

Communiqué de presse

Résultats annuels 2020

SPIE démontre la solidité de son modèle dans un contexte sans précédent
Résilience de la production et de la marge, free cash flow record
Forte baisse du ratio d'endettement, à 2,4x
Engagement renforcé en matière de développement durable

Cergy, le 12 mars 2021

Fort rebond au S2 2020, conformément aux objectifs, malgré un durcissement des mesures de protection sanitaire dans la plupart des pays d'implantation du Groupe au T4

- Décroissance organique de la production limitée à -1,4 % au S2 2020
- Baisse de la marge d'EBITA limitée à -20 points de base au S2 2020

Des résultats 2020 témoignant d'une remarquable résilience tout au long de la crise sanitaire

- Production : 6 642 m€, en repli limité de -4,7 % par rapport à 2019, dont -5,0 % sur une base organique
- EBITA : 339 m€ soit 5,1 % de la production (6,0 % en 2019)
- Résultat net ajusté : 177 m€ (-22,6 %) ; résultat net part du groupe : 53 m€
- Reprise du paiement du dividende : 0,44 euro par action au titre de 2020¹

Baisse marquée de la dette nette et du levier financier, tirée par une forte génération de trésorerie opérationnelle

- Dette nette² à 927 m€ à fin décembre 2020, en baisse de 324 m€ sur 12 mois
- Baisse remarquable du levier financier, à 2,4x à fin décembre 2020³ (2,7x à fin décembre 2019)
- Free cash-flow record, à 323 m€
- Excellent niveau d'encaissements clients tout au long de l'année, reflet d'une gestion rigoureuse et de la qualité de la base de clientèle de SPIE
- Besoin en fonds de roulement négatif amélioré à 37 jours de production à fin 2020, hors bénéfice des mesures gouvernementales de report d'échéances, contre 34 jours à fin 2019

Changement climatique : SPIE du côté de la solution

- Hausse de la part verte de la production de SPIE selon la taxonomie européenne des activités durables, à 41 %
- Engagement à réduire l'empreinte carbone directe du Groupe de 25 % à l'horizon 2025, conformément à la trajectoire 1,5°C définie par le GIEC⁴
- SPIE bien positionnée pour bénéficier des futurs investissements de relance dans l'efficacité énergétique, les énergies renouvelables, l'écomobilité et la connectivité
- Journée investisseurs dédiée à l'ESG : 20 septembre 2021

¹ Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de la prochaine Assemblée générale du 12 mai 2021

² Hors impact de la norme IFRS 16

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

⁴ Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat

Perspectives 2021

- Fort rebond de la production et de la marge d'EBITA, toutes deux attendues très proches des niveaux de 2019
- Acquisitions *bolt-on* : production annualisée acquise en 2021 de l'ordre de 200 millions d'euros
- Poursuite de la réduction du ratio de levier financier¹

Gauthier Louette, Président-directeur général, a déclaré : « Je tiens à remercier les 45 500 collaborateurs de SPIE pour leur réponse exemplaire aux défis posés par la pandémie. L'année 2020 a mis en évidence les atouts remarquables de notre modèle : le caractère essentiel de nos services, l'équilibre de notre répartition géographique, notre gestion rigoureuse en matière de santé et sécurité, et l'engagement sans faille de nos équipes ; toutes ces forces ont contribué à la remarquable résilience de la production et de la marge du Groupe, ainsi qu'à la solidité de sa génération de trésorerie.

Dans la lutte contre le changement climatique, SPIE est clairement du côté de la solution. Attestée par une part verte de la production 2020 de 41 % selon la taxonomie européenne, notre contribution se concentre sur l'efficacité énergétique, l'écomobilité et la transition vers les énergies renouvelables. Ces moteurs de croissance à long terme sont au cœur des futurs plans de relance européens.

SPIE ressort de 2020 avec des fondamentaux intacts, une situation financière renforcée, des relations encore plus solides avec ses clients, et est bien positionnée pour accompagner la transition énergétique et la transformation numérique.

Nous abordons 2021 avec confiance ».

¹ Dette nette à fin décembre / EBITDA pro forma pour l'ensemble de l'exercice, hors impact de la norme IFRS 16

Résultats 2020

<i>En millions d'euros</i>	2020	2019R ¹	Variation	2019 publié
Production	6 641,6	6 967,3	-4,7%	6 927,3
EBITA	339,2	418,4	-18,9%	418,6
Marge d'EBITA	5,1%	6,0%		6,0%
Résultat net ajusté (part du Groupe)	176,6	228,1	-22,6%	228,2
Résultat net (part du Groupe)	53,2	150,5	-64,7%	150,5
Free cash flow (hors IFRS 16)	323,3	285,3	+13,3%	285,3
Dette nette (hors IFRS 16)	926,5	1 250,9		1 250,9
Levier financier ² (hors IFRS 16)	2,4x	2,7x		2,7x
Résultat net par action ajusté, dilué (€)	1,10	1,45	-24,1%	1,45
Dividende par action ³ (€)	0,44	0,17	+158,8%	0,17

La production consolidée s'est élevée à 6 641,6 millions d'euros en 2020, en retrait de -4,7 % par rapport à 2019. Sur une base organique, la baisse de la production a été limitée à -5,0 %. Cette forte résilience dans le contexte de la crise sanitaire témoigne du caractère essentiel des services de SPIE ainsi que de l'équilibre de la répartition géographique de ses activités. Après avoir enregistré une contraction organique de -9,0 % au premier semestre, due aux confinements stricts adoptés dans certains pays d'implantation du Groupe, principalement la France, SPIE a bénéficié d'une forte dynamique de reprise sur la seconde partie de l'année, qui s'est traduite par une contraction organique très limitée, de -1,4 %, au S2. La contribution des acquisitions s'est élevée à +1,3 % sur l'ensemble de l'année 2020 ; l'impact des cessions a représenté -0,9 % et l'effet de change, -0,1 %.

L'EBITA du Groupe s'est élevé à 339,2 millions d'euros en 2020, en repli de -18,9 % par rapport à 2019. La **marge d'EBITA** est ressortie à 5,1 %, comparée à 6,0 % en 2019. Au premier semestre, la marge d'EBITA a baissé de 170 points de base, conséquence des confinements stricts et de la chute consécutive de la production. Elle s'est rapidement redressée au second semestre, pour s'établir à seulement 20 points de base de celle du second semestre 2019, sous l'effet de mesures de réduction des coûts et de la progressive répercussion sur les clients des dépenses supplémentaires engendrées par la situation sanitaire.

