

Communiqué de presse

Résultats annuels 2021

SPIE démontre une nouvelle fois la force de son modèle
Lever financier à un plus bas historique
2022 démarre avec un carnet de commandes record et des fondamentaux solides

Cergy, le 11 mars 2022

Fort rebond en 2021 : production en ligne avec 2019, marge d'EBITA supérieure au niveau pré-Covid

- Production : 6 970,9 millions d'euros, en hausse de +4,9 % par rapport à 2020R¹ (+3,2 % en organique) et en ligne avec le niveau de 2019 (+0,1 %)
- Fort rebond de l'EBITA : 426,7 millions d'euros, en hausse de +25,7 % par rapport à 2020R¹
- Marge d'EBITA à 6,1 %, en progression de 100 pb par rapport à celle de 2020 et supérieure de 10 pb à celle de 2019
- Résultat net ajusté : 243,1 millions d'euros (+38,0 %) ; résultat net part du Groupe : 169,1 millions d'euros (+217,9 %)
- Dividende recommandé : 0,60 euro par action², en hausse de 36,4 %

Une nouvelle année de forte génération de trésorerie ; levier financier à un plus bas historique

- Free cash-flow : 268,0 millions d'euros malgré le remboursement des reports de cotisations sociales et d'impôts de 2020
- Besoin en fonds de roulement : (43) jours de production à fin décembre 2021, soit une amélioration sous-jacente de (6) jours par rapport à fin décembre 2020
- Baisse remarquable du levier financier à 1,8x à fin décembre 2021³ (2,4x à fin décembre 2020)

Accélération des acquisitions visant à renforcer le profil de croissance et à accélérer la création de valeur

- Acquisition de Worksphere finalisée le 27 janvier 2022 : SPIE devient ainsi leader aux Pays-Bas grâce à cette opération générant d'importantes synergies et créatrice de valeur
- Acquisitions *bolt-on* : solide performance en 2021⁴ avec 8 acquisitions, représentant une production annualisée totale de 277 millions d'euros, centrées sur les priorités stratégiques du Groupe

Développement durable : une priorité constante

- Amélioration de la part verte de la production du Groupe, selon la taxonomie européenne, à 42 % en 2021 contre 41 % en 2020
- 65% de la production 2021 est en Contribution environnementale nette positive (*Net Environmental Contribution* ou NEC)
- Objectifs de réduction de l'empreinte carbone validés par l'initiative *Science Based Targets* (SBTi)

Perspectives 2022

- Croissance organique : au moins +3,0 %, en augmentation par rapport aux niveaux d'avant Covid (+2 %).
- Accélération des acquisitions *bolt-on* : production annualisée acquise de l'ordre de 250 millions d'euros (excluant Worksphere)
- Poursuite de la progression de la marge d'EBITA
- Levier financier³ globalement stable, y compris Worksphere et les acquisitions *bolt-on*

Ces perspectives ne prennent pas en compte d'impact majeur lié à la crise ukrainienne. SPIE ne dispose d'aucune activité en Ukraine ou en Russie ; nous suivons de très près les éventuelles conséquences de cette crise sur nos clients.

¹ Retraité pour tenir compte de la contribution du reliquat non vendu de la division Gas & Offshore de SAG (production 2020 : 3,5 millions d'euros ; EBITA 2020 : 0,2 million d'euros), précédemment présenté comme une activité abandonnée et réintégré au périmètre des activités poursuivies en décembre 2021

² Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de la prochaine Assemblée générale du 11 mai 2022

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

⁴ Dont l'acquisition de Nexotech (production 2020 : 25 millions d'euros) annoncée en décembre 2021, mais finalisée le 1er février 2022

Gauthier Louette, Président-directeur général, a déclaré : « SPIE a enregistré des résultats solides en 2021 : la production est de nouveau en ligne avec son niveau de 2019 et notre marge d'EBITA est supérieure aux niveaux pré-Covid, reflétant notre engagement en faveur d'une stricte discipline opérationnelle et financière. Une fois encore, la génération de trésorerie a été très robuste, portant le levier financier à un plus bas historique de 1,8x, tout en finançant huit acquisitions "bolt-on" qui représentent une production annualisée acquise de 277 millions d'euros. De plus, grâce à l'acquisition de Worksphere, un spécialiste néerlandais des services au bâtiment intelligent et durable de premier plan, dont le chiffre d'affaires dépasse 400 millions d'euros, SPIE devient le premier acteur des services multi-techniques aux Pays-Bas.

Tout au long de l'année 2021 nous avons continué de porter une attention particulière au développement durable. En particulier, la part de notre production alignée sur la taxonomie européenne pour les activités durables a augmenté, atteignant 42 %. Plus largement, 65 % de notre production apportent une contribution positive à l'atténuation du changement climatique. SPIE se positionne naturellement comme un acteur clé de la transition énergétique et de la transformation numérique en Europe, dont l'urgence se traduit actuellement par une demande croissante pour nos services, amplifiée par les plans de relance européens.

Bien que les activités de notre Groupe ne soient pas directement exposées à la Russie et à l'Ukraine, nous suivrons de très près l'impact potentiel de la crise ukrainienne sur nos clients.

Outre un carnet de commandes record en ce début d'année, SPIE dispose de tous les fondamentaux requis pour réaliser de solides performances et poursuivre la création de valeur pour toutes ses parties prenantes en 2022. »

Résultats 2021

<i>En millions d'euros</i>	2021	2020R¹	Variation	2020 publié	2019R²
Production	6 970,9	6 645,1	+4,9 %	6 641,6	6 967,3
EBITA	426,7	339,4	+25,7 %	339,2	418,4
Marge d'EBITA	6,1 %	5,1 %		5,1 %	6,0 %
Résultat net ajusté (part du Groupe)	243,1	176,2	+38,0 %	176,6	228,1
Résultat net (part du Groupe)	169,1	53,2	+217,9 %	53,2	150,5
Free cash-flow (hors IFRS 16)	268,0	323,3	-17,1 %	323,3	285,3
Dette nette (hors IFRS 16)	(874,4)	(926,5)		(926,5)	(1 250,9)
Levier financier ³ (hors IFRS 16)	1,8x	2,4x		2,4x	2,7x
Résultat net par action ajusté, dilué (€)	1,48	1,10	+34,5 %	1,10	1,45
Dividende par action ⁴ (€)	0,60	0,44	+36,4 %	0,44	0,17

