

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
2022**



I – Rapport de gestion

1.	Synthèse	2
2.	Faits marquants du premier semestre 2022	3
3.	Rapport d'activité	4
	3.1 Principales données consolidées	
	3.2 Commentaires par segment	
	3.3 Résultats	
	3.4 Flux de trésorerie	
	3.5 Bilan	
4.	Perspectives	8
5.	Transactions avec les parties liées	9
6.	Facteurs de risques	9
7.	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle (période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022)	10
8.	Déclaration du responsable du rapport financier semestriel au 30 juin 2022	11

II – Etats financiers consolidés intermédiaires

1. Synthèse

SPIE a enregistré une très bonne performance financière au premier semestre 2022 avec 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. Le carnet de commandes demeure à un niveau record, porté par l'accélération des tendances en matière de transition énergétique. 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 à ses clients, protégeant ainsi ses marges. 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.

La production consolidée¹ s'est établie à 3 754,5 millions d'euros au premier semestre 2022, en hausse de +13,9 % par rapport au S1 2021R². Sur une base organique, la production a progressé de +4,1 % avec une accélération au deuxième trimestre (+4,9 %), confirmant l'excellente dynamique 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'EBITA¹ 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.

Compte tenu de l'amortissement des *goodwills* affectés, des coûts de restructuration ainsi que des éléments exceptionnels, le résultat opérationnel consolidé ressort à 144,4 millions d'euros, en nette progression par rapport au S1 2021R (127,4 millions d'euros).

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 flux de trésorerie net généré par l'activité est habituellement négatif au premier semestre, en raison

de la saisonnalité du besoin en fonds de roulement. Au S1 2022 il s'élevait à -165,1 millions d'euros, contre -211,1 millions d'euros au S1 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.

Le flux de trésorerie net lié aux activités d'investissement a été de -237,1 millions d'euros au S1 2022, y compris le décaissement lié à l'acquisition de Worksphere finalisée en janvier 2022, dépenses d'investissement et coût des acquisitions *bolt-on* inclus. Il se compare à -61,7 millions d'euros au S1 2021.

En tenant compte du versement du dividende 2021 à hauteur de -76,6 millions d'euros (0,47 euro par action), le flux de trésorerie net s'est établi à -623,1 million d'euros au S1 2022, contre -498,7 millions d'euros au S1 2021 (dividende 2020 : -70,5 millions d'euros et 0,44 euro par action).

La dette nette (hors impact de la norme IFRS 16) a crû de 88,6 millions d'euros sur douze mois, à -1 470,7 millions d'euros au 30 juin 2022, contre -1 382,1 millions d'euros au 30 juin 2021. Le levier financier³ 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 au deuxième semestre attendu, 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.

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.

A ce jour SPIE a réalisé 3 acquisitions *bolt-on*, représentant une production annualisée totale d'environ 120 millions d'euros. Ces acquisitions constituent un pilier du modèle de croissance de SPIE sur des marchés extrêmement fragmentés et contribuent au développement de l'offre de services du Groupe et au renforcement de sa présence géographique.

¹ La production et l'EBITA sont des indicateurs utilisés par la direction afin d'évaluer les résultats du Groupe. Le rapprochement entre ces indicateurs et les agrégats en vigueur est présenté en Note 6 de l'Annexe aux comptes semestriels consolidés

² 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

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

2. Faits marquants du premier semestre 2022

2.1 Annonce de perspectives moyen-terme

SPIE a tenu une Journée Investisseurs le 29 avril 2022. Lors de cet événement, le Management s'est attaché à montrer comment le positionnement du Groupe lui permettait de saisir des opportunités de croissance sur les marchés de la transition énergétique et de la décarbonation puisque deux tiers de ses revenus ont une contribution environnementale nette positive. La structure financière solide de SPIE permettra d'accélérer le « *compounding model* » d'acquisitions.

Dans ce contexte, le Groupe table pour la période 2023-2025 sur :

- Une croissance organique moyenne d'au moins +4% par an, au taux d'inflation historique
- Une progression de la marge d'EBITA atteignant 6,7 % en 2025
- Le maintien d'un ratio de cash conversion d'environ 100 %
- Une accélération de son M&A « *compounding model* »

Ces perspectives s'entendent sous réserve d'absence de détérioration majeure du contexte macroéconomique et géopolitique.

2.2 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.

2.3 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.

2.4 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 fois. En conséquence, les salariés de SPIE détiennent désormais 6,7 % du capital du Groupe, représentant ainsi son principal actionnaire.

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 a été soumise à l'approbation de l'Assemblée générale de SPIE du 11 mai 2022.

2.5 Financement

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.

3. Rapport d'activité

3.1 Principales données consolidées

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 2021R1. Sur une base organique, la production a progressé de +4,1 % avec une accélération au deuxième trimestre (+4,9 %), confirmant l'excellente dynamique observé 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.

3.2 Commentaires par segment

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.

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.

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 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.

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.

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

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.

Au premier semestre 2022, la croissance organique a été vigoureuse en **Allemagne** à +5,0 % tandis que la

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 leur fruit 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.

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 d'affaires, 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.

3.3 Résultats

3.3.1 Chiffre d'affaires consolidé IFRS

Au S1 2022, les produits des activités ordinaires se sont élevés à 3 773,2 millions d'euros, en hausse de +13,9 % par rapport au S1 2021R.

Le tableau ci-dessous présente la réconciliation entre la production et les produits des activités ordinaires selon les comptes consolidés IFRS. Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la note 6.1 de l'Annexe aux comptes semestriels.

<i>m€</i>	S1 2022	S1 2021R
Production	3 754,5	3 297,6
Activités holdings	14,5	13,7
Autres	4,2	1,9
Produit des activités ordinaires	3 773,2	3 312,1

3.3.2 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du Groupe (incluant les sociétés mises en équivalence) s'est élevé à 144,4 millions d'euros au S1 2022, contre 127,4 millions d'euros au S1 2021R.

Le tableau ci-dessous présente la réconciliation entre l'EBITA et le résultat opérationnel consolidé. Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la Note 6.1 de l'Annexe aux comptes semestriels.

<i>m€</i>	S1 2022	S1 2021R
EBITA	189,5	159,7
Amortissement des <i>goodwills</i> affectés	-37,2	-26,2
Restructurations	-1,1	-0,1
Commissions de nature financière	-0,7	-0,6
Autres éléments non récurrents	-6,1	-5,4
Résultat opérationnel	144,4	127,4

3.3.3 Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net s'est élevé à -31,1 millions d'euros au S1 2022, contre -30,9 millions d'euros au S1 2021. Au S1 2022, le coût de l'endettement financier net comprend les charges d'intérêts au titre des contrats de location comptabilisés selon la norme IFRS 16, à hauteur de -4,2 millions d'euros (-3,7 millions d'euros au S1 2021).

3.3.4 Résultat avant impôts

En conséquence, le résultat avant impôt a augmenté à 113,3 millions d'euros au S1 2022, contre 89,6 millions d'euros au S1 2021.

3.3.5 Impôts sur les résultats

Une charge d'impôt de -39,4 millions d'euros a été enregistrée au S1 2022 (contre -32,3 millions d'euros au S1 2021R). Ce montant reflète un taux d'impôt sur les sociétés effectif de 30 % pour la période, conforme aux taux de 2021 et 2020, hors CVAE et ajusté au titres des éléments exceptionnels.

3.3.6 Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe s'est inscrit à 72,5 millions d'euros au S1 2022, soit une progression de +26,8 % par rapport au S1 2021R à 57,1 millions d'euros.

3.4 Flux de trésorerie

Le **flux de trésorerie net généré par l'activité** s'est établi à 165,1 millions d'euros au premier semestre 2022, contre -211,1 millions d'euros au premier semestre 2020. La forte saisonnalité de l'activité et du besoin en fonds de roulement du Groupe, ainsi que le cycle de paiement de certaines charges de personnel et de sécurité sociale, se traduisent, chaque année, par une variation négative du besoin en fonds de roulement au premier semestre. La variation saisonnière du besoin en fonds de roulement s'est élevée à -391,9 millions d'euros au S1 2022, en baisse par rapport au S1 2021 (-418,8 millions d'euros), qui avait été impacté par le remboursement des échéances de paiement des cotisations sociales et d'impôts 2020, celles-ci ayant été reportées dans le cadre des dispositifs de soutien mis en place dans différents pays européens en réponse à la crise de la Covid-19, au T2 2020.

Le **flux de trésorerie net lié aux activités d'investissement** a été négatif au S1 2022, à -237,1 millions d'euros, principalement en raison du décaissement d'environ 200 millions d'euros, lié à l'acquisition de WorkspHERE, qui a été finalisée en janvier 2022, ainsi que des acquisitions *bolt-on*, dont le coût a été réglé au cours de la période. Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles se sont élevées à -26,0 millions d'euros, en hausse par rapport au niveau du S1 2020 (-21,0 millions d'euros).

Le **flux de trésorerie net lié aux opérations de financement** s'est élevé à -222,7 millions d'euros au S1 2022. Ce montant résulte d'une baisse du montant utilisé sur la ligne de titrisation, ainsi que du paiement des intérêts, du dividende et des loyers au titre des contrats de location faisant l'objet des retraitements aux termes de la norme IFRS 16.

Après prise en compte de l'impact de la variation des taux de change, qui est resté très limité, à 1,9 million d'euros (0,4 million d'euros au S1 2021), la **variation nette de la trésorerie** s'est établie à -623,1 millions d'euros au S1 2021, contre -498,7 millions d'euros au S1 2021.

En conséquence, la **trésorerie et les équivalents de trésorerie** s'élevaient à 603,9 millions d'euros au 30 juin 2022, contre 680,4 millions d'euros au 30 juin 2021.

3.5 Bilan

Au 30 juin 2022, les **capitaux propres part du Groupe** s'élevaient à 1 803,9 millions d'euros, contre 1 677,8 millions d'euros à fin décembre 2021.

L'**endettement financier net** correspondant aux termes du Contrat de Crédit Senior du Groupe s'est établi à 1 470,7 millions d'euros à fin juin 2022. Ce montant est exprimé hors retraitement au titre de la norme IFRS 16. En incluant ces retraitements, l'endettement net s'élevait à 1 885,8 millions d'euros au 30 juin 2022 (voir note 19.4 des états financiers semestriels 2022), sans impact sur le levier financier¹ du Groupe (2,8x y compris IFRS 16).

L'endettement financier net à fin juin 2022 comprend (i) 600 millions d'euros d'emprunt à terme senior à échéance 2023, (ii) un emprunt obligataire de 600 millions d'euros à échéance 2024, assorti d'un coupon

annuel fixe de 3,125 % et (iii) un emprunt obligataire de 600 millions d'euros à échéance 2026, assorti d'un coupon annuel de 2,625 %. Le levier financier¹ était en baisse, à 2,8x au 30 juin 2022, contre 3,0x à fin juin 2021, tout en incluant le décaissement d'environ 200 millions d'euros, lié à l'acquisition de WorkspHERE qui a été finalisée en janvier 2022. Du fait de la saisonnalité habituelle du besoin en fonds de roulement de SPIE, l'endettement net et le levier financier ont augmenté au S1 par rapport à leurs niveaux du 31 décembre 2021 (endettement net : 874,4 millions d'euros ; levier financier : 1,8x).

La **liquidité** du Groupe est restée très élevée à 1 214,6 millions d'euros au 30 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 au 30 juin 2021.

Le tableau ci-dessous présente le coût des facilités de crédit qui seront 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 à fin d'année.

Ratio dette nette/EBITDA (hors impact de la norme IFRS 16)	Emprunt à terme senior	Ligne de crédit renouvelable
> 4,0X	2,250 %	1,950 %
≤ 4,0X et > 3,5X	2,000 %	1,600 %
≤ 3,5X et > 3,0X	1,700 %	1,300 %
≤ 3,0X et > 2,5X	1,550 %	1,150 %
≤ 2,5x et > 2,0X	1,400 %	1,000 %
≤ 2,0X	1,250 %	0,850 %

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 à fin d'année.

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.

Ratio dette nette/EBITDA (hors impact de la norme IFRS 16)	Emprunt à terme	Ligne de crédit renouvelable
≤ 4,0X et > 3,5X	2,000 %	1,600 %
≤ 3,5X et > 3,0X	1,850 %	1,450 %
≤ 3,0X et > 2,5X	1,700 %	1,300 %
≤ 2,5x et > 2,0X	1,550 %	1,150 %
≤ 2,0x et > 1,5X	1,400 %	1,000 %
≤ 1,5X	1,200 %	0,800 %

¹ Dette nette / EBITDA pro forma sur douze mois glissants

4. Perspectives

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 financier⁵ 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 ajusté⁶ part du Groupe.