Le résultat net ajusté (part du Groupe) s'est établi à 176,6 millions d'euros, en baisse de -22,6 % par rapport à 2019.

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

² Dette nette à fin décembre / EBITDA pro forma pour l'ensemble de l'exercice

³ Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de la prochaine Assemblée générale du 12 mai 2021

Le **résultat net (part du Groupe)** est ressorti à 53,2 millions d'euros, contre 150,5 millions d'euros en 2019. Outre la baisse de l'EBITA, la diminution du résultat net en 2020 s'explique par une perte nette de -46,2 millions d'euros liée à la cession des activités de maintenance itinérante de SPIE UK, ainsi que par des coûts de restructuration pour -24,2 millions d'euros.

Le **free cash flow** a atteint un niveau record en 2020, à 323,3 millions d'euros, malgré un EBITDA plus bas, grâce à un très important flux de trésorerie généré par le besoin en fonds de roulement.

Le **besoin en fonds de roulement** de SPIE, structurellement négatif, représentait 45 jours de production au 31 décembre 2020. Hors bénéfice des mesures gouvernementales de report d'échéances de cotisations sociales et d'impôt, mises en place en réponse à la crise de la Covid-19, le besoin en fonds de roulement représentait 37 jours de production, contre 34 jours au 31 décembre 2019. Les encaissements clients ont été d'un excellent niveau tout au long de l'année et dans l'ensemble du Groupe, reflet d'une gestion rigoureuse et de la remarquable qualité de la base de clientèle de SPIE.

La **dette nette**, hors impact de la norme IFRS 16, s'est établie à 926,5 millions d'euros au 31 décembre 2020, en baisse de 324,4 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2019. Le **levier financier**¹ a nettement diminué, à 2,4x au 31 décembre 2020, contre 2,7x au 31 décembre 2019. Il devrait continuer à diminuer en 2021.

Un **dividende** de 0,44 euro par action sera proposé à l'Assemblée générale des actionnaires le 12 mai 2021, pour une mise en paiement intégrale le 27 mai 2021 (détachement du coupon : 25 mai 2021). SPIE a l'intention de verser un acompte sur dividende en numéraire en septembre 2021, correspondant à 30 % du dividende approuvé au titre de 2020, soit 0,13 euro par action.

¹ Dette nette à fin décembre / EBITDA pro forma pour l'ensemble de l'exercice

Analyse par segment

Production 2020

<i>En millions d'euros</i>	2020	2019R ¹	Variation	Dont croissance organique	Dont croissance externe	Dont cessions ²	Dont change
France	2 429,0	2 674,0	-9,2%	-9,8%	+0,7%	-	-
Germany & CE	2 364,7	2 285,7	+3,5%	+0,2%	+3,2%	-	+0,1%
<i>Dont Allemagne</i>	1 959,3	1 874,4	+4,5%	+1,1%	+3,4%	-	-
North-Western Europe	1 381,4	1 484,8	-7,0%	-2,7%	-	-4,2%	-0,1%
Oil & Gas and Nuclear	466,5	522,8	-10,8%	-9,6%	-	-	-1,1%
Groupe	6 641,6	6 967,3	-4,7%	-5,0%	+1,3%	-0,9%	-0,1%

Croissance organique de la production

	Croissance organique S1	Croissance organique S2	Croissance organique 2020
France	-17,0%	-3,5%	-9,8%
Germany & CE	-1,1%	+1,3%	+0,2%
<i>Dont Allemagne</i>	-0,3%	+2,4%	+1,1%
North-Western Europe	-6,1%	+0,5%	-2,7%
Oil & Gas and Nuclear	-11,0%	-8,3%	-9,6%
Groupe	-9,0%	-1,4%	-5,0%

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

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

EBITA

<i>En millions of euros</i>	2020	2019R¹	Variation
France	112,9	171,5	-34,2%
<i>en % de la production</i>	4,6%	6,4%	
Germany & CE	120,8	140,2	-13,8%
<i>en % de la production</i>	5,1%	6,1%	
<i>dont Allemagne</i>	113,9	123,4	-7,7%
<i>en % de la production</i>	5,8%	6,6%	
North-Western Europe	48,7	41,0	+18,8%
<i>en % de la production</i>	3,5%	2,8%	
Oil & Gas and Nuclear	43,9	53,0	-17,2%
<i>en % de la production</i>	9,4%	10,1%	
Holding	12,9	12,7	
EBITA consolidé	339,2	418,4	-18,9%
<i>en % de la production</i>	5,1%	6,0%	

<i>En millions of euros</i>	S1 2020	S1 2019R¹	Variation	S2 2020	S2 2019R¹	Variation
France	27,6	72,1	-61,7%	85,3	99,5	-14,2%
<i>en % de la production</i>	2,6%	5,8%		6,2%	7,0%	
Germany & CE	36,7	45,0	-18,5%	84,1	95,2	-11,7%
<i>en % de la production</i>	3,4%	4,4%		6,6%	7,5%	
<i>dont Allemagne</i>	35,5	39,5	-10,1%	78,4	83,9	-6,5%
<i>en % de la production</i>	4,0%	4,7%		7,4%	8,1%	
North-Western Europe	6,5	11,6	-43,9%	42,2	29,4	+43,6%
<i>en % de la production</i>	1,0%	1,6%		5,8%	3,8%	
Oil & Gas and Nuclear	16,1	21,8	-26,2%	27,8	31,2	-10,9%
<i>en % de la production</i>	7,1%	8,7%		11,6%	11,5%	
Holding	6,4	5,9		6,5	6,8	
EBITA consolidé	93,3	156,4	-40,3%	245,9	262,0	-6,2%
<i>en % de la production</i>	3,1%	4,8%		6,8%	7,0%	

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

France : bonne dynamique de reprise au S2

En 2020, la production du segment France a baissé de -9,2 %, dont -9,8 % sur une base organique. La consolidation en année pleine de Cimlec Industrie, acquise en juillet 2019, a contribué à hauteur de +0,7 %. La marge d'EBITA s'est établie à 4,6 %, comparé à 6,4 % en 2019.

