

Communiqué de presse

Résultats du 1^{er} semestre 2021

Production et EBITA d'ores et déjà supérieurs aux niveaux pré-crise
Accélération de la baisse du levier financier grâce à une forte amélioration du BFR
Révision à la hausse des perspectives 2021

Cergy, le 29 juillet 2021

Résultats semestriels solides, production et EBITA d'ores et déjà supérieurs aux niveaux pré-crise

- Production : 3 296,5 millions d'euros, en hausse de +9,1 % par rapport au S1 2020 (organique : +9,7 %)
- Très forte croissance au T2 (organique : +19,1 %), par rapport à un faible T2 2020, impacté par des confinements stricts
- Production du S1 supérieure de 1,7 % à celle du S1 2019R¹ (en ligne en base organique)
- EBITA : 159,7 millions d'euros, en nette hausse de +71,2 % par rapport au S1 2020 ; en progression de 2,1 % par rapport au S1 2019
- Marge d'EBITA : 4,8 %, en hausse de +170 pb par rapport au S1 2020 et d'ores et déjà de retour au niveau du S1 2019R
- Fort rebond du résultat net (part du Groupe), à 57,1 millions d'euros

Dynamisme des acquisitions *bolt-on*, centrées sur les priorités stratégiques du Groupe

- 6 acquisitions depuis le début de l'année, représentant une production annualisée totale de 192 millions d'euros
- Centrées sur le segment Germany & Central Europe et les services liés aux technologies de l'information et de la communication

Excellente performance en matière de besoin en fonds de roulement, entraînant une accélération de la baisse du levier financier

- Très nette amélioration sous-jacente du besoin en fonds de roulement sur 12 mois, de 7 jours de production
- Réduction de la dette nette de 83 millions d'euros par rapport à juin 2020 malgré le remboursement des reports de cotisations sociales et d'impôts de 2020, la reprise du versement de dividende et une activité M&A dynamique
- Baisse significative du levier financier à fin juin 2021 : 3,0x contre 3,6x à fin juin 2020

Révision à la hausse des perspectives 2021

- Production égale ou supérieure au niveau de 2019
- Marge d'EBITA au niveau de 2019 : 6,0 %
- Acquisitions *bolt-on* : production annualisée acquise en 2021 bien supérieure à 200 millions d'euros
- Forte réduction du levier financier², désormais attendu autour de 2,0x en fin d'année.

¹ Retraités pour tenir compte de la contribution de l'activité de maintenance globale d'installations en milieu scolaire de SPIE UK, réintégrée au périmètre des activités poursuivies en juin 2020 (faisant précédemment l'objet d'un processus de cession)

² Dette nette à fin décembre / EBITDA pro forma pour l'ensemble de l'année (hors impact de la norme IFRS 16)

Gauthier Louette, Président-directeur général, a déclaré : « SPIE a enregistré de solides résultats au premier semestre, avec une production et un EBITA d'ores et déjà supérieurs aux niveaux d'avant-crise. Une fois encore, je suis particulièrement satisfait de la remontée rapide de notre marge ainsi que de notre excellente performance en matière de besoin en fonds de roulement, qui ont permis d'accélérer la baisse du levier financier du Groupe. Les acquisitions « bolt-on » ont été dynamiques et centrées sur le segment Germany & Central Europe ainsi que sur les services liés aux technologies de l'information et de la communication, conformément à nos priorités stratégiques. Cette forte performance du modèle d'entreprise de SPIE nous conduit à réviser à la hausse nos perspectives pour l'ensemble de l'année.

SPIE va clairement bénéficier d'une conjonction sans précédent de tendances positives liées à l'efficacité énergétique, l'électrification, les énergies bas carbone, l'écomobilité et la transformation numérique. De telles tendances, renforcées par les plans de relance à venir, amélioreront notre croissance et notre marge dans les prochaines années. Le développement durable est au cœur de notre activité et de nos politiques internes, comme nous le montrerons plus en détail lors de notre journée investisseurs dédiée à l'ESG, le 20 septembre prochain ».

