



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024



SPIE, l'ambition partagée

I – Rapport de gestion

1.	Synthèse	3
2.	Faits marquants du premier semestre 2024	4
3.	Rapport d'activité	5
	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	
4.	Perspectives	10
5.	Transactions avec les parties liées	10
6.	Facteurs de risques	10
7.	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle (période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024)	11
8.	Déclaration du responsable du rapport financier semestriel au 30 juin 2024	12

II – Etats financiers consolidés intermédiaires

1. Synthèse

Au premier semestre 2024, SPIE a encore une fois réalisé une excellente performance après une année 2023 record. Elle illustre les forces du modèle économique du Groupe et son positionnement unique dans des services multi-techniques à forte valeur ajoutée, sur les marchés en accélération de la transition énergétique et de la transformation digitale. SPIE s'est doté au fil du temps d'un profil d'activité équilibré avec un positionnement principalement orienté sur l'asset support, offrant une visibilité et une récurrence de sa production. Nos relations de long-terme avec nos clients, ainsi que le caractère essentiel de nos services, constituent des pierres angulaires, renforçant notre confiance dans notre capacité à faire face dans le contexte français actuel.

Notre empreinte géographique est de plus en plus diversifiée, notamment grâce au renforcement de notre présence sur les marchés de la transition énergétique en Allemagne et aux Pays-Bas. L'Allemagne est cette année le premier pays contributeur du Groupe.

Le premier semestre 2024 a été particulièrement intense en termes d'acquisitions, avec notamment la finalisation des acquisitions de ROBUR et Correll Group ainsi que l'annonce de quatre nouvelles acquisitions à ce jour, dont trois en Allemagne. Les acquisitions bolt-on restent au cœur de notre stratégie et l'intégration des récentes acquisitions est en bonne voie.

Les très bons résultats obtenus au premier semestre 2024 nous permettent de renforcer notre objectif de marge 2024 avec une marge d'EBITA d'au moins 7 % de la production, ce qui signifie que nous atteindrons avec un an d'avance notre objectif de marge 2025.

La **production consolidée**¹ s'est établie à 4 704,5 millions d'euros au premier semestre 2024, en hausse de +14,4 % par rapport au premier semestre 2023. La croissance organique de la production s'est élevée à +5,8 %, confirmant la forte demande observée sur nos marchés. L'impact des changements de périmètre a représenté +8,3 %, en raison de l'effet contributif des acquisitions. Les effets de change ont été de +0,3 %.

L'**EBITA**¹ du Groupe a progressé de +20,7% par rapport au premier semestre 2023, à 265,6 millions d'euros. La marge d'EBITA s'est établie à 5,6 % de la production, en hausse de +30 points de base par rapport au premier semestre 2023. Cette performance traduit le pricing power renforcé de SPIE, la sélectivité accrue dans un contexte de forte demande pour nos services et solutions, l'attention permanente portée à l'excellence opérationnelle et la discipline à tous les

niveaux, ainsi que l'effet relatif des dernières acquisitions *bolt-on*.

Le **résultat net (part du Groupe)** est ressorti à 56,8 millions d'euros (par rapport à 73,2 millions d'euros au premier semestre 2023), en baisse de -22,4 %, en raison de l'impact négatif non cash de -53,8 millions d'euros, relatif à la méthode de comptabilisation dite « split accounting » de l'obligation convertible de type ORNANE, en application de la norme IFRS.

Le **résultat net ajusté² (part du Groupe)** s'est élevé à 157,6 millions d'euros, en hausse de +28,9 % par rapport au premier semestre 2023, principalement soutenu par la hausse de l'EBITA de +20,7 % et des coûts financiers bien maîtrisés.

Le **besoin en fonds de roulement** structurellement négatif du Groupe, s'est élevé à -456,9 millions d'euros à fin juin 2024, soit -17 jours de production (comparé à -366,7 millions d'euros à fin juin 2023, soit -16 jours de production). Hors impact des acquisitions consolidées en 2024, le besoin en fonds de roulement représenterait -21 jours de production à fin juin 2024. Cette excellente performance est en ligne avec l'effet de saisonnalité que l'on observe historiquement et reflète la rigueur des processus de facturation et de recouvrement à tous les niveaux.

La saisonnalité habituelle de notre besoin en fonds de roulement (qui se traduit par un flux de trésorerie négatif au premier semestre et un flux positif au second) induit un **cash-flow opérationnel** négatif au premier semestre. Celui-ci s'est amélioré au premier semestre 2024, à -79,9 millions d'euros (par rapport à -203,9 millions d'euros au premier semestre 2023), en lien avec la performance de l'EBITA et grâce à une saisonnalité plus modérée du besoin en fonds de roulement au premier semestre 2024. Le **free cash-flow** s'est ainsi amélioré à -211,1 millions d'euros à fin juin 2024 (par rapport à -313,1 millions d'euros à fin juin 2023).

La dette nette, hors impact IFRS 16, s'est établie à €1 834,7 millions d'euros à fin juin 2024, contre 1 346,8 millions d'euros à fin juin 2023. Le levier d'endettement financier³ hors IFRS 16 a atteint 2,4x à fin juin 2024 contre 2,3x à fin juin 2023. Les acquisitions autofinancées (représentant environ un décaissement global de 721,7 millions d'euros au premier semestre 2024) n'ont entraîné qu'une augmentation assez limitée du levier d'endettement financier, en raison d'un effet bénéfique de la saisonnalité plus modérée du besoin en fonds de roulement au premier semestre 2024.

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

² 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

³ 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 2024

2.1 Acquisitions bolt-on

SPIE consacre une part de son free 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 11 mars 2024, SPIE a signé un accord pour l'acquisition de **ICG Group**, un prestataire de services clés en main de premier plan dans les infrastructures de télécommunication (pour le réseau de la fibre et les télécommunications mobiles 5G) en Allemagne. ICG Group couvre l'ensemble de la chaîne de valeur et déploie son expertise à travers l'ensemble du pays pour répondre à un portefeuille de clients qui va des opérateurs de réseau aux fournisseurs d'infrastructures en passant par les municipalités. ICG Group a généré un chiffre d'affaires d'environ 230 millions d'euros en 2023 avec des niveaux de marge au-delà de 10%, en adéquation avec les marges observées dans le secteur ; la société emploie environ 720 employés hautement qualifiés.

Avec cette acquisition, SPIE pénètre le marché des infrastructures de télécommunications 5G mobiles et renforce son positionnement sur le marché de la fibre, un choix stratégique puisque l'Allemagne débute à peine le déploiement de la fibre à travers le pays et est l'un des pays européens les plus en retard dans ce domaine.

Le multiple de la transaction est ressorti à 9,1x l'EBITA 2023 et 7,5x l'EBITA attendu de 2024. La transaction se traduira par une relation mid-single-digit sur le BPA du Groupe dès la première année d'intégration. L'acquisition a été financée avec les ressources financières existantes du Groupe tout en maintenant une politique financière disciplinée en matière de levier d'endettement financier. SPIE a acquis environ 92 % du capital à la clôture de l'opération, tandis que les 8 % restants seront détenus par l'équipe actuelle de direction qui reste en place et contribuera activement à la poursuite du développement des activités. L'accord prévoit des mécanismes d'options d'achat et de vente sur ces 8 %. La transaction a été finalisée le 18 avril 2024.

Le 27 mars 2024, SPIE a annoncé la signature d'un accord pour l'acquisition d'environ 75 % de **MBG energy GmbH** en Allemagne. La société est un fournisseur de services d'ingénierie,

d'approvisionnement et de construction pour le déploiement de panneaux photovoltaïques, notamment pour leur installation sur les toits des bâtiments dans le nord-est de l'Allemagne. La société, dont le siège est à Berlin, a été fondée en 2018 et emploie 47 salariés. Elle a généré un chiffre d'affaires d'environ 15 millions d'euros en 2023. Avec cette acquisition, SPIE entend renforcer sa position sur le marché en forte croissance des installations photovoltaïques et développer des compétences dans ce domaine, dans un contexte réglementaire européen favorable avec l'adoption par l'Union Européenne du EU Solar Standard dans la directive européenne sur la performance énergétique des bâtiments. Cette législation vise la mise en place de panneaux solaires sur les bâtiments à travers l'Union Européenne. L'acquisition de MBG energy GmbH permettra également de développer des opportunités de synergies commerciales avec le segment Technical Facility Management de SPIE en Allemagne.

L'équipe managériale de MBG energy GmbH, qui comprend les fondateurs, a rejoint l'équipe de SPIE afin de poursuivre le développement des activités dans le pays et restera actionnaire minoritaire. Ainsi, SPIE a acquis environ 75 % du capital social, tandis que les 25 % restants sont détenus par l'équipe de direction actuelle. L'accord prévoit des mécanismes d'options d'achat et de vente sur ces 25 %.

Le 17 juillet 2024, SPIE a annoncé la signature d'un accord portant sur l'acquisition d'environ 87 % de **Otto Life Science Engineering GmbH (OTTO LSE)** en Allemagne. Basée à Nuremberg en Bavière, OTTO LSE a été fondée en 2017 et opère depuis six agences en Allemagne. L'entreprise est spécialisée dans les services d'ingénierie, d'approvisionnement et de construction dédiés aux sites de production et aux laboratoires des secteurs pharmaceutique et biotechnologique. OTTO LSE se distingue par son offre unique de solutions clés en main et bénéficie d'une expérience solide en matière de projets dans ce secteur. La société couvre l'ensemble de la chaîne de valeur (de la planification à la conception en passant par la mise en service et la requalification) avec des compétences de haut niveau et un savoir-faire unique offrant des solutions à forte valeur ajoutée dans la conception de processus dans les milieux stériles, les salles blanches et la gestion des technologies associées au bâtiment, pour une clientèle de premier plan. Présente sur un marché très dynamique et avec une prédominance des solutions à forte valeur ajoutée dans son portefeuille d'activités, OTTO LSE offre un niveau de rentabilité très élevé et récurrent (marge d'EBITA supérieure à 20 %). Avec environ 140 employés hautement qualifiés, OTTO LSE a généré un chiffre d'affaires proche de 75 millions d'euros en 2023.

Avec cette acquisition, SPIE renforce sa présence sur les secteurs attractifs et dynamiques de la pharmacie et de la biotechnologie.

Le multiple de la transaction ressort en dessous de 8x l'EBITA attendu en 2024. L'acquisition se traduira par une relation sur le BPA du Groupe dès la première année d'intégration. L'acquisition sera financée avec les ressources financières existantes du Groupe tout en maintenant une politique financière disciplinée en matière de levier d'endettement financier. SPIE détiendra environ 87 % du capital, tandis que les 13 % restants seront détenus par l'équipe actuelle de direction qui reste en place et contribuera activement à la poursuite du développement des activités. L'accord prévoit des mécanismes d'options d'achat et de vente sur ces 13 %. La finalisation de la transaction est prévue pour le troisième trimestre 2024.

Le 24 juillet 2024 SPIE a annoncé l'acquisition de 100% des trois sociétés **ABC, ETC et SIRAC**, leaders sur le marché des contrôles et essais non destructifs dans l'industrie nucléaire. Rassemblées au sein du GIE HORUS, les trois sociétés ABC, ETC et SIRAC, sont aujourd'hui leaders sur le marché des contrôles et essais non destructifs dans l'industrie nucléaire (contrôles par radiographie, magnétoscopie, ultrasons, ou encore ressuage) et interviennent sur l'ensemble du territoire français avec plus de 300 employés qualifiés. Au total, les trois sociétés ont généré une production proche de 35 millions d'euros en 2023.

Grâce à cette acquisition, SPIE élargit son expertise dans le domaine de la maintenance des sites nucléaires. La perspective de construction de nouveaux réacteurs nucléaires (EPR2) et l'allongement de la durée de vie des centrales existantes vont générer une croissance soutenue des activités de contrôle et de maintenance dans les prochaines décennies.

2.2 Financement

La **liquidité** du Groupe s'établit à 1 045,6 millions d'euros à fin juin 2024, dont 345,6 millions d'euros de trésorerie et 700 millions d'euros de ligne de crédit revolving non tirée (contre 1 171,7 millions d'euros à fin juin 2023).

En juin 2024, SPIE a augmenté et allongé la maturité de sa ligne de crédit revolving à 1 000 millions d'euros⁴ à maturité 2029 (contre 600 millions d'euros à maturité 2027 précédemment), dans les mêmes conditions de financement que celles établies en octobre 2022 (voir l'annexe du présent communiqué pour plus de détails). La ligne de crédit revolving est essentiellement destinée au maintien d'un niveau élevé de liquidité ainsi qu'au financement de la croissance externe du Groupe.

Au 30 juin 2024, la ligne de crédit revolving a été tirée à hauteur de 300 millions d'euros, avec un premier tirage sur trois mois de 200 millions d'euros fin avril 2024 suivi d'un tirage sur trois mois de 100 millions d'euros fin juin 2024.

