

Communiqué de presse

Résultats du 1er semestre 2023

Excellente performance financière au premier semestre

Niveau exceptionnel de croissance organique et marge d'EBITA en nette hausse

Perspectives 2023 revues à la hausse

Cergy, le 27 juillet 2023

D'excellents résultats semestriels qui reflètent les forces du modèle économique de SPIE malgré un contexte inflationniste

- Production : 4 114,0 millions d'euros, en hausse de +9,6 % par rapport au S1 2022 (+9,8 % en organique)
- Production au T2 en progression de +8,0 % par rapport au T2 2022 (+8,8 % en organique)
- EBITA : 220,0 millions d'euros, en hausse de +16,1 % par rapport au S1 2022
- Marge d'EBITA : 5,3 %, en hausse de +30 points de base par rapport au S1 2022
- Résultat net ajusté¹, en hausse de +15,1 % à 122,3 millions d'euros

Nette augmentation de la marge d'EBITA de + 30 points de base au niveau du Groupe et en hausse sur l'ensemble des segments

- Un *pricing power* renforcé grâce à notre positionnement unique sur les marchés de la transition énergétique, au caractère essentiel de nos services, ainsi qu'à nos solutions clients innovantes
- Sélectivité accrue dans un contexte de forte demande pour nos services et solutions
- Attention permanente portée à l'excellence opérationnelle
- Forte augmentation de la marge d'EBITA aux Pays-Bas, comme attendu

Baisse significative du ratio d'endettement financier

- Besoin en fonds de roulement structurellement négatif dans un contexte de forte croissance organique
- Baisse du ratio d'endettement financier à fin juin 2023 à 2,3x, contre 2,8x à fin juin 2022 (hors impact de la norme IFRS 16) confirmant ainsi le modèle vertueux de génération de trésorerie de SPIE

Refinancement indexé sur des critères de développement durable et relèvement de la note de crédit du Groupe

- Réduction de la dette brute de 200 millions d'euros et optimisation des conditions de financement du Groupe avec une émission d'obligations de type ORNANE en janvier 2023
- Note de crédit relevée à BB+ par S&P et Fitch (respectivement en janvier et en mai)

Les acquisitions *bolt-on*, un axe essentiel de notre stratégie

- *Pipeline* d'acquisitions *bolt-on* significatif dans les principales géographies du Groupe
- Deux acquisitions *bolt-on* signées à ce jour dans les activités ICS : l'une au premier semestre 2023 en Allemagne et l'autre en juillet 2023 en France, représentant une production annualisée totale d'environ 44 millions d'euros

Perspectives 2023 : marge d'EBITA et croissance organique revues à la hausse

- Croissance organique : au moins 6 %
(Auparavant : « Croissance organique : *mid-single-digit* »)
- Marge d'EBITA : environ +30 points de base, en ligne avec la hausse du S1 2023
(Auparavant : « 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
(inchangée)
- Taux de distribution du dividende maintenu autour de 40 % du résultat net ajusté¹ part du Groupe.
(inchangée)

¹ Ajusté i) des éléments du résultat opérationnel retraités de l'EBITA du Groupe, ii) de la variation de la juste valeur et du coût amorti du dérivé lié à l'ORNANE, et iii) de l'impôt normatif sur le résultat correspondant

Gauthier Louette, Président-directeur général, a déclaré :

« SPIE a réalisé une excellente performance au premier semestre 2023 avec un niveau exceptionnel de croissance organique, une forte augmentation de la marge d'EBITA de +30 points de base, se traduisant par une croissance de l'EBITA de 16 % par rapport au premier semestre 2022.

Cette performance démontre les forces du modèle économique de SPIE malgré un contexte inflationniste. Grâce à son positionnement unique dans ses pays et à la relation de proximité établie avec ses clients, le Groupe est devenu un acteur incontournable en matière de solutions et d'expertises liées à la transition énergétique.

L'accélération de la demande sur les marchés de l'énergie, associée à la pénurie de main-d'œuvre à laquelle notre secteur fait face, nous amènent à accentuer encore davantage notre approche sélective et l'attention portée à la qualité d'exécution de nos travaux en vue de poursuivre la hausse de notre marge d'EBITA.

Les acquisitions bolt-on restent un axe essentiel de notre stratégie et notre pipeline d'opportunités est particulièrement riche pour le reste de l'année.

Malgré le contexte de hausse des taux et les conditions actuelles du marché de la dette, SPIE a mené à bien un refinancement partiel de sa dette tout en optimisant ses conditions de financement.

Les très bons résultats du premier semestre 2023 nous permettent de réviser à la hausse nos prévisions pour l'ensemble de l'année 2023 avec une croissance organique d'au moins 6 % et une augmentation de la marge d'EBITA d'environ +30 points de base ».

