



## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2023



SPIE, l'ambition partagée

# I – Rapport de gestion

<b>1.</b>	<b>Synthèse</b>	<b>3</b>
<b>2.</b>	<b>Faits marquants du premier semestre 2023</b>	<b>4</b>
<b>3.</b>	<b>Rapport d'activité</b>	<b>5</b>
	3.1 Principales données consolidées	
	3.2 Commentaires par segment	
	3.3 Résultats	
	3.4 Flux de trésorerie	
	3.5 Bilan	
	3.6 Conditions de financement	
<b>4.</b>	<b>Perspectives</b>	<b>10</b>
<b>5.</b>	<b>Transactions avec les parties liées</b>	<b>10</b>
<b>6.</b>	<b>Facteurs de risques</b>	<b>10</b>
<b>7.</b>	<b>Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle (période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2023)</b>	<b>11</b>
<b>8.</b>	<b>Déclaration du responsable du rapport financier semestriel au 30 juin 2023</b>	<b>12</b>

# II – Etats financiers consolidés intermédiaires

# 1. Synthèse

SPIE a réalisé une excellente performance au premier semestre 2023 avec un niveau exceptionnel de croissance organique, une forte augmentation de la marge d'EBITA de +30 points de base, se traduisant par une croissance de l'EBITA de 16 % par rapport au premier semestre 2022. Cette performance démontre les forces du modèle économique de SPIE malgré un contexte inflationniste. Grâce à son positionnement unique dans ses pays et à la relation de proximité établie avec ses clients, le Groupe est devenu un acteur incontournable en matière de solutions et d'expertises liées à la transition énergétique. L'accélération de la demande sur les marchés de l'énergie, associée à la pénurie de main-d'œuvre à laquelle notre secteur fait face, nous amènent à accentuer encore davantage notre approche sélective et l'attention portée à la qualité d'exécution de nos travaux en vue de poursuivre la hausse de notre marge d'EBITA. Les acquisitions *bolt-on* restent un axe essentiel de notre stratégie et notre *pipeline* d'opportunités est particulièrement riche pour le reste de l'année. Malgré le contexte de hausse des taux et les conditions actuelles du marché de la dette, SPIE a mené à bien un refinancement partiel de sa dette tout en optimisant ses conditions de financement. Les très bons résultats du premier semestre 2023 nous permettent de réviser à la hausse nos prévisions pour l'ensemble de l'année 2023 avec une croissance organique d'au moins 6 % et une augmentation de la marge d'EBITA d'environ +30 points de base.

La production consolidée<sup>1</sup> s'est établie à 4 114,0 millions d'euros au premier semestre 2023, en hausse de +9,6 % par rapport au premier semestre 2022. La croissance organique s'est élevée à +9,8 %, confirmant la forte demande observée sur nos marchés et témoignant de notre pricing power dans un contexte inflationniste. L'impact des changements de périmètre a représenté -0,4 %, principalement en raison de la cession de nos activités au Royaume-Uni et de l'effet de première consolidation des acquisitions. Les effets de change ont été de +0,2 %.

L'EBITA<sup>1</sup> du Groupe a progressé de +16,1%, à 220,0 millions d'euros. La marge d'EBITA s'est établie à 5,3 %, en hausse de +30 points de base par rapport au premier semestre 2022, avec une hausse sur l'ensemble de nos segments, notamment grâce à l'attention permanente portée à l'excellence opérationnelle dans toutes nos activités et à notre sélectivité accrue dans un contexte inflationniste et de pénurie de main-d'œuvre. Les Pays-Bas ont enregistré une forte amélioration de la marge d'EBITA, portée par l'intégration réussie de Worksphere et les mesures

d'amélioration de la performance menées sur le périmètre historique portant leurs fruits.

Le résultat net ajusté<sup>2</sup> (part du Groupe) s'est élevé à 122,3 millions d'euros, en hausse de +15,1 % par rapport au premier semestre 2022.

Le résultat net (part du Groupe) est ressorti à 73,2 millions d'euros (contre 72,5 millions d'euros au premier semestre 2022), en hausse de seulement +1,0 %, en raison de l'impact négatif de -18.4 millions d'euros, non cash, relatif à la méthode de comptabilisation séparée (« *split accounting* ») de l'obligation convertible de type ORNANE, en application de la norme IFRS.

Le besoin en fonds de roulement s'est élevé à -366,7 millions d'euros à fin juin 2023, ce qui représente -16 jours de production, contre -460,1 millions d'euros soit -21 jours de production à fin juin 2022 (hors Royaume-Uni). C'est une performance solide conforme à la tendance observée en fin d'année 2022. Comme anticipé, elle tient compte du haut niveau d'activité enregistré jusqu'à la fin du deuxième trimestre, ce qui se traduit mécaniquement par un niveau plus élevé de factures à émettre et créances clients à fin juin 2023. Nous maintenons une grande discipline ainsi qu'une attention particulière à la gestion du besoin en fonds de roulement à tous les niveaux, comme en témoigne la pérennité de notre modèle de génération de trésorerie.

La dette nette, hors impact de la norme IFRS 16, s'est établie à 1 346,8 millions d'euros à fin juin 2023, contre 1 470,7 millions d'euros à fin juin 2022. Le ratio d'endettement financier<sup>3</sup> a baissé de -0,5x, à 2,3x à fin juin 2023 contre 2,8x à fin juin 2022. En raison de la saisonnalité habituelle du besoin en fonds de roulement de SPIE, la dette nette et le ratio d'endettement financier ont augmenté au premier semestre par rapport aux niveaux enregistrés au 31 décembre 2022 (dette nette : 920,1 millions d'euros ; ratio d'endettement financier : 1,6x). La saisonnalité du besoin en fonds de roulement générera un free cash flow très largement positif sur le second semestre et ainsi une réduction du ratio d'endettement financier.

La liquidité du Groupe demeure très élevée, à 1 171,7 millions d'euros à fin juin 2023, dont 571,7 millions d'euros de trésorerie et 600 millions d'euros de ligne de crédit revolving non tirée contre 1 214,6 millions d'euros à fin juin 2022.

A ce jour SPIE a réalisé 2 acquisitions *bolt-on* en France et en Allemagne, représentant une production annualisée totale d'environ 44 millions d'euros.

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> Ajusté i) des éléments du résultat opérationnel retraités de l'EBITA du Groupe, ii) de la variation de la juste valeur et du coût amorti du dérivé lié à l'ORNANE, et iii) de l'impôt normatif sur le résultat correspondant

<sup>3</sup> Dette nette à fin juin / EBITDA pro forma hors impact de la norme IFRS 16 (dont impact des acquisitions et cessions en année pleine) sur douze mois glissants

## 2. Faits marquants du premier semestre 2023

---

### 2.1 Acquisitions *bolt-on*

SPIE consacre une part de son cash-flow au financement d'un flux régulier d'acquisitions de sociétés de petite et moyenne tailles. Cette stratégie *bolt-on*, qui est au cœur du modèle de croissance de SPIE, contribue au développement de l'offre de services du Groupe ainsi qu'au renforcement de son ancrage local. SPIE opère sur des marchés très fragmentés et dispose donc d'un important portefeuille d'opportunités d'acquisitions futures.

Le 19 juin 2023, SPIE a signé un accord pour l'acquisition de Enterprise Communications & Services, prestataire allemand de services techniques dans le domaine des technologies de l'information et de la communication pour une clientèle très diversifiée. Avec environ 130 collaborateurs expérimentés et hautement qualifiés, ECS a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 22 millions d'euros en 2022. Cette acquisition permet à SPIE de renforcer son positionnement dans les services d'Information et de Communication en Allemagne. La finalisation de la transaction est prévue pour le troisième trimestre 2023.

Le 6 juillet 2023, SPIE est entré en négociations exclusives pour l'acquisition d'AVM Up en France. Avec cette acquisition, SPIE renforce son positionnement sur le marché en forte croissance des communications unifiées *as a service* (« UCaaS ») en offrant des services cloud complémentaires et des solutions à valeur ajoutée à l'ensemble de ses clients. Avec environ 50 collaborateurs qualifiés, AVM Up a réalisé un chiffre d'affaires de 22 millions d'euros en 2022. La transaction a été finalisée le 26 juillet 2023.

### 2.2 Financement

En janvier 2023, le Groupe a émis des obligations convertibles de type ORNANE (obligations à option de remboursement en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes) indexées sur des critères de développement durable à échéance 2028 pour un montant nominal de 400 millions d'euros. L'objectif était double : d'une part refinancer la dette arrivant à échéance (emprunt obligataire de 600 millions d'euros à échéance mars 2024) et d'autre part optimiser les conditions de financement du Groupe (i) en utilisant la trésorerie du Groupe pour réduire de 200 millions d'euros la dette brute au bilan et (ii) en bénéficiant d'un coupon attractif de 2 %.

En juin 2023, SPIE a renouvelé son programme de titrisation pour un montant de 300 millions d'euros sur une durée de quatre ans, assorti d'un taux de marge réduit. Le programme intègre désormais des critères ESG tels que définis dans le *Senior Facility Agreement* et le *ESG Framework* signés en novembre 2022, en ligne avec la volonté du Groupe d'intégrer sa feuille de route RSE dans sa stratégie de financement.

Le Groupe n'a donc aucune échéance avant juin 2026 et bénéficie de conditions de financement optimisées dans un contexte de hausse des taux d'intérêt.

### 2.3 Note de crédit

Au premier semestre 2023, la note de crédit à long terme de SPIE a été relevée à BB+ par Standard & Poor's en janvier et par Fitch en mai (« BB » précédemment) assortie de perspectives stables. Cette nouvelle note récompense la très bonne performance du Groupe ainsi que la solidité de sa structure financière.

### 2.4 Actionnariat salarié

En décembre 2022, SPIE a finalisé la sixième édition de son plan d'actionnariat salarié, « Share For You 2022 », qui a remporté une forte adhésion auprès de ses collaborateurs. Près de 11 000 salariés, issus de treize pays différents, ont souscrit au plan, dont 2 500 pour la première fois<sup>4</sup>.

Les salariés de SPIE détiennent désormais 7,2 % du capital du Groupe à fin juin 2023, représentant ainsi son principal actionnaire.

### 2.5 Développement durable

En janvier 2023, SPIE a rejoint l'indice CAC SBT 1,5°, la nouvelle version « climat » du CAC 40, aligné sur l'objectif de 1,5 °C de l'Accord de Paris. L'inclusion de SPIE dans cet indice constitue une étape importante qui récompense la stratégie climatique ambitieuse du Groupe.

---

<sup>4</sup> Cette opération a permis de lever 20 millions d'euros. 1 234 506 actions nouvelles ont été émises le 14 décembre 2022. En conséquence, le nombre total d'actions s'établissait à 164 150 706 au 31 décembre 2022.

## 3. Rapport d'activité

### 3.1 Principales données consolidées

La **production consolidée** s'est établie à 4 114,0 millions d'euros au premier semestre 2023, en hausse de +9,6 % par rapport au S1 2022. Sur une base organique, la production a progressé de +9,8 %. L'impact des changements de périmètre a représenté -0,4 %, principalement en raison de la cession de nos activités au Royaume-Uni et de l'effet de première consolidation des acquisitions. Les effets de change ont été de +0,2 %.

L'**EBITA** du Groupe a progressé de +16,1%, à 220,0 millions d'euros. La **marge d'EBITA** s'est établie à 5,3 %, en hausse de +30 points de base par rapport au premier semestre 2022, avec une hausse sur l'ensemble de nos segments.

### 3.2 Commentaires par segment

#### France

Au premier semestre 2023, la production du segment France a enregistré une croissance de +8,9 % (exclusivement organique). La marge d'EBITA a progressé de +10 points de base, à 5,8 % au premier semestre 2023 contre 5,7 % au premier semestre 2022.

Nos activités de *Building Solutions* et de *Technical Facility Management* sont restées portées par la demande accrue en matière d'efficacité énergétique (intégrant respectivement les travaux d'installation pour la rénovation de bâtiments et les contrats de performance énergétique). L'activité *City Networks* a bénéficié de la forte demande en mobilité électrique (bornes de recharge) et de la dynamique favorable de nos solutions intelligentes d'éclairage pour les espaces publics (comprenant des contrats de performance énergétique). L'activité *Industry Services*, couvrant un large éventail de clients et de secteurs, a été portée par les besoins en matière de décarbonation, mais aussi d'automatisation et de numérisation des procédés.

La marge d'EBITA a augmenté de +10 points de base au premier semestre 2023, à 5,8 %, grâce à notre *pricing power* renforcé, à l'attention permanente que nous portons à la qualité d'exécution de nos travaux et à nos solutions innovantes à forte valeur ajoutée.

#### Germany & Central Europe

La production du segment Germany & Central Europe a augmenté de +14,6 % au premier semestre 2023, dont une croissance organique de +8,4 %. La contribution des acquisitions *bolt-on* a représenté +5,9 % et l'effet de change, +0,3 %. La marge d'EBITA s'est établie à 4,2 %, en progression de 10 points de base par rapport au premier semestre 2022.

Au premier semestre 2023, la croissance organique a été solide en **Allemagne** à +4,4 %, tandis que la contribution des acquisitions s'est élevée à +2,2 %. Les principaux moteurs de l'activité au premier semestre ont été (i) nos services de *Technical Facility Management*, portés par le dynamisme des marchés liés à l'énergie et (ii) les activités *Information & Communication Services*, stimulées notamment par des investissements majeurs du gouvernement visant à moderniser les infrastructures de santé en Allemagne. Les activités de *High Voltage* se sont intensifiées au deuxième trimestre grâce à la montée en puissance de certains projets sur le déploiement de lignes de transport d'énergie électrique.

