attentes et les synergies de coûts ont été dégagées dans les temps.

SPIE est devenu le premier acteur des services multi-techniques aux Pays-Bas et est désormais le partenaire de choix de plus de 2 500 clients à travers le pays. Grâce à des compétences et un savoir-faire de premier plan, un portefeuille de services inégalé et une présence locale renforcée, le regroupement des deux entités a généré de solides résultats commerciaux, des synergies commerciales ainsi qu'une amélioration des marges et du besoin en fonds de roulement.

Acquisitions *bolt-on*

Chaque année, SPIE consacre une part de son cash-flow au financement d'un flux régulier d'acquisitions de sociétés de petite et moyenne tailles. Cette stratégie *bolt-on*, qui est au cœur du modèle de croissance de SPIE, contribue au développement de l'offre de services du Groupe ainsi qu'au renforcement de son ancrage local. SPIE opère sur des marchés très fragmentés et dispose donc d'un important portefeuille d'opportunités d'acquisitions futures.

L'activité de SPIE en matière d'acquisitions *bolt-on* est restée soutenue en 2022. Le Groupe a ainsi réalisé cinq acquisitions, représentant une production annualisée acquise de 155 millions d'euros. SPIE a poursuivi l'élargissement de son offre de services, en particulier en Allemagne et en Europe centrale.

Le 7 juin 2022, SPIE a annoncé l'acquisition de PTC Telecom, une société allemande, spécialisée dans la prestation de services techniques dans le domaine des technologies de l'information et de la communication. Avec environ 70 collaborateurs, l'entreprise a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 12,5 millions d'euros en 2021. Cette opération permet à SPIE de renforcer ses compétences dans le domaine des services d'information et de communication en Allemagne. L'opération a été finalisée en juin 2022.

Le 15 juin 2022, SPIE a annoncé la conclusion d'un accord portant sur l'acquisition de Stangl Technik. La société est un acteur de premier plan en Pologne et en République tchèque dans le domaine des services d'installation des technologies du bâtiment. Stangl, qui emploie environ 380 collaborateurs hautement qualifiés, a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 67 millions d'euros en 2021. Cette acquisition permet à SPIE de consolider sa position dans les services d'installation des technologies du bâtiment en Pologne et de pénétrer ce marché en République tchèque. L'opération a été finalisée en août 2022.

Le 29 juillet 2022, SPIE a annoncé l'acquisition d'une activité de *Technical Facility Management*, constituée de trois sites de production principaux, auprès d'une entreprise industrielle allemande de premier plan. L'opération a été conclue sur la base d'un accord de cession d'actifs (*asset-deal*) et d'un contrat de *facility management* d'une durée de cinq ans. En 2021, cette activité a généré un chiffre d'affaires d'environ 40 millions d'euros. L'opération a été finalisée en octobre 2022.

Le 2 novembre 2022, SPIE est entrée en négociations exclusives en vue de l'acquisition des activités de protection incendie passive de BELFOR pour le secteur du nucléaire en France ; l'opération a été finalisée en novembre 2022. Avec cette acquisition, SPIE renforce son positionnement sur le marché de la protection incendie, notamment dans le domaine du nucléaire. Fournisseur reconnu pour la réalisation de travaux de protection incendie passive, BELFOR Prévention France (BPF) intervient sur l'ensemble du territoire français et dispose d'une clientèle diversifiée et pérenne. Basée à Maisons-Alfort en région parisienne, la société emploie environ 80 collaborateurs qualifiés et a réalisé un chiffre d'affaires de 12 millions d'euros en 2021.

Le 23 décembre 2022, SPIE a signé un accord portant sur l'acquisition de General Property, un acteur majeur des services de *Technical Facility Management* en Pologne. Avec cette acquisition, SPIE renforce son positionnement sur ce marché dont elle devient le leader en Pologne. La société, qui a son siège à Varsovie, opère chez ses clients sur l'ensemble du territoire polonais et emploie environ 500 collaborateurs hautement qualifiés. En 2021, elle a réalisé un chiffre d'affaires de 24 millions d'euros. L'opération a été finalisée en février 2023.

SPIE est bien placée pour saisir les opportunités d'acquisition qui se présentent et œuvrer plus activement au renforcement de ses positions dans les années à venir.