Résultats du S1 2021

<i>En millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2020	Variation	S1 2019R¹
Production	3 296,5	3 021,6	+9,1 %	3 242,6
EBITA	159,7	93,3	+71,2 %	156,4
Marge d'EBITA	4,8 %	3,1 %		4,8 %
Résultat net ajusté (part du Groupe)	82,1	38,8	+111,6 %	81,5
Résultat net (part du Groupe)	57,1	-41,7	<i>n.a.</i>	42,4
Dette nette (hors IFRS 16)	-1 382,1	-1 465,5	-83,4	-1 842,3
Levier financier ² (hors IFRS 16)	3,0x	3,6x		3,9x

La production consolidée s'est élevée à 3 296,5 millions d'euros au S1 2021, en hausse de +9,1 % par rapport au S1 2020. Dans un contexte de forte demande pour les services techniques, la croissance organique est ressortie à +9,7 %, en net rebond au T2 2021 (+19,1 %), le T2 2020 ayant été fortement impacté par de stricts confinements, principalement en France. L'impact des changements de périmètre a représenté -0,1 % et l'effet de change, -0,5 %. Par rapport au S1 2019R, la production

¹ Retraités pour tenir compte de la contribution de l'activité de maintenance globale d'installations en milieu scolaire de SPIE UK, réintégrée au périmètre des activités poursuivies en juin 2020 (faisant précédemment l'objet d'un processus de cession).

² Dette nette à fin juin / EBITDA pro forma

du S1 2021 est supérieure de 1,7 % et est équivalente en base organique, confirmant ainsi un retour rapide et durable aux niveaux d'activité d'avant-crise.

L'EBITA du Groupe s'est fortement redressé au S1 2021, de +71,2 %, à 159,7 millions d'euros. La **marge d'EBITA** est ressortie à 4,8 %, en hausse de 170 points de base par rapport au S1 2020, tous les segments ayant rebondi vigoureusement. La marge d'EBITA du Groupe au S1 2021 était identique à celle du S1 2019R, avec une forte hausse dans le segment North-Western Europe, compensant des écarts, qui tendent à se réduire, dans les segments France et Germany & Central Europe. Ceci indique que la marge du Groupe est clairement en mesure de dépasser le niveau de 2019, et ce dès 2022, lorsque ces deux régions auront retrouvé leurs niveaux pré-covid.

Le résultat net (part du Groupe) a fortement rebondi, à 57,1 millions d'euros, contre une perte nette de -41,7 millions d'euros au S1 2020. Le **résultat net ajusté (part du Groupe)** s'est établi à 82,1 millions d'euros, en hausse de +111,6 % sur 12 mois.

Le **besoin en fonds de roulement** de SPIE, structurellement négatif, représentait -22 jours de production à fin juin 2021, en forte amélioration sous-jacente par rapport au niveau de fin juin 2020, soit -15 jours hors bénéfice des mesures gouvernementales de report d'échéances de cotisations sociales et d'impôt. La forte attention portée aux encaissements clients tout au long du S1 a produit des résultats très significatifs.

La dette nette, hors impact de la norme IFRS 16, s'est établie à 1 382,1 millions d'euros à fin juin 2021, en diminution de 83,4 millions d'euros par rapport à son niveau de juin 2020, malgré le remboursement des reports de paiement de cotisations sociales et d'impôts de 2020 et la reprise du versement d'un dividende au S1 2021. Le **levier financier**¹ à fin juin s'inscrivait en nette baisse, à 3,0x contre 3,6x douze mois auparavant. En raison de la saisonnalité habituelle du besoin en fonds de roulement de SPIE, la dette nette et le levier financier ont augmenté au S1 par rapport aux niveaux enregistrés au 31 décembre 2020 (dette nette : 927 millions d'euros ; levier financier : 2,4x). Grâce à une gestion stricte du besoin en fonds de roulement, la hausse saisonnière du levier au S1 a été plus limitée cette année, renouant avec son niveau d'avant l'acquisition de SAG. Comme chaque année, le levier financier diminuera au S2 ; il est attendu autour de 2,0x en fin d'année.

¹ Le ratio de levier financier correspond à la dette nette à fin juin / EBITDA pro forma (hors impact de la norme IFRS 16) sur douze mois glissants

Analyse par segment

Production du premier semestre 2021

<i>En millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2020	Variation	Dont croissance organique	Dont croissance externe	Dont cession¹	Dont change
France	1 275,3	1 053,3	+21,1 %	+21,1 %	-	-	-
Germany & CE	1 153,6	1 088,3	+6,0 %	+5,6 %	+0,8 %	-	-0,4 %
<i>dont Allemagne</i>	963,2	899,2	+7,1 %	+6,5 %	+0,6 %	-	-
North-Western Europe	652,8	653,8	-0,2 %	+2,0 %	-	-1,7 %	-0,4 %
Oil & Gas and Nuclear	214,9	226,2	-5,0 %	-1,4 %	-	-	-3,6 %
Groupe	3 296,5	3 021,6	+9,1 %	+9,7 %	+0,3 %	-0,4 %	-0,5 %