¹ Retraité pour tenir compte de la contribution du reliquat non vendu de la division Gas & Offshore de SAG (production 2020 : 3,5 millions d'euros ; EBITA 2020 : 0,2 million d'euros), précédemment présenté comme une activité abandonnée et réintégré au périmètre des activités poursuivies en décembre 2021

² Retraité pour tenir compte de la contribution de l'activité de maintenance globale d'installations en milieu scolaire de SPIE UK, réintégré au périmètre des activités poursuivies en juin 2020 (faisant précédemment l'objet d'un processus de cession)

³ Dette nette à fin décembre / EBITDA pro forma pour l'ensemble de l'exercice

⁴ Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de la prochaine Assemblée générale du 11 mai 2022

La **production consolidée** s'est élevée à 6 970,9 millions d'euros en 2021, en hausse de +4,9 % par rapport à 2020. La croissance organique s'est inscrite à +3,2 %, en net rebond par rapport à 2020 dans un contexte de hausse de la demande pour nos services. Au quatrième trimestre les retards liés à la chaîne d'approvisionnement ont entraîné un report de la production en 2022, en particulier dans les services liés aux systèmes d'information et de communication, dont la fourniture d'équipements informatiques à nos clients, freinant ainsi la croissance organique de ce trimestre (-2,7 %). L'impact des changements de périmètre a représenté 1,8 % en 2021 et l'effet de change, -0,1 %.

L'**EBITA du Groupe** est ressorti à 426,7 millions d'euros en 2021, soit un net redressement de +25,7 % par rapport à 2020. La **marge d'EBITA** s'est établie à 6,1 %, en hausse de 100 points de base par rapport à 2020, tous les segments ayant progressé. La marge d'EBITA 2021 est ressortie en hausse par rapport à 2019, principalement portée par une forte amélioration dans le segment North-Western Europe, dont les mesures de performance et les réorganisations lancées deux ans plus tôt portent leurs fruits. Les marges d'EBITA des segments France et Germany & Central Europe se sont redressées, s'approchant de leurs niveaux de 2019 ; elles devraient avoir pleinement retrouvé ces niveaux en 2022.

Le **résultat net ajusté (part du Groupe)**, avant amortissement du goodwill affecté et des éléments exceptionnels, s'est élevé à 243,1 millions d'euros, en hausse de +38,0 % par rapport à 2020.

Le **résultat net (part du Groupe)** est ressorti à 169,1 millions d'euros, contre 53,2 millions d'euros en 2020. Outre un résultat net ajusté bien plus élevé, ce fort rebond s'explique par la baisse des coûts de restructurations et des coûts exceptionnels par rapport à 2020.

Le **free cash-flow** s'est élevé à 268,0 millions d'euros en 2021, une excellente performance compte tenu du remboursement intégral, au cours de l'exercice, des reports de paiement de cotisations sociales et d'impôts de 2020 à hauteur de 141 millions d'euros. Ce montant a été largement compensé par une forte amélioration sous-jacente du besoin en fonds de roulement, ce qui illustre, une fois de plus, la nature fortement génératrice de trésorerie du modèle économique de SPIE.

Le **besoin en fonds de roulement** de SPIE, structurellement négatif, représentait (43) jours de production au 31 décembre 2021, soit une amélioration sous-jacente de (6) jours par rapport au 31 décembre 2020, où il représentait (37) jours de production hors bénéfice des reports de paiement de cotisations sociales et d'impôts et (45) jours en incluant ces derniers.

La **dette nette**, hors impact de la norme IFRS 16, s'est établie à 874,4 millions d'euros au 31 décembre 2021, en baisse de 52,0 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2020. Le **levier financier** a sensiblement diminué pour atteindre un plus bas historique de 1,8x au 31 décembre 2021 (2,4x au 31 décembre 2020).

Un **dividende** de 0,60 euro par action, en augmentation de +36,4 % par rapport à 2020, sera proposé à l'Assemblée générale des actionnaires le 11 mai 2022. Un acompte sur dividende de 0,13 euro par action ayant été versé en septembre 2021, le solde du dividende sera de 0,47 euro par action et sera versé le 24 mai 2022 (détachement du coupon : 20 mai 2022). Le conseil d'administration prévoit de verser un acompte sur dividende en numéraire en septembre 2022, correspondant à 30 % du dividende approuvé au titre de l'exercice 2021.

Analyse par segment

Production 2021

<i>En millions d'euros</i>	2021	2020R ¹	Variation	dont croissance organique	dont croissance externe	dont cessions ²	dont change
France	2 662,4	2 429,0	+9,6 %	+8,9 %	+0,7 %	-	-
Germany & CE	2 530,5	2 368,1	+6,9 %	+2,3 %	+4,8 %	-	-0,3 %
<i>dont Allemagne</i>	2 091,2	1 962,8	+6,5 %	+3,0 %	+3,5 %	-	-
North-Western Europe	1 304,5	1 381,5	-5,6 %	-5,2 %	-	-0,7 %	+0,4 %
Oil & Gas and Nuclear	473,5	466,5	+1,5 %	+3,2 %	-	-	-1,7 %
Groupe	6 970,9	6 645,1	+4,9 %	+3,2 %	+2,0 %	-0,2 %	-0,1 %

Comparaison avec 2019

<i>En millions d'euros</i>	2021	2019R ³	Variation	dont croissance organique
France	2 662,4	2 674,0	-0,4 %	-1,8 %
Germany & CE	2 530,5	2 285,6	+10,7 %	+2,6 %
<i>dont Allemagne</i>	2 091,2	1 874,4	+11,6 %	+4,4 %
North-Western Europe	1 304,5	1 484,9	-12,1 %	-8,5 %
Oil & Gas and Nuclear	473,5	522,8	-9,4 %	-6,5 %
Groupe	6 970,9	6 967,3	+0,1 %	-2,0 %

¹ Retraité pour tenir compte de la contribution du reliquat non vendu de la division Gas & Offshore de SAG (production 2020 : 3,5 millions d'euros ; EBITA 2020 : 0,2 million d'euros), précédemment présenté comme une activité abandonnée et réintégré au périmètre des activités poursuivies en décembre 2021

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

³ Retraité pour tenir compte de la contribution de l'activité de maintenance globale d'installations en milieu scolaire de SPIE UK, réintégré au périmètre des activités poursuivies en juin 2020 (faisant précédemment l'objet d'un processus de cession)