Résultats du 1er semestre 2023

En millions d'euros	S1 2023	S1 2022	Variation
Production	4 114,0	3 754,5	+9,6 %
EBITA	220,0	189,5	+16,1 %
Marge d'EBITA	5,3 %	5,0 %	+30 pb
Résultat net ajusté ¹ (part du Groupe)	122,3	106,3	+15,1 %
Résultat net (part du Groupe)	73,2	72,5	+1,0 %
Dette nette (hors IFRS 16)	-1 346,8	-1 470,7	-123,9
Ratio d'endettement financier ² (hors IFRS 16)	2,3x	2,8x	-0,5x

La **production consolidée** s'est établie à 4 114,0 millions d'euros au premier semestre 2023, en hausse de +9,6 % par rapport au premier semestre 2022. La croissance organique s'est élevée à +9,8 %, confirmant la forte demande observée sur nos marchés et témoignant de notre *pricing power* dans un contexte inflationniste. L'impact des changements de périmètre a représenté -0,4 %, principalement en raison de la cession de nos activités au Royaume-Uni et de l'effet de première consolidation des acquisitions. Les effets de change ont été de +0,2 %.

¹ Ajusté i) des éléments du résultat opérationnel retraités de l'EBITA du Groupe, ii) de la variation de la juste valeur et du coût amorti du dérivé lié à l'ORNANE, et iii) de l'impôt normatif sur le résultat correspondant

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

L'**EBITA du Groupe** a progressé de +16,1%, à 220,0 millions d'euros. La **marge d'EBITA** s'est établie à 5,3 %, en hausse de +30 points de base par rapport au premier semestre 2022, avec une hausse sur l'ensemble de nos segments, notamment grâce à l'attention permanente portée à l'excellence opérationnelle dans toutes nos activités et à notre sélectivité accrue dans un contexte inflationniste et de pénurie de main-d'œuvre. Les Pays-Bas ont enregistré une forte amélioration de la marge d'EBITA, portée par l'intégration réussie de Worksphere et les mesures d'amélioration de la performance menées sur le périmètre historique portant leurs fruits.

Le **résultat net ajusté¹ (part du Groupe)** s'est élevé à 122,3 millions d'euros, en hausse de +15,1 % par rapport au premier semestre 2022.

Le **résultat net (part du Groupe)** est ressorti à 73,2 millions d'euros (contre 72,5 millions d'euros au premier semestre 2022), en hausse de seulement +1,0 %, en raison de l'impact négatif de -18.4 millions d'euros, non cash, relatif à la méthode de comptabilisation séparée (« *split accounting* ») de l'obligation convertible de type ORNANE, en application de la norme IFRS.

Le **besoin en fonds de roulement** de SPIE, structurellement négatif, représentait -366,7 millions d'euros à fin juin 2023, soit l'équivalent de -16 jours de production.

La **dette nette**, hors impact de la norme IFRS 16, s'est établie à 1 346,8 millions d'euros à fin juin 2023, contre 1 470,7 millions d'euros à fin juin 2022. Le **ratio d'endettement financier²** a baissé de -0,5x, à 2,3x à fin juin 2023 contre 2,8x à fin juin 2022. En raison de la saisonnalité habituelle du besoin en fonds de roulement de SPIE, la dette nette et le ratio d'endettement financier ont augmenté au premier semestre par rapport aux niveaux enregistrés au 31 décembre 2022 (dette nette : 920,1 millions d'euros ; ratio d'endettement financier : 1,6x). La saisonnalité du besoin en fonds de roulement générera un free cash flow très largement positif sur le second semestre et ainsi une réduction du ratio d'endettement financier.

¹ Ajusté i) des éléments du résultat opérationnel retraités de l'EBITA du Groupe, ii) de la variation de la juste valeur et du coût amorti du dérivé lié à l'ORNANE, et iii) de l'impôt normatif sur le résultat correspondant

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

Analyse par segment

Production du premier semestre 2023

<i>En millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022	Variation	Dont croissance organique	Dont croissance externe	Dont cessions ¹	Dont change
France	1 487,7	1 365,7	+8,9 %	+8,9 %	-	-	-
Germany & CE	1 471,4	1 284,2	+14,6 %	+8,4 %	+5,9 %	-	+0,3 %
<i>Dont Allemagne</i>	1 120,7	1 051,4	+6,6 %	+4,4 %	+2,2 %	-	-
North-Western Europe	869,8	856,5	+1,6 %	+13,2 %	+2,1 %	-13,8 %	-
Oil & Gas and Nuclear	285,1	248,1	+14,9 %	+12,0 %	+2,0 %	-0,2 %	+1,1 %
Groupe	4 114,0	3 754,5	+9,6 %	+9,8 %	+2,7 %	-3,2 %	+0,2 %