La marge d'EBITA en Allemagne a augmenté de +10 points de base au premier semestre 2023 pour atteindre 4,8 % grâce à notre solide positionnement, notre *pricing power* renforcé et l'attention permanente que nous portons à la qualité d'exécution de nos travaux.

Les pays d'**Europe centrale** ont affiché une solide dynamique sur l'ensemble des activités. Nos positions en Pologne et en Autriche ont été renforcées grâce aux récentes acquisitions.

En **Suisse**, les retards de la chaîne d'approvisionnement sont désormais résorbés, ce qui a contribué à soutenir la croissance organique au premier semestre.

#### North-Western Europe

La production du segment North-Western Europe a augmenté de +1,6 % au premier semestre 2023, dont une croissance organique de +13,2 %. La contribution des changements de périmètre s'est élevée à +2,1 % et l'impact des cessions est ressorti à -13,8 % (vente nos activités au Royaume-Uni en décembre 2022). La marge d'EBITA s'est fortement améliorée de +130

points de base à 5,4 % contre 4,1% au premier semestre 2022, principalement portée par l'excellente performance des Pays-Bas et l'effet relatif lié à la cession de nos activités au Royaume-Uni.

Les **Pays-Bas** ont enregistré une performance remarquable au premier semestre 2023. La croissance organique a été très soutenue sur tous les segments et en particulier dans l'activité *Industry Services*, favorisée par les investissements dans l'électrification et la digitalisation. Nos activités de *Technical Facility Management* et de *Building Solutions* ont été portées par la forte dynamique de WorkspHERE, tandis que nos activités *Information & Communication Services* ont été tirées par des projets dans les domaines de la protection incendie, des data center et de la santé.

La marge d'EBITA s'est accrue de manière significative, soutenue par l'amélioration des marges de WorkspHERE et les synergies réalisées, ainsi que par les mesures d'amélioration de la performance menées sur le périmètre historique.

En **Belgique**, la croissance organique a été soutenue par les activités *Industry Services* et *Building Services*.

## Oil & Gas and Nuclear

Au premier semestre 2023, la production du segment **Oil & Gas and Nuclear** a augmenté de +14,9 % par rapport au premier semestre 2022, avec une forte croissance organique de +12,0 %. La croissance externe et les cessions ont eu un impact de +1,8 % ; l'effet lié aux taux de change est ressorti à +1,1 %, principalement dû à l'évolution de la parité entre le dollar américain et l'euro, dont a bénéficié le pôle Pétrole-Gaz. La marge d'EBITA a progressé de +10 points de base à 8,3 % contre 8,2% au premier semestre 2022.

Au premier semestre 2023, la production du **pôle Pétrole-Gaz** a connu une croissance robuste malgré une base de comparaison élevée, reflétant la très bonne dynamique de nos marchés.

Dans les **Services Nucléaires**, la production est restée contrainte en raison des effets de phasage de projets. Nous anticipons néanmoins une dynamique positive à long terme avec le programme nucléaire de l'État français qui prévoit la construction de 6 nouveaux EPR.

## 3.3 Résultats

### 3.3.1 Chiffre d'affaires consolidé IFRS

Au S1 2023, les produits des activités ordinaires se sont élevés à 4 129,5 millions d'euros, en hausse de +9,4 % par rapport au S1 2022.

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.

En millions d'euros	S1 2023	S1 2022
<b>Production</b>	<b>4 114,0</b>	<b>3 754,5</b>
Activités holdings	15,1	14,5
Autres	0,4	4,2
<b>Produit des activités ordinaires</b>	<b>4 129,5</b>	<b>3 773,2</b>

### 3.3.2 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du Groupe (incluant les sociétés mises en équivalence) s'est élevé à 173,9 millions d'euros au S1 2023, contre 144,4 millions d'euros au S1 2022.

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>En millions d'euros</i>	<b>S1 2023</b>	<b>S1 2022</b>
<b>EBITA</b>	<b>220,0</b>	<b>189,5</b>
Amortissement des <i>goodwill</i> affectés	(36,2)	(37,2)
Restructurations	(0,3)	(1,1)
Commissions de nature financière	(0,6)	(0,7)
Autres éléments non récurrents	(9,0)	(6,1)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>173,9</b>	<b>144,4</b>

### 3.3.3 Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net s'est élevé à -34,8 millions d'euros au S1 2023, contre -31,1 millions d'euros au S1 2022. Au S1 2023, 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 (-4,2 millions d'euros au S1 2022).

### 3.3.4 Résultat avant impôts

Le résultat avant impôt a baissé à 109,7 millions d'euros au S1 2023, contre 113,3 millions d'euros au S1 2022.

### 3.3.5 Impôts sur les résultats

Une charge d'impôt de -35,9 millions d'euros a été enregistrée au S1 2023 (contre -39,4 millions d'euros au S1 2022). Ce montant reflète un taux d'impôt sur les sociétés effectif de 30 % pour la période, conforme aux taux de 2022 et 2021. À la charge d'impôts calculée par application de ce taux effectif, s'ajoute le montant de la CVAE de la période.

### 3.3.6 Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe s'est inscrit à 73,2 millions d'euros au S1 2023, soit une progression de +1,0 % par rapport au S1 2022 à 72,5 millions d'euros.

## 3.4 Flux de trésorerie

Le **flux de trésorerie net généré par l'activité** s'est établi à -176,4 millions d'euros au premier semestre 2023, contre -165,1 millions d'euros au premier semestre 2022. 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.

Le **flux de trésorerie net lié aux activités d'investissement** s'est établi à -31,5 millions d'euros au S1 2023, contre -237,1 millions d'euros au S1 2022 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 -17,8

millions d'euros, en hausse par rapport au niveau du S1 2022 (-26,0 millions d'euros).

Le **flux de trésorerie net lié aux opérations de financement** s'est élevé à -423,0 millions d'euros au S1 2023 contre -222,7 millions d'euros au S1 2022. Cet écart résulte principalement de la différence entre le montant de remboursement de l'emprunt obligataire à échéance mars 2024 et le montant issu de l'émission de l'obligation convertible émise en janvier 2023. 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 (-1,9 million d'euros au S1 2022), la **variation nette de la trésorerie** s'est établie à -632,8 millions d'euros au S1 2023, contre -623,1 millions d'euros au S1 2022.

En conséquence, la **trésorerie et les équivalents de trésorerie** s'élevaient à 549,0 millions d'euros au 30 juin 2023, contre 603,9 millions d'euros au 30 juin 2022.

### 3.5 Bilan

Au 30 juin 2023, les **capitaux propres part du Groupe** s'élevaient à 1 879,7 millions d'euros, contre 1 886,6 millions d'euros à fin décembre 2022.

L'**endettement financier net** s'est établi à 1 346,8 millions d'euros à fin juin 2023. Ce montant est exprimé hors retraitement au titre de la norme IFRS 16. En incluant ces retraitements, l'endettement net s'élevait à 1 722,4 millions d'euros au 30 juin 2023 (voir note 18.5 des états financiers semestriels 2023), sans impact sur le levier financier<sup>1</sup> du Groupe (2,3x y compris IFRS 16).

L'endettement financier net à fin juin 2023 comprend (i) 600 millions d'euros d'emprunt à terme senior à échéance 2027, (ii) un emprunt obligataire de 600 millions d'euros à échéance 2026, assorti d'un coupon annuel fixe de 3,125 % et (iii) une obligation convertible

de type ORNANE de 400 millions d'euros à échéance 2028, assorti d'un coupon annuel de 2,0 %.

Le **ratio d'endettement financier**<sup>2</sup> était en baisse, à 2,3x au 30 juin 2023, contre 2,8x à fin juin 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 2022 (endettement net : 920,1 millions d'euros ; levier financier : 1,6x).

La **liquidité** du Groupe est restée très élevée à 1 171,7 millions d'euros au 30 juin 2023, dont 571,7 millions d'euros de trésorerie et 600 millions d'euros de ligne de crédit renouvelable non tirée, contre 1 214,6 millions d'euros au 30 juin 2022.

### 3.6 Conditions de financement

#### Coût des lignes de crédit bancaire

Le tableau ci-dessous présente le coût des facilités de crédit mises en place en octobre 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 avec un plancher à zéro pour cent par an) qui varie en fonction du ratio d'endettement financier<sup>5</sup> à la clôture de l'exercice.

<b>Ratio d'endettement financier</b>	<b>Prêt à terme</b>	<b>Ligne de crédit renouvelable</b>
Supérieur à 3,5x	2,000 %	1,600 %
Compris entre 3,0x et 3,5x	1,850 %	1,450 %
Compris entre 2,5x et 3,0x	1,700 %	1,300 %
Compris entre 2,0x et 2,5x	1,550 %	1,150 %
Compris entre 1,5x et 2,0x	1,400%	1,000%
Jusqu'à 1,5x	1,200%	0,800%

De plus, (i) un ajustement lié à des indicateurs de développement durable prévoit une décote ou une prime maximale de 5 points de base (ii) une commission d'utilisation annuelle allant de 0,10 % à 0,40 % s'applique aux montants tirés sur la ligne de crédit renouvelable et (iii) une marge supplémentaire de 20 points de base pour les tirages en USD.

#### Caractéristiques détaillées des obligations convertibles ORNANE

SPIE a émis des obligations convertibles de type ORNANE (obligations à option de remboursement en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes) indexées sur des critères de développement durable, pour un montant de 400 millions d'euros et à un taux annuel de 2 %.

Le groupe SPIE a opté pour une comptabilisation séparée (*split accounting*) de cette ORNANE émise en 2023, isolant d'une part une composante dette et d'autre part une composante instrument dérivé.

<sup>5</sup> Dette nette à fin juin / EBITDA pro forma hors impact de la norme IFRS 16 (dont impact des acquisitions et cessions en année pleine) sur douze mois glissants



<i>Principales caractéristiques</i>	<b>Obligation convertible « ORNANE »</b>
<b>Durée</b>	5 ans
<b>Date d'échéance</b>	17 janvier 2028
<b>Montant émission</b>	400 000 000 €
<b>Prix d'émission</b>	100 000 €
<b>Prime de conversion initiale</b>	37,5%
<b>Cours de référence</b>	23,977 €
<b>Prix de conversion initial</b>	32,97 €
<b>Intérêt obligation (coupon)</b>	2% (paiement semi-annuel : 17 janvier & 17 juillet)

Conformément au *Sustainability-linked financing framework* daté du mois de novembre 2022, les obligations sont indexées sur les indicateurs clés de performance ESG du Groupe.

En cas de non atteinte d'un objectif de performance durable défini à fin 2025, SPIE paiera une prime de 0,25 % du montant principal de chaque obligation ; 0,375 % de prime pour deux objectifs non atteints ; et 0,50 % de prime pour trois objectifs non atteints.

### Caractéristiques du programme de titrisation

Le programme de titrisation mis en place en 2007 avec une échéance à juin 2023 a été renouvelé dans les conditions ci-dessous :

- Une durée du programme de 4 années à échéance juin 2027 (sauf survenance d'un cas de résiliation anticipée ou d'une résiliation amiable),
- Une indexation sur les critères de développement durable, avec une prime d'ajustement ESG sous la forme d'une décote ou d'une prime maximale d'un montant de 5 points de base, s'appliquant chaque année, à compter du 31 décembre 2023, fonction de l'atteinte des objectifs de performance annuels ESG, tels que définis dans le contrat,
- Un financement maximum de 300 millions d'euros.

<i>En milliers d'euros</i>	Remboursement	Taux fixe / taux variable	<b>30 juin 2023</b>
Programme de titrisation de créances clients	Mensuel	Variable	Taux interne Société Générale + 1% 292 851
<b>Emprunts auprès des établissements de crédit</b>			<b>292 851</b>

## 4. Perspectives

Au vu des très bonnes performances enregistrées au premier semestre, SPIE prévoit pour 2023 :

- Croissance organique : au moins 6 %  
(Auparavant : « Croissance organique : mid-single-digit »)
- Marge d'EBITA : environ +30 points de base, en ligne avec la hausse du S1 2023  
(Auparavant : « Poursuite de l'amélioration de la marge d'EBITA »)
- Priorité élevée donnée aux acquisitions *bolt-on*, qui restent au cœur du modèle économique de SPIE  
(inchangée)
- Taux de distribution du dividende proposé maintenu autour de 40 % du résultat net ajusté<sup>6</sup>, part du Groupe.  
(inchangée)

## 5. Transactions avec des parties liées

Il n'y a pas eu de nouvelle transaction significative entre parties liées au cours du premier semestre 2023, ni de modification significative des transactions entre parties liées figurant dans les comptes consolidés au 31 décembre 2023

## 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 2023. Ces risques et incertitudes comprennent ceux évoqués ou identifiés au chapitre 2 « Facteurs de risques et contrôle interne » du Document d'enregistrement universel 2023 de SPIE, complétés par les informations figurant dans la Note 19 de l'Annexe aux états financiers consolidés intermédiaires au 30 juin 2023.