<i>En millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2019R	Variation	Dont croissance organique
France	1 275,3	1 248,9	+2,1 %	+0,5 %
Germany & CE	1 153,6	1 022,8	+12,8 %	+4,5 %
<i>dont Allemagne</i>	963,2	844,6	+14,0 %	+6,2 %
North-Western Europe	652,8	719,0	-9,2 %	-4,4 %
Oil & Gas and Nuclear	214,9	251,9	-14,7 %	-10,0 %
Groupe	3 296,5	3 242,6	+1,7 %	0,0 %

EBITA

<i>En millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2020	Variation	S1 2019R
France	69,9	27,6	+153,3 %	72,1
<i>En % de la production</i>	5,5 %	2,6 %		5,8 %
Germany & CE	46,5	36,7	+26,7 %	45,0
<i>En % de la production</i>	4,0 %	3,4 %		4,4 %
<i>dont Allemagne</i>	43,2	35,5	+21,7 %	39,5
<i>En % de la production</i>	4,5 %	4,0 %		4,7 %
North-Western Europe	21,4	6,5	+229,2 %	11,6
<i>En % de la production</i>	3,3 %	1,0 %		1,6 %
Oil & Gas and Nuclear	17,2	16,1	+6,8 %	21,8
<i>En % de la production</i>	8,0 %	7,1 %		8,7 %
Holding	4,6	6,4		5,9
Groupe	159,7	93,3	+71,2 %	156,4
<i>En % de la production</i>	4,8 %	3,1 %		4,8 %

¹ Cession des activités de maintenance itinérante de SPIE UK, finalisée en mars 2020

France

La production du segment France a nettement rebondi, de +21,1 % (entièrement en base organique), par rapport au niveau très bas du S1 2020, affecté par un confinement strict. La marge d'EBITA s'est fortement redressée, de 2,6 % au S1 2020 à 5,5 % au S1 2021.

Ce premier semestre confirme un retour durable aux niveaux élevés d'activité enregistrés en 2019. Le *facility management* technique a montré une bonne dynamique, la demande pour les services aux réseaux de télécommunications est restée élevée, la production liée aux réseaux 5G commençant à monter en puissance. Les niveaux d'activité ont été vigoureux dans l'installation tertiaire, tandis que le marché des services industriels n'a pas encore pleinement retrouvé son niveau pré-covid. Avec l'acquisition d'Infidis, SPIE France continue de développer son expertise dans les services liés aux systèmes d'information et de communication et devient un acteur majeur des services aux infrastructures *data centers* hyper-convergées. La marge d'EBITA demeure en léger retrait par rapport au S1 2019. La marge d'EBITA sera quasiment de retour à son niveau pré-covid dès le S2 2021.

Germany & Central Europe

La production du segment Germany & Central Europe a crû de +6,0 % au S1 2021, dont une très forte croissance organique de 5,6 %, par rapport à un S1 2020 ayant affiché une résilience remarquable (-1,1 % en organique). La contribution des acquisitions a représenté +0,8 % et l'effet de change, -0,4 %. La marge d'EBITA s'est établie à 4,0 %, en net redressement par rapport au niveau du S1 2020 (3,4 %), mais encore légèrement inférieure au niveau du S1 2019 (4,4 %).

La croissance a été très forte en Allemagne, à +6,5 % en base organique et +7.1 % en incluant les acquisitions, par rapport à un S1 2020 remarquablement résilient dans le contexte de la crise sanitaire (-0,3 % en organique). Le contexte du marché allemand reste excellent, en particulier dans les services aux réseaux de transmission et de distribution d'énergie, les investissements dans le réseau électrique étant d'une importance capitale pour le succès de la transition énergétique. Les activités de *facility management* technique et les services liés aux technologies du bâtiment et aux automatismes sont bien orientés. La marge d'EBITA est ressortie proche de son niveau du S1 2019 et la performance en matière de besoin en fonds de roulement a été excellente.

Concernant l'Europe centrale, la production s'est inscrite en repli en Hongrie du fait du phasage de contrats, tandis qu'elle a fortement progressé en Suisse.

North-Western Europe

La production du segment North-Western Europe a crû en base organique de +2,0 % au S1 2021. En tenant compte de l'impact de -1,7 % de la cession des activités de maintenance itinérante de SPIE UK intervenue en mars 2020, et de l'effet de change (-0,4 %), la production a diminué de -0,2 %. La marge d'EBITA s'inscrit à 3,3 %, en forte progression par rapport aux niveaux passés (1,0 % au S1 2020 et

1,6 % au S1 2019R) grâce à des mesures d'adaptation des coûts et une forte sélectivité dans la prise de contrats.

Aux **Pays-Bas**, la production a connu un bon rattrapage au T2 après un début d'année hésitant. Les infrastructures énergétiques, les infrastructures de gestion des eaux et les services liés à la *smart city* se sont montrés particulièrement actifs, tandis que la demande en provenance des clients industriels est restée faible. La croissance de la marge d'EBITA s'est poursuivie, conséquence directe des mesures de performance mises en œuvre en 2019.