Le Groupe n'a aucune échéance financière avant juin 2026 et bénéficie de conditions de financement optimisées dans un environnement de taux d'intérêt plus élevés.

La **note de crédit** à long terme attribué à SPIE par Standard & Poor's et Fitch demeure inchangée à « BB+ », assortie de perspectives stables. Cette note récompense les bonnes performances ainsi que la solidité de la structure financière du Groupe.

2.3 Développement durable

SPIE est pleinement engagé dans la mise en œuvre de sa feuille de route 2025 pour le développement durable. Des progrès importants ont été accomplis en faveur de ses objectifs de décarbonation liés aux émissions des scopes 1, 2 et 3.

S'agissant des émissions directes des scopes 1 et 2, le Groupe est en bonne voie, porté par une hausse significative de la part des commandes de véhicules électriques qui s'établit à 74 % à fin juin 2024, contre 54 % à fin 2023. Pour rappel, la consommation en carburant de la flotte de véhicules et des engins de chantier représente environ 90 % du total des émissions directes de SPIE.

Concernant les émissions liées au scope 3 (part des émissions liées aux achats réalisés auprès de fournisseurs ayant fixé des objectifs ambitieux de réduction de leur empreinte carbone), leur part est passée de 47 %, à fin décembre 2023, à 52 % à fin juin 2024 (objectif fixé à 67 % pour 2025), soulignant les efforts continus réalisés par le Groupe auprès de ses principaux fournisseurs et sous-traitants. En complément des mesures de formation et d'engagement mises en œuvre, SPIE collabore avec des prestataires pour aider les petits fournisseurs à établir un premier bilan carbone et à élaborer un plan de réduction des émissions.

MSCI a relevé la notation de SPIE à « A » en juin 2024 (contre « BBB » en 2023). Cette amélioration souligne les pratiques rigoureuses de SPIE en matière de gouvernance et de transparence, renforçant ainsi sa position de leader parmi ses pairs. MSCI a notamment évoqué la structure du conseil d'administration de SPIE, assurant une supervision stratégique efficace de la direction du Groupe, ainsi que son comité d'audit indépendant doté d'une solide expertise financière.

⁴ 1 000 millions d'euros jusqu'au 17/10/2027 et 940 millions d'euros jusqu'au 17/10/2029

3. Rapport d'activité

3.1 Principales données consolidées

La **production consolidée** s'est établie à 4 704,5 millions d'euros au premier semestre 2024, en hausse de +14,4 % par rapport au premier semestre 2023. La croissance organique de la production s'est élevée à +5,8 %, confirmant la forte demande observée sur nos marchés. L'impact des changements de périmètre a représenté +8,3 %, en raison de l'effet contributif des acquisitions. Les effets de change ont été de +0,3 %.

L'EBITA du Groupe a progressé de +20,7% par rapport au premier semestre 2023, à 265,6 millions d'euros. La **marge d'EBITA** s'est établie à 5,6 % de la production, en hausse de +30 points de base par rapport au premier semestre 2023. Cette performance traduit le pricing power renforcé de SPIE, la sélectivité accrue dans un contexte de forte demande pour nos services et solutions, l'attention permanente portée à l'excellence opérationnelle et la discipline à tous les niveaux, ainsi que l'effet relatif des dernières acquisitions bolt-on.

3.2 Commentaires par segment

France

Au premier semestre 2024, la production du segment France a enregistré une croissance de +4,0 %, dont +2,1 % de croissance organique et +1,9 % liés à la contribution des acquisitions *bolt-on*.

La croissance organique est restée solide au premier semestre 2024 à +2,1 %, compte tenu d'une base de comparaison particulièrement élevée. Les activités de *Technical Facility Management* ont été très dynamiques, marquées par un taux de renouvellements élevé de contrats, notamment auprès de clients de premier plan exigeant une présence nationale, ainsi que par le déploiement de contrats de performance énergétique. Les activités de *Building Solutions* sont restées bien orientées, notamment tirées par les projets de rénovation de bâtiments et le déploiement de nos solutions d'efficacité énergétique. *City Networks* a été soutenue par les contrats dans le segment Smart city (en particulier nos solutions intelligentes d'éclairage pour les espaces publics) et les transports publics, tandis que la baisse de la production dans nos activités liées à la fibre est restée bien maîtrisée. *Industry Services*, porté par les projets liés à la décarbonation et à l'électrification, est resté résilient grâce à la diversité des secteurs que nous desservons. Dans les Services Nucléaires, la croissance de la production est restée contrainte. SPIE verra sa première contribution au nouveau programme nucléaire avec la nouvelle commande reçue d'EDF pour les groupes électrogènes diesel de secours principaux concernant les projets des six réacteurs nucléaires de type EPR2.

La marge d'EBITA a progressé de +10 points de base (à 6,0 % de la production au premier semestre 2024 contre 5,9 % au premier semestre 2023), grâce à

l'attention permanente portée à la qualité d'exécution et à nos solutions innovantes à forte valeur ajoutée.

Nous restons confiants dans notre capacité à faire face dans le contexte français actuel et à maintenir des niveaux d'activité et de performance solides à l'avenir, grâce à la résilience avérée de notre activité.

Allemagne

Au premier semestre 2024, la production du segment Allemagne a augmenté de +30,6 %, dont +6,0 % de croissance organique et +24,6 % liés à la contribution des acquisitions *bolt-on* (ECS, Bridging IT, ROBUR, ICG Group et MBG energy GmbH).

Au premier semestre 2024, la croissance organique a été très forte en Allemagne grâce à notre positionnement unique dans les activités *High Voltage* et *City Networks et Grids*, pour lesquelles le carnet de commandes a continué d'augmenter, après avoir atteint des niveaux records. La croissance a été principalement tirée par des projets de raccordement de la production d'énergie renouvelable aux réseaux (lignes à haute tension et sous-stations), à accroître la capacité des réseaux et à améliorer leurs systèmes de gestion intelligents. Les activités de *Technical Facility Management* se sont intensifiées au deuxième trimestre 2024 et continueront sur cette tendance au second semestre 2024.

L'entreprise ROBUR, dont l'acquisition a permis d'établir notre présence sur le marché allemand des services à l'industrie, a été consolidée à compter du 1er mars 2024 (quatre mois de contribution) et a réalisé une bonne performance. ICG Group (non encore consolidée) acquise au sein des activités *City Networks et Grids* contribue pour trois mois. Leurs plans d'intégration respectifs se déroulent comme prévu.

Compte tenu de la contribution annualisée de ces acquisitions, combinée à une croissance organique soutenue, l'Allemagne devient cette année le premier segment de *reporting* pour SPIE.

La marge d'EBITA en Allemagne a augmenté de +50 points de base au premier semestre 2024 (à 5,2 % de la production contre 4,7 %¹ au premier semestre 2023), grâce à un effet mix positif de nos activités T&D (*Transmission & Distribution*), l'effet relatif des récentes acquisitions *bolt-on* ainsi qu'à l'attention permanente portée à la qualité d'exécution à tous les niveaux.

North-Western Europe

La production du segment North-Western Europe a augmenté de +9,7 % au premier semestre 2024, dont une croissance organique de +8,3 %. La contribution des acquisitions *bolt-on* a représenté +1,4 %.

Les Pays-Bas ont enregistré une croissance organique exceptionnelle au premier semestre 2024, tirée par les activités *High Voltage* (lignes aériennes et sous-stations) ainsi que par un marché dynamique des ponts et écluses qui bénéficie d'investissements importants pour la rénovation et la modernisation à travers tout le pays. *Industry Services* a atteint un haut niveau de croissance organique, grâce notamment à des projets d'électrification et de transformation numérique. Les activités de *Building Solutions* sont restées dynamiques. Elles ont été soutenues par plusieurs contrats significatifs, principalement liés à des projets de rénovation et de décarbonation, auprès de clients de premier plan.

En Belgique, la croissance organique a été soutenue par des projets *High Voltage* mis en oeuvre grâce aux investissements importants réalisés par le principal gestionnaire du réseau de transport d'électricité belge, tandis que l'activité *Building Solutions* a été tirée par des contrats dédiés à la rénovation de bâtiments.

La marge d'EBITA du segment North-Western Europe a augmenté de +50 points de base au premier semestre 2024 (à 5,9 % de la production contre 5,4 % au premier semestre 2023), avec un effet mix favorable et un *pricing power* établi aux Pays-Bas, la Belgique étant en amélioration continue.

Central Europe

Au premier semestre 2024, la production du segment Central Europe a augmenté de +7,3 %, dont +3,2 % de croissance organique, +0,7 % liés à la contribution des acquisitions *bolt-on*, et +3,4 % liés à l'effet de change, principalement du fait de l'évolution du zloty, de la couronne tchèque et du franc suisse.

En Europe Centrale, en dehors de la Suisse, la dynamique a été très forte, notamment en Autriche, où l'activité a été soutenue par des projets d'aménagement de tunnels et d'infrastructures de transport. La Pologne a connu une forte activité notamment en *High Voltage*, en particulier dans la construction de sous-stations pour les gestionnaires du réseau de transport d'électricité et dans le raccordement des sources de production d'énergie renouvelable (éolienne et photovoltaïque) aux réseaux, tandis que les travaux de modernisation de l'éclairage public s'étendent à travers le pays.

En Suisse, la croissance organique a été en territoire négatif, en raison de la base de comparaison particulièrement élevée enregistrée en 2023, année durant laquelle le pays a bénéficié du rattrapage des retards dans la chaîne d'approvisionnement des activités *Information & Communication Services*.

La marge d'EBITA du segment Central Europe a augmenté de +60 points de base au premier semestre 2024 (à 3,0 % de la production contre 2,4 % au premier semestre 2023) grâce à la qualité d'exécution et à un très bon *pricing power* sur plusieurs marchés.

Global Services Energy

Au premier semestre 2024, la production du segment Global Services Energy a augmenté de +40,2 % par rapport au premier semestre 2023, avec une croissance organique exceptionnellement forte de +29,3 %. La contribution des acquisitions *bolt-on* a eu un impact de +11,5 % (Correll Group) ; l'effet lié aux taux de change est ressorti à -0,6 %, principalement dû à l'évolution de la parité entre le dollar américain et l'euro.

Le segment Global Services Energy a connu un niveau de croissance organique exceptionnel au premier semestre 2024, qui s'explique par la montée en puissance de plusieurs contrats pluriannuels (opérations et maintenance) ainsi que la contribution d'une opération d'arrêt d'une installation offshore pour un client d'Afrique Subsaharienne.

En juin 2024, le segment Global Services Energy a lancé sa nouvelle division *Wind Power* à la suite de l'acquisition de Correll Group. Le processus d'intégration est en bonne voie, conformément à notre plan d'action. La création de la division *Wind Power* souligne l'ambition de SPIE Global Services Energy de devenir un champion international des services éoliens offshore.

La marge d'EBITA a augmenté de +30 points de base (à 8,4 % de la production, contre 8,1% au premier semestre 2023) grâce à un *pricing power* confirmé et à une attention permanente portée à l'excellence opérationnelle.

¹ Reclassement de l'EBITA de Traffic System de l'Allemagne vers l'Autriche (pour 0,2 million d'euros au S1 2023) par rapport à la segmentation fournie dans le communiqué de presse sur les résultats de l'exercice 2023.

3.3 Résultats

3.3.1 Chiffre d'affaires consolidé IFRS

Au S1 2024, les produits des activités ordinaires se sont élevés à 4 656,1 millions d'euros, en hausse de +12,8 % par rapport au S1 2023.

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

<i>En millions d'euros</i>	S1 2024	S1 2023
Production	4 704,5	4 114,0
Activités holdings	15,0	15,1
Contribution des sociétés non encore consolidées	-56,7	-
Autres	-6,7	0,4
Produit des activités ordinaires	4 656,1	4 129,5

3.3.2 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du Groupe (incluant les sociétés mises en équivalence) s'est élevé à 183,8 millions d'euros au S1 2024, contre 173,9 millions d'euros au S1 2023.

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>	S1 2024	S1 2023
EBITA	265,6	220,0
Amortissement des goodwill affectés	(57,9)	(36,2)
Intégrations et restructurations	(0,3)	(0,3)
Commissions de nature financière	(0,6)	(0,6)
Impact des sociétés mises en équivalence IFRS2	(8,1)	(5,3)
Contribution des sociétés non encore consolidées	(5,7)	-
Coûts d'acquisition	(6,4)	(0,9)
Autres éléments non-récurrents	(2,8)	(2,7)
Résultat opérationnel	183,8	173,9

3.3.3 Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net s'est élevé à -38,8 millions d'euros au S1 2024, contre -34,8 millions d'euros au S1 2023.