---

<sup>6</sup> Ajusté i) des éléments du résultat opérationnel retraités de l'EBITA du Groupe, ii) de la variation de la juste valeur et du coût amorti du dérivé lié à l'ORNANE, et iii) de l'impôt normatif sur le résultat correspondant

# 7. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle (période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2023)

*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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2023, 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 26 juillet 2023  
Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit  
Edouard Sattler

ERNST & YOUNG et Autres  
Pierre Bourgeois

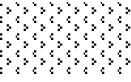


## 8. Déclaration du responsable du rapport financier semestriel au 30 juin 2023

« 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 26 juillet 2023

M. Gauthier Louette  
Président-directeur général



---

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2023

---



# Groupe SPIE



## États financiers consolidés intermédiaires au 30 juin 2023



## SOMMAIRE

1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ.....	17
2. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ.....	18
3. BILAN CONSOLIDÉ.....	19
4. TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ.....	20
5. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS.....	21
<b>NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS.....</b>	<b>22</b>
<b>NOTE 1. INFORMATION GÉNÉRALE.....</b>	<b>22</b>
<b>Principes comptables et méthodes d'évaluation.....</b>	<b>22</b>
<b>NOTE 2. MODALITÉS DE PRÉPARATION.....</b>	<b>22</b>
2.1. DÉCLARATION DE CONFORMITÉ.....	22
2.2. PRINCIPES COMPTABLES.....	22
2.3. HYPOTHÈSES CLÉS ET APPRÉCIATIONS.....	24
<b>NOTE 3. AJUSTEMENTS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS.....</b>	<b>25</b>
<b>Événements significatifs de la période.....</b>	<b>25</b>
<b>NOTE 4. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PÉRIODE.....</b>	<b>25</b>
4.1. ÉMISSION D'UNE OBLIGATION CONVERTIBLE DE TYPE « ORNANE ».....	25
4.2. RENOUELEMENT PROGRAMME DE TITRISATION.....	25
4.3. CONFLIT MILITAIRE EN UKRAINE.....	25
<b>Périmètre de consolidation.....</b>	<b>26</b>
<b>NOTE 5. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION.....</b>	<b>26</b>
5.1. VARIATION DE PÉRIMÈTRE.....	26
<b>Information Sectorielle.....</b>	<b>27</b>
<b>NOTE 6. INFORMATION SECTORIELLE.....</b>	<b>27</b>
6.1. INFORMATION PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL.....	27
6.2. ACTIFS NON COURANTS PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL.....	28
6.3. PERFORMANCE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE.....	28
6.4. INFORMATIONS CONCERNANT LES CLIENTS IMPORTANTS.....	28
<b>Notes sur le compte de résultat consolidé.....</b>	<b>29</b>
<b>NOTE 7. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS.....</b>	<b>29</b>
<b>NOTE 8. COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS.....</b>	<b>29</b>
<b>NOTE 9. IMPÔTS.....</b>	<b>30</b>
9.1. TAUX D'IMPÔT.....	30
9.2. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT CONSOLIDÉ.....	30
<b>NOTE 10. RÉSULTAT PAR ACTION.....</b>	<b>30</b>
10.1. RÉSULTAT ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES.....	30
10.2. NOMBRE D' ACTIONS.....	30
10.3. RÉSULTAT PAR ACTION.....	32
<b>NOTE 11. DIVIDENDES.....</b>	<b>32</b>
<b>Notes sur le bilan consolidé.....</b>	<b>33</b>
<b>NOTE 12. GOODWILL.....</b>	<b>33</b>
<b>NOTE 13. ACTIFS INCORPORELS.....</b>	<b>34</b>
13.1. ACTIFS INCORPORELS – VALEURS BRUTES.....	34
13.2. ACTIFS INCORPORELS – AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET VALEURS NETTES.....	34
<b>NOTE 14. DROITS D'UTILISATION.....</b>	<b>36</b>
14.1. DROITS D'UTILISATION – VALEURS BRUTES.....	36
14.2. DROITS D'UTILISATION – AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET VALEURS NETTES.....	36

# INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



<b>NOTE 15. CAPITAUX PROPRES .....</b>	<b>37</b>
<b>NOTE 16. PROVISIONS .....</b>	<b>37</b>
16.1. PROVISIONS POUR AVANTAGES ACCORDÉS AU PERSONNEL .....	37
16.2. AUTRES PROVISIONS .....	38
<b>NOTE 17. BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT .....</b>	<b>39</b>
17.1. VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT .....	39
17.2. VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT : RÉCONCILIATION ENTRE LE BILAN ET LE TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE .....	40
17.3. CLIENTS ET CRÉANCES RATTACHÉES .....	40
<b>NOTE 18. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS .....</b>	<b>41</b>
18.1. TITRES NON CONSOLIDÉS .....	41
18.2. TRÉSORERIE NETTE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE .....	41
18.3. DÉTAIL DE L'ENDETTEMENT FINANCIER .....	42
18.4. OBLIGATION CONVERTIBLE DE TYPE "ORNANE" .....	44
18.5. DETTE NETTE .....	46
18.6. RÉCONCILIATION AVEC LES POSTES DU TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE .....	48
18.7. ÉCHÉANCIER DES PASSIFS FINANCIERS .....	49
18.8. INFORMATIONS FINANCIÈRES SUR LES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE .....	49
<b>NOTE 19. GESTION DES RISQUES FINANCIERS .....</b>	<b>50</b>
19.1. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS .....	50
19.2. RISQUE DE TAUX .....	51
19.3. RISQUE DE CHANGE .....	51
19.4. RISQUE DE CONTREPARTIE .....	52
19.5. RISQUE DE LIQUIDITÉ .....	52
19.6. RISQUE DE CRÉDIT .....	53
<b>NOTE 20. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES .....</b>	<b>54</b>
<b>NOTE 21. OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN .....</b>	<b>54</b>
21.1. GARANTIES OPÉRATIONNELLES .....	54
21.2. NANTISSEMENT DES TITRES DE PARTICIPATION .....	54
<b>NOTE 22. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLOTURE .....</b>	<b>54</b>



# INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



## 1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	1 <sup>er</sup> Semestre 2022	1 <sup>er</sup> Semestre 2023
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>6</b>	<b>3 773 204</b>	<b>4 129 546</b>
Autres produits de l'activité		45 145	54 670
Charges opérationnelles		(3 670 178)	(4 006 400)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>148 171</b>	<b>177 816</b>
Autres charges opérationnelles		(10 574)	(7 541)
Autres produits opérationnels		6 664	3 499
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>7</b>	<b>(3 910)</b>	<b>(4 042)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>144 261</b>	<b>173 774</b>
Profit / (perte) des participations mises en équivalence (MEE)		142	115
<b>Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des MEE</b>		<b>144 403</b>	<b>173 889</b>
Charges d'intérêts et pertes sur équivalents de trésorerie		(31 222)	(43 655)
Revenus des équivalents de trésorerie		151	8 847
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>8</b>	<b>(31 071)</b>	<b>(34 808)</b>
Autres charges financières		(11 358)	(23 958)
Autres produits financiers		11 318	13 019
Variation de la juste valeur et du coût amorti de la composante dérivée « ORNANE »	18.4	-	(18 448)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>8</b>	<b>(40)</b>	<b>(29 387)</b>
Résultat avant impôt		<b>113 292</b>	<b>109 694</b>
Impôts sur les résultats	9	(39 419)	(35 913)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>73 873</b>	<b>73 781</b>
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		(17)	(5)
<b>RESULTAT NET</b>		<b>73 856</b>	<b>73 776</b>
Résultat net des activités poursuivies attribuable :			
. Aux actionnaires de la Société		72 467	73 171
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle		1 406	610
		<b>73 873</b>	<b>73 781</b>
<b>Résultat net attribuable :</b>			
. Aux actionnaires de la Société		72 450	73 166
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle		1 406	610
		<b>73 856</b>	<b>73 776</b>
<b>Résultat net part du Groupe par action</b>	<b>10.3</b>	<b>0,44</b>	<b>0,44</b>
Résultat net part du Groupe dilué par action		0,44	0,44
Résultat net dilué par action		0,45	0,45



## 2. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	1 <sup>er</sup> Semestre 2022	1 <sup>er</sup> Semestre 2023
<b>Résultat net</b>		<b>73 856</b>	<b>73 776</b>
Écarts actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi		180 116	299
Impact fiscal		(54 249)	(67)
<b>Éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net</b>		<b>125 867</b>	<b>232</b>
Variation des écarts de conversion		2 962	4 209
Variation de juste valeur des couvertures de flux de trésorerie futurs		-	2 479
Impact fiscal		-	(640)
<b>Éléments du résultat global recyclables ultérieurement en résultat net</b>		<b>2 962</b>	<b>6 048</b>
<b>TOTAL RÉSULTAT GLOBAL</b>		<b>202 685</b>	<b>80 056</b>
Attribuable :			
. Aux actionnaires de la société		201 210	79 333
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle		1 475	723



## 3. BILAN CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 déc. 2022	30 juin 2023
<b>Actifs non courants</b>			
Actifs incorporels	13	1 010 921	976 573
Goodwill	12	3 365 903	3 380 719
Droits d'utilisation sur locations opérationnelles et financières	14	396 905	369 261
Actifs corporels		161 169	158 554
Titres mis en équivalence	18.8	13 692	13 342
Titres non consolidés et prêts à long terme	18.1	48 022	39 026
Autres actifs financiers non courants		4 853	3 923
Impôts différés actifs		194 540	190 478
<b>Total actifs non courants</b>		<b>5 196 005</b>	<b>5 131 876</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		56 029	58 939
Créances clients	17.3	1 987 986	2 383 895
Créances d'impôt		46 969	55 547
Autres actifs courants		362 753	490 691
Autres actifs financiers courants		4 544	4 131
Actifs financiers de gestion de trésorerie et équivalents de trésorerie	18.2	102 285	190 457
Disponibilités	18.2	1 170 814	383 236
<b>Total actifs courants des activités poursuivies</b>		<b>3 731 380</b>	<b>3 566 896</b>
Actifs destinés à être cédés		200	166
<b>Total actifs courants</b>		<b>3 731 580</b>	<b>3 567 062</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>8 927 585</b>	<b>8 698 938</b>

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 déc. 2022	30 juin 2023
<b>Capitaux Propres</b>			
Capital Social	15	77 151	77 354
Primes liées au capital		1 287 065	1 286 842
Autres réserves		370 825	442 296
Résultat net - part du Groupe		151 539	73 166
<b>Capitaux propres - part du Groupe</b>		<b>1 886 580</b>	<b>1 879 658</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle		9 150	9 856
<b>Total capitaux propres</b>		<b>1 895 730</b>	<b>1 889 514</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts et dettes financières	18.3	1 795 419	1 557 009
Composante dérivée « ORNANE »	19.1	-	62 337
Dettes sur locations opérationnelles et financières non courantes		277 883	255 230
Provisions non courantes	16.2	87 855	90 510
Engagements envers le personnel	16.1	643 085	645 255
Autres passifs long terme		4 394	5 188
Impôts différés passifs		292 849	290 784
<b>Passifs non courants</b>		<b>3 101 485</b>	<b>2 906 313</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs		1 189 399	1 233 044
Emprunts et concours bancaires	18.3	415 956	312 014
Dettes sur locations opérationnelles et financières courantes		125 592	120 394
Provisions courantes	16.2	137 455	144 479
Dettes d'impôt		81 263	82 754
Autres passifs courants	17.1	1 979 310	2 009 942
<b>Total passifs courants des activités poursuivies</b>		<b>3 928 975</b>	<b>3 902 627</b>
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés		1 395	484
<b>Total passifs courants</b>		<b>3 930 370</b>	<b>3 903 111</b>
<b>TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>8 927 585</b>	<b>8 698 938</b>



## 4. TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	1 <sup>er</sup> Semestre 2022	1 <sup>er</sup> Semestre 2023
<b>TRÉSORERIE D'OUVERTURE</b>		<b>1 226 942</b>	<b>1 181 810</b>
<b>Opérations d'exploitation</b>			
Résultat net total consolidé		73 856	73 776
Elimination du résultat des mises en équivalence		(142)	(115)
Elimination des amortissements et provisions		130 075	134 232
Elimination de l'incidence de la valorisation à la juste valeur des instruments financiers (ORNANE)	18.4	-	14 567
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		(139)	(855)
Elimination de la charge (produit) d'impôt		39 411	35 911
Elimination du coût de l'endettement financier net		31 066	38 690
Autre produits et charges sans incidence en trésorerie		14 037	14 127
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>288 164</b>	<b>310 333</b>
Impôts payés		(61 541)	(46 727)
Incidence de la variation du BFR	17.1	(391 949)	(440 324)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		181	331
<b>Flux de trésorerie net généré par l'activité</b>		<b>(165 145)</b>	<b>(176 388)</b>
<b>Opérations d'investissements</b>			
Incidence des variations de périmètre	5.1	(214 617)	(16 411)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(26 025)	(17 821)
Acquisition d'actifs financiers		(635)	(420)
Variation des prêts et avances consentis		3 006	1 770
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		1 142	1 396
Cession d'actifs financiers		-	1
<b>Flux de trésorerie net liés aux opérations d'investissement</b>		<b>(237 129)</b>	<b>(31 485)</b>
<b>Opérations de financement</b>			
Émission d'emprunts	18.6	-	395 735
Remboursement d'emprunts	18.6	(99 757)	(675 295)
Intérêts financiers nets versés		(46 348)	(52 898)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		(76 570)	(90 520)
Dividendes payés aux minoritaires		-	(16)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>(222 675)</b>	<b>(422 994)</b>
Incidence de la variation des taux de change		1 874	(1 938)
<b>Variation nette de trésorerie</b>		<b>(623 075)</b>	<b>(632 805)</b>
<b>TRÉSORERIE DE CLÔTURE</b>	<b>18.2</b>	<b>603 867</b>	<b>549 005</b>