EBITA

<i>En millions d'euros</i>	2021	2020R ¹	Variation	2020 publié	2019R ²
France	165,7	112,9	+46,8 %	112,9	171,5
<i>en % de la production</i>	6,2 %	4,6 %		4,6 %	6,4 %
Germany & CE	150,1	121,0	+24,0 %	120,8	140,2
<i>en % de la production</i>	5,9 %	5,1 %		5,1 %	6,1 %
<i>dont Allemagne</i>	133,7	114,1	+17,2 %	113,9	123,4
<i>en % de la production</i>	6,4 %	5,8 %		5,8 %	6,6 %
North-Western Europe	54,9	48,7	+12,7 %	48,7	41,0
<i>en % de la production</i>	4,2 %	3,5 %		3,5 %	2,8 %
Oil & Gas and Nuclear	44,8	43,9	+2,1 %	43,9	53,0
<i>en % de la production</i>	9,5 %	9,4 %		9,4 %	10,1 %
Holding	11,2	12,9		12,9	12,7
EBITA consolidé	426,7	339,4	+25,7 %	339,2	418,4
<i>en % de la production</i>	6,1 %	5,1 %		5,1 %	6,0 %

France

En 2021, la production du segment France a connu un fort rebond, de +9,6 %, dont une croissance organique de +8,9 % et une contribution de 0,7 % des acquisitions *bolt-on*. La marge d'EBITA s'est redressée, de 4,6 % en 2020 à 6,2 % en 2021 (2019 : 6,4 %), se situant à 20 points de base au-dessus du niveau de 2019 au quatrième trimestre.

En 2021, les services de *facility management* technique ont été particulièrement robustes, portés par l'accroissement des besoins des clients en efficacité énergétique et en solutions numériques. L'activité d'installation tertiaire, qui a affiché une bonne résilience, a engagé des projets liés au plan de relance pour les clients du secteur public. Les services aux réseaux de télécommunications et à la *smart city* ont continué à faire preuve d'une bonne dynamique. Les services industriels sont restés en deçà de leur niveau pré-Covid, principalement en raison de leur exposition au secteur aéronautique. Les services liés aux systèmes d'information et de communication ont été affectés, au quatrième trimestre, par les retards de la chaîne d'approvisionnement.

Germany & Central Europe

La production du segment Germany & Central Europe a augmenté de +6,9 %, enregistrant une solide croissance organique de +2,3 % par rapport à un exercice 2020 très résilient (+0,2 %). La contribution des acquisitions a représenté +4,8 % et l'effet de change -0,3 %. La marge d'EBITA est ressortie à 5,9 %, en progression par rapport au niveau de 5,1 % enregistré en 2020 (2019 : 6,1 %).

¹ Retraité pour tenir compte de la contribution du reliquat non vendu de la division Gas & Offshore de SAG (production 2020 : 3,5 millions d'euros ; EBITA 2020 : 0,2 million d'euros), précédemment présenté comme une activité abandonnée et réintégré au périmètre des activités poursuivies en décembre 2021

² Retraité pour tenir compte de la contribution de l'activité de maintenance globale d'installations en milieu scolaire de SPIE UK, réintégré au périmètre des activités poursuivies en juin 2020 (faisant précédemment l'objet d'un processus de cession)

Dans un marché très dynamique et malgré les retards de la chaîne d'approvisionnement au quatrième trimestre, la production en Allemagne s'est inscrite en forte hausse, de +3,0 % en base organique et de +6,5 % en incluant les acquisitions, par rapport à un exercice 2020 remarquablement résilient (+1,1 % en organique malgré la crise sanitaire). Les services aux réseaux de transmission et de distribution d'énergie ont continué de bénéficier des investissements dans la transition énergétique (avec 9,5 % de croissance dans la transmission). Les services de *facility management* technique ont affiché une solide performance grâce à leur positionnement en qualité de partenaire efficacité énergétique auprès de leurs clients. Les services liés aux systèmes d'information et de communication ont légèrement pâti de leur exposition au secteur de l'événementiel. Les services liés aux technologies du bâtiment et aux automatismes sont restés bien orientés. La marge d'EBITA en Allemagne s'est inscrite à 10 points de base au-dessus de son niveau de 2019 au quatrième trimestre.

En Europe centrale, la production a fortement augmenté grâce aux acquisitions, mais elle a accusé un repli en organique principalement en raison des retards dans la réalisation de contrats en Slovaquie. En Suisse, la production a enregistré un solide rebond malgré les perturbations de la chaîne d'approvisionnement au quatrième trimestre.

North-Western Europe

La production du segment North-Western Europe a baissé de -5,6 % en 2021, dont une contraction organique de -5,2 %, un impact de -0,7 % au titre de la cession des activités de maintenance itinérante de SPIE UK, intervenue en mars 2020, et un effet de change de +0,4 %. La marge d'EBITA s'inscrit en forte progression à 4,2 % en 2021 contre 3,5 % en 2020. Au quatrième trimestre 2021, elle était en hausse de 160 points de base par rapport au quatrième trimestre 2019.

Aux Pays-Bas, la marge d'EBITA a fortement augmenté pour la deuxième année consécutive, sous l'effet des mesures de performance mises en œuvre en 2019. La production s'est inscrite en léger retrait en 2021 en raison des services à l'industrie, qui se sont néanmoins stabilisés au cours de l'année, et du phasage de contrats dans les services aux réseaux de télécommunications, ayant entraîné le report d'une partie de l'activité en 2022. Les services liés aux infrastructures sont restés dynamiques, portés par l'investissement public dans les infrastructures de la transition énergétique et les infrastructures fluviales.

En Belgique, l'environnement de marché a été contrasté. Les services liés aux infrastructures énergétiques et de transport ont bénéficié de tendances favorables, tandis que la morosité a persisté dans le secteur du bâtiment. Les services liés aux systèmes d'information et de communication ont été affectés par les retards de la chaîne d'approvisionnement au quatrième trimestre. La marge d'EBITA est ressortie en ligne avec son niveau pré-Covid.

Au Royaume-Uni, la production a été impactée par la perte d'un contrat dans l'activité *datacenters*. Fruit de la réorganisation récente de la filiale, la marge d'EBITA et la génération de trésorerie sont respectivement en amélioration constante.

Oil & Gas and Nuclear

La production du segment Oil & Gas and Nuclear a augmenté de +3,2 % en base organique en 2021. L'effet de change a représenté -1,7 %, reflétant principalement le fléchissement du dollar américain face à l'euro. Au total, la production a augmenté de +1,5 %. La marge d'EBITA a progressé à 9,5 % en 2021, contre 9,4 % en 2020.

Portée par l'amélioration de l'environnement de marché, la production du pôle Pétrole-Gaz a renoué avec la croissance au second semestre 2021. Grâce à une solide performance commerciale, le carnet de commandes pour 2022 est important et la marge d'EBITA s'est maintenue à un niveau élevé.