Après avoir été fortement impactée entre mi-mars et mi-mai suite à la mise en place de mesures de confinement particulièrement strictes, l'activité de SPIE en France s'est très rapidement redressée à partir du mois de juin, avec une bonne dynamique dans l'ensemble des divisions, et n'a quasiment pas été affectée par le deuxième confinement au T4. Cette résilience témoigne de l'importance cruciale de nos services pour le bon fonctionnement des réseaux d'énergie et de communication, ainsi que des infrastructures et installations essentielles. La marge d'EBITA a été fortement impactée par une faible absorption des coûts fixes durant la période de confinement au T2, ainsi que par les charges supplémentaires engendrées par la situation sanitaire, avant de se redresser au S2, pour revenir progressivement vers le niveau de 2019. Les encaissements clients ont été d'un niveau remarquable tout au long de l'année.

Germany & Central Europe : un dynamisme porté par la transition énergétique

La production du segment Germany & Central Europe s'est inscrite en hausse de +3,5 % en 2020, dont une croissance organique de +0,2 % et une contribution des acquisitions *bolt-on* réalisées en 2019 de +3,2 %. La marge d'EBITA du segment est ressortie à 5,1 %, contre 6,1 % en 2019.

En **Allemagne**, la production a enregistré une croissance organique de +1,1 % en 2020. La dynamique du marché est restée soutenue, avec de moins strictes restrictions liées à la Covid-19. La transition énergétique tire de plus en plus notre croissance : les services aux réseaux de transmission et de distribution d'énergie ont enregistré une production record, avec une dynamique forte dans l'activité haute tension. Les activités de *facility management* technique sont restées bien orientées. Les services liés aux technologies du bâtiment ont vu leur production baisser, en partie du fait du phasage des projets dans l'activité *data center*, qui bénéficie néanmoins de très bonnes tendances. La marge d'EBITA est restée robuste compte tenu des charges supplémentaires engendrées par la situation sanitaire, et est revenue au T4 à un niveau très proche de celui de 2019. Le niveau des encaissements clients a été excellent.

En **Europe centrale**, la production a globalement diminué en raison de strictes restrictions liées à la Covid-19 en Autriche et du phasage de contrats en Hongrie, tandis que la Pologne, la République tchèque et la Slovaquie ont enregistré une bonne croissance ainsi que des marges solides. En **Suisse**, la production est ressortie en hausse malgré des impacts significatifs liés à la Covid-19.

North-Western Europe : résilience de la production et progression de la marge

La production du segment North-Western Europe a diminué de -7,0 % en 2020, dont -2,7 % en base organique. Les cessions ont eu un impact net de -4,2 %, et l'effet du change a représenté -0,1 %. La marge d'EBITA a progressé à 3,5 % en 2020, contre 2,8 % en 2019.

SPIE a réalisé une solide performance aux **Pays-Bas**. Les mesures de restriction liées à la Covid-19 n'ont eu que très peu d'impact sur les niveaux d'activité, qui sont restés solides tout au long de l'année, portés par les investissements de nos clients dans la transition énergétique et la modernisation des infrastructures de gestion des eaux. Le *facility management* technique et les services numériques sont restés bien orientés, tandis que les services à l'industrie ont été affectés par une demande particulièrement faible de la part de nos clients dans la pétrochimie. La marge d'EBITA a fortement progressé, fruit des mesures de performance mises en oeuvre en 2019.

Au **Royaume-Uni**, la production a affiché une bonne résilience, soutenue par une activité dynamique dans les *data centers*. Une réorganisation d'envergure de SPIE UK, réalisée suite à la cession de ses activités de maintenance itinérante, a ouvert la voie à une nette hausse de sa marge d'EBITA, avec une amélioration notable déjà visible au S2 2020.

L'activité de SPIE en **Belgique**, affectée par un confinement strict au S1, s'est rapidement redressée au S2. Les services liés aux infrastructures de transport bénéficient de tendances favorables et la transition énergétique alimente une bonne dynamique dans les services aux réseaux de transmission et de distribution d'énergie.

Oil & Gas and Nuclear : maintien des marges à un niveau élevé

La production du segment Oil & Gas and Nuclear a diminué de -10,8 % en 2020, dont une contraction organique de -9,6 % et un effet de change de -1,1 %. La marge d'EBITA s'est élevée à 9,4 %, comparée à 10,1 % en 2019.

Le pôle **Pétrole-Gaz** a réalisé une performance résiliente en 2020, dans un contexte particulièrement défavorable conjuguant les contraintes liées à la Covid-19 et un marché du pétrole difficile. La contraction organique de la production a été limitée à un chiffre (haut de fourchette¹), reflétant la priorité donnée aux services récurrents de maintenance et d'opérations ainsi que le succès de notre diversification dans les activités aval. La marge d'EBITA a été maintenue à un niveau élevé grâce à une réorganisation rapide. Dans le sillage de ses clients, le pôle Pétrole-Gaz de SPIE entame son développement dans les projets liés aux énergies renouvelables.

¹ « high-single digit »

Dans les activités **nucléaires**, les services de maintenance, essentiels à la continuité de la production d'électricité en France, sont restés très résilients. Des travaux liés au programme Grand Carénage ont dû être reportés en raison des contraintes liées à la Covid-19. La marge d'EBITA est restée élevée.

Acquisitions *bolt-on*

Du fait de la crise sanitaire, l'activité M&A est restée atone une majeure partie de l'année 2020. Elle a cependant repris au second semestre et devrait être dynamique en 2021.

- Le 21 décembre 2020, SPIE a annoncé l'acquisition de Planen & Bauen en Allemagne. Planen & Bauen fournit des services d'ingénierie avec une forte expertise dans le domaine des *data centers*. Son offre de services couvre la conception, la planification, ainsi que la supervision de projets liés aux *data centers* et aux bâtiments à usages spécifiques. Avec près de 60 employés, Planen & Bauen a généré une production d'environ 10 millions d'euros en 2019. Cette acquisition permet à SPIE de renforcer son expertise sur l'ensemble de la chaîne de valeur technique d'un *data center*, de la conception éco-responsable à la réalisation.
- Le 4 février 2021, SPIE a annoncé l'acquisition d'Energotest, spécialiste polonais des automatismes à destination des centrales électriques et installations industrielles. Cette acquisition permet à SPIE de développer ses compétences en Pologne sur de nouveaux segments tels que les installations photovoltaïques, les parcs éoliens et la cogénération. Avec plus de 150 employés, la société a généré un chiffre d'affaires d'environ 12 millions d'euros en 2019.

