

Communiqué de presse

## Résultats du 1er semestre 2022 : une très bonne performance

Accélération de la croissance organique

Augmentation des marges d'EBITA dans tous les segments

Perspectives 2022 : révision à la hausse de la croissance organique et de la marge d'EBITA

Cergy, le 29 juillet 2022

### Très bons résultats semestriels confirmant le fort dynamisme de nos marchés et les forces de notre modèle dans le contexte inflationniste actuel

- Production : 3 754,5 millions d'euros, en hausse de +13,9 % par rapport au S1 2021R<sup>1</sup> (organique : +4,1 %)
- Accélération de la croissance au T2, en progression de +16,4 % par rapport au T2 2021R<sup>1</sup> (organique : +4,9 %)
- EBITA : 189,5 millions d'euros, en hausse de +18,6 % par rapport au S1 2021R<sup>1</sup>
- Marge d'EBITA : 5,0 %, en progression de 20 points de base par rapport au S1 2021R<sup>1</sup>
- Résultat net (part du Groupe), en hausse de +26,8 % à 72,5 millions d'euros

### Augmentation des marges dans l'ensemble des segments

- *Pricing power*, grâce au caractère essentiel de nos services et à nos solutions innovantes, permettant également la répercussion de la hausse des coûts
- Attention permanente à l'excellence opérationnelle à tous les niveaux

### Dynamisme des acquisitions *bolt-on*

- 3 acquisitions *bolt-on* réalisées au S1 2022, représentant une production annualisée totale d'environ 120 millions d'euros, dont l'acquisition annoncée ce jour d'une activité de *facility management* technique en Allemagne
- Portefeuille d'opportunités d'acquisitions *bolt-on* actif, en particulier en Allemagne et en France

### Excellente performance du besoin en fonds de roulement et poursuite de la baisse du levier financier

- Besoin en fonds de roulement structurellement négatif : -22 jours de production à fin juin 2022, inchangé par rapport à fin juin 2021
- Baisse du levier financier à fin juin 2022, à 2,8x contre 3,0x à fin juin 2021, y compris le décaissement d'environ 200 millions d'euros lié à l'acquisition de Worksphere, finalisée en janvier 2022

### Refinancement du prêt syndiqué de 1,2 milliard d'euros, indexé sur des critères de développement durable, signé le 25 juillet 2022

- Refinancement de notre prêt à terme de 600 millions d'euros et de notre ligne de crédit renouvelable non tirée de 600 millions d'euros, avec un allongement de la maturité de 2023 à 2027
- Conditions de marge stables et attractives, comparables à celles du financement existant
- Indexation sur des critères de développement durable fondés sur les engagements ESG existants de SPIE à horizon 2025

### Perspectives 2022 : révision à la hausse de la croissance organique et de la marge d'EBITA

- Croissance organique : au moins +4,0 %  
(Auparavant : « Croissance organique : au moins +3,0 %, en augmentation par rapport aux niveaux d'avant Covid (à +2 %) »)

<sup>1</sup> Retraité pour tenir compte de la contribution du reliquat non vendu de la division Gas & Offshore de SAG (production S1 2021 : 1,1 million d'euros ; EBITA S1 2021 : 40 000 euros), précédemment présenté comme une activité abandonnée et réintégré au périmètre des activités poursuivies en décembre 2021

- Marge d'EBITA désormais rehaussée à 6,3 % de la production  
(Auparavant : « Poursuite de la progression de la marge d'EBITA »)
  - Accélération des acquisitions *bolt-on* : production annualisée acquise en 2022 de l'ordre de 250 millions d'euros (hors Workspere) (*inchangé*)
  - Levier financier<sup>1</sup> globalement stable, y compris Workspere et les acquisitions *bolt-on* (*inchangé*)
- Sous réserve d'absence de détérioration majeure du contexte macroéconomique et géopolitique.

### Gauthier Louette, Président-directeur général, a déclaré :

« SPIE a enregistré une très bonne performance au premier semestre 2022 avec une croissance organique solide de 4,1 %. Les marges d'EBITA ont progressé sur l'ensemble de nos segments, se traduisant par une hausse de 20 points de base au niveau du Groupe. Notre carnet de commandes demeure à un niveau record, porté par l'accélération des tendances en matière de transition énergétique. Nos solutions reconnues en matière d'efficacité énergétique font l'objet d'une demande accrue de la part de nos clients, et l'évolution vers les énergies bas carbone connaît une accélération sans précédent. Tandis que l'inflation doit faire l'objet d'une attention particulière, la discipline de SPIE et le caractère essentiel de ses services lui permettent de répercuter les hausses de coûts, protégeant ainsi ses marges.

SPIE a mené à bien sa stratégie d'acquisitions *bolt-on* avec trois opérations conclues au premier semestre 2022, dont une annoncée ce jour, visant une activité de facility management technique acquise auprès d'une entreprise industrielle allemande de premier plan.