EBITA

<i>En millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022	Variation
France	85,7	77,7	+10,4 %
<i>En % de la production</i>	5,8 %	5,7 %	+10 pb
Germany & CE	61,6	53,1	+16,2 %
<i>En % de la production</i>	4,2 %	4,1 %	+10 pb
<i>Dont Allemagne</i>	53,2	49,0	+8,8 %
<i>En % de la production</i>	4,8 %	4,7 %	+10 pb
North-Western Europe	46,7	35,3	+32,3 %
<i>En % de la production</i>	5,4 %	4,1 %	+130 pb
Oil & Gas and Nuclear	23,6	20,4	+15,6 %
<i>En % de la production</i>	8,3 %	8,2 %	+10 pb
Holding	2,4	3,1	
EBITA du Groupe	220,0	189,5	+16,1%
<i>En % de la production</i>	5,3 %	5,0 %	+30 pb

France

Au premier semestre 2023, la production du segment France a enregistré une croissance de +8,9 % (exclusivement organique). La marge d'EBITA a progressé de +10 points de base, à 5,8 % au premier semestre 2023 contre 5,7 % au premier semestre 2022.

Nos activités de *Building Solutions* et de *Technical Facility Management* sont restées portées par la demande accrue en matière d'efficacité énergétique (intégrant respectivement les travaux d'installation pour la rénovation de bâtiments et les contrats de performance énergétique). L'activité *City Networks* a bénéficié de la forte demande en mobilité électrique (bornes de recharge) et de la dynamique favorable de nos solutions intelligentes d'éclairage pour les espaces publics (comprenant des contrats de performance énergétique). L'activité *Industry Services*, couvrant un large éventail de clients et de

¹ Cession (I) des activités au Royaume-Uni (II) d'ATMN Industrie (France) (III) de Kabel-en Leidingtechniek B.V (Pays-Bas)

secteurs, a été portée par les besoins en matière de décarbonation, mais aussi d'automatisation et de numérisation des procédés.

La marge d'EBITA a augmenté de +10 points de base au premier semestre 2023, à 5,8 %, grâce à notre *pricing power* renforcé, à l'attention permanente que nous portons à la qualité d'exécution de nos travaux et à nos solutions innovantes à forte valeur ajoutée.

Germany & Central Europe

La production du segment Germany & Central Europe a augmenté de +14,6 % au premier semestre 2023, dont une croissance organique de +8,4 %. La contribution des acquisitions *bolt-on* a représenté +5,9 % et l'effet de change, +0,3 %. La marge d'EBITA s'est établie à 4,2 %, en progression de 10 points de base par rapport au premier semestre 2022.

Au premier semestre 2023, la croissance organique a été solide en **Allemagne** à +4,4 %, tandis que la contribution des acquisitions s'est élevée à +2,2 %. Les principaux moteurs de l'activité au premier semestre ont été (i) nos services de *Technical Facility Management*, portés par le dynamisme des marchés liés à l'énergie et (ii) les activités *Information & Communication Services*, stimulées notamment par des investissements majeurs du gouvernement visant à moderniser les infrastructures de santé en Allemagne. Les activités de *High Voltage* se sont intensifiées au deuxième trimestre grâce à la montée en puissance de certains projets sur le déploiement de lignes de transport d'énergie électrique.

La marge d'EBITA en Allemagne a augmenté de +10 points de base au premier semestre 2023 pour atteindre 4,8 % grâce à notre solide positionnement, notre *pricing power* renforcé et l'attention permanente que nous portons à la qualité d'exécution de nos travaux.

Les pays d'**Europe centrale** ont affiché une solide dynamique sur l'ensemble des activités. Nos positions en Pologne et en Autriche ont été renforcées grâce aux récentes acquisitions.

En **Suisse**, les retards de la chaîne d'approvisionnement sont désormais résorbés, ce qui a contribué à soutenir la croissance organique au premier semestre.

North-Western Europe

La production du segment North-Western Europe a augmenté de +1,6 % au premier semestre 2023, dont une croissance organique de +13,2 %. La contribution des changements de périmètre s'est élevée à +2,1 % et l'impact des cessions est ressorti à -13,8 % (vente nos activités au Royaume-Uni en décembre 2022). La marge d'EBITA s'est fortement améliorée de +130 points de base à 5,4 % contre

4,1% au premier semestre 2022, principalement portée par l'excellente performance des Pays-Bas et l'effet relatif lié à la cession de nos activités au Royaume-Uni.

Les **Pays-Bas** ont enregistré une performance remarquable au premier semestre 2023. La croissance organique a été très soutenue sur tous les segments et en particulier dans l'activité *Industry Services*, favorisée par les investissements dans l'électrification et la digitalisation. Nos activités de *Technical Facility Management* et de *Building Solutions* ont été portées par la forte dynamique de WorkspHERE, tandis que nos activités *Information & Communication Services* ont été tirées par des projets dans les domaines de la protection incendie, des data center et de la santé.