Chaque année, SPIE utilise une partie de son free cash-flow pour financer un flux régulier d'acquisitions de sociétés de tailles petite et moyenne. Ces acquisitions constituent un pilier du modèle de croissance de SPIE sur des marchés très fragmentés et contribuent au développement de l'offre de services du Groupe ainsi qu'au renforcement de son ancrage local.

Bilan - Financement

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

Malgré la crise sanitaire, SPIE a généré un **free cash flow** record en 2020, à 323,3 millions d'euros, tiré par un ratio de cash conversion de l'EBITA de 139 %. Ceci représente une forte augmentation par rapport au niveau déjà élevé enregistré en 2019, de 285,3 millions d'euros. En 2020, malgré un EBITDA plus bas, la génération de free cash flow a été tirée par un important flux de trésorerie positif généré par le besoin en fonds de roulement. Ceci témoigne, une fois de plus, de la capacité du modèle économique de SPIE à engendrer des flux de trésorerie élevés.

Le **besoin en fonds de roulement** du Groupe, structurellement négatif, représentait 45 jours de production au 31 décembre 2020, contre 34 jours au 31 décembre 2019. Cette nette amélioration reflète le niveau remarquable des encaissements clients tout au long de l'année et dans l'ensemble du Groupe, attestant de la qualité de notre base de clientèle, de la force de nos relations clients, ainsi que de notre gestion rigoureuse de la trésorerie. Elle tient également aux divers dispositifs gouvernementaux de report d'échéances de paiement de cotisations sociales et d'impôts, mis en place en réponse à la crise de la Covid-19. Hors bénéficiaire de ces mesures, le besoin en fonds de roulement négatif au 31 décembre 2020 représentait 37 jours de production, soit une amélioration sous-jacente de 3 jours par rapport au 31 décembre 2019.

La **dette nette** au 31 décembre 2020 est ressortie à 926,5 millions d'euros, en baisse de 324,4 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2019. Le **levier financier**¹ est ressorti à 2,4x au 31 décembre 2020, contre 2,7x au 31 décembre 2019.

Financement

SPIE a conservé une **liquidité très élevée** tout au long de l'année, donnant une confiance forte dans la capacité du Groupe à surmonter financièrement la crise de la Covid-19. La liquidité au 31 décembre 2020 s'est élevée au niveau record de 1 779,0 millions d'euros (1 179,0 millions d'euros de trésorerie nette et 600,0 millions d'euros de ligne de crédit *revolving* non tirée), contre 1 466,5 millions d'euros au 31 décembre 2019.

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

Les **notations de crédit** de long terme de SPIE sont maintenues à BB (Standard & Poor's) et Ba3 (Moody's).

Responsabilité environnementale et sociale

Part verte de la production de SPIE selon la taxonomie européenne des activités durables en hausse, à 41 % en 2020

En tant que prestataire de services multi-techniques dans les domaines de l'énergie et des communications, SPIE contribue à la lutte contre le changement climatique, principalement en réduisant l'empreinte carbone de ses clients, les aidant ainsi à atteindre leurs objectifs de neutralité carbone. La contribution du Groupe s'articule autour de trois piliers de la transition énergétique :

¹ Dette nette à fin décembre / EBITDA pro forma pour l'ensemble de l'exercice (dont impact des acquisitions en année pleine), hors IFRS 16

l'amélioration de l'efficacité énergétique, le soutien à l'évolution du mix énergétique et la promotion de l'écomobilité.

Une partie des activités de SPIE dans ces domaines, représentant 41 % de sa production en 2020, atteint ou dépasse les rigoureux critères de performance environnementale fixés par la taxonomie européenne pour les activités durables pour déterminer les activités économiques contribuant de manière substantielle à l'atténuation du changement climatique. Ces activités comprennent :

- Les solutions techniques pour l'efficacité énergétique des bâtiments : remplacement des systèmes CVC (chauffage, ventilation, climatisation), rénovation permettant de réaliser au moins 30 % d'économies d'énergie ou solutions techniques pour nouveaux bâtiments à haute performance énergétique (c'est-à-dire dont la consommation en énergie au mètre carré est inférieure d'au moins 20 % à celle de la norme « NZEB » (*Nearly Zero-Energy Buildings standard*)) ;
- Les services aux réseaux de transmission et de distribution d'électricité (i) réalisés sur le réseau européen interconnecté, ou (ii) permettant directement de connecter des sources de production d'énergie renouvelable, ou (iii) liés à des équipements permettant l'intégration de sources d'énergie renouvelable ; également les services aux centrales de production d'énergie renouvelable ;
- Les services techniques aux infrastructures d'écomobilité : principalement infrastructures ferroviaires et infrastructures de recharge pour véhicules électriques.

La part verte de la production de SPIE a progressé, passant d'environ 35% en 2019 à 41% en 2020. Cette progression reflète une amélioration de la performance de SPIE (+3 points de pourcentage), ainsi que des précisions et ajustements apportés à la taxonomie européenne par le Groupe d'Experts Techniques ('TEG') entre les deux calculs (+3 points de pourcentage).

SPIE a commencé il y a un an à mesurer la part verte de ses activités selon la taxonomie européenne des activités durables, et figurait alors parmi les toutes premières sociétés cotées européennes à le faire. L'évaluation 2020 a été réalisée, avec l'aide d'un cabinet spécialisé, sur la base du rapport du Groupe d'Experts Techniques publié en mars 2020, au travers d'une analyse détaillée de toutes les activités du Groupe au niveau de chaque division, à partir des systèmes de reporting existants et d'hypothèses formulées avec le management opérationnel. Ces données ont fait l'objet d'une revue par PricewaterhouseCoopers Audit, en tant qu'organisme tiers indépendant, dans le cadre du Document d'Enregistrement Universel de SPIE.

Engagement à réduire de 25 % l'empreinte carbone directe de SPIE à l'horizon 2025

SPIE annonce ce jour son objectif de réduire les émissions de gaz à effet de serre générées par ses activités (*scopes 1 et 2*) de 25 % à l'horizon 2025 (par rapport à l'année base 2019). Les émissions de

gaz à effet de serre de SPIE seront ainsi ramenées en deçà de 100 000 tonnes, contre 133 000 tonnes en 2019. Pour réduire ainsi ses émissions, le groupe procèdera à la conversion de plus d'un tiers de sa flotte de véhicules à l'électrique, et à l'amélioration de l'efficacité énergétique de son parc immobilier. Cet objectif est conforme aux réductions requises pour limiter le réchauffement climatique à 1,5°C, tel qu'indiqué dans le rapport spécial 2018 du GIEC¹.

