

Communiqué de presse

Résultats du 1^{er} semestre 2024

Très bonne performance financière

Un niveau de croissance organique élevé confirmant
la bonne dynamique de nos marchés au S1

Nette hausse de la marge d'EBITA

Objectif de marge d'EBITA 2024 renforcé : au moins 7 % de la production

Cergy, le 26 juillet 2024

De très bons résultats semestriels qui reflètent les forces du modèle économique de SPIE ainsi que la qualité d'exécution

- Production : 4 704,5 millions d'euros, en hausse de +14,4 % par rapport au S1 2023 (dont +8,3 % de contribution des acquisitions *bolt-on* et +5,8 % de croissance organique)
- Production au T2 en progression de +16,9 % par rapport au T2 2023 (dont +11,3 % de contribution des acquisitions *bolt-on* et +5,4 % de croissance organique)
- EBITA : 265,6 millions d'euros, en hausse de +20,7 % par rapport au S1 2023
- Marge d'EBITA : 5,6 % de la production, en progression de +30 points de base par rapport au S1 2023
- Résultat net ajusté¹ en hausse de +28,9 % par rapport au S1 2023, à 157,6 millions d'euros

Nette hausse de la marge d'EBITA, +30 points de base au niveau du Groupe avec une progression sur l'ensemble des segments

- Un *pricing power* renforcé, une sélectivité accrue dans un contexte de forte demande pour nos services et solutions, une attention permanente portée à l'excellence opérationnelle et une discipline à tous les niveaux
- Effet relatif des acquisitions *bolt-on* récentes

Activité d'acquisitions *bolt-on* soutenue, au cœur du modèle de création de valeur de SPIE

- Trois acquisitions *bolt-on* signées à ce jour en Allemagne, représentant un total d'environ 320 millions d'euros de production annualisée (ICG Group, MBG energy GmbH et OTTO LSE) ; en plus de l'acquisition de ROBUR (environ 380 millions d'euros) annoncée en 2023 et finalisée en 2024
- Une acquisition *bolt-on* dans le domaine nucléaire (HORUS) en France signée en juillet 2024
- Un *pipeline* riche d'opportunités d'acquisitions dans toutes les géographies du Groupe

Levier d'endettement financier : une structure financière solide

- Levier d'endettement financier : 2,4x à fin juin 2024, contre 2,3x à fin juin 2023 (hors IFRS 16)
- Les acquisitions autofinancées ont induit une augmentation limitée du levier d'endettement financier, grâce à une saisonnalité plus modérée du besoin en fonds de roulement au premier semestre 2024

Développement durable : amélioration de la notation MSCI et progrès réalisés sur les émissions des scopes 1, 2 et 3

- MSCI a relevé la notation ESG de SPIE à « A », mettant en avant les politiques de gouvernance et de transparence du Groupe
- D'importants progrès ont été accomplis dans la réduction des émissions des scopes 1, 2 et 3, illustrant l'engagement de SPIE en faveur de la décarbonation

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

- Poursuite de la croissance organique, à un rythme inférieur à celui de 2023 (*inchangée*)

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

- 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 cœur du modèle économique de SPIE (*inchangée*)
- Taux de distribution du dividende maintenu autour de 40 % du résultat net ajusté¹ 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. Le Groupe prévoit d'organiser une Journée Investisseurs d'ici à mi-2025.

Gauthier Louette, Président-directeur général, a déclaré : « 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. »

Résultats du 1^{er} semestre 2024

<i>En millions d'euros</i>	S1 2024	S1 2023	Variation
Production	4 704,5	4 114,0	+14,4 %
EBITA	265,6	220,0	+20,7 %
Marge d'EBITA	5,6 %	5,3 %	+30 pb
Résultat net (part du Groupe)	56,8	73,2	-22,4 %
Résultat net ajusté ¹ (part du Groupe)	157,6	122,3	+28,9 %
Dette nette (hors IFRS 16)	-1 834,7	-1 346,8	-488,0
Leverier d'endettement financier ² (hors IFRS 16)	2,4x	2,3x	+0,1x

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

²Dette 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

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*.

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 ajusté¹ (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.