Au **Royaume-Uni**, la production s'est redressée par rapport au faible niveau enregistré au S1 2020 pour s'établir légèrement en deçà de celui du S1 2019, sur un marché caractérisé par une certaine lenteur dans la prise de décision de nos clients. La marge d'EBITA et le besoin en fonds de roulement ont poursuivi leur amélioration.

En **Belgique**, la production et la marge ont rebondi par rapport au faible niveau du S1 2020, fortement impacté par un confinement strict, mais sont restés en deçà de ceux du S1 2019, le secteur du bâtiment demeurant affecté. Les services liés aux infrastructures énergétiques et de transport sont restés très dynamiques.

Oil & Gas and Nuclear

La production du segment Oil & Gas and Nuclear a diminué de -1,4 % en base organique au S1 2021. L'effet de change, principalement lié au faiblissement du dollar américain face à l'euro, a représenté -3,6 %. Au total, la production du segment a diminué de -5,0 % par rapport à la même période de 2020. La marge d'EBITA s'est redressée à 8,0 %, contre 7,1 % au S1 2020.

La production du **pôle Pétrole-Gaz** s'est inscrite en baisse par rapport à un S1 2020 résilient, avec une amélioration des niveaux d'activité en Afrique compensée par des fins de contrat au Moyen-Orient. Le pôle devrait renouer avec la croissance au S2, porté par l'amélioration du marché ainsi que par une base de comparaison moins élevée. La marge d'EBITA est restée élevée, grâce à la réorganisation réalisée en 2020.

Dans les **services nucléaires**, la production s'est fortement redressée par rapport au faible niveau du S1 2020, impacté par les restrictions liées à l'épidémie de Covid-19, tandis que la baisse de l'activité liée à l'EPR de Flamanville s'est poursuivie. La marge d'EBITA s'est maintenue à un niveau très élevé.

Acquisitions *bolt-on*

L'activité de SPIE en matière d'acquisitions *bolt-on* a été dynamique depuis le début de l'année 2021, avec 6 acquisitions représentant un chiffre d'affaires annualisé total de 192 millions d'euros.

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 d'étendre ses compétences en Pologne à de nouveaux segments tels que les installations photovoltaïques, les parcs éoliens et la cogénération. Avec plus de 150 collaborateurs qualifiés, la société génère un chiffre d'affaires annuel d'environ 12 millions d'euros.

Le 22 avril 2021, SPIE a annoncé un accord portant sur l'acquisition de Wirliebenkabel en Allemagne, un spécialiste des projets FttX avec près de 130 collaborateurs, une présence sur plus de dix sites et un chiffre d'affaires de 25 millions d'euros en 2020. Cette acquisition renforcera les capacités de SPIE sur le marché prometteur du déploiement de la fibre optique en Allemagne.

Le 28 avril 2021, SPIE a annoncé un accord portant sur l'acquisition de KEM Montage (« KEM ») en Autriche. Avec cette acquisition, SPIE devient le leader sur le marché autrichien des services aux infrastructures de télécommunications, et se positionne ainsi sur le marché à très fort potentiel du déploiement des réseaux haut débit en Autriche. Également active dans les infrastructures de transport, KEM emploie près de 190 collaborateurs, possède des succursales dans toute l'Autriche et a généré un chiffre d'affaires d'environ 30 millions d'euros en 2020.

Le 17 mai 2021, SPIE a annoncé l'acquisition de Valorel SAS (« Valorel ») en France, un acteur de référence dans le domaine de la chaudronnerie inoxydable et de la tuyauterie industrielle en région Rhône Alpes. Avec 25 employés, Valorel a généré un chiffre d'affaires d'environ 5 millions d'euros en 2020.

Le 18 juin 2021, SPIE a annoncé un accord pour l'acquisition de Wiegel Gebäudetechnik GmbH (« Wiegel ») en Allemagne. Avec cette acquisition, SPIE élargit en Allemagne son offre de services techniques destinés aux installations et aux bâtiments à des compétences en génie mécanique, notamment dans les domaines du chauffage, de la ventilation et de la climatisation, de la gestion de l'énergie, du génie sanitaire et des systèmes de mesure, contrôle et régulation. La société est basée à Kulmbach au nord de la Bavière et est présente sur trois autres sites à Halle, Stuttgart et Munich. Wiegel emploie près de 250 collaborateurs et a réalisé un chiffre d'affaires de 50 millions d'euros en 2020.