Dans les services nucléaires, la production s'est redressée malgré la baisse continue de l'activité liée à l'EPR de Flamanville et la marge d'EBITA est restée très bonne.

Acquisition de WorkspHERE : une avancée majeure dans le développement de SPIE aux Pays-Bas

Le 27 janvier 2022, SPIE a finalisé l'acquisition de WorkspHERE¹ aux Pays-Bas. Avec 1 900 collaborateurs et un chiffre d'affaires de 414 millions d'euros en 2021, WorkspHERE est une entreprise de premier plan, spécialiste des services au bâtiment intelligent et durable, disposant d'une expertise dans les solutions numériques appliquées à l'efficacité énergétique. Grâce à l'acquisition de WorkspHERE, SPIE devient le premier acteur des services multi-techniques aux Pays-Bas, avec un chiffre d'affaires de 1,2 milliard d'euros². Grâce à des compétences et un savoir-faire de premier plan, un portefeuille de services inégalé et une présence locale renforcée, SPIE devient le partenaire de choix pour plus de 2 500 clients aux Pays-Bas. Le positionnement et la visibilité unique de la marque employeur se traduiront par une attractivité accrue auprès des talents techniques.

Cette acquisition générera une création de valeur significative, grâce à l'augmentation de la marge d'EBITA de WorkspHERE, actuellement légèrement supérieure à 4 % et à des synergies annuelles identifiées d'au moins 9 millions d'euros, réalisables dans les 18 mois suivant la finalisation de l'opération. Combiné à l'amélioration de marge actuellement en cours chez SPIE Nederland, le nouveau périmètre de SPIE aux Pays-Bas atteindra le niveau de marge d'EBITA moyen du Groupe sous 2 ans.

¹ cf. communiqué de presse du 10 novembre 2021

² 2021 pro forma

Le multiple de la transaction ressort à 7,4x l'EBITA 2021 en incluant le plein effet des synergies. L'opération, qui a été financée sur les ressources propres du Groupe, se traduira par une forte relation sur le bénéfice net par action (dans le haut de la fourchette à un chiffre) dès 2022.

L'acquisition de Worksphere, qui vient s'ajouter à la liste de nos acquisitions *bolt-on*, témoigne de la pertinence de notre modèle fondé sur des acquisitions de taille intermédiaire, à fort potentiel de synergies et à faible risque, offrant des opportunités d'avancées stratégiques significatives tout en assurant une solide création de valeur, une bonne intégration sur le marché local et un impact limité sur le levier financier du Groupe.

Acquisitions *bolt-on*

Chaque année SPIE consacre une part de son free cash-flow au financement d'un flux régulier d'acquisitions de sociétés de petite et moyenne tailles. 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.

L'activité de SPIE en matière d'acquisitions *bolt-on* a été particulièrement dynamique en 2021¹. Le Groupe a ainsi réalisé huit acquisitions, représentant un chiffre d'affaires annualisé total de 277 millions d'euros, centrées sur ses priorités stratégiques. SPIE poursuit l'élargissement de son offre de services, en particulier dans les services aux infrastructures de télécommunications en Allemagne et en Europe centrale. Le multiple d'EBITA agrégé de ces opérations est de 6,8x², en ligne avec ses niveaux historiques.

Le 4 février 2021, SPIE a annoncé l'acquisition d'Energotest, spécialiste polonais des automatismes à destination des centrales électriques et installations industrielles. Avec plus de 150 collaborateurs qualifiés, la société réalise un chiffre d'affaires d'environ 12 millions d'euros. 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.

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 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 techniques aux infrastructures de télécommunications et se positionne ainsi sur le marché à très fort

¹ Dont Nexotech (production 2020 : 25 millions d'euros) dont l'acquisition a été annoncée en décembre 2021, mais finalisée le 1^{er} février 2022

² Avant synergies et impact de l'amélioration du besoin en fonds de roulement

potentiel du déploiement des réseaux haut débit en Autriche. Également active dans les infrastructures de transport, KEM emploie plus de 190 collaborateurs et possède des succursales dans toute l'Autriche. Elle 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 collaborateurs, Valorel a généré un chiffre d'affaires d'environ 5 millions d'euros en 2020.

Le 18 juin 2021, SPIE a annoncé un accord portant sur l'acquisition de Wiegel Gebäudetechnik GmbH (« Wiegel ») en Allemagne. Avec cette acquisition, SPIE élargit dans ce pays 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 a son siège 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 portant sur 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 un chiffre d'affaires de l'ordre de 70 millions d'euros en 2020.

Le 25 août 2021, SPIE a signé un accord portant sur l'acquisition du Groupe DÜRR, renforçant ainsi sa position sur le marché de l'ingénierie des tunnels et de la gestion du trafic en Allemagne et en Autriche. Très présent dans ces deux pays, le Groupe DÜRR est spécialisé dans le domaine de l'installation, de l'automatisme et de l'entretien de l'équipement technique des systèmes pour les tunnels et la gestion du trafic. Le Groupe DÜRR emploie près de 230 collaborateurs. Il a généré un chiffre d'affaires d'environ 60 millions d'euros en 2020.

Le 15 décembre 2021, SPIE a signé un accord portant sur l'acquisition de NexoTech, un fournisseur de premier plan de services de maintenance et d'installation de réseaux à haut débit en cuivre et en fibre optique (FttX), ainsi que de services pour le déploiement du FttX en Pologne. NexoTech emploie environ 950 collaborateurs hautement qualifiés et a réalisé un chiffre d'affaires de 25 millions d'euros en 2020. Avec cette acquisition, SPIE entre sur le marché polonais des infrastructures de

télécommunication et renforce sa position de « pure-player » pour les services multi-techniques dans ce pays. SPIE a finalisé l'acquisition de Nexotech le 1^{er} février 2022.

Financement

La **liquidité** du Groupe est restée élevée, à 1 827 millions d'euros au 31 décembre 2021 (1 227 millions d'euros de trésorerie nette et 600 millions d'euros de ligne de crédit *revolving* non tirée), contre 1 779,0 millions d'euros au 31 décembre 2020.

La **dette brute** de SPIE, qui est ressortie à 2 114,8 millions d'euros au 31 décembre 2021, est assortie d'échéances allant de juin 2023 à juin 2026. La dette bancaire du Groupe est soumise à un seul *covenant*, mesuré uniquement en fin d'année et portant sur un ratio de levier financier inférieur ou égal à 4,0x.