3.3.4 Résultat avant impôts

Le résultat avant impôt a baissé à 83,5 millions d'euros au S1 2024, contre 109,7 millions d'euros au S1 2023.

3.3.5 Impôts sur les résultats

Une charge d'impôt de -27,4 millions d'euros a été enregistrée au S1 2024 (contre -35,9 millions d'euros au S1 2023). Ce montant reflète un taux d'impôt sur les sociétés effectif de 30 % pour la période, conforme aux taux de 2023 et 2022. 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) est ressorti à 56,8 millions d'euros (par rapport à 73,2 millions d'euros au premier semestre 2023), en baisse de -22,4 %, en raison de l'impact négatif non cash de -53,8 millions d'euros, relatif à la méthode de comptabilisation dite « split accounting » de l'obligation convertible de type ORNANE, en application de la norme IFRS.

3.4 Flux de trésorerie

Le **flux de trésorerie net généré par l'activité** s'est établi à -55,3 millions d'euros au premier semestre 2024, contre -176,4 millions d'euros au premier semestre 2023. La forte saisonnalité de l'activité et du besoin en fonds de roulement du Groupe 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 -767,6 millions d'euros au S1 2024, contre -31,5 millions d'euros au S1 2023 principalement en raison des acquisitions finalisée au premier semestre 2024. Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles se sont

élevées à -38,9 millions d'euros, en hausse par rapport au niveau du S1 2023 (-17,8 millions d'euros).

Le **flux de trésorerie net lié aux opérations de financement** s'est élevé à -67,5 millions d'euros au S1 2024 contre -423,0 millions d'euros au S1 2023. 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.

En conséquence, la **trésorerie et les équivalents de trésorerie** s'élevaient à 348,4 millions d'euros au 30 juin 2024, contre 549,0 millions d'euros au 30 juin 2023.

3.5 Bilan

Au 30 juin 2024, les **capitaux propres part du Groupe** s'élevaient à 1 907,3 millions d'euros, contre 1 952,2 millions d'euros à fin décembre 2023.

L'**endettement financier net** hors impact IFRS 16, s'est établie à €1 834,7 millions d'euros à fin juin 2024, contre 1 346,8 millions d'euros à fin juin 2023.

L'endettement financier net à fin juin 2024 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 %, une ligne de crédit revolving a été tirée à hauteur de 300 millions d'euros ainsi que le programme de titrisation pour 300 millions d'euros.

Le **ratio d'endettement financier**¹ hors IFRS 16 a atteint 2,4x à fin juin 2024 contre 2,3x à fin juin 2023. Les acquisitions autofinancées (représentant environ un décaissement global de 721,7 millions d'euros au premier semestre 2024) n'ont entraîné qu'une augmentation assez limitée du levier d'endettement financier, en raison d'un effet bénéfique de la saisonnalité plus modérée du besoin en fonds de roulement au premier semestre 2024.

⁵ 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

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 revolving 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 de levier financier à la clôture de l'exercice (hors IFRS 16).

En juin 2024, SPIE a augmenté le montant de sa ligne de crédit revolving à 1 000 millions d'euros et allongé sa maturité à 2029⁷, dans les mêmes conditions de financement que celles établies en octobre 2022.

<i>Ratio d'endettement financier</i>	<i>Prêt à terme</i>	<i>Ligne de crédit renouvelable</i>
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.

⁷ 1 000 millions d'euros jusqu'au 17/10/2027 et 940 millions d'euros jusqu'au 17/10/2029

4. Perspectives

Perspectives 2024 renforcées avec une marge d'EBITA d'au moins 7 % de la production

- Poursuite de la croissance organique, à un rythme moins soutenu qu'en 2023 (*inchangée*)
- Marge d'EBITA : au moins 7 % de la production (progression minimum de +30 points de base par rapport à 2023) (*Auparavant : « Poursuite de la progression de la marge d'EBITA »*)
- Poursuite d'une stratégie M&A dynamique fondée sur des acquisitions bolt-on, qui restent au coeur du modèle économique de SPIE (*inchangée*)
- Concernant le dividende, le taux de distribution proposé restera autour de 40 % du résultat net ajusté⁸ part du Groupe (*inchangée*)

L'objectif de marge d'EBITA du Groupe à moyen terme (2025) devrait désormais être atteint avec un an d'avance.

5. Transactions avec des parties liées

Il n'y a pas eu de nouvelle transaction significative entre parties liées au cours du premier semestre 2024, 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 2023, déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 5 avril 2024. 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 2024.

⁸ 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 de l'impôt normatif sur le résultat correspondant

7. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle (période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024)

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

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société SPIE SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024, 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 25 juillet 2024
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 2024

« 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 25 juillet 2024

M. Gauthier Louette
Président-directeur général



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024



Groupe SPIE



États financiers consolidés intermédiaires au 30 juin 2024



SOMMAIRE

1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ.....	18
2. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ.....	19
3. BILAN CONSOLIDÉ.....	20
4. TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ.....	21
5. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS.....	22
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS.....	23
NOTE 1. INFORMATION GÉNÉRALE.....	23
Principes comptables et méthodes d'évaluation.....	23
NOTE 2. MODALITÉS DE PRÉPARATION.....	23
2.1. DÉCLARATION DE CONFORMITÉ.....	23
2.2. PRINCIPES COMPTABLES.....	23
2.3. HYPOTHÈSES CLÉS ET APPRÉCIATIONS.....	25
NOTE 3. AJUSTEMENTS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS.....	25
Événements significatifs de la période.....	25
NOTE 4. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PÉRIODE.....	25
4.1. CROISSANCE EXTERNE EN ALLEMAGNE.....	25
4.2. EXTENSIONS ET AUGMENTATIONS DE LA LIGNE DE CREDIT « RCF » (REVOLVING CREDIT FACILITY).....	26
4.3. NOUVEAUX SEGMENTS DE REPORTING.....	26
4.4. CONFLIT MILITAIRE EN UKRAINE.....	26
Périmètre de consolidation.....	27
NOTE 5. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION.....	27
5.1. VARIATION DE PÉRIMÈTRE.....	27
Information Sectorielle.....	28
NOTE 6. INFORMATION SECTORIELLE.....	28
6.1. INFORMATION PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL.....	28
6.2. ACTIFS NON COURANTS PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL.....	30
6.3. PERFORMANCE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE.....	30
6.4. INFORMATIONS CONCERNANT LES CLIENTS IMPORTANTS.....	30
Notes sur le compte de résultat consolidé.....	31
NOTE 7. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS.....	31
NOTE 8. COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS.....	31
NOTE 9. IMPÔTS.....	32
9.1. TAUX D'IMPÔT.....	32
9.2. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT CONSOLIDÉ.....	32
NOTE 10. RÉSULTAT PAR ACTION.....	32
10.1. RÉSULTAT ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES.....	32
10.2. NOMBRE D' ACTIONS.....	33
10.3. RÉSULTAT PAR ACTION.....	34
NOTE 11. DIVIDENDES.....	34
Notes sur le bilan consolidé.....	34
NOTE 12. GOODWILL.....	35
NOTE 13. ACTIFS INCORPORELS.....	36
13.1. ACTIFS INCORPORELS – VALEURS BRUTES.....	36
13.2. ACTIFS INCORPORELS – AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET VALEURS NETTES.....	37
NOTE 14. DROITS D'UTILISATION.....	38
14.1. DROITS D'UTILISATION – VALEURS BRUTES.....	38
14.2. DROITS D'UTILISATION – AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET VALEURS NETTES.....	38
NOTE 15. CAPITAUX PROPRES.....	39

INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



NOTE 16. PROVISIONS	39
16.1. PROVISIONS POUR AVANTAGES ACCORDÉS AU PERSONNEL	39
16.2. AUTRES PROVISIONS	40
NOTE 17. BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	41
17.1. VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	41
17.2. VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT : RÉCONCILIATION ENTRE LE BILAN ET LE TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE	42
17.3. CLIENTS ET CRÉANCES RATTACHÉES.....	42
NOTE 18. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS	43
18.1. TITRES NON CONSOLIDÉS ET AUTRES PRETS LONG TERME.....	43
18.2. TRÉSORERIE NETTE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	43
18.3. DÉTAIL DE L'ENDETTEMENT FINANCIER.....	44
18.4. OBLIGATION CONVERTIBLE DE TYPE "ORNANE"	46
18.5. DETTE NETTE	48
18.6. RÉCONCILIATION AVEC LES POSTES DU TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE	49
18.7. ÉCHÉANCIER DES PASSIFS FINANCIERS.....	50
18.8. INFORMATIONS FINANCIÈRES SUR LES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE.....	50
NOTE 19. GESTION DES RISQUES FINANCIERS	51
19.1. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS.....	51
19.2. RISQUE DE TAUX.....	52
19.3. RISQUE DE CHANGE.....	52
19.4. RISQUE DE CONTREPARTIE	53
19.5. RISQUE DE LIQUIDITÉ.....	53
19.6. RISQUE DE CRÉDIT	54
NOTE 20. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	54
NOTE 21. OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN	55
21.1. GARANTIES OPÉRATIONNELLES.....	55
21.2. NANTISSEMENT DES TITRES DE PARTICIPATION	55
NOTE 22. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLOTURE	55
22.1 CROISSANCE EXTERNE EN ALLEMAGNE	55
22.2 CROISSANCE EXTERNE EN FRANCE.....	55

INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	1 ^{er} Semestre 2024	1 ^{er} Semestre 2023
Produits des activités ordinaires	6	4 656 111	4 129 546
Autres produits de l'activité		51 326	54 670
Charges opérationnelles		(4 516 215)	(4 006 400)
Résultat opérationnel courant		191 222	177 816
Autres charges opérationnelles		(11 896)	(7 541)
Autres produits opérationnels		4 300	3 499
Autres produits et charges opérationnels	7	(7 596)	(4 042)
Résultat opérationnel		183 626	173 774
Profit / (perte) des participations mises en équivalence (MEE)		147	115
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des MEE		183 773	173 889
Charges d'intérêts et pertes sur équivalents de trésorerie		(47 575)	(43 655)
Revenus des équivalents de trésorerie		8 780	8 847
Coût de l'endettement financier net	8	(38 795)	(34 808)
Autres charges financières		(28 965)	(23 958)
Autres produits financiers		21 208	13 019
Variation de la juste valeur et du coût amorti de la composante dérivée « ORNANE »	18.4	(53 770)	(18 448)
Autres produits et charges financiers	8	(61 527)	(29 387)
Résultat avant impôt		83 451	109 694
Impôts sur les résultats	9	(27 413)	(35 913)
Résultat net des activités poursuivies		56 038	73 781
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		(5)	(5)
RESULTAT NET		56 033	73 776
Résultat net des activités poursuivies attribuable :			
. Aux actionnaires de la Société		56 755	73 171
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle		(717)	610
		56 038	73 781
Résultat net attribuable :			
. Aux actionnaires de la Société		56 750	73 166
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle		(717)	610
		56 033	73 776
Résultat net part du Groupe par action	10.3	0,34	0,44
Résultat net part du Groupe dilué par action		0,34	0,44
Résultat net dilué par action		0,34	0,45



2. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	1 ^{er} Semestre 2024	1 ^{er} Semestre 2023
Résultat net		56 033	73 776
Écarts actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi		31 600	299
Impact fiscal		(9 703)	(67)
Éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net		21 897	232
Variation des écarts de conversion		(1 626)	4 209
Variation de juste valeur des couvertures de flux de trésorerie futurs		4 808	2 479
Impact fiscal		(5 310)	(640)
Éléments du résultat global recyclables ultérieurement en résultat net		(2 128)	6 048
TOTAL RÉSULTAT GLOBAL		75 802	80 056
Attribuable :			
. Aux actionnaires de la société		76 619	79 333
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle		(817)	723



3. BILAN CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2024	31 déc. 2023
Actifs non courants			
Actifs incorporels	13	1 136 439	1 028 850
Goodwill	12	3 751 086	3 504 749
Droits d'utilisation sur locations opérationnelles et financières	14	450 978	446 132
Actifs corporels		201 917	170 679
Titres mis en équivalence	18.8	13 721	13 756
Titres non consolidés et prêts à long terme	18.1	385 075	39 287
Autres actifs financiers non courants		6 718	4 646
Impôts différés actifs		188 678	199 661
Total actifs non courants		6 134 612	5 407 760
Actifs courants			
Stocks		51 296	49 163
Créances clients	17.3	2 441 353	2 047 538
Créances d'impôt		52 087	30 155
Autres actifs courants		484 652	395 764
Autres actifs financiers courants		10 642	4 990
Actifs financiers de gestion de trésorerie et équivalents de trésorerie	18.2	-	453 000
Disponibilités	18.2	441 446	761 940
Total actifs courants des activités poursuivies		3 481 476	3 742 550
Actifs destinés à être cédés		142	142
Total actifs courants		3 481 618	3 742 692
TOTAL ACTIFS		9 616 230	9 150 452

