

Communiqué de presse

Résultats semestriels 2025 :

SPIE confirme l'efficacité de son modèle de croissance
Nouvelle progression de la marge : perspectives 2025 renforcées

Cergy, le 31 juillet 2025

Résultats semestriels solides, combinant une hausse de la marge de 40 points de base et une croissance de la production de 5,8 %

- Production : 4 979 m€, en hausse de +5,8 % par rapport au S1 2024 (dont +3,8 % de contribution des acquisitions et +2,4 % de croissance organique)
- Amélioration séquentielle de la croissance organique : +2,6 % au T2, après +2,1 % au T1
- Nouvelle progression marquée de la marge d'EBITA : +40 pb à 6,0 % au S1 2025
- EBITA en hausse de +13,2 % à 301 m€
- Résultat net ajusté¹ : 166,6 m€ (+5,7 % par rapport au S1 2024)

Activité soutenue en matière d'acquisitions *bolt-on*, renforcement du *leadership* sur des marchés porteurs

- 3 acquisitions *bolt-on* signées depuis le début de l'année 2025, représentant 96 m€ de production annuelle
- Renforcement sur le marché attractif des solutions pour le bâtiment en Pologne et dans le secteur à forte croissance des services de déploiement de fibre optique en Suisse
- Pipeline robuste sur des marchés très fragmentés

Structure financière solide, modèle fortement générateur de trésorerie

- Levier d'endettement financier² fortement réduit à 1,9x à fin juin 2025 contre 2,4x à fin juin 2024, soutenu par une excellente maîtrise du besoin de fonds de roulement
- Succès d'une émission obligataire indexée sur des critères de développement durable, d'un montant de 600 m€ en mai 2025 (maturité de 5 ans / coupon de 3,75 %), reflétant la qualité de crédit de SPIE
- Programme de rachat d'actions anti-dilution mis en œuvre au T1 pour 39 m€
- Versement d'un acompte sur dividende en numéraire de 0,30 € par action, soit 30 % du dividende approuvé au titre de 2024, le 18 septembre 2025

Perspectives de marge 2025 renforcées

- Forte croissance totale portant la production bien au-dessus de la barre des 10 milliards d'euros, avec la poursuite de la croissance organique et une activité d'acquisitions *bolt-on* soutenue
- Poursuite de l'expansion de la marge d'EBITA, attendue à un niveau d'au moins 7,6%

¹ 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

² 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

Gauthier Louette, Président-directeur général, a déclaré : « Les résultats semestriels de SPIE confirment la force de notre modèle, la pertinence de notre stratégie et la qualité de notre exécution. La transition énergétique et la transformation numérique s'affirment durablement comme des moteurs de croissance sur l'ensemble de nos marchés, nous permettant d'évoluer avec confiance dans un environnement géopolitique et macroéconomique incertain. Grâce à notre exigence constante en matière de rentabilité et de discipline financière, nous avons de nouveau enregistré une progression à deux chiffres de notre EBITA. Nous maintenons le cap en matière d'acquisitions bolt-on : l'ensemble des processus d'intégration avancent de manière satisfaisante et nous avons signé trois nouvelles acquisitions, dans des secteurs à forte croissance. Fort de fondamentaux solides, d'une rentabilité accrue et d'une approche disciplinée de la croissance, SPIE est bien positionné pour atteindre ses objectifs renforcés pour 2025, et continuer à créer de la valeur à long terme. »

Résultats du 1^{er} semestre 2025

En millions d'euros	S1 2025	S1 2024	Variation
Production	4 978,8	4 704,5	+5,8 %
EBITA	300,6	265,6	+13,2 %
Marge d'EBITA	6,0 %	5,6 %	+40 pb
Résultat net ajusté ¹ (part du Groupe)	166,6	157,6	+5,7 %
Résultat net (part du Groupe)	(13,4)*	56,8	n.a
Dette nette (hors IFRS 16)	1 609,0	1 834,7	-225,7
Levier financier ² (hors IFRS 16)	1,9x	2,4x	-0,5x

* inclut l'impact net de -120,4 m€, non récurrent et sans impact sur la trésorerie, lié à l'ajustement de la juste valeur de l'obligation convertible de type ORNANE, induit par la hausse significative du cours de l'action au S1 2025. En excluant cet impact, le résultat net (part du Groupe) du S1 2025 aurait été positif de 107 m€, contre 96,7 m€ au S1 2024.

La **production** s'est établie à 4 978,8 millions d'euros au S1 2025, en hausse de +5,8 % par rapport au S1 2024. La croissance organique s'est élevée à +2,4 %, tirée par une activité particulièrement dynamique en Allemagne et dans le segment North-Western Europe, tandis que la France continue de faire preuve de résilience dans le contexte économique actuel. La croissance organique s'est renforcée au T2, atteignant +2,6 %, après +2,1 % au T1. La croissance externe a contribué à hauteur +3,8 % au S1 2025, avec une contribution significative des acquisitions réalisées en 2024, dont les intégrations se déroulent avec succès. La cession, en décembre 2024, des activités de support

¹ 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

² 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

informatique en Belgique, qui ne disposaient pas d'une taille critique, a eu un impact de -0,3 %. Les effets de change ont été négligeables sur la période.