La marge d'EBITA s'est accrue de manière significative, soutenue par l'amélioration des marges de WorkspHERE et les synergies réalisées, ainsi que par les mesures d'amélioration de la performance menées sur le périmètre historique.

En **Belgique**, la croissance organique a été soutenue par les activités *Industry Services* et *Building Services*.

Oil & Gas and Nuclear

Au premier semestre 2023, la production du segment **Oil & Gas and Nuclear** a augmenté de +14,9 % par rapport au premier semestre 2022, avec une forte croissance organique de +12,0 %. La croissance externe et les cessions ont eu un impact de +1,8 % ; l'effet lié aux taux de change est ressorti à +1,1 %, principalement dû à l'évolution de la parité entre le dollar américain et l'euro, dont a bénéficié le pôle Pétrole-Gaz. La marge d'EBITA a progressé de +10 points de base à 8,3 % contre 8,2% au premier semestre 2022.

Au premier semestre 2023, la production du **pôle Pétrole-Gaz** a connu une croissance robuste malgré une base de comparaison élevée, reflétant la très bonne dynamique de nos marchés.

Dans les **Services Nucléaires**, la production est restée contrainte en raison des effets de phasage de projets. Nous anticipons néanmoins une dynamique positive à long terme avec le programme nucléaire de l'État français qui prévoit la construction de 6 nouveaux EPR.

Acquisitions et périmètre

Acquisitions *bolt-on*

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.

Le 19 juin 2023, SPIE a signé un accord pour l'acquisition de Enterprise Communications & Services, prestataire allemand de services techniques dans le domaine des technologies de l'information et de la communication pour une clientèle très diversifiée. Avec environ 130 collaborateurs expérimentés et hautement qualifiés, ECS a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 22 millions d'euros en 2022. Cette acquisition permet à SPIE de renforcer son positionnement dans les services d'Information et de Communication en Allemagne. La finalisation de la transaction est prévue pour le troisième trimestre 2023.

Le 6 juillet 2023, SPIE est entré en négociations exclusives pour l'acquisition d'AVM Up en France. Avec cette acquisition, SPIE renforce son positionnement sur le marché en forte croissance des communications unifiées *as a service* (« UCaaS ») en offrant des services cloud complémentaires et des solutions à valeur ajoutée à l'ensemble de ses clients. Avec environ 50 collaborateurs qualifiés, AVM Up a réalisé un chiffre d'affaires de 22 millions d'euros en 2022. La transaction a été finalisée le 26 juillet 2023.

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

Conformément à la saisonnalité habituelle de notre besoin en fonds de roulement (qui se traduit par un flux de trésorerie négatif au premier semestre et un flux positif au second), le **free cash flow** a été, comme attendu, négatif au premier semestre 2023, à -313,1 millions d'euros contre -306,6 millions d'euros au premier semestre 2022.

Le **besoin en fonds de roulement** s'est élevé à -366,7 millions d'euros à fin juin 2023, ce qui représente -16 jours de production, contre -460,1 millions d'euros soit -21 jours de production à fin juin 2022 (hors Royaume-Uni). C'est une performance solide conforme à la tendance observée en fin d'année 2022. Comme anticipé, elle tient compte du haut niveau d'activité enregistré jusqu'à la fin du deuxième trimestre, ce qui se traduit mécaniquement par un niveau plus élevé de factures à émettre et créances clients à fin juin 2023. Nous maintenons une grande discipline ainsi qu'une attention particulière à la gestion du besoin en fonds de roulement à tous les niveaux, comme en témoigne la pérennité de notre modèle de génération de trésorerie.

La **dette nette**, hors impact de la norme IFRS 16, s'est élevée à 1 346,8 millions d'euros contre 920,1 millions d'euros à fin décembre 2022. Le **ratio d'endettement financier**¹ est ressorti en baisse de -0,5x, à 2,3x à fin juin 2023 contre 2,8x à fin juin 2022.

¹ Dette nette à fin juin / EBITDA pro forma hors impact de la norme IFRS 16 (dont impact des acquisitions et cessions en année pleine) sur douze mois glissants

Financement et liquidité

La **liquidité** du Groupe demeure très élevée, à 1 171,7 millions d'euros à fin juin 2023, dont 571,7 millions d'euros de trésorerie et 600 millions d'euros de ligne de crédit *revolving* non tirée contre 1 214,6 millions d'euros à fin juin 2022.

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 du Groupe pour réduire de 200 millions d'euros la dette brute au bilan et (ii) en bénéficiant d'un coupon attractif de 2 %.

En juin 2023, SPIE a renouvelé son programme de **titrisation** pour un montant de 300 millions d'euros sur une durée de quatre ans, assorti d'un taux de marge réduit. Le programme intègre désormais des critères *ESG* tels que définis dans le *Senior Facility Agreement* et le *ESG Framework* signés en novembre 2022, en ligne avec la volonté du Groupe d'intégrer sa feuille de route RSE dans sa stratégie de financement.