En tant que pur prestataire de services, SPIE a une empreinte carbone limitée : ses émissions *scopes* 1 et 2 représentent 18 grammes de CO₂ par euro de production en 2020, et proviennent de sa flotte de véhicules et de son parc immobilier.

SPIE mesure ses émissions de gaz à effet de serre *scope* 3 depuis 2009 et communiquera sur l'approche adoptée en vue de les réduire au cours de l'année.

Santé et sécurité : la première priorité de SPIE

La sécurité au travail demeure la première des priorités de SPIE et l'un des piliers de son système de rémunération variable. En 2020, nos politiques en matière de santé et de sécurité, centrées sur la prévention et la gestion du risque, ont contribué à une adaptation rapide et efficace aux contraintes dictées par la pandémie de Covid-19. SPIE a été en mesure d'assurer une protection maximale à ses collaborateurs et parties prenantes tout en permettant la continuité de ses services pour ses clients.

Malgré le contexte de la pandémie, SPIE a continué d'accorder une attention particulièrement forte à la prévention des accidents graves. De tels accidents découlent en premier lieu d'activités impliquant l'électricité, le travail en hauteur, le levage et la conduite. Les accidents graves ont été réduits de 25 % en 2020 (après -20 % en 2019). Le taux de fréquence des accidents de travail avec arrêt² a diminué à 5,8 en 2020, contre 6,3 en 2019. Le taux de fréquence absolu³ a baissé à 9,5 en 2020, contre 10,2 en 2019.

SPIE a reçu douze prix dans le cadre du Concours sécurité SERCE/ OPPBTP 2020, en particulier pour ses mesures de sécurité face à la Covid-19, dont un pour une formation à la sécurité basée sur la réalité augmentée.

Les salariés de SPIE sont désormais le deuxième actionnaire du Groupe

En décembre 2020, SPIE a finalisé un nouveau plan d'actionnariat salarié, « Share For You 2020 ». Ce plan a remporté une nouvelle fois une forte adhésion de la part des collaborateurs, avec plus de 6 000 participants⁴. En conséquence, les salariés de SPIE détiennent désormais 6,1 % du capital du Groupe⁵,

¹ Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat

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

³ Nombre total d'accidents du travail avec ou sans arrêt par million d'heures travaillées (employés de SPIE)

⁴ Cette opération a permis de lever 25,8 millions d'euros. 2 441 652 actions nouvelles ont été émises le 15 décembre 2020. En conséquence, le nombre total d'actions s'établissait à 160 139 776 au 31 décembre 2020

⁵ Dont 5,6 % détenus par le fonds commun de placement d'entreprise « SPIE for you » et 0,5 % détenus directement par les employés allemands du Groupe, ayant souscrit aux plans d'actionnariat salarié

ce qui en fait le deuxième actionnaire, et place SPIE parmi les dix premières entreprises du SBF 120¹ en matière d'actionnariat salarié (qui représente en moyenne 2,4 % du capital des entreprises du SBF 120).

SPIE est fortement engagée en faveur de l'actionnariat salarié et entend continuer à le développer, en utilisant les dispositions avantageuses de la loi PACTE². Depuis octobre 2017, SPIE fait partie de l'indice FAS IAS, qui regroupe les sociétés de l'indice CAC *All-Tradable* les plus avancées en matière d'actionnariat salarié.

Promotion de la diversité de genre

La diversité, en particulier l'égalité femmes-hommes, est une priorité pour SPIE. Le Groupe poursuit ses engagements en la matière dans le cadre du réseau « So'SPIE Ladies », en place depuis 2015 dans l'ensemble du Groupe, avec pour objectif de développer l'égalité professionnelle, de promouvoir une meilleure évolution de carrière des femmes et de sensibiliser les collaborateurs à la diversité. En 2020, SPIE a obtenu la note de 89 sur 100 dans l'Index de l'égalité salariale femmes-hommes en France (84/100 en 2019).

Forte amélioration des notations ESG

Le fort engagement de SPIE en matière de développement durable a été récemment reconnu par les agences de notation ESG, qui ont nettement revu à la hausse les notes du Groupe en 2020.

En juin 2020, Vigeo Eiris a révisé à la hausse la note ESG de SPIE et l'a portée à 55 sur 100 (46 sur 100 selon l'évaluation précédente), faisant ainsi de SPIE la deuxième entreprise la mieux classée de son secteur, avec en particulier la note la plus élevée en matière de stratégie liée à la santé, la sécurité et l'environnement.

En décembre 2020, MSCI a porté la notation ESG de SPIE à A (auparavant BBB), reflet d'une amélioration dans toutes les catégories : environnement, social et gouvernance. SPIE a désormais la note la plus élevée de son secteur en matière de gouvernance.

En janvier 2021, Sustainalytics a nettement amélioré la note de risque ESG de SPIE, à 17,2, ou « risque faible », contre 39,4 auparavant, ou « risque élevé ». L'exposition de SPIE au risque ESG est désormais jugée « faible », suite à une analyse plus poussée du Groupe ; la gestion par SPIE des principales questions ESG est jugée « forte ».

¹ Indice boursier français basé sur les 120 valeurs les plus liquides de la Bourse de Paris

² La loi PACTE (« Plan d'Action pour la Croissance et la Transformation de l'Entreprise »), promulguée en France en mai 2019, autorise une décote maximale de 30 % sur le cours de l'action en vigueur dans le cadre des plans d'actionnariat salarié.

Perspectives 2021

Alors que la situation sanitaire continue d'appeler à la prudence, les restrictions actuellement en place dans les pays d'implantation de SPIE permettent la poursuite de nos activités. La demande émanant de nos clients est globalement bonne, reflet du caractère essentiel de nos services, pour lesquels la transition énergétique et la transformation numérique constituent de solides moteurs de croissance. Le Groupe reste concentré sur la sélectivité dans la prise de contrats, l'excellence opérationnelle et la génération de trésorerie, et est fortement engagé en matière de responsabilité environnementale et sociale.

En 2021, SPIE table sur :

- Un fort rebond de sa production et de sa marge d'EBITA, toutes deux attendues très proches des niveaux de 2019 ;
- Une production annualisée acquise au travers d'acquisitions *bolt-on* de l'ordre de 200 millions d'euros ;
- La poursuite de la réduction du levier financier du Groupe¹.