Financement

La **liquidité** du Groupe est restée élevée à 1 781 millions d'euros au 31 décembre 2022 (1 181 millions d'euros de trésorerie nette et 600,0 millions d'euros de ligne de crédit *revolving* non tirée) contre 1 827,0 millions d'euros au 31 décembre 2021 (1 227 millions d'euros de trésorerie nette et 600,0 millions d'euros de ligne de crédit *revolving* non tirée).

La **dette brute** de SPIE, qui s'est élevée à 2 105,0 millions d'euros au 31 décembre 2022 (contre 2 101,4 millions d'euros au 31 décembre 2021), est assortie d'échéances allant de mars 2024 à octobre 2027. Le refinancement du prêt à terme (600 millions d'euros) et de la ligne de crédit *revolving* non tirée (600 millions d'euros) indexé sur des critères de développement durable, qui a été finalisé en octobre 2022, a permis un allongement des échéances du Groupe jusqu'en 2027 ainsi que l'optimisation de coût de sa dette.

En janvier 2023, le Groupe a émis des obligations convertibles de type ORNANE (obligations à option de remboursement en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes) indexées sur des critères de développement durable à échéance 2028 pour un montant nominal de 400 millions d'euros. L'objectif était double : d'une part refinancer la dette arrivant à échéance (emprunt obligataire de 600 millions d'euros à échéance mars 2024) et d'autre part optimiser les conditions de financement du Groupe (i) en utilisant la trésorerie de SPIE pour réduire la dette brute au bilan et (ii) en bénéficiant d'un coupon attractif de 2 % (contre 5 % environ pour un emprunt obligataire classique et contre 3,125 % de coupon de l'emprunt obligataire refinancé à échéance 2024). Enfin, la dilution potentielle future pour les actionnaires resterait très limitée dans la mesure où le remboursement du principal se fera en numéraire et/ou en actions (et à la main de SPIE) conformément à la structure ORNANE. Avec un prix de conversion fixé à 32,97 euros, tout remboursement du montant principal en numéraire sur la base d'un prix par action égal à 130 % du prix de conversion, soit 42,86 euros, se traduirait par une dilution de 1,69 %.

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.

Le **levier financier** a encore diminué au 31 décembre 2022, pour atteindre un plus bas historique à 1,6x hors IFRS 16 (contre 1,8x au 31 décembre 2021). Le levier financier IFRS 16 au 31 décembre 2022 était de 1,9x.

Le 23 janvier 2023, S&P a relevé la **notation** à long terme de SPIE à « BB+ » (contre « BB » précédemment), soulignant ainsi l'excellente performance du Groupe et la solidité de son bilan.

Actionnariat salarié

En décembre 2022, SPIE a finalisé la sixième édition de son plan d'actionnariat salarié, « Share For You 2022 », qui a remporté une forte adhésion auprès de ses collaborateurs. Près de 11 000 salariés, issus de treize pays différents, ont souscrit au plan, dont 2 500 pour la première fois¹. En conséquence, les salariés de SPIE détiennent désormais 7,0 % du capital du Groupe², représentant ainsi son principal actionnaire.

Effectifs

En 2022, SPIE a recruté près de 6 400 personnes en contrat à durée indéterminée (CDI) et 1 121 apprentis. Les effectifs liés aux sociétés acquises ont représenté 3 400 arrivées supplémentaires. Le taux de départ volontaire est resté globalement stable par rapport à 2019 à 8 % avec une stabilisation sur le second semestre de l'année. Cette aptitude à recruter et à fidéliser les talents est essentielle dans un contexte de pénurie de main d'oeuvre.

Responsabilité Sociétale d'Entreprise

En tant que prestataire de services multi-techniques dans les domaines de l'énergie et des communications, SPIE permet à ses clients d'abaisser leur consommation d'énergie et de réduire leur empreinte carbone.

SPIE est mobilisée pour atteindre les objectifs fixés dans sa feuille de route RSE à l'horizon 2025. Le Groupe a défini des plans d'action spécifiques, assortis d'objectifs quantitatifs annuels, qui sont mis en œuvre dans toutes ses filiales. Des incitations à la réalisation de ces objectifs sont également prévues à l'attention des dirigeants dans le cadre de la politique de rémunération variable du Groupe et de ses plans d'attribution d'actions de performance.