Le 23 juillet 2021, SPIE a signé un accord pour l'acquisition d'Infidis en France. Infidis est une société spécialisée dans la conception, l'intégration et la maintenance d'infrastructures pour les datacenters avec une expertise particulière dans les architectures hyper-convergées. Cette acquisition positionne SPIE ICS, filiale de services numériques de SPIE France, comme l'un des leaders français dans le domaine des infrastructures datacenter, en particulier hyper-convergées et crée des opportunités de synergies commerciales importantes. Infidis compte 63 collaborateurs et a généré en 2020 un chiffre d'affaires de l'ordre de 70 millions d'euros.

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.

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

Comme chaque année, le **free cash flow** a été négatif au S1 2021, à -338,4 millions d'euros, en raison de la saisonnalité du besoin en fonds de roulement de SPIE, qui se traduit par un flux de trésorerie négatif au premier semestre et un flux positif au second. Malgré le remboursement de cotisations sociales et d'impôts au titre de 2020, qui avaient été reportés dans le cadre des dispositifs gouvernementaux de soutien liés à l'épidémie de Covid-19 (pour un montant de 140 millions d'euros à fin décembre 2020), le free cash flow a progressé par rapport au S1 2019 (-382,1 millions d'euros), principalement en raison de l'amélioration sous-jacente du besoin en fonds de roulement.

Le **besoin en fonds de roulement** de SPIE, structurellement négatif, représentait -22 jours de production au 30 juin 2021, soit une amélioration sous-jacente de 7 jours par rapport au 30 juin 2020 (-15 jours hors bénéfice des reports de paiement de cotisations sociales et d'impôts; -30 jours en les incluant). L'amélioration continue du besoin en fonds de roulement de SPIE est le fruit d'une gestion de trésorerie très rigoureuse, qui se traduit principalement par un excellent niveau d'encaissements clients dans l'ensemble du Groupe.

La **dette nette**, hors impact de la norme IFRS 16, a diminué de 83,4 millions d'euros sur douze mois, à 1 382,1 millions d'euros malgré le remboursement des reports de cotisations sociales et d'impôts de 2020 et la reprise du versement d'un dividende au S1 2021. Le **levier financier**¹ s'est inscrit en nette baisse sur douze mois, à 3,0x au 30 juin 2021, contre 3,6x au 30 juin 2020.

Financement et liquidité

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.

La **liquidité** du Groupe demeure très élevée, à 1 280 millions d'euros au 30 juin 2021, dont 680 millions d'euros de trésorerie nette et 600 millions d'euros de ligne de crédit *revolving*. Ce niveau constitue une amélioration sur douze mois (1 124 millions d'euros au 30 juin 2020).

¹ Le levier financier correspond à la dette nette à fin juin / EBITDA pro forma (hors impact de la norme IFRS 16) sur douze mois glissants

Notations de crédit

Le 1^{er} juillet 2021, Fitch Ratings a attribué pour la première fois une notation de défaut émetteur (« issuer default rating » - IDR) à SPIE, à BB assortie d'une perspective stable. Parmi les principaux facteurs à l'origine de cette notation figurent le profil d'entreprise solide et diversifié de SPIE, sa performance résiliente tout au long de la pandémie de Covid-19, la robustesse de la génération de free cash flow du Groupe, la baisse continue de son levier financier, un risque de refinancement faible et une politique financière favorable.

La notation de crédit attribuée par Standard & Poor's reste inchangée, à BB. À la suite d'une décision de SPIE, Moody's ne note plus le Groupe depuis le 28 juin.

Notation EcoVadis 2020 : SPIE obtient la catégorie Or pour la 7^e année consécutive

SPIE figure cette année encore parmi les entreprises les plus vertueuses de son secteur en matière de politique de responsabilité sociétale selon l'organisme de notation EcoVadis.

Dans sa campagne 2020, EcoVadis a salué l'investissement renforcé de SPIE en matière de développement durable, de dialogue avec ses parties prenantes et de mise en œuvre de nouvelles politiques et initiatives de gestion des risques RSE, qu'ils soient environnementaux, sociaux ou économiques. SPIE est évaluée par EcoVadis depuis 2010 sur ses politiques de développement durable et de RSE, avec un accent particulier mis sur les thématiques environnement, social, éthique et achats.

Révision à la hausse des perspectives 2021

Depuis le début de l'année, SPIE a bénéficié de tendances très robustes dans la plupart de ses activités et zones géographiques, et le rebond de la marge d'EBITA du Groupe a été plus rapide que prévu. Les services de SPIE sont solidement et durablement portés par la transition énergétique et la transformation numérique.