### 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>	<b>Nombre d'actions en circulation</b>	<b>Capital</b>	<b>Primes liées au capital</b>	<b>Réserves consoli- dées</b>	<b>Réserves de conversion groupe</b>	<b>Réserves de couverture</b>	<b>OCI, et autres réserves</b>	<b>Capitaux propres, part du groupe</b>	<b>Intérêts ne conférant pas le contrôle</b>	<b>Capitaux propres</b>
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2021</b>	<b>162 655 622</b>	<b>76 448</b>	<b>1 268 256</b>	<b>448 604</b>	<b>(12 423)</b>	<b>(10)</b>	<b>(103 043)</b>	<b>1 677 832</b>	<b>4 864</b>	<b>1 682 696</b>
Résultat net		-	-	72 450	-	-	-	72 450	1 406	73 856
Autres éléments du résultat global		-	-	-	2 893	-	125 867	128 760	69	128 829
<b>Résultat global</b>		-	-	<b>72 450</b>	<b>2 893</b>	-	<b>125 867</b>	<b>201 210</b>	<b>1 475</b>	<b>202 685</b>
Dividendes		-	-	(76 570)	-	-	-	(76 570)	-	(76 570)
Émission d'actions	260 578	123	(123)	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètres et autres		-	-	-	-	-	-	-	(862)	(862)
Autres mouvements		-	(12)	-	-	-	1 450	1 438	-	1 438
<b>AU 30 JUIN 2022</b>	<b>162 916 200</b>	<b>76 571</b>	<b>1 268 121</b>	<b>444 484</b>	<b>(9 530)</b>	<b>(10)</b>	<b>24 274</b>	<b>1 803 910</b>	<b>5 477</b>	<b>1 809 387</b>
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2022</b>	<b>164 150 706</b>	<b>77 151</b>	<b>1 287 065</b>	<b>494 249</b>	<b>(16 872)</b>	<b>389</b>	<b>44 597</b>	<b>1 886 580</b>	<b>9 150</b>	<b>1 895 730</b>
Résultat net		-	-	73 166	-	-	-	73 166	610	73 776
Autres éléments du résultat global		-	-	-	4 096	1 839	232	6 167	113	6 280
<b>Résultat global</b>		-	-	<b>73 166</b>	<b>4 096</b>	<b>1 839</b>	<b>232</b>	<b>79 333</b>	<b>723</b>	<b>80 056</b>
Dividendes		-	-	(90 520)	-	-	-	(90 520)	(17)	(90 537)
Émission d'actions	431 805	203	(203)	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètres et autres		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements		-	(20)	-	-	-	4 285	4 265	-	4 265
<b>AU 30 JUIN 2023</b>	<b>164 582 511</b>	<b>77 354</b>	<b>1 286 842</b>	<b>476 896</b>	<b>(12 776)</b>	<b>2 228</b>	<b>49 114</b>	<b>1 879 658</b>	<b>9 856</b>	<b>1 889 514</b>

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 26 juillet 2023.

### 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 2022, 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 2022 et décrits dans les notes aux états financiers consolidés établis pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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 2023

Les nouvelles normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2023 sont les suivantes :

- IFRS 17 et amendements liés : « Contrats d'assurance » ;
- IFRS 17 et IFRS 9 : « Première application d'IFRS 17 et d'IFRS 9 – Informations comparatives » ;
- Amendement à IAS 1 : « Informations à fournir sur les méthodes comptables » ;
- Amendement à IAS 8 : « Définition d'une estimation comptable » ;
- Amendement à IAS 12 : « Impôt différé rattaché à des actifs et passifs issus d'une même transaction ».

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



## **Normes et interprétations émises mais d'application non encore obligatoire au 1er janvier 2023**

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 :

- Amendement à IAS 1 : « Classement des passifs en tant que passifs courants et non courants » ;
- Amendement à IAS 1 : « Passifs non courants assortis de clauses restrictives » ;
- Amendement à IFRS 16 : « Passif de location dans le cadre d'une cession-bail » ;
- Amendements à IAS 7 et IFRS 7 : « Accords de financement avec les fournisseurs » ;
- Amendement IAS 12 : « Impôts sur le résultat » - Réforme fiscale internationale – Règles du Pilier 2.

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 2023.

## **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 2022. Une revue des hypothèses actuarielles est réalisée afin de tenir compte des évolutions significatives éventuelles de la période ou d'impacts ponctuels. Cette revue n'a pas conduit à identifier des écarts actuariels significatifs au 30 juin 2023 eu égard au montant des capitaux propres du Groupe et des engagements envers le personnel.

## **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 2023.

## **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 des mouvements de la facturation et de l'encaissement des clients 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.

## **Obligation convertible de type « ORNANE » (Obligations Remboursables en Numéraire et/ou en Actions Nouvelles et/ou Existantes)**

Selon les caractéristiques de l'option de conversion incorporée (option d'achat d'actions propres vendue par l'émetteur au détenteur de l'obligation convertible), une obligation convertible en actions propres de l'émetteur peut donner lieu à la comptabilisation :

- soit d'une composante dette et d'une composante capitaux propres (lorsqu'il est prévu que la conversion se fasse par la remise d'un nombre fixe d'instruments de capitaux propres contre un montant fixe de trésorerie) ;
- soit d'une composante dette et d'un dérivé passif (dans tous les autres cas).

Selon IAS 32.16, un produit dérivé ne peut être qualifié d'instrument de capitaux propres que dans le cas où il se dénouera forcément pour l'émetteur au moyen de l'échange d'un montant fixe de trésorerie contre un nombre fixe d'instruments de capitaux propres de l'émetteur lui-même.

L'ORNANE émise par le Groupe SPIE en janvier 2023 ayant une option de conversion en actions et/ou en numéraire, il est impossible de prédire précisément le nombre final d'actions à émettre ou pas, ni le montant associé. Ainsi, la définition de l'ORNANE justifie le recours à l'utilisation d'un instrument dérivé plutôt qu'à la comptabilisation en capitaux propres.

Dans le cadre de l'ORNANE, deux possibilités de comptabilisation s'offrent à l'émetteur :

- la méthode de la comptabilisation séparée (*split accounting*) ;
- la méthode de comptabilisation de la dette à sa juste valeur (*mark-to-market*).

Le Groupe SPIE a opté pour la méthode du *split accounting*.

Conformément à la norme IFRS9 – Instrument financier, le Groupe SPIE a donc :

- d'une part, isolé la dette et l'a comptabilisée au coût amorti, appliquant la règle générale relative au passif financier de la norme et,
- d'autre part, comptabilisé un instrument dérivé. Cet instrument dérivé ne répondant pas à la règle du « fixe contre fixe », il est comptabilisé à sa juste valeur avec une contrepartie en compte de résultat.

La variation de juste valeur du dérivé sera comptabilisée à chaque clôture dans le compte de résultat et, à ce titre, un impôt différé sera reconnu.

Le coût amorti de l'instrument dérivé ainsi que la variation de sa juste valeur font l'objet d'un retraitement du résultat net pour calculer le résultat net ajusté du Groupe. Pour mémoire, cet indicateur est habituellement utilisé par le Groupe pour déterminer le montant de dividendes proposé à la distribution à l'Assemblée Générale annuelle.

Voir détail des caractéristiques de l'ORNANE en note 18.4.

## **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

Néant.

## Événements significatifs de la période

### NOTE 4. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PÉRIODE

#### 4.1. ÉMISSION D'UNE OBLIGATION CONVERTIBLE DE TYPE « ORNANE »

Le Groupe SPIE a émis le 10 janvier 2023, en date de règlement du 17 janvier 2023 et à échéance du 17 janvier 2028, des obligations à option de remboursement en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes (« ORNANE ») pour un montant de 400 millions d'euros, indexées sur des critères de développement durable.

Le produit net de l'émission des ORNANE a financé le remboursement de l'emprunt obligataire de 600 millions d'euros à échéance de mars 2024, par le biais de l'exercice de la clause de remboursement anticipé avec un règlement en date du 10 février 2023 (*Make whole redemption*).

La différence entre le montant à rembourser et le produit net de l'émission de l'ORNANE a été financée par la trésorerie excédentaire disponible, aboutissant à une réduction de la dette brute du Groupe.

Les principes de comptabilisation de l'ORNANE et l'option choisie par le groupe SPIE sont détaillés en note 2.2. La vue d'ensemble et les impacts sont expliqués en note 18.4.

#### 4.2. RENOUELEMENT PROGRAMME DE TITRISATION

Le programme de titrisation à échéance 11 juin 2023 a été renouvelé pour quatre années supplémentaires, à maturité du 11 juin 2027 et est indexé sur des critères de développement durable. (Cf. note 18.3).

#### 4.3. CONFLIT MILITAIRE EN UKRAINE

Le Groupe SPIE n'exerce aucune activité ni en Ukraine, ni en Russie.

SPIE n'est donc pas exposé directement ou indirectement aux conséquences de l'invasion militaire russe en Ukraine, déclenchée le 24 février 2022 et toujours en cours.



## 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

Le 8 février 2023, SPIE a acquis la société **General Property**. General Property est un acteur majeur des services de gestion des installations techniques en Pologne. La société, basée à Varsovie, opère chez ses clients sur l'ensemble du territoire polonais et emploie environ 500 collaborateurs hautement qualifiés. En 2022, la société a généré un chiffre d'affaires de 28 millions d'euros. La contrepartie transférée s'est élevée à 9,1 millions d'euros.

##### 5.1.2. SOCIÉTÉS ACQUISES AU COURS DES EXERCICES PRÉCÉDENTS ET CONSOLIDÉES EN 2023

SPIE Nucléaire a acquis le 30 novembre 2022 la société **SPIE Protection Incendie** (anciennement dénommée BELFOR Prévention Incendie). Fournisseur reconnu pour la réalisation de travaux de protection incendie passive, la société intervient sur l'ensemble du territoire français et dispose d'une clientèle diversifiée et pérenne. Basée à Maisons-Alfort en région parisienne, la société emploie environ 80 collaborateurs qualifiés et a réalisé un chiffre d'affaires de 9,5 millions d'euros en 2022. La contrepartie transférée s'est élevée à 11,7 millions d'euros.

Cette société a été consolidée au cours de l'exercice 2023.

##### 5.1.3. SOCIÉTÉS PROVISOIREMENT DÉTENUES EN TANT QU'ACTIFS FINANCIERS

Néant.

##### 5.1.4. SOCIÉTÉS NOUVELLEMENT CRÉÉES

Le 2 février 2023, la société **SPIE HanseGas GmbH** a été créée en Allemagne.

##### 5.1.5. SOCIÉTÉS CÉDÉES OU LIQUIDÉES

- Le 15 février 2023, la société **SPIE WorkspHERE Belgique B.V.BA** a été liquidée par SPIE Building Solutions B.V.
- Le 17 mars 2023, la société **K.E.M Montage Schweiz GmbH** a été liquidée par SPIE K.E.M GmbH.

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

##### 5.1.6. CHANGEMENTS DE MÉTHODE DE CONSOLIDATION

Au cours de l'année 2023, le Groupe a déconsolidé la société **SPIE OGS Kish LLC** dont les titres sont entièrement dépréciés.



## 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
<b>Janvier à juin 2023</b>						
<b>Production</b>	<b>1 487,7</b>	<b>1 471,4</b>	<b>869,8</b>	<b>285,1</b>	<b>-</b>	<b>4 114,0</b>
EBITA	85,7	61,6	46,7	23,6	2,4	220,0
<i>EBITA en % de la production</i>	5,8%	4,2%	5,4%	8,3%	n/a	5,3%
<b>Janvier à juin 2022</b>						
<b>Production</b>	<b>1 365,7</b>	<b>1 284,2</b>	<b>856,5</b>	<b>248,1</b>	<b>-</b>	<b>3 754,5</b>
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%

#### Rapprochement entre production et produits des activités ordinaires (IFRS)

<i>En millions d'euros</i>	1 <sup>er</sup> Semestre 2022	1 <sup>er</sup> Semestre 2023
<b>Production</b>	<b>3 754,5</b>	<b>4 114,0</b>
Activités holdings	(a) 14,5	15,1
Autres	(b) 4,2	0,4
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>3 773,2</b>	<b>4 129,5</b>

(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.

# INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



## Rapprochement entre EBITA et résultat opérationnel consolidé

<i>En millions d'euros</i>		<b>1<sup>er</sup> Semestre 2022</b>	<b>1<sup>er</sup> Semestre 2023</b>
<b>EBITA</b>		<b>189,5</b>	<b>220,0</b>
Amortissement des goodwill affectés	(a)	(37,2)	(36,2)
Restructurations	(b)	(1,1)	(0,3)
Commissions de nature financière		(0,7)	(0,6)
Autres éléments non-récurrents	(c)	(6,1)	(9,0)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>144,4</b>	<b>173,9</b>

(a) Au premier semestre 2023, le montant des amortissements des goodwill affectés comprend essentiellement (17) millions d'euros au titre du groupe SAG en Allemagne comme en 2022 et (4,2) millions d'euros au titre de Worksphere contre (5,7) millions d'euros en 2022.

(b) Au premier semestre 2023, les restructurations correspondent aux coûts d'intégration de Worksphere chez SPIE Nederland pour (0,3) million d'euros et s'élevaient à (1,1) million d'euros en 2022.

(c) Au premier semestre 2023, les "Autres éléments non-récurrents" correspondent essentiellement à un retraitement réalisé, en cours d'année uniquement, en application d'IFRIC 21 pour (2,5) millions d'euros et à une charge reconnue sur le plan d'attribution d'actions de performance en application de la norme IFRS 2 pour (5,4) millions d'euros – expliquée par l'attribution définitive des actions définitives du plan 2020-2022 et de l'augmentation du cours de l'action (sous-jacent).

Au premier semestre 2022, les "Autres éléments non-récurrents" correspondaient essentiellement à un retraitement réalisé, en cours d'année uniquement, en application d'IFRIC 21 pour (2,4) millions d'euros et 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,.