Depuis 2022, la feuille de route RSE de SPIE fait partie intégrante de sa stratégie de financement. Avec son *ESG Framework* lié au développement durable, SPIE s'engage à lier les termes de ses instruments de financement à sa performance annuelle relative à sa feuille de route RSE. L'*ESG Framework* lié au développement durable de SPIE a été évalué par Moody's ESG qui a fourni une *second party opinion* (SPO), confirmant la solidité des indicateurs clés de performance de notre feuille de route RSE en termes de pertinence et d'ambition. La décision de lier son financement aux

¹ Cette opération a permis de lever 20 millions d'euros. 1 234 506 actions nouvelles ont été émises le 14 décembre 2022. En conséquence, le nombre total d'actions s'établissait à 164 150 706 au 31 décembre 2022.

² Dont 6,2 % détenus par le fonds commun de placement d'entreprise « SPIE for you » et 0,8 % détenus directement par les salariés allemands du Groupe ayant souscrit aux plans d'actionnariat salarié.

indicateurs clés de performance (KPI), mesurant l'alignement de ses activités sur la taxonomie européenne, fait de SPIE une entreprise pionnière en la matière.

Progrès 2022 sur notre feuille de route RSE

Objectif 2025 : porter à 50 % la part de la production du Groupe alignée à la taxonomie européenne.

Le premier des objectifs de la feuille de route RSE consiste à égaler, voire à dépasser, les critères fixés par la taxonomie européenne pour déterminer si une activité économique contribue de manière substantielle à l'atténuation du changement climatique. En 2022, la part de la production de SPIE alignée sur la taxonomie européenne est ressortie à 46 %, contre 42 % en 2021. Cette performance intègre désormais une part de 1,7 % liée aux activités dans le domaine de l'énergie nucléaire, reconnue à partir de 2022 comme une source d'énergie transitoire dans la taxonomie européenne. SPIE mesure l'alignement de ses activités sur la taxonomie européenne depuis quatre ans. Cette part est en progression continue, passant de 35 % en 2019, à 41 % en 2020, à 42 % en 2021, puis à 46 % en 2022.

Les activités de SPIE alignées sur la taxonomie européenne sont les suivantes :

- Les **solutions d'efficacité énergétique** (27 % de la production du Groupe en 2022) : installation, remplacement ou maintenance de systèmes CVC (chauffage, ventilation, climatisation) à haute efficacité énergétique dans les bâtiments, rénovation de ces derniers permettant de réaliser au moins 30 % d'économies d'énergie ou solutions techniques pour de nouveaux bâtiments à forte performance énergétique, traitement de données, hébergement et activités connexes respectant les meilleures pratiques du code de conduite de l'UE sur l'efficacité énergétique des centres de données, ainsi que les solutions de données contribuant à la décarbonation de l'industrie.
- Les **services aux réseaux de transmission et de distribution d'électricité** réalisés sur le réseau européen interconnecté ou permettant de raccorder directement des sources de production d'énergie renouvelable ; services aux centrales de production d'énergie renouvelable. Cette catégorie a représenté 17 % de la production du Groupe en 2022.
- Les **services techniques aux infrastructures d'écomobilité** (2 % de la production du Groupe en 2022) : principalement des infrastructures de transport n'émettant pas de gaz à effet de serre et des infrastructures de recharge de véhicules électriques.

Objectif 2025 : réduire l’empreinte carbone de SPIE : réduire de 25 % notre empreinte carbone directe (par rapport à 2019¹).

En tant que pur prestataire de services, SPIE a une empreinte carbone directe limitée : ses émissions scope 1 et 2 ont représenté 17 grammes de CO₂ par euro de production en 2022 contre 19 grammes en 2019. Les émissions de gaz à effet de serre scope 1 et 2 de SPIE ont diminué de 9 % par rapport à 2019 et se sont élevées à 138,000 tonnes en 2022 contre 153 000 tonnes en 2019².

Les émissions de son parc automobile ont diminué de 7 % en 2022 par rapport à 2019². La décarbonation de sa flotte a été affectée par d’importants retards de livraison. Avec près de 40 % des commandes au titre du renouvellement du parc portant sur des modèles électriques et la montée en puissance en conséquence des infrastructures de recharge sur site, SPIE reste confiante dans la réalisation de son objectif 2025.

Les émissions générées par les bâtiments ont baissé de 22% par rapport à 2019². À fin 2022, SPIE avait déjà atteint, sur l’ensemble des consommations énergétiques de sa flotte de véhicules et de son portefeuille immobilier, les objectifs de sobriété énergétique fixés par le Gouvernement français visant à réduire la consommation d’énergie de 10 % d’ici à fin 2023 par rapport à 2019.