L'**EBITA** du Groupe s'est élevé à 300,6 millions d'euros au S1 2025, soit une nouvelle hausse à deux chiffres, de +13,2 %, après la progression de +21,9 % enregistrée en 2024. La **marge d'EBITA** a atteint 6,0 %, en hausse de 40 points de base par rapport au S1 2024. Cette nouvelle progression marquée de la marge résulte une fois encore de l'attention permanente portée par SPIE à une sélectivité rigoureuse des contrats ainsi qu'à une discipline stricte en matière de prix, un effet mix favorable dû à la très forte croissance des services de Transmission et Distribution, et une qualité d'exécution constamment élevée. Elle reflète également la contribution légèrement relative de certaines acquisitions *bolt-on* réalisées en 2024.

Le **résultat net ajusté¹ (part du Groupe)** s'est élevé à 166,6 millions d'euros au S1 2025, en hausse de +5,7 % par rapport au S1 2024.

Le **résultat net (part du Groupe)** s'est établi à -13,4 millions d'euros au S1 2025, contre 56,8 millions d'euros au S1 2024. Le résultat net du S1 2025 intègre un impact, exceptionnel et sans incidence sur la trésorerie, de -120,4 million d'euros² lié à l'augmentation significative de la juste valeur de la composante dérivée de l'obligation convertible de type ORNANE, induite par la forte hausse du cours de l'action SPIE sur la période. La dilution potentielle pour les actionnaires à l'échéance reste toutefois très limitée du fait de la structure de type ORNANE, de l'ordre de 2,3 % dans l'hypothèse d'un cours de 47 € à l'échéance (soit 145 % du cours de conversion)³.

Le résultat net intègre également la contribution exceptionnelle d'impôts sur les sociétés en France, pour -11,8 millions d'euros au titre du S1 2025.

Reflétant le caractère fortement générateur de trésorerie du modèle économique de SPIE, le **besoin en fonds de roulement** structurellement négatif du Groupe s'est élevé à -730,1 millions d'euros à fin juin 2025, soit -27 jours de production. Cette nette amélioration par rapport au niveau enregistré un an plus tôt, de -456,9 millions d'euros (soit -17 jours de production), souligne l'attention constante portée par le Groupe à la discipline financière. En conséquence, le **cash-flow opérationnel** s'est amélioré de 105,3 millions d'euros par rapport au S1 2024, pour ressortir à 25,4 millions d'euros au S1 2025. Ceci s'est traduit par une amélioration de 103,4 millions d'euros du **free cash-flow**, à -107,7 millions d'euros au S1 2025.

¹ 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

² Dont -157,6 millions d'euros de variation de juste valeur de l'instrument dérivé -4,7 millions d'euros de charge d'amortissement et 41,9 millions d'euros d'impôts différés

³ Dans l'hypothèse (i) d'un remboursement 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

La **dette nette**, hors impact de la norme IFRS 16, s'est établie à 1 609,0 millions d'euros à fin juin 2025, contre 1 834,7 millions d'euros à fin juin 2024. Le **levier d'endettement financier**¹ est ressorti à 1,9x à fin juin 2025, en nette baisse par rapport au niveau de 2,4x enregistré à fin juin 2024. Cette évolution reflète une hausse saisonnière du levier historiquement faible pour un premier semestre, limitée à +0,3x comparé au levier de 1,6x enregistré à fin décembre 2024.

Perspectives de marge 2025 renforcées

En 2025, SPIE vise :

- Une forte croissance totale, portant la production du Groupe bien au-dessus de la barre des 10 milliards d'euros, avec la poursuite de la croissance organique et une activité d'acquisitions *bolt-on* soutenue (*inchangé*) ;
- La poursuite de l'expansion de sa marge d'EBITA, attendue à un niveau d'au moins 7,6%.
(*précédemment : « poursuite de l'expansion de la marge d'EBITA »*)

Le taux de distribution du dividende proposé sera maintenu autour de 40 % du résultat net ajusté² part du Groupe.

Acompte sur dividende

SPIE versera un acompte sur dividende en numéraire de 0,30 € par action le 18 septembre 2025 (détachement du coupon : 16 septembre 2025), soit l'équivalent de 30 % du dividende approuvé au titre de 2024.

¹Dette 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

²Ajusté 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

Analyse par segment

Production

<i>En millions d'euros</i>	S1 2025	S1 2024	Variation	croissance organique	croissance externe	cessions	change
Allemagne	1 678,0	1 459,2	+15,0 %	+6,6 %	+8,4 %	-	-
France	1 635,5	1 649,5	-0,8 %	-2,0 %	+1,2 %	-	-
North-Western Europe	1 039,1	954,0	+8,9 %	+8,1 %	+2,1 %	-1,3 %	-
Central Europe	385,8	379,8	+1,6 %	-4,1 %	+5,0 %	-	+0,7 %
Global Services Energy	240,5	262,0	-8,2 %	-6,5 %	-	-	-1,7 %
Groupe	4 978,8	4 704,5	+5,8 %	+2,4 %	+3,8 %	-0,3 %	-0,0 %

EBITA

<i>En millions d'euros</i>	S1 2025	S1 2024	Variation
Allemagne	94,7	75,3	+25,8 %
<i>En % de la production</i>	5,6 %	5,2 %	+40 pb
France	99,1	98,7	+0,4 %
<i>En % de la production</i>	6,1 %	6,0 %	+10 pb
North-Western Europe	71,9	56,0	+28,4 %
<i>En % de la production</i>	6,9 %	5,9 %	+100 pb
Central Europe	12,6	11,3	+11,5 %
<i>En % de la production</i>	3,3 %	3,0 %	+30 pb
Global Services Energy	20,7	22,0	-6,0 %
<i>En % de la production</i>	8,6 %	8,4 %	+20 bp
Holding	1,6	2,3	-
EBITA du Groupe	300,6	265,6	+13,2 %
<i>En % de la production</i>	6,0 %	5,6 %	+40 pb

Allemagne

Avec une production en hausse de +15,0 % au S1 2025, l'Allemagne est devenue pour la première fois le premier contributeur à la production du Groupe. La croissance a été bien équilibrée entre la croissance organique, à +6,6 %, reflet du solide positionnement de SPIE et d'une dynamique de marché favorable, et la contribution des acquisitions, à +8,4 %, après une année 2024 record pour les acquisitions *bolt-on* en Allemagne. Au T2, la production a crû de +6,0 % (organique : +6,0 %).