## 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 goodwill alloués aux Unités Génératrices de Trésorerie.

<i>En milliers d'euros</i>	<b>France</b>	<b>Germany &amp; CE</b>	<b>North-Western Europe</b>	<b>Oil &amp; Gas - Nuclear</b>	<b>Holdings</b>	<b>TOTAL</b>
<b>30 juin 2023</b>	<b>2 011 685</b>	<b>1 639 267</b>	<b>688 654</b>	<b>525 005</b>	<b>20 496</b>	<b>4 885 107</b>
31 décembre 2022	2 024 613	1 660 461	703 249	524 228	22 347	4 934 898

## 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>	<b>France</b>	<b>Allemagne</b>	<b>Reste du monde</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Janvier à juin 2023</b>				
<b>Produits des activités ordinaires du Groupe</b>	<b>1 630 991</b>	<b>1 119 656</b>	<b>1 378 899</b>	<b>4 129 546</b>
<b>Janvier à juin 2022</b>				
<b>Produits des activités ordinaires du Groupe</b>	<b>1 516 062</b>	<b>1 052 860</b>	<b>1 204 282</b>	<b>3 773 204</b>

## 6.4. INFORMATIONS CONCERNANT LES CLIENTS IMPORTANTS

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



## 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 <sup>er</sup> Semestre 2022	1 <sup>er</sup> Semestre 2023
Coûts liés aux regroupements d'entreprises		(460)	(869)
VNC sur cession de participations	(a)	(4 501)	(40)
VNC de cession d'immobilisations		(597)	(737)
Autres charges opérationnelles	(b)	(5 016)	(5 895)
<b>Total des autres charges opérationnelles</b>		<b>(10 574)</b>	<b>(7 541)</b>
Produits sur cession de participations	(c)	4 122	1
Produits de cession d'immobilisations		1 159	1 447
Autres produits opérationnels		1 383	2 051
<b>Total des autres produits opérationnels</b>		<b>6 664</b>	<b>3 499</b>
<b>Total autres produits et charges opérationnels</b>		<b>(3 910)</b>	<b>(4 042)</b>

(a) Au premier semestre 2022, la valeur nette comptable sur cession de participations correspondait aux cessions de 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) Au premier semestre 2023, les « autres charges opérationnelles » correspondent essentiellement à diverses pénalités de marchés.

Au premier semestre 2022, les « autres charges opérationnelles » correspondaient 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.

(c) Au premier semestre 2022, les produits de cession de participations correspondaient 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 <sup>er</sup> Semestre 2022	1 <sup>er</sup> Semestre 2023
Charges d'intérêts	(a)	(26 963)	(39 368)
Charges d'intérêts locations opérationnelles et financières		(4 208)	(4 166)
Pertes sur équivalents de trésorerie		(51)	(121)
<b>Charges d'intérêts et pertes sur équivalents de trésorerie</b>		<b>(31 222)</b>	<b>(43 655)</b>
Produits d'intérêts sur les équivalents de trésorerie		151	8 847
Produits nets de cessions de VMP		-	-
<b>Revenus des équivalents de trésorerie</b>		<b>151</b>	<b>8 847</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>(31 071)</b>	<b>(34 808)</b>
Pertes de change	(b)	(4 884)	(10 706)
Dot. aux prov pour engagement de retraite- financier		(4 280)	(10 722)
Autres charges financières		(2 194)	(2 530)
<b>Autres charges financières</b>		<b>(11 358)</b>	<b>(23 958)</b>
Gains de change	(b)	10 085	12 049
Revenus actifs financiers hors équivalents de trésorerie		114	144
Rep./dép. des actifs financiers		53	19
Autres produits financiers		1 066	807
<b>Autres produits financiers</b>		<b>11 318</b>	<b>13 019</b>
<b>Var. de la juste valeur et du coût amorti de la composante dérivée « ORNANE »</b>		<b>-</b>	<b>(18 448)</b>

# INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



<b>Total autres produits et charges financiers</b>	<b>(40)</b>	<b>(29 387)</b>
--	-------------	-----------------

- (a) Les charges d'intérêts comprennent principalement les charges d'intérêts liées aux emprunts existants au cours du premier semestre.
- (b) En 2023, les gains et pertes de change portent majoritairement sur les sociétés à l'étranger du sous-groupe OGS, pour un montant de gain de 9 720 milliers d'euros (6 362 milliers d'euros en 2022), compensé par une perte de (8 880) milliers d'euros ((1 819) milliers d'euros en 2022).

## NOTE 9. IMPÔTS

### 9.1. TAUX D'IMPÔT

Le taux d'impôt effectif sur les sociétés appliqué pour la période close le 30 juin 2023 s'établit à 30% (hors CVAE), en ligne avec les taux d'imposition des exercices 2022 et 2021 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>	<b>1<sup>er</sup> Semestre 2022</b>	<b>1<sup>er</sup> Semestre 2023</b>
<b>Charge d'impôt au compte de résultat</b>		
Impôt courant	(36 230)	(35 377)
Impôt différé	(3 189)	(536)
<b>(Charge) / produit d'impôt au compte de résultat</b>	<b>(39 419)</b>	<b>(35 913)</b>
<b>Charge d'impôt dans les autres éléments du résultat global</b>		
Produit / (perte) net sur les dérivés des flux de trésorerie	-	(640)
Produit / (perte) net sur les avantages postérieurs à l'emploi	(54 249)	(67)
<b>(Charge) / produit d'impôt au compte de résultat global</b>	<b>(93 668)</b>	<b>(36 620)</b>

## NOTE 10. RÉSULTAT PAR ACTION

### 10.1. RÉSULTAT ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2022</b>	<b>30 juin 2023</b>
<b>Résultat des activités poursuivies distribuable aux actionnaires de la Société, utilisé pour le calcul du résultat par action</b>	<b>72 467</b>	<b>73 171</b>
Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession attribuable aux actionnaires de la Société	(17)	(5)
<b>Résultat attribuable aux actionnaires de la Société, utilisé pour le calcul du résultat par action</b>	<b>72 450</b>	<b>73 166</b>

### 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 2023 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 2023 sont les suivants :

Le 15 mars 2023, le plan d'action de performance émis par SPIE en 2020 s'est dénoué et a donné lieu à la création de 431 805 actions ordinaires nouvelles.



## Actions de performance

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 2023, à 18 815 milliers d'euros amortie sur la période d'acquisition de trois ans, avec une charge en compte de résultat au 30 juin 2023 de 4 357 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 1 093 milliers d'euros reconnue au 1er semestre 2023.

Au 30 juin 2023, le nombre moyen dilué d'actions tient compte des trois plans d'attribution d'actions de performance ci-dessous.

### 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 2022	30 juin 2023
Nombre de bénéficiaires	253	218	209
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	-	(73 047)	(86 874)
<b>Nombre d'actions attribuées sous conditions de performance</b>	<b>524 833</b>	<b>451 786</b>	<b>437 959</b>

### 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	31 décembre 2022	30 juin 2023
Nombre de bénéficiaires	259	241	231
Date d'acquisition définitive des actions attribuées	15/04/2025	15/04/2025	15/04/2025
Nombre d'actions attribuées sous conditions de performance	544 433	544 433	544 433
Nombre d'actions annulées	-	(33 985)	(49 625)
<b>Nombre d'actions attribuées sous conditions de performance</b>	<b>544 433</b>	<b>510 448</b>	<b>494 808</b>

### Plan 2023 - 2025

Le 30 juin 2023, SPIE a émis un plan d'actions de performance dont les caractéristiques sont présentées ci-dessous :

	A l'origine 30 juin 2023
Nombre de bénéficiaires	251
Date d'acquisition définitive des actions attribuées	15/04/2026
Nombre d'actions attribuées sous conditions de performance	519 800
Nombre d'actions annulées	-
<b>Nombre d'actions attribuées sous conditions de performance</b>	<b>519 800</b>



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

	30 juin 2022	30 juin 2023
<b>Nombre moyen d'actions utilisé pour le calcul du résultat par action</b>	<b>162 863 370</b>	<b>164 494 967</b>
Effet des instruments dilutifs	1 223 604	1 196 227
<b>Nombre moyen dilué d'actions utilisé pour le calcul du résultat par action</b>	<b>164 086 974</b>	<b>165 691 194</b>

## 10.3. RÉSULTAT PAR ACTION

<i>En euros</i>	30 Juin 2022	30 Juin 2023
<b>Activités poursuivies</b>		
. Résultat de base par action	0,44	0,44
. Résultat dilué par action	0,44	0,44
<b>Activités abandonnées ou en cours de cession</b>		
. Résultat de base par action	0,00	0,00
. Résultat dilué par action	0,00	0,00
<b>Total activités</b>		
. Résultat de base par action	<b>0,44</b>	<b>0,44</b>
. Résultat dilué par action	<b>0,44</b>	<b>0,44</b>

## NOTE 11. DIVIDENDES

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Mixte du 10 mai 2023 a approuvé un versement de dividendes au titre de l'exercice 2022 à hauteur de 0,73€ par action, soit un montant total de 119 845 milliers d'euros.

Un acompte sur dividende de l'exercice 2022 de 0,18€ par action avait été versé en septembre 2022, soit un montant total de 29 325 milliers d'euros. Le solde de 0,55€ par action a été payé en date du 24 mai 2023, soit un montant total de 90 520 milliers d'euros.





## Notes sur le bilan consolidé

Pour la période du 1er janvier au 30 juin 2023, 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 goodwill du Groupe au 30 juin 2023 s'élève à 3 381 millions d'euros.

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2022	Acquisitions & ajustements de GW	Cessions	Variations de périmètres	Écarts de conversion	30 juin 2023
<b>France</b>						
UGT - SPIE Industrie & SBS	624 738	-	-	-	-	624 738
UGT - SPIE Citynetworks	244 767	-	-	-	-	244 767
UGT - SPIE Facilities	177 525	-	-	-	-	177 525
UGT - SPIE ICS	197 100	-	-	-	-	197 100
<b>Germany and Central Europe</b>						
UGT - SPIE DZE	1 210 929	7 107	-	-	2 189	1 220 225
UGT - SPIE Switzerland	55 178	-	-	-	690	55 868
<b>North-Western Europe</b>						
UGT - SPIE Nederland	365 748	-	-	-	-	365 748
UGT - SPIE Belgium	109 550	-	-	-	-	109 550
<b>Oil &amp; Gas - Nuclear</b>						
UGT - SPIE Nucléaire	127 142	4 830	-	-	-	131 972
UGT - SPIE OGS	253 226	-	-	-	-	253 226
<b>Total goodwill</b>	<b>3 365 903</b>	<b>11 937</b>	-	-	<b>2 879</b>	<b>3 380 719</b>

Les mouvements liés aux « acquisitions & ajustements de goodwill » intervenus entre le 1er janvier et le 30 juin 2023 sont relatifs à l'allocation temporaire du goodwill et aux travaux d'allocation provisoires liés aux différentes acquisitions de l'exercice :

- En France, 4 830 milliers d'euros pour la société SPIE Protection Incendie acquise par SPIE Nucléaire en novembre 2022, au titre de la finalisation des travaux d'allocation du goodwill ;
- En Allemagne, 7 107 milliers d'euros pour la société General Property acquise en février 2023.



## 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
<b>Valeur Brute</b>					
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>18 598</b>	<b>911 726</b>	<b>456 948</b>	<b>189 258</b>	<b>1 576 530</b>
Effet des regroupements d'entreprises	92	5 395	89 687	2 081	97 255
Autres acquisitions	1 056	-	-	18 900	19 956
Cessions et sorties de périmètre	(208)	(8 396)	(6 464)	(10 681)	(25 749)
Écarts de conversion	(19)	215	442	166	804
Autres mouvements	247	-	(165)	(312)	(230)
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>19 766</b>	<b>908 940</b>	<b>540 448</b>	<b>199 413</b>	<b>1 668 567</b>
Effet des regroupements d'entreprises	73	-	3 711	456	4 240
Autres acquisitions	150	-	-	2 980	3 130
Cessions et sorties de périmètre	(59)	-	-	(10)	(69)
Écarts de conversion	74	225	1 441	210	1 950
Autres mouvements	1 394	-	-	(1 191)	202
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>21 398</b>	<b>909 165</b>	<b>545 600</b>	<b>201 857</b>	<b>1 678 020</b>

#### Période du 1er janvier au 30 juin 2023

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 carnets de commandes et relations clients de 3 711 milliers d'euros correspond aux relations clients identifiés lors des travaux d'allocation du goodwill de General Property (2 228 milliers d'euros) et SPIE Protection Incendie (1 483 milliers d'euros) (cf. Notes 5.1.1 et 5.1.2).

Les « autres acquisitions » de 2 980 milliers d'euros correspondent à des immobilisations incorporelles en cours de développement et mises en service, majoritairement l'implémentation d'un ERP sur le périmètre France.