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

Etats financiers consolidés

Les états financiers consolidés du groupe SPIE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 ont été approuvés par le Conseil d'administration le 11 mars 2021. Les procédures d'audit ont été réalisées et le rapport des commissaires aux comptes doit être publié sous peu.

Les états financiers consolidés audités (états financiers complets et annexes) ainsi que la présentation des résultats annuels consolidés 2020 sont disponibles sur notre site web www.spie.com, sous la rubrique « Finance ».

¹ Dette nette à fin décembre / EBITDA pro forma pour l'ensemble de l'exercice (dont impact des acquisitions en année pleine), hors impact de la norme IFRS16

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

Conférence téléphonique pour les investisseurs et analystes

Date: Vendredi 12 mars 2021

9h00, heure de Paris – 8h00, heure de Londres

Intervenants :

Gauthier Louette, Président-directeur général

Michel Delville, Directeur administratif et financier

Informations de connexion :

- FR : +33 (0) 1 7037 7166
- UK (Standard International Access) : +44 (0) 33 0551 0200
- Password : spie full year

Webcast: https://channel.royalcast.com/landingpage/spie/20210312_1/

Prochains événements

Information financière au 31 mars 2021 :	30 avril 2021, pré-bourse
Assemblée Générale des actionnaires :	12 mai 2021
Détachement du coupon¹ du dividende :	25 mai 2021
Païement du dividende :	27 mai 2021
Résultats semestriels 2021 :	29 juillet 2021, pré-bourse
Journée investisseurs 2021, dédiée à l'ESG :	20 septembre, 2021
Information financière au 30 septembre 2021 :	5 novembre 2021, pré-bourse

¹ Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de la prochaine Assemblée générale du 12 mai 2021

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, avant impôt et résultat financier.

Pro-forma EBITDA : représente le résultat dégagé sur 12 mois par les opérations pérennes du Groupe avant impôt et résultat financier y compris l'effet sur 12 mois des acquisitions. Il se calcule avant amortissement des immobilisations et des *goodwills* affectés. Il est 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 liée aux charges et produits intégrés à l'EBITA de l'exercice, diminuée des flux d'investissements nets (hors croissance externe) de l'exercice. Il est 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 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. Il est hors impact de la norme IFRS 16.

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

A propos de SPIE

Leader européen indépendant des services multi-techniques dans les domaines de l'énergie et des communications, SPIE accompagne ses clients dans la conception, la réalisation, l'exploitation et la maintenance d'installations économes en énergie et respectueuses de l'environnement. Avec quelque 45 500 collaborateurs et un fort ancrage local, SPIE a réalisé, en 2020, une production consolidée de 6,6 milliards d'euros et un EBITA consolidé de 339 millions d'euros.

Contacts presse

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

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

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

www.spie.com
<https://www.facebook.com/SPIEgroup>
<http://twitter.com/spiegroup>

Avertissement

Certaines informations incluses dans ce communiqué de presse ne constituent pas des données historiques, mais sont des déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives sont fondées sur des estimations, des prévisions et des hypothèses en ce inclus, notamment, des hypothèses concernant la stratégie présente et future de SPIE et l'environnement économique dans lequel SPIE exerce ses activités. Elles impliquent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs, qui peuvent avoir pour conséquence une différence significative entre la performance et les résultats réels de SPIE et ceux présentés explicitement ou implicitement dans ces déclarations prospectives.

Ces déclarations prospectives ne sont valables qu'à la date du présent communiqué de presse et SPIE décline expressément toute obligation ou engagement de publier une mise à jour ou une révision des déclarations prospectives incluses dans ce communiqué de presse afin de refléter des changements dans les hypothèses, événements, conditions ou circonstances sur lesquels sont fondées ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives contenues dans le présent communiqué de presse sont établies uniquement à des fins illustratives. Les déclarations et informations prospectives ne constituent pas des garanties de performances futures et sont soumises à des risques et incertitudes difficiles à prévoir et généralement en dehors du contrôle de SPIE, tout particulièrement dans le contexte de la crise sanitaire actuelle. Les résultats réels pourraient être significativement différents de ceux qui sont présentés, explicitement ou implicitement, dans les déclarations prospectives incluses dans le présent communiqué de presse. Ces risques et incertitudes incluent ceux détaillés et identifiés au Chapitre 2 « Facteurs de risques et contrôle interne » du document de référence 2019 de SPIE enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 17 avril 2020, disponible sur le site de la Société (www.spie.com) et celui de l'AMF (www.amf-france.org).

Le présent communiqué de presse inclut uniquement des informations résumées et ne prétend pas être exhaustif. Aucune garantie n'est donnée quant à l'exactitude et l'exhaustivité de l'information ou des opinions contenues dans le présent communiqué de presse.

Le présent communiqué de presse ne contient pas et ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières, ni une invitation ou une incitation d'investissement dans des valeurs mobilières en France, aux États-Unis ou dans toute autre juridiction.

Annexes

Compte de résultat consolidé

<i>En millions d'euros</i>	2020	2019R¹
Produits des activités ordinaires	6 655,4	6 993,4
Autres produits de l'activité	76,1	49,5
Charges opérationnelles	-6 457,5	-6 694,5
Résultat opérationnel courant	274,1	348,3
Autres charges opérationnelles	-84,0	-30,9
Autres produits opérationnels	11,3	19,1
Résultat opérationnel	201,4	336,6
Profit / (perte) des participations mises en équivalence (MEE)	-0,1	9,0
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des MEE	201,3	345,6
Charges d'intérêts et pertes sur équivalents de trésorerie	-68,6	-66,0
Revenus des équivalents de trésorerie	0,1	0,1
Coût de l'endettement financier net	-68,4	-65,9
Autres charges financières	-26,0	-27,8
Autres produits financiers	18,1	14,4
Autres produits et charges financiers	-7,9	-13,4
Résultat avant impôt	125,0	266,3
Impôts sur les résultats	-70,7	-105,8
Résultat net des activités poursuivies	54,3	160,5
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	-0,6	-8,4
RESULTAT NET	53,7	152,0
Résultat net des activités poursuivies attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	53,8	159,0
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	0,5	1,5
	54,3	160,5
Résultat net attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	53,2	150,5
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	0,5	1,5
	53,7	152,0