Les activités *High Voltage* ont enregistré une très forte croissance au S1, soutenue par des effets de phasage de projets exceptionnellement favorables, tandis que les activités *City Networks & Grid* ont bénéficié d'une demande globalement soutenue à l'échelle nationale. Les activités *Technical Facilities Management* ont réalisé une solide performance, l'efficacité énergétique s'imposant durablement comme un moteur de croissance pour l'ensemble de leur clientèle. Les activités *Building Solutions* ont bénéficié d'un solide positionnement dans des secteurs dynamiques tels que les *data centres* et les infrastructures de transport. Dans l'activité ICS, SPIE capitalise sur un portefeuille de services élargi, couvrant aussi bien les services aux infrastructures informatiques que les projets de transformation digitale. Dans l'activité *Industry Services*, la performance a été solide, portée par un positionnement sectoriel ciblé, notamment dans les domaines pharmaceutique, éolien et GNL.

La marge d'EBITA en Allemagne a progressé de +40 points de base, à 5,6 % au S1 2025. Cette performance résulte d'un effet mix favorable lié à la forte croissance des services *High Voltage*, de l'effet relatif des acquisitions *bolt-on* réalisées en 2024, ainsi que de l'attention permanente portée à l'excellence opérationnelle et à la sélectivité des contrats.

France

Le segment France a continué de faire preuve d'une forte résilience dans un environnement macroéconomique local actuellement atone. La production s'est légèrement contractée de -0,8 %, incluant une baisse organique de -2,0 % reflétant une base de comparaison élevée (+2,1 % au S1 2024, contre +0,7 % au S2 2024), partiellement compensée par une contribution des acquisitions de +1,2 %. Dans le même temps, la marge d'EBITA a progressé à 6,1 %, contre 6,0 % au S1 2024, grâce à une structure de coûts à la fois optimisée et flexible. Au T2, la production a diminué de -0,9 % (-1,9 % en organique).

La contraction enregistrée au premier semestre s'est limitée à deux divisions : *City Networks*, avec la baisse continue des activités matures de déploiement de la fibre optique, et *Building Solutions*, où SPIE maintient un haut niveau de sélectivité dans le contexte actuel, s'assurant un carnet de commandes solide composé de projets de qualité, notamment dans les segments des *data centres*, de la défense, de la santé et de la performance énergétique. Dans le même temps, les autres

divisions ont fait preuve d'une robustesse remarquable : les activités de *Technical Facilities Management* bénéficient d'un socle solide de production récurrente ainsi que de relations de long terme avec des clients de qualité ; les activités *Industry Services* et ICS se révèlent extrêmement résilientes, grâce à une exposition sectorielle diversifiée, une large palette de compétences techniques, et par le caractère critique des services fournis. Enfin, les Services Nucléaires ont affiché une solide performance au premier semestre, soutenue par une forte exécution des programmes de maintenance.

North-Western Europe

La production du segment North-Western Europe a augmenté de +8,9 % au S1 2025, tirée par une forte croissance organique de +8,1 % et une contribution des acquisitions de +2,1 %. La cession, en décembre 2024, des activités de support informatique de SPIE Belgium, qui ne disposaient pas d'une taille critique, a eu un impact de -1,3 % sur la production du segment au S1. Au T2, la production a crû de +9,5 % (organique : +8,6 %).

Les Pays-Bas ont réalisé une excellente performance, reflétant le très bon positionnement de SPIE sur un marché soutenu par de solides fondamentaux de long terme. Les services *High Voltage* ont réalisé une très forte croissance, portée par les investissements liés à la transition énergétique et à l'expansion des réseaux. Les activités *Building Solutions* ont affiché une bonne performance, avec un niveau élevé d'activité récurrente et une demande soutenue en matière d'efficacité énergétique. Dans l'activité ICS, SPIE a enregistré une croissance robuste et capitalise sur sa position renforcée dans les services liés aux data centres, grâce à de récentes acquisitions. L'activité *Industry Services* est restée résiliente malgré une pression continue dans le segment pétrochimique, grâce à de solides positions dans des secteurs dynamiques tels que l'agroalimentaire, la pharmacie, le stockage d'énergie et les technologies.

La Belgique a enregistré une forte croissance au S1 2025. Les services *High Voltage* sont en train de s'affirmer comme un moteur de croissance clé, portés par l'intensification des investissements dans les réseaux de la part du gestionnaire national du réseau de transport d'électricité, ainsi que par une demande en plein essor pour les systèmes de stockage d'énergie par batterie. Les activités *Building Solutions* et *Technical Facilities Management* ont également contribué de façon significative à la performance du pays, capitalisant sur le solide positionnement de SPIE au niveau local.

La marge d'EBITA du segment North-Western Europe a progressé de +100 points de base, pour atteindre 6,9 % au S1 2025, avec de fortes contributions de la part des deux pays, reflétant une croissance plus importante dans les services liés à l'énergie, relutifs en termes de marges, ainsi qu'une attention permanente portée à l'excellence opérationnelle et un *pricing power* soutenu.