SPIE a récemment signé un refinancement indexé sur des critères de développement durable et assorti de conditions financières stables et attractives. Ce dernier contribue à la solidité de notre structure financière et témoigne de nos engagements forts en matière d'ESG.

Cette très bonne performance au premier semestre 2022 nous conduit à réviser à la hausse nos perspectives de croissance organique et de marge d'EBITA pour l'ensemble de l'année 2022 ».

## Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2022

En millions d'euros	S1 2022	S1 2021R <sup>2</sup>	Variation	S1 2021
Production	3 754,5	3,297.6	+13,9 %	3 296,5
EBITA	189,5	159,7	+18,6 %	159,7
Marge d'EBITA	5,0 %	4,8 %	+20pb	4,8 %
Résultat net ajusté (part du Groupe)	106,3	82,1	+29,5 %	82,1
Résultat net (part du Groupe)	72,5	57,1	+26,8 %	57,1
Dette nette (hors IFRS 16)	(1 470,7)	(1 382,1)	88,6	(1 382,1)
Levier financier <sup>3</sup> (hors IFRS 16)	2,8x	3,0x		3,0x

La **production consolidée** s'est établie à 3 754,5 millions d'euros au premier semestre 2022, en hausse de +13,9 % par rapport au S1 2021R<sup>2</sup>. Sur une base organique, la production a progressé de +4,1 % avec une accélération au deuxième trimestre (+4,9 %), confirmant l'excellente dynamique

<sup>1</sup> Dette nette à fin juin / EBITDA pro forma (hors impact de la norme IFRS 16) sur douze mois glissants

<sup>2</sup> Retraité pour tenir compte de la contribution du reliquat non vendu de la division Gas & Offshore de SAG (production S1 2021 : 1,1 million d'euros ; EBITA S1 2021 : 40 000 euros), précédemment présenté comme une activité abandonnée et réintégré au périmètre des activités poursuivies en décembre 2021

<sup>3</sup> Dette nette à fin juin / EBITDA pro-forma (hors impact de la norme IFRS 16) sur douze mois glissants

observée sur nos marchés, ainsi que notre capacité à augmenter les prix. L'impact des changements de périmètre a représenté +9,3 % et l'effet de change, +0,4 %.

L'**EBITA** du Groupe est ressorti en hausse de +18,6 %, à 189,5 millions d'euros. La **marge d'EBITA** s'est inscrite à 5,0 %, en augmentation de 20 points de base par rapport au premier semestre 2021, tous les segments ayant enregistré une amélioration. Dans les trois pays dont la contribution est la plus importante, à savoir la France, l'Allemagne et les Pays-Bas, l'EBITA a augmenté conformément aux prévisions grâce à notre sélectivité dans la prise d'affaires, à notre *pricing power* et à la qualité d'exécution de nos travaux.

Le **résultat net (part du Groupe)** s'est élevé à 72,5 millions d'euros, contre 57,1 millions d'euros au premier semestre 2021, soit une hausse de +26,8 %. Le **résultat net ajusté (part du Groupe)** ressort à 106,3 millions d'euros, en progression de +29,5 % par rapport au premier semestre 2021.

Le **besoin en fonds de roulement**, structurellement négatif, représentait -22 jours de production à fin juin 2022, renouvelant l'excellente performance de l'année dernière, grâce à l'attention permanente que nous portons à nos processus de facturation et d'encaissement des clients.

La **dette nette**, hors impact de la norme IFRS 16, s'est établie à 1 470,7 millions d'euros à fin juin 2022, en hausse de 88,6 millions d'euros par rapport à fin juin 2021, y compris le décaissement d'environ 200 millions d'euros, liée à l'acquisition de WorkspHERE finalisée le 27 janvier 2022. Le **levier financier**<sup>1</sup> a diminué pour atteindre 2,8x à fin juin 2022 contre 3,0x à fin juin 2021. En raison de la saisonnalité habituelle du besoin en fonds de roulement, la dette nette et le levier financier ont augmenté comme attendu au premier semestre par rapport aux niveaux enregistrés au 31 décembre 2021 (dette nette : 874,4 millions d'euros ; levier financier : 1,8x). Avec le flux de trésorerie positif attendu au deuxième semestre, en lien avec la saisonnalité du besoin en fonds de roulement, le levier financier diminuera au S2 et devrait être globalement inchangé par rapport à son niveau de décembre 2021, y compris le financement de WorkspHERE et des acquisitions *bolt-on*.