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

Bilan consolidé

<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Actifs non courants		
Actifs incorporels	969,9	999,3
Goodwills	3 201,0	3 211,9
Droits d'utilisation sur locations opérationnelles et financières	366,6	340,0
Actifs corporels	156,3	173,2
Titres mis en équivalence	11,6	11,9
Titres non consolidés et prêts à long terme	38,8	47,2
Autres actifs financiers non courants	5,0	5,0
Impôts différés actifs	282,8	315,3
Total actifs non courants	5 032,1	5 103,9
Actifs courants		
Stocks	35,4	41,2
Créances clients	1 617,6	1 916,9
Créances d'impôt	31,5	24,5
Autres actifs courants	347,7	306,5
Autres actifs financiers courants	5,1	7,4
Actifs financiers de gestion de trésorerie	2,4	2,8
Disponibilités et équivalents de trésorerie	1 189,7	869,2
Total actifs courants des activités poursuivies	3 229,4	3 168,5
Actifs destinés à être cédés	12,3	22,3
Total actifs courants	3 241,7	3 190,8
TOTAL ACTIFS	8 273,8	8 294,7

<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Capitaux Propres		
Capital Social	75,3	74,1
Primes liées au capital	1 236,1	1 212,0
Autres réserves	165,9	13,4
Résultat net - part du Groupe	53,2	150,5
Capitaux propres - part du Groupe	1 530,4	1 450,1
Intérêts ne conférant pas le contrôle	3,5	3,5
Total capitaux propres	1 533,9	1 453,6
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	1 795,8	1 797,0
Dettes sur locations opérationnelles et financières non courantes	258,8	239,1
Provisions non courantes	76,3	70,7
Engagements envers le personnel	871,4	879,5
Autres passifs long terme	8,9	7,0
Impôts différés passifs	330,8	354,1
Passifs non courants	3 342,1	3 347,4
Passifs courants		
Fournisseurs	932,5	1 141,3
Emprunts et concours bancaires	336,9	334,1
Dettes sur locations opérationnelles et financières courantes	110,7	101,3
Provisions courantes	133,5	124,3
Dettes d'impôt	50,8	55,8
Autres passifs courants	1 827,2	1 722,7
Total passifs courants des activités poursuivies	3 391,6	3 479,5
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	6,2	14,1
Total passifs courants	3 397,8	3 493,6
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	8 273,8	8 294,7

Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>En millions d'euros</i>	2020	2019
TRÉSORERIE D'OUVERTURE	866,5	779,8
Opérations d'exploitation		
Résultat net total consolidé	53,7	152,0
Elimination du résultat des mises en équivalence	0,1	-9,0
Elimination des amortissements et provisions	246,1	178,9
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	45,0	-9,0
Elimination des produits de dividendes	-	-
Elimination de la charge (produit) d'impôt	70,6	111,4
Elimination du coût de l'endettement financier net	68,7	65,9
Autre produits et charges sans incidence en trésorerie	4,6	-4,4
Capacité d'autofinancement	488,8	486,0
Impôts payés	-68,6	-65,6
Incidence de la variation du BFR	139,6	11,4
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,3	0,4
Flux de trésorerie net généré par l'activité	560,2	432,2
Opérations d'investissements		
Incidence des variations de périmètre	-21,9	-90,7
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-65,7	-69,9
Acquisition d'actifs financiers	-	-0,1
Variation des prêts et avances consentis	22,7	-2,0
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	7,8	38,5
Cession d'actifs financiers	-	0,0
Dividendes reçus	-	-
Flux de trésorerie net liés aux opérations d'investissement	-57,1	-124,2
Financing activities		
Augmentation de capital	24,9	22,9
Émission d'emprunts	600,0	824,4
Remboursement d'emprunts ¹	-745,7	-929,5
Intérêts financiers nets versés ²	-62,5	-49,7
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-	-90,3
Dividendes payés aux minoritaires	-0,4	-0,5
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-183,6	-222,6
Incidence de la variation des taux de change	-7,0	1,4
Incidence des changements de principes comptables	-	-
Variation nette de trésorerie	312,5	86,8
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	1 179,0	866,5

¹ En 2020, comprend les loyers versés sur les contrats de location IFRS 16 pour -134,9 millions d'euros et -83,1 millions d'euros en 2019

² En 2020, comprend les intérêts sur les loyers des contrats de location IFRS 16 pour -8,1 millions d'euros et -5,0 millions d'euros en 2019

Croissance organique trimestrielle par segment

	T1	T2	H1	T3	T4	H2	2020
France	-2,6%	-30,7%	-17,0%	-2,8%	-4,0%	-3,5%	-9,8%
Germany & CE	+1,0%	-2,9%	-1,1%	+0,8%	+0,9%	+1,3%	+0,2%
<i>Dont Allemagne</i>	+0,8%	-1,3%	-0,3%	+4,6%	+0,3%	+2,4%	+1,1%
North-Western Europe	+3,6%	-15,4%	-6,1%	-1,9%	+2,7%	+0,5%	-2,7%
Oil & Gas and Nuclear	-4,2%	-17,7%	-11,0%	-9,3%	-7,4%	-8,3%	-9,6%
Croissance organique groupe	-0,2%	-17,1%	-9,0%	-1,8%	-1,3%	-1,4%	-5,0%

Production semestrielle

<i>En millions of euros</i>	S1 2020	S1 2019R	Croissance totale	Organique	S2 2020	S2 2019R	Croissance totale	Organique
France	1 053,3	1 248,9	-15,7%	-17,0%	1 375,7	1 425,1	-3,5%	-3,5%
Germany & CE	1 088,3	1 022,8	+6,4%	-1,1%	1 276,3	1 262,9	+1,1%	+1,3%
<i>Dont Allemagne</i>	899,2	844,6	+6,5%	-0,3%	1 060,1	1 029,8	+2,9%	+2,4%
North-Western Europe	653,8	719,0	-9,1%	-6,1%	727,7	765,8	-5,0%	+0,5%
Oil & Gas and Nuclear	226,2	251,9	-10,2%	-11,0%	240,3	270,9	-11,3%	-8,3%
Production groupe	3 021,6	3 242,6	-6,8%	-9,0%	3 620,0	3 724,7	-2,8%	-1,4%

Rapprochement entre production et produits des activités ordinaires des états consolidés

<i>En millions d'euros</i>		2020	2019R
Production		6 641,6	6 967,3
Sonaid	(a)	-	-1,5
Activités holdings	(b)	17,6	22,9
Autres	(c)	-3,8	4,7
Produits des activités ordinaires		6 655,4	6 993,4

- a) La société SONAID est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence dans les comptes consolidés et en proportionnel (55%) dans la production.
- b) Chiffres d'affaires hors Groupe de SPIE Opérations et autres entités non opérationnelles.
- c) Refacturation des prestations effectuées par les entités du Groupe à des co-entreprises non gérées; refacturations ne relevant pas de l'activité opérationnelle (essentiellement refacturation de dépenses pour compte de tiers) ; retraitement de la production réalisée par des sociétés intégrées par mise en équivalence.