Le **levier financier** a nettement diminué, atteignant un plus bas historique de 1,8x au 31 décembre 2021.

Les **notations de crédit** de long terme de SPIE, attribuées par Standard & Poor's comme par Fitch Ratings, sont maintenues à BB.

Actionnariat salarié

En décembre 2021, SPIE a finalisé un nouveau plan d'actionnariat salarié, « Share For You 2021 », qui a remporté une forte adhésion auprès de ses collaborateurs. Près de 11 000 salariés, issus de treize pays différents, ont souscrit au plan (contre 6 100 environ l'année dernière), dont 3 500 pour la première fois¹. En conséquence, les salariés de SPIE détiennent désormais 6,7 % du capital du Groupe², représentant ainsi son principal actionnaire.

Effectifs

En 2021, SPIE a recruté près de 5 200 personnes en contrat à durée indéterminée (CDI) et 1 100 apprentis. Les effectifs liés aux sociétés acquises ont représenté 1 030 arrivées supplémentaires. Le taux de départ volontaire est resté limité, à 6,8 %, et inférieur à celui de 2019 (8,0 %). Cette aptitude à recruter et à fidéliser les talents est essentielle dans un contexte de pénurie de ressources techniques.

¹ Cette opération a permis de lever 30,9 millions d'euros. 2 190 459 actions nouvelles ont été émises le 14 décembre 2021. En conséquence, le nombre total d'actions s'établissait à 162 655 622 au 31 décembre 2021.

² Dont 6 % détenus par le fonds commun de placement d'entreprise « SPIE for you » et 0,7 % détenus directement par les employés allemands du Groupe ayant souscrit aux plans d'actionnariat salarié

Responsabilité sociale des entreprises

En tant que prestataire de services multi-techniques dans les domaines de l'énergie et des communications, SPIE contribue à l'atténuation du changement climatique, principalement en réduisant l'empreinte carbone de ses clients. La contribution du Groupe s'articule autour de trois piliers de la transition énergétique : l'amélioration de l'efficacité énergétique, le soutien à l'évolution du mix énergétique et la promotion de l'écomobilité.

La part verte de la production de SPIE alignée sur la taxonomie européenne des activités durables a progressé à 42 % en 2021

Une partie des activités de SPIE dans ces domaines, représentant 42 % de sa production en 2021, atteint ou dépasse les rigoureux critères de performance environnementale fixés par la taxonomie européenne afin de déterminer les activités économiques contribuant de manière substantielle à l'atténuation du changement climatique. Pionnière dans ce domaine, SPIE mesure l'alignement de ses activités à la taxonomie européenne depuis trois ans déjà. Cette part a régulièrement progressé, passant de 35 % en 2019, à 41 % en 2020 et à 42 % en 2021. L'objectif du Groupe est d'atteindre 50 % en 2025. L'acquisition récente de la plate-forme Worksphere aux Pays-Bas améliorera la contribution de SPIE en 2022.

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

- Les solutions d'efficacité énergétique (22 % de la production du Groupe en 2021) : installation, remplacement ou maintenance de systèmes CVC (chauffage, ventilation, climatisation) à haute efficacité énergétique dans les bâtiments, rénovation de ces derniers permettant de réaliser au moins 30 % d'économies d'énergie ou solutions techniques pour nouveaux bâtiments à forte performance énergétique (c'est-à-dire dont la consommation en énergie au mètre carré est inférieure d'au moins 10 % à celle des normes nationales « NZEB » (*Nearly Zero-Energy Buildings*), traitement de données, hébergement et activités connexes respectant le code de conduite de l'UE sur l'efficacité énergétique des centres de données, ainsi que les solutions de données contribuant à la décarbonation de l'industrie ;
- Les services aux réseaux de transmission et de distribution d'électricité réalisés sur le réseau européen interconnecté ou permettant de raccorder directement des sources de production d'énergie renouvelable ; services aux centrales de production d'énergie renouvelable. Cette catégorie a représenté 18 % de la production du Groupe en 2021.
- Les services techniques aux infrastructures d'écomobilité (2 % de la production du Groupe en 2021) : principalement, infrastructures de transport en commun à zéro émission et de charge de véhicules électriques.

Les activités de SPIE satisfont aux principes DNSH (« Do No Significant Harm ») consistant « à ne pas causer de préjudice important » et respectent les mesures de protection sociale, preuve de leur contribution substantielle à l'atténuation du changement climatique.

SPIE évalue la part verte de ses activités selon la taxonomie européenne au moyen d'une analyse détaillée de toutes les activités du Groupe au niveau opérationnel. SPIE a intégré, année après année, les évolutions du référentiel européen, du premier projet préparé par le groupe d'experts techniques en 2019 jusqu'à l'acte délégué final publié en juin 2021. Cela a progressivement abouti à une évaluation plus complète et sans équivoque en 2021 alors que les critères d'examen relatifs à la contribution substantielle et aux critères DNSH devenaient plus détaillés et précis dans l'acte délégué final. Ces données font l'objet d'une revue d'assurance par PricewaterhouseCoopers Audit, en tant qu'organisme tiers indépendant.

Au-delà de la taxonomie européenne : 65 % des activités de SPIE contribuent à la transition énergétique

SPIE a voulu, au-delà du référentiel européen, identifier l'ensemble de ses activités qui contribuent à (i) la transition vers une production d'électricité décarbonée, à (ii) une meilleure efficacité énergétique des bâtiments, villes et industries et à (iii) la transition vers une mobilité durable. SPIE a eu recours pour ce faire à la méthodologie de la contribution environnementale nette (Net Environmental Contribution ou NEC), un outil holistique permettant de mesurer l'impact environnemental spécifique à chaque secteur à partir de l'ensemble de la chaîne de valeur d'une activité donnée. Les activités de SPIE ayant une valeur NEC positive ont représenté 65 % de la production du Groupe en 2021.

Objectifs de réduction de l'empreinte carbone validés par l'initiative *Science Based Targets* (SBTi)

En décembre 2021, l'initiative Science Based Targets a validé les objectifs de réduction de l'empreinte carbone de SPIE à l'horizon 2025. SPIE s'est engagée à réduire ses émissions directes (scope 1 et 2) de 25 % en 2025 par rapport à 2019, principalement en électrifiant plus d'un tiers de son parc automobile et en poursuivant l'amélioration de l'efficacité énergétique des bâtiments. Ces objectifs qui couvrent les émissions de gaz à effet de serre générées par les activités de SPIE sont conformes aux réductions requises pour maintenir le réchauffement climatique à 1,5 °C, l'objectif le plus ambitieux de l'Accord de Paris. S'agissant des émissions indirectes dites de scope 3, SPIE s'est engagée à ce que 67 % de ses fournisseurs en termes d'émissions induites par les achats aient également défini des objectifs ambitieux de réduction de leur gaz à effet de serre d'ici à 2025. Les émissions générées par les voyages d'affaires et les déplacements domicile-travail des employés doivent également être réduites de 20 %.