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2024	31 déc. 2023
Capitaux Propres			
Capital Social	15	78 446	78 240
Primes liées au capital		1 319 169	1 319 396
Autres réserves		452 953	316 091
Résultat net - part du Groupe		56 750	238 514
Capitaux propres - part du Groupe		1 907 318	1 952 241
Intérêts ne conférant pas le contrôle		22 633	23 972
Total capitaux propres		1 929 951	1 976 213
Passifs non courants			
Emprunts et dettes financières ⁽ⁱ⁾	18.3	1 693 472	1 651 524
Composante dérivée « ORNANE »	19.1	89 299	40 016
Dettes sur locations opérationnelles et financières non courantes		316 677	300 637
Provisions non courantes	16.2	134 553	97 601
Engagements envers le personnel	16.1	662 743	690 740
Autres passifs long terme		15 019	11 379
Impôts différés passifs		340 697	307 464
Passifs non courants		3 252 460	3 099 361
Passifs courants			
Fournisseurs		1 191 233	1 185 692
Emprunts et concours bancaires ⁽ⁱ⁾	18.3	699 038	405 107
Dettes sur locations opérationnelles et financières courantes		142 553	152 545
Provisions courantes	16.2	150 671	151 496
Dettes d'impôt		113 111	92 295
Autres passifs courants	17.1	2 136 739	2 087 265
Total passifs courants des activités poursuivies		4 433 345	4 074 400
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés		474	478
Total passifs courants		4 433 819	4 074 878
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		9 616 230	9 150 452

(i) Les compléments de prix s'élevant à 25,0 millions d'euros ont été reclassés des comptes « autres passifs long terme » et « autres passifs courants » en « emprunts et dettes financières » et « emprunts et concours bancaires » au 30 juin 2024. Ils représentaient à l'ouverture 7,6 millions d'euros. L'ouverture n'a pas été retraitée.



4. TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	1 ^{er} Semestre 2024	1 ^{er} Semestre 2023
TRÉSORERIE D'OUVERTURE		1 113 633	1 181 810
Opérations d'exploitation			
Résultat net total consolidé		56 033	73 776
Elimination du résultat des mises en équivalence		(147)	(115)
Elimination des amortissements et provisions		178 301	134 232
Elim. incidence de la valorisation à la juste valeur des instruments financiers (ORNANE)		49 284	14 567
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		(446)	(855)
Elimination de la charge (produit) d'impôt		27 411	35 911
Elimination du coût de l'endettement financier net		43 201	38 690
Autre produits et charges sans incidence en trésorerie		32 378	14 127
Capacité d'autofinancement		386 015	310 333
Impôts payés		(78 797)	(46 727)
Incidence de la variation du BFR	17.1	(362 707)	(440 324)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		150	331
Flux de trésorerie net généré par l'activité		(55 339)	(176 388)
Opérations d'investissements			
Incidence des variations de périmètre	5.1	(711 059)	(16 411)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(38 873)	(17 821)
Acquisition d'actifs financiers		(2)	(420)
Variation des prêts et avances consentis		(21 681)	1 770
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		4 038	1 396
Cession d'actifs financiers		-	1
Flux de trésorerie net liés aux opérations d'investissement		(767 577)	(31 485)
Opérations de financement			
Émission d'emprunts	18.6	298 055	395 735
Remboursement d'emprunts ⁽ⁱ⁾	18.6	(86 536)	(675 295)
Intérêts financiers nets versés ⁽ⁱⁱ⁾		(41 032)	(52 898)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		(101 813)	(90 520)
Dividendes payés aux minoritaires		(1 207)	(16)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		67 467	(422 994)
Incidence de la variation des taux de change		(6 385)	(1 938)
Incidence des reclassements et corrections antérieures		(3 443)	-
Variation nette de trésorerie		(765 277)	(632 805)
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	18.2	348 356	549 005

⁽ⁱ⁾ Les flux liés au remboursement du principal du passif locatif, en application d'IFRS 16, s'élevaient à 85 300 milliers d'euros au 30 juin 2024 et 66 780 milliers d'euros au 30 juin 2023.

⁽ⁱⁱ⁾ Les flux liés à la charge d'intérêts sur le passif locatif, s'élevaient à 6 468 milliers d'euros au 30 juin 2024 et 4 166 milliers d'euros au 30 juin 2023.

Notes au tableau de flux de trésorerie

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



5. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>En milliers d'euros excepté pour le nombre d'actions</i>	Nombre d'actions en circulation	Capital	Primes liées au capital	Réserves consoli- dées	Réserves de conversion groupe	Réserves de couverture	OCI, et autres réserves	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres
AU 31 DÉCEMBRE 2022	164 150 706	77 151	1 287 065	494 249	(16 872)	389	44 597	1 886 580	9 150	1 895 730
Résultat net		-	-	73 166	-	-	-	73 166	610	73 776
Autres éléments du résultat global		-	-	-	4 096	1 839	232	6 167	113	6 280
Résultat global		-	-	73 166	4 096	1 839	232	79 333	723	80 056
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
AU 30 JUIN 2023	164 582 511	77 354	1 286 842	476 896	(12 776)	2 228	49 114	1 879 658	9 856	1 889 514
AU 31 DÉCEMBRE 2023	166 468 112	78 240	1 319 396	524 129	(7 611)	(5 119)	43 205	1 952 241	23 972	1 976 213
Résultat net		-	-	56 750	-	-	-	56 750	(717)	56 033
Autres éléments du résultat global		-	-	-	(5 594)	3 566	21 897	19 869	(100)	19 769
Résultat global		-	-	56 750	(5 594)	3 566	21 897	76 619	(817)	75 802
Dividendes		-	-	(101 813)	-	-	-	(101 813)	(1 207)	(103 020)
Émission d'actions	439 472	206	(206)	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètres et autres		-	-	-	-	-	-	-	685	685
Engagements de rachats accordés à des actionnaires minoritaires (<i>Put</i>)		-	-	(25 801)	-	-	-	(25 801)	-	(25 801)
Autres mouvements		-	(21)	-	-	-	6 094	6 073	-	6 073
AU 30 JUIN 2024	166 907 584	78 446	1 319 169	453 265	(13 205)	(1 553)	71 196	1 907 318	22 633	1 929 951

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 intermédiaires du Groupe SPIE ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 25 juillet 2024.

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 2023, 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 du Groupe sont décrits dans la note 3 des comptes annuels du Groupe.

Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1er janvier 2024

Les nouvelles normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2024 sont les suivantes :

- Amendement à IAS 1 : « Classement des passifs en tant que passifs courants et non courants » ;
- 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 » ;

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 2024

Néant.

Dépréciations d'actifs

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2024.

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 derniers rapports actuariels au 31 décembre 2023. Une revue des hypothèses actuarielles est réalisée afin de tenir compte des évolutions significatives éventuelles de la période ou d'impacts ponctuels. Cette revue a conduit à réévaluer l'engagement au 30 juin 2024 (Cf. note 16.1).

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 2024.

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)

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 calcul de la juste valeur dépend essentiellement du cours de l'action à la date de clôture.

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, qui 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. CROISSANCE EXTERNE EN ALLEMAGNE

Le 14 mars 2024, SPIE a finalisé l'acquisition de la société **ROBUR Industry Service Group GmbH**.

Basée à Munich, ROBUR Industry Service Group GmbH est une société de services industriels qui offre, à un portefeuille de clients diversifié, une large gamme de services sur l'ensemble de la chaîne de valeur (ingénierie, installation, mise en service et maintenance) pour la transformation et les processus industriels (notamment l'automatisation, la robotique et l'électrification), représentant environ 80 % de son chiffre d'affaires. Les 20 % restants portent sur la fourniture de services de maintenance pour les turbines éoliennes offshore et onshore. Avec ses 2 600 collaborateurs hautement qualifiés et un chiffre d'affaires de 380 millions d'euros en 2023, ROBUR Industry Service Group GmbH occupe une position de premier plan sur le marché allemand.



Le 18 avril 2024, SPIE a finalisé l'acquisition de la société **ICG Group**.

Basée à Leonberg près de Stuttgart, ICG Group est un prestataire de services clés en main de premier plan dans les infrastructures de télécommunication (pour le réseau de la fibre et les télécommunications mobile 5G). ICG Group couvre l'ensemble de la chaîne de valeur et déploie son expertise à travers l'ensemble du pays pour répondre à un portefeuille de clients qui va des opérateurs de réseau aux fournisseurs d'infrastructures en passant par les municipalités. ICG Group a généré un chiffre d'affaires de 241 millions d'euros en 2023 et emploie 720 employés hautement qualifiés.

4.2. EXTENSIONS ET AUGMENTATIONS DE LA LIGNE DE CREDIT « RCF » (*REVOLVING CREDIT FACILITY*)

La ligne *Revolving Credit Facility* « RCF » non tirée au 31 décembre 2023, destinée principalement au maintien d'un haut niveau de liquidité et au financement de la croissance externe, d'une capacité de 600 millions d'euros à échéance du 17 octobre 2027 a été modifiée comme suit : i) augmentation du montant pour porter la ligne à 1 000 millions d'euros à échéance du 17 octobre 2027 puis ii) un montant ramené à 940 millions d'euros à échéance du 17 octobre 2029.

Au 30 juin 2024, 300 millions d'euros ont été tirés sur la ligne RCF (200 millions d'euros le 19 avril 2024 et 100 millions d'euros le 28 juin 2024).

4.3. NOUVEAUX SEGMENTS DE REPORTING

Afin de refléter l'évolution de l'implantation du Groupe dans certaines régions (notamment en Allemagne et en Europe centrale), ainsi que le développement des activités Global Services Energy dans les énergies renouvelables, les segments de reporting du Groupe sont maintenant définis comme suit depuis le 1^{er} janvier 2024 :

- France (incl. Services Nucléaires)
- Germany
- North-Western Europe
- Central Europe (Pologne, Suisse, Autriche, République tchèque, Hongrie et Slovaquie)
- Global Services Energy (anciennement Oil & Gas Services).

Cf note 6 « information sectorielle ».

Le fort développement de nos activités dans les pays d'Europe centrale de ces dernières années a contribué à la nomination d'un nouveau directeur général membre du comité exécutif reportant directement au Président-directeur général.

4.4. CONFLIT MILITAIRE EN UKRAINE

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

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



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 2 janvier 2024, SPIE a acquis 85% de la société **Correll Group**. Acteur majeur de l'ingénierie électrique appliquée à l'industrie de l'éolien off-shore, Correll Group se distingue par son expertise dans la connexion et les tests de câbles haute tension sous-marin pour le raccordement des champs éoliens. Fondé en 2014 avec un siège basé à Skelton (Royaume-Uni), Correll Group, avec ses 109 collaborateurs et plus de 500 sous-traitants partenaires hautement qualifiés, déploie son expertise dans le secteur de l'éolien off-shore partout dans le monde, et particulièrement en Europe (Atlantique, Baltique, et Mer du Nord), aux États-Unis, et à Taiwan. Correll a généré un chiffre d'affaires d'environ 63 millions d'euros en 2023. La contrepartie transférée s'est élevée à 89,5 millions d'euros.
- Le 3 janvier 2024, SPIE a acquis la société **J.D. Euroconfort** en France. Fondée en 1994 et basée à Cesson-Sévigné, la société J.D. Euroconfort propose une gamme de services de conception, d'installation et de maintenance dans les domaines du froid, de la climatisation, et des cuisines professionnelles auprès d'une clientèle fidèle dans les secteurs du luxe, de la santé, de la distribution, de la défense et des collectivités. Avec cette acquisition, SPIE se renforce dans l'Ouest de la France et élargit son expertise sur le marché du froid. Avec environ 45 collaborateurs qualifiés, J.D. Euroconfort a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 11 millions d'euros en 2023. La contrepartie transférée s'est élevée à 4,0 millions d'euros.
- Le 14 mars 2024, SPIE a acquis la société **ROBUR Industry Service Group GmbH** basée à Munich en Allemagne. La contrepartie transférée s'est élevée à 167,7 millions d'euros (cf note 4.1).

5.1.2. SOCIÉTÉS ACQUISES AU COURS DES EXERCICES PRÉCÉDENTS ET CONSOLIDÉES EN 2024

SPIE a acquis le 7 novembre 2023 la société **Edwin**. L'entreprise Edwin fournit des services de planification et d'ingénierie pour les lignes aériennes à haute et moyenne tension. L'entreprise, qui opère en Slovaquie et en République tchèque, emploie 14 personnes et a généré un chiffre d'affaires de 1,4 million d'euros en 2023. La contrepartie transférée s'est élevée à 0,8 millions d'euros.

Cette société a été consolidée au cours de l'exercice 2024.