### 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	Total
<b>Amortissements et dépréciations</b>					
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>(10 592)</b>	<b>(158 295)</b>	<b>(311 784)</b>	<b>(112 456)</b>	<b>(593 127)</b>
Amortissement et dépréciation de la période	(1 601)	(23 357)	(51 307)	(12 487)	(88 752)
Cessions et sorties de périmètre	151	8 396	6 464	10 123	25 134
Écarts de conversion	3	(216)	(530)	(159)	(902)
Autres mouvements	(11)	-	-	11	-
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>(12 050)</b>	<b>(173 472)</b>	<b>(357 157)</b>	<b>(114 968)</b>	<b>(657 647)</b>
Amortissement et dépréciation de la période	(1 121)	(9 676)	(26 503)	(5 853)	(43 153)
Cessions et sorties de périmètre	58	-	-	10	68
Écarts de conversion	(20)	(111)	(439)	(152)	(722)
Autres mouvements	1	1	(3)	8	7
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>(13 132)</b>	<b>(183 258)</b>	<b>(384 102)</b>	<b>(120 955)</b>	<b>(701 447)</b>
<b>Valeur nette</b>					
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>8 006</b>	<b>753 431</b>	<b>145 164</b>	<b>76 802</b>	<b>983 403</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>7 716</b>	<b>735 468</b>	<b>183 291</b>	<b>84 446</b>	<b>1 010 921</b>

# INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>8 266</b>	<b>725 907</b>	<b>161 498</b>	<b>80 902</b>	<b>976 573</b>
------------------------	--------------	----------------	----------------	---------------	----------------

## **Période du 1er janvier au 30 juin 2023**

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

- (a) L'amortissement des marques SAG pour un montant de 7 476 milliers d'euros (amortissement sur 9 ans), Dürr pour 745 milliers d'euros (amortissement sur 3 ans), Stangl pour 647 milliers d'euros (amortissement sur 3 ans), Wiegel pour 585 milliers d'euros (amortissement sur 3 ans) et Infidis pour 224 milliers d'euros (amortissement 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, Stangl pour 1 962 milliers d'euros, Worksphere pour 1 938 milliers d'euros, Spie GmbH pour 1 120 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 Worksphere pour 2 215 milliers d'euros, Stangl pour 773 milliers d'euros, Telba pour 623 milliers d'euros, Dürr pour 671 milliers d'euros et Osmo pour 484 milliers d'euros.



## NOTE 14. DROITS D'UTILISATION

### 14.1. DROITS D'UTILISATION – VALEURS BRUTES

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Bâtiments</b>	<b>Véhicules</b>	<b>Total</b>
<b>Valeurs brutes</b>			
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>329 723</b>	<b>291 173</b>	<b>620 896</b>
Effet des regroupements d'entreprises	9 579	15 104	24 683
Autres acquisitions	51 394	108 097	159 491
Cessions et sorties de périmètre	(8 508)	(6 474)	(14 982)
Terminaisons, modifications de contrats et autres mouvements	(40 197)	(72 696)	(112 893)
Écarts de conversion	456	68	524
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>342 447</b>	<b>335 272</b>	<b>677 719</b>
Effet des regroupements d'entreprises	-	3 525	3 525
Autres acquisitions	42 121	51 219	93 340
Cessions et sorties de périmètre	-	(499)	(499)
Terminaisons, modifications de contrats et autres mouvements	(84 818)	(59 552)	(144 370)
Écarts de conversion	(57)	754	697
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>299 693</b>	<b>330 719</b>	<b>630 412</b>

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Bâtiments</b>	<b>Véhicules</b>	<b>Total</b>
<b>Amortissements et dépréciations</b>			
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>(105 018)</b>	<b>(129 371)</b>	<b>(234 389)</b>
Amortissement et dépréciation de la période	(54 307)	(93 645)	(147 952)
Cessions et sorties de périmètre	5 793	3 592	9 385
Terminaisons, modifications de contrats et autres mouvements	27 585	64 759	92 344
Écarts de conversion	(139)	(62)	(201)
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>(126 086)</b>	<b>(154 728)</b>	<b>(280 814)</b>
Amortissement et dépréciation de la période	(20 223)	(47 140)	(67 363)
Cessions et sorties de périmètre	-	302	302
Terminaisons, modifications de contrats et autres mouvements	43 488	43 494	86 983
Écarts de conversion	31	(290)	(259)
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>(102 790)</b>	<b>(158 361)</b>	<b>(261 151)</b>
<b>Valeur nette</b>			
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>224 705</b>	<b>161 802</b>	<b>386 507</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>216 361</b>	<b>180 544</b>	<b>396 905</b>
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>196 903</b>	<b>172 358</b>	<b>369 261</b>



## NOTE 15. CAPITAUX PROPRES

Au 30 juin 2023, le capital social de SPIE SA s'élève à 77 353 780 euros divisé en 164 582 511 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 <sup>(3)</sup>
Actionnariat salarié <sup>(1)</sup>	7,2%
M. Gauthier Louette	1,5%
Lac 1 SLP <sup>(2)</sup>	5,5%
Peugeot Invest	5,2%
Public	80,6%
Auto-détention	0,0%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

<sup>(1)</sup> Titres détenus par les salariés du Groupe, directement ou au travers du FCPE SPIE Actionnariat.

<sup>(2)</sup> Gérée par la société Bpifrance Investissement.

<sup>(3)</sup> Sur la base des informations connues au 30 juin 2023.

## 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 2023, ces engagements sont réévalués à partir des projections réalisées au 31 décembre 2022.

En France, suite à la réforme des retraites publiée au Journal Officiel du 14 avril 2023, le recul de l'âge de départ à la retraite a conduit à différer le paiement de l'indemnité de départ à la retraite. L'impact a été calculé sur la base du 31 décembre 2022 sur les régimes d'indemnité de fin de carrière de SPIE France, et il en ressort une baisse des engagements de 524 milliers d'euros.

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2022	30 juin 2023
Avantages postérieurs à l'emploi	614 766	616 540
Autres avantages accordés au personnel	28 319	28 715
<b>Avantages accordés au personnel</b>	<b>643 085</b>	<b>645 255</b>

	1 <sup>er</sup> Semestre 2022	1 <sup>er</sup> Semestre 2023
<b>Charges comptabilisées au résultat de la période</b>		
Avantages postérieurs à l'emploi	14 796	18 955
Autres avantages accordés au personnel	950	367
<b>Avantages accordés au personnel</b>	<b>15 746</b>	<b>19 322</b>

Les engagements des entités allemandes représentent 81% de l'engagement total. Les 19% restants sont essentiellement constitués des engagements des filiales françaises (17%) et suisses (2%) 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>	<b>31 déc. 2022</b>	<b>Entrée de périmètre</b>	<b>Dotation de l'exercice</b>	<b>Reprise de l'exercice</b>	<b>Écarts de conversion</b>	<b>Actifs en cours de cession</b>	<b>Autres</b>	<b>30 juin 2023</b>
Provisions pour garanties de passifs	<b>1 818</b>	-	-	-	9	-	-	<b>1 827</b>
Provisions pour impôts et litiges fiscaux	<b>8 414</b>	-	66	-	-	-	-	<b>8 480</b>
Restructurations	<b>5 149</b>	-	76	(682)	1	-	(1 215)	<b>3 329</b>
Litiges	<b>49 215</b>	459	3 880	(5 157)	(5)	123	-	<b>48 515</b>
Pertes à terminaison	<b>81 069</b>	-	29 794	(25 449)	25	-	(4)	<b>85 434</b>
Provisions sociales & prudhommales	<b>11 184</b>	-	928	(1 243)	(5)	141	(51)	<b>10 954</b>
Garanties et réclamations sur les contrats terminés	<b>68 461</b>	208	10 682	(9 011)	(121)	-	6 231	<b>76 451</b>
<b>Provisions pour risques &amp; charges</b>	<b>225 310</b>	<b>667</b>	<b>45 426</b>	<b>(41 542)</b>	<b>(97)</b>	<b>264</b>	<b>4 961</b>	<b>234 989</b>
. Courants	137 455	-	23 340	(20 960)	73	264	4 307	144 479
. Non courants	87 855	667	22 086	(20 582)	(170)	-	654	90 510

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.

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Non courant</b>	<b>Courant</b>	<b>30 juin 2023</b>
Provisions pour garanties de passifs	1 827	-	1 827
Provisions pour impôts et litiges fiscaux	6	8 473	8 480
Restructurations	-	3 329	3 329
Litiges	15 250	33 265	48 515
Pertes à terminaison	36 115	49 320	85 434
Provisions sociales & prudhommales	3 276	7 678	10 954
Garanties et réclamations sur les contrats terminés	34 037	42 414	76 451
<b>Provisions pour risques &amp; charges</b>	<b>90 510</b>	<b>144 479</b>	<b>234 989</b>

# INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



La répartition en courant / non-courant par catégorie de provisions pour l'année 2022 est la suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	Non courant	Courant	31 déc. 2022
Provisions pour garanties de passifs	1 818	-	1 818
Provisions pour impôts et litiges fiscaux	6	8 407	8 414
Restructurations	-	5 149	5 149
Litiges	17 360	31 854	49 215
Pertes à terminaison	35 337	45 732	81 069
Provisions sociales & prudhommales	3 254	7 930	11 184
Garanties et réclamations sur les contrats terminés	30 079	38 383	68 461
<b>Provisions pour risques &amp; charges</b>	<b>87 855</b>	<b>137 455</b>	<b>225 310</b>

## 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. 2022	Variations de BFR liées à l'activité (1)	Autres mouvements de la période			30 juin 2023
				Entrées de périmètre (2)	Sorties de périmètre (3)	Autres variations	
<b>Stocks et créances</b>							
Stocks nets		56 029	6 118	103	(7)	(3 304)	58 939
Créances clients		1 987 986	359 844	6 529	(132)	29 668	2 383 895
<i>Dont factures à émettre</i>		<i>907 031</i>	<i>247 776</i>	<i>2</i>	<i>(67)</i>	<i>25 283</i>	<i>1 180 025</i>
Créances d'impôt		46 969	8 825	134	-	(381)	55 547
Autres actifs courants	(a)	362 753	123 147	4 320	(1)	472	490 691
Autres actifs non-courants	(b)	4 773	(933)	1	-	3	3 844
<b>Dettes</b>							
Fournisseurs	(c)	(1 189 399)	(43 762)	(3 289)	41	3 365	(1 233 044)
Dettes d'impôt		(81 263)	(3 849)	(98)	-	2 456	(82 754)
Autres avantages accordés au personnel	(d)	(28 319)	(367)	-	-	(29)	(28 715)
Autres passifs courants	(e)	(1 979 310)	(3 418)	(6 751)	11	(20 474)	(2 009 942)
Autres passifs non-courants		(4 394)	(929)	-	-	135	(5 188)
<b>Besoin en fonds de roulement (position bilantielle)</b>		<b>(824 175)</b>	<b>444 676</b>	<b>949</b>	<b>(88)</b>	<b>11 911</b>	<b>(366 727)</b>

(1) Intègre les flux des sociétés entrantes à compter de la date de leur prise de contrôle.

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

(3) Positions de Besoin en Fonds de Roulement à date de perte de contrôle des sociétés sortantes.

- (a) 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.
- (b) 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.
- (c) Les dettes fournisseurs intègrent les factures non parvenues.
- (d) Les autres avantages accordés au personnel correspondent aux médailles du travail.
- (e) Le détail des « autres passifs courants » est présenté ci-après :

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2022	30 juin 2023
Dettes fiscales et sociales	(779 429)	(750 042)
Produits constatés d'avance (< 1 an)	(550 885)	(614 413)
Avances et acomptes reçus des clients	(362 964)	(327 224)
Autres	(286 032)	(318 263)
<b>Autres passifs courants (*)</b>	<b>(1 979 310)</b>	<b>(2 009 942)</b>

# INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



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

## 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 :

En milliers d'euros	31 déc. 2022	Variations de BFR liées à l'activité	Autres mouvements de la période			30 juin 2023
			Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Autres variations	
<b>Besoin en fonds de roulement (position bilantielle)</b>	<b>(824 175)</b>	<b>444 676</b>	<b>949</b>	<b>(88)</b>	<b>11 911</b>	<b>(366 727)</b>
(-) Dettes et créances sur acquisitions d'immobilisations	5 362	(1 879)	-	-	-	3 483
(-) Créances fiscales	(46 973)	(8 860)	(134)	-	381	(55 586)
(-) Dettes fiscales	81 822	3 682	98	-	(2 461)	83 141
<b>Besoin en fonds de roulement hors dettes &amp; créances fiscales, et hors dettes sur acquisitions d'immo.</b>	<b>(783 964)</b>	<b>437 619</b>	<b>913</b>	<b>(88)</b>	<b>9 831</b>	<b>(335 689)</b>
En cours de cession		(6)				
(-) Autres opérations non cash impactant le BFR bilan		2 711				
<b>Variation de BFR telle que présenté dans le T.F.T.</b>		<b>440 324</b>				

## 17.3. CLIENTS ET CRÉANCES RATTACHÉES

Les créances clients et créances rattachées se décomposent comme suit :

En milliers d'euros		31 déc. 2022	30 juin 2023		
			Brut	Dépréc.	Net
Créances clients	(a)	1 080 822	1 249 387	(45 518)	1 203 869
Effets à recevoir		133	1	-	1
Actifs sur contrats	(b)	907 031	1 180 025	-	1 180 025
<b>Créances clients et actifs sur contrats</b>		<b>1 987 986</b>	<b>2 429 413</b>	<b>(45 518)</b>	<b>2 383 895</b>

(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.

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

En milliers d'euros	31 déc. 2022	30 juin 2023
Produits constatés d'avance (courants / non-courants)	(551 574)	(615 069)
Avances reçues des clients	(362 964)	(327 224)
Provisions pour garanties sur contrats	(17 562)	(17 427)
<b>Passifs sur contrat</b>	<b>(932 100)</b>	<b>(959 720)</b>





## NOTE 18. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

### 18.1. TITRES NON CONSOLIDÉS

Au 30 juin 2023, les titres non consolidés se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2022	30 juin 2023
Titres de participation	13 690	2 066
Dépréciations des titres	(777)	(791)
<b>Titres non consolidés (nets)</b>	<b>12 913</b>	<b>1 275</b>

Les titres non consolidés au 30 juin 2023 incluent notamment les titres de Serec Cameroun pour 676 milliers d'euros (titres entièrement dépréciés), de Metropolis pour 285 milliers d'euros, de SB Nigéria pour 252 milliers d'euros, de SEML Route des Lasers pour 245 milliers d'euros ainsi que les titres de la Compagnie Ivoirienne d'Entreprise pour 100 milliers d'euros (titres entièrement dépréciés).