S’agissant des émissions indirectes dites de scope 3, SPIE s’est engagée à ce que 67 % de ses fournisseurs en termes d’émissions induites par les achats de biens et services, de biens d’équipement, d’activités liées aux combustibles et à l’énergie, ainsi que de déchets générés par leurs opérations, aient également défini des objectifs de réduction de leurs gaz à effet de serre fondés sur des données scientifiques, à l’horizon 2025. Cette part a progressé de 17 % en 2021 à 29 % en 2022.

Objectif 2025 : renforcer la diversité de genre en augmentant de 25 % la part de femmes à des postes clés de direction (par rapport à 2020¹).

En 2022, la part des femmes à ces postes a augmenté de 14 % par rapport à 2020, en progression vers l’objectif fixé. SPIE a continué à promouvoir activement la diversité de genre en ce qui concerne le recrutement et la fidélisation des talents féminins.

Objectif 2025 : viser l’excellence en matière de sécurité : réduire de moitié les accidents graves (par rapport à 2019¹).

En 2022, 11 membres du personnel de SPIE ont été victimes d’accidents graves contre 16 en 2021.

Toujours en 2022, le taux de fréquence des accidents de travail avec arrêt est ressorti à 5,6, un niveau inchangé par rapport à 2021 et en baisse par rapport à 2020 et 2019 (5,8 en 2020, 6,3 en 2019).

Le taux de fréquence absolu s’est établi à 8,2 en 2022, contre 8,6 en 2021, 9,5 en 2020 et 10,2 en 2019.

¹ L’année de référence pour les objectifs 2025 de réduction de l’empreinte carbone et en matière de sécurité est 2019 ; l’année de référence pour les objectifs 2025 relatifs à la diversité de genre est 2020.

² En 2022 les chiffres intègrent désormais les modifications de notre périmètre suivant une méthodologie basée sur le Greenhouse Gas Protocol. Cette méthodologie inclut les acquisitions et les cessions depuis 2019.

Première notation de SPIE par CDP (Carbon Disclosure Project)

En 2022, SPIE a répondu pour la première fois à la version complète du questionnaire du CDP (Carbon Disclosure Project) sur le changement climatique et a obtenu la note A-, qui correspond au niveau Leadership, le plus élevé dans la méthodologie de notation du CDP. SPIE fait partie des 16 % d'entreprises de son secteur ayant obtenu la note Leadership. Cette notation témoigne des efforts significatifs consentis par SPIE pour atteindre ses objectifs ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) et de son positionnement d'acteur clé dans la transition énergétique.

En janvier 2023, SPIE a rejoint un nouvel indice centré sur des objectifs de réduction des émissions à la fois robustes et ambitieux.

SPIE a récemment intégré l'indice CAC SBT 1,5°, la nouvelle version « climat » du CAC 40, aligné sur l'objectif de 1,5 °C de l'Accord de Paris. L'inclusion de SPIE dans cet indice constitue une étape importante qui récompense la stratégie climatique ambitieuse du Groupe.

Gouvernance

L'assemblée générale du groupe SPIE s'est tenue le 11 mai 2022 à Paris. La composition du conseil d'administration a été modifiée comme suit :

M. Patrick Jeantet, administrateur indépendant et président du comité des nominations et rémunérations, a été nommé comme administrateur référent. M. Jeantet est également devenu membre du comité RSE et de la gouvernance, présidé par Mme Regine Stachelhaus. Mme Sandrine Téran, administratrice indépendante, est devenue présidente du comité d'audit. M. Christopher Delbrück a été nommé administrateur indépendant et il est devenu membre du comité d'audit.

Perspectives 2023

Les clients de SPIE intensifient leurs efforts et leurs engagements en faveur de l'énergie décarbonée, de l'efficacité énergétique et de la mobilité durable et ils œuvrent à la digitalisation constante de leurs processus, créant ainsi une dynamique de marché favorable aux services à l'énergie et aux télécommunications. Dans ce contexte, SPIE est bien positionnée pour accroître sa production et ses marges, en capitalisant sur les forces de son modèle de *pure player*, ainsi que sur le savoir-faire et les compétences de ses 48 000 collaborateurs.

Perspectives 2023 :

- Croissance organique : *mid-single-digit*
- Poursuite de l'amélioration de la marge d'EBITA
- Priorité élevée donnée aux acquisitions *bolt-on*, qui restent au cœur du modèle économique de SPIE

Concernant le dividende, le taux de distribution proposé restera autour de 40 % du résultat net ajusté¹ part du Groupe.