Dans ce contexte, SPIE revoit à la hausse ses perspectives pour l'ensemble de l'année 2021 et table désormais sur :

- Une production consolidée égale ou supérieure au niveau de 2019 (précédemment : « très proche du niveau de 2019 ») ;

- Une marge d'EBITA au niveau de 2019 : 6,0 % (précédemment : « très proche du niveau de 2019 ») ;
- Une production annualisée acquise au travers d'acquisitions bolt-on bien supérieure à 200 millions d'euros (précédemment : « de l'ordre de 200 millions d'euros ») ; et
- Une forte réduction du levier financier¹ du Groupe, désormais attendu autour de 2,0x en fin d'année (précédemment : non précisé)

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

Acompte sur dividende

SPIE versera un acompte sur dividende en numéraire de 0,13 euro par action, correspondant à 30 % du dividende approuvé au titre de 2020, le 27 septembre 2021 (détachement du coupon : 23 septembre 2021).

Journée investisseurs 2021 dédiée à l'ESG

SPIE invite les investisseurs et analystes à participer à sa journée investisseurs 2021, qui aura lieu le 20 septembre prochain. Cet événement sera l'occasion pour l'équipe de direction de SPIE d'exposer l'engagement du Groupe en faveur du développement durable et de montrer qu'en matière de changement climatique, SPIE se situe clairement du côté de la solution.

Cet événement sera essentiellement virtuel mais la possibilité sera offerte à un nombre limité de participants d'y assister physiquement, dans le respect de mesures sanitaires strictes.

Si vous souhaitez y participer, veuillez contacter investors@spie.com.

États financiers consolidés

Les états financiers consolidés du Groupe SPIE, pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021, ont été approuvés par le Conseil d'administration le 28 juillet 2021. Les procédures d'examen limité de l'information financière semestrielle par les commissaires aux comptes sont terminées et le rapport de ces derniers a été publié.

Les états financiers consolidés audités (états financiers complets et annexes) ainsi que la présentation des résultats semestriels 2021 sont disponibles sur notre site web www.spie.com, sous la rubrique « Finance ».

Conférence téléphonique pour les analystes et les investisseurs

Date : jeudi 29 juillet 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
- Mot de passe : SPIE

Webcast: https://channel.royalcast.com/landingpage/spie/20210729_1/

Prochains événements :

6 et 7 septembre 2021 : Roadshow Paris (Kepler Cheuvreux)

9 et 10 septembre 2021 : Roadshow virtuel Londres (Oddo BHF)

20 septembre 2021 : Journée investisseurs 2021 dédiée à l'ESG

27 septembre 2021 : Paiement de l'acompte sur dividende (détachement du coupon : 23 septembre 2021)

5 novembre 2021 : Information financière trimestrielle au 30 septembre 2021

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

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

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 la période, de la charge d'amortissement de la période et de la variation du besoin en fonds de roulement et des provisions de la période liée aux charges et produits intégrés à l'EBITA de la période, diminuée des flux d'investissements nets (hors croissance externe) de la période. Il est 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. Il est hors impact de la norme IFRS 16.

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

A propos de SPIE

SPIE est le leader européen indépendant des services multi-techniques dans les domaines de l'énergie et des communications. Nos 45 500 collaborateurs sont engagés pour réussir avec nos clients la transition énergétique et la transformation numérique. SPIE a réalisé, en 2020, un chiffre d'affaires consolidé 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, 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 2020 de SPIE enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 12 avril 2021, 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 2021	S1 2020
Produits des activités ordinaires	3 312,1	3 041,5
Autres produits de l'activité	37,1	31,3
Charges opérationnelles	-3 222,1	-3 009,2
Résultat opérationnel courant	127,1	63,6
Autres charges opérationnelles	-3,3	-60,6
Autres produits opérationnels	3,5	4,4
Résultat opérationnel	127,2	7,4
Profit / (perte) des participations mises en équivalence (MEE)	0,1	0,5
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des MEE	127,3	7,9
Charges d'intérêts et pertes sur équivalents de trésorerie	-30,9	-34,0
Revenus des équivalents de trésorerie	0,1	0,5
Coût de l'endettement financier net	-30,9	-33,5
Autres charges financières	-13,8	-14,7
Autres produits financiers	6,9	13,3
Autres produits et charges financiers	-6,9	-1,3
Résultat avant impôt	89,6	-26,9
Impôts sur les résultats	-32,2	-14,1
Résultat net des activités poursuivies	57,4	-41,0
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	-0,0	-0,3
RESULTAT NET	57,4	-41,4
Résultat net des activités poursuivies attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	57,2	-41,4
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	0,2	0,3
	57,4	-41,0
Résultat net attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	57,1	-41,7
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	0,2	0,3
	57,4	-41,4