⁵ Ratio de la dette nette à fin juin / EBITDA pro forma (hors impact de la norme IFRS 16) sur douze mois glissants

⁶ Retraité de l'amortissement du goodwill affecté et des éléments exceptionnels

5. Transactions avec des parties liées

Il n'y a pas eu de nouvelle transaction significative entre parties liées au cours du premier semestre 2022, ni de modification significative des transactions entre parties liées figurant dans les comptes consolidés au 31 décembre 2021

6. Facteur de risques

Les facteurs de risque ne diffèrent pas de ceux figurant dans le Document d'enregistrement universel 2021, déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 12 avril 2022. Ces risques et incertitudes comprennent ceux évoqués ou identifiés au chapitre 2 « Facteurs de risques et contrôle interne » du Document d'enregistrement universel 2021 de SPIE, complétés par les informations figurant dans la Note 20 de l'Annexe aux états financiers consolidés intermédiaires au 30 juin 2022.

7. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle (période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022)

Il s'agit d'une traduction en anglais du rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle publiée en français fournie uniquement pour la commodité des utilisateurs anglophones. Ce rapport comprend des informations spécifiques à la vérification d'information donnée dans le rapport de gestion semestriel. Ce rapport doit être lu et interprété conformément à la législation française et aux normes d'exercices professionnels applicables en France

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société SPIE SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport;

la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité. Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

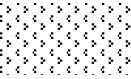
Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en oeuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit. De ce fait, nous n'exprimons aucune opinion sur l'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 28 juillet 2022
Les Commissaires aux Comptes



8. Déclaration du responsable du rapport financier semestriel au 30 juin 2022

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés semestriels sont établis conformément aux normes financières applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat d'opérations de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ; et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.»

Le 28 juillet 2022

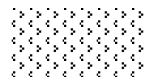
M. Gauthier Louette
Président-directeur général



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2022



Installation de cogénération à Bruderwald en Allemagne



SOMMAIRE

1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ.....	5
2. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ.....	6
3. BILAN CONSOLIDÉ.....	7
4. TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ.....	8
5. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS.....	9
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS.....	10
NOTE 1. INFORMATION GÉNÉRALE.....	10
Principes comptables et méthodes d'évaluation.....	10
NOTE 2. MODALITÉS DE PRÉPARATION.....	10
2.1. DÉCLARATION DE CONFORMITÉ.....	10
2.2. PRINCIPES COMPTABLES.....	10
2.3. HYPOTHÈSES CLÉS ET APPRÉCIATIONS.....	12
NOTE 3. AJUSTEMENTS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS.....	12
3.1. INTERPRÉTATION IFRIC ENGAGEMENTS RETRAITE.....	12
3.2. L'ACTIVITÉ GAS & OFFSHORE DE SAG.....	12
Événements significatifs de la période.....	13
NOTE 4. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PÉRIODE.....	13
4.1. CROISSANCE EXTERNE AUX PAYS-BAS.....	13
4.2. CONFLIT MILITAIRE EN UKRAINE.....	13
4.3. INFLATION ET PERTURBATIONS DES CHAINES D'APPROVISIONNEMENT.....	13
Périmètre de consolidation.....	14
NOTE 5. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION.....	14
5.1. VARIATION DE PÉRIMÈTRE.....	14
Information Sectorielle.....	16
NOTE 6. INFORMATION SECTORIELLE.....	16
6.1. INFORMATION PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL.....	16
6.2. ACTIFS NON COURANTS PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL.....	17
6.3. PERFORMANCE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE.....	17
6.4. INFORMATIONS CONCERNANT LES CLIENTS IMPORTANTS.....	17
Notes sur le compte de résultat consolidé.....	18
NOTE 7. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS.....	18
NOTE 8. COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS.....	18
NOTE 9. IMPÔTS.....	19
9.1. TAUX D'IMPÔT.....	19
9.2. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT CONSOLIDÉ.....	19
NOTE 10. RÉSULTAT PAR ACTION.....	20
10.1. RÉSULTAT ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES.....	20
10.2. NOMBRE D'ACTIONS.....	20
10.3. RÉSULTAT PAR ACTION.....	21
NOTE 11. DIVIDENDES.....	21
Notes sur le bilan consolidé.....	22
NOTE 12. GOODWILL.....	22
NOTE 13. ACTIFS INCORPORELS.....	23
13.1. ACTIFS INCORPORELS – VALEURS BRUTES.....	23
13.2. ACTIFS INCORPORELS – AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET VALEURS NETTES.....	24
NOTE 14. DROITS D'UTILISATION.....	25
14.1. DROITS D'UTILISATION – VALEURS BRUTES.....	25

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



14.2. DROITS D'UTILISATION – AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET VALEURS NETTES.....	25
NOTE 15. CAPITAUX PROPRES	26
NOTE 16. PROVISIONS	26
16.1. PROVISIONS POUR AVANTAGES ACCORDÉS AU PERSONNEL	26
16.2. AUTRES PROVISIONS	27
NOTE 17. BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	28
17.1. VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT.....	28
17.2. VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT : RÉCONCILIATION ENTRE LE BILAN ET LE TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE	29
17.3. CLIENTS ET CRÉANCES RATTACHÉES.....	29
NOTE 18. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS	30
18.1. TITRES NON CONSOLIDÉS.....	30
18.2. TRÉSORERIE NETTE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	30
18.3. DÉTAIL DE L'ENDETTEMENT FINANCIER.....	31
18.4. DETTE NETTE.....	33
18.5. RÉCONCILIATION AVEC LES POSTES DU TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE	34
18.6. ÉCHÉANCIER DES PASSIFS FINANCIERS	35
18.7. INFORMATIONS FINANCIÈRES SUR LES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE	35
NOTE 19. GESTION DES RISQUES FINANCIERS	36
19.1. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS.....	36
19.2. RISQUE DE TAUX.....	37
19.3. RISQUE DE CHANGE	37
19.4. RISQUE DE CONTREPARTIE	38
19.5. RISQUE DE LIQUIDITÉ.....	38
19.6. RISQUE DE CRÉDIT	38
NOTE 20. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	40
NOTE 21. OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN	40
21.1. GARANTIES OPÉRATIONNELLES.....	40
21.2. NANTISSEMENT DES TITRES DE PARTICIPATION	40
NOTE 22. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLOTURE.....	40
22.1. REFINANCEMENT DE LA DETTE BANCAIRE DU GROUPE	40

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	1 ^{er} Semestre 2021 retraité*	1 ^{er} Semestre 2022
Produits des activités ordinaires	6	3 313 168	3 773 204
Autres produits de l'activité		37 935	45 145
Charges opérationnelles		(3 223 969)	(3 670 178)
Résultat opérationnel courant		127 134	148 171
Autres charges opérationnelles		(3 373)	(10 574)
Autres produits opérationnels		3 526	6 664
Autres produits et charges opérationnels	7	153	(3 910)
Résultat opérationnel		127 287	144 261
Profit / (perte) des participations mises en équivalence (MEE)		107	142
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des MEE		127 394	144 403
Charges d'intérêts et pertes sur équivalents de trésorerie		(30 933)	(31 222)
Revenus des équivalents de trésorerie		53	151
Coût de l'endettement financier net	8	(30 880)	(31 071)
Autres charges financières		(13 827)	(11 358)
Autres produits financiers		6 942	11 318
Autres produits et charges financiers	8	(6 885)	(40)
Résultat avant impôt		89 629	113 292
Impôts sur les résultats	9	(32 265)	(39 419)
Résultat net des activités poursuivies		57 364	73 873
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		(2)	(17)
RESULTAT NET		57 362	73 856
Résultat net des activités poursuivies attribuable :			
. Aux actionnaires de la Société		57 135	72 467
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle		229	1 406
		57 364	73 873
Résultat net attribuable :			
. Aux actionnaires de la Société		57 133	72 450
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle		229	1 406
		57 362	73 856
Résultat net part du Groupe par action	10.3	0,36	0,44
Résultat net part du Groupe dilué par action		0,35	0,44
Résultat net dilué par action		0,35	0,45

* 2021 Retraité, cf Note 3

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



2. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	1^{er} Semestre 2021	1^{er} Semestre 2022
Résultat net		57 362	73 856
Écarts actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi *	16.1	482	180 116
Impact fiscal *		-	(54 249)
Éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net		482	125 867
Variation des écarts de conversion		(4 328)	2 962
Variation de juste valeur des couvertures de flux de trésorerie futurs			
Impact fiscal			
Éléments du résultat global recyclables ultérieurement en résultat net		(4 328)	2 962
TOTAL RÉSULTAT GLOBAL		53 516	202 685
Attribuable :			
. Aux actionnaires de la société		53 334	201 210
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle		182	1 475

* Cf Note 2.2 - Engagements de retraite et avantages assimilés

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



3. BILAN CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 déc. 2021	30 juin 2022
Actifs non courants			
Actifs incorporels	13	983 403	993 743
Goodwills	12	3 313 674	3 522 367
Droits d'utilisation sur locations opérationnelles et financières	14	386 507	409 040
Actifs corporels		157 598	155 767
Titres mis en équivalence	18.7	13 697	13 134
Titres non consolidés et prêts à long terme	18.1	33 804	40 462
Autres actifs financiers non courants		4 928	5 001
Impôts différés actifs		253 038	204 011
Total actifs non courants		5 146 649	5 343 525
Actifs courants			
Stocks		41 662	46 449
Créances clients	17.3	1 748 759	2 095 721
Créances d'impôt		33 306	56 890
Autres actifs courants		383 674	505 341
Autres actifs financiers courants		5 366	5 591
Actifs financiers de gestion de trésorerie	18.2	90 566	90 015
Disponibilités et équivalents de trésorerie	18.2	1 149 784	524 607
Total actifs courants des activités poursuivies		3 453 117	3 324 614
Actifs destinés à être cédés		12 606	12 586
Total actifs courants		3 465 723	3 337 200
TOTAL ACTIFS		8 612 372	8 680 725

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 déc. 2021	30 juin 2022
Capitaux Propres			
Capital Social	15	76 448	76 571
Primes liées au capital		1 268 256	1 268 121
Autres réserves		164 030	386 768
Résultat net - part du Groupe		169 099	72 450
Capitaux propres - part du Groupe		1 677 832	1 803 910
Intérêts ne conférant pas le contrôle		4 864	5 477
Total capitaux propres		1 682 696	1 809 387
Passifs non courants			
Emprunts et dettes financières	18.3	1 797 914	1 199 929
Dettes sur locations opérationnelles et financières non courantes		274 356	288 520
Provisions non courantes	16	83 028	90 753
Engagements envers le personnel	16	831 018	650 660
Autres passifs long terme		8 937	9 281
Impôts différés passifs		336 751	344 175
Passifs non courants		3 332 004	2 583 318
Passifs courants			
Fournisseurs		1 089 022	1 145 438
Emprunts et concours bancaires	18.3	333 088	886 154
Dettes sur locations opérationnelles et financières courantes		116 242	126 592
Provisions courantes	16	135 727	140 713
Dettes d'impôt		63 135	73 136
Autres passifs courants	17.1	1 855 032	1 910 505
Total passifs courants des activités poursuivies		3 592 246	4 282 538
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés		5 426	5 482
Total passifs courants		3 597 672	4 288 020
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		8 612 372	8 680 725

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



4. TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	1 ^{er} Semestre 2021	1 ^{er} Semestre 2022
TRÉSORERIE D'OUVERTURE		1 179 042	1 226 942
Opérations d'exploitation			
Résultat net total consolidé		57 362	73 856
Elimination du résultat des mises en équivalence		(107)	(142)
Elimination des amortissements et provisions		112 977	130 075
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		(609)	(139)
Elimination des produits de dividendes		-	-
Elimination de la charge (produit) d'impôt		32 196	39 411
Elimination du coût de l'endettement financier net		30 855	31 066
Autre produits et charges sans incidence en trésorerie		1 814	14 037
Capacité d'autofinancement		234 488	288 164
Impôts payés		(26 884)	(61 541)
Incidence de la variation du BFR		(418 847)	(391 949)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		175	181
Flux de trésorerie net généré par l'activité		(211 068)	(165 145)
Opérations d'investissements			
Incidence des variations de périmètre		(43 250)	(214 617)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(20 955)	(26 025)
Acquisition d'actifs financiers		(50)	(635)
Variation des prêts et avances consentis		1 200	3 006
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		1 322	1 142
Cession d'actifs financiers		23	-
Dividendes reçus		-	-
Flux de trésorerie net liés aux opérations d'investissement		(61 710)	(237 129)
Opérations de financement			
Augmentation de capital		-	-
Émission d'emprunts		-	-
Remboursement d'emprunts		(109 729)	(99 757)
Intérêts financiers nets versés		(46 083)	(46 348)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		(70 461)	(76 570)
Dividendes payés aux minoritaires		-	-
Autres flux liés aux opérations de financement		-	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(226 273)	(222 675)
Incidence de la variation des taux de change		387	1 874
Variation nette de trésorerie		(498 664)	(623 075)
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	18.2	680 378	603 867

Notes au tableau de flux de trésorerie

Le tableau de flux de trésorerie présenté ci-dessus inclut les activités abandonnées ou en cours de cession (cf. Note 18.2).



5. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>En milliers d'euros excepté pour le nombre d'actions</i>	Nombre d'actions en circulation	Capital	Primes liées au capital	Réserves consoli- dées	Réserves de conversion groupe	Réserves de couverture	OCI, et autres réserves	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres
AU 31 DÉCEMBRE 2020 retraité *	160 139 776	75 266	1 236 062	370 785	(8 992)	(10)	(134 942)	1 538 169	3 493	1 541 662
Résultat net		-	-	57 133	-	-	-	57 133	229	57 362
Autres éléments du résultat global		-	-	-	(4 281)	-	482	(3 799)	(47)	(3 846)
Résultat global		-	-	57 133	(4 281)	-	482	53 334	182	53 516
Dividendes		-	-	(70 461)	-	-	-	(70 461)	-	(70 461)
Émission d'actions		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètres et autres		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements		-	-	-	-	-	1 560	1 560	-	1 560
AU 30 JUIN 2021 retraité *	160 139 776	75 266	1 236 062	357 457	(13 273)	(10)	(132 900)	1 522 602	3 675	1 526 277
AU 31 DÉCEMBRE 2021	162 655 622	76 448	1 268 256	448 604	(12 423)	(10)	(103 043)	1 677 832	4 864	1 682 696
Résultat net		-	-	72 450	-	-	-	72 450	1 406	73 856
Autres éléments du résultat global		-	-	-	2 893	-	125 867	128 760	69	128 829
Résultat global		-	-	72 450	2 893	-	125 867	201 210	1 475	202 685
Dividendes		-	-	(76 570)	-	-	-	(76 570)	-	(76 570)
Émission d'actions	260 578	123	(123)	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètres et autres		-	-	-	-	-	-	0	(862)	(862)
Autres mouvements		-	(12)	-	-	-	1 450	1 438	-	1 438
AU 30 JUIN 2022	162 916 200	76 571	1 268 121	444 484	(9 530)	(10)	24 274	1 803 910	5 477	1 809 387

* 2020 et 2021 retraités, cf. Note 3.1

Note au tableau de variation des capitaux propres consolidés

Cf. Note 15.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

NOTE 1. INFORMATION GÉNÉRALE

Le Groupe SPIE, qui opère sous la marque commerciale SPIE, est le leader indépendant européen des services en génie électrique, mécanique et climatique, de l'énergie et des systèmes de communication.

La société SPIE SA est une société anonyme, immatriculée à Cergy (France), cotée sur le marché réglementé d'Euronext Paris depuis le 10 juin 2015. Le siège social de la société est situé au 10, avenue de l'Entreprise, 95 863 Cergy-Pontoise Cedex, France.

Les comptes consolidés du Groupe SPIE ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 28 juillet 2022.

Principes comptables et méthodes d'évaluation

NOTE 2. MODALITÉS DE PRÉPARATION

2.1. DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les états financiers consolidés semestriels condensés du Groupe ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Reporting Financier Intermédiaire ». S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, qui ont été préparés en conformité avec les normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne.

2.2. PRINCIPES COMPTABLES

Les principes comptables utilisés pour l'élaboration des états financiers consolidés semestriels condensés du Groupe sont identiques à ceux appliqués au 31 décembre 2021 et décrits dans les notes aux états financiers consolidés établis pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, exceptions faites des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires et des nouvelles normes et interprétations.

Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1er janvier 2022

Les nouvelles normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2022 sont les suivantes :

- Amendements à IFRS 3 : « Référence au cadre conceptuel » ;
- Amendements à IAS 16 : « Immobilisations corporelles – Produit antérieur à l'utilisation prévue » ;
- Amendements à IAS 37 : « Contrats déficitaires – Coût d'exécution du contrat » ;
- « Améliorations annuelles des normes IFRS 2018 – 2020 » ;

Le Groupe n'a pas identifié d'impact significatif lors de la mise en œuvre de ces normes et amendements.

- Interprétation de la norme IAS 38 par l'IFRIC relative à la comptabilisation des coûts de configuration et de personnalisation d'un logiciel utilisé en mode « SaaS » (Software as a Service), qui apporte des précisions sur les critères de reconnaissance en immobilisations incorporelles ou en charges.

Le Groupe réalise actuellement une analyse des impacts et des conséquences pratiques de l'application de cette norme.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



Normes et interprétations émises mais d'application non encore obligatoire au 1er janvier 2022

Les normes, interprétations et amendements déjà publiés par l'IASB mais non encore adoptés par l'Union Européenne et pouvant avoir un impact sont les suivants :

- Amendements à IAS 1 : « Classement des passifs en tant que passifs courants et non courants » ;
- Amendements à IAS 8 : « Définition d'une estimation comptable » ;

Le Groupe réalise actuellement une analyse des impacts et des conséquences pratiques de l'application de ces normes.

Dépréciations d'actifs

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2022.

Engagements de retraite et avantages assimilés

La provision nette sur engagements de retraite et avantages assimilés est calculée à la date de clôture intermédiaire sur la base des dernières évaluations disponibles à la date de clôture de l'exercice précédent, soit au 31 décembre 2021. Une revue des hypothèses actuarielles est réalisée afin de tenir compte des évolutions significatives éventuelles de la période ou d'impacts ponctuels. L'augmentation des taux d'intérêt a conduit à reconnaître dans les comptes au 30 juin 2022 une diminution de la provision au titre des écarts actuariels pour un montant de 180 millions d'euros et 54 millions d'euros d'économie d'impôts différés.

Impôt sur les bénéfices

Pour les comptes intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) sur le résultat est calculée sur la base du taux d'impôt qui serait applicable au résultat total de l'exercice, c'est-à-dire en appliquant au résultat avant impôt de la période intermédiaire, le taux d'impôt effectif moyen attendu pour l'exercice 2022.

Saisonnalité

Les besoins en fonds de roulement du Groupe sont saisonniers, bien que demeurant négatifs tout au long de l'année en raison de la structure des contrats conclus avec les clients et de la politique dynamique du Groupe en matière de facturation et de recouvrement des créances. Généralement, le flux de trésorerie lié à la variation des besoins en fonds de roulement est négatif au cours du premier semestre de l'exercice en raison de la saisonnalité de l'activité du Groupe (qui est généralement moindre au cours du premier semestre), ainsi que du cycle de paiement de certaines charges de personnel et charges sociales.

A l'inverse, le flux de trésorerie lié à la variation des besoins en fonds de roulement est structurellement positif au second semestre en raison du niveau d'activité plus élevé impliquant une facturation et des encaissements plus élevés.

Principes comptables et méthodes d'évaluation

La valeur recouvrable des immobilisations corporelles et incorporelles amortissables est testée dès l'apparition d'indices de pertes de valeur, examinés à chaque clôture. S'agissant des goodwill et des actifs incorporels à durée indéfinie (catégorie limitée pour le Groupe à la marque SPIE) ce test est effectué dès l'apparition d'indices de perte de valeur et au minimum une fois par an. Les goodwill ne génèrent pas de façon autonome des entrées de trésorerie et sont, par conséquent, alloués à des unités génératrices de trésorerie (UGT).

La valeur recouvrable de ces unités est définie comme étant la valeur la plus élevée entre la valeur d'utilité déterminée à partir de prévisions de flux futurs de trésorerie nets, actualisés, et la juste valeur diminuée des coûts de cession. Lorsque cette valeur est inférieure à la valeur nette comptable de ces unités, une perte de valeur est enregistrée pour la différence ; elle est imputée en priorité sur les goodwill.

Contrairement aux éventuelles pertes de valeur affectées aux actifs corporels et incorporels amortissables, celles affectées à un goodwill sont définitives et ne peuvent être reprises au cours d'exercices ultérieurs.



2.3. HYPOTHÈSES CLÉS ET APPRÉCIATIONS

L'élaboration des états financiers consolidés intermédiaires en application des normes IFRS repose sur des hypothèses et estimations déterminées par la Direction pour calculer la valeur des actifs et des passifs à la date de clôture du bilan et celle des produits et charges de la période.

Les principales sources d'incertitude relatives aux hypothèses clés et aux appréciations portent sur les pertes de valeur des goodwill, les avantages du personnel, la reconnaissance du revenu et de la marge sur les contrats de services à long terme, les provisions pour risques et charges et la reconnaissance des impôts différés actifs.

NOTE 3. AJUSTEMENTS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS

3.1. INTERPRÉTATION IFRIC ENGAGEMENTS RETRAITE

Conformément aux dispositions d'IAS 8, le changement de méthode comptable induit par l'application de l'interprétation de l'IFRIC concernant les indemnités de départ à la retraite a été appliqué de façon rétrospective au 1^{er} janvier 2020. En conséquence, les données comparatives des capitaux propres ont été retraitées.

3.2. L'ACTIVITÉ GAS & OFFSHORE DE SAG

L'activité Gas & Offshore de SAG avait fait l'objet d'un processus de cession initié au 2^{ème} trimestre 2017.

L'activité de câblage sous-marin near-shore faisant partie de cette activité a été cédée le 21 décembre 2018. Les activités restantes comprenant les activités de construction et « Gas technology » ont été cédées le 10 décembre 2019, à l'exclusion de certains contrats en cours d'achèvement présentés en activité en cours de cession conformément à la norme IFRS 5 jusqu'au 31 décembre 2020.

En 2021, au regard des synergies entre les activités poursuivies et l'ancienne activité Gas & Offshore, les actifs résiduels associés à cette dernière ont été réintégrés dans les activités poursuivies. En conséquence, les comptes du 30 juin 2021 ont été retraités en application de la norme IFRS 5 – actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées, pour des montants de chiffre d'affaires et d'EBITA inférieurs à 1 million d'euros en 2021.

Pour la suite des états financiers, les données au 30 juin 2021 présentées en comparaison de celles au 30 juin 2022 correspondent aux données retraitées selon les termes de la présente note.



Événements significatifs de la période

NOTE 4. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PÉRIODE

4.1. CROISSANCE EXTERNE AUX PAYS-BAS

Le 27 janvier 2022, SPIE a acquis la société **Worksphere**.

Basée à Utrecht aux Pays-Bas, Worksphere est un spécialiste du facility management technique et des services au bâtiment, qui utilise des méthodes et une expertise reposant sur la collecte et l'analyse de données afin de rendre les bâtiments plus intelligents et plus respectueux de l'environnement. A la convergence de la transformation numérique et de la transition énergétique, Worksphere opère sur tout le cycle de vie des investissements de ses clients, depuis la conception, l'installation, l'exploitation, jusqu'à la maintenance, et fournit ses services à une clientèle exigeante et diversifiée, dans les secteurs du tertiaire, de la santé, de la mobilité et de l'éducation. Avec 1 900 collaborateurs expérimentés et un chiffre d'affaires de 414 millions d'euros en 2021, Worksphere se classe parmi les 5 premiers acteurs du marché néerlandais des services multi-techniques et connaît une croissance très dynamique.

Avec l'acquisition de Worksphere, SPIE devient le premier acteur des services multi-techniques aux Pays-Bas. 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 à travers les Pays-Bas. Un positionnement et une visibilité de choix de la marque employeur permettront une attractivité accrue pour les talents techniques.

L'acquisition est financée par les ressources financières existantes du Groupe.

4.2. CONFLIT MILITAIRE EN UKRAINE

Le Groupe SPIE n'a pas d'activité en Ukraine, ni en Russie.

SPIE n'est donc pas exposé directement aux conséquences de l'invasion militaire russe en Ukraine, déclenchée le 24 février 2022 et toujours en cours. Par ailleurs, SPIE n'a pas identifié de conséquences indirectes majeures sur son activité à ce jour.

4.3. INFLATION ET PERTURBATIONS DES CHAINES D'APPROVISIONNEMENT

La situation actuelle de hausse de l'inflation et de perturbation des chaînes d'approvisionnement a été intégrée dans la gestion opérationnelle de nos activités et n'a ainsi pas généré d'impacts significatifs sur la performance du Groupe, à ce jour.



Périmètre de consolidation

NOTE 5. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

5.1. VARIATION DE PÉRIMÈTRE

Les variations du périmètre de consolidation incluent :

- Les sociétés acquises durant la période ;
- Les sociétés acquises au cours de périodes précédentes et qui n'avaient pas les ressources nécessaires à la production d'informations financières conformes aux standards du Groupe dans les temps impartis. Ces sociétés entrent dans le périmètre de consolidation dès que ces informations financières sont disponibles ;
- Les sociétés provisoirement détenues en tant qu'actifs financiers ;
- Les sociétés nouvellement créées ;
- Les sociétés sortant du périmètre.

5.1.1. ACQUISITIONS DE LA PÉRIODE CONSOLIDÉES DURANT L'EXERCICE

Les entrées dans le périmètre de consolidation correspondant à des acquisitions en 2022, sont les suivantes :

- Le 27 janvier 2022, SPIE a acquis la société **WorkspHERE** basée à Utrecht aux Pays-Bas (cf Note 4.1). La contrepartie transférée s'est élevée à 223,3 millions d'euros.