Central Europe

La production du segment Central Europe a progressé de +1,6 % au S1 2025, avec une contribution de +5,0 % de la croissance externe, par suite d'une activité d'acquisitions *bolt-on* soutenue en Pologne depuis le début de l'année. La croissance organique s'est établie à -4,1 % et devrait redevenir positive au second semestre, soutenue par un carnet de commandes élevé. Les effets de change ont eu un impact de +0,7 %, essentiellement du fait de l'appréciation du zloty polonais et du franc suisse par rapport à l'euro sur la période. Au T2, la production a augmenté de +1,7 % (organique : -4,2 %).

En Pologne, la production a été impactée par des retards d'exécution dans l'activité *High Voltage*. Le secteur continue toutefois d'offrir des perspectives positives, soutenues par des investissements importants dans la transition énergétique. L'Autriche a maintenu un haut niveau d'activité au S1, avec une forte dynamique dans les infrastructures de transport et les services de Transmission et Distribution après une accélération en 2024.

La marge d'EBITA de l'Europe centrale s'est améliorée de 30 points de base pour atteindre 3,3 % au S1 2025, contre 3,0 % au S1 2024, grâce à l'attention particulière portée à l'excellence opérationnelle, ainsi qu'à une forte contribution de l'Autriche.

Global Services Energy

La production du segment *Global Services Energy* a reculé de -8,2 % au S1 2025, incluant une baisse organique de -6,5 % entièrement imputable à l'importante opération exceptionnelle de maintenance de type *shutdown* réalisée en Afrique de l'Ouest au S1 2024, qui avait généré une production exceptionnellement élevée sur cette période. Les effets de change ont représenté -1,7 %, reflétant l'affaiblissement du dollar américain par rapport à l'euro. Au T2, la production a baissé de -5,6 % (-2,8 % en organique).

Les tendances d'activité sont restées solides dans les services de maintenance pétrolière et gazière, dans la plupart des pays où SPIE est actif. Le Groupe a continué de gagner des parts de marché grâce à son offre différenciée et à de solides relations nouées avec les clients dans la durée. La dynamique commerciale a été positive dans l'éolien *offshore*, secteur dans lequel le Groupe capitalise sur son expertise et ses capacités techniques renforcées à la suite de l'intégration réussie de Correll Group.

La marge d'EBITA du segment *Global Services Energy* a progressé de 20 points de base, pour atteindre 8,6 % au S1 2025, grâce à l'attention portée à l'efficacité opérationnelle, une sélectivité rigoureuse des contrats et une forte discipline en matière de prix.

Acquisitions *bolt-on*

Après une année 2024 record en matière d'acquisitions *bolt-on*, SPIE se concentre sur l'intégration rigoureuse et efficace de l'ensemble des récentes acquisitions. Fort d'un processus éprouvé et d'une riche expérience, avec plus de 160 acquisitions intégrées avec succès au cours de la dernière décennie, le Groupe est en mesure de mener simultanément plusieurs processus d'intégration pilotés au niveau national, avec rapidité et efficacité, garantissant ainsi une création de valeur optimale.

Parallèlement, SPIE a signé trois nouvelles acquisitions depuis le début de l'année, s'appuyant sur sa forte génération de trésorerie au plus haut niveau du secteur, la forte fragmentation de ses marchés et sa capacité à alimenter en continu un riche pipeline d'opportunités actionnables et de haute qualité. En Pologne, le Groupe a signé un accord pour l'acquisition de LTEC (19 millions d'euros de production annuelle), spécialiste des systèmes d'automatisation et de gestion des bâtiments. Cette opération s'inscrit dans la continuité de l'acquisition d'Elektromontaż-Poznań, finalisée en janvier 2025. En Suisse, SPIE a signé l'acquisition de SD Fiber (environ 70 millions d'euros de production annuelle), société spécialisée dans les services aux réseaux de fibre optique, afin de renforcer sa présence sur ce marché attractif et en forte croissance. Aux Pays-Bas, SPIE a acquis Rovitech (7 millions d'euros de production annuelle) pour compléter ses capacités en tant que fournisseur clé de services techniques pour les *data centres* dans le pays.

Grâce à la forte fragmentation de ses marchés, SPIE maintient un riche pipeline d'opportunités d'acquisitions *bolt-on*, offrant une bonne visibilité sur la poursuite d'une dynamique de croissance externe soutenue à moyen terme.

Financement et liquidité

En mai 2025, SPIE a réalisé avec succès le placement d'une émission obligataire indexée sur des critères de développement durable, pour un montant de 600 millions d'euros, à maturité 5 ans et assortie d'un coupon de 3,75 %. Le produit net de l'émission a servi à refinancer un emprunt obligataire du même montant émis en 2019. L'opération a été largement sursouscrite, témoignant de la confiance continue des investisseurs institutionnels obligataires dans le modèle de SPIE, fortement générateur de trésorerie. Cette opération marque également une nouvelle étape dans l'intégration des engagements en matière de développement durable dans la stratégie de financement du Groupe, puisque 100 % de la dette de SPIE est désormais liée à des critères de performance environnementale. A la suite de ce placement, SPIE n'a plus d'échéance de dette avant octobre 2027 et continue de bénéficier de conditions de financement avantageuses.