Cash-flow opérationnel et dette nette (hors impact de la norme IFRS 16)

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).

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

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 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.

Financement et liquidité

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'euros² 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.

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

² 1 000 millions d'euros jusqu'au 17/10/2027 et 940 millions d'euros jusqu'au 17/10/2029

Analyse par segment

Production du premier semestre 2024

<i>En millions d'euros</i>	S1 2024	S1 2023	Variation	Dont croissance organique	Dont croissance externe	Dont cessions	Dont change
France	1 649,5	1 585,9	+4,0 %	+2,1 %	+1,9 %	-	-
Allemagne	1 459,2	1 117,7*	+30,6 %	+6,0 %	+24,6%	-	-
North-Western Europe	954,0	869,8	+9,7 %	+8,3 %	+1,4 %	-	-
Central Europe	379,8	353,8*	+7,3 %	+3,2 %	+0,7%	-	+3,4 %
Global Services Energy	262,0	186,8	+40,2 %	+29,3 %	+11,5 %	-	-0,6 %
Groupe	4 704,5	4 114,0	+14,4 %	+5,8 %	+8,3 %	-	+0,3 %

* Reclassement de la production de Traffic System de l'Allemagne vers l'Autriche (pour 3,0 millions d'euros au S1 2023) par rapport à la segmentation fournie dans le communiqué de presse sur les résultats de l'exercice 2023. Le tableau présentant la nouvelle segmentation avec les chiffres 2023 se trouve en annexe du présent communiqué de presse.

Croissance organique trimestrielle par segment

	T1 2024	T2 2024	S1 2024
France	+2,2 %	+2,1 %	+2,1 %
Allemagne	+4,1 %	+7,8 %	+6,0 %
North-Western Europe	+10,0 %	+6,8 %	+8,3 %
Central Europe	+3,2 %	+3,3%	+3,2 %
Global Services Energy	+43,7 %	+15,8 %	+29,3 %
Groupe	+6,2 %	+5,4 %	+5,8 %

EBITA

<i>En millions d'euros</i>	S1 2024	S1 2023	Variation
France	98,7	94,1	+4,9 %
<i>En % de la production</i>	6,0 %	5,9 %	+10 pb
Allemagne	75,3	53,0*	+41,9 %
<i>En % de la production</i>	5,2 %	4,7 %*	+50 pb
North-Western Europe	56,0	46,7	+19,9 %
<i>En % de la production</i>	5,9%	5,4 %	+50 pb
Central Europe	11,3	8,6*	+31,1 %
<i>En % de la production</i>	3,0 %	2,4 %*	+60 pb
Global Services Energy	22,0	15,2	+45,4 %
<i>En % de la production</i>	8,4 %	8,1 %	+30 pb
Holding	2,3	2,4	-
EBITA du Groupe	265,6	220,0	+20,7 %
<i>En % de la production</i>	5,6 %	5,3 %	+30 pb

* 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. Le tableau présentant la nouvelle segmentation avec les chiffres 2023 se trouve en annexe du présent communiqué de presse.

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 aux 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 1^{er} 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.

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. Le tableau présentant la nouvelle segmentation avec les chiffres 2023 se trouve en annexe du présent communiqué de presse.

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.

Acquisitions et périmètre

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 **GIE¹ 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.

¹ Groupement d'intérêt économique

Développement durable: bilan des progrès réalisés sur les scopes 1, 2 et 3 et amélioration de la notation de MSCI

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.

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 ajusté¹ 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.

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

Acompte sur dividende

SPIE versera un acompte sur dividende en numéraire de 0,25 euro par action le 20 septembre 2024 (détachement du coupon : 18 septembre 2024), soit l'équivalent de 30 % du dividende approuvé pour 2023.

États financiers consolidés

Les états financiers consolidés du Groupe SPIE, pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024, ont été approuvés par le Conseil d'administration le 25 juillet 2024. L'examen limité des états financiers consolidés par les commissaires aux comptes est terminé et leur rapport sur l'information financière semestrielle 2024 a été émis. Les états financiers consolidés audités (états financiers complets et annexes) ainsi que la présentation des résultats semestriels 2024 sont disponibles sur notre site web www.spie.com, sous la rubrique « Investisseurs ».