États financiers consolidés

Les états financiers consolidés du groupe SPIE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 ont été approuvés par le conseil d'administration le 9 mars 2023. Les procédures d'audit ont été réalisées et le rapport des commissaires aux comptes doit être publié prochainement.

Les états financiers consolidés audités (états financiers complets et annexes) ainsi que la présentation des résultats annuels consolidés 2022 sont disponibles sur notre site web www.spie.com, sous la rubrique « Finance ».

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

Conférence téléphonique pour les investisseurs et analystes

Date : vendredi 10 mars 2023

9h00 (CET) – 8h00 (GMT)

Intervenants :

Gauthier Louette, Président-directeur général

Jérôme Vanhove, Directeur administratif et financier

Informations de connexion :

- FR : +33 (0) 1 7037 7166
- UK (Standard International Access) : +44 (0) 33 0551 0200
- USA : +1 786 697 3501
- Mot de passe : SPIE

- Webcast : https://channel.royalcast.com/landingpage/spie/20230310_1/

Prochains événements

Information financière au 31 mars 2023 :	28 avril 2023, pré-bourse
Assemblée générale des actionnaires :	10 mai 2023
Détachement du coupon¹ :	22 mai 2023
Païement du dividende¹ :	24 mai 2023
Résultats semestriels 2023 :	27 juillet 2023, pré-bourse
Information financière au 30 septembre 2023 :	3 novembre 2023, pré-bourse

¹ Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de la prochaine Assemblée générale du 10 mai 2023

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 goodwills affectés et avant impôt et résultat financier.

EBITDA pro forma : représente le résultat dégagé sur douze mois par les opérations pérennes du Groupe avant impôt et résultat financier y compris l'effet sur douze mois des acquisitions. Il se calcule avant amortissement des immobilisations et des goodwills affectés, hors impact de la norme 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 liées aux charges et produits intégrés à l'EBITA de l'exercice, diminuée des flux d'investissements nets (hors croissance externe) de l'exercice, hors impact de la norme IFRS 16.

Ratio de cash-conversion : ratio du cash-flow des opérations de l'exercice rapporté à l'EBITA de l'exercice, hors 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 à fin décembre / EBITDA pro forma hors impact de la norme IFRS 16 (dont impact des acquisitions et cessions en année pleine) sur douze mois glissants

À propos de SPIE

SPIE est le leader européen indépendant des services multi-techniques dans les domaines de l'énergie et des communications. Nos 48 000 collaborateurs sont engagés en faveur de la transition énergétique et de la transformation numérique aux côtés de nos clients.

SPIE a réalisé, en 2022, un chiffre d'affaires consolidé de 8,09 milliards d'euros et un EBITA consolidé de 511 millions d'euros.

Contacts

SPIE

Pascal Omnès
Group Communications Director
Tel. + 33 (0)1 34 41 81 11
pascal.omnes@spie.com

SPIE

Audrey Bourgeois
Investor Relations Director
Tel. + 33 (0)1 34 41 80 72
audrey.bourgeois@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>

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 d'Enregistrement Universel 2021 de SPIE enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 12 avril 2022, au numéro D.22-0279 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.

Annexe

Compte de résultat consolidé

<i>En millions d'euros</i>	2022	2021
Produits des activités ordinaires	8 113,8	6 994,2
Autres produits de l'activité	85,7	77,7
Charges opérationnelles	(7 775,9)	(6 716,8)
Résultat opérationnel courant	423,6	355,1
Autres charges opérationnelles	(183,7)	(28,1)
Autres produits opérationnels	67,1	11,0
Résultat opérationnel	307,0	338,0
Profit / (perte) des participations mises en équivalence (MEE)	0,5	0,3
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des MEE	307,5	338,3
Charges d'intérêts et pertes sur équivalents de trésorerie	(68,7)	(63,0)
Revenus des équivalents de trésorerie	0,8	0,3
Coût de l'endettement financier net	(68,0)	(62,6)
Autres charges financières	(26,6)	(39,9)
Autres produits financiers	27,3	34,6
Autres produits et charges financiers	0,8	(5,3)
Résultat avant impôt	240,2	270,3
Impôts sur les résultats	(86,2)	(99,9)
Résultat net des activités poursuivies	154,0	170,4
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	(0,1)	(0,2)
RESULTAT NET	153,9	170,2
Résultat net des activités poursuivies attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	151,6	169,3
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	2,4	1,1
	154,0	170,4
Résultat net attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	151,5	169,1
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	2,4	1,1
	153,9	170,2