Entre le 13 janvier 2025 et le 3 février 2025, SPIE a procédé au rachat de 1 250 000 de ses propres actions, afin de compenser partiellement l'effet dilutif de l'émission de nouvelles actions dans le cadre du plan d'actionnariat salarié SHARE FOR YOU 2024 et du plan d'intéressement à long terme du Groupe. Ces actions ont été annulées par la suite.

La note de crédit à long terme attribuée à SPIE par Standard & Poor's et Fitch reste inchangée, à BB+, assortie de perspectives stables pour S&P et positives pour Fitch.

La liquidité du Groupe s'établit à 1 295 millions d'euros à fin juin 2025 (295 millions d'euros de trésorerie nette et 1,000 millions d'euros de ligne de crédit *revolving* non tirée), comparé à 1 045,6 millions d'euros à fin juin 2024 (345,6 millions d'euros de trésorerie nette et 700 millions d'euros de ligne de crédit *revolving* non tirée).

États financiers consolidés

Les états financiers consolidés du Groupe SPIE, pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025, ont été approuvés par le Conseil d'administration le 30 juillet 2025. L'examen limité des états financiers consolidés par les commissaires aux comptes est terminé et leur rapport sur l'information financière semestrielle 2025 a été émis.

Les états financiers consolidés audités (états financiers complets et annexes) ainsi que la présentation des résultats semestriels 2025 sont disponibles sur le site web de SPIE www.spie.com, sous la rubrique « Investisseurs ».

Conférence téléphonique pour les investisseurs et analystes

Date : jeudi 31 juillet 2025

9h00 (CET) – 8h00 (GMT)

Intervenants :

Gauthier Louette, Président-directeur général

Jérôme Vanhove, directeur administratif et financier

Accès à la conférence téléphonique :

- Webcast : <https://spie.engagestream.companywebcast.com/2025-07-31-hy25>
- Connexion : <https://engagestream.companywebcast.com/spie/2025-07-31-hy25/dial-in>

Prochains événements

Information trimestrielle au 30 septembre 2025 : 31 octobre 2025, pré-bourse

Païement de l'acompte sur dividende : 18 septembre 2025 (détachement du coupon : 16 septembre 2025)

Définitions financières

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

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

EBITDA pro forma : correspond à l'EBITA avant amortissements des actifs, sur les douze derniers mois d'opérations, y compris la contribution sur douze mois des acquisitions, hors parts minoritaires liées aux options de vente/achat, hors impact de la norme IFRS 16.

Résultat net ajusté : 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.

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

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

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

Levier financier : dette nette à fin décembre / EBITDA pro forma hors impact de la norme IFRS 16 (dont impact des acquisitions et cessions en année pleine) sur douze mois glissants

Annexes

Compte de résultat consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	1^{er} Semestre 2025	1^{er} Semestre 2024
Produits des activités ordinaires	4 994 023	4 656 111
Autres produits de l'activité	58 795	51 326
Charges opérationnelles	(4 825 274)	(4 516 215)
Résultat opérationnel courant	227 544	191 222
Autres charges opérationnelles	(5 083)	(11 896)
Autres produits opérationnels	5 483	4 300
Autres produits et charges opérationnels	400	(7 596)
Résultat opérationnel	227 944	183 626
Profit / (perte) des participations mises en équivalence (MEE)	364	147
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des MEE	228 308	183 773
Charges d'intérêts	(49 332)	(47 465)
Revenus des équivalents de trésorerie	4 561	8 670
Coût de l'endettement financier net	(44 771)	(38 795)
Autres charges financières	(31 454)	(28 965)
Autres produits financiers	11 242	21 208
Variation de la juste valeur et du coût amorti de la composante dérivée « ORNANE »	(162 330)	(53 770)
Autres produits et charges financiers	(182 542)	(61 527)
Résultat avant impôt	995	83 451
Impôts sur les résultats	(14 491)	(27 413)
Résultat net des activités poursuivies	(13 496)	56 038
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	(1)	(5)
RESULTAT NET	(13 497)	56 033
Résultat net des activités poursuivies attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	(13 369)	56 755
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	(127)	(717)
	(13 496)	56 038
Résultat net attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	(13 370)	56 750
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	(127)	(717)
	(13 497)	56 033

Bilan consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2025	31 déc. 2024
Actifs non courants		
Actifs incorporels	1 208 117	1 246 416
Goodwill	4 231 663	4 179 186
Droits d'utilisation sur locations opérationnelles et financières	586 884	573 436
Actifs corporels	218 774	217 589
Titres mis en équivalence	14 314	14 901
Titres non consolidés et prêts à long terme	52 829	55 229
Autres actifs financiers non courants	5 267	4 834
Impôts différés actifs	261 835	213 425
Total actifs non courants	6 579 683	6 505 016
Actifs courants		
Stocks	51 785	46 391
Créances clients	2 487 350	2 236 614
Créances d'impôt	74 009	51 030
Autres actifs courants	554 193	429 373
Autres actifs financiers courants	4 601	4 454
Actifs financiers de gestion de trésorerie et équivalents de trésorerie	3 330	69
Disponibilités	310 453	713 637
Total actifs courants des activités poursuivies	3 485 721	3 481 568
Actifs destinés à être cédés	141	141
Total actifs courants	3 485 862	3 481 709
TOTAL ACTIFS	10 065 545	9 986 725