5.1.3. SOCIÉTÉS PROVISOIREMENT DÉTENUES EN TANT QU'ACTIFS FINANCIERS

- Le 27 mars 2024, SPIE a acquis la société **MBG energy GmbH**. La société est un fournisseur de services d'ingénierie, d'approvisionnement et de construction (EPC) pour le déploiement de panneaux photovoltaïques, notamment pour leur installation sur les toits des bâtiments dans le nord-est de l'Allemagne. La société, dont le siège est à Berlin, a été fondée en 2018 et emploie 47 salariés. Elle a généré un chiffre d'affaires d'environ 15 millions d'euros en 2023. La contrepartie transférée s'est élevée à 31,3 millions d'euros.
- Le 18 avril 2024, SPIE a acquis la société **ICG Group**, basée à Leonberg près de Stuttgart en Allemagne. La contrepartie transférée s'est élevée à 203,7 millions d'euros (cf note 4.1).

Ces sociétés entreront dans le périmètre de consolidation au cours du second semestre 2024.

5.1.4. SOCIÉTÉS NOUVELLEMENT CRÉÉES

Néant.

5.1.5. SOCIÉTÉS CÉDÉES OU LIQUIDÉES

Néant.

5.1.6. CHANGEMENTS DE MÉTHODE DE CONSOLIDATION

En France, au cours de l'année 2024, le Groupe a déconsolidé l'entité dormante **SPIE POSTES HTB**.

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 des sociétés consolidées par mise en équivalence ou non encore consolidées.

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.

INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



<i>En millions d'euros</i>	France	Germany	North-Western Europe	Central Europe	Global Services Energy	Holdings	TOTAL
Janvier à juin 2024							
Production	1 649,5	1 459,2	954,0	379,8	262,0	-	4 704,5
EBITA	98,7	75,3	56,0	11,3	22,0	2,3	265,6
<i>EBITA en % de la production</i>	<i>6,0%</i>	<i>5,2%</i>	<i>5,9%</i>	<i>3,0%</i>	<i>8,4%</i>	<i>n/a</i>	<i>5,6%</i>
Janvier à juin 2023							
Production	1 585,9	1 117,7	869,8	353,7	186,9	-	4 114,0
EBITA	94,1	53,0	46,7	8,6	15,2	2,4	220,0
<i>EBITA en % de la production</i>	<i>5,9%</i>	<i>4,7%</i>	<i>5,4%</i>	<i>2,4%</i>	<i>8,1%</i>	<i>n/a</i>	<i>5,3%</i>

Rapprochement entre production et produits des activités ordinaires (IFRS)

<i>En millions d'euros</i>		1 ^{er} Semestre 2024	1 ^{er} Semestre 2023
Production		4 704,5	4 114,0
Activités holdings	(a)	15,0	15,1
Contribution des sociétés non encore consolidées	(b)	(56,7)	-
Autres	(c)	(6,7)	0,4
Produits des activités ordinaires		4 656,1	4 129,5

- (a) Chiffre d'affaires de SPIE Operations et des autres entités non opérationnelles.
- (b) Au 1^{er} semestre 2024, la production des sociétés MBG energy et ICG Group non encore consolidées au 30 juin 2024 représentait un montant retraité de 56,7 millions d'euros.
- (c) Refacturation des prestations effectuées par les entités du Groupe à des co-entreprises non gérées ; refacturations ne relevant pas de l'activité opérationnelle (essentiellement refacturation de dépenses pour compte de tiers) ; retraitement de la production réalisée par des sociétés intégrées par mise en équivalence.

Rapprochement entre EBITA et résultat opérationnel consolidé

<i>En millions d'euros</i>		1 ^{er} Semestre 2024	1 ^{er} Semestre 2023
EBITA		265,6	220,0
Amortissement des goodwill affectés	(a)	(57,9)	(36,2)
Intégrations et restructurations	(b)	(0,3)	(0,3)
Commissions de nature financière		(0,6)	(0,6)
Impact des sociétés mises en équivalence		(0,0)	(0,1)
IFRS2	(c)	(8,1)	(5,3)
Contribution des sociétés non encore consolidées	(d)	(5,7)	-
Coûts d'acquisition		(6,4)	(0,9)
Autres éléments non-récurrents	(e)	(2,8)	(2,7)
Résultat opérationnel		183,8	173,9

- (a) Au premier semestre 2024, le montant des amortissements des goodwill affectés comprend essentiellement (17,0) millions d'euros au titre du groupe SAG en Allemagne comme au premier semestre 2023, (2,4) millions d'euros au titre de WorkspHERE contre (4,2) millions d'euros au premier semestre 2023, (6,7) millions d'euros au titre de Bridging IT, (10,0) millions d'euros au titre de Robur et (4,1) millions d'euros au titre de Correll.
- (b) Au premier semestre 2024, les restructurations correspondent aux coûts d'intégration de WorkspHERE chez SPIE Nederland pour (0,3) million d'euros et s'élevaient à (0,3) million d'euros également au premier semestre 2023.

INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



- (c) Au premier semestre 2024, la ligne IFRS2 correspond à la charge relative au plan d'attribution d'actions de performance en application de la norme IFRS 2 pour (8,1) millions d'euros contre (5,3) millions d'euros au premier semestre 2023.
- (d) Au premier semestre 2024, la "Contribution des sociétés non encore consolidées" correspond à l'EBITA des sociétés MBG et ICG non encore consolidées au 30 juin 2024 pour un montant retraité de (5,7) millions d'euros.
- (e) Au premier semestre 2024, les "Autres éléments non-récurrents" correspondent essentiellement à un retraitement réalisé, en cours d'année uniquement, en application d'IFRIC 21 pour (2,6) millions d'euros,
 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.

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>	France	Germany	North-Western Europe	Central Europe	Global Services Energy	Holdings	TOTAL
30 juin 2024	2 235 573	1 858 224	712 833	240 463	474 866	18 461	5 540 420
31 décembre 2023*	2 106 986	1 711 794	710 624	93 543	507 354	20 109	5 150 410

* Basés sur des données comparatives conformément aux nouveaux segments opérationnels.

6.3. PERFORMANCE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

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

<i>En milliers d'euros</i>	France	Allemagne	Pays-Bas	Reste du monde	TOTAL
Janvier à juin 2024					
Produits des activités ordinaires du Groupe	1 693 693	1 405 018	775 395	782 005	4 656 111
Janvier à juin 2023					
Produits des activités ordinaires du Groupe	1 630 991	1 119 656	700 055	678 844	4 129 546

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 ^{er} Semestre 2024	1 ^{er} Semestre 2023
Coûts liés aux regroupements d'entreprises	(a)	(6 382)	(869)
VNC sur cession de participations		-	(40)
VNC de cession d'immobilisations		(3 560)	(737)
Autres charges opérationnelles		(1 954)	(5 895)
Total des autres charges opérationnelles		(11 896)	(7 541)
Produits sur cession de participations		-	1
Produits de cession d'immobilisations		4 064	1 447
Autres produits opérationnels		236	2 051
Total des autres produits opérationnels		4 300	3 499
Total autres produits et charges opérationnels		(7 596)	(4 042)

(a) Au premier semestre 2024, les coûts liés aux regroupements d'entreprises concernent principalement les acquisitions en Allemagne.

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

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

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	1 ^{er} Semestre 2024	1 ^{er} Semestre 2023
Charges d'intérêts	(a)	(40 997)	(39 368)
Charges d'intérêts locations opérationnelles et financières		(6 468)	(4 166)
Pertes sur équivalents de trésorerie		(110)	(121)
Charges d'intérêts et pertes sur équivalents de trésorerie		(47 575)	(43 655)
Produits d'intérêts sur les équivalents de trésorerie		8 780	8 847
Revenus des équivalents de trésorerie		8 780	8 847
Coût de l'endettement financier net		(38 795)	(34 808)
Pertes de change	(b)	(16 012)	(10 706)
Dot. aux prov pour engagement de retraite- financier		(10 098)	(10 722)
Autres charges financières		(2 855)	(2 530)
Autres charges financières		(28 965)	(23 958)
Gains de change	(b)	17 569	12 049
Revenus actifs financiers hors équivalents de trésorerie		182	144
Rep./dép. des actifs financiers		-	19
Autres produits financiers	(c)	3 457	807
Autres produits financiers		21 208	13 019
Var. de la juste valeur et du coût amorti de la composante dérivée « ORNANE »	18.4	(53 770)	(18 448)
Total autres produits et charges financiers		(61 527)	(29 387)

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

(b) En 2024, les gains et pertes de change portent majoritairement sur les sociétés à l'étranger du sous-groupe Global Services Energy, pour un montant de gain de 14 689 milliers d'euros (9 720 milliers d'euros en 2023), compensé par une perte de (13 689) milliers d'euros ((8 880) milliers d'euros en 2023).

(c) Les autres produits financiers comprennent principalement des produits d'intérêts bancaires.



NOTE 9. IMPÔTS

9.1. TAUX D'IMPÔT

Le taux d'impôt effectif sur les sociétés appliqué pour la période close le 30 juin 2024 s'établit à 30% (hors CVAE), en ligne avec les taux d'imposition des exercices 2023 et 2022 retraités des éléments non récurrents. À la charge d'impôts calculée par application de ce taux effectif, s'ajoute le montant de la CVAE de la période.

9.2. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

La charge d'impôt se détaille comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	1^{er} Semestre 2024	1^{er} Semestre 2023
Charge d'impôt au compte de résultat		
Impôt courant	(46 565)	(35 377)
Impôt différé	19 152	(536)
(Charge) / produit d'impôt au compte de résultat	(27 413)	(35 913)
Charge d'impôt dans les autres éléments du résultat global		
Produit / (perte) net sur les dérivés des flux de trésorerie	(5 310)	(640)
Produit / (perte) net sur les avantages postérieurs à l'emploi	(9 703)	(67)
(Charge) / produit d'impôt au compte de résultat global	(15 013)	(36 707)

Réforme fiscale internationale – Modèle de règles du Pilier 2

Le Groupe SPIE entre dans le champ de la directive européenne UE 2022/2253 relative à la réforme de la fiscalité internationale élaborée par l'OCDE, dite « Pilier 2 ».

Ce pilier vise à assurer un niveau minimum d'imposition mondial de 15% pour les entreprises et groupes multinationaux et sera applicable en France à compter de l'exercice 2024.

Le Groupe s'est engagé dans un projet afin d'identifier les incidences et d'organiser les processus permettant de se conformer à ses obligations.

En l'état actuel des réglementations des pays dans lesquels le Groupe est implanté, et sous réserve des précisions réglementaires à venir, les travaux de simulation réalisés par le groupe n'établissent pas d'impact significatif sur la charge d'impôt.

Aucune provision n'a été comptabilisée à ce titre au 30 juin 2024 dans les comptes.

Dans le contexte de cette directive, l'IASB a publié un amendement à IAS 12 « Impôt sur le résultat » - Réforme fiscale internationale – Règles du Pilier 2. Cet amendement prévoit une exemption temporaire à la comptabilisation d'impôts différés résultant de la mise en œuvre de cette directive. Le groupe a appliqué cette exemption.

NOTE 10. RÉSULTAT PAR ACTION

10.1. RÉSULTAT ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2024	30 juin 2023
Résultat des activités poursuivies distribuable aux actionnaires de la Société, utilisé pour le calcul du résultat par action	56 755	73 171
Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession attribuable aux actionnaires de la Société	(5)	(5)
Résultat attribuable aux actionnaires de la Société, utilisé pour le calcul du résultat par action	56 750	73 166



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 2024 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 2024 sont les suivants :

Le 15 mars 2024, le plan d'action de performance émis par SPIE en 2021 s'est dénoué et a donné lieu à la création de 439 472 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 2024, à 26 550 milliers d'euros amortie sur la période d'acquisition de trois ans, avec une charge en compte de résultat au 30 juin 2024 de 6 203 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 1 949 milliers d'euros reconnue au 1er semestre 2024.

Au 30 juin 2024, le nombre moyen dilué d'actions tient compte des deux plans d'attribution d'actions de performance ci-dessous.