Bilan consolidé

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2021	31 déc. 2020
Actifs non courants		
Actifs incorporels	949,5	969,9
Goodwills	3 216,6	3 201,0
Droits d'utilisation sur locations opérationnelles et financières	342,5	366,6
Actifs corporels	151,4	156,3
Titres mis en équivalence	11,7	11,6
Titres non consolidés et prêts à long terme	67,3	38,8
Autres actifs financiers non courants	5,6	5,0
Impôts différés actifs	277,9	282,8
Total actifs non courants	5 022,4	5 032,1
Actifs courants		
Stocks	39,1	35,4
Créances clients	1 862,8	1 617,6
Créances d'impôt	51,1	31,5
Autres actifs courants	420,8	347,7
Autres actifs financiers courants	5,6	5,1
Actifs financiers de gestion de trésorerie	40,6	2,4
Disponibilités et équivalents de trésorerie	655,1	1 189,7
Total actifs courants des activités poursuivies	3 075,1	3 229,4
Actifs destinés à être cédés	12,7	12,3
Total actifs courants	3 087,8	3 241,7
TOTAL ACTIFS	8 110,2	8 273,8

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2021	31 déc. 2020
Capitaux Propres		
Capital Social	75,3	75,3
Primes liées au capital	1 236,1	1 236,1
Autres réserves	146,4	165,9
Résultat net - part du Groupe	57,1	53,2
Capitaux propres - part du Groupe	1 514,8	1 530,4
Intérêts ne conférant pas le contrôle	3,7	3,5
Total capitaux propres	1 518,5	1 533,9
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	1 796,9	1 795,8
Dettes sur locations opérationnelles et financières non courantes	244,5	258,8
Provisions non courantes	78,1	76,3
Engagements envers le personnel	870,8	871,4
Autres passifs long terme	12,5	8,9
Impôts différés passifs	334,4	330,8
Passifs non courants	3 337,2	3 342,1
Passifs courants		
Fournisseurs	888,9	932,5
Emprunts et concours bancaires	278,6	336,9
Dettes sur locations opérationnelles et financières courantes	101,5	110,7
Provisions courantes	129,0	133,5
Dettes d'impôt	71,1	50,8
Autres passifs courants	1 779,6	1 827,2
Total passifs courants des activités poursuivies	3 248,8	3 391,6
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	5,7	6,2
Total passifs courants	3 254,5	3 397,8
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	8 110,2	8 273,8

Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>En millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2020
TRÉSORERIE D'OUVERTURE	1 179,0	866,5
Opérations d'exploitation		
Résultat net total consolidé	57,4	-41,4
Elimination du résultat des mises en équivalence	-0,1	-0,5
Elimination des amortissements et provisions	113,0	109,7
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-0,6	43,7
Elimination des produits de dividendes	-	-
Elimination de la charge (produit) d'impôt	32,2	14,0
Elimination du coût de l'endettement financier net	30,9	33,7
Autre produits et charges sans incidence en trésorerie	1,8	12,5
Capacité d'autofinancement	234,5	171,6
Impôts payés	-26,9	-32,6
Incidence de la variation du BFR	-418,8	-197,4
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,2	0,2
Flux de trésorerie net généré par l'activité	-211,1	-58,2
Opérations d'investissements		
Incidence des variations de périmètre	-43,3	-15,2
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-21,0	-28,6
Acquisition d'actifs financiers	-0,1	-0,2
Variation des prêts et avances consentis	1,2	3,0
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1,3	2,1
Cession d'actifs financiers	0,0	-
Dividendes reçus	-	-
Flux de trésorerie net liés aux opérations d'investissement	-61,7	-38,8
Financing activities		
Augmentation de capital	-	-
Émission d'emprunts	-	599,6
Remboursement d'emprunts	-109,7	-594,3
Intérêts financiers nets versés	-46,1	-49,1
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-70,5	-
Dividendes payés aux minoritaires	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-226,3	-43,7
Incidence de la variation des taux de change	0,4	-1,3
Variation nette de trésorerie	-498,7	-142,1
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	680,4	724,5

Croissance organique trimestrielle par segment

	T1	T2	S1
France	+4,3%	+43,7%	+21,1%
Germany & CE	+3,1%	+7,9%	+5,6%
<i>Dont Allemagne</i>	+4,0%	+8,9%	+6,5%
North-Western Europe	-5,3%	+10,9%	+2,0%
Oil & Gas and Nuclear	-1,2%	-1,7%	-1,4%
Groupe	+1,4%	+19,1%	+9,7%

Rapprochement entre production et produits des activités ordinaires des états consolidés

<i>En millions d'euros</i>		S1 2021	S1 2020
Production		3 296,5	3 021,6
Sonaid	(a)	-	-0,3
Activités holdings	(b)	13,7	15,6
Autres	(c)	1,9	4,7
Produits des activités ordinaires		3 312,1	3 041,6