En tant que pur prestataire de services, SPIE a une empreinte carbone limitée : ses émissions scope 1 et 2 ont représenté 19 grammes de CO₂ par euro de production en 2021. Les émissions de gaz à effet de serre scope 1 et 2 de SPIE se sont élevées à 130 000 tonnes en 2021, contre 133 000 en 2019. Les

émissions de son parc automobile ont diminué de 2 % en 2021 par rapport à 2019, du fait des retards de la chaîne d'approvisionnement qui ont affecté aussi bien les livraisons de modèles électriques neufs que le taux de renouvellement du parc. Les émissions générées par les bâtiments ont baissé de 7 %. Les émissions dues aux déplacements domicile-travail et aux voyages d'affaires ont baissé de plus de 50% du fait des mesures de prévention de la Covid-19 qui ont limité les déplacements et encouragé le télétravail.

Sécurité au travail : la priorité de SPIE

En 2021, le taux de fréquence des accidents de travail avec arrêt¹ s'est élevé à 5,6, contre 5,8 en 2020 et 6,3 en 2019. Le taux de fréquence absolu² s'est établi à 8,6, contre 9,5 en 2020 et 10,2 en 2019. En 2021, 16 accidents graves ont été déplorés, soit le même nombre qu'en 2019. En septembre 2021, SPIE s'est engagé à réduire de moitié le nombre de collaborateurs victimes d'accidents graves à l'horizon 2025 (par rapport à 2019).

Promotion de la diversité de genre

La diversité, en particulier, un plus grand équilibre hommes-femmes, est aussi l'un des principaux objectifs de SPIE. En 2021, SPIE s'est engagée à augmenter de 25 % la proportion de femmes à des postes de direction clés à l'horizon 2025 (par rapport à 2020). Cet objectif sera atteint par voie de promotions internes et de recrutements. En 2021, la proportion de femmes à ces postes a augmenté de +13 % par rapport à 2020, soit une avancée significative vers la réalisation de l'objectif annoncé.

¹ Nombre d'accidents du travail avec arrêt par million d'heures travaillées (employés de SPIE)

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

Perspectives 2022

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

Avancée majeure dans le développement de SPIE aux Pays-Bas, l'acquisition de Worksphere a été finalisée le 27 janvier 2022. La société sera consolidée dans les comptes du Groupe à compter de février 2022.

En 2022, SPIE table sur :

- une croissance organique d'au moins 3,0 %, en augmentation par rapport aux niveaux d'avant Covid (2 %).
- une accélération des acquisitions *bolt-on* : production annualisée acquise de l'ordre de 250 millions d'euros (hors Worksphere)
- la poursuite de la progression de la marge d'EBITA
- un levier financier¹ globalement stable y compris Worksphere et les acquisitions *bolt-on*

Ces perspectives ne prennent pas en compte d'impact majeur lié à la crise ukrainienne. SPIE ne dispose d'aucune activité en Ukraine ou en Russie et suit de très près les éventuelles conséquences de cette crise sur nos clients.

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

Gouvernance

Le 8 février 2022, le conseil d'administration de SPIE a décidé de coopter Bpifrance Investissement, représentant du fonds Lac1 SLP, en qualité d'administrateur du Groupe, suite à l'acquisition par le fonds Lac1 SLP d'une participation de 5 % dans le capital de SPIE. Cette nomination sera soumise à l'approbation de l'Assemblée générale de SPIE du 11 mai 2022.

Bpifrance Investissement sera représentée par Adeline Lemaire, Directrice générale du département Fonds de Fonds. Diplômée de l'ESSEC en 2003, Adeline Lemaire a commencé sa carrière professionnelle à l'Agence Française pour le Développement (AFD), en qualité de directrice de projet

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 IFRS 16

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

pour les projets d'infrastructure et de développement urbain, d'abord à Dakar, puis au siège parisien de l'AFD. En 2008, elle a rejoint l'équipe Private Equity de Proparco, où elle a dirigé les transactions portant sur les investissements en fonds propres et les fonds d'investissement en Afrique et en Asie. En 2014, elle est entrée au pôle Fonds de Fonds de Bpifrance Investissement, tout d'abord en qualité de directrice d'investissement de la division Fonds pour l'innovation, puis au pôle Fonds Small Cap, dont elle est devenue la directrice en janvier 2019.

Etats financiers consolidés

Les états financiers consolidés du groupe SPIE pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 ont été approuvés par le conseil d'administration le 11 mars 2022. 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 2021 sont disponibles sur notre site web www.spie.com, sous la rubrique « Finance ».

Journée Investisseurs 2022

SPIE a le plaisir de vous inviter à sa journée Investisseurs consacrée aux perspectives à moyen terme de SPIE qui se tiendra le 29 avril 2022.

Conférence téléphonique pour les investisseurs et analystes

Date : Vendredi 11 mars 2022

9h00 (CET) – 8h00 (GMT)

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/20220311_1/

Prochains événements

Information financière au 31 mars 2022 :	29 avril 2022, pré-bourse
Journée Investisseurs :	29 avril 2022
Assemblée générale des actionnaires :	11 mai 2022
Détachement du coupon¹ :	20 mai 2022
Paiement du dividende¹ :	24 mai 2022
Résultats semestriels 2022 :	29 juillet 2022, pré-bourse
Information financière au 30 septembre 2022 :	4 novembre 2022, pré-bourse

Définitions financières

Croissance organique : correspond à la production réalisée au cours des douze mois de l'exercice n par l'ensemble des sociétés du périmètre de consolidation du Groupe au titre de l'exercice clos au 31 décembre de l'année n-1 (à l'exclusion de toute contribution des sociétés éventuellement acquises durant l'exercice n) par rapport à la production réalisée au cours des douze mois de l'exercice n-1 par les mêmes sociétés, indépendamment de leur date d'entrée dans le périmètre de consolidation du Groupe.

EBITA : représente le résultat opérationnel ajusté avant amortissements des goodwills affectés et avant impôt et résultat financier.

