

Communiqué de presse

Résultats annuels 2023 – Une année record pour SPIE

- Croissance organique exceptionnelle de +8,4 %
- Forte progression de la marge d'EBITA de +40 pb (vs.2022) à 6,7%, supérieure aux prévisions
- Niveau record de free cash-flow, avec un taux de cash-conversion nettement supérieur à 100 %
- Levier d'endettement financier à un plus bas historique et structure financière solide
- Accélération de la stratégie d'acquisitions *bolt-on*
- 48 % de la production du Groupe alignée à la taxonomie européenne

2024 : une nouvelle année solide en vue

Cergy, le 7 mars 2024

Excellente performance financière en 2023

- Production : 8 709 millions d'euros, en hausse de +7,6 % par rapport à 2022, dont +8,4 % de croissance organique, un niveau exceptionnel reflétant la forte dynamique de nos marchés, ainsi que notre capacité à augmenter les prix dans un contexte inflationniste
- Forte progression de l'EBITA de 14,3 % par rapport à 2022, à 584,2 millions d'euros
- Marge d'EBITA supérieure à l'objectif, à 6,7 % de la production ; +40 pb par rapport à 2022, malgré un contexte inflationniste, et grâce à l'attention permanente portée à l'excellence opérationnelle et à notre sélectivité encore accrue dans un contexte de forte demande pour nos services
- Résultat net ajusté¹ : 344,0 millions d'euros (+14,2 % par rapport à 2022)
- Résultat net part du Groupe : 238,5 millions d'euros (+57,4 % par rapport à 2022)
- Dividende recommandé au titre de l'exercice 2023 : 0,83 euro par action², en hausse de 13,7 % par rapport à 2022

Très forte génération de trésorerie et levier d'endettement financier à un plus bas historique

- Free cash-flow à un niveau exceptionnel de 427 millions d'euros (+35,6 % par rapport à 2022), avec un taux de cash-conversion de 109 %, nettement supérieur à notre objectif de 100 %, soutenu par un besoin en fonds de roulement structurellement largement négatif (-37 jours de production à fin décembre 2023), illustrant notre gestion rigoureuse et attention permanente sur le cash
- Poursuite de la baisse du levier d'endettement financier à 1,2x³ au 31 décembre 2023 (contre 1,6x au 31 décembre 2022)
- Succès du refinancement à des conditions attractives début 2023, avec aucune échéance à venir avant 2026
- Relèvement de la notation de SPIE à BB+ par S&P et Fitch en 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

² Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de la prochaine Assemblée générale du 3 mai 2024

³ 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

Activité M&A particulièrement soutenue avec plus de 700 millions d'euros de production annuelle acquise

- 9 acquisitions *bolt-on* renforçant notre présence en France, en Allemagne et aux Pays-Bas et établissant notre positionnement dans le secteur éolien *offshore* avec SPIE Global Services Energy (anciennement SPIE Oil & Gas Services)
- SPIE continue de nourrir un riche pipeline d'opportunités d'acquisitions et poursuit la consolidation de ses marchés clés pour accroître son positionnement en tant qu'acteur majeur de la transition énergétique

SPIE : leader en matière de développement durable

- 48 % de la production de SPIE est alignée à la taxonomie européenne, ce qui distingue le Groupe parmi les acteurs les plus performants

À partir de 2024, SPIE fait évoluer ses segments de *reporting* pour refléter l'évolution du *mix* géographique du Groupe

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

Perspectives 2024

- Poursuite de la croissance organique, à un rythme inférieur à celui de 2023
- 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
- Taux de distribution du dividende proposé maintenu autour de 40 % du résultat net ajusté¹, part du Groupe

Le Groupe ayant atteint avec deux ans d'avance son objectif de marge d'EBITA pour 2025, SPIE revoit à la hausse ses prévisions à moyen-terme d'ici 2025

- Croissance organique : au moins +4 % par an en moyenne, sur la base d'un niveau historique d'inflation
(Prévision inchangée)
- Marge d'EBITA : poursuite de la progression de la marge d'EBITA vers 7% en 2025
(Auparavant : « Progression de la marge d'EBITA vers 6,7 % en 2025 »)
- Un taux de cash-conversion d'environ 100 %
(Prévision inchangée)
- Accélération de notre '*compounding model*' d'acquisitions
(Prévision inchangée)
- 5 objectifs ESG confirmés
(Prévision 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

Gauthier Louette, Président-directeur général, a déclaré : « 2023 a été une année record pour SPIE à tous égards. Ces performances confirment les forces de notre modèle ainsi que le positionnement unique de nos services multi-techniques à haute valeur ajoutée, qui sont essentiels aux marchés de la transition énergétique en accélération. Le Groupe a enregistré une croissance organique exceptionnelle de 8,4 %. Malgré un contexte inflationniste, notre marge a nettement progressé, plus 40 points de base, ce qui nous a permis d'atteindre avec deux ans d'avance notre objectif à moyen terme de marge d'EBITA de 6,7 %. SPIE a délivré un taux de cash-conversion supérieur à 100 % et abaissé son levier d'endettement financier à un plus bas historique. Notre rigueur et l'attention permanente que nous portons à l'excellence opérationnelle sont restées les principaux moteurs de notre succès. Nous avons intensifié le rythme de nos acquisitions bolt-on au cours de l'année, avec neuf acquisitions représentant plus de 700 millions d'euros de production annuelle acquise, tout en continuant à nourrir un pipeline dynamique et riche en opportunités à venir.