Bilan consolidé

<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actifs non courants		
Actifs incorporels	1 010,9	983,4
Goodwills	3 365,9	3 313,7
Droits d'utilisation sur locations opérationnelles et financières	396,9	386,5
Actifs corporels	161,2	157,6
Titres mis en équivalence	13,7	13,7
Titres non consolidés et prêts à long terme	48,0	33,8
Autres actifs financiers non courants	4,9	4,9
Impôts différés actifs	194,5	253,0
Total actifs non courants	5 196,0	5 146,6
Actifs courants		
Stocks	56,0	41,7
Créances clients	1 988,0	1 748,8
Créances d'impôt	47,0	33,3
Autres actifs courants	362,8	383,7
Autres actifs financiers courants	4,5	5,4
Actifs financiers de gestion de trésorerie	102,3	90,6
Disponibilités et équivalents de trésorerie	1 170,8	1 149,8
Total actifs courants des activités poursuivies	3 731,4	3 453,1
Actifs destinés à être cédés	0,2	12,6
Total actifs courants	3 731,6	3 465,7
TOTAL ACTIFS	8 927,6	8 612,4

<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Capitaux Propres		
Capital Social	77,2	76,4
Primes liées au capital	1 287,1	1 268,3
Autres réserves	370,8	164,0
Résultat net - part du Groupe	151,5	169,1
Capitaux propres - part du Groupe	1 886,6	1 677,8
Intérêts ne conférant pas le contrôle	9,2	4,9
Total capitaux propres	1 895,7	1 682,7
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	1 795,4	1 797,9
Dettes sur locations opérationnelles et financières non courantes	277,9	274,4
Provisions non courantes	87,9	83,0
Engagements envers le personnel	643,1	831,0
Autres passifs long terme	4,4	8,9
Impôts différés passifs	292,8	336,8
Passifs non courants	3 101,5	3 332,0
Passifs courants		
Fournisseurs	1 189,4	1 089,0
Emprunts et concours bancaires	416,0	333,1
Dettes sur locations opérationnelles et financières courantes	125,6	116,2
Provisions courantes	137,5	135,7
Dettes d'impôt	81,3	63,1
Autres passifs courants	1 979,3	1 855,0
Total passifs courants des activités poursuivies	3 929,0	3 592,2
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	1,4	5,4
Total passifs courants	3 930,4	3 597,7
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	8 927,6	8 612,4

Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>En millions d'euros</i>	2022	2021
TRÉSORERIE D'OUVERTURE	1 226,9	1 179,0
Opérations d'exploitation		
Résultat net total consolidé	153,9	170,2
Elimination du résultat des mises en équivalence	(0,5)	(0,3)
Elimination des amortissements et provisions	261,6	241,3
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	102,0	(1,5)
Elimination de la charge (produit) d'impôt	86,2	99,9
Elimination du coût de l'endettement financier net	68,0	62,6
Autre produits et charges sans incidence en trésorerie	14,1	(1,4)
Capacité d'autofinancement	685,3	570,8
Impôts payés	(96,7)	(67,7)
Incidence de la variation du BFR	(11,5)	12,4
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,2	0,3
Flux de trésorerie net généré par l'activité	577,4	515,9
Opérations d'investissements		
Incidence des variations de périmètre	(259,5)	(147,4)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(65,8)	(66,9)
Acquisition d'actifs financiers	(1,0)	(0,1)
Variation des prêts et avances consentis	2,7	1,0
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	8,4	4,8
Cession d'actifs financiers	0,0	0,0
Flux de trésorerie net liés aux opérations d'investissement	(315,2)	(208,5)
Opérations de financement		
Augmentation de capital	19,6	33,5
Émission d'emprunts	595,2	0,0
Remboursement d'emprunts ¹	(747,4)	(145,2)
Intérêts financiers nets versés ²	(62,3)	(58,3)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	(105,9)	(91,3)
Dividendes payés aux minoritaires	(0,5)	(0,8)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(301,3)	(262,0)
Incidence de la variation des taux de change	(6,0)	2,5
Variation nette de trésorerie	(45,1)	47,9
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	1 181,8	1 226,9

¹ Les flux liés au remboursement du principal du passif locatif, en application d'IFRS16, s'élèvent pour l'année 2022 à 144,7 millions d'euros et pour l'année 2021 à 136,1 millions d'euros.