L'impact des actifs / passifs de la société WorkspHERE est présenté ci-dessous :

<i>en milliers d'euros</i>	Total Acquisition
Actifs incorporels	46 944
Actifs corporels	23 551
Immobilisations financières	422
Impôts différés	11 709
Actifs courants	118 422
Trésorerie	27 599
Total actifs acquis évalués à la juste valeur	228 647
Dettes financières long terme	(16 659)
Autres passifs non courants	(7 635)
Impôts différés	(11 733)
Dettes financières court terme	(6 524)
Autres passifs courants	(159 746)
Total passifs repris évalués à la juste valeur	(202 297)
Contrepartie transférée	223 297
Goodwill constaté	196 947

- Le 1er février 2022, SPIE a acquis la société **NexoTech**. SPIE entre ainsi sur le marché polonais des infrastructures de télécommunication et renforce sa position de « pure-player » pour les services multi-techniques dans ce pays. En tant que fournisseur de premier plan pour les réseaux à haut débit en cuivre et en fibre optique, NexoTech bénéficie de la forte croissance du déploiement du FttX en Pologne. L'entreprise a une forte présence dans l'ouest et le sud de la Pologne et a son siège à Lubon, à côté de Poznan. Elle emploie environ 950 collaborateurs hautement qualifiés et a réalisé un chiffre d'affaires de 26 millions d'euros en 2021. La contrepartie transférée s'est élevée à 13,4 millions d'euros.



5.1.2. SOCIÉTÉS ACQUISES AU COURS DES EXERCICES PRÉCÉDENTS ET CONSOLIDÉES EN 2022

Néant.

5.1.3. SOCIÉTÉS PROVISOIREMENT DÉTENUES EN TANT QU'ACTIFS FINANCIERS

- Le 3 juin 2022, SPIE DZE a acquis **PTC Telecom GmbH** en Allemagne. PTC Telecom GmbH (PTC), dont le siège est situé à Woerthsee, près de Munich, fournit des services techniques dans le domaine des technologies de l'information et de la communication. La société dispose d'une large base de clients et de solides partenariats, notamment avec des partenaires technologiques tels qu'Atos Unify et Avaya. Avec l'acquisition de PTC, SPIE renforce sa position régionale et étend sa présence locale dans le sud de l'Allemagne. Avec environ 70 collaborateurs qualifiés, PTC a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 12,5 millions d'euros en 2021. La contrepartie transférée s'est élevée à 6 millions d'euros.

5.1.4. SOCIÉTÉS NOUVELLEMENT CRÉÉES

Néant.

5.1.5. SOCIÉTÉS CÉDÉES OU LIQUIDÉES

- Le 1^{er} janvier 2022, SPIE Efficient Facilities GmbH, filiale allemande de SPIE, a cédé sa participation dans la société **DATA Protection GmbH** et a liquidé la société **Dürr Mena, LLC** basée au Qatar.
- Le 1^{er} février 2022, SPIE Nucléaire a cédé la société **ATMN Industrie**.
- Le 10 février 2022, SPIE Industrie et Tertiaire a cédé la société **Commercy Robotica**.
- Le 1^{er} avril 2022, SPIE Nederland B.V., filiale néerlandaise de SPIE, a cédé sa participation dans la société **Kabel-en Leidingtechniek B.V.**

Ces cessions n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes du Groupe.



Information Sectorielle

NOTE 6. INFORMATION SECTORIELLE

L'information synthétique destinée à l'analyse stratégique et à la prise de décision de la Direction Générale du Groupe (notion de principal décideur opérationnel au sens de la norme IFRS 8) est articulée autour des indicateurs de production et d'EBITA déclinés par secteur opérationnel.

6.1. INFORMATION PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

La production telle que présentée dans le reporting interne représente l'activité opérationnelle réalisée par les sociétés du Groupe, notamment en intégrant proportionnellement les filiales comportant des actionnaires minoritaires ou étant consolidées par mise en équivalence.

L'EBITA, tel que présenté dans le reporting interne, représente le résultat dégagé par les opérations pérennes du Groupe avant impôts et résultat financier. Il se calcule avant amortissement des goodwill affectés (marques, carnets de commandes et clientèles). La marge est exprimée en pourcentage de la production.

<i>En millions d'euros</i>	France	Germany and Central Europe	North-Western Europe	Oil & Gas et Nucléaire	Holdings	TOTAL
Janvier à juin 2022						
Production	1 365,7	1 284,2	856,5	248,1	-	3 754,5
EBITA	77,6	53,1	35,3	20,4	3,1	189,5
<i>EBITA en % de la production</i>	5,7%	4,1%	4,1%	8,2%	n/a	5,0%
Janvier à juin 2021 retraité						
Production	1 275,3	1 154,7	652,7	214,9	-	3 297,6
EBITA	69,9	46,5	21,4	17,2	4,7	159,7
<i>EBITA en % de la production</i>	5,5%	4,0%	3,3%	8,0%	n/a	4,8%

Rapprochement entre production et produits des activités ordinaires (IFRS)

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

(a) Chiffre d'affaires de SPIE Operations et des autres entités non opérationnelles.

(b) Refacturation des prestations effectuées par les entités du Groupe à des co-entreprises non gérées ; refacturations ne relevant pas de l'activité opérationnelle (essentiellement refacturation de dépenses pour compte de tiers) ; retraitement de la production réalisée par des sociétés intégrées par mise en équivalence ou non encore consolidées.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



Rapprochement entre EBITA et résultat opérationnel consolidé

<i>En millions d'euros</i>		1 ^{er} Semestre 2021 retraité	1 ^{er} Semestre 2022
EBITA		159,7	189,5
Amortissement des goodwills affectés	(a)	(26,2)	(37,2)
Restructurations	(b)	(0,1)	(1,1)
Commissions de nature financière		(0,6)	(0,7)
Autres éléments non-récurrents	(c)	(5,4)	(6,1)
Résultat opérationnel		127,4	144,4

- (a) En 2022, le montant des amortissements des goodwills affectés comprend (17,0) millions d'euros au titre du groupe SAG en Allemagne comme en 2021 et (5,7) millions d'euros au titre de WorkspHERE.
- (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'ATMNI 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.

6.2. ACTIFS NON COURANTS PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

Les actifs non courants des secteurs opérationnels sont composés des immobilisations incorporelles et corporelles, ainsi que des goodwills alloués aux Unités Génératrices de Trésorerie.

<i>En milliers d'euros</i>	France	Germany & CE	North-Western Europe	Oil & Gas - Nuclear	Holdings	TOTAL
30 juin 2022	1 710 823	1 615 513	819 112	411 702	523 767	5 080 917
31 décembre 2021	1 705 557	1 631 716	560 416	417 976	525 517	4 841 182

6.3. PERFORMANCE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Les produits des activités ordinaires du Groupe sont présentés en fonction de la localisation géographique des clients.

<i>En milliers d'euros</i>	France	Allemagne	Reste du monde	TOTAL
Janvier à juin 2022				
Produits des activités ordinaires du Groupe	1 516 062	1 052 860	1 204 282	3 773 204
Janvier à juin 2021 retraité				
Produits des activités ordinaires du Groupe	1 406 932	963 031	943 205	3 313 168

6.4. INFORMATIONS CONCERNANT LES CLIENTS IMPORTANTS

Aucun client externe ne représente plus de 10% des produits des activités ordinaires du Groupe.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



Notes sur le compte de résultat consolidé

NOTE 7. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

Les autres produits et charges opérationnels sont constitués de :

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	1 ^{er} Semestre 2021 retraité	1 ^{er} Semestre 2022
Coûts liés aux regroupements d'entreprises		(31)	(460)
VNC sur cession de participations	(a)	(161)	(4 501)
VNC de cession d'immobilisations		(1 745)	(597)
Autres charges opérationnelles	(b)	(1 436)	(5 016)
Total des autres charges opérationnelles		(3 373)	(10 574)
Produits sur cession de participations	(c)	49	4 122
Produits de cession d'immobilisations		2 502	1 159
Autres produits opérationnels		975	1 383
Total des autres produits opérationnels		3 526	6 664
Total autres produits et charges opérationnels		153	(3 910)

(a) En 2022, la valeur nette comptable sur cession de participations correspond aux cessions de l'exercice dont (cf Note 5.1.5) ATMN Industrie en France pour 3 189 milliers d'euros et Kabel-en Leidingtechniek B.V. aux Pays-Bas pour 1 076 milliers d'euros.

(b) En 2022, les « autres charges opérationnelles » correspondent pour 880 milliers d'euros au coût d'étude lié à la revue stratégique concernant SPIE UK, 1 100 milliers d'euros de coûts d'intégration de WorkspHERE aux Pays-Bas, ainsi qu'à diverses pénalités de marchés.

En 2021, les « autres charges opérationnelles » étaient essentiellement relatives à des pénalités de marchés.

(c) En 2022, les produits de cession de participations correspondent principalement aux cessions des sociétés ATMN Industrie en France pour 2 604 milliers d'euros et Kabel-en Leidingtechniek B.V. aux Pays-Bas pour 1 182 milliers d'euros.

NOTE 8. COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Le coût de l'endettement financier net et les autres produits et charges financiers sont constitués de :

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	1 ^{er} Semestre 2021 retraité	1 ^{er} Semestre 2022
Charges d'intérêts	(a)	(27 170)	(26 963)
Charges d'intérêts locations opérationnelles et financières		(3 698)	(4 208)
Pertes sur équivalents de trésorerie		(65)	(51)
Charges d'intérêts et pertes sur équivalents de trésorerie		(30 933)	(31 222)
Produits d'intérêts sur les équivalents de trésorerie		53	151
Produits nets de cessions de VMP		-	-
Revenus des équivalents de trésorerie		53	151
Coût de l'endettement financier net		(30 880)	(31 071)
Pertes de change	(b)	(8 615)	(4 884)
Dot. aux prov pour engagement de retraite- financier		(3 754)	(4 280)
Autres charges financières		(1 458)	(2 194)
Autres charges financières		(13 827)	(11 358)
Gains de change	(b)	6 364	10 085
Revenus actifs financiers hors équivalents de trésorerie		60	114
Rep./dép. des actifs financiers		3	53
Autres produits financiers		515	1 066
Autres produits financiers		6 942	11 318
Total autres produits et charges financiers		(6 885)	(40)

(a) Les charges d'intérêts comprennent principalement les charges d'intérêts liées aux emprunts existants au cours du premier semestre.



- (b) En 2022, les gains et pertes de change portent majoritairement sur les sociétés à l'étranger du sous-groupe OGS, pour un montant de gain de 6 362 milliers d'euros (2 707 milliers d'euros en 2021), compensé par une perte de (1 819) milliers d'euros ((3 485) milliers d'euros en 2021).

NOTE 9. IMPÔTS

9.1. TAUX D'IMPÔT

Le taux d'impôt effectif sur les sociétés appliqué pour la période close le 30 juin 2022 s'établit à 30% (hors CVAE), en ligne avec les taux d'imposition des exercices 2021 et 2020 retraités des éléments non récurrents. À la charge d'impôts calculée par application de ce taux effectif, s'ajoute le montant de la CVAE de la période.

9.2. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

La charge d'impôt se détaille comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	1^{er} Semestre 2021 retraité	1^{er} Semestre 2022
Charge d'impôt au compte de résultat		
Impôt courant	(26 926)	(36 230)
Impôt différé	(5 339)	(3 189)
(Charge) / produit d'impôt au compte de résultat	(32 265)	(39 419)
Charge d'impôt dans les autres éléments du résultat global		
Produit / (perte) net sur les dérivés des flux de trésorerie	-	-
Produit / (perte) net sur les avantages postérieurs à l'emploi *	-	(54 249)
(Charge) / produit d'impôt au compte de résultat global	(32 265)	(93 668)

* Cf Note 2.2 - Engagements de retraite et avantages assimilés

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



NOTE 10. RÉSULTAT PAR ACTION

10.1. RÉSULTAT ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES

<i>En milliers d'euros</i>	30 Juin 2021 retraité	30 Juin 2022
Résultat des activités poursuivies distribuable aux actionnaires de la Société, utilisé pour le calcul du résultat par action	57 135	72 467
Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession attribuable aux actionnaires de la Société	(2)	(17)
Résultat attribuable aux actionnaires de la Société, utilisé pour le calcul du résultat par action	57 133	72 450

10.2. NOMBRE D' ACTIONS

En application de la norme « IAS 33 – Résultat par action », le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'année 2022 et pendant toutes les périodes présentées a été ajusté des événements qui ont modifié le nombre d'actions en circulation sans toutefois engendrer de modification de ressources pour l'entité.

Les changements du nombre de titres au cours de l'année 2022 sont les suivants :

Le 15 mars 2022, le plan d'action de performance émis par SPIE en 2019 s'est dénoué et a donné lieu à la création de 260 578 actions ordinaires nouvelles.

Le 17 juin 2022, SPIE a émis un nouveau plan d'action de performance ayant pour effet d'augmenter le nombre moyen d'actions.

Actions de performance

Au 30 juin 2022, l'existence de trois plans d'attribution d'actions de performance a pour effet d'augmenter le nombre moyen d'actions.