Le Groupe n'a donc aucune échéance avant juin 2026 et bénéficie de conditions de financement optimisées dans un contexte de hausse des taux d'intérêt.

Au premier semestre 2023, la **note de crédit** à long terme de SPIE a été relevée à BB+ par Standard & Poor's en janvier et par Fitch en mai (« BB » précédemment) assortie de perspectives stables. Cette nouvelle note récompense la très bonne performance du Groupe ainsi que la solidité de sa structure financière.

Perspectives 2023 : marge d'EBITA et croissance organique revues à la hausse

Au vu des très bonnes performances enregistrées au premier semestre, SPIE prévoit pour 2023 :

- Croissance organique : au moins 6 %
(Auparavant : « Croissance organique : mid-single-digit »)
- Marge d'EBITA : environ +30 points de base, en ligne avec la hausse du S1 2023
(Auparavant : « 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
(inchangée)
- Taux de distribution du dividende proposé maintenu autour de 40 % du résultat net ajusté¹, part du Groupe.
(inchangée)

¹ Ajusté i) des éléments du résultat opérationnel retraités de l'EBITA du Groupe, ii) de la variation de la juste valeur et du coût amorti du dérivé lié à l'ORNANE, et iii) de l'impôt normatif sur le résultat correspondant

Acompte sur dividende

SPIE versera un acompte sur dividende en numéraire de 0,22 € par action le 22 septembre 2023 (détachement du coupon : 20 septembre 2023), soit l'équivalent de 30 % du dividende approuvé pour 2022.

États financiers consolidés

Les états financiers consolidés du Groupe SPIE, pour la période du 1er janvier au 30 juin 2023, ont été approuvés par le Conseil d'administration le 26 juillet 2023. L'examen limité des états financiers consolidés par les commissaires aux comptes est terminé et leur rapport sur l'information financière semestrielle 2023 a été émis. Les états financiers consolidés audités (états financiers complets et annexes) ainsi que la présentation des résultats semestriels 2023 sont disponibles sur notre site web www.spie.com, sous la rubrique « Investisseurs ».

Conférence téléphonique pour les investisseurs et analystes

Date : jeudi 27 juillet 2023

9h00 (CET) – 8h00 (GMT)

Intervenants :

Gauthier Louette, Président-directeur général

Jérôme Vanhove, Directeur administratif et financier

Informations de connexion :

- France : +33 (0) 1 70 37 71 66
- UK : +44 (0) 33 0551 0200
- USA : +1 786 697 3501
- Mot de passe : SPIE

Lien Webcast :

- https://channel.royalcast.com/landingpage/spie/20230727_1/

Prochains événements

22 septembre 2023 : Paiement de l'acompte sur dividende (détachement du coupon : 20 septembre 2023)

4 et 5 septembre 2023 : Roadshow Paris (SG)

7 septembre 2023 : UBS Business Services, Leisure and Transport Conference à Londres

11 et 12 septembre 2023 : Roadshow Londres (BofA)

14 septembre 2023 : Conférence d'automne Kepler (Paris)

3 novembre 2023 : Information trimestrielle au 30 septembre 2023

Définitions financières

Croissance organique : correspond à la production réalisée au cours des six 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 six mois de l'exercice n-1 par les mêmes sociétés, indépendamment de leur date d'entrée dans le périmètre de consolidation du Groupe.

EBITA : représente le résultat opérationnel ajusté avant amortissements des goodwill affectés 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 goodwill affectés, hors impact de la norme IFRS 16.

Résultat net ajusté : représente le résultat net ajusté i) des éléments du résultat opérationnel retraités de l'EBITA du Groupe, ii) de la variation de la juste valeur et du coût amorti du dérivé lié à l'ORNANE, et iii) de l'impôt normatif sur le résultat correspondant.

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.

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.

Ratio d'endettement financier : ratio de dette nette (hors impact de la norme IFRS 16) sur EBITDA pro forma (y compris l'impact des acquisitions 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
Directeur de la communication Groupe
Tel. + 33 (0)1 34 41 81 11
pascal.omnes@spie.com

SPIE

Audrey Bourgeois
Directrice des relations investisseurs
Tél. + 33 (0)1 34 41 80 72
audrey.bourgeois@spie.com

IMAGE 7

Laurent Poinot
Tel. + 33 (0)1 53 70 74 77
lpoinot@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, évènements, conditions ou circonstances sur lesquels sont fondées ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives contenues dans le présent communiqué de presse sont établies uniquement à des fins illustratives. Les déclarations et informations prospectives ne constituent pas des garanties de performances futures et sont soumises à des risques et incertitudes difficiles à prévoir et généralement en dehors du contrôle de SPIE, 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 2022 de SPIE enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 12 avril 2023, au numéro R.23-0265 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