Rapprochement entre EBITA et résultat opérationnel consolidé

<i>En millions d'euros</i>		2020	2019R
EBITA		339,2	418,4
Amortissement des goodwill affectés	(a)	-54,9	-62,1
Restructurations	(b)	-24,2	-7,0
Commissions de nature financière		-1,7	-1,5
Impact des sociétés mises en équivalence		-0,2	5,1
Autres éléments non-récurrents	(c)	-56,9	-7,3
Résultat opérationnel		201,3	345,6

- (a) En 2020, le montant des amortissements des goodwill affectés comprend -34,0 millions d'euros au titre du groupe SAG en Allemagne et -41,1 millions d'euros en 2019.
- (b) En 2020, les coûts de restructurations sont relatifs au Royaume-Uni pour -5,0 millions d'euros, aux Pays Bas (Industrie) pour -3,6 millions d'euros, au pôle Pétrole-Gaz pour -3,9 millions d'euros et plus généralement aux secteurs d'activités particulièrement affectés par la crise sanitaire (aéronautique, événementiel, etc.) en France et en Allemagne.
- En 2019, les coûts de restructurations sont relatifs au Royaume-Uni pour -3,7 millions d'euros et aux Pays-Bas pour -2,0 millions d'euros.
- (c) En 2020, les autres éléments non-récurrents correspondent à l'impact de la cession des activités de maintenance itinérante de SPIE UK pour -46,2 millions d'euros, à la charge reconnue sur le plan d'actionnariat salarié « Share For You 2020 » en application de la norme IFRS 2 pour -4,7 millions d'euros, à la charge relative au plan d'attribution d'actions de performance en application de la norme IFRS 2 pour -1,8 millions d'euros et aux coûts liés aux projets de croissance externe pour -2,2 millions d'euros.

En 2019, les autres éléments non-récurrents correspondaient principalement à la charge reconnue sur le plan d'actionnariat salarié « Share For You 2019 » en application de la norme IFRS 2 pour -4,7 millions d'euros, aux coûts liés aux projets de croissance externe pour -1,5 millions d'euros, ainsi que l'impact de l'application de la norme IFRS 16 pour 2,9 millions d'euros.

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

<i>En millions d'euros</i>	2020	2019R
Résultat net ajusté, part du Groupe	176,6	228,1
Amortissement des goodwill affectés	-54,9	-62,1
Coûts de restructuration	-24,2	-7,0
Autres éléments non récurrents	-57,0	-2,2
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-0,6	-8,4
Ajustement de la charge d'impôts sur les sociétés	13,4	2,1
Résultat net publié, part du Groupe	53,2	150,5

Dettes nettes

<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Endettement financier selon bilan consolidé	2 502,2	2 471,5
Déduction des dettes sur location opérationnelles et financières (IFRS 16)	-369,5	-340,4
Capitalisation des frais d'emprunts	11,3	14,3
Autres	-23,8	-23,5
Dettes financières brutes (a)	2 120,2	2 121,9
Valeurs mobilières de placement	2,3	2,8
Disponibilités et équivalents de trésorerie	1 189,7	869,2
Intérêts courus	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (b)	1 192,0	872,0
Dettes nettes consolidées (a) - (b)	928,2	1 249,9
Dettes nettes des activités abandonnées ou en cours de cession	-0,3	1,0
Dettes nettes dans sociétés non consolidées	-1,3	-
Dettes nettes publiées excl. IFRS 16	926,5	1 250,9
EBITDA Pro forma excl. IFRS 16	389,1	470,5
Levier financier excl. IFRS 16	2,4x	2,7x
(+) dettes sur locations opérationnelles et financières (IFRS 16)	369,5	340,4
Dettes nettes incl. IFRS 16	1 296,0	1 591,3
EBITDA Pro forma incl. IFRS 16	529,8	555,2
Levier financier incl. IFRS 16	2,4x	2,9x

Tableau des flux de trésorerie – management accounts

<i>En millions d'euros</i>	2020 excl. IFRS 16	Impacts IFRS 16	2020 incl. IFRS 16	2019 excl. IFRS 16
EBITA	334,2	5,1	339,2	415,7
Amortissements	53,5	135,7	189,1	56,0
Capex	-57,9	-	-57,9	-52,4
Variation de BFR et provisions	136,4	0,0	136,3	-0,3
Cash Flow Opérationnel	466,1	140,7	606,8	419,1
Impôts et taxes	-68,6	-	-68,6	-64,0
Intérêts nets payés	-54,4	-8,1	-62,5	-44,6
Coûts de restructurations et activités abandonnées	-19,8	0,2	-19,6	-25,2
Free Cash Flow	323,3	132,8	456,1	285,3
Cessions	-25,5	-	-25,5	-15,0
Acquisitions	-10,7	-	-10,7	-99,6
Dividendes	-0,4	-	-0,4	-90,7
Impacts des taux de change	-6,1	-	-6,1	1,3
Autres	43,8	-162,0	-118,1	17,1
Variation de la dette nette	324,4	-29,2	295,2	98,2

Coût des lignes de crédit bancaire

Les tableaux ci-dessous présentent le coût des facilités de crédit mises en place en juin 2018 (emprunt à terme de 1 200 millions d'euros réduit à 600 millions d'euros en juin 2019 et ligne de crédit revolving de 600 millions d'euros). Ces coûts représentent une marge ajoutée à l'EURIBOR (ou tout autre taux de référence applicable) qui varie en fonction du ratio de levier d'endettement à fin d'année. De plus, une commission d'utilisation de 0.10% par an à 0.40% par an s'applique aux montants tirés sur la ligne de crédit revolving.

<i>Levier financier</i>	Emprunt à terme	Ligne de crédit revolving
Supérieur à 4.0x	2,250%	1,950%
Compris entre 3.5x et 4.0x	2,000%	1,600%
Compris entre 3.0x et 3.5x	1,700%	1,300%
Compris entre 2.5x et 3.0x	1,550%	1,150%
Compris entre 2.0x et 2.5x	1,400%	1,000%
Jusqu'à 2.0x	1,250%	0,850%