---

<sup>1</sup> 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 2022

<i>En millions d'euros</i>	S1 2022	S1 2021R <sup>1</sup>	Variation	Dont croissance organique	Dont croissance externe	Dont cessions <sup>2</sup>	Dont change
France	1 365,7	1 275,3	+7,1 %	+4,3 %	+2,8 %	-	-
Germany & CE	1 284,2	1 154,7	+11,2 %	+4,3 %	+6,8 %	-	+0,2 %
<i>Dont Allemagne</i>	1 051,4	964,2	+9,0 %	+5,0 %	+4,0 %	-	-
North-Western Europe	856,5	652,8	+31,2 %	+0,2 %	+30,5 %	-0,3 %	+0,8 %
Oil & Gas and Nuclear	248,1	214,9	+15,4 %	+13,9 %	-	-1,5 %	+3,0 %
<b>Groupe</b>	<b>3 754,5</b>	<b>3 297,6</b>	<b>+13,9 %</b>	<b>+4,1 %</b>	<b>+9,5 %</b>	<b>-0,2 %</b>	<b>+0,4 %</b>

### EBITA

<i>En millions d'euros</i>	S1 2022	S1 2021R <sup>1</sup>	Variation	S1 2021
France	77,7	69,9	+11,1%	69,9
<i>En % de la production</i>	5,7 %	5,5 %	+20pb	5,5 %
Germany & CE	53,1	46,6	+13,9%	46,5
<i>En % de la production</i>	4,1 %	4,0 %	+10pb	4,0 %
<i>Dont Allemagne</i>	49,0	43,2	+13,3%	43,2
<i>En % de la production</i>	4,7 %	4,5 %	+20pb	4,5 %
North-Western Europe	35,3	21,4	+64,8%	21,4
<i>En % de la production</i>	4,1 %	3,3 %	+80pb	3,3 %
Oil & Gas and Nuclear	20,4	17,2	+18,7%	17,2
<i>En % de la production</i>	8,2 %	8,0 %	+20pb	8,0 %
Holding	3,1	4,6		4,6
<b>EBITA du Groupe</b>	<b>189,5</b>	<b>159,7</b>	<b>+18,6 %</b>	<b>159,7</b>
<i>En % de la production</i>	<b>5,0 %</b>	<b>4,8 %</b>	<b>+20pb</b>	<b>4,8 %</b>

### France

Au premier semestre 2022, la production du segment France a enregistré une forte croissance de +7,1 %, dont une croissance organique solide de +4,3 % et une contribution de +2,8 % des acquisitions *bolt-on*. La marge d'EBITA a augmenté de 20 points de base à 5,7 % au premier semestre 2022, contre 5,5 % au premier semestre 2021.

Ce premier semestre confirme une dynamique positive sur l'ensemble de nos marchés, en particulier *dans les services à l'industrie et le facility management* technique. Les services à l'industrie ont été largement portés par la demande accrue en matière d'efficacité énergétique dans un contexte de hausse des prix de l'énergie, par d'importants besoins en matière de décarbonation, ainsi que par la

<sup>1</sup> Retraité pour tenir compte de la contribution du reliquat non vendu de la division Gas & Offshore de SAG (production S1 2021 : 1,1 millions d'euros ; EBITA S1 2021 : 40 000 euros), précédemment présenté comme une activité abandonnée et réintégré au périmètre des activités poursuivies en décembre 2021

<sup>2</sup> Cession d'ATMN Industrie par SPIE Nucléaire en janvier 2022 et cession de Kabel-en Leidingtechniek B.V. par SPIE Nederland B.V. en avril 2022

tendance à la réindustrialisation. Nos activités de *facility management* technique ont également bénéficié du développement de la demande des clients pour nos solutions d'efficacité énergétique, en vue d'atténuer la hausse des coûts de l'énergie qu'ils subissent.

La marge d'EBITA a continué à augmenter au premier semestre 2022, à 5,7 % (+20 points de base par rapport au S1 2021), grâce à l'attention permanente que nous portons à l'excellence opérationnelle ainsi qu'à notre *pricing power* lié à nos solutions innovantes.

### Germany & Central Europe

La production du segment Germany & Central Europe a augmenté de +11,2 % au premier semestre 2022, dont une croissance organique solide de +4,3 %. La contribution des acquisitions *bolt-on* à la croissance de la production a représenté +6,8 % et l'effet de change, +0,2 %. La marge d'EBITA s'est établie à 4,1 %, en progression de 10 points de base par rapport au premier semestre 2021.

Au premier semestre 2022, la croissance organique a été vigoureuse en **Allemagne** à +5,0 % tandis que la contribution des acquisitions s'est élevée à +4,0 %. Avec des marchés de l'énergie bien orientés, la croissance organique a été principalement tirée par les activités *facility management* technique et les services aux réseaux de transmission et de distribution d'électricité. Comme anticipé, nos activités de transmission d'électricité ont enregistré une production en retrait au deuxième trimestre en raison d'un phasage de certains projets. La marge d'EBITA en Allemagne a poursuivi sa progression en particulier grâce à la qualité d'exécution de nos travaux et à notre capacité à augmenter les prix.

En **Europe centrale**, nos marchés ont affiché une bonne dynamique avec une accélération au deuxième trimestre, tandis que la Suisse a continué à subir des retards liés à la chaîne d'approvisionnement.