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 2023	30 juin 2024
Nombre de bénéficiaires	259	224	214
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	-	(66 137)	(80 862)
Nombre d'actions attribuées sous conditions de performance	544 433	478 296	463 571

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	31 décembre 2023	30 juin 2024
Nombre de bénéficiaires	251	246	238
Date d'acquisition définitive des actions attribuées	15/04/2026	15/04/2026	15/04/2026
Nombre d'actions attribuées sous conditions de performance	519 800	519 800	519 800
Nombre d'actions annulées	-	(9 025)	(28 000)
Nombre d'actions attribuées sous conditions de performance	519 800	510 775	491 800



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

	30 juin 2024	30 juin 2023
Nombre moyen d'actions utilisé pour le calcul du résultat par action	165 038 630	164 494 967
Effet des instruments dilutifs	957 988	1 196 227
Nombre moyen dilué d'actions utilisé pour le calcul du résultat par action	165 996 618	165 691 194

10.3. RÉSULTAT PAR ACTION

<i>En euros</i>	30 juin 2024	30 juin 2023
Activités poursuivies		
. Résultat de base par action	0,34	0,44
. Résultat dilué par action	0,34	0,44
Activités abandonnées ou en cours de cession		
. Résultat de base par action	0,00	0,00
. Résultat dilué par action	0,00	0,00
Total activités		
. Résultat de base par action	0,34	0,44
. Résultat dilué par action	0,34	0,44

NOTE 11. DIVIDENDES

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Mixte du 3 mai 2024 a approuvé un versement de dividendes au titre de l'exercice 2023 à hauteur de 0,83 euro par action, soit un montant total de 138 021 milliers d'euros.

Un acompte sur dividende de l'exercice 2023 de 0,22 euro par action avait été versé en septembre 2023, soit un montant total de 36 208 milliers d'euros. Le solde de 0,61 euro par action a été payé en date du 16 mai 2024, soit un montant total de 101 813 milliers d'euros.

Notes sur le bilan consolidé

Pour la période du 1er janvier au 30 juin 2024, 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 2024 s'élève à 3 751 millions d'euros. Cette valeur s'élevait à 2 136 millions d'euros à la date d'introduction en bourse, le 10 juin 2015, incluant un montant de 1 805 millions d'euros au titre du précédent Leverage Buy Out de 2011.

Le tableau ci-dessous présente les variations de valeur des goodwill pour chaque segment :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023 publié	Variations nouveaux segments opé. *	31 décembre 2023 proforma	Acquisitions & ajustement de GW	Ecart de conversion	30 juin 2024
France	1 279 468	132 611	1 412 079	2 158	-	1 414 237
Germany	1 349 662	(150 436)	1 199 226	177 926	-	1 377 152
Central Europe	-	150 436	150 436	415	(1 322)	149 529
North-Western Europe	489 782	-	489 782	-	-	489 782
Global Services Energy	385 837	(132 611)	253 226	66 950	210	320 386
Total goodwill	3 504 749	-	3 504 749	247 449	(1 112)	3 751 086

* Voir note 4.3 sur les nouveaux segments opérationnels

Les mouvements liés aux « acquisitions & ajustements de goodwill » intervenus entre le 1er janvier et le 30 juin 2024 sont relatifs à l'allocation temporaire du goodwill et aux travaux d'allocation provisoires liés aux différentes acquisitions de l'exercice :

- En Allemagne, 175 491 milliers d'euros pour la société Robur acquise par SPIE DZE en mars 2024, 2 345 milliers d'euros pour la société BridgingIT acquise par SPIE ICS Group GmbH en septembre 2023 au titre de la finalisation des travaux d'allocation du goodwill ;
- En France, 1 766 milliers d'euros pour la société JD Euroconfort acquise par SPIE Facilities en janvier 2024 et 392 milliers d'euros pour la société Réseaux Environnement acquise par SPIE CityNetworks en septembre 2023 au titre de la finalisation des travaux d'allocation du goodwill ;
- Sur le périmètre Global Services Energy, 66 950 milliers d'euros pour Correll Group acquis par SPIE Global Services Energy en janvier 2024 ;
- Sur le périmètre Central Europe, 415 milliers d'euros pour la société Edwin acquise par SPIE Elektrovod en novembre 2023 et consolidée en 2024.



NOTE 13. ACTIFS INCORPORELS

13.1. ACTIFS INCORPORELS – VALEURS BRUTES

<i>En milliers d'euros</i>	Concessions, brevets, licences	Marques	Carnets de commandes et relations clients	Autres	Total
Valeur Brute					
Au 31 décembre 2022	19 766	908 940	540 448	199 413	1 668 567
Effet des regroupements d'entreprises	315	15 386	81 347	920	97 968
Autres acquisitions	430	-	-	10 929	11 359
Cessions et sorties de périmètre	(58)	-	-	(426)	(484)
Écarts de conversion	155	560	3 184	436	4 335
Autres mouvements	(634)	-	-	(1 125)	(1 759)
Au 31 décembre 2023	19 974	924 886	624 979	210 147	1 779 986
Effet des regroupements d'entreprises	-	6 581	162 051	5 326	173 958
Autres acquisitions	131	-	-	2 594	2 725
Cessions et sorties de périmètre	(263)	-	-	(43)	(306)
Écarts de conversion	29	(85)	228	(149)	23
Autres mouvements	945	-	-	(658)	287
Au 30 juin 2024	20 816	931 382	787 258	217 218	1 956 674

Période du 1er janvier au 30 juin 2024

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 162 051 milliers d'euros correspond aux relations clients identifiées lors des travaux d'allocation du goodwill de Robur (139 024 milliers d'euros), Correll Group (25 229 milliers d'euros), (2 874) milliers d'euros liés à l'acquisition 2023 de BridgingIT, J.D Euroconfort (542 milliers d'euros) et Edwin (129 milliers d'euros).

La ligne « effet de regroupements d'entreprises » afférente à la marque est essentiellement liée à l'acquisition de Correll Group (6 565 milliers d'euros).

Les « autres acquisitions » de 2 725 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.

INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



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
Amortissements et dépréciations					
Au 31 décembre 2022	(12 050)	(173 472)	(357 157)	(114 968)	(657 647)
Amortissement et dépréciation de la période	(2 156)	(20 691)	(57 390)	(13 488)	(93 725)
Cessions et sorties de périmètre	57	-	-	113	170
Écarts de conversion	(48)	(348)	(1 223)	(351)	(1 970)
Autres mouvements	2 029	-	-	8	2 037
Au 31 décembre 2023	(12 168)	(194 511)	(415 771)	(128 685)	(751 135)
Amortissement et dépréciation de la période	(1 098)	(13 408)	(44 545)	(10 430)	(69 481)
Cessions et sorties de périmètre	88	-	-	38	126
Écarts de conversion	(10)	174	295	155	614
Autres mouvements	58	-	-	(420)	(362)
Au 30 juin 2024	(13 130)	(207 745)	(460 021)	(139 340)	(820 236)
Valeur nette					
Au 31 décembre 2022	7 716	735 468	183 291	84 446	1 010 921
Au 31 décembre 2023	7 806	730 375	209 208	81 461	1 028 850
Au 30 juin 2024	7 686	723 637	327 237	77 879	1 136 439

Période du 1er janvier au 30 juin 2024

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), BridgingIT pour 2 024 milliers d'euros (amortissement sur 4 ans), Correll Group pour 1 106 milliers d'euros (amortissement sur 3 ans), Dürr pour 745 milliers d'euros (amortissement sur 3 ans), Stangl pour 702 milliers d'euros (amortissement sur 3 ans), Wiegel pour 586 milliers d'euros (amortissement sur 3 ans), Réseaux environnement pour 472 milliers d'euros (amortissement sur 4 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, Robur pour 8 174 milliers d'euros, BridgingIT pour 4 643 milliers d'euros, Correll Group pour 2 450 milliers d'euros, Stangl pour 2 130 milliers d'euros, Worksphere pour 1 938 milliers d'euros, Wiegel pour 1 073 milliers d'euros, Infidis pour 1 071 milliers d'euros et Réseaux environnement pour 1 015 milliers d'euros.

L'amortissement des carnets de commandes de l'ensemble des acquisitions du Groupe, et en particulier de Robur pour 1 823 milliers d'euros, Stangl pour 840 milliers d'euros, Telba pour 756 milliers d'euros, Dürr pour 671 milliers d'euros, Correll Group pour 511 milliers d'euros, et Worksphere pour 499 milliers d'euros.

INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



NOTE 14. DROITS D'UTILISATION

14.1. DROITS D'UTILISATION – VALEURS BRUTES

<i>En milliers d'euros</i>	Bâtiments	Véhicules	Total
Valeurs brutes			
Au 31 décembre 2022	342 447	335 272	677 719
Effet des regroupements d'entreprises	6 413	5 971	12 384
Autres acquisitions	120 505	135 483	255 988
Cessions et sorties de périmètre	(213)	-	(213)
Terminaisons, modifications de contrats et autres mouvements	(103 889)	(101 310)	(205 199)
Écarts de conversion	(252)	1 661	1 409
Au 31 décembre 2023	365 011	377 077	742 088
Effet des regroupements d'entreprises	674	95	769
Autres acquisitions	44 137	97 034	141 171
Terminaisons, modifications de contrats et autres mouvements	(38 222)	(74 747)	(112 969)
Écarts de conversion	(709)	58	(651)
Au 30 juin 2024	370 891	399 517	770 408

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

<i>En milliers d'euros</i>	Bâtiments	Véhicules	Total
Amortissements et dépréciations			
Au 31 décembre 2022	(126 086)	(154 728)	(280 814)
Amortissement et dépréciation de la période	(52 262)	(101 943)	(154 205)
Terminaisons, modifications de contrats et autres mouvements	58 065	81 490	139 555
Écarts de conversion	77	(570)	(493)
Au 31 décembre 2023	(120 206)	(175 750)	(295 956)
Amortissement et dépréciation de la période	(31 758)	(54 746)	(86 504)
Terminaisons, modifications de contrats et autres mouvements	19 715	42 995	62 710
Écarts de conversion	278	43	321
Au 30 juin 2024	(131 971)	(187 459)	(319 430)
Valeur nette			
Au 31 décembre 2022	216 361	180 544	396 905
Au 31 décembre 2023	244 805	201 327	446 132
Au 30 juin 2024*	238 920	212 058	450 978

* hors données Robur



NOTE 15. CAPITAUX PROPRES

Au 30 juin 2024, le capital social de SPIE SA s'élève à 78 446 564,48 euros divisé en 166 907 584 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 ⁽³⁾
Actionnariat salarié ⁽¹⁾	7,1%
M. Gauthier Louette et Managers	1,9%
Lac 1 SLP ⁽²⁾	5,5%
Peugeot Invest	5,1%
Public	80,4%
Auto-détention	0,0%
Total	100,0%

⁽¹⁾ Titres détenus par les salariés du Groupe, directement ou au travers du FCPE SPIE Actionnariat (au 30 juin 2024).

⁽²⁾ Gérée par la société Bpifrance Investissement.

⁽³⁾ Sur la base des informations connues au 30 juin 2024.

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 2024, ces engagements sont réévalués à partir des projections réalisées au 31 décembre 2023 et de la mise à jour des taux d'actualisation qui touche principalement l'Allemagne et qui s'élève à 3,65% (3,20% au 31 décembre 2023).

Cette augmentation des taux d'intérêt a conduit à reconnaître dans les comptes au 30 juin 2024 une diminution de la provision au titre des écarts actuariels pour un montant de 33 203 milliers d'euros.

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2024	31 déc. 2023
Avantages postérieurs à l'emploi	625 873	656 084
Autres avantages accordés au personnel	36 870	34 656
Avantages accordés au personnel	662 743	690 740
	1 ^{er} Semestre 2024	1 ^{er} Semestre 2023
Charges comptabilisées au résultat de la période		
Avantages postérieurs à l'emploi	19 000	18 955
Autres avantages accordés au personnel	2 214	367
Avantages accordés au personnel	21 214	19 322

Les engagements au titre des régimes d'indemnités de fin de carrière s'élèvent 495 604 milliers d'euros pour les entités allemandes et d'Europe centrale, 109 587 milliers d'euros pour les filiales françaises et 20 515 milliers d'euros pour les filiales suisses.

INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



16.2. AUTRES PROVISIONS

Les provisions incluent :

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

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2023	Entrée de périmètre	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice	Écarts de conversion	Autres	30 juin 2024
Provisions pour garanties de passifs	1 762	-	-	-	2	-	1 764
Provisions pour impôts et litiges fiscaux	9 736	-	66	-	(2)	(40)	9 760
Restructurations	2 496	-	362	(156)	(2)	-	2 700
Litiges	49 118	-	6 763	(5 791)	(1)	189	50 278
Pertes à terminaison	85 814	-	36 490	(30 372)	(5)	(750)	91 177
Provisions sociales & prudhomales	15 514	-	1 632	(1 632)	-	413	15 927
Garanties et réclamations sur les contrats terminés	84 657	160	10 648	(16 809)	(1 948)	374	77 082
Autres provisions*	-	34 321	15 584	(13 369)	-	-	36 536
Provisions pour risques & charges	249 097	34 481	71 545	(68 129)	(1 956)	186	285 224
. Courants	151 496	11	30 762	(33 538)	(51)	1 992	150 672
. Non courants	97 601	34 470	40 783	(34 591)	(1 905)	(1 806)	134 552

* Les "Autres provisions" correspondent aux provisions du groupe Robur pour laquelle une ventilation des données par nature est en cours d'analyse.