² Les flux liés à la charge d'intérêts sur le passif locatif, s'élèvent pour l'année 2022 à 8,7 millions d'euros et pour l'année 2021 à 7,9 millions d'euros.

Croissance organique trimestrielle par segment

	T1	T2	S1	T3	9m	T4	2022
France	+3,7%	+5,0%	+4,3%	+7,8%	+5,5%	+13,3%	+7,6%
Germany & CE	+6,5%	+2,4%	+4,3%	+5,5%	+4,7%	+6,8%	+5,3%
<i>Dont Allemagne</i>	+8,5%	+2,0%	+5,0%	+3,7%	+4,6%	+6,3%	+5,0%
North-Western Europe	-3,2%	+3,9%	+0,2%	+14,6%	+4,7%	+12,0%	+6,6%
Oil & Gas and Nuclear	+4,5%	+24,6%	+13,9%	+13,6%	+13,8%	+7,1%	+11,9%
Groupe	+3,3%	+4,9%	+4,1%	+8,5%	+5,6%	+10,2%	+6,9%

Rapprochement entre production et produits des activités ordinaires des états consolidés

<i>En millions d'euros</i>		2022	2021
Production		8 092,1	6 970,9
Activités holdings	(a)	23,4	21,3
Autres	(b)	(1,7)	2,0
Produits des activités ordinaires		8 113,8	6 994,2

- (a) Chiffre d'affaires de SPIE Operations et des autres entités non opérationnelles.
- (b) 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>		2022	2021
EBITA		511.2	426.7
Amortissement des goodwill affectés	(a)	(74.7)	(57.3)
Restructurations	(b)	(2.6)	(0.8)
Commissions de nature financière		(1.6)	(1.3)
Impact des sociétés mises en équivalence		(0.1)	(0.1)
Autres éléments non-récurrents	(c)	(124.7)	(28.9)
Résultat opérationnel		307.4	338.3

- (a) En 2022, le montant des amortissements des goodwill affectés comprend (34,0) millions d'euros pour le groupe SAG et (9,8) millions d'euros pour le groupe Worksphere. En 2021, Le montant des amortissements des goodwill affectés comprenait (34,0) millions d'euros pour le groupe SAG.
- (b) Les restructurations correspondent aux coûts relatifs aux réorganisations opérées aux Pays-Bas pour (2,6) millions d'euros en 2022 et (0,8) million d'euros en 2021.
- (c) En 2022, les "Autres éléments non-récurrents" correspondent essentiellement à l'impact de la cession de l'intégralité des activités au Royaume-Uni pour un montant de (104,9) millions d'euros, à la charge relative au plan d'actionnariat salarié (Share For You 2022) en application de la norme IFRS 2 pour (7,4) millions d'euros, à la charge relative au plan d'attribution d'actions de performance en application de la norme IFRS 2 pour (5,2) millions d'euros, ainsi qu'aux coûts liés aux projets de croissance externe pour (6,2) millions d'euros.

En 2021, les "Autres éléments non-récurrents" correspondaient essentiellement à l'impact de la charge relative au plan d'actionnariat salarié (Share For You 2021) en application de la norme IFRS 2 pour (7,1) millions d'euros, à la charge relative au plan d'attribution d'actions de performance en application de la norme IFRS 2 pour (5,7) million d'euros, ainsi qu'aux coûts liés aux projets de croissance externe pour (14,0) millions d'euros dont (9,2) millions pour le projet de rapprochement Equans.

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

<i>En millions d'euros</i>	2022	2021
Résultat net ajusté, part du Groupe	301,2	243,1
Amortissement des goodwill affectés	(74,7)	(57,3)
Coûts de restructuration	(2,6)	(0,8)
Coûts exceptionnels liés à la cession des activités au Royaume-Uni	(104,9)	-
Autres éléments non récurrents	(15,2)	(28,9)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(0,1)	(0,2)
Ajustement de la charge d'impôts sur les sociétés	47,8	13,2
Résultat net publié, part du Groupe	151,5	169,1