### North-Western Europe

La production du segment North-Western Europe s'est inscrite en hausse de +31,2 % au premier semestre 2022, dont une contribution de +30,5 % liée à l'intégration de Worksphere, une croissance organique de +0,2 % et un effet de change de +0,8 %. La croissance organique sous-jacente du segment North-Western Europe est ressortie à +7,1 %, hors impact lié à la perte d'un contrat dans l'activité *datacenters* au Royaume-Uni. La marge d'EBITA s'est nettement améliorée à 4,1 %, contre 3,3 % au premier semestre 2021, principalement sous l'effet d'une performance solide aux Pays-Bas et au Royaume-Uni.

Les **Pays-Bas**, dont la contribution à la production est la plus importante de la région, ont enregistré une très bonne performance au premier semestre 2022. La croissance organique a été principalement portée par les services aux réseaux de transmission et distribution d'électricité ainsi que par les

services à l'industrie qui ont, dans les deux cas, bénéficié de la bonne orientation des marchés. Les initiatives menées en matière d'excellence opérationnelle ont porté leurs fruits comme en témoigne la forte amélioration de la marge d'EBITA. L'intégration de Worksphere est en bonne voie et des synergies ont déjà été dégagées conformément à nos prévisions.

Au **Royaume-Uni**, la croissance organique solide enregistrée (hors impact lié à la perte d'un contrat dans l'activité *datacenters*, dont la contribution s'est élevée à environ 44 millions d'euros au premier semestre 2021) témoigne du bon positionnement actuel de SPIE UK sur des marchés porteurs. La marge d'EBITA et la génération de trésorerie ont été positives au premier semestre 2022 grâce aux mesures de redressement engagées l'année dernière.

En **Belgique**, la croissance organique est restée bien orientée, en particulier dans les services à l'industrie et les services au bâtiment.

#### Oil & Gas and Nuclear

Au premier semestre 2022, la production du segment **Oil & Gas and Nuclear** était en hausse de +15,4 %, affichant une croissance organique robuste de +13,9 %. La cession d'ATMN Industrie en janvier 2022 a eu un impact de -1,5 %. L'effet de change, principalement lié à l'appréciation du dollar américain face à l'euro, dont a bénéficié le pôle Pétrole-Gaz, a représenté +3,0 %. La marge d'EBITA a augmenté de 20 points de base à 8,2 %, contre 8,0 % au premier semestre 2021.

Au premier semestre 2022, le pôle **Pétrole-Gaz** a enregistré une croissance organique robuste, en partie du fait d'un niveau d'activité exceptionnellement faible au premier semestre 2021. Un excellent niveau de prise de commandes, en particulier en Afrique et au Qatar, nous offre une bonne visibilité.

Dans les **services nucléaires**, la production est restée dynamique au premier semestre 2022, tirée par le rattrapage des opérations de maintenance qui avaient été reportées pendant la crise Covid-19, et par le programme *Grand Carénage*. Le programme nucléaire du gouvernement français fournit une visibilité à long terme dans ce segment.

## Acquisitions et périmètre

### Acquisitions *bolt-on*

L'activité de SPIE en matière d'acquisitions *bolt-on* a été très dynamique. Le Groupe a ainsi réalisé trois acquisitions au premier semestre 2022, représentant une production annualisée totale d'environ 120 millions d'euros.

Ces trois *bolt-on* comprennent l'annonce de ce jour portant sur l'acquisition par SPIE d'une activité de *facility management* technique liée à trois sites de production principaux auprès d'une entreprise industrielle allemande de premier plan. La transaction comprend un accord de cession d'actifs (*asset deal*) et un contrat de *facility management* d'une durée de cinq ans. Cette activité a généré une production d'environ 40 millions d'euros en 2021. La clôture de la transaction est prévue pour le quatrième trimestre 2022.

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

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

### Revue stratégique des activités au Royaume-Uni

Comme cela a été annoncé à l'occasion de notre Journée Investisseurs en avril 2022, SPIE mène une revue stratégique de ses activités au Royaume-Uni, dont les conclusions seront communiquées d'ici à la fin de l'année.

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

Conformément à la saisonnalité habituelle de notre besoin en fonds de roulement (qui se traduit par un flux de trésorerie négatif au premier semestre et un flux positif au second), le **free cash flow** a été, comme attendu, négatif au premier semestre 2022, à -306,6 millions d'euros. Cela correspond à une amélioration de 31,9 millions d'euros par rapport au premier semestre 2021 (-338,4 millions d'euros),

essentiellement en raison de l'augmentation de l'EBITA et d'un flux positif supplémentaire sous l'effet conjugué de l'accroissement de l'activité et d'un besoin en fonds de roulement, structurellement négatif.

Le **besoin en fonds de roulement** a représenté -22 jours de production au premier semestre 2022, une excellente performance parfaitement conforme à celle du premier semestre 2021.