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2025	31 déc. 2024
Capitaux Propres		
Capital Social	78 995	79 383
Primes liées au capital	1 323 098	1 361 967
Autres réserves	513 779	362 644
Résultat net - part du Groupe	(13 370)	273 175
Capitaux propres - part du Groupe	1 902 501	2 077 169
Intérêts ne conférant pas le contrôle	21 420	22 536
Total capitaux propres	1 923 921	2 099 705
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	1 785 341	1 775 459
Composante dérivée « ORNANE »	212 142	54 512
Dettes sur locations opérationnelles et financières non courantes	412 424	407 188
Provisions non courantes	145 906	126 492
Engagements envers le personnel	670 339	682 249
Autres passifs long terme	18 884	26 335
Impôts différés passifs	377 610	386 246
Passifs non courants	3 622 647	3 458 481
Passifs courants		
Fournisseurs	1 308 851	1 180 957
Emprunts et concours bancaires	326 388	386 300
Dettes sur locations opérationnelles et financières courantes	186 240	176 567
Provisions courantes	160 349	161 515
Dettes d'impôt	146 957	119 218
Autres passifs courants	2 389 716	2 403 503
Total passifs courants des activités poursuivies	4 518 501	4 428 060
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	475	479
Total passifs courants	4 518 976	4 428 539
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	10 065 545	9 986 725

Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	1^{er} Semestre 2025	1^{er} Semestre 2024
TRÉSORERIE D'OUVERTURE	644 497	1 113 633
Opérations d'exploitation		
Résultat net total consolidé	(13 497)	56 033
Elimination du résultat des mises en équivalence	(364)	(147)
Elimination des amortissements et provisions	202 001	178 301
Elim. incidence de la valorisation à la juste valeur des instruments financiers (ORNANE)	157 630	49 284
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(2 264)	(446)
Elimination de la charge (produit) d'impôt	14 492	27 411
Elimination du coût de l'endettement financier net	49 471	43 201
Autre produits et charges sans incidence en trésorerie	19 779	32 378
Capacité d'autofinancement	427 248	386 015
Impôts payés	(77 804)	(78 797)
Incidence de la variation du BFR	(274 404)	(362 707)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	675	150
Flux de trésorerie net généré par l'activité	75 715	(55 339)
Opérations d'investissements		
Incidence des variations de périmètre	(57 748)	(711 059)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(30 031)	(38 873)
Acquisition d'actifs financiers	-	(2)
Variation des prêts et avances consentis	(163)	(21 681)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	4 268	4 038
Cession d'actifs financiers	-	-
Flux de trésorerie net liés aux opérations d'investissement	(83 674)	(767 577)
Opérations de financement		
Augmentation de capital	-	-
Opérations sur actions propres	(39 296)	-
Émission d'emprunts	595 766	298 055
Remboursement d'emprunts ⁽ⁱ⁾	(710 476)	(86 536)
Intérêts financiers nets versés ⁽ⁱⁱ⁾	(48 436)	(41 032)
Incidence des acquisitions/cessions d'intérêts minoritaires (sans prise/perte de contrôle)	(5 511)	-
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	(126 055)	(101 813)
Dividendes payés aux minoritaires	(2 025)	(1 207)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(336 033)	67 467
Incidence de la variation des taux de change	(5 095)	(6 385)
Incidence des reclassements et corrections antérieures	-	(3 443)
Variation nette de trésorerie	(349 087)	(765 277)
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	295 410	348 356

⁽ⁱ⁾ Les flux liés au remboursement du principal du passif locatif, en application d'IFRS 16, s'élèvent à 104 203 milliers d'euros au 30 juin 2025 et 85 300 milliers d'euros au 30 juin 2024.

⁽ⁱⁱ⁾ Les flux liés à la charge d'intérêts sur le passif locatif, s'élèvent à 8 942 milliers d'euros au 30 juin 2025 et 468 milliers d'euros au 30 juin 2024.

Croissance organique trimestrielle par segment

	T1 2025	T2 2025	S1 2025
France	-2,1 %	-1,9 %	-2,0 %
Allemagne	+7,2 %	+6,0 %	+6,6 %
North-Western Europe	+7,5 %	+8,6 %	+8,1 %
Central Europe	-4,1 %	-4,2 %	-4,1 %
Global Services Energy	-10,0 %	-2,8 %	-6,5 %
Groupe	+2,1 %	+2,6 %	+2,4 %

Rapprochement entre production et produits des activités ordinaires (IFRS)

<i>En millions d'euros</i>		1 ^{er} Semestre 2025	1 ^{er} Semestre 2024
Production		4 978,8	4 704,5
Activités holdings	(a)	14,6	15,0
Contribution des sociétés non encore consolidées	(b)	-	(56,7)
Autres	(c)	0,6	(6,7)
Produits des activités ordinaires		4 994,0	4 656,1

- (a) Chiffres d'affaires hors Groupe de SPIE Operations et autres entités non opérationnelles principalement liés aux remises fournisseurs de fin d'année.
- (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 2025	1 ^{er} Semestre 2024
EBITA		300,6	265,6
Amortissement des actifs incorporels identifiés lors des acquisitions (PPA*)	(a)	(58,1)	(57,9)
Coûts d'intégrations	(b)	(0,9)	(0,3)
Commissions de nature financière		(0,6)	(0,6)
Impact des sociétés mises en équivalence		(0,0)	(0,0)
Plan d'actions de performance conformément à la norme IFRS 2		(10,9)	(8,1)
Contribution des sociétés non encore consolidées	(c)	-	(5,7)
Coûts d'acquisitions		(0,3)	(6,4)
Autres éléments non-récurrents	(d)	(1,5)	(2,8)
Résultat opérationnel		228,3	183,8

- (a) Au premier semestre 2025, le montant des amortissements des actifs incorporels identifiés lors des acquisitions (PPA) comprend essentiellement (17,0) millions d'euros au titre du groupe SAG en Allemagne, (2,4) millions d'euros au titre de Worksphere, (3,0) millions d'euros au titre de Bridging IT, (6,1) millions d'euros au titre de Robur, (4,7) millions d'euros au titre d'ICG, (6,1) millions d'euros au titre d'Otto, (3,7) millions d'euros au titre de Stangl et (2,8) millions d'euros au titre de Correll.