EBITDA pro forma : représente le résultat dégagé sur douze mois par les opérations pérennes du Groupe avant impôt et résultat financier y compris l'effet sur douze mois des acquisitions. Il se calcule avant amortissement des immobilisations et des goodwills affectés, hors impact de la norme IFRS 16.

Cash-flow opérationnel : correspond à la somme de l'EBITA de l'exercice, de la charge d'amortissement de l'exercice et de la variation du besoin en fonds de roulement et des provisions de l'exercice liées aux charges et produits intégrés à l'EBITA de l'exercice, diminuée des flux d'investissements nets (hors croissance externe) de l'exercice, hors impact de la norme IFRS 16.

Ratio de cash-conversion : ratio du cash-flow des opérations de l'exercice rapporté à l'EBITA de l'exercice, hors impact de la norme IFRS 16.

Free cash-flow : cash-flow opérationnel diminué des impôts et taxes, des intérêts payés et des coûts de restructurations avant produits de cessions et coûts d'acquisition, hors impact de la norme IFRS 16.

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

¹ Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de la prochaine Assemblée générale du 11 mai 2022

A propos de SPIE

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

SPIE a réalisé, en 2021, un chiffre d'affaires consolidé de 6,97 milliards d'euros et un EBITA consolidé de 427 millions d'euros.

Contacts

SPIE

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

SPIE

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

IMAGE 7

Laurent Poinsot
Tél. + 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>	2021	2020R¹
Produits des activités ordinaires	6 994,2	6 658,9
Autres produits de l'activité	77,7	81,7
Charges opérationnelles	-6 716,8	-6 466,3
Résultat opérationnel courant	356,6	274,3
Autres charges opérationnelles	-28,1	-84,0
Autres produits opérationnels	11,0	11,3
Résultat opérationnel	338,0	201,6
Profit / (perte) des participations mises en équivalence (MEE)	0,3	-0,1
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des MEE	338,3	201,5
Charges d'intérêts et pertes sur équivalents de trésorerie	-63,0	-68,8
Revenus des équivalents de trésorerie	0,3	0,1
Coût de l'endettement financier net	-62,6	-68,7
Autres charges financières	-39,9	-26,3
Autres produits financiers	34,6	18,1
Autres produits et charges financiers	-5,3	-8,2
Résultat avant impôt	270,3	124,6
Impôts sur les résultats	-99,9	-70,6
Résultat net des activités poursuivies	170,4	54,0
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	-0,2	-0,2
RESULTAT NET	170,2	53,7
Résultat net des activités poursuivies attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	169,3	53,5
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	1,1	0,5
	170,4	54,0
Résultat net attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	169,1	53,2
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	1,1	0,5
	170,2	53,7

¹ Retraité pour tenir compte de la contribution du reliquat non vendu de la division Gas & Offshore de SAG (production 2020 : 3,5 millions d'euros ; EBITA 2020 : 0,2 million d'euros), précédemment présenté comme une activité abandonnée et réintégré au périmètre des activités poursuivies en décembre 2021

Bilan consolidé

<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2021	31 déc. 2020R
Actifs non courants		
Actifs incorporels	983,4	969,9
Goodwills	3 313,7	3 201,0
Droits d'utilisation sur locations opérationnelles et financières	386,5	366,6
Actifs corporels	157,6	156,3
Titres mis en équivalence	13,7	11,6
Titres non consolidés et prêts à long terme	33,8	38,8
Autres actifs financiers non courants	4,9	5,0
Impôts différés actifs	253,0	280,1
Total actifs non courants	5 146,6	5 029,4
Actifs courants		
Stocks	41,7	35,4
Créances clients	1 748,8	1 617,6
Créances d'impôt	33,3	31,5
Autres actifs courants	383,7	347,7
Autres actifs financiers courants	5,4	5,1
Actifs financiers de gestion de trésorerie	90,6	2,4
Disponibilités et équivalents de trésorerie	1 149,8	1 189,7
Total actifs courants des activités poursuivies	3 453,1	3 229,4
Actifs destinés à être cédés	12,6	12,3
Total actifs courants	3 465,7	3 241,7
TOTAL ACTIFS	8 612,4	8 271,0

<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2021	31 déc. 2020R
Capitaux Propres		
Capital Social	76,4	75,3
Primes liées au capital	1 268,3	1 236,1
Autres réserves	164,0	173,6
Résultat net - part du Groupe	169,1	53,2
Capitaux propres - part du Groupe	1 677,8	1 538,2
Intérêts ne conférant pas le contrôle	4,9	3,5
Total capitaux propres	1 682,7	1 541,7
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	1 797,9	1 795,8
Dettes sur locations opérationnelles et financières non courantes	274,4	258,8
Provisions non courantes	83,0	76,3
Engagements envers le personnel	831,0	861,0
Autres passifs long terme	8,9	8,9
Impôts différés passifs	336,8	330,8
Passifs non courants	3 332,0	3 331,6
Passifs courants		
Fournisseurs	1 089,0	932,5
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	333,1	336,9
Dettes sur locations opérationnelles et financières courantes	116,2	110,7
Provisions courantes	135,7	133,5
Dettes d'impôt	63,1	50,8
Autres passifs courants	1 855,0	1 827,2
Total passifs courants des activités poursuivies	3 592,2	3 391,6
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	5,4	6,2
Total passifs courants	3 597,7	3 397,8
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	8 612,4	8 271,0

Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>En millions d'euros</i>	2021	2020
TRÉSORERIE D'OUVERTURE	1 179,0	866,5
Opérations d'exploitation		
Résultat net total consolidé	170,2	53,7
Elimination du résultat des mises en équivalence	-0,3	0,1
Elimination des amortissements et provisions	241,3	246,1
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-1,5	45,0
Elimination des produits de dividendes	-	-
Elimination de la charge (produit) d'impôt	99,9	70,6
Elimination du coût de l'endettement financier net	62,6	68,7
Autre produits et charges sans incidence en trésorerie	-1,4	4,6
Capacité d'autofinancement	570,8	488,8
Impôts payés	-67,7	-68,6
Incidence de la variation du BFR	12,4	139,6
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,3	0,3
Flux de trésorerie net généré par l'activité	515,9	560,2
Opérations d'investissements		
Incidence des variations de périmètre	-147,4	-21,9
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-66,9	-65,7
Acquisition d'actifs financiers	-0,1	-
Variation des prêts et avances consentis	1,0	22,7
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	4,8	7,8
Cession d'actifs financiers	0,0	-
Dividendes reçus	-	-
Flux de trésorerie net liés aux opérations d'investissement	-208,5	-57,1
Financing activities		
Augmentation de capital	33,5	24,9
Émission d'emprunts	0,0	600,0
Remboursement d'emprunts ¹	-145,2	-745,7
Intérêts financiers nets versés ²	-58,3	-62,5
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-91,3	-
Dividendes payés aux minoritaires	-0,8	-0,4
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-262,0	-183,6
Incidence de la variation des taux de change	2,5	-7,0
Variation nette de trésorerie	47,9	312,5
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	1 226,9	1 179,0