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 d'un 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>	30 juin 2024	Non courant	Courant
Provisions pour garanties de passifs	1 764	1 764	-
Provisions pour impôts et litiges fiscaux	9 760	-	9 760
Restructurations	2 700	-	2 700
Litiges	50 278	12 385	37 893
Pertes à terminaison	91 177	42 948	48 229
Provisions sociales & prudhomales	15 927	7 706	8 221
Garanties et réclamations sur les contrats terminés	77 082	33 213	43 869
Autres provisions	36 536	36 536	-
Provisions pour risques & charges	285 224	134 552	150 672

INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



La répartition en courant / non-courant par catégorie de provisions pour l'année 2023 est la suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2023	Non courant	Courant
Provisions pour garanties de passifs	1 762	1 762	-
Provisions pour impôts et litiges fiscaux	9 736	-	9 736
Restructurations	2 496	-	2 496
Litiges	49 118	12 987	36 131
Pertes à terminaison	85 814	38 302	47 512
Provisions sociales & prudhommales	15 514	7 168	8 346
Garanties et réclamations sur les contrats terminés	84 657	37 382	47 275
Provisions pour risques & charges	249 097	97 601	151 496

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. 2023	Variations de BFR liées à l'activité (1)	Autres mouvements de la période			30 juin 2024
				Entrées de périmètre (2)	Sorties de périmètre (3)	Autres variations	
Stocks et créances							
Stocks nets		49 163	(3 072)	5 142	-	63	51 296
Créances clients	(a)	2 047 538	235 749	166 296	-	(8 230)	2 441 353
Créances d'impôt		30 155	26 915	33	-	(5 016)	52 087
Autres actifs courants	(b)	395 764	69 610	20 442	(69)	(1 095)	484 652
Autres actifs non-courants	(c)	4 590	473	1 599	-	-	6 662
Dettes							
Fournisseurs	(d)	(1 185 692)	24 096	(37 316)	3	7 676	(1 191 233)
Dettes d'impôt		(92 295)	(14 246)	(9 653)	-	3 083	(113 111)
Autres avantages accordés au personnel	(e)	(34 656)	(2 201)	-	-	(14)	(36 871)
Autres passifs courants	(f)	(2 087 265)	46 197	(107 302)	68	11 563	(2 136 739)
Autres passifs non-courants		(11 379)	(3 273)	(3 051)	-	2 684	(15 019)
Besoin en fonds de roulement (position bilantielle)		(884 077)	380 248	36 190	2	10 714	(456 923)

(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 créances clients intègrent les factures à émettre (Cf. actifs sur contrats note 17.3).
- (b) 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.
- (c) 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.
- (d) Les dettes fournisseurs intègrent les factures non parvenues.
- (e) Les autres avantages accordés au personnel correspondent aux médailles du travail.
- (f) Le détail des « autres passifs courants » est présenté ci-après :

INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2024	31 déc. 2023
Dettes fiscales et sociales	(750 322)	(828 281)
Produits constatés d'avance (< 1 an)	(652 102)	(624 395)
Avances et acomptes reçus des clients	(398 351)	(339 702)
Autres	(335 964)	(294 887)
Autres passifs courants (*)	(2 136 739)	(2 087 265)

(*) 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 :

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2023	Variations de BFR liées à l'activité	Autres mouvements de la période			30 juin 2024
			Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Autres variations	
Besoin en fonds de roulement (position bilantielle)	(884 077)	380 248	36 190	2	10 714	(456 923)
(-) Dettes et créances sur acquisitions d'immobilisations	8 067	(178)	347	-	(7 625)	611
(-) Créances fiscales	(30 155)	(26 941)	(33)	-	5 017	(52 113)
(-) Dettes fiscales	93 121	13 986	9 653	-	(3 067)	113 693
Besoin en fonds de roulement hors dettes & créances fiscales, et hors dettes sur acquisitions d'immo.	(813 045)	367 116	46 157	2	5 039	(394 732)
En cours de cession		-				
(-) Autres opérations non cash impactant le BFR bilan		(4 409)				
Variation de BFR telle que présenté dans le T.F.T.		362 707				

17.3. CLIENTS ET CRÉANCES RATTACHÉES

Les créances clients et créances rattachées se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>		31 déc. 2023	30 juin 2024		
			Brut	Dépréc.	Net
Créances clients	(a)	1 218 595	1 382 553	(43 555)	1 338 998
Effets à recevoir		51	502	-	502
Actifs sur contrats	(b)	828 893	1 101 853	-	1 101 853
Créances clients et actifs sur contrats		2 047 538	2 484 908	(43 555)	2 441 353

(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 :

INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2024	31 déc. 2023
Produits constatés d'avance (courants / non-courants)	(655 197)	(625 008)
Avances reçues des clients	(398 351)	(339 702)
Provisions pour garanties sur contrats	(17 899)	(18 111)
Passifs sur contrat	(1 071 447)	(982 821)

NOTE 18. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

18.1. TITRES NON CONSOLIDÉS ET AUTRES PRETS LONG TERME

Au 30 juin 2024, les titres non consolidés et autres prêts long terme se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>		30 juin 2024	31 déc. 2023
Titres de participation	(a)	212 910	2 759
Dépréciations des titres		(791)	(791)
Créances rattachées à des participations	(b)	137 202	1 824
Prêts construction		28 602	28 215
Autres		7 152	7 280
Titres non consolidés et autres prêts long terme		385 075	39 287

(a) Les titres non consolidés au 30 juin 2024 incluent notamment les titres d'ICG Group pour 178,3 millions d'euros ainsi que les titres de MBG energy GmbH pour 31,3 millions d'euros.

(b) Les « créances rattachées à des participations » se réfèrent à ICG Group, non encore consolidé.

18.2. TRÉSORERIE NETTE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

Au 30 juin 2024, la trésorerie nette et les équivalents de trésorerie du bilan se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2024	31 déc. 2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie		441 446	1 214 940
(-) Découverts bancaires et intérêts courus		(95 884)	(98 166)
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie du bilan		345 562	1 116 774
(+) Trésorerie des activités abandonnées ou en cours de cession		2	2
(-) Intérêts courus non décaissés		2 792	(3 143)
Trésorerie de clôture du TFT		348 356	1 113 633



18.3. DÉTAIL DE L'ENDETTEMENT FINANCIER

L'endettement financier se décompose comme suit :

En milliers d'euros	Notes	30 juin 2024	31 déc. 2023
Emprunts auprès des établissements de crédit			
Emprunt obligataire (maturité 18 juin 2026)	(a)	600 000	600 000
Obligations convertibles « ORNANE » (maturité 17 janvier 2028)	(c)	400 000	400 000
Facility A (maturité 17 octobre 2027)	(b)	600 000	600 000
Revolving (maturité 17 octobre 2029)	(b)	300 000	-
Capitalisation des frais d'emprunts	(e)	(10 809)	(10 157)
Coût amorti de la composante dérivée "ORNANE"		(35 021)	(39 507)
Titrisation	(d)	300 000	300 000
Autres emprunts auprès des établissements de crédit		1 792	5 661
Découverts bancaires			
Découverts bancaires		91 984	97 723
Intérêts courus sur les découverts		3 900	443
Autres emprunts et dettes financières			
Dettes sur locations financières (contrats préexistants au 1 ^{er} janvier 2019)	(f)	361	508
Dettes sur locations opérationnelles et financières		459 230	453 181
Intérêts courus sur emprunts		6 801	12 969
Dettes sur engagements de rachat accordés à des actionnaires minoritaires		105 979	80 100
Instruments financiers dérivés "ORNANE"	18.4	89 299	40 016
Instruments financiers dérivés		2 372	8 434
Autres emprunts et dettes financières	(g)	25 151	458
Endettement financier		2 941 039	2 549 829
Dont :			
. Courant		841 591	557 652
. Non courant		2 099 448	1 992 177

(a) 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 et à étendre ainsi la maturité moyenne de sa dette.

(b) 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 lignes de crédit :

- un emprunt à terme de 600 millions d'euros, à échéance du 17 octobre 2027,
- une ligne *Revolving Credit Facility* « RCF », 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.

Le 24 Juin 2024, la ligne *Revolving Credit Facility* « RCF » a été augmentée de 400 millions d'euros additionnels, portant ainsi la ligne à 1 milliard d'euros à échéance du 17 octobre 2027, et a été étendue à échéance du 17 octobre 2029 pour un montant ramené à 940 millions d'Euros.

Au 30 Juin 2024, la ligne « RCF » a été tirée pour 300 millions d'euros, suite à un premier tirage à 3 mois de 200 millions d'euros le 19 avril 2024 et à un tirage à 3 mois de 100 millions d'euros le 28 juin 2024.

La ligne « RCF » porte les caractéristiques suivantes :

En milliers d'euros	Remboursement	Taux fixe / taux variable	30 juin 2024
<i>Revolving Credit Facility</i>	In fine	Variable - Euribor + 0,75%	300 000
Emprunts auprès des établissements de crédit			300 000

INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



Le contrat de crédit senior porte désormais les caractéristiques suivantes :

En milliers d'euros	Remboursement	Taux fixe / taux variable	30 juin 2024
Facility A	In fine	Variable - Euribor + 1,15%	600 000
Emprunts auprès des établissements de crédit			600 000

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 et amendés le 24 juin 2024, 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 2024, une commission trimestrielle d'engagement au taux annuel 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

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

Les obligations convertibles sont émises en valeur nominale de 100 000 euros et portent intérêt à un taux annuel de 2%. 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).

(d) Le programme de titrisation de créances mis en place en 2007 a les caractéristiques suivantes :

- Une échéance au 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 300 millions d'euros au 30 juin 2024.



Le programme de Titrisation porte les caractéristiques suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	Remboursement		Taux fixe / taux variable	30 juin 2024
Programme de titrisation de créances clients	Mensuel	Variable	Taux interne Société Générale + 0,95%	300 000
Emprunts auprès des établissements de crédit				300 000

- (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 2024 s'élève à 10,8 millions d'euros et concerne les deux lignes de crédit et les deux emprunts obligataires.
- (f) Les dettes sur locations financières relatives aux contrats préexistants au 1er janvier 2019 sont maintenues dans la détermination de la dette nette publiée au 30 juin 2024, figurant au paragraphe 18.5.
- (g) Les autres emprunts et dettes financières sont principalement constitués des compléments de prix évalués à la juste valeur des acquisitions faites par le Groupe. Ils s'élèvent à 25,0 millions d'euros au 30 juin 2024. Les compléments de prix ont été reclassés des comptes « autres passifs courants » en « autres emprunts et dettes financières » au 30 juin 2024. Ils représentaient à l'ouverture 7,6 millions d'euros.

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).

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

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

INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



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 :

Hypothèses	1	2	3
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%	0,94%	1,67%

* Correspondant à une base de 167 862 955 actions SPIE diluées au 30 juin 2024.

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.

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 pour (4,0) millions d'euros (dont (0,4) millions d'euros de charges d'intérêts et (3,6) millions d'euros d'intérêts courus) et le coût amorti des frais de financement de l'obligation convertible ((0,4) millions d'euros) sont inclus dans les montants de la rubrique « Charges d'intérêts » avec ceux des autres emprunts (Cf. note 8).

(ii) la variation de la juste valeur pour (49,3 millions d'euros) et le coût amorti de la composante dérivé ((4,5) 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	Impacts ORNANE				1er Semestre 2023
	1er Semestre 2024	Variation juste valeur du dérivé	Coût amorti	Coupon obligation	
Charges d'intérêts	(40 997)	-	(386)	(3 968)	(39 368)
Coût de l'endettement financier net	(38 795)		(386)	(3 968)	(34 808)
Autres charges financières	(28 965)	-	-	-	(23 958)
Autres produits financiers	21 208	-	-	-	13 019
Var. de la juste valeur et du coût amorti de la composante dérivée « ORNANE »	(53 770)	(49 284)	(4 486)	-	(18 448)
Total autres produits et charges financiers (Cf. note 8)	(61 527)	(49 284)	(4 486)	-	(29 387)

Au 30 juin 2024, l'impact *non-cash* de la variation de juste valeur de la composante dérivée s'élève à 49,3 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

INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



Au 30 juin 2024, le montant du retraitement dans le résultat net ajusté du Groupe de l'impact de l'obligation convertible s'élève à (53,8) millions d'euros et se compose : du (i) coût amorti de l'instrument dérivé à hauteur de (4,5) 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 (49,3) 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.

Suivi de la valeur de l'instrument dérivé au bilan

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).