- 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>		S1 2021	S1 2020
EBITA		159,7	93,3
Amortissement des goodwills affectés	(a)	-26,2	-27,5
Restructurations	(b)	-0,1	-9,9
Commissions de nature financière		-0,6	-0,6
Impact des sociétés mises en équivalence		-	0,5
Autres éléments non-récurrents	(c)	-5,5	-47,9
Résultat opérationnel		127,3	7,9

- (a) Au S1 2021, le montant des amortissements des goodwills affectés comprend -17,0 millions d'euros au titre du groupe SAG en Allemagne et -17,0 millions d'euros au S1 2020.
- (b) Au S1 2020, les coûts de restructuration concernaient essentiellement le pôle Pétrole Gaz pour -3,9 millions d'euros, le Royaume-Uni pour -3,9 millions d'euros et les Pays-Bas pour -1,6 millions d'euros.
- (c) Au S1 2021, les Autres éléments non-récurrents correspondent essentiellement à un retraitement réalisé en application d'IFRIC 21 (-2,2 millions d'euros) et aux coûts liés au plan d'attribution d'actions de performance en application de la norme IFRS 2 pour -1,8 millions d'euros.

Au S1 2020, les Autres éléments non-récurrents correspondaient essentiellement à l'impact de la cession de l'activité de maintenance itinérante au Royaume-Uni pour -44,1 millions d'euros, à un retraitement réalisé en application d'IFRIC 21 (-2,4 millions d'euros) et aux coûts liés au plan d'attribution d'actions de performance en application de la norme IFRS 2 pour -1,0 million d'euros.

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

<i>En millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2020
Résultat net ajusté, part du Groupe	82,1	38,8
Amortissement des goodwill affectés	-26,2	-27,5
Coûts de restructuration	-0,1	-9,9
Autres éléments non récurrents	-5,5	-47,4
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0,0	-0,3
Ajustement de la charge d'impôts sur les sociétés	6,8	4,5
Résultat net publié, part du Groupe	57,1	-41,7

Dettes nettes

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2021	30 juin 2020	31 déc. 2020
Endettement financier selon bilan consolidé	2 421,5	2 536,0	2 502,2
Déduction des dettes sur location opérationnelles et financières (IFRS 16)	-346,0	-349,2	-369,5
Capitalisation des frais d'emprunts	9,5	13,0	11,3
Autres	-7,2	-6,3	-23,8
Dettes financières brutes (a)	2 077,8	2 193,5	2 120,2
Valeurs mobilières de placement	40,6	2,3	2,3
Disponibilités et équivalents de trésorerie	655,1	726,1	1 189,7
Intérêts courus	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (b)	695,7	728,4	1 192,0
Dettes nettes consolidées (a) - (b)	1 382,1	1 465,1	928,2
Dettes nettes des activités abandonnées ou en cours de cession	-0,0	0,4	-0,3
Dettes nettes dans sociétés non consolidées	-0,0	-	-1,3
Dettes nettes publiées excl. IFRS 16	1 382,1	1 465,5	926,5
EBITDA Pro forma excl. IFRS 16	460,0	404,3	389,1
Levier financier excl. IFRS 16	3,0x	3,6x	2,4x
(+) dettes sur locations opérationnelles et financières (IFRS 16)	346,0	349,2	369,5
Dettes nettes incl. IFRS 16	1 728,1	1 814,7	1 296,0
EBITDA Pro forma incl. IFRS 16	597,6	475,5	529,8
Levier financier incl. IFRS 16	2,9x	3,8x	2,4x

Tableau des flux de trésorerie – management accounts

<i>En millions d'euros</i>	S1 2021 excl. IFRS 16	Impacts IFRS 16	S1 2021 incl. IFRS 16	S1 2020 excl. IFRS 16
EBITA	156,7	3,0	159,7	91,0
Amortissements	25,0	65,2	90,1	25,3
Capex	-19,7	-	-19,7	-26,5
Variation de BFR et provisions	-423,5	0,1	-423,4	-197,0
Cash Flow Opérationnel	-261,5	68,2	-193,3	-107,3
Impôts et taxes	-26,9	-	-26,9	-32,6
Intérêts nets payés	-42,4	-3,7	-46,1	-45,2
Coûts de restructurations et activités abandonnées	-7,7	-0,1	-7,7	-2,3
Free Cash Flow	-338,4	64,4	-274,0	-187,3
Acquisitions et cessions	-48,4	-0,4	-48,8	-28,3
Dividendes	-70,5	-	-70,5	-
Impacts des taux de change	0,5	-0,2	0,4	0,4
Autres	1,3	-40,4	-39,1	0,5
Variation de la dette nette	-455,6	23,5	-432,1	-214,7

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%