Plan 2020 - 2022

Le 15 novembre 2020, SPIE a émis un plan d'actions de performance dont les caractéristiques sont présentées ci-dessous :

	A l'origine 15 novembre 2020	31 décembre 2021	30 juin 2022
Nombre de bénéficiaires	241	220	209
Date d'acquisition définitive des actions attribuées	15/03/2023	15/03/2023	15/03/2023
Nombre d'actions attribuées sous conditions de performance	500 773	500 773	500 773
Nombre d'actions annulées	-	(30 159)	(60 551)
Nombre d'actions attribuées sous conditions de performance	500 773	470 614	440 222

Plan 2021 - 2023

Le 12 juillet 2021, SPIE a émis un plan d'actions de performance dont les caractéristiques sont présentées ci-dessous :

	A l'origine 12 juillet 2021	31 décembre 2021	30 juin 2022
Nombre de bénéficiaires	253	248	236
Date d'acquisition définitive des actions attribuées	15/03/2024	15/03/2024	15/03/2024
Nombre d'actions attribuées sous conditions de performance	524 833	524 833	524 833
Nombre d'actions annulées	-	(6 950)	(36 787)
Nombre d'actions attribuées sous conditions de performance	524 833	517 883	488 046

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



Plan 2022 - 2024

Le 17 juin 2022, SPIE a émis un plan d'actions de performance dont les caractéristiques sont présentées ci-dessous :

	A l'origine 17 juin 2022	30 juin 2022
Nombre de bénéficiaires	259	259
Date d'acquisition définitive des actions attribuées	15/04/2025	15/04/2025
Nombre d'actions attribuées sous conditions de performance	544 433	544 433
Nombre d'actions annulées	-	-
Nombre d'actions attribuées sous conditions de performance	544 433	544 433

Les modalités d'acquisition prévoient une condition de présence du bénéficiaire d'actions de performance jusqu'au terme de la période d'acquisition de trois ans.

Le calcul de la juste valeur des actions de performance prend ainsi en considération un taux de turnover des bénéficiaires, tel que constaté dans chacun des pays de résidence des sociétés employeurs concernées.

La juste valeur des actions de performance s'élève, au 30 juin 2022, à 21 169 milliers d'euros amortie sur la période d'acquisition de trois ans, avec une charge en compte de résultat au 30 juin 2022 de 1 437 milliers d'euros.

Les taxes et contributions, dont les sociétés employeurs sont redevables au titre du plan d'actions de performance, ont été provisionnées pour une charge de 129 milliers d'euros reconnue au 1er semestre 2022.

Ainsi, l'impact des plans d'actions de performance sur le nombre moyen dilué d'actions est présenté ci-dessous :

	30 juin 2021	30 juin 2022
Nombre moyen d'actions utilisé pour le calcul du résultat par action	160 139 776	162 863 370
Effet des instruments dilutifs	938 618	1 223 604
Nombre moyen dilué d'actions utilisé pour le calcul du résultat par action	161 078 394	164 086 974

10.3. RÉSULTAT PAR ACTION

En euros	30 Juin 2021	30 Juin 2022
Activités poursuivies		
. Résultat de base par action	0,36	0,44
. Résultat dilué par action	0,35	0,44
Activités abandonnées ou en cours de cession		
. Résultat de base par action	0,00	0,00
. Résultat dilué par action	0,00	0,00
Total activités		
. Résultat de base par action	0,36	0,44
. Résultat dilué par action	0,35	0,44

NOTE 11. DIVIDENDES

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Mixte du 10 mai 2022 a approuvé un versement de dividendes au titre de l'exercice 2021 à hauteur de 0,60€ par action, soit un montant total de 97 388 milliers d'euros.

Un acompte sur dividende de l'exercice 2021 de 0,13€ par action avait été versé en septembre 2021, soit un montant total de 20 818 milliers d'euros. Le solde de 0,47€ par action a été payé en date du 23 mai 2022, soit un montant total de 76 570 milliers d'euros.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



Notes sur le bilan consolidé

Pour la période du 1er janvier au 30 juin 2022, les notes sont présentées pour les actifs et les passifs des activités poursuivies.

Dans le cadre de l'explication des flux de la période, l'effet du reclassement des actifs et passifs des activités en cours de cession est présenté sur une ligne distincte « activités en cours de cession ».

NOTE 12. GOODWILL

La valeur des goodwills du Groupe au 30 juin 2022 s'élève à 3 522 millions d'euros. Cette valeur s'élevait à 2 136 millions d'euros à la date d'introduction en bourse, le 10 juin 2015, incluant un montant de 1 805 millions d'euros au titre du précédent Leverage Buy Out de 2011.

Le tableau ci-dessous présente les variations de valeur des goodwills pour chaque Unité Génératrice de Trésorerie :

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2021	Acquisitions & ajustements de GW	Cessions	Variations de périmètres	Écarts de conversion	30 juin 2022
France						
UGT - SPIE Industrie & Tertiaire	624 455	283	-	-	-	624 738
UGT - SPIE Citynetworks	244 767	-	-	-	-	244 767
UGT - SPIE Facilities	177 525	-	-	-	-	177 525
UGT - SPIE ICS (France)	196 239	234	-	-	-	196 473
Germany and Central Europe						
UGT - SPIE DZE	1 161 800	14 032	-	-	(61)	1 175 771
UGT - SPIE ICS (Suisse)	52 270	-	-	-	207	52 477
North-Western Europe						
UGT - SPIE UK	186 901	-	-	-	(46)	186 855
UGT - SPIE Nederland	176 896	196 947	-	-	-	373 843
UGT - SPIE Belgium	109 550	-	-	-	-	109 550
Oil & Gas - Nuclear						
UGT - SPIE Nucléaire	130 045	-	(2 903)	-	-	127 142
UGT - SPIE OGS	253 226	-	-	-	-	253 226
Total goodwill	3 313 674	211 496	(2 903)	-	100	3 522 367

Les mouvements liés aux « acquisitions & ajustements de goodwill » intervenus entre le 1er janvier et le 30 juin 2022 sont, sauf mention contraire, relatifs à l'allocation temporaire du goodwill et aux travaux d'allocation provisoires liés aux différentes acquisitions de l'exercice :

- En France :
 - o 283 milliers d'euros pour la société Valorel acquise par SPIE Industrie & Tertiaire en mai 2021, au titre de la finalisation des travaux d'allocation du goodwill ;
 - o 234 milliers d'euros pour le groupe Infidis acquis par SPIE Infoservices en octobre 2021 ;
- En Allemagne :
 - o 12 657 milliers d'euros pour la société NexoTech acquise en février 2022 ;
 - o 1 553 milliers d'euros pour le groupe Wirliebenkabel acquis par SPIE Central Europe en mai 2021, au titre de la finalisation des travaux d'allocation du goodwill ;
 - o (245) milliers d'euros pour la société Energotest acquise par SPIE SAG en février 2021, au titre de la finalisation des travaux d'allocation du goodwill ;
 - o 67 milliers d'euros pour la société Wiegel acquise par SPIE DZE en juillet 2021, au titre de la finalisation des travaux d'allocation du goodwill ;
- Aux Pays-Bas, un montant préliminaire de 196 947 milliers d'euros pour le groupe Workspere acquis en janvier 2022.

En France, (2 903) milliers d'euros sont relatifs à la cession de la société ATM Industrie (cf. Note 5.1.5).

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



NOTE 13. ACTIFS INCORPORELS

13.1. ACTIFS INCORPORELS – VALEURS BRUTES

<i>En milliers d'euros</i>	Concessions, brevets, licences	Marques	Carnets de commandes et relations clients	Autres	Total
Valeur Brute					
Au 31 décembre 2020	13 645	901 577	413 202	164 478	1 492 901
Effet des regroupements d'entreprises	1 846	9 326	40 998	2 042	54 212
Autres acquisitions	4 362	-	1 795	25 412	31 569
Cessions et sorties de périmètre	(435)	-	-	(3 324)	(3 759)
Écarts de conversion	(99)	823	836	483	2 043
Autres mouvements	(721)	-	117	168	(436)
Au 31 décembre 2021	18 598	911 726	456 948	189 258	1 576 530
Effet des regroupements d'entreprises	85	-	376	49 578	50 039
Autres acquisitions	171	-	-	6 711	6 882
Cessions et sorties de périmètre	(1)	-	-	(2 335)	(2 336)
Écarts de conversion	(8)	6	16	(16)	(2)
Autres mouvements	278	-	(165)	(445)	(332)
Au 30 juin 2022	19 123	911 732	457 176	242 751	1 630 782

Période du 1er janvier au 30 juin 2022

Les marques comprennent principalement la valeur de la marque SPIE (d'un montant de 731 millions d'euros) d'une durée de vie indéfinie, et la marque SAG acquise en mars 2017 (d'un montant de 134,6 millions d'euros) amortie sur une durée de 9 ans.

La marque SPIE fait l'objet d'un test de valeur au minimum une fois par an et si un indice de perte de valeur apparaît.

La ligne « effet des regroupements d'entreprises » relative aux autres actifs incorporels de 49 578 milliers d'euros correspond essentiellement aux actifs incorporels identifiés lors des travaux d'allocation temporaire du goodwill de WorkspHERE (cf. Notes 4.1 et 5.1.1).

Les « autres acquisitions » de 6 711 milliers d'euros correspondent :

- d'une part à des immobilisations incorporelles en cours de développement, majoritairement l'implémentation d'un ERP sur les périmètres France ;
- d'autre part à des immobilisations incorporelles mises en service, majoritairement l'implémentation d'un ERP sur les périmètres français, allemand et néerlandais.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



13.2. ACTIFS INCORPORELS – AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET VALEURS NETTES

<i>En milliers d'euros</i>	Concessions, brevets, licences	Marques (a)	Carnets de commandes et relations clients (b)	Autres (c)	Total
Amortissements et dépréciations					
Au 31 décembre 2020	(9 283)	(139 074)	(272 077)	(102 614)	(523 048)
Amortissement et dépréciation de la période	(2 536)	(18 398)	(38 884)	(12 100)	(71 918)
Reprise de provisions	-	-	-	-	-
Cessions et sorties de périmètre	389	-	-	2 895	3 284
Écarts de conversion	50	(823)	(833)	(423)	(2 029)
Autres mouvements	788	-	10	(214)	584
Au 31 décembre 2021	(10 592)	(158 295)	(311 784)	(112 456)	(593 127)
Amortissement et dépréciation de la période	(812)	(11 973)	(19 520)	(13 926)	(46 231)
Reprise de provisions	-	-	-	-	-
Cessions et sorties de périmètre	1	-	-	2 334	2 335
Écarts de conversion	(3)	(6)	(18)	11	(16)
Autres mouvements	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2022	(11 406)	(170 274)	(331 322)	(124 037)	(637 039)
Valeur nette					
Au 31 décembre 2020	4 362	762 503	141 125	61 864	969 854
Au 31 décembre 2021	8 006	753 431	145 164	76 802	983 403
Au 30 juin 2022	7 717	741 458	125 854	118 714	993 743

Période du 1er janvier au 30 juin 2022

Les amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles de la période comprennent principalement :

- (a) L'amortissement des marques SAG pour un montant de 7 475 milliers d'euros (amortissements sur 9 ans), Telba pour 2 563 milliers d'euros (totalement amorti sur la période suite à l'abandon de la marque Telba), Dürr pour 671 milliers d'euros (amortissements sur 3 ans), Wiegel pour 585 milliers d'euros (amortissements sur 3 ans), Osmo pour 374 milliers d'euros (amortissements sur 3 ans), Infidis pour 224 milliers d'euros (amortissements sur 3 ans) et Cimlec pour 81 milliers d'euros (amortissements sur 3 ans).
- (b) L'amortissement de la valeur clientèle de l'ensemble des acquisitions du Groupe, et en particulier du groupe SAG pour 9 527 milliers d'euros, Spie GmbH pour 1 310 milliers d'euros, Wiegel pour 1 073 milliers et Infidis pour 1 071 milliers d'euros.

L'amortissement des carnets de commandes de l'ensemble des acquisitions du Groupe, et en particulier de Dürr pour 745 milliers d'euros, Telba pour 623 milliers d'euros et Osmo pour 486 milliers d'euros.