Événements postérieurs à la clôture

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.

Conférence téléphonique pour les investisseurs et analystes

Date : Vendredi 26 juillet 2024

9h00 (CET) – 8h00 (GMT)

Intervenants :

Gauthier Louette, Président-directeur général

Jérôme Vanhove, Directeur administratif et financier

Informations de connexion :

- France : +33 (0) 1 70 37 71 66
- UK : +44 (0) 33 0551 0200
- USA : +1 786 697 3501
- Mot de passe : SPIE

Lien Webcast :

- https://channel.royalcast.com/landingpage/spie/20240726_1/

Prochains événements

2 et 3 septembre 2024 : Roadshow Londres (Morgan Stanley)

3 septembre 2024 (après-midi) : UBS Business Services, Leisure and Transport Conference (Londres)

4 septembre 2024 : Roadshow Francfort (BofA)

5 et 6 septembre 2024 : Roadshow Pays scandinaves (Oddo)

9 et 10 septembre 2024 : Roadshow Paris (Bernstein SG)

11 septembre 2024 : Conférence d'automne Kepler (Paris)

20 septembre 2024 : Paiement de l'acompte sur dividende (détachement du coupon : 18 septembre 2024)

31 octobre 2024 : Information trimestrielle au 30 septembre 2024

Définitions financières

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

EBITA : représente le résultat opérationnel principalement avant amortissements des goodwills affectés, les charges non-cash conformément à IFRS 2 et des coûts M&A conformément à IFRS 3. Le rapprochement entre EBITA et résultat opérationnel consolidé est présenté en annexe.

EBITDA pro forma : représente le résultat dégagé sur douze mois par les opérations pérennes du Groupe avant impôt et résultat financier y compris l'effet sur douze mois des acquisitions. Il se calcule avant amortissement des immobilisations et des goodwills affectés, hors impact de la norme IFRS 16.

Résultat net ajusté : représente le résultat net 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 flux d'investissements nets (hors croissance externe) 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.

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

Segment Central Europe : Pologne, Suisse, Autriche, République tchèque, Hongrie et Slovaquie.

Segment North-Western Europe : les Pays-Bas et la Belgique.

À propos de SPIE

SPIE est le leader européen indépendant des services multi-techniques dans les domaines de l'énergie et des communications. Nos 50 000 collaborateurs sont engagés en faveur de la transition énergétique et de la transformation numérique responsable aux côtés de nos clients.

SPIE a réalisé, en 2023, une production consolidée de 8,7 milliards d'euros et un EBITA consolidé de 584 millions d'euros.

Contacts

SPIE

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

SPIE

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

IMAGE 7

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

www.spie.com

<https://www.facebook.com/SPIEGroup>

<http://twitter.com/spiegroup>

Avertissement

Certaines informations incluses dans ce communiqué de presse ne constituent pas des données historiques, mais sont des déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives sont fondées sur des estimations, des prévisions et des hypothèses en ce inclus, notamment, des hypothèses concernant la stratégie présente et future de SPIE et l'environnement économique dans lequel SPIE exerce ses activités. Elles impliquent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs, qui peuvent avoir pour conséquence une différence significative entre la performance et les résultats réels de SPIE et ceux présentés explicitement ou implicitement dans ces déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives ne sont valables qu'à la date du présent communiqué de presse et SPIE décline expressément toute obligation ou engagement de publier une mise à jour ou une révision des déclarations prospectives incluses dans ce communiqué de presse afin de refléter des changements dans les hypothèses, évènements, conditions ou circonstances sur lesquels sont fondées ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives contenues dans le présent communiqué de presse sont établies uniquement à des fins illustratives. Les déclarations et informations prospectives ne constituent pas des garanties de performances futures et sont soumises à des risques et incertitudes difficiles à prévoir et généralement en dehors du contrôle de SPIE. 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 2023 de SPIE déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 5 avril 2024, sous le numéro D.24-0245 disponible sur le site Internet 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.