Au premier semestre 2024, le montant des amortissements des actifs incorporels identifiés lors des acquisitions (PPA) comprend (17,0) millions d'euros au titre du groupe SAG, (2,4) millions d'euros au titre de Worksphere, (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 2025, les coûts d'intégration correspondent aux coûts d'intégration en Allemagne pour (0,8) million d'euros ainsi que (0,1) million d'euros aux Pays-Bas.

Au premier semestre 2024, ils correspondent aux coûts d'intégration aux Pays-Bas pour (0,3) million d'euros.

- (c) 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.

- (d) Les "Autres éléments non-récurrents" correspondent principalement à la proratisation de certaines charges en application d'IFRIC 21.

Rapprochement entre résultat net ajusté et résultat net

<i>En millions d'euros</i>	S1 2025	S1 2024
Résultat net ajusté (part du Groupe)	166,6	157,6
Amortissement des actifs incorporels identifiés lors des acquisitions (PPA) ¹	-58,1	-57,9
Coûts d'intégration	-0,9	-0,3
Variation de la juste valeur et coût amorti de la composante dérivée « ORNANE »	-162,3	-53,8
Impôts différés associé	41,9	13,9
Contribution d'EBITA des sociétés non encore consolidées ²		-5,7
Plan d'actions de performance conformément (IFRS 2)	-10,9	-8,1
Autres ³	-1,7	-9,2
Ajustement de la charge d'impôts sur les sociétés	12,1	20,3
Résultat net publié (part du Groupe)	-13,4	56,8

Notes :

1. Au premier semestre 2025, le montant des amortissements des actifs incorporels identifiés lors des acquisitions (PPA) comprend essentiellement (17,0) millions d'euros au titre du groupe SAG en Allemagne, (2,4) millions d'euros au titre de Worksphere, (3,0) millions d'euros au titre de Bridging IT, (6,1) millions d'euros au titre de Robur, (4,7) millions d'euros au titre d'ICG, (6,1) millions d'euros au titre d'Otto, (3,7) millions d'euros au titre de Stangl et (2,8) millions d'euros au titre de Correll. Au premier semestre 2024, le montant des amortissements des actifs incorporels identifiés lors des acquisitions (PPA) comprend (17,0) millions d'euros au titre du groupe SAG, (2,4) millions d'euros au titre de Worksphere, (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.
2. 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.
3. Principalement des coûts d'acquisition (IFRS 3)

Dettes nettes

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2025	31 décembre 2024
Endettement financier selon bilan consolidé	2 922,5	2 800,0
Déduction des dettes sur location opérationnelles et financières	-598,7	-583,7
Capitalisation des frais d'emprunts	11,4	9,3
Coût amorti de la composante dérivée « ORNANE »	25,7	30,4
Instrument dérivé « ORNANE »	-212,1	-54,5
Dettes sur engagement de rachat accordés à des actionnaires minoritaires	-190,4	-189,3
Autres ⁽¹⁾	-36,4	-36,6
Dettes financières brutes (a)	1 922,0	1 975,6
Disponibilités et équivalents de trésorerie	313,8	713,7
Intérêts courus	-0,8	-1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie (b)	313,0	712,7
Dettes nettes consolidées (a) - (b)	1 609,9	1 262,9
Dettes nettes des sociétés non encore consolidées ⁽²⁾	0,0	-0,7
Dettes nettes publiées excl. IFRS 16	1 609,0	1 262,2
EBITDA Pro forma excl. IFRS 16	826,8	782,5
Levier d'endettement financier excl. IFRS 16	1,9x	1,6x
Dettes sur locations opérationnelles et financières (IFRS 16)	598,7	583,7
Dettes nettes incl. IFRS 16	2 207,7	1 845,9
EBITDA Pro forma incl. IFRS 16	1 045,3	979,8
Levier d'endettement financier incl. IFRS 16	2,1x	1,9x

Note:

(1) La ligne « autres » de la dette financière brute correspond :

- Au 30 juin 2025, aux intérêts courus sur les emprunts obligataires pour 5,7 millions d'euros, aux compléments de prix comptabilisés lors de l'acquisition des sociétés pour un montant de 19,3 millions d'euros ainsi qu'à la juste valeur des swaps de taux pour 8,2 millions d'euros.

- Au 31 décembre 2024 essentiellement aux intérêts courus sur les emprunts obligataires pour 12,1 millions d'euros en 2024 à la juste valeur des swaps de taux pour 8,1 millions d'euros ainsi qu'aux compléments de prix comptabilisés lors de l'acquisition des sociétés pour 15,3 millions d'euros.