La **dette nette**, hors impact de la norme IFRS 16, a augmenté de 596,2 millions d'euros, à 1 470,7 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2021 (874,4 millions d'euros). Le **levier financier**<sup>1</sup> s'est inscrit en baisse, à 2,8x à fin juin 2022, contre 3,0x à fin juin 2021, en tenant compte du décaissement d'environ 200 millions d'euros, lié à l'acquisition de Worksphere finalisée en janvier 2022.

## Financement et liquidité

Le 25 juillet 2022, SPIE a annoncé la signature d'un accord pour le refinancement de son prêt à terme de 600 millions d'euros et de sa ligne de crédit renouvelable non tirée de 600 millions d'euros, indexé sur des indicateurs de développement durable, avec un allongement de la maturité de 2023 à 2027. Ce refinancement permet de maintenir le haut niveau de liquidité du Groupe avec des conditions de marge stables et attractives, comparables à celles du financement existant.

La **liquidité** du Groupe demeure élevée, à 1 214,6 millions d'euros à fin juin 2022, dont 614,6 millions d'euros de trésorerie et 600 millions d'euros de ligne de crédit renouvelable non tirée contre 1 280 millions d'euros à fin juin 2021.

---

<sup>1</sup> 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



## Perspectives 2022 : révision à la hausse de la croissance organique et de la marge d'EBITA

Au vu des très bonnes performances enregistrées au premier semestre, SPIE prévoit pour 2022 :

- une croissance organique d'au moins +4,0 %  
(Auparavant : « une croissance organique d'au moins +3,0 %, en hausse par rapport aux niveaux pré-Covid (à +2 %) »)
- une marge d'EBITA désormais rehaussée à 6,3 % de la production  
(Auparavant : « Poursuite de la progression de la marge d'EBITA »)
- une accélération des acquisitions *bolt-on*, avec une production annualisée acquise totale de l'ordre de 250 millions d'euros (hors Worksphere) (*inchangé*)
- un levier financier<sup>1</sup> globalement stable, y compris Worksphere et les acquisitions *bolt-on* (*inchangé*)

*Sous réserve d'absence de détérioration majeure du contexte macroéconomique et géopolitique.*

Ces perspectives s'entendent sous réserve d'absence de détérioration majeure du contexte macroéconomique et géopolitique. SPIE ne dispose d'aucune activité en Ukraine ni en Russie, mais suit de très près les éventuelles conséquences de cette crise sur ses clients.

S'agissant du dividende, le taux de distribution proposé restera autour de 40 % du résultat net ajusté<sup>2</sup> part du Groupe.

### Acompte sur dividende

SPIE versera un acompte sur dividende en numéraire de 0,18 euro par action le 26 septembre 2022 (détachement du coupon : 22 septembre 2022), soit l'équivalent de 30 % du dividende approuvé pour 2021.

### États financiers consolidés

Les états financiers consolidés du Groupe SPIE, pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022, ont été approuvés par le Conseil d'administration le 28 juillet 2022. 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.

---

<sup>1</sup> Ratio de la dette nette à fin juin / EBITDA pro forma (hors impact de la norme IFRS 16) sur douze mois glissants

<sup>2</sup> Retraité de l'amortissement du goodwill affecté et des éléments exceptionnels

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

## Conférence téléphonique pour les investisseurs et analystes

**Date** : vendredi 29 juillet 2022

9h00 (CET) – 8h00 (GMT)

### Intervenants :

Gauthier Louette, Président-directeur général

Jérôme Vanhove, directeur administratif et financier

### Informations de connexion :

- France : +33 (0) 1 72 72 74 03
- UK : +44 (0) 20 7194 3759
- USA : +1 646 722 4916
- Code Pin : **39706718#**

### Lien Webcast :

[https://channel.royalcast.com/landingpage/spie/20220729\\_1/](https://channel.royalcast.com/landingpage/spie/20220729_1/)

## Prochains événements

8 septembre 2022 : Roadshow Londres (BOFA)

9 septembre 2022 : Roadshow Paris (Oddo BHF)

15 septembre 2022 : Conférence d'automne Kepler (Paris)

26 septembre 2022 : Paiement de l'acompte sur dividende (détachement du coupon : 22 septembre 2022)

29 septembre 2022 : Roadshow Francfort (Berenberg)

4 novembre 2022 : Information trimestrielle au 30 septembre 2022

## Définitions financières

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

**EBITA** : représente le résultat opérationnel ajusté avant amortissements des 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.

**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** : ratio de dette nette (hors impact de la norme IFRS 16) sur EBITDA pro forma (y compris l'impact des acquisitions en année pleine) sur douze mois glissants.