Annexes

Compte de résultat consolidé

<i>En millions d'euros</i>	S1 2024	S1 2023
Produits des activités ordinaires	4 656,1	4 129,5
Autres produits de l'activité	51,3	54,7
Charges opérationnelles	-4 516,2	-4 006,4
Résultat opérationnel courant	191,2	177,8
Autres charges opérationnelles	-11,9	-7,5
Autres produits opérationnels	4,3	3,5
Autres produits et charges opérationnels	-7,6	-4,0
Résultat opérationnel	183,6	173,8
Profit / (perte) des participations mises en équivalence (MEE)	0,2	0,1
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des MEE	183,8	173,9
Charges d'intérêts et pertes sur équivalents de trésorerie	-47,6	-43,7
Revenus des équivalents de trésorerie	8,8	8,8
Coût de l'endettement financier net	-38,8	-34,8
Autres charges financières	-29,0	-24,0
Autres produits financiers	21,2	13,0
Variation de la juste valeur et coût amorti de la composante dérivée « ORNANE »	-53,8	-18,4
Autres produits et charges financiers	-61,5	-29,4
Résultat avant impôt	83,5	109,7
Impôts sur les résultats	-27,4	-35,9
Résultat net des activités poursuivies	56,0	73,8
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-0,0	-0,0
RÉSULTAT NET	56,0	73,8
Résultat net des activités poursuivies attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	56,8	73,2
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	-0,7	0,6
	56,0	73,8
Résultat net attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	56,8	73,2
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	-0,7	0,6
	56,0	73,8

Bilan consolidé

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2024	31 déc. 2023
Actifs non courants		
Actifs incorporels	1 136,4	1 028,9
Goodwills	3 751,1	3 504,7
Droits d'utilisation sur locations opérationnelles et financières	451,0	446,1
Actifs corporels	201,9	170,7
Titres mis en équivalence	13,7	13,8
Titres non consolidés et prêts à long terme	385,1	39,3
Autres actifs financiers non courants	6,7	4,6
Impôts différés actifs	188,7	199,7
Total actifs non courants	6 134,6	5 407,8
Actifs courants		
Stocks	51,3	49,2
Créances clients	2 441,4	2 047,5
Créances d'impôt	52,1	30,2
Autres actifs courants	484,7	395,8
Autres actifs financiers courants	10,6	5,0
Actifs financiers de gestion de trésorerie et équivalents de trésorerie	-	453,0
Disponibilités	441,4	761,9
Total actifs courants des activités poursuivies	3 481,5	3 742,6
Actifs destinés à être cédés	0,1	0,1
Total actifs courants	3 481,6	3 742,7
TOTAL ACTIFS	9 616,2	9 150,5

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2024	31 déc. 2023
Capitaux Propres		
Capital Social	78,4	78,2
Primes liées au capital	1 319,2	1 319,4
Autres réserves	453,0	316,1
Résultat net - part du Groupe	56,8	238,5
Capitaux propres - part du Groupe	1 907,3	1 952,2
Intérêts ne conférant pas le contrôle	22,6	24,0
Total capitaux propres	1 930,0	1 976,2
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières*	1 693,5	1 651,5
Composant dérivé « ORNANE »	89,3	40,0
Dettes sur locations opérationnelles et financières non courantes	316,7	300,6
Provisions non courantes	134,6	97,6
Engagements envers le personnel	662,7	690,7
Autres passifs long terme	15,0	11,4
Impôts différés passifs	340,7	307,5
Passifs non courants	3 252,5	3 099,4
Passifs courants		
Fournisseurs	1 191,2	1 185,7
Emprunts et dettes financières*	699,0	405,1
Dettes sur locations opérationnelles et financières courantes	142,6	152,5
Provisions courantes	150,7	151,5
Dettes d'impôt	113,1	92,3
Autres passifs courants	2 136,7	2 087,3
Total passifs courants des activités poursuivies	4 433,3	4 074,4
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	0,5	0,5
Total passifs courants	4 433,8	4 074,9
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	9 616,2	9 150,5

* 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.

Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>En millions d'euros</i>	S1 2024	S1 2023
TRÉSORERIE D'OUVERTURE	1 113,6	1 181,8
Opérations d'exploitation		
Résultat net total consolidé	56,0	73,8
Elimination du résultat des mises en équivalence	(0,1)	(0,1)
Elimination des amortissements et provisions	178,3	134,2
Elim. incidence de la valorisation à la juste valeur des instruments financiers (ORNANE)	49,3	14,6
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(0,4)	(0,9)
Elimination de la charge (produit) d'impôt	27,4	35,9
Elimination du coût de l'endettement financier net	43,2	38,7
Autre produits et charges sans incidence en trésorerie	32,4	14,1
Capacité d'autofinancement	386,0	310,3
Impôts payés	-78,8	-46,7
Incidence de la variation du BFR	-362,7	-440,3
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,2	0,3
Flux de trésorerie net généré par l'activité	-55,3	-176,4
Opérations d'investissements		
Incidence des variations de périmètre	-711,1	-16,4
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-38,9	-17,8
Acquisition d'actifs financiers	-0,0	-0,4
Variation des prêts et avances consentis	-21,7	1,8
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	4,0	1,4
Cession d'actifs financiers	-	-
Flux de trésorerie net liés aux opérations d'investissement	-767,6	-31,5
Opérations de financement		
Émission d'emprunts	298,1	395,7
Remboursement d'emprunts*	-86,5	-675,3
Intérêts financiers nets versés**	-41,0	-52,9
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-101,8	-90,5
Dividendes payés aux minoritaires	-1,2	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	67,5	-423,0
Incidence de la variation des taux de change	-6,4	-1,9
Incidence des reclassements et corrections antérieures	-3,4	-
Variation nette de trésorerie	-765,3	-632,8
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	348,4	549,0

* 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.

** 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.

Nouvelle segmentation (à partir de 2024)

Production 2023 – nouvelle segmentation

	T1 2023	T2 2023	S1 2023	T3 2023	9m 2023	T4 2023	Exercice 2023
France	789,7	796,3	1 585,9	772,6	2 358,6	920,7	3 279,3
Allemagne*	528,3	589,4	1 117,7	631,0	1 748,6	691,7	2 440,3
North-Western Europe	427,2	442,6	869,8	448,3	1 318,1	491,5	1 809,6
Central Europe*	158,5	195,2	353,8	187,7	541,5	231,2	772,6
Global Services Energy	90,3	96,5	186,8	105,5	292,4	114,7	407,1
Groupe	1 994,0	2 120,0	4 114,0	2 145,1	6 259,2	2 449,8	8 709,0

*Reclassement de la production Traffic System de l'Allemagne vers l'Autriche par rapport à la segmentation fournie dans le communiqué de presse sur les résultats de l'exercice 2023.

EBITA 2023 – nouvelle segmentation

	S1 2023	Exercice 2023
France	94,1	229,0
Allemagne*	53,0	161,6
North-Western Europe	46,7	106,6
Central Europe*	8,6	38,9
Global Services Energy	15,2	36,4
Holding	2,4	11,7
Groupe	220,0	584,2

* Reclassement de la production et de l'EBITA correspondant de Traffic System, de l'Allemagne vers l'Autriche par rapport à la segmentation fournie dans le communiqué de presse sur les résultats de l'exercice 2023.

Rapprochement entre production (conformément aux comptes de gestion) et produits des activités ordinaires des états consolidés

En millions d'euros		S1 2024	S1 2023
Production (conformément aux comptes de gestion)		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 GmbH 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>		S1 2024	S1 2023
EBITA		265,6	220,0
Amortissement 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
IFRS 2	(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 Group.
- (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.
- (c) Au premier semestre 2024, la ligne IFRS 2 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 energy GmbH et ICG Group 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 principalement 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.