En 2022, les titres non consolidés comprenaient les titres SPIE Protection Incendie (anciennement dénommée BELFOR Prévention Incendie) pour 11 602 milliers d'euros.

### 18.2. TRÉSORERIE NETTE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

Au 30 juin 2023, la trésorerie nette et les équivalents de trésorerie du bilan se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 déc. 2022	30 juin 2023
VMP – Equivalents de trésorerie		102 285	190 457
Titres immobilisés (courants)		-	-
<b>Actifs financiers de gestion de trésorerie</b>		<b>102 285</b>	<b>190 457</b>
Disponibilités et équivalents de trésorerie		1 170 814	383 236
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>1 273 099</b>	<b>573 693</b>
(-) Découverts bancaires et intérêts courus		(91 740)	(23 188)
<b>Trésorerie nette et équivalents de trésorerie du bilan</b>		<b>1 181 359</b>	<b>550 505</b>
(+) Trésorerie des activités abandonnées ou en cours de cession		8	1
(-) Intérêts courus non décaissés		443	(1 501)
<b>Trésorerie de clôture du TFT</b>		<b>1 181 810</b>	<b>549 005</b>



## 18.3. DÉTAIL DE L'ENDETTEMENT FINANCIER

L'endettement financier se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 déc. 2022	30 juin 2023
<b>Emprunts auprès des établissements de crédit</b>			
Emprunt obligataire (maturité 22 mars 2024)	(a)	600 000	-
Emprunt obligataire (maturité 18 juin 2026)	(b)	600 000	600 000
Obligation convertible de type « ORNANE » (maturité 17 janvier 2028)	(c)	-	400 000
Facility A (maturité 17 octobre 2027)	(d)	600 000	600 000
Revolving (maturité 17 octobre 2027)	(d)	-	-
Autres		2 630	1 825
Capitalisation des frais d'emprunts	(e)	(9 650)	(11 505)
Coût amorti de la composante dérivée "ORNANE"	(c)	-	(43 889)
Titrisation	(f)	300 000	292 851
<b>Découverts bancaires</b>			
Découverts bancaires		91 297	22 729
Intérêts courus sur les découverts		443	459
<b>Autres emprunts et dettes financières</b>			
Dettes sur locations financières (contrats préexistant au 1 <sup>er</sup> janvier 2020)	(g)	1 921	787
Dettes sur locations opérationnelles et financières		403 475	375 624
Intérêts courus sur emprunts		23 566	5 104
Autres emprunts et dettes financières		428	329
Instrument financier dérivé "ORNANE"	(c)	-	62 337
Instruments financiers dérivés - Swap de taux		740	333
<b>Endettement financier selon bilan consolidé</b>		<b>2 614 850</b>	<b>2 306 984</b>
<b>Dont :</b>			
. Courant		541 548	432 408
. Non courant		2 073 302	1 874 576

(a) Le 10 janvier 2023, avec un règlement en date du 10 février 2023, le groupe SPIE a exercé la clause de remboursement anticipé (*Make whole redemption*) de l'emprunt obligataire de 600 millions d'euros portant un coupon annuel de 3,125%, à maturité du 22 mars 2024.

(b) Le 18 juin 2019, le groupe SPIE a procédé à l'émission d'un emprunt obligataire de 600 millions d'euros à 7 ans assorti d'un coupon de 2,625%. L'obligation est cotée sur le marché réglementé d'Euronext Paris. Cette émission a permis de refinancer la moitié du crédit senior *Facility A* du groupe, conclu en 2018.

(c) Les caractéristiques détaillées de l'obligation convertible de type « ORNANE » sont décrites en notes 2.2 et 18.4.

(d) Le 17 octobre 2022, le groupe SPIE a conclu le refinancement de la convention de crédit à échéance du 7 juin 2023, indexé sur des critères de financement durable, pour un montant de 1 200 millions d'euros, au travers de deux nouvelles lignes de crédit :

- un emprunt à terme de 600 millions d'euros, à échéance du 17 octobre 2027,
- une ligne *Revolving Credit Facility* « RCF » non tirée au 30 juin 2023, d'une capacité de 600 millions d'euros à échéance du 17 octobre 2027, avec possibilité de renouvellement d'un an plus un an, jusqu'en 2029.

La ligne « RCF » porte les caractéristiques suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	Remboursement	Taux fixe / taux variable	30 juin 2023
Revolving Credit Facility	In fine	Variable - Euribor + 1%	Non tiré
<b>Emprunts auprès des établissements de crédit</b>			<b>Non tiré</b>

# INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



Le contrat de crédit senior porte désormais les caractéristiques suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	Remboursement	Taux fixe / taux variable	<b>30 juin 2023</b>
Facility A	In fine	Variable - Euribor + 1,40%	600 000
<b>Emprunts auprès des établissements de crédit</b>			<b>600 000</b>

Ces deux prêts, *Facility A* et *Revolving Credit Facility* (RCF), contractés en vertu du « Nouveau Contrat de Crédit Senior indexé sur des critères de développement durable » daté du 17 octobre 2022, 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, avec 20 points de base de prime pour un tirage en USD, et sur tout taux de référence approprié dans le cas d'avances libellées en autres devises, majoré dans chaque cas de la marge applicable et d'une marge d'ajustement ESG. Les marges applicables sont les suivantes :

- pour la convention de prêt à terme de premier rang : entre 2,00% et 1,20% 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 1,60% et 0,80% par an selon le niveau du ratio de levier (Dette Nette / EBITDA) du Groupe au cours du dernier exercice clos ;
- une prime d'ajustement, liée à des indicateurs de développement durable et prévoyant une décote ou une prime maximale de 5 points de base, s'applique chaque année, à compter du 31 Décembre 2023, en fonction de l'atteinte des objectifs de performance annuels ESG, tels que définis dans le contrat.

Au 30 juin 2023, une commission trimestrielle d'engagement au taux de 0,35% 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

(e) 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 2023 s'élève à 11,5 millions d'euros et concerne les deux lignes de crédit et les deux emprunts obligataires.

(f) Le programme de titrisation de créances mis en place en 2007 à échéance du 11 juin 2023 a été renouvelé pour quatre années supplémentaires avec les caractéristiques suivantes :

- Une durée du programme de 4 années à échéance du 11 juin 2027 (sauf survenance d'un cas de résiliation anticipée ou d'une résiliation amiable) ;
- Une indexation sur les critères de développement durable, avec une prime d'ajustement ESG sous la forme d'une décote ou d'une prime maximale d'un montant de 5 points de base, s'appliquant chaque année, à compter du 31 décembre 2023, fonction de l'atteinte des objectifs de performance annuels ESG, tels que définis dans le contrat ;
- Un montant maximum du financement de 300 millions d'euros.

Le montant du financement de Titrisation s'élève à 292,9 millions d'euros au 30 juin 2023.



Le programme de Titrisation porte les caractéristiques suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	Remboursement		Taux fixe / taux variable	<b>30 juin 2023</b>
Programme de titrisation de créances clients	Mensuel	Variable	Taux interne Société Générale + 1%	292 851
<b>Emprunts auprès des établissements de crédit</b>				<b>292 851</b>

(g) Les dettes sur locations financières relatives aux contrats préexistants au 1er janvier 2020 sont maintenues dans la détermination de la dette nette publiée au 30 juin 2023, figurant au paragraphe 18.5.

## 18.4. OBLIGATION CONVERTIBLE DE TYPE "ORNANE"

### Principales caractéristiques

Le Groupe SPIE a émis le 10 janvier 2023, en date de règlement du 17 janvier 2023 et à échéance du 17 janvier 2028, des obligations à option de remboursement en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes (« ORNANE ») pour un montant de 400 millions d'euros, indexées sur des critères de développement durable.

Les obligations convertibles sont émises pour une valeur nominale de 100 000 euros et portent intérêt à un taux annuel de 2,00 %. Le prix de conversion/d'échange est de 32,97 euros, correspondant à une prime de conversion/d'échange de 37,50 % par rapport au cours de référence de l'action (prix de référence de 23,977 euros).

### Dilution potentielle en cas d'émission de nouvelles actions

L'option choisie entre le remboursement en numéraire ou en actions en cas de demande de conversion des porteurs, reste une décision du Groupe SPIE. Toutefois, en cas d'exercice du droit à l'attribution d'actions par tous les porteurs d'obligations et si le groupe SPIE décidait la remise, (i) d'un montant en numéraire correspondant au montant principal des obligations et (ii) en action de la différence entre la valeur de conversion / d'échange et le montant principal des obligations, l'impact de la dilution potentielle est présenté dans le tableau d'hypothèse ci-dessous :

<b>Hypothèses</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Hypothèse du cours de l'action sous-jacente	32,97 €	37,91 €	42,86 €
Pourcentage du prix de conversion initial de l'obligation	100%	115%	130%
Dilution (sur une base pleinement diluée), en % du capital social *	0%	0,95%	1,69%

\* Correspondant à une base de 166 035 078 actions SPIE diluées au 30 juin 2023.

Conformément au *Sustainability-linked financing framework* daté du mois de novembre 2022, les obligations sont indexées sur les indicateurs clés de performance ESG du Groupe.

En cas de non atteinte d'un objectif de performance durable défini à fin 2025, SPIE paiera une prime de 0,25 % du montant principal de chaque obligation ; 0,375 % de prime pour deux objectifs non atteints ; et 0,50 % de prime pour trois objectifs non atteints.

Le groupe SPIE a opté pour une comptabilisation séparée (*split accounting*) de cette ORNANE émise en 2023, isolant d'une part une composante dette et d'autre part une composante instrument dérivé.

<b>Principales caractéristiques</b>	<b>Obligation convertible « ORNANE »</b>
<b>Durée</b>	5 ans
<b>Date d'échéance</b>	17 janvier 2028
<b>Montant émission</b>	400 000 000 €
<b>Prix d'émission</b>	100 000 €

# INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



Prime de conversion initiale	37,5%
Cours de référence	23,977 €
Prix de conversion initial	32,97 €
Intérêt obligation (coupon)	2% (paiement semi-annuel : 17 janvier & 17 juillet)

L'option de comptabilisation choisie par SPIE et ses principes sont détaillés en note 2.2.

## Impact sur les états financiers consolidés

### Dans le compte de résultat consolidé

Plusieurs impacts sont visibles dans le compte de résultat à savoir :

(i) le coupon de l'obligation ((3,6) millions d'euros sur le premier semestre 2023) et le coût amorti des frais de financement de l'obligation convertible ((0,3) millions d'euros) sont inclus dans les montants de la rubrique « Charges d'intérêts et pertes sur équivalents de trésorerie » avec ceux des autres emprunts.

(ii) la variation de la juste valeur ((14,6) millions d'euros) et le coût amorti de la composante dérivé ((3,9) millions d'euros) de l'ORNANE sont isolés sur une ligne dédiée dans la rubrique « Variation de la juste valeur et du coût amorti de la composante dérivée ORNANE ». Ces éléments résultent de l'application des normes IFRS et n'ont pas d'impact de trésorerie.

En milliers d'euros	1 <sup>er</sup> Semestre 2022	Impacts ORNANE			
		1 <sup>er</sup> Semestre 2023	Variation Juste Valeur du dérivé	Coût amorti	Coupon obligation
<b>Charges d'intérêts</b>	<b>(26 963)</b>	<b>(39 368)</b>	-	(327)	(3 616)
Coût de l'endettement financier net	(31 071)	(34 808)	-	(327)	(3 616)
<b>Autres charges financières</b>	<b>(11 358)</b>	<b>(23 958)</b>	-	-	-
Autres produits financiers	11 318	13 019	-	-	-
<b>Var. de la juste valeur et du coût amorti de la composante dérivée « ORNANE »</b>	<b>-</b>	<b>(18 448)</b>	(14 567)	(3 881)	-
<b>Total autres produits et charges financiers</b>	<b>(40)</b>	<b>(29 387)</b>	<b>(14 567)</b>	<b>(3 881)</b>	<b>-</b>

### Dans le bilan consolidé

A l'émission de l'ORNANE et en application de la méthode de comptabilisation séparée (*split accounting*), le montant en principal de 400 millions d'euros a été affecté comme suit : 47,8 millions d'euros de composante dérivée et 352,2 millions d'euros de composante dette (avant frais d'émission).

En milliers d'euros	Notes	31 déc. 2022	Impacts ORNANE		
			30 juin 2023	Valeur de l'instrument dérivé à l'origine	Variation de la juste valeur de l'instrument dérivée
<b>Passifs non courants</b>					
Emprunts et dettes financières	18.3	1 795 419	1 557 009	-	-
<b>Composante dérivée « ORNANE »</b>	18.4	-	<b>62 337</b>	47 770	14 567

### Suivi de l'instrument dérivé

A l'émission, SPIE a évalué la valeur de l'instrument dérivé. Celui-ci fait l'objet d'une comptabilisation à sa juste valeur à chaque clôture périodique dont les caractéristiques sont présentées ci-dessous :

# INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



	A l'origine 17 janvier 2023	30 juin 2023
Juste valeur instrument dérivé « ORNANE » 2023	47 770	62 337
<b>Total Juste valeur de l'instrument dérivé « ORNANE »</b>	<b>47 770</b>	<b>62 337</b>

Au 30 juin 2023, l'impact *non-cash* de la variation de juste valeur de la composante dérivée s'élève à 14,6 millions d'euros et a été comptabilisé dans la rubrique « Variation de la juste valeur et du coût amorti de la composante dérivée ORNANE » du compte de résultat.