L'instrument dérivé fait l'objet d'une comptabilisation à sa juste valeur à chaque clôture périodique. L'évolution est présentée ci-dessous :

	A l'émission 17 janvier 2023	30 juin 2023	31 déc. 2023	30 juin 2024
Juste valeur instrument dérivé « ORNANE »	47 770	62 337	40 016	89 299
Total juste valeur de l'instrument dérivé « ORNANE »	47 770	62 337	40 016	89 299

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>	30 juin 2024	31 déc. 2023
Endettement financier selon bilan consolidé	2 941,0	2 549,8
Dettes sur locations opérationnelles et financières – activités poursuivies	(459,2)	(453,2)
Capitalisation des frais d'emprunts	10,8	10,2
Coût amorti de la composante dérivée "ORNANE"	35,0	39,5
Instrument financier dérivé "ORNANE"	(89,3)	(40,0)
Dettes sur engagement de rachat accordés à des actionnaires minoritaires	(106,0)	(80,1)
Autres **	(38,0)	(21,8)
Dette financière brute (a)	2 294,3	2 004,4
Disponibilités et équivalents de trésorerie	441,5	1 214,9
Intérêts courus	(1,1)	(3,5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (b)	440,3	1 211,4
Dette nette consolidée (a) - (b)	1 853,9	793,0
Dette nette des sociétés non encore consolidées***	(19,2)	-
Dette nette publiée *	1 834,7	793,0
Dettes sur locations opérationnelles et financières – activités poursuivies	459,2	453,2
Dette nette y compris impact IFRS 16	2 293,9	1 246,2

* Hors IFRS 16

** La ligne « autres » de la dette financière brute correspond :

- Au 30 juin 2024, aux intérêts courus dont 3,6 millions d'euros sur l'ORNANE et 1,8 millions d'euros sur la RCF, aux compléments de prix comptabilisés lors de l'acquisition des sociétés pour un montant de 25,0 millions d'euros ainsi qu'à la juste valeur des swaps de taux pour 2,4 millions d'euros.

- Au 31 décembre 2023, essentiellement aux intérêts courus sur les emprunts obligataires pour 12,1 millions d'euros ainsi qu'à la juste valeur des swaps de taux pour 7,8 millions d'euros.

*** Au 30 juin 2024, la « dette nette des sociétés non encore consolidées » concernent ICG Group et MBG energy

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. 2023	Mouvements cash (correspondant au TFT)			Mouvements non cash			30 juin 2024
		Émission d'emprunts	Rembour- sement d'em- prunts	Varia- tions	Mouv. de périmètre	Autres (*)	Écarts de conv. et justes valeurs	
Emprunt obligataire (maturité 18 juin 2026)	598 663	-	-	-	-	263	-	598 926
Obligations convertibles « ORNANE » (maturité 17 janvier 2028)	396 396	-	-	-	-	386	-	396 782
Facility A (maturité 17 octobre 2027)	597 373	-	-	-	-	327	-	597 700
Revolving (maturité 17 octobre 2029)	(2 589)	298 026	-	-	-	346	-	295 783
Coût amorti de la composante dérivée "ORNANE"	(39 507)	-	-	-	-	4 486	-	(35 021)
Titrisation	300 000	-	-	-	-	-	-	300 000
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	5 661	28	(660)	-	129	(3 363)	(4)	1 792
Dettes sur locations financières (contrats préexistants au 1 ^{er} janvier 2019)	508	-	(252)	-	-	101	4	361
Dettes sur locations opérationnelles et financières	453 181	-	(85 301)	-	769	90 913	(332)	459 230
Dettes sur engagements de rachat accordés à des actionnaires minoritaires	80 100	-	-	-	23 703	2 101	75	105 979
Instruments financiers dérivés "ORNANE"	40 016	-	-	-	-	49 284	-	89 299
Instruments financiers	8 434	-	-	-	-	(6 062)	-	2 372
Autres emprunts et dettes financières	458	-	(323)	-	-	25 044	(28)	25 151
Endettement financier selon TFT	2 438 694	298 054	(86 536)	-	24 601	163 826	(285)	2 838 354
(-) Intérêts courus sur emprunts	12 969	-	(45 806)	-	-	39 638	-	6 801
(+) Découverts bancaires	98 166	-	-	(10 111)	4 407	3 443	(22)	95 884
Endettement financier consolidé	2 549 829	298 054	(132 342)	(10 111)	29 008	206 907	(307)	2 941 039

* Les « Autres » mouvements non cash correspondent aux retraitements de coûts d'emprunt, aux compléments de prix, 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 2024
Emprunts auprès des établissements de crédit				
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)	300 000	-	-	300 000
Capitalisation des frais d'emprunts	(3 076)	(7 616)	(117)	(10 809)
Coût amorti de la composante dérivée "ORNANE"	(9 292)	(25 729)	-	(35 021)
Titrisation	300 000	-	-	300 000
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	683	1 109	-	1 792
Découverts bancaires				
Découverts bancaires	91 984	-	-	91 984
Intérêts courus sur les découverts	3 900	-	-	3 900
Autres emprunts et dettes financières				
Dettes sur locations financières (contrats préexistants au 1er janvier 2019)	137	224	-	361
Dettes sur locations opérationnelles et financières	142 553	282 125	34 552	459 230
Intérêts courus sur emprunts	6 801	-	-	6 801
Dettes sur engagements de rachat accordés à des actionnaires minoritaires	-	89 951	16 028	105 979
Instrument financier dérivé "ORNANE"	-	89 299	-	89 299
Instruments financiers dérivés - Swap de taux	61	2 311	-	2 372
Autres emprunts et dettes financières	7 840	17 295	16	25 151
Endettement financier selon bilan consolidé	841 591	2 048 969	50 479	2 941 039

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 GSE ;
- Grand Poitiers Lumière détenue à 50 % par SPIE France ;
- 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>	30 juin 2024	31 déc. 2023
Valeur des titres en début d'exercice	13 756	13 692
Variation de périmètre	-	(245)
Part du Groupe dans le résultat de l'exercice	147	989
Impact des écarts de conversion	(32)	(99)
Dividendes distribués	(150)	(581)
Valeur des titres en fin d'exercice	13 721	13 756

INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS



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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2024	31 déc. 2023
Actifs non courants	26 507	26 506
Actifs courants	82 984	82 528
Passifs non courants	(50 487)	(49 840)
Passifs courants	(40 900)	(42 223)
Actifs nets	18 104	16 971
Compte de résultat		
Produit des activités ordinaires	59 316	73 248
Résultat net	(1 540)	(1 862)

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	
Instruments dérivés actifs qualifiés de couverture (a)								
Achats à terme - USD	110	7 106	2 306	3 623	-	-	-	13 035
Swaps de taux - Euribor flooré	231	-	-	-	-	300 000	-	300 000
	341							
Instruments dérivés passifs qualifiés de couverture (b)								
Ventes à terme - CHF	(61)	2 509	-	-	-	-	-	2 509
Achats à terme - USD	(1)	1 143	-	-	-	-	-	1 143
Swaps de taux - fixe/Euribor	(2 257)	-	-	-	-	300 000	-	300 000
	(2 319)							
Total instruments dérivés nets qualifiés de couverture (a)+(b)	(1 978)							
Instruments dérivés passifs non qualifiés de couverture								
Composante dérivée « ORNANE »	(89 299)	-	-	-	-	400 000	-	400 000
Total instruments dérivés nets non qualifiés de couverture	(89 299)							
TOTAL INSTRUMENTS DERIVES NETS	(91 277)							

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 :

En milliers d'euros

30 juin 2024

Emprunts auprès des établissements de crédit	Facility A	Titrisation
Exposition	(900 000)	(300 000)
Couverture	300 000	n/a
Position nette	(600 000)	(300 000)
Sensibilité -0,50% sur les taux d'intérêt		
Exposition - Impact Compte de résultat	14 838	4 421
Couverture - Impact Capitaux propres	(4 433)	n/a
Sensibilité +0,50% sur les taux d'intérêt		
Exposition - Impact Compte de résultat	(14 838)	(4 421)
Couverture - Impact Capitaux propres	4 401	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)
Cours de clôture	1,0705	0,9634
Exposition	(14 054)	2 078
Couverture	14 178	(2 509)
Position nette hors options	124	(430)
Sensibilité du cours de la devise de -10% par rapport à l'euro		
Exposition - Impact Compte de résultat	(1 459)	240
Couverture - Impact Compte de résultat	1 472	(289)
Sensibilité du cours de la devise de +10% par rapport à l'euro		
Exposition - Impact Compte de résultat	1 193	(196)
Couverture - Impact Compte de résultat	(1 204)	237
Impact réserves de la comptabilité de couverture (cash-flow hedge)	n/a	n/a

Le montant estimé au titre de l'impact du risque de crédit sur les dérivés de change au 30 juin 2024 est non significatif (idem pour sa variation sur l'année 2024 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 au 30 juin 2024.

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 2024 :

- BNP : 40 %
- Natixis : 60 %

19.5. RISQUE DE LIQUIDITÉ

La liquidité du Groupe au 30 juin 2024 est de 1 045,6 milliards d'euros, comprenant 345,6 millions d'euros de trésorerie disponible et 700 millions d'euros de ligne *Revolving Credit Facility* (RCF) non tirée.

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

- Huit filiales du Groupe participent en qualité de cédantes au programme de cession à un Fonds Commun de Titrisation dénommé « SPIE Titrisation ».



- SPIE Operations intervient dans ce programme de titrisation en qualité d'Agent centralisateur pour le compte du Groupe vis-à-vis de la banque dépositaire.

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

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

Au 30 juin 2024, les créances titrisées représentent un montant de 571,6 millions d'euros, pour un financement obtenu de 300 millions d'euros.

Le Groupe ne présente pas de risque de liquidité au 30 juin 2024.

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 production.

La politique de gestion du BFR mise en œuvre par la Direction Générale contribue fortement à optimiser la trésorerie, agissant en particulier, sur les conditions de facturation et de paiement, le processus de facturation et la réduction des retards de paiement.

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2024	Dont France	Dont Allemagne	Dont autres	31 déc. 2023
Dépréciations sur créances commerciales	(8 397)	(4 516)	(308)	(3 573)	(12 286)
Reprise de dépréciations sur créances commerciales	9 463	5 446	638	3 379	16 861
Dépréciations nettes des actifs financiers et créances commerciales	1 066	930	330	(194)	4 574

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 2024, ni de modification significative des transactions entre parties liées décrites dans l'annexe des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023.



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>	30 juin 2024	31 déc. 2023
Engagements donnés		
Garanties bancaires	747 666	708 880
Garanties assurances	637 625	600 891
Garanties maison mère	146 854	146 854
Total engagements donnés*	1 532 145	1 456 625

* *Hors données Robur*

Engagements reçus

Il n'y a pas eu d'évolution significative des engagements reçus depuis la clôture du 31 décembre 2023.

21.2. NANTISSEMENT DES TITRES DE PARTICIPATION

Il n'existe aucun nantissement de titres de participation à la date du 30 juin 2024.

NOTE 22. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLOTURE

22.1 CROISSANCE EXTERNE EN ALLEMAGNE

Le **17 juillet** 2024, SPIE a annoncé la signature d'un accord pour l'acquisition de **Otto Life Science Engineering GmbH** en Allemagne (dont le siège est à Nuremberg). Cette société est un fournisseur spécialisé en services d'ingénierie, d'approvisionnement et de construction (EPC) pour les installations de production et les laboratoires pharmaceutiques et biotechnologiques. La société compte c.140 employés hautement qualifiés et a généré en 2023 une production de l'ordre de 75 millions d'euros.

La finalisation de l'opération est prévue au 3^{ème} trimestre 2024, sous réserve des conditions suspensives usuelles, parmi lesquelles l'approbation des autorités allemandes de la concurrence.

22.2 CROISSANCE EXTERNE EN FRANCE

Le 24 juillet 2024, SPIE a annoncé la signature d'un accord pour l'acquisition d'**HORUS** en France.

Rassemblées au sein du GIE⁽¹⁾ HORUS, les trois sociétés ABC, ETC et SIRAC, sont aujourd'hui leaders sur le marché des contrôles et essais non destructifs dans l'industrie nucléaire (contrôles par radiographie, magnétoscopie, ultrasons) et interviennent sur l'ensemble du territoire français avec plus de 300 employés qualifiés. Au total, les trois sociétés ont généré une production proche de 35 millions d'euros en 2023.

(1) GIE: Groupement d'intérêt économique



22.3 AUTRES ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLOTURE

Les filiales SPIE Oil & Gas Services et SPIE Operations ont été informées que le Parquet National Financier estime qu'il y a lieu d'exercer des poursuites à leur encontre, ainsi que de certains collaborateurs, devant le Tribunal Correctionnel de Paris en relation avec des allégations de corruption d'un fonctionnaire en Indonésie dans le cadre d'un litige avec un ancien employé de l'activité Oil & Gas dont le licenciement est survenu il y a près de dix ans. SPIE conteste vigoureusement ces allégations et coopère entièrement à la procédure.