¹ En 2021, comprend les loyers versés sur les contrats de location IFRS 16 pour -136,1 millions d'euros et -134,9 millions d'euros en 2020

² En 2021, comprend les intérêts sur les loyers des contrats de location IFRS 16 pour -7,9 millions d'euros et -8,1 millions d'euros en 2020

Croissance organique trimestrielle par segment

	T1	T2	H1	T3	T4	2021
France	+4,3%	+43,7%	+21,1%	+1,4%	-1,8%	+8,9%
Germany & CE	+3,1%	+7,9%	+5,6%	-0,6%	-0,5%	+2,3%
<i>Dont Allemagne</i>	+4,0%	+8,9%	+6,5%	+0,2%	-0,1%	+3,0%
North-Western Europe	-5,3%	+10,9%	+2,0%	-11,1%	-11,6%	-5,2%
Oil & Gas and Nuclear	-1,2%	-1,7%	-1,4%	+5,6%	+9,2%	+3,2%
Croissance organique groupe	+1,4%	+19,1%	+9,7%	-1,5%	-2,7%	+3,2%

La croissance organique du T2 a été impactée par un effet de base lié au confinement strict en 2020 en France

La croissance organique du T4 a été impactée par des perturbations et retards de la chaîne d'approvisionnement ainsi que par la perte d'un contrat de data center au Royaume-Uni

Rapprochement entre production et produits des activités ordinaires des états consolidés

<i>En millions d'euros</i>		2021	2020R
Production		6 970,9	6 645,1
Activités holdings	(b)	21,3	17,6
Autres	(c)	2,0	-3,8
Produits des activités ordinaires		6 994,2	6 658,9

- a) Chiffres d'affaires hors Groupe de SPIE Opérations et autres entités non opérationnelles.
- b) Refacturation des prestations effectuées par les entités du Groupe à des co-entreprises non gérées; refacturations ne relevant pas de l'activité opérationnelle (essentiellement refacturation de dépenses pour compte de tiers) ; retraitement de la production réalisée par des sociétés intégrées par mise en équivalence.

Rapprochement entre EBITA et résultat opérationnel consolidé

<i>En millions d'euros</i>		2021	2020R
EBITA		426,7	339,4
Amortissement des goodwill affectés	(a)	-57,3	-54,9
Restructurations	(b)	-0,8	-24,2
Commissions de nature financière		-1,3	-1,7
Impact des sociétés mises en équivalence		-0,1	-0,2
Autres éléments non-récurrents	(c)	-28,9	-56,9
Résultat opérationnel		338,3	201,5

- (a) En 2021, le montant des amortissements des goodwill affectés comprend -34,0 millions d'euros au titre du groupe SAG en Allemagne et -34,0 millions d'euros en 2020.
- (b) En 2021, les coûts de restructurations correspondent principalement aux Pays-Bas pour -0,8 millions d'euros
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.
- (c) En 2021, les "Autres éléments non-récurrents" correspondent essentiellement à l'impact de la charge relative au plan d'actionnariat salarié (Share For You 2021) en application de la norme IFRS 2 pour (7,1) millions d'euros, à la charge relative au plan d'attribution d'actions de performance en application de la norme IFRS 2 pour (5,7) millions d'euros, ainsi qu'aux coûts liés aux projets de croissance externe pour (14,0) millions d'euros dont (9,2) millions pour Equans.

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.

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

<i>En millions d'euros</i>	2021	2020R	2020 Publié
Résultat net ajusté, part du Groupe	243,1	176,2	176,6
Amortissement des goodwill affectés	-57,3	-54,9	-54,9
Coûts de restructuration	-0,8	-24,2	-24,2
Autres éléments non récurrents	-28,9	-57,0	-57,0
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-0,2	-0,2	-0,6
Ajustement de la charge d'impôts sur les sociétés	13,2	13,3	13,4
Résultat net publié, part du Groupe	169,1	53,2	53,2

Dette nette

<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Endettement financier selon bilan consolidé	2 521,6	2 502,2
Déduction des dettes sur location opérationnelles et financières (IFRS 16)	-390,6	-369,5
Capitalisation des frais d'emprunts	7,8	11,3
Autres	-24,0	-23,8
Dette financière brute (a)	2 114,8	2 120,2
Valeurs mobilières de placement	90,6	2,3
Disponibilités et équivalents de trésorerie	1 149,8	1 189,7
Intérêts courus	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (b)	1 240,4	1 192,0
Dette nette consolidée (a) - (b)	874,4	928,2
Dette nette des activités abandonnées ou en cours de cession	-	-0,3
Dette nette dans sociétés non consolidées	-	-1,3
Dette nette publiée excl. IFRS 16	874,4	926,5
EBITDA Pro forma excl. IFRS 16	477,7	389,1
Levier financier excl. IFRS 16	1,8x	2,4x
(+) dettes sur locations opérationnelles et financières (IFRS 16)	390,6	369,5
Dette nette incl. IFRS 16	1 265,0	1 296,0
EBITDA Pro forma incl. IFRS 16	621,9	529,8
Levier financier incl. IFRS 16	2,0x	2,4x

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	420,1	6,6	426,7	334,2
Amortissements	52,4	137,5	189,9	53,5
Capex	-62,1	-	-62,1	-57,9
Variation de BFR et provisions	0,6	-0,1	0,5	136,4
Cash Flow Opérationnel	411,0	144,0	555,0	466,1
Impôts et taxes	-67,7	-	-67,7	-68,6
Intérêts nets payés	-50,4	-7,9	-58,3	-54,4
Coûts de restructurations et activités abandonnées	-9,2	-	-9,2	-
Free Cash Flow	-15,8	-0,1	-15,8	-19,8
Cessions	268,0	136,0	404,0	323,3
Acquisitions	-2,0	-	-2,0	-25,5
Dividendes	-157,1	-	-157,1	-10,7
Impacts des taux de change	-92,1	-	-92,1	-0,4
Autres	2,5	-	2,5	-6,1
Variation de la dette nette	32,7	-157,1	-124,4	43,8

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%