## Retraitement dans le résultat net ajusté

Au 30 juin 2023, le montant du retraitement dans le résultat net ajusté du Groupe de l'impact de l'obligation convertible s'élève à 18,5 millions d'euros et se compose : du (i) coût amorti de l'instrument dérivé à hauteur de 3,9 millions d'euros et (ii) l'impact du retraitement de la variation de juste valeur de l'instrument dérivé comptabilisé en compte de résultat pour un montant de 14,6 millions d'euros.

Le coût amorti de l'instrument dérivé ainsi que la variation de juste valeur du dérivé font l'objet d'un retraitement du résultat net pour calculer le résultat net ajusté du Groupe. Pour mémoire, cet indicateur est habituellement utilisé par le Groupe pour déterminer le montant de dividendes proposé à la distribution à l'Assemblée Générale annuelle.

## 18.5. DETTE NETTE

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

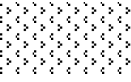
<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2022	30 juin 2023
<b>Endettement financier selon bilan consolidé</b>	<b>2 614,9</b>	<b>2 307,0</b>
Dettes sur locations opérationnelles et financières – activités poursuivies	(403,5)	(375,6)
Capitalisation des frais d'emprunts	9,7	11,5
Coût amorti de la composante dérivée "ORNANE"	-	43,9
Instrument financier dérivé "ORNANE"	-	(62,3)
Autres <sup>(1)</sup>	(24,8)	(6,0)
<b>Dette financière brute (a)</b>	<b>2 196,3</b>	<b>1 918,5</b>
Equivalents de trésorerie	102,3	190,5
Disponibilités	1 170,8	383,2
Intérêts courus	-	(2,0)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (b)</b>	<b>1 273,1</b>	<b>571,7</b>
<b>Dette nette consolidée (a) - (b)</b>	<b>923,2</b>	<b>1 346,8</b>
(-) Dette nette des activités abandonnées ou en-cours de cession	-	-
Dette nette dans sociétés non consolidées	(3,1)	-
<b>Dette nette publiée *</b>	<b>920,1</b>	<b>1 346,8</b>
Dettes sur locations opérationnelles et financières – activités poursuivies	403,5	375,6
<b>Dette nette y compris impact IFRS 16</b>	<b>1 323,6</b>	<b>1 722,4</b>

\* Hors IFRS 16

<sup>(1)</sup> La ligne « autres » de la dette financière brute correspond :

- Au 30 juin 2023, aux intérêts courus dont 3,6 millions d'euros sur l'ORNANE.
- En 2022, aux intérêts courus dont 23,0 millions d'euros sur les emprunts obligataires.

# INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



# INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



## 18.6. 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. 2022	Mouvements cash (correspondant au TFT)			Mouvements non cash			30 juin 2023
		Émission d'emprunts	Rembour- sement d'emprunts	Varia- tions	Mouv. de périmètre	Autres (*)	Ecart de conv. et justes valeurs	
Emprunt obligataire (maturité 22 mars 2024)	598 744	-	(600 000)	-	-	1 256	-	-
Emprunt obligataire (maturité 18 juin 2026)	598 146	-	-	-	-	254	-	598 400
Obligation convertible de type « ORNANE » (maturité 17 janvier 2028)	-	395 651	-	-	-	327	-	395 978
Coût amorti de la composante dérivée "ORNANE"	-	-	-	-	-	(43 889)	-	(43 889)
Facility A (maturité 17 octobre 2027)	596 729	-	-	-	-	317	-	597 046
Revolving (maturité 17 octobre 2027)	(3 268)	-	-	-	-	339	-	(2 929)
Titrisation	300 000	-	(7 149)	-	-	-	-	292 851
Autres	2 630	78	(948)	-	-	-	65	1 825
Autres emprunts et dettes financières	428	6	(111)	-	1	-	5	329
Dettes sur locations financières (contrats préexistant au 1 <sup>er</sup> janvier 2019)	1 921	-	(503)	-	-	(646)	15	787
Dettes sur locations opérationnelles et financières	403 474	-	(66 584)	-	2 573	35 708	453	375 624
Instrument financier dérivé "ORNANE"	-	-	-	-	-	62 337	-	62 337
Instruments financiers dérivés (swap de taux)	740	-	-	-	-	(407)	-	333
<b>Endettement financier selon TFT</b>	<b>2 499 544</b>	<b>395 735</b>	<b>(675 295)</b>	<b>-</b>	<b>2 574</b>	<b>55 596</b>	<b>538</b>	<b>2 278 692</b>
(-) Intérêts courus sur emprunts	23 566	-	(5)	-	-	(18 455)	(2)	5 104
(+) Découverts bancaires	91 740	-	(69 313)	-	1 504	(620)	(122)	23 188
<b>Endettement financier consolidé</b>	<b>2 614 850</b>	<b>395 735</b>	<b>(675 300)</b>	<b>(69 313)</b>	<b>4 078</b>	<b>36 521</b>	<b>414</b>	<b>2 306 984</b>

\* 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.





## 18.7. 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 2023
<b>Emprunts auprès des établissements de crédit</b>				
Emprunt obligataire (maturité 22 mars 2024)	-	-	-	-
Emprunt obligataire (maturité 18 juin 2026)	-	600 000	-	600 000
Obligation convertible de type ORNANE (maturité 17 janvier 2028)	-	400 000	-	400 000
Facility A (maturité 17 octobre 2027)	-	600 000	-	600 000
Revolving (maturité 17 octobre 2027)	-	-	-	-
Autres	1 381	443	-	1 825
Capitalisation des frais d'emprunts	(2 625)	(8 880)	-	(11 505)
Coût amorti de la composante dérivée "ORNANE"	(8 868)	(35 021)	-	(43 889)
Titrisation	292 851	-	-	292 851
<b>Découverts bancaires</b>				
Découverts bancaires	22 729	-	-	22 729
Intérêts courus sur les découverts	459	-	-	459
<b>Autres emprunts et dettes financières</b>				
Dettes sur locations financières (contrats préexistant au 1er janvier 2019)	580	178	29	787
Dettes sur locations opérationnelles et financières	120 395	224 205	31 024	375 624
Intérêts courus sur emprunts	5 035	68	2	5 104
Autres emprunts et dettes financières	218	2	109	329
Instrument financier dérivé "ORNANE"	-	62 337	-	62 337
Instruments financiers dérivés - Swap de taux	253	80	-	333
<b>Endettement financier selon bilan consolidé</b>	<b>432 408</b>	<b>1 843 412</b>	<b>31 164</b>	<b>2 306 984</b>

## 18.8. 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 ;
- CityFMET détenue à 7% par SPIE CityNetworks.

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2022	30 juin 2023
<b>Valeur des titres en début d'exercice</b>	<b>13 697</b>	<b>13 692</b>
Variation de périmètre	(871)	-
Augmentation de capital	294	-
Part du Groupe dans le résultat de l'exercice	465	115
Impact des écarts de conversion	288	(134)
Dividendes distribués	(181)	(331)
<b>Valeur des titres en fin d'exercice</b>	<b>13 692</b>	<b>13 342</b>

# INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 déc. 2022</b>	<b>30 juin 2023</b>
Actifs non courants	19 068	24 576
Actifs courants	87 708	84 494
Passifs non courants	(43 601)	(48 370)
Passifs courants	(41 642)	(41 506)
<b>Actifs nets</b>	<b>21 533</b>	<b>19 194</b>
<b>Compte de résultat</b>		
Produit des activités ordinaires	75 530	9 866
Résultat net	812	(723)

## NOTE 19. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

### 19.1. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

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

<i>En milliers d'euros</i>	Juste valeur	Notionnel par devises (contre valeur euros)						Total
		< 1 an	1-2 ans	2-3 ans	3-4 ans	4-5 ans	> 5 ans	
<b>Instruments dérivés actifs qualifiés de couverture de flux de trésorerie (a)</b>								
Achats à terme – USD	128	3 163	-	-	-	-	-	3 163
Swaps de taux – Euribor flooré	888	-	-	-	-	300 000	-	300 000
Swaps de taux – fixe/Euribor	2 157	-	-	-	-	300 000	-	300 000
	<b>3 173</b>							
<b>Instruments dérivés passifs qualifiés de couverture de flux de trésorerie (b)</b>								
Ventes à terme - CHF	(188)	2 048	1 750	-	-	-	-	3 798
Achats à terme - USD	(145)	5 124	2 694	-	-	-	-	7 818
Composante dérivée « ORNANE »	(62 337)	-	-	-	-	400 000	-	400 000
	<b>(62 670)</b>							
<b>Total instruments dérivés nets qualifiés de couverture (a) + (b)</b>	<b>(59 497)</b>							

Les instruments financiers concernent les achats et ventes à terme pour couvrir les opérations en dollars américains et en francs suisses, des swaps de taux permettant de couvrir 50% de l'exposition du *Facility A*, ainsi que la composante dérivée « ORNANE ».

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.



## 19.2. RISQUE DE TAUX

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.

En octobre 2022, deux instruments de couverture de taux ont été mis en place, au travers de deux swaps cinq ans payeurs taux fixe contre Euribor 1 mois pour un montant global de 300 millions d'euros, permettant de couvrir 50% de l'exposition du *Facility A* à maturité 2027.

Le calcul de sensibilité de la dette à taux variable et des couvertures de taux aux variations de taux d'intérêts est effectué sur la durée totale des engagements jusqu'à maturité, comme présenté ci-dessous :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	
<b>Emprunts auprès des établissements de crédit</b>	<b>Facility A</b>	<b>Titrisation</b>
Exposition	(600 000)	(292 851)
Couverture	300 000	n/a
<b>Position nette</b>	<b>(300 000)</b>	<b>(292 851)</b>
<b>Sensibilité -0,50% sur les taux d'intérêt</b>		
Exposition - Impact Compte de résultat	12 892	5 921
Couverture - Impact Capitaux propres	(5 492)	n/a
<b>Sensibilité +0,50% sur les taux d'intérêt</b>		
Exposition - Impact Compte de résultat	(12 892)	(5 921)
Couverture - Impact Capitaux propres	5 435	n/a

La sensibilité de la dette à taux variable non couverte, à une variation de taux de plus ou moins 0,50% représenterait un impact en compte de résultat de plus ou moins 3 millions d'euros sur un exercice de 12 mois.

## 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.

# INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



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

*En milliers*

Devises	USD (dollar américain)	CHF (franc suisse)
<b>Cours de clôture</b>	<b>1,0866</b>	<b>0,9788</b>
Exposition	(10 964)	9 816
Couverture	10 980	(3 798)
<b>Position nette hors options</b>	<b>16</b>	<b>6 017</b>
<b>Sensibilité du cours de la devise de -10% par rapport à l'euro</b>		
Exposition - Impact Compte de résultat	(1 121)	1 114
Couverture - Impact Compte de résultat	1 123	(431)
<b>Sensibilité du cours de la devise de +10% par rapport à l'euro</b>		
Exposition - Impact Compte de résultat	917	(912)
Couverture - Impact Compte de résultat	(919)	353
<b>Impact réserves de la comptabilité de couverture (cash-flow hedge)</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>

Le montant estimé au titre de l'impact du risque de crédit sur les dérivés de change au 30 juin 2023 est non significatif (idem pour sa variation sur l'année 2023 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 réalise exclusivement ses placements de trésorerie dans des dépôts à terme, comptes à terme et comptes courant rémunérés à vue auprès de ses principales banques.

Les dérivés existants dans le Groupe (achats à terme et vente à terme en dollars américains, et francs suisses) sont répartis de la façon suivante au 30 Juin 2023 :

- BNP : 58 %
- Natixis : 42 %

## 19.5. RISQUE DE LIQUIDITÉ

La liquidité du Groupe au 30 juin 2023 est de 1,172 milliards d'euros, comprenant 571,7 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 ».

# INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



- 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.

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

Au 30 juin 2023, les créances titrisées représentent un montant de 514,9 millions d'euros, pour un financement obtenu de 292,9 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 du 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 "Crédit 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.

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 facturation.

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, la mise en place d'un programme de Titrisation 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>	<b>31 déc. 2022</b>	<b>30 juin 2023</b>	<b>Dont France</b>	<b>Dont Allemagne &amp; Europe Centrale</b>	<b>Dont autres</b>
Dépréciations sur créances commerciales	(23 306)	(8 343)	(5 104)	(1 221)	(2 018)
Reprise de dépréciations sur créances commerciales	15 552	8 504	4 698	1 912	1 894
Dépréciations sur actifs financiers	-	-	-	-	-
Reprise de dépréciations sur actifs financiers	-	-	-	-	-
<b>Dépréciations nettes des actifs financiers et créances commerciales</b>	<b>(7 754)</b>	<b>161</b>	<b>(406)</b>	<b>691</b>	<b>(124)</b>



## 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 2023, ni de modification significative des transactions entre parties liées décrites dans l'annexe des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

### 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>	<b>31 déc. 2022</b>	<b>30 juin 2023</b>
<b>Engagements donnés</b>		
Garanties bancaires	541 903	624 222
Garanties assurances	522 423	579 764
Garanties maison mère	147 374	146 874
<b>Total engagements donnés</b>	<b>1 211 700</b>	<b>1 350 860</b>

##### Engagements reçus

Il n'y a pas eu d'évolution significative des engagements reçus depuis la clôture du 31 décembre 2022.

#### 21.2. NANTISSEMENT DES TITRES DE PARTICIPATION

Il n'existe aucun nantissement de titres de participation à la date du 30 juin 2023.

### NOTE 22. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLOTURE

Néant.