## À propos de SPIE

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

SPIE a réalisé, en 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](mailto:pascal.omnes@spie.com)

### **SPIE**

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

### **IMAGE 7**

Laurent Poinsot  
Tél. + 33 (0)1 53 70 74 77  
[lpoinsot@image7.fr](mailto:lpoinsot@image7.fr)

[www.spie.com](http://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 2022, au numéro R.22-0279, disponible sur le site de la Société ([www.spie.com](http://www.spie.com)) et celui de l'AMF ([www.amf-france.org](http://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>	<b>S1 2022</b>	<b>S1 2021R</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>3 773,2</b>	<b>3 313,2</b>
Autres produits de l'activité	45,1	37,9
Charges opérationnelles	-3 670,2	-3 224,0
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>148,2</b>	<b>127,1</b>
Autres charges opérationnelles	-10,6	-3,4
Autres produits opérationnels	6,7	3,5
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>144,3</b>	<b>127,3</b>
Profit / (perte) des participations mises en équivalence (MEE)	0,1	0,1
<b>Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des MEE</b>	<b>144,4</b>	<b>127,4</b>
Charges d'intérêts et pertes sur équivalents de trésorerie	-31,2	-30,9
Revenus des équivalents de trésorerie	0,2	0,1
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-31,1</b>	<b>-30,9</b>
Autres charges financières	-11,4	-13,8
Autres produits financiers	11,3	6,9
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>-0,0</b>	<b>-6,9</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>113,3</b>	<b>89,6</b>
Impôts sur les résultats	-39,4	-32,3
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>73,9</b>	<b>57,4</b>
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	-0,0	-0,0
<b>RESULTAT NET</b>	<b>73,9</b>	<b>57,4</b>
Résultat net des activités poursuivies attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	72,5	57,1
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	1,4	0,2
	<b>73,9</b>	<b>57,4</b>
Résultat net attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	72,5	57,1
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	1,4	0,2
	<b>73,9</b>	<b>57,4</b>

## Bilan consolidé

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2022	31 déc. 2021
<b>Actifs non courants</b>		
Actifs incorporels	993,7	983,4
Goodwills	3 522,4	3 313,7
Droits d'utilisation sur locations opérationnelles et financières	409,0	386,5
Actifs corporels	155,8	157,6
Titres mis en équivalence	13,1	13,7
Titres non consolidés et prêts à long terme	40,5	33,8
Autres actifs financiers non courants	5,0	4,9
Impôts différés actifs	204,0	253,0
<b>Total actifs non courants</b>	<b>5 343,5</b>	<b>5 146,6</b>
<b>Actifs courants</b>		
Stocks	46,4	41,7
Créances clients	2 095,7	1 748,8
Créances d'impôt	56,9	33,3
Autres actifs courants	505,3	383,7
Autres actifs financiers courants	5,6	5,4
Actifs financiers de gestion de trésorerie	90,0	90,6
Disponibilités et équivalents de trésorerie	524,6	1 149,8
<b>Total actifs courants des activités poursuivies</b>	<b>3 324,6</b>	<b>3 453,1</b>
Actifs destinés à être cédés	12,6	12,6
<b>Total actifs courants</b>	<b>3 337,2</b>	<b>3 465,7</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>8 680,7</b>	<b>8 612,4</b>

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2022	31 déc. 2021
<b>Capitaux Propres</b>		
Capital Social	76,6	76,4
Primes liées au capital	1 268,1	1 268,3
Autres réserves	386,8	164,0
Résultat net - part du Groupe	72,5	169,1
<b>Capitaux propres - part du Groupe</b>	<b>1 803,9</b>	<b>1 677,8</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle	5,5	4,9
<b>Total capitaux propres</b>	<b>1 809,4</b>	<b>1 682,7</b>
<b>Passifs non courants</b>		
Emprunts et dettes financières	1 199,9	1 797,9
Dettes sur locations opérationnelles et financières non courantes	288,5	274,4
Provisions non courantes	90,8	83,0
Engagements envers le personnel	650,7	831,0
Autres passifs long terme	9,3	8,9
Impôts différés passifs	344,2	336,8
<b>Passifs non courants</b>	<b>2 583,3</b>	<b>3 332,0</b>
<b>Passifs courants</b>		
Fournisseurs	1 145,4	1 089,0
Emprunts et concours bancaires	886,2	333,1
Dettes sur locations opérationnelles et financières courantes	126,6	116,2
Provisions courantes	140,7	135,7
Dettes d'impôt	73,1	63,1
Autres passifs courants	1 910,5	1 855,0
<b>Total passifs courants des activités poursuivies</b>	<b>4 282,5</b>	<b>3 592,2</b>
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	5,5	5,4
<b>Total passifs courants</b>	<b>4 288,0</b>	<b>3 597,7</b>
<b>TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>8 680,7</b>	<b>8 612,4</b>

## Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>En millions d'euros</i>	S1 2022	S1 2021
<b>TRÉSORERIE D'OUVERTURE</b>	<b>1 226,9</b>	<b>1 179,0</b>
<b>Opérations d'exploitation</b>		
Résultat net total consolidé	73,9	57,4
Elimination du résultat des mises en équivalence	-0,1	-0,1
Elimination des amortissements et provisions	130,1	113,0
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-0,1	-0,6
Elimination des produits de dividendes	-	-
Elimination de la charge (produit) d'impôt	39,4	32,2
Elimination du coût de l'endettement financier net	31,1	30,9
Autre produits et charges sans incidence en trésorerie	14,0	1,8
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>288,2</b>	<b>234,5</b>
Impôts payés	-61,5	-26,9
Incidence de la variation du BFR	-391,9	-418,8
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,2	0,2
<b>Flux de trésorerie net généré par l'activité</b>	<b>-165,1</b>	<b>-211,1</b>
<b>Opérations d'investissements</b>		
Incidence des variations de périmètre	-214,6	-43,3
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-26,0	-21,0
Acquisition d'actifs financiers	-0,6	-0,1
Variation des prêts et avances consentis	3,0	1,2
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1,1	1,3
Cession d'actifs financiers	-	0,0
Dividendes reçus	-	-
<b>Flux de trésorerie net liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-237,1</b>	<b>-61,7</b>
<b>Financing activities</b>		
Augmentation de capital	-	-
Émission d'emprunts	-	-
Remboursement d'emprunts	-99,8	-109,7
Intérêts financiers nets versés	-46,3	-46,1
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-76,6	-70,5
Dividendes payés aux minoritaires	-	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>-222,7</b>	<b>-226,3</b>
Incidence de la variation des taux de change	1,9	0,4
<b>Variation nette de trésorerie</b>	<b>-623,1</b>	<b>-498,7</b>
<b>TRÉSORERIE DE CLÔTURE</b>	<b>603,9</b>	<b>680,4</b>



## Croissance organique trimestrielle par segment

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

## Rapprochement entre production et produits des activités ordinaires des états consolidés

<i>En millions d'euros</i>		S1 2022	S1 2021R
<b>Production</b>		<b>3 754,5</b>	<b>3 297,6</b>
Activités holdings	(a)	14,5	13,7
Autres	(b)	4,2	1,9
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>3 773,2</b>	<b>3 313,2</b>

- 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>		S1 2022	S1 2021R
<b>EBITA</b>		<b>189,5</b>	<b>159,7</b>
Amortissement des goodwill affectés	(a)	-37,2	-26,2
Restructurations	(b)	-1,1	-0,1
Commissions de nature financière		-0,7	-0,6
Autres éléments non-récurrents	(c)	-6,1	-5,4
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>144,4</b>	<b>127,4</b>

- (a) En 2022, le montant des amortissements des goodwill affectés comprend (17,0) millions d'euros au titre du groupe SAG en Allemagne comme en 2021.
- (b) En 2022, les restructurations correspondent aux coûts d'intégration de WorkspHERE chez SPIE Nederland pour (1,1) millions d'euros.
- (c) En 2022, les "Autres éléments non-récurrents" correspondent essentiellement à un retraitement réalisé en cours d'année uniquement en application d'IFRIC 21 pour (2,4) millions d'euros, à une charge reconnue sur le plan d'attribution d'actions de performance en application de la norme IFRS 2 pour (1,7) million d'euros, à l'impact de cession d'ATMN Industrie chez SPIE Nucléaire pour (0,6) millions d'euros, aux coûts liés aux projets de croissance externe pour (0,4) millions d'euros ainsi qu'au coût d'étude lié à la revue stratégique concernant SPIE UK pour (0,9) millions d'euros.

En 2021, les "Autres éléments non-récurrents" correspondaient essentiellement à un retraitement réalisé en cours d'année uniquement en application d'IFRIC 21 pour (2,2) millions d'euros, ainsi qu'une charge reconnue sur le plan d'attribution d'actions de performance en application de la norme IFRS 2 pour (1,8) million d'euros.

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

<i>En millions d'euros</i>	S1 2022	S1 2021
<b>Résultat net ajusté, part du Groupe</b>	<b>106,3</b>	<b>82,1</b>
Amortissement des goodwill affectés	-37,2	-26,2
Coûts de restructuration	-1,1	-0,1
Autres éléments non récurrents	-6,0	-5,5
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0,0	0,0
Ajustement de la charge d'impôts sur les sociétés	10,5	6,8
<b>Résultat net publié, part du Groupe</b>	<b>72,5</b>	<b>57,1</b>