Compte de résultat consolidé

<i>En millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022
Produits des activités ordinaires	4 129,5	3 773,2
Autres produits de l'activité	54,7	45,1
Charges opérationnelles	-4 006,4	-3 670,2
Résultat opérationnel courant	177,8	148,2
Autres charges opérationnelles	-7,5	-10,6
Autres produits opérationnels	3,5	6,7
Autres produits et charges opérationnels	-4,0	-3,9
Résultat opérationnel	173,8	144,3
Profit / (perte) des participations mises en équivalence (MEE)	0,1	0,1
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des MEE	173,9	144,4
Charges d'intérêts et pertes sur équivalents de trésorerie	-43,7	-31,2
Revenus des équivalents de trésorerie	8,8	0,2
Coût de l'endettement financier net	-34,8	-31,1
Autres charges financières	-24,0	-11,4
Autres produits financiers	13,0	11,3
Variation de la juste valeur et coût amorti de la composante dérivée « ORNANE »	-18,4	-
Autres produits et charges financiers	-29,4	-0,0
Résultat avant impôt	109,7	113,3
Impôts sur les résultats	-35,9	-39,4
Résultat net des activités poursuivies	73,8	73,9
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-0,0	-0,0
RÉSULTAT NET	73,8	73,9
Résultat net des activités poursuivies attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	73,2	72,5
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	0,6	1,4
	73,8	73,9
Résultat net attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	73,2	72,5
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	0,6	1,4
	73,8	73,9

Bilan consolidé

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2023	31 déc. 2022
Actifs non courants		
Actifs incorporels	976,6	1 010,9
Goodwills	3 380,7	3 365,9
Droits d'utilisation sur locations opérationnelles et financières	369,3	396,9
Actifs corporels	158,6	161,2
Titres mis en équivalence	13,3	13,7
Titres non consolidés et prêts à long terme	39,0	48,0
Autres actifs financiers non courants	3,9	4,9
Impôts différés actifs	190,5	194,5
Total actifs non courants	5 131,9	5 196,0
Actifs courants		
Stocks	58,9	56,0
Créances clients	2 383,9	1 988,0
Créances d'impôt	55,5	47,0
Autres actifs courants	490,7	362,8
Autres actifs financiers courants	4,1	4,5
Actifs financiers de gestion de trésorerie et équivalents de trésorerie	190,5	102,3
Disponibilités	383,2	1 170,8
Total actifs courants des activités poursuivies	3 566,9	3 731,4
Actifs destinés à être cédés	0,2	0,2
Total actifs courants	3 567,1	3 731,6
TOTAL ACTIFS	8 698,9	8 927,6

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2023	31 déc. 2022
Capitaux Propres		
Capital Social	77,4	77,2
Primes liées au capital	1 286,8	1 287,1
Autres réserves	442,3	370,8
Résultat net - part du Groupe	73,2	151,5
Capitaux propres - part du Groupe	1 879,7	1 886,6
Intérêts ne conférant pas le contrôle	9,9	9,2
Total capitaux propres	1 889,5	1 895,7
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	1 557,0	1 795,4
Composant dérivé « ORNANE »	62,3	-
Dettes sur locations opérationnelles et financières non courantes	255,2	277,9
Provisions non courantes	90,5	87,9
Engagements envers le personnel	645,3	643,1
Autres passifs long terme	5,2	4,4
Impôts différés passifs	290,8	292,8
Passifs non courants	2 906,3	3 101,5
Passifs courants		
Fournisseurs	1 233,0	1 189,4
Emprunts et concours bancaires	312,0	416,0
Dettes sur locations opérationnelles et financières courantes	120,4	125,6
Provisions courantes	144,5	137,5
Dettes d'impôt	82,8	81,3
Autres passifs courants	2 009,9	1 979,3
Total passifs courants des activités poursuivies	3 902,6	3 929,0
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	0,5	1,4
Total passifs courants	3 903,1	3 930,4
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	8 698,9	8 927,6

Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>En millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022
TRÉSORERIE D'OUVERTURE	1 181,8	1 226,9
Opérations d'exploitation		
Résultat net total consolidé	73,8	73,9
Elimination du résultat des mises en équivalence	-0,1	-0,1
Elimination des amortissements et provisions	134,2	130,1
Elimination de l'incidence de la valorisation à la juste valeur des instruments financiers (ORNANE)	14,6	-
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-0,9	-0,1
Elimination de la charge (produit) d'impôt	35,9	39,4
Elimination du coût de l'endettement financier net	38,7	31,1
Autre produits et charges sans incidence en trésorerie	14,1	14,0
Capacité d'autofinancement	310,3	288,2
Impôts payés	-46,7	-61,5
Incidence de la variation du BFR	-440,3	-391,9
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,3	0,2
Flux de trésorerie net généré par l'activité	-176,4	-165,1
Opérations d'investissements		
Incidence des variations de périmètre	-16,4	-214,6
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-17,8	-26,0
Acquisition d'actifs financiers	-0,4	-0,6
Variation des prêts et avances consentis	1,8	3,0
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1,4	1,1
Cession d'actifs financiers	-	-
Flux de trésorerie net liés aux opérations d'investissement	-31,5	-237,1
Opérations de financement		
Émission d'emprunts	395,7	-
Remboursement d'emprunts	-675,3	-99,8
Intérêts financiers nets versés	-52,9	-46,3
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-90,5	-76,6
Dividendes payés aux minoritaires	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-423,0	-222,7
Incidence de la variation des taux de change	-1,9	1,9
Variation nette de trésorerie	-632,8	-623,1
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	549,0	603,9