Rapprochement entre résultat net publié et résultat net ajusté

<i>En millions d'euros</i>	S1 2024	S1 2023
Résultat net publié (part du Groupe)	56,8	73,2
Amortissement des goodwill affectés	57,9	36,2
Coûts d'intégration et de restructuration	0,3	0,3
Coûts d'acquisition (IFRS 3)	6,4	0,9
Contribution d'EBITA des sociétés non encore consolidées*	5,7	-
Variation de la juste valeur et coût amorti de la composante dérivée « ORNANE »	53,8	18,4
Plan d'actions de performance conformément à la norme IFRS 2	8,1	5,4
Autres	2,8	2,7
Ajustement de la charge d'impôts sur les sociétés	-34,2	-14,8
Résultat net ajusté (part du Groupe)	157,6	122,3

*ICG Group et MBG energy GmbH en Allemagne

Dettes nettes et levier financier

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023
Endettement financier selon bilan consolidé	2 941,0	2 307,0	2 549,8
Déduction des dettes sur location opérationnelles et financières	-459,2	-375,6	-453,2
Capitalisation des frais d'emprunts	10,8	11,5	10,2
Coût amorti de la composante dérivée « ORNANE »	35,0	43,9	39,5
Instrument dérivé « ORNANE »	-89,3	-62,3	-40,0
Dettes sur engagement de rachat accordés à des actionnaires minoritaires	-106,0	-	-80,1
Autres ⁽¹⁾	-38,0	-6,0	-21,8
Dettes financières brutes (a)	2 294,3	1 918,5	2 004,4
Disponibilités et équivalents de trésorerie	441,5	573,7	1 214,9
Intérêts courus	-1,1	-2,0	-3,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie (b)	440,3	571,7	1 211,4
Dettes nettes consolidées (a) - (b)	1 853,9	1 346,8	793,0
Dettes nettes des sociétés non encore consolidées ⁽²⁾	-19,2	-	-
Dettes nettes publiées excl. IFRS 16	1 834,7	1 346,8	793,0
EBITDA Pro forma excl. IFRS 16	750,5	587,0	643,3
Levier d'endettement financier excl. IFRS 16	2,4x	2,3x	1,2x
Dettes sur locations opérationnelles et financières (IFRS 16)	459,2	375,6	453,2
Dettes nettes incl. IFRS 16	2 294,0	1 722,4	1 246,2
EBITDA Pro forma incl. IFRS 16	932,6	735,1	804,6
Levier d'endettement financier incl. IFRS 16	2,5x	2,3x	1,5x

(1) La ligne « Autres » 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.

(2) Au 30 juin 2024, la « dette nette des sociétés non encore consolidées » concernent ICG Group et MBG energy GmbH.

Tableau des flux de trésorerie – management accounts

<i>En millions d'euros</i>	S1 2024 excl. IFRS 16	Impacts IFRS 16	S1 2024 incl. IFRS 16	S1 2023 excl. IFRS 16
EBITA	260,9	4,8	265,6	215,9
Amortissements	29,9	86,5	116,4	26,5
Capex	-34,8	-	-34,8	-16,4
Variation de BFR et provisions	-335,9	-0,1	-335,9	-429,8
Cash Flow Opérationnel	-79,9	91,2	11,3	-203,9
Impôts et taxes	-78,8	-	-78,8	-46,7
Intérêts nets payés	-34,8	-6,3	-41,0	-48,9
Engagements de retraite (a)	-9,5	-	-9,5	-9,0
Autres (b)	-8,1	0,4	-7,7	-4,6
Free Cash Flow	-211,1	85,3	-125,8	-313,1
Acquisitions et cessions	-721,7	-	-721,7	-19,5
Dividendes	-103,0	-	-103,0	-90,5
Impacts des taux de change et autres (c)	-5,9	-91,3	-97,2	-3,6
Variation de la dette nette	-1 041,7	-6,0	-1 047,8	-426,7

(a) Part financière des engagements de retraite pour -9,5 millions d'euros au premier semestre 2024 (-9,0 millions d'euros au premier semestre 2023).

(b) Comprenant au premier semestre 2024:

- des frais de garanties bancaires et assurances pour -2,6 millions d'euros (-2,8 millions d'euros au premier semestre 2023)
- des coûts de restructuration pour -1,0 millions d'euros (-1,7 millions d'euros au premier semestre 2023)

(c) Comprenant au premier semestre 2024 : -2,0 millions d'euros de coûts liés à l'extension et à l'augmentation du RCF ; au premier semestre 2023 : -4,3 millions d'euros de coûts d'emprunt exceptionnels liés à l'émission de l'ORNANE en janvier 2023.

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 2029¹, 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 <i>revolving</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.

---Fin du document---

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