- (c) Les autres amortissements incorporels comprennent l'amortissement des actifs incorporels identifiés sur l'acquisition Worksphere pour 5 736 milliers d'euros.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



NOTE 14. DROITS D'UTILISATION

14.1. DROITS D'UTILISATION – VALEURS BRUTES

<i>En milliers d'euros</i>	Bâtiments	Véhicules	Total
Valeurs brutes			
Au 31 décembre 2020	301 012	246 892	547 904
Effet des regroupements d'entreprises	1 291	34	1 325
Autres acquisitions	98 634	132 933	231 567
Cessions et sorties de périmètre	-	(69)	(69)
Écarts de conversion	998	312	1 310
Terminaisons, modifications de contrats et autres mouvements	(72 212)	(88 929)	(161 141)
Au 31 décembre 2021	329 723	291 173	620 896
Effet des regroupements d'entreprises	8 761	13 539	22 300
Autres acquisitions	27 235	51 454	78 689
Cessions et sorties de périmètre	(840)	(1 759)	(2 599)
Terminaisons, modifications de contrats et autres mouvements	(14 553)	(31 069)	(45 622)
Écarts de conversion	309	(1)	308
Au 30 juin 2022	350 635	323 337	673 972

14.2. DROITS D'UTILISATION – AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET VALEURS NETTES

<i>En milliers d'euros</i>	Bâtiments	Véhicules	Total
Amortissements et dépréciations			
Au 31 décembre 2020	(78 417)	(102 879)	(181 296)
Amortissement et dépréciation de la période	(54 593)	(83 379)	(137 972)
Reprise de provisions	-	-	-
Cessions et sorties de périmètre	-	24	24
Écarts de conversion	(406)	(180)	(586)
Terminaisons, modifications de contrats et autres mouvements	28 398	57 043	85 441
Au 31 décembre 2021	(105 018)	(129 371)	(234 389)
Amortissement et dépréciation de la période	(27 865)	(44 875)	(72 740)
Reprise de provisions	-	-	-
Cessions et sorties de périmètre	331	836	1 167
Terminaisons, modifications de contrats et autres mouvements	12 350	28 810	41 160
Écarts de conversion	(135)	3	(132)
Au 30 juin 2022	(120 337)	(144 595)	(264 932)
Valeur nette			
Au 31 décembre 2020	222 595	144 014	366 609
Au 31 décembre 2021	224 705	161 802	386 507
Au 30 juin 2022	230 298	178 742	409 040

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



NOTE 15. CAPITAUX PROPRES

Au 30 juin 2022, le capital social de SPIE SA s'élève à 76 570 614 euros divisé en 162 916 200 actions ordinaires, toutes de même catégorie, d'une valeur nominale de 0,47 euro.

La répartition de la détention du capital de SPIE SA est la suivante :

	Détention
Peugeot Invest	5,2%
Managers ⁽¹⁾	1,5%
Actionnariat salarié ⁽²⁾	6,7%
Bpifrance Investissement ⁽³⁾	5,0%
Public ⁽⁴⁾	81,6%
Auto-détention	0,0%
Total	100,0%

⁽¹⁾ Cadres et dirigeants, anciens et actuels, du Groupe (au 31 décembre 2021).

⁽²⁾ Titres détenus par les salariés du Groupe, directement ou au travers du FCPE SPIE Actionnariat (au 31 décembre 2021).

⁽³⁾ Sur la base des informations connues au 8 février 2022 pour les titres détenus par le fonds Lac1 SLP.

⁽⁴⁾ Sur la base des informations connues au 31 décembre 2021 pour les titres détenus par les managers et salariés.

NOTE 16. PROVISIONS

16.1. PROVISIONS POUR AVANTAGES ACCORDÉS AU PERSONNEL

Les avantages postérieurs à l'emploi concernent les indemnités de fin de carrière, les engagements de retraite et les autres avantages à long terme concernant principalement les médailles du travail.

Au 30 juin 2022, ces engagements sont réévalués à partir des projections réalisées au 31 décembre 2021 et de la mise à jour des taux d'actualisation qui s'élèvent à :

- 3,00% en France (1,00% au 31 décembre 2021) ;
- 2,80% en Allemagne (1,10% au 31 décembre 2021).

L'augmentation des taux d'intérêt a conduit à reconnaître dans les comptes au 30 juin 2022 une diminution de la provision au titre des écarts actuariels pour un montant de 180 116 milliers d'euros (dont 158 566 milliers d'euros en Allemagne et 21 550 milliers d'euros en France).

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2021	30 juin 2022
Avantages postérieurs à l'emploi	801 160	619 621
Autres avantages accordés au personnel	29 858	31 039
Avantages accordés au personnel	831 018	650 660

	1 ^{er} Semestre 2021	1 ^{er} Semestre 2022
Charges comptabilisées au résultat de la période		
Avantages postérieurs à l'emploi	14 148	14 796
Autres avantages accordés au personnel	530	950
Avantages accordés au personnel	14 678	15 746

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



Les engagements des entités allemandes représentent 79% de l'engagement total. Les 21% restants sont essentiellement constitués des engagements des filiales françaises (16%) et suisses (5%) au titre de leurs régimes d'indemnités de fin de carrière.

16.2. AUTRES PROVISIONS

Les provisions incluent :

- Les provisions pour garanties de passifs identifiées spécifiquement dans le cadre des regroupements d'entreprises ;
- Les provisions pour risques fiscaux, nées de redressements de taxes envisagés par les administrations fiscales dans le cadre de contrôles fiscaux ;
- Les provisions pour restructuration ;
- Les provisions à caractère social et prud'homal ;
- Les provisions pour litiges en cours sur les contrats et activités des années précédentes.

La part à moins d'un an des provisions est présentée en « provisions courantes », au-delà de cette échéance les provisions sont présentées en « provisions non-courantes ».

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2021	Entrée de périmètre	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice	Écarts de conversion	Actifs en cours de cession	Autres	30 juin 2022
Provisions pour garanties de passifs	2 223	6 109	-	-	(2)	-	-	8 330
Provisions pour impôts et litiges fiscaux	8 654	-	132	-	3	-	-	8 789
Restructurations	11 784	64	287	(2 447)	1	-	(879)	8 810
Litiges	44 596	9	6 126	(5 085)	23	-	-	45 669
Pertes à terminaison	78 286	8 753	24 694	(24 669)	(9)	-	(1)	87 054
Provisions sociales & prudhomales	11 124	135	698	(2 521)	-	-	614	10 050
Garanties et réclamations sur les contrats terminés	62 088	3 794	3 835	(6 504)	17	-	(466)	62 764
Provisions pour risques & charges	218 755	18 864	35 772	(41 226)	33	-	(732)	231 466
. Courants	135 727	11 411	22 658	(28 255)	37	-	(865)	140 713
. Non courants	83 028	7 453	13 114	(12 971)	(4)	-	133	90 753

Les postes de provisions sont constitués d'un nombre élevé de lignes de valorisation de faible montant chacune. Les reprises de provisions correspondantes sont considérées utilisées. Toutefois, les provisions identifiables de par leur montant significatif font l'objet d'un suivi en matière de montants encourus et imputés sur la provision.

Au cours du premier semestre 2022, les reprises sur provisions non utilisées s'élèvent à 7 476 milliers d'euros.

La répartition en courant / non-courant par catégorie de provisions est la suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	Non courant	Courant	30 juin 2022
Provisions pour garanties de passifs	8 330	-	8 330
Provisions pour impôts et litiges fiscaux	7	8 782	8 789
Restructurations	-	8 810	8 810
Litiges	11 629	34 040	45 669
Pertes à terminaison	41 564	45 490	87 054
Provisions sociales & prudhomales	2 732	7 318	10 050
Garanties et réclamations sur les contrats terminés	26 491	36 273	62 764
Provisions pour risques & charges	90 753	140 713	231 466

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



La répartition en courant / non-courant par catégorie de provisions pour l'année 2021 est la suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	Non courant	Courant	31 déc. 2021
Provisions pour garanties de passifs	2 223	-	2 223
Provisions pour impôts et litiges fiscaux	9	8 645	8 654
Restructurations	-	11 784	11 784
Litiges	11 104	33 492	44 596
Pertes à terminaison	41 403	36 883	78 286
Provisions sociales & prudhommales	3 123	8 001	11 124
Garanties et réclamations sur les contrats terminés	25 166	36 922	62 088
Provisions pour risques & charges	83 028	135 727	218 755

NOTE 17. BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

17.1. VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 déc. 2021	Variations de BFR liées à l'activité (1)	Autres mouvements de la période			30 juin 2022
				Mouvements de périmètre (2)	Écarts de conv. et justes valeurs	Activités abandonnées	
Stocks et créances							
Stocks nets		41 662	4 337	516	(66)	-	46 449
Créances clients	(a)	1 748 759	240 518	102 872	3 572	-	2 095 721
<i>Dont factures à émettre</i>	(b)	<i>827 578</i>	<i>120 741</i>	<i>55 762</i>	<i>640</i>	-	<i>1 004 721</i>
Créances d'impôt		33 306	22 949	(69)	704	-	56 890
Autres actifs courants	(c)	383 674	101 748	16 971	2 948	-	505 341
Autres actifs non-courants	(d)	4 848	59	12	1	-	4 920
Dettes							
Fournisseurs	(e)	(1 089 022)	(13 268)	(40 923)	(2 225)	-	(1 145 438)
Dettes d'impôt		(63 135)	(8 957)	140	(1 184)	-	(73 136)
Autres avantages accordés au personnel	(f)	(29 858)	(1 188)	-	7	-	(31 039)
Autres passifs courants	(g)	(1 855 032)	60 783	(112 996)	(3 260)	-	(1 910 505)
Autres passifs non-courants		(8 937)	(339)	6	(11)	-	(9 281)
Besoin en fonds de roulement (position bilantielle)		(833 735)	406 642	(33 471)	486	-	(460 078)

(1) Intègre les flux des sociétés entrantes à compter de la date de leur prise de contrôle et intègre les sociétés sortantes jusqu'à leur date de perte de contrôle.

(2) Positions de Besoin en Fonds de Roulement à date de prise de contrôle des sociétés entrantes et positions de Besoin en Fonds de Roulement à date de perte de contrôle des sociétés sortantes.

- (a) Le solde des créances clients au 30 juin 2021 était de 1 862 773 milliers d'euros.
- (b) Le solde des factures à émettre au 30 juin 2021 était de 915 721 milliers d'euros.
- (c) Les autres actifs courants sont principalement composés des créances fiscales et des charges constatées d'avance reconnues sur les contrats valorisés selon la méthode de l'avancement.
- (d) Les autres actifs non-courants correspondent aux garanties de passifs exerçables. Elles représentent le montant identifié dans le cadre des regroupements d'entreprises, susceptible d'être contractuellement réclamé aux vendeurs.
- (e) Les dettes fournisseurs intègrent les factures non parvenues.
- (f) Les autres avantages accordés au personnel correspondent aux médailles du travail.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



(g) Le détail des « autres passifs courants » est présenté ci-après :

<i>En milliers d'euros</i>		31 déc. 2021	30 juin 2022
Dettes fiscales et sociales		(706 428)	(686 030)
Produits constatés d'avance (< 1 an)		(512 741)	(583 846)
Avances et acomptes reçus des clients	(a)	(374 880)	(327 761)
Autres		(260 983)	(312 868)
Autres passifs courants (*)		(1 855 032)	(1 910 505)

(*) Les « autres passifs courants » du BFR ne comprennent pas les dividendes à payer compris dans le bilan consolidé.

(a) Le solde des avances et acomptes reçus au 30 juin 2021 était de (363 237) milliers d'euros.

17.2. VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT : RÉCONCILIATION ENTRE LE BILAN ET LE TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

La réconciliation entre les postes de besoin en fonds de roulement du bilan et la variation de besoin en fonds de roulement présentée au niveau du tableau de flux de trésorerie est détaillée ci-dessous :

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2021	Variations de BFR liées à l'activité	Autres mouvements de la période			30 juin 2022
			Mouvements de périmètre	Écarts de conv. et justes valeurs	Activités abandonnées	
Besoin en fonds de roulement (position bilantielle)	(833 735)	406 642	(33 471)	486	-	(460 078)
(-) Dettes et créances sur acquisitions d'immobilisations	3 358	(2 341)	-	1	-	1 018
(-) Créances fiscales	(33 306)	(22 988)	69	(705)	-	(56 930)
(-) Dettes fiscales	64 343	8 934	(140)	1 194	-	74 331
Besoin en fonds de roulement hors dettes & créances fiscales, et hors dettes sur acquisitions d'immo.	(799 340)	390 247	(33 542)	976	-	(441 659)
En cours de cession		-				
(-) Autres opérations non cash impactant le BFR bilan (*)		1 702				
Variation de BFR telle que présenté dans le T.F.T.		391 949				

(*) Les « Autres opérations non cash impactant le BFR bilan » concernent essentiellement la neutralisation des impacts non cash de l'IFRIC 21.

17.3. CLIENTS ET CRÉANCES RATTACHÉES

Les créances clients et créances rattachées se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>		31 déc. 2021	30 juin 2022		
			Brut	Dépréc.	Net
Créances clients	(a)	920 328	1 126 871	(36 310)	1 090 561
Effets à recevoir		854	439	-	439
Actifs sur contrats	(b)	827 577	1 004 721	-	1 004 721
Créances clients et actifs sur contrats		1 748 759	2 132 031	(36 310)	2 095 721

(a) Les créances clients échues et non dépréciées sont principalement constituées de créances vis-à-vis des administrations publiques.