Croissance organique trimestrielle par segment

	T1 2023	T2 2023	S1 2023
France	+10,4 %	+7,5 %	+8,9 %
Germany & CE	+8,6 %	+8,2 %	+8,4 %
<i>Dont Allemagne</i>	+3,5 %	+5,3 %	+4,4 %
North-Western Europe	+14,6 %	+11,9 %	+13,2 %
Oil & Gas and Nuclear	+14,4 %	+9,9 %	+12,0 %
Groupe	+10,9 %	+8,8 %	+9,8 %

Rapprochement entre production et produits des activités ordinaires des états consolidés

En millions d'euros

		S1 2023	S1 2022
Production		4 114,0	3 754,5
Activités holdings	(a)	15,1	14,5
Autres	(b)	0,4	4,2
Produits des activités ordinaires		4 129,5	3 773,2

- a) Chiffres 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>		S1 2023	S1 2022
EBITA		220,0	189,5
Amortissement des goodwill affectés	(a)	-36,2	-37,2
Coûts de restructuration	(b)	-0,3	-1,1
Commissions de nature financière		-0,6	-0,7
Autres éléments non récurrents	(c)	-9,0	-6,1
Résultat opérationnel		173,9	144,4

(a) Au premier semestre 2023, le montant des amortissements des goodwill affectés comprenait essentiellement -17,0 millions d'euros au titre du groupe SAG en Allemagne (comme en 2022) et -4,2 millions d'euros au titre de WorkspHERE, contre -5,7 millions d'euros au premier semestre 2022.

(b) Au premier semestre 2023, les restructurations correspondent aux coûts d'intégration de WorkspHERE chez SPIE Nederland pour -0,3 million d'euros et s'élevaient à -1,1 million d'euros en 2022.

(c) Au premier semestre 2023, les "Autres éléments non-récurrents" correspondent essentiellement à un retraitement réalisé, en cours d'année uniquement, en application d'IFRIC 21 pour -2,5 millions d'euros et à une charge reconnue sur le plan d'attribution d'actions de performance en application de la norme IFRS 2 pour -5,4 millions d'euros – expliquée par l'attribution définitive des actions définitives du plan 2020-2022 et de l'augmentation du cours de l'action (sous-jacent).

Au premier semestre 2022, les "Autres éléments non-récurrents" correspondaient essentiellement à un retraitement réalisé, en cours d'année uniquement, en application d'IFRIC 21 pour -2,4 millions d'euros et à une charge reconnue sur le plan d'attribution d'actions de performance en application de la norme IFRS 2 pour -1,7 million d'euros.

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

<i>En millions d'euros</i>		S1 2023	S1 2022
Résultat net ajusté (part du Groupe)		122,3	106,3
Amortissement des goodwill affectés		-36,2	-37,2
Coûts de restructuration		-0,3	-1,1
Autres éléments	(a)	-9,0	-6,0
Variation de la juste valeur et du coût amorti de la composante dérivée « ORNANE »		-18,4	-
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		0,0	0,0
Ajustement de la charge d'impôts sur les sociétés		14,8	10,5
Résultat net publié, part du Groupe		73,2	72,5

(a) Y compris le plan d'actions de performance conformément à la norme IFRS 2

Dettes nettes et levier financier

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2023	30 juin 2022	31 déc. 2022
Endettement financier selon bilan consolidé	2 307,0	2 501,2	2 614,9
Déduction des dettes sur location opérationnelles et financières	-375,6	-415,1	-403,5
Capitalisation des frais d'emprunts	11,5	6,0	9,7
Coût amorti de la composante dérivée « ORNANE »	43,9	-	-
Instrument financier dérivé « ORNANE »	-62,3	-	-
Autres ⁽¹⁾	-6,0	-6,8	-24,8
Dettes financières brutes (a)	1 918,5	2 085,3	2 196,3
Equivalents de trésorerie	190,5	90,0	102,3
Disponibilités	383,2	524,6	1 170,8
Intérêts courus	-2,0	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (b)	571,7	614,6	1 273,1
Dettes nettes consolidées (a) - (b)	1 346,8	1 470,7	923,2
(-) Dettes nettes des activités abandonnées ou en cours de cession	-	-	-
Dettes nettes dans sociétés non consolidées	-	-	-3,1
Dettes nettes publiées excl. IFRS 16	1 346,8	1 470,7	920,1
EBITDA Pro forma excl. IFRS 16	587,0	521,3	559,0
Levier financier excl. IFRS 16	2,3x	2,8x	1,6x
(+) dettes sur locations opérationnelles et financières (IFRS 16)	375,6	415,1	403,5
Dettes nettes incl. IFRS 16	1 722,4	1 885,8	1 323,6
EBITDA Pro forma incl. IFRS 16	735,1	673,5	712,8
Levier financier incl. IFRS 16	2,3x	2,8x	1,9x