## Dettes nettes

<i>En millions d'euros</i>	<b>30 juin 2022</b>	<b>30 juin 2021</b>	<b>31 déc. 2021</b>
Endettement financier selon bilan consolidé	<b>2 501,2</b>	2 421,5	2 521,6
Déduction des dettes sur location opérationnelles et financières (IFRS 16)	-415,1	-346,0	-390,6
Capitalisation des frais d'emprunts	6,0	9,5	7,8
Autres	-6,8	-7,2	-24,0
<b>Dettes financières brutes (a)</b>	<b>2 085,3</b>	<b>2 077,8</b>	<b>2 114,8</b>
Valeurs mobilières de placement	90,0	40,6	90,6
Disponibilités et équivalents de trésorerie	524,6	655,1	1 149,8
Intérêts courus	-	-	-
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (b)</b>	<b>614,6</b>	<b>695,7</b>	<b>1 240,4</b>
<b>Dettes nettes consolidées (a) - (b)</b>	<b>1 470,7</b>	<b>1 382,1</b>	<b>874,4</b>
Dettes nettes des activités abandonnées ou en cours de cession	-	-0,0	-
Dettes nettes dans sociétés non consolidées	-	-0,0	-
<b>Dettes nettes publiées excl. IFRS 16</b>	<b>1 470,7</b>	<b>1 382,1</b>	<b>874,4</b>
EBITDA Pro forma excl. IFRS 16	521,3	460,0	477,7
<b>Levier financier excl. IFRS 16</b>	<b>2,8x</b>	<b>3,0x</b>	<b>1,8x</b>
(+) dettes sur locations opérationnelles et financières (IFRS 16)	415,1	346,0	390,6
<b>Dettes nettes incl. IFRS 16</b>	<b>1 885,8</b>	<b>1 728,1</b>	<b>1 265,0</b>
EBITDA Pro forma incl. IFRS 16	673,6	597,6	621,9
<b>Levier financier incl. IFRS 16</b>	<b>2,8x</b>	<b>2,9x</b>	<b>2,0x</b>

## Tableau des flux de trésorerie – management accounts

<i>En millions d'euros</i>	S1 2022 excl. IFRS 16	Impacts IFRS 16	S1 2022 incl. IFRS 16	S1 2021 excl. IFRS 16
<b>EBITA</b>	<b>186,1</b>	<b>3,4</b>	<b>189,5</b>	<b>156,7</b>
Amortissements	26,9	72,7	99,6	25,0
Capex	-24,9	-	-24,9	-19,7
Variation de BFR et provisions	-386,9	0,3	-386,6	-423,5
<b>Cash Flow Opérationnel</b>	<b>-198,7</b>	<b>76,4</b>	<b>-122,3</b>	<b>-261,5</b>
Impôts et taxes	-61,5	-	-61,5	-26,9
Intérêts nets payés	-42,1	-4,2	-46,3	-42,4
Coûts de restructurations et activités abandonnées	-4,1	-0,1	-4,2	-7,7
<b>Free Cash Flow</b>	<b>-306,6</b>	<b>72,1</b>	<b>-234,4</b>	<b>-338,4</b>
Acquisitions et cessions	-216,7	-	-216,7	-48,4
Dividendes	-76,6	-	-76,6	-70,5
Impacts des taux de change et autres	3,6	-96,7	-93,0	1,8
<b>Variation de la dette nette</b>	<b>-596,2</b>	<b>-24,5</b>	<b>-620,7</b>	<b>-455,6</b>

## Coût des lignes de crédit bancaire

Le tableau ci-dessous présente le coût des facilités de crédit qui seront mises en place conformément à l'accord signé en juillet 2022 (prêt à terme de 600 millions d'euros et ligne de crédit renouvelable de 600 millions d'euros). Ces coûts correspondent à une marge ajoutée à l'EURIBOR (ou tout autre taux de référence applicable) qui varie en fonction du ratio de levier d'endettement<sup>1</sup> à fin d'année.

<i>Levier financier</i> <sup>1</sup>	<b>Prêt à terme</b>	<b>Ligne de crédit renouvelable</b>
Supérieur à 3.5x	2,000%	1,600%
Compris entre 3.0x et 3.5x	1,850%	1,450%
Compris entre 2.5x et 3.0x	1,700%	1,300%
Compris entre 2.0x et 2.5x	1,550%	1,150%
Compris entre 1.5x et 2.0x	1,400%	1,000%
Jusqu'à 1.5x	1,200%	0,800%

De plus, (i) un ajustement lié à des indicateurs de développement durable prévoira une décote ou une prime maximale de 5 points de base et (ii) une commission d'utilisation allant de 0,10 % par an à 0,40 % par an s'applique aux montants tirés sur la ligne de crédit renouvelable.

Le tableau ci-dessous présente le coût des facilités de crédit mises en place en juin 2018 (prêt à terme de 1 200 millions d'euros réduit à 600 millions d'euros en juin 2019 et ligne de crédit renouvelable de 600 millions d'euros). Ces coûts correspondaient à une marge ajoutée à l'EURIBOR (ou tout autre taux de référence applicable) qui variait en fonction du ratio de levier d'endettement<sup>1</sup> à fin d'année. De plus, une commission d'utilisation de 0,10% par an à 0,40% par an s'appliquait aux montants tirés sur la ligne de crédit renouvelable.

<i>Levier financier</i> <sup>1</sup>	<b>Prêt à terme</b>	<b>Ligne de crédit renouvelable</b>
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%

<sup>1</sup> Hors IFRS 16