(b) Les actifs sur contrats sont constitués des factures à émettre qui résultent principalement de la comptabilisation des contrats selon la méthode dite à l'avancement des coûts.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



Le tableau suivant présente les informations relatives aux créances clients actifs de contrats et passifs de contrats relatifs aux contrats avec les clients :

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2021	30 juin 2022
Créances clients et effets à recevoir	921 182	1 091 000
Actifs sur contrats	827 577	1 004 721
Passifs sur contrats	(904 718)	(927 853)

Le détail des passifs sur contrats est présenté ci-dessous :

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2021	30 juin 2022
Produits constatés d'avance (courants / non-courants)	(512 769)	(583 876)
Avances reçues des clients	(374 880)	(327 761)
Provisions pour garanties sur contrats	(17 069)	(16 216)
Passifs sur contrat	(904 718)	(927 853)

Au 30 juin 2021, les produits constatés d'avance s'élevaient à (487 577) milliers d'euros, et les avances reçues des clients s'élevaient à (363 237) milliers d'euros.

NOTE 18. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

18.1. TITRES NON CONSOLIDÉS

Au 30 juin 2022, les titres non consolidés se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2021	30 juin 2022
Titres de participation	2 059	8 454
Dépréciations des titres	(1 059)	(865)
Titres non consolidés (nets)	1 000	7 589

Les titres non consolidés au 30 juin 2022 incluent notamment les titres de PTC Telecom pour 6 000 milliers d'euros, Serec Cameroun pour 676 milliers d'euros (titres entièrement dépréciés), de CityFMET pour 294 milliers d'euros, de Metropolis pour 285 milliers d'euros, de SB Nigéria pour 252 milliers d'euros, ainsi que de SEML Route des Lasers pour 245 milliers d'euros.

18.2. TRÉSORERIE NETTE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

Au 30 juin 2022, la trésorerie nette et les équivalents de trésorerie du bilan se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 déc. 2021	30 juin 2022
VMP - Équivalents de trésorerie		90 566	90 015
Titres immobilisés (courants)		-	-
Actifs financiers de gestion de trésorerie		90 566	90 015
Disponibilités et équivalents de trésorerie		1 149 784	524 607
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 240 350	614 622
(-) Découverts bancaires et intérêts courus		(13 571)	(10 929)
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie du bilan		1 226 779	603 693
(+) Trésorerie des activités abandonnées ou en cours de cession		17	10
(-) Intérêts courus non décaissés		146	164
Trésorerie de clôture du TFT		1 226 942	603 867

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



18.3. DÉTAIL DE L'ENDETTEMENT FINANCIER

L'endettement financier se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 déc. 2021	30 juin 2022
Emprunts auprès des établissements de crédit			
Emprunt obligataire (maturité 22 mars 2024)	(a)	600 000	600 000
Emprunt obligataire (maturité 18 juin 2026)	(b)	600 000	600 000
Facility A (maturité 07 juin 2023)	(b)	600 000	600 000
Revolving (maturité 07 juin 2025)	(b)	-	-
Autres		427	350
Capitalisation des frais d'emprunts	(c)	(7 760)	(5 988)
Titrisation	(d)	298 225	271 242
Découverts bancaires			
Découverts bancaires		13 425	10 765
Intérêts courus sur les découverts		146	164
Autres emprunts et dettes financières			
Dettes sur locations financières (contrats préexistant au 1 ^{er} janvier 2020)	(e)	2 102	2 424
Dettes sur locations opérationnelles et financières		390 598	415 112
Intérêts courus sur emprunts		23 691	6 406
Autres emprunts et dettes financières		632	523
Instruments financiers dérivés		114	197
Endettement financier		2 521 600	2 501 195
Dont :			
. Courant		449 330	1 012 746
. Non courant		2 072 270	1 488 449

(a) Le 22 mars 2017, le groupe SPIE a procédé à l'émission d'un emprunt obligataire de 600 millions d'euros à 7 ans assortie d'un coupon de 3,125%. L'obligation est cotée sur le marché règlementé d'Euronext Paris. Cette émission a permis de financer l'acquisition du groupe SAG en Allemagne.

(b) Dans le cadre du refinancement de l'endettement de la société, au titre de la convention de crédit conclue par la société lors de son introduction en bourse en 2015, SPIE SA a conclu le 7 juin 2018 en qualité d'emprunteur une convention de crédit d'un montant de 1 800 millions d'euros au travers de deux nouvelles lignes de crédit financement :

- Un emprunt à terme de 1 200 millions d'euros à échéance du 7 juin 2023, dont 600 millions d'euros remboursés en date du 18 juin 2019
- Une ligne Revolving Credit Facility « RCF » non tirée au 30 juin 2022, destinée à financer l'activité courante du Groupe ainsi que la croissance externe, d'une capacité de 600 millions d'euros à échéance du 7 juin 2023, puis de 410,6 millions d'euros au 7 juin 2025.

Le 18 Juin 2019, le groupe SPIE a procédé à l'émission d'un emprunt obligataire de 600 millions d'euros à 7 ans assortie d'un coupon de 2,625%. L'obligation est cotée sur le marché règlementé d'Euronext Paris. Cette émission a permis de refinancer la moitié du crédit senior « Facility A » du groupe et d'étendre ainsi la maturité moyenne de sa dette.

La ligne « RCF » porte les caractéristiques suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	Remboursement	Taux fixe / taux variable	30 juin 2022
Revolving Credit Facility	In fine	Variable - Euribor + 0,85%	Non tiré
Emprunts auprès des établissements de crédit			Non tiré

Le contrat de crédit senior porte désormais les caractéristiques suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	Remboursement	Taux fixe / taux variable	30 juin 2022
Facility A	In fine	Variable - Euribor + 1,25%	600 000
Emprunts auprès des établissements de crédit			600 000

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



Ces deux prêts, « Facility A » et « Revolving Credit Facility (RCF) », contractés en vertu du « Nouveau Contrat de Crédit Senior » daté du 7 juin 2018, portent intérêts à un taux variable indexé sur l'Euribor dans le cas d'avances libellées en euros, sur le Libor dans le cas d'avances libellées dans une devise autre que l'euro, et sur tout taux de référence approprié dans le cas d'avances libellées en couronnes norvégiennes, suédoises ou danoises, majoré dans chaque cas de la marge applicable. Les marges applicables sont les suivantes :

- pour la convention de prêt à terme de premier rang : entre 2,25% et 1,25% par an, selon le niveau du ratio de levier (Dette Nette / EBITDA) du Groupe au cours du dernier exercice clos ;
- pour la ligne de crédit revolving : entre 1,95% et 0,85% par an selon le niveau du ratio de levier (Dette Nette / EBITDA) du Groupe au cours du dernier exercice clos.

Au 30 juin 2022, une commission trimestrielle d'engagement au taux de 0,2975% s'applique sur la part non utilisée de la ligne RCF.

Une commission trimestrielle d'utilisation s'applique également sur la part utilisée de la ligne RCF aux conditions suivantes :

- Utilisation entre 0% et 33% = 0,10% + marge
- Utilisation entre 33% et 66% = 0,20% + marge
- Utilisation supérieure à 66% = 0,40% + marge

(c) Les passifs financiers sont présentés pour leur solde contractuel. Les coûts de transactions directement attribuables à l'émission des instruments financiers sont déduits, pour leur montant global, du montant nominal des dettes concernées. Le solde au 30 juin 2022 s'élève à 6 millions d'euros et concerne les deux lignes de crédit et les deux emprunts obligataires.

(d) Le programme de titrisation de créances mis en place en 2007 à échéance du 11 juin 2023, porte les caractéristiques suivantes :

- Une durée du programme de 5 années à compter du 11 juin 2015 (sauf survenance d'un cas de résiliation anticipée ou d'une résiliation amiable) ;
- Le 19 décembre 2019, ce contrat a fait l'objet d'une prolongation pour une période de 3 ans, soit jusqu'au 11 juin 2023 ;
- Un montant maximum du financement de 450 millions d'euros.

Le montant du financement de Titrisation s'élève à 271,2 millions d'euros au 30 juin 2022.

Le programme de Titrisation porte les caractéristiques suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	Remboursement		Taux fixe / taux variable	30 juin 2022
Programme de titrisation de créances clients	mensuel	Variable	Taux interne Société Générale + 1.192%	271 242
Emprunts auprès des établissements de crédit				271 242

(e) Les dettes sur locations financières relatives aux contrats préexistant au 1er janvier 2020 sont maintenues dans la détermination de la dette nette publiée au 30 juin 2022, figurant au paragraphe 18.4.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



18.4. DETTE NETTE

La réconciliation entre l'endettement financier consolidé et la dette nette publiée se détaille comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2021	30 juin 2022
Endettement financier selon bilan consolidé	2 521,6	2 501,2
Dettes sur locations opérationnelles et financières – activités poursuivies	(390,6)	(415,1)
Capitalisation des frais d'emprunts	7,8	6,0
Autres ⁽¹⁾	(24,0)	(6,8)
Dette financière brute (a)	2 114,8	2 085,3
Valeurs mobilières de placement	90,6	90,0
Disponibilités et équivalents de trésorerie	1 149,8	524,6
Intérêts courus	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (b)	1 240,4	614,6
Dette nette consolidée (a) - (b)	874,4	1 470,7
(-) Dette nette des activités abandonnées ou en-cours de cession	-	-
Dette nette dans sociétés non consolidées	-	-
Dette nette publiée *	874,4	1 470,7
Dettes sur locations opérationnelles et financières – activités poursuivies	390,6	415,1
Dette nette y compris impact IFRS 16	1 265,0	1 885,8

* Hors IFRS 16

⁽¹⁾ La ligne « autres » de la dette financière brute correspond aux intérêts courus sur les emprunts obligataires essentiellement pour 23,7 millions d'euros en 2021 et 6,4 millions d'euros au 30 juin 2022.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



18.5. RÉCONCILIATION AVEC LES POSTES DU TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

La réconciliation entre l'endettement financier du groupe (Note 18.3) et les flux de trésorerie présentés au niveau du tableau de flux de trésorerie (Tableau 4) est détaillée ci-dessous :

En milliers d'euros	31 déc. 2021	Mouvements cash (correspondant au TFT)			Mouvements non cash				30 juin 2022
		Émission d'emprunts	Rembour- sement d'em- prunts	Varia- tions	Mouv. de périmè- tre	Autres (*)	Ecarts de conv. et justes valeurs	Change- ments de méthode	
Emprunt obligataire (maturité 18 juin 2026)	597 755	-	-	-	-	486	-	-	598 241
Emprunt obligataire (maturité 22 mars 2024)	597 644	-	-	-	-	248	-	-	597 892
Facility A (maturité 07 juin 2023)	598 544	-	-	-	-	501	-	-	599 045
Revolving (maturité 07 juin 2025)	(1 703)	-	-	-	-	537	-	-	(1 166)
Titrisation	298 225	-	(26 983)	-	-	-	-	-	271 242
Autres	427	-	(78)	-	-	-	1	-	350
Autres emprunts et dettes financières	632	-	(112)	-	-	-	3	-	523
Dettes sur locations financières (contrats préexistant au 1 ^{er} janvier 2019)	2 102	-	(448)	-	165	611	(7)	-	2 424
Dettes sur locations opérationnelles et financières	390 598	-	(72 138)	-	21 752	74 675	225	-	415 112
Instruments financiers	114	-	-	-	-	83	-	-	197
Endettement financier selon TFT	2 484 338		(99 759)		21 917	77 141	222		2 483 860
(-) Intérêts courus sur emprunts	23 691	-	(38 448)	-	-	21 163	-	-	6 406
(+) Découverts bancaires	13 571	-	-	(4 111)	909	-	560	-	10 929
Endettement financier consolidé	2 521 600		(138 207)	(4 111)	22 826	98 304	782		2 501 195

* Les « Autres » mouvements non cash correspondent aux retraitements de coûts d'emprunt, aux retraitements des instruments financiers, aux nouveaux contrats de locations financières et à l'augmentation des intérêts courus sur emprunts.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



18.6. ÉCHÉANCIER DES PASSIFS FINANCIERS

Les échéances des passifs financiers basées sur l'échéancier du remboursement du capital sont les suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	< 1 an	2 à 5 ans	> 5 ans	30 juin 2022
Emprunts auprès des établissements de crédit				
Emprunt obligataire (maturité 22 mars 2024)	-	600 000	-	600 000
Emprunt obligataire (maturité 18 juin 2026)	-	600 000	-	600 000
Facility A (maturité 07 juin 2023)	600 000	-	-	600 000
Revolving (maturité 07 juin 2025)	-	-	-	-
Autres	84	266	-	350
Capitalisation des frais d'emprunts	(3 475)	(2 513)	-	(5 988)
Titrisation	271 242	-	-	271 242
Découverts bancaires				
Découverts bancaires	10 765	-	-	10 765
Intérêts courus sur les découverts	164	-	-	164
Autres emprunts et dettes financières				
Dettes sur locations financières (contrats préexistant au 1er janvier 2019)	572	1 852	-	2 424
Dettes sur locations opérationnelles et financières	126 592	237 355	51 165	415 112
Intérêts courus sur emprunts	6 406	-	-	6 406
Autres emprunts et dettes financières	198	308	17	523
Instruments financiers dérivés	197	-	-	197
Endettement financier	1 012 745	1 437 268	51 182	2 501 195

18.7. INFORMATIONS FINANCIÈRES SUR LES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

Les sociétés du Groupe mises en équivalence, suivant les termes de la norme IFRS 11, sont les suivantes :

- Gietwalsonderhoudcombinatie (GWOC) BV détenue à 50% par SPIE Nederland ;
- Cinergy SAS détenue à 50% par SPIE France ;
- « Host GmbH (Hospital Service + Technik) » détenue à 25,1% par SPIE DZE ;
- Sonaid détenue à 55% par SPIE OGS ;
- Grand Poitiers Lumière détenue à 50 % par SPIE France ;
- RK Safetec GmbH détenue à 45% par SPIE DZE ;
- X-tel OS GmbH détenue à 33,34% par SPIE DZE ;
- DMA Lda détenue à 50% par SPIE DZE.