Tableau des flux de trésorerie – *Management accounts*

<i>En millions d'euros</i>	S1 2025 excl. IFRS 16	Impacts IFRS 16	S1 2025 incl. IFRS 16	S1 2024 excl. IFRS 16
EBITA	293,8	6,8	300,6	260,9
Amortissements	33,9	105,7	139,6	29,9
Capex	-25,8	-	-25,8	-34,8
Variation de BFR et provisions	-276,6	0,5	-276,1	-335,9
Cash Flow Opérationnel	25,4	113,0	138,4	-79,9
Impôts et taxes	-77,8	-	-77,8	-78,8
Intérêts nets payés	-39,5	-8,9	-48,4	-34,8
Engagements de retraite et Autres (a)	-15,8	0,2	-15,7	-17,6
Free Cash Flow	-107,7	104,2	-3,5	-211,1
Acquisitions et cessions	-67,5	-	-67,5	-721,7
Dividendes	-128,1	-	-128,1	-103,0
Impacts des taux de change et autres	-4,3	-119,1	-123,4	-5,9
Rachat d'actions	-39,3	-	-39,3	-
Variation de la dette nette	-346,8	-14,9	-361,7	-1 041,7

(a) Comprenant (i) la part financière des engagements de retraite pour -8,9 millions d'euros au premier semestre 2025 (-9,5 millions d'euros au premier semestre 2024) ; (ii) des frais de garanties bancaires et assurances pour -2,9 millions d'euros (-2,6 millions d'euros au premier semestre 2024) ; (iii) des coûts de restructuration pour -1,2 millions d'euros (-1,0 millions d'euros au premier semestre 2024)

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). 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'euros¹ et allongé sa maturité à 2029, dans les mêmes conditions de financement que celles établies en octobre 2022.

<i>Levier d'endettement financier (hors IFRS 16)</i>	Prêt à terme	Ligne de crédit renouvelable
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 %

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

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

Caractéristiques détaillées des obligations convertibles ORNANE

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

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

Caractéristiques principales	Obligation Convertible de type « ORNANE »
Durée	5 ans
Date d'échéance	17 janvier 2028
Montant de l'émission	400 000 000 €
Prix d'émission	100 000 €
Prime de conversion initiale	37,5 %
Cours de référence de l'action	23,977 €
Prix de conversion initial	32,97 €
Intérêt sur l'obligation (« coupon »)	2 % (payé 2 fois par an : 17 janvier et 17 juillet)

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

Si un objectif de performance en matière de développement durable n'est pas atteint d'ici fin 2025, SPIE versera une prime de 0,25 % du montant principal de chaque obligation ; de même, le Groupe versera une prime de 0,375 % pour deux objectifs non atteints ; et une prime de 0,50 % pour trois objectifs non atteints.

Caractéristiques du programme de titrisation

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

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

En milliers d'euros	Remboursement Taux fixe / variable			30 juin 2025
Programme de titrisation de créances clients	Mensuel	Variable	Taux interne Société Générale +1 %	300 000
Emprunts auprès des établissements de crédit				300 000

À propos de SPIE

SPIE est le leader européen indépendant des services multi-techniques dans les domaines de l'énergie et des communications. Les 55 000 collaborateurs du Groupe sont engagés dans la décarbonation de l'économie, en faveur de la transition énergétique et d'une transformation numérique responsable. Le groupe SPIE a réalisé en 2024 un chiffre d'affaires consolidé de 9,9 milliards d'euros et un EBITA consolidé de 712 millions d'euros.

www.spie.com
[Facebook](#) – [X](#) – [LinkedIn](#)

Contacts

SPIE

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

SPIE

Alexandra Bournazel
 Directrice des relations investisseurs
alexandra.bournazel@spie.com

IMAGE 7

Laurent Poinot & Claire Doligez
 Tél. + 33 (0)1 53 70 74 70
spie@image7.fr

Avertissement

Certaines informations incluses dans ce communiqué de presse ne constituent pas des données historiques, mais sont des déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives sont fondées sur des estimations, des prévisions et des hypothèses en ce inclus, notamment, des hypothèses concernant la stratégie présente et future de SPIE et l'environnement économique dans lequel SPIE exerce ses activités. Elles impliquent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs, qui peuvent avoir pour conséquence une différence significative entre la performance et les résultats réels de SPIE et ceux présentés explicitement ou

implicitement dans ces déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives ne sont valables qu'à la date du présent communiqué de presse et SPIE décline expressément toute obligation ou engagement de publier une mise à jour ou une révision des déclarations prospectives incluses dans ce communiqué de presse afin de refléter des changements dans les hypothèses, événements, conditions ou circonstances sur lesquels sont fondées ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives contenues dans le présent communiqué de presse sont établies uniquement à des fins illustratives. Les déclarations et informations prospectives ne constituent pas des garanties de performances futures et sont soumises à des risques et incertitudes difficiles à prévoir et généralement en dehors du contrôle de SPIE, tout particulièrement dans le contexte de la crise sanitaire actuelle. Les résultats réels pourraient être significativement différents de ceux qui sont présentés, explicitement ou implicitement, dans les déclarations prospectives incluses dans le présent communiqué de presse. Ces risques et incertitudes incluent ceux détaillés et identifiés au Chapitre 2 « Facteurs de risques et contrôle interne » du Document d'Enregistrement Universel 2024 de SPIE enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 2 avril 2025, au numéro D.25-0216 disponible sur le site de la Société (www.spie.com) et celui de l'AMF (www.amf-france.org). Le présent communiqué de presse inclut uniquement des informations résumées et ne prétend pas être exhaustif. Aucune garantie n'est donnée quant à l'exactitude et l'exhaustivité de l'information ou des opinions contenues dans le présent communiqué de presse. Le présent communiqué de presse ne contient pas et ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières, ni une invitation ou une incitation d'investissement dans des valeurs mobilières en France, aux États-Unis ou dans toute autre juridiction.