(1) La ligne « Autres » de la dette financière brute correspond :

- Au 30 juin 2023, aux intérêts courus dont 3,6 millions d'euros sur l'ORNANE
- En 2022, aux intérêts courus dont 23,0 millions d'euros sur les emprunts obligataires

Tableau des flux de trésorerie – Management accounts

<i>En millions d'euros</i>	S1 2023 excl. IFRS 16	Impacts IFRS 16	S1 2023 incl. IFRS 16	S1 2022 excl. IFRS 16
EBITA	215,9	4,2	220,0	186,1
Amortissements	26,5	66,2	92,7	26,9
Capex	-16,4	-	-16,4	-24,9
Variation de BFR et provisions	-429,8	0,1	-429,7	-386,9
Cash Flow Opérationnel	-203,9	70,5	-133,4	-198,7
Impôts et taxes	-46,7	-	-46,7	-61,5
Intérêts nets payés	-48,9	-4,0	-52,9	-42,1
Autres ¹	-13,6	0,2	-13,5	-4,1
Free Cash Flow	-313,1	66,6	-246,5	-306,6
Acquisitions et cessions	-19,5	-	-19,5	-216,7
Dividendes	-90,5	-	-90,5	-76,6
Impacts des taux de change et autres ²	-3,6	-38,7	-42,3	3,6
Variation de la dette nette	-426,7	-27,9	-398,9	-596,2

¹ Incluant au S1 2023 : principalement la part financière des engagements de retraite -9,0 m€, des frais de garanties bancaires et assurances pour -2,8 m€ contre -3,2 m€ au S1 2022, des coûts de restructuration pour -1,7 m€ contre -2,2 m€ au S1 2022

² Y compris -4,3 m€ de coûts d'emprunt exceptionnels liés à l'émission des obligations convertibles de type ORNANE en janvier 2023

Conditions de financement

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 d'endettement financier à la clôture de l'exercice¹.

<i>Ratio d'endettement financier</i>	Prêt à terme	Ligne de crédit renouvelable
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.

Caractéristiques détaillées des obligations convertibles ORNANE

SPIE 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, pour un montant de 400 millions d'euros et à un taux annuel de 2 %.

Le groupe SPIE a opté pour une comptabilisation séparée (*split accounting*) de cette ORNANE émise en 2023, isolant d'une part une composante dette et d'autre part une composante instrument dérivé.

<i>Principales caractéristiques</i>	Obligation Convertible « ORNANE »
Durée	5 ans
Date d'échéance	17 janvier 2028
Montant émission	400 000 000 €
Prix d'émission	100 000 €
Prime de conversion initiale	37,5 %
Cours de référence	23,977 €
Prix de conversion initial	32,97 €
Intérêt obligation (« coupon »)	2 % (payé 2 fois par an : 17 janvier et 17 juillet)

¹ Hors IFRS 16

Conformément au *Sustainability-linked financing framework* daté du mois de novembre 2022, les obligations sont indexées sur les indicateurs clés de performance ESG du Groupe.

En cas de non atteinte d'un objectif de performance durable défini à fin 2025, SPIE paiera une prime de 0,25 % du montant principal de chaque obligation ; 0,375 % de prime pour deux objectifs non atteints ; et 0,50 % de prime pour trois objectifs non atteints.

Caractéristiques du programme de titrisation

Le programme de titrisation mis en place en 2007 avec une échéance à juin 2023 a été renouvelé dans les conditions ci-dessous :

- Une durée du programme de 4 années à échéance juin 2027 (sauf survenance d'un cas de résiliation anticipée ou d'une résiliation amiable),
- Une indexation sur les critères de développement durable, avec une prime d'ajustement ESG sous la forme d'une décote ou d'une prime maximale d'un montant de 5 points de base, s'appliquant chaque année, à compter du 31 décembre 2023, fonction de l'atteinte des objectifs de performance annuels ESG, tels que définis dans le contrat,
- Un financement maximum de 300 millions d'euros.

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Remboursement</i>	<i>Taux fixe / variable</i>	30 juin 2023
Programme de titrisation de créances clients	Mensuel	Variable	Taux interne Société Générale + 1% 292 851
Emprunts auprès des établissements de crédit			292 851