La valeur comptable des titres détenus par le Groupe est la suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2021*	30 juin 2022*
Valeur des titres en début d'exercice	11 583	13 697
Variation de périmètre	1 694	(871)
Augmentation de capital	150	-
Part du Groupe dans le résultat de l'exercice	330	142
Impact des écarts de conversion	290	347
Dividendes distribués	(350)	(181)
Valeur des titres en fin d'exercice	13 697	13 134

* sur la base des éléments disponibles de l'exercice 2020 pour l'entité Host GmbH et pour l'entité DMA Lda.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



Les données financières des sociétés du Groupe mises en équivalence sont les suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2021*	30 juin 2022*
Actifs non courants	5 923	6 333
Actifs courants	83 996	83 956
Passifs non courants	(41 916)	(40 504)
Passifs courants	(32 312)	(33 599)
Actifs nets	15 691	16 186
Compte de résultat		
Produit des activités ordinaires	71 779	6 992
Résultat net	(625)	230

* sur la base des éléments disponibles de l'exercice 2020 pour l'entité Host GmbH et pour l'entité DMA Lda.

NOTE 19. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

19.1. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Le Groupe est soumis à des risques de taux, de change et de contrepartie uniquement dans le cadre de certaines de ses activités. Dans le cadre de sa politique de gestion des risques, le Groupe peut être amené à utiliser des instruments financiers dérivés pour couvrir les risques liés à la fluctuation de taux d'intérêt et de cours de change.

	Juste valeur (en milliers d'euros)	Notionnel - en devises						Total
		< 1 an	1-2 ans	2-3 ans	3-4 ans	4-5 ans	> 5 ans	
Instruments dérivés actifs qualifiés de couverture de flux de trésorerie (a)								
Achats à terme – USD	782	11 863						11 863
Achats à terme – CHF								
Ventes à terme – CHF								
	782							
Instruments dérivés passifs qualifiés de couverture de flux de trésorerie (b)								
Achats à terme - USD								
Ventes à terme - CHF	(197)	2 601						2 601
	(197)							
Total instruments dérivés nets qualifiés de couverture (a)+ (b)	585							
Instruments dérivés actifs / (passifs) non qualifiés de couverture								
Ventes à terme - GBP	374	15 000						15 000
	374							
Juste valeur totale des dérivés qualifiés et non qualifiés	959							

Les principaux instruments financiers concernent les achats et ventes à terme pour couvrir les opérations en dollars américains, en livres sterling et en francs suisses.

Ces instruments dérivés sont comptabilisés à la juste valeur. Leur valorisation est de niveau 2 selon l'IFRS 13, car ils sont non cotés sur un marché organisé mais réalisés sur la base d'un modèle générique et de données observables sur des marchés actifs pour des transactions similaires.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



19.2. RISQUE DE TAUX

Les actifs ou passifs financiers à taux fixes ne font pas l'objet d'opérations destinées à les transformer en taux variables. Les risques de taux sur des sous-jacents à taux variables font l'objet d'un examen au cas par cas. Lorsqu'il est décidé de couvrir ces risques ceux-ci sont couverts par SPIE Operations au travers d'une Garantie de Taux Interne aux conditions du marché.

Dans le cadre de l'application de la norme IFRS 13 relative à la prise en compte du risque de crédit dans la valorisation des actifs et passifs financiers, l'estimation réalisée pour les instruments dérivés est calculée à partir des probabilités de défaut issues des données de marché secondaire (notamment les spreads de crédit obligataire), auxquelles est appliqué un taux de recouvrement.

Au 30 Juin 2022, aucun instrument de couverture de taux n'a été mis en place pour couvrir la part de la dette à taux variable. Le Groupe n'exclut pas la possibilité de mise en place de tels instruments si nécessaire.

19.3. RISQUE DE CHANGE

Les risques de change de transactions des filiales françaises sont gérés de façon centralisée par la holding intermédiaire SPIE Operations :

- au travers d'une Convention de Garantie de Change Interne pour les flux en devises correspondant à des opérations 100 % Groupe SPIE
- en intermédiation pour les flux en devises correspondant à des opérations en participation.

Dans les deux cas, SPIE Operations se couvre sur le marché par la mise en place de contrats à terme. D'autre part, concernant les appels d'offres, les risques de change sont également couverts dès que possible à travers des polices COFACE.

L'exposition au risque de change du Groupe portant sur le dollar américain, le franc suisse et la livre sterling est présentée ci-dessous :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2022		
	USD (dollar américain)	CHF (franc suisse)	GBP (livre sterling)
Cours de clôture	1,0387	0,9960	0,8582
Exposition	(12 075)	2 656	38 723
Couverture	11 893	(1 894)	(15 458)
Position nette hors options	(182)	761	23 265
Sensibilité du cours de la devise de -10% par rapport à l'euro			
Impact Compte de résultat	(1 288)	375	3 012
Impact Capitaux Propres	(1 269)	290	n/a
Sensibilité du cours de la devise de +10% par rapport à l'euro			
Impact Compte de résultat	1 054	(307)	(2 464)
Impact Capitaux Propres	1 038	(237)	n/a
Impact réserves de la comptabilité de couverture (cash-flow hedge)	n/a	n/a	n/a

Le montant estimé au titre de l'impact du risque de crédit sur les dérivés de change au 30 juin 2022 est non significatif (idem pour sa variation sur l'année 2022 en cours).



19.4. RISQUE DE CONTREPARTIE

Les risques de contrepartie sont essentiellement liés aux :

- placements de trésorerie ;
- créances clients ;
- prêts accordés ;
- instruments dérivés.

Le Groupe n'a pas de risque de contrepartie significatif.

Le Groupe gère ses excédents de trésorerie en disponibilités avec ses principales banques.

Les dérivés existants dans le Groupe (achats à terme et vente à terme en dollar américain, livres sterling et francs suisses) sont répartis de la façon suivante au 30 Juin 2022 :

- BNP : 24 %
- Natixis : 24 %
- CA CIB : 52 %.

19.5. RISQUE DE LIQUIDITÉ

La liquidité du Groupe au 30 juin 2022 est de 1,2 milliards d'euros, comprenant 614,6 millions d'euros de trésorerie disponible et 600 millions d'euros de ligne « Revolving Credit Facility (RCF) » non tirée.

Le Groupe possède un programme de cession de créances commerciales dont les caractéristiques sont les suivantes :

- Huit filiales du Groupe participent en qualité de cédantes au programme de cession à un Fonds Commun de Titrisation dénommé « SPIE Titrisation ».
- SPIE Operations intervient dans ce programme de titrisation en qualité d'Agent centralisateur pour le compte du Groupe vis-à-vis de la banque dépositaire.

Ce programme de cession de créances prévoit pour les sociétés participantes de céder en pleine propriété au Fonds Commun de Créances « SPIE Titrisation » leurs créances commerciales permettant l'obtention d'un financement d'un montant total maximum de 300 millions d'euros, avec possibilité de porter ce montant à 450 millions d'euros.

L'utilisation de ce programme est assortie de clauses de remboursement anticipé de certains emprunts bancaires.

Au 30 Juin 2022, les créances cédées représentent un montant de 498,3 millions d'euros, pour un financement obtenu de 271,2 millions d'euros.

Le Groupe ne présente pas de risque de liquidité.

19.6. RISQUE DE CRÉDIT

Les principales politiques et procédures liées au risque de crédit sont définies au niveau Groupe. Elles sont pilotées par la Direction Financière du Groupe et contrôlées tant par elle que par les différentes Directions Financières au sein de chacune de ses filiales.

La gestion du risque de crédit reste décentralisée au niveau du Groupe. Au sein de chaque entité, le risque de crédit est animé par la fonction Crédit Management qui s'appuie tant sur la politique "Credit Management Groupe" que sur le Manuel des bonnes pratiques partagé par tous. Les délais de paiement sont quant à eux définis par les conditions générales de vente qui prévalent au sein du Groupe.

Dès lors, le service Crédit Management gère et contrôle l'activité de crédit, les risques, les résultats et assure le recouvrement des créances commerciales qu'elles soient cédées ou non.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



Un suivi de tableaux de bord mensuel est déployé pour mesurer notamment le financement Clients au niveau opérationnel qui est un outil de mesure du crédit client qui prend en compte des données hors taxe de facturation et de production ainsi que des données clients (créances échues et avances) calculé en nombre de jours de production.

La politique d'amélioration du BFR mise en œuvre par la Direction Générale contribue fortement à améliorer la trésorerie, agissant en particulier sur la réduction des retards de paiement. Ses autres actions portent principalement sur l'amélioration du processus de facturation et l'amélioration dans ses systèmes d'informations de la gestion du poste client.

Les dépréciations nettes des actifs financiers et créances commerciales comptabilisées au Compte de Résultat sont détaillées ci-dessous :

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2021	30 juin 2022	Dont France	Dont Allemagne & Europe Centrale	Dont autres
Dépréciations sur créances commerciales	(13 050)	(7 378)	(4 889)	(457)	(2 032)
Reprise de dépréciations sur créances commerciales	17 463	8 671	5 319	1 634	1 718
Dépréciations sur actifs financiers	-	-	-	-	-
Reprise de dépréciations sur actifs financiers	-	-	-	-	-
Dépréciations nettes des actifs financiers et créances commerciales	4 413	1 292	430	1 177	(315)



Autres notes

NOTE 20. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Il n'y a pas eu de nouvelles transactions significatives entre parties liées au cours de la période du 1er janvier au 30 juin 2022, ni de modification significative des transactions entre parties liées décrites dans l'annexe des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

NOTE 21. OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

21.1. GARANTIES OPÉRATIONNELLES

Engagements donnés

Dans le cadre de ses activités, le Groupe SPIE est amené à fournir un certain nombre d'engagements que ce soient des garanties d'exécution des travaux, de remboursement d'avances, de remboursement de retenues de garantie ou des garanties de maison mère.

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2021	30 juin 2022
Engagements donnés		
Garanties bancaires	446 806	495 612
Garanties assurances	502 034	518 817
Garanties maison mère	475 252	473 963
Total engagements donnés	1 424 092	1 488 392

Engagements reçus

Il n'y a pas eu d'évolution significative des engagements reçus depuis la clôture du 31 décembre 2021.

21.2. NANTISSEMENT DES TITRES DE PARTICIPATION

Il n'existe aucun nantissement de titres de participation à la date du 30 juin 2022.

NOTE 22. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLOTURE

22.1. REFINANCEMENT DE LA DETTE BANCAIRE DU GROUPE

En date du 25 juillet 2022, SPIE a signé un accord pour le refinancement de son prêt à terme de 600 millions d'euros et de sa ligne de crédit renouvelable de 600 millions d'euros, indexé sur des indicateurs de développement durable, avec 7 principales banques partenaires pour une durée de cinq ans, allongeant ainsi la maturité moyenne de l'endettement du Groupe.

Le nouveau prêt à terme de 600 millions d'euros au taux Euribor auquel s'ajoute une marge indexée sur le levier financier du Groupe à fin d'année, est assorti d'une maturité de cinq ans, soit une échéance à fin 2027 ; il remplace le prêt à terme existant de 600 millions d'euros arrivant à échéance en juin 2023.

La nouvelle ligne de crédit renouvelable (RCF) de 600 millions d'euros au taux Euribor auquel s'ajoute une marge indexée sur le levier financier du Groupe à fin d'année, est assortie d'une maturité de cinq ans, soit une échéance à fin 2027, avec une option de renouvellement pour deux ans supplémentaires (« 5 +1 +1 » ans) ; elle remplace la ligne de crédit (RCF) actuelle de 600 millions d'euros, arrivant à échéance en juin 2023.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES



Ce refinancement permet un allongement de la maturité moyenne de la dette du Groupe avec des conditions de marge attractives et comparables à celles du financement existant conclu en 2018. Il permet de maintenir le haut niveau de liquidité du Groupe (1,8 milliards d'euros au 31 décembre 2021).

Ce refinancement, indexé sur des indicateurs de développement durable, reflète l'attention majeure accordée par SPIE aux questions ESG. Les indicateurs retenus reposeront sur les objectifs ESG existants du Groupe.

La finalisation de ce refinancement est attendue au quatrième trimestre 2022.