Dettes nettes

<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Endettement financier selon bilan consolidé	2 614,9	2 521,6
Déduction des dettes sur location opérationnelles et financières (IFRS 16)	(403,5)	(390,6)
Capitalisation des frais d'emprunts	9,7	7,8
Autres	(24,8)	(24,0)
Dettes financières brutes (a)	2 196,3	2 114,8
Valeurs mobilières de placement	102,3	90,6
Disponibilités et équivalents de trésorerie	1 170,8	1 149,8
Intérêts courus	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (b)	1 273,1	1 240,4
Dettes nettes consolidées (a) - (b)	923,2	874,4
Dettes nettes des activités abandonnées ou en cours de cession	-	-
Dettes nettes dans sociétés non consolidées	(3,1)	-
Dettes nettes publiées excl. IFRS 16	920,1	874,4
EBITDA Pro forma excl. IFRS 16	559,0	477,7
Levier financier excl. IFRS 16	1,6x	1,8x
(+) dettes sur locations opérationnelles et financières (IFRS 16)	403,5	390,6
Dettes nettes incl. IFRS 16	1 323,6	1 265,0
EBITDA Pro forma incl. IFRS 16	712,8	621,9
Levier financier incl. IFRS 16	1,9x	2,0x

Tableau des flux de trésorerie – management accounts

<i>En millions d'euros</i>	2022 excl. IFRS 16	IFRS 16 impacts	2022 incl. IFRS 16	2021 excl. IFRS 16	IFRS 16 impacts	2021 incl. IFRS 16
EBITA	503,9	7,3	511,2	420,1	6,6	426,7
Amortissements	55,3	146,6	201,9	52,4	137,5	189,9
Capex	(57,4)	-	(57,4)	(62,1)	-	(62,1)
Variation de BFR et provisions	(13,2)	(0,5)	(13,6)	0,6	(0,1)	0,5
Cash Flow Opérationnel	488,6	153,3	642,0	411,0	144,0	555,0
Impôts et taxes	(96,7)	-	(96,7)	(67,7)	-	(67,7)
Intérêts nets payés	(53,8)	(8,6)	(62,3)	(50,4)	(7,9)	(58,3)
Autres ¹	(23,4)	(0,1)	(23,5)	(25,0)	(0,1)	(25,1)
Free Cash Flow	314,7	144,7	459,5	268,0	136,0	404,0
Cessions	27,6	5,6	33,3	(2,0)	-	(2,0)
Acquisitions	(287,1)	(23,5)	(310,6)	(157,1)	-	(157,1)
Dividendes	(106,4)	-	(106,4)	(92,1)	-	(92,1)
Impacts des taux de change	(14,3)	(0,3)	(14,6)	2,5	-	2,5
Autres ²	19,7	(139,4)	(119,6)	32,7	(157,1)	(124,4)
Variation de la dette nette	(45,6)	(12,9)	(58,5)	52,0	(21,1)	31,0

Coût des lignes de crédit bancaire

Le tableau ci-dessous présente le coût des facilités de crédit mises en place en octobre 2022 (prêt à terme de 600 millions d'euros et ligne de crédit renouvelable de 600 millions d'euros). Ces coûts correspondent à une marge ajoutée à l'EURIBOR (ou tout autre taux de référence applicable avec un plancher à zéro pour cent par an) qui varie en fonction du ratio de levier financier³ à la clôture de l'exercice.

<i>Levier financier³</i>	<i>Prêt à terme</i>	<i>Ligne de crédit renouvelable</i>
Supérieur à 3,5x	2,000%	1,600%
Compris entre 3,0x et 3,5x	1,850%	1,450%
Compris entre 2,5x et 3,0x	1,700%	1,300%
Compris entre 2,0x et 2,5x	1,550%	1,150%
Compris entre 1,5x et 2,0x	1,400%	1,000%
Jusqu'à 1,5x	1,200%	0,800%

De plus, (i) un ajustement lié à des indicateurs de développement durable prévoit une décote ou une prime maximale de 5 points de base (ii) une commission d'utilisation annuelle allant de 0,10 % à 0,40 % s'applique aux montants tirés sur la ligne de crédit renouvelable et (iii) une marge supplémentaire de 20 points de base pour les tirages en USD.

¹ Principalement la part financière des engagements de retraite (€12.8m), des frais de garanties bancaires et assurances (€5.6m), des coûts de restructuration (€4.2m)

² Principalement l'augmentation de capital liée au plan d'actionnariat salarié et des nouveaux contrats de locations opérationnelles selon IFRS 16

³ Hors IFRS 16