La part de notre production alignée à la taxonomie européenne s'est élevée à 48 % en 2023, soit l'une des meilleures performances parmi les entreprises du SBF120, qui positionne le Groupe comme un acteur majeur de la transition énergétique.

Forts de ces accomplissements, nous sommes très confiants pour réaliser une nouvelle année solide en 2024. »

Résultats 2023

En millions d'euros	2023	2022	Variation
Production	8 709,0	8 092,1	+7,6 %
EBITA	584,2	511,2	+14,3%
Marge d'EBITA	6,7 %	6,3 %	+40 pb
Résultat net ajusté ¹ (part du Groupe)	344,0	301,2	+14,2 %
Résultat net (part du Groupe)	238,5	151,5	+57,4%
Free cash-flow (hors IFRS 16)	426,8	314,7	+35,6 %
Dette nette (hors IFRS 16)	(793,0)	(920,1)	-127,1
Levier d'endettement financier ² (hors IFRS 16)	1,2x	1,6x	-0,4x
Résultat net par action ajusté, dilué (€)	2,05	1,82	+12,6%
Dividende par action ³ (€)	0,83	0,73	+13,7%

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 décembre / EBITDA pro forma hors impact de la norme IFRS 16 (dont impact des acquisitions et cessions en année pleine) sur douze mois glissants

³ Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de la prochaine Assemblée générale du 3 mai 2024

La **production consolidée** s'est établie à 8 709,0 millions d'euros en 2023, avec une croissance organique de +8,4 %, portée par la hausse de la demande de services liés à l'énergie et par l'augmentation de nos prix dans un contexte inflationniste. La croissance totale de la production s'est élevée à +7,6 % par rapport à 2022, l'impact des changements de périmètre a représenté -0,8% (lié à la cession de nos activités au Royaume-Uni en décembre 2022) et l'effet de change a été de +0,0 % (0,02%). Au quatrième trimestre 2023, la production du Groupe s'est établie à 2 449,8 millions d'euros, avec une croissance organique de +5,5%.

L'**EBITA du Groupe** est ressorti à 584,2 millions d'euros en 2023, soit une forte progression de +14,3 % par rapport à 2022. La **marge d'EBITA**, représentait 6,7 % de la production et a augmenté de 40 points de base par rapport à 2022, confirmant la capacité de SPIE à protéger et à poursuivre l'augmentation de ses marges malgré un contexte de forte inflation. Les principaux facteurs d'amélioration de la marge d'EBITA du Groupe sont l'attention permanente portée à l'excellence opérationnelle, nos solutions innovantes à haute valeur ajoutée, ainsi qu'une approche de sélectivité accrue dans un contexte de forte demande pour nos services associée à la pénurie de main-d'œuvre constatée dans notre secteur.

Le **résultat net ajusté¹ (part du Groupe)** est ressorti à 344,0 millions d'euros en 2023, en hausse de +14,2 % par rapport à 2022, en adéquation avec la performance de l'EBITA qui a progressé de +14,3 %, tandis que le coût de notre dette est resté maîtrisé et bien optimisé. L'amélioration du résultat net ajusté s'est traduite par une augmentation à deux chiffres du bénéfice net par action.

Le **résultat net (part du Groupe)** s'est élevé à 238,5 millions d'euros en 2023 (contre 151,5 millions d'euros en 2022), en hausse de +57,4 %, tenant compte de l'impact négatif exceptionnel enregistré en 2022, lié à la cession de nos activités au Royaume-Uni.

Le **free cash-flow** est ressorti à 426,8 millions d'euros en 2023 (contre 314,7 millions d'euros en 2022), une performance exceptionnelle qui traduit, une fois encore, la capacité du modèle économique de SPIE à générer une forte trésorerie, ainsi que la rigueur dans notre gestion de la trésorerie et des process qui lui sont associés.

SPIE a enregistré un **besoin en fonds de roulement** structurellement largement négatif, qui s'est élevé à -884,1 millions d'euros au 31 décembre 2023 (soit -37 jours de production) contre -824,2 millions d'euros au 31 décembre 2022 (soit -38 jours de production). Cette performance a permis d'atteindre un excellent taux de cash-conversion de 109 %.

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 de la norme IFRS 16, s'est établie à 793,0 millions d'euros au 31 décembre 2023, contre 920,1 millions d'euros au 31 décembre 2022, en baisse de 127,1 millions d'euros sur l'année. La dette nette, incluant l'impact de la norme IFRS 16, s'est établie à 1 246,2 millions d'euros au 31 décembre 2023, contre 1 323,6 millions d'euros au 31 décembre 2022.

Le **levier d'endettement financier**¹ a continué de diminuer, atteignant un plus bas historique de 1,2x au 31 décembre 2023 (contre 1,6x au 31 décembre 2022), hors impact de la norme IFRS 16. Le levier d'endettement financier s'élève à 1,5x au 31 décembre 2023 (contre 1,9x au 31 décembre 2022), incluant l'impact de la norme IFRS 16.

Un **dividende** de 0,83 euro par action, représentant une augmentation de +13,7 % par rapport à 2022, sera proposé à l'Assemblée Générale des actionnaires le 3 mai 2024. Un acompte sur dividende de 0,22 euro par action ayant été versé en septembre 2023, le solde du dividende sera de 0,61 euro par action et sera versé le 16 mai 2024 (détachement du coupon : 14 mai 2024). Le conseil d'administration a l'intention d'autoriser le versement d'un acompte sur dividende en numéraire en septembre 2024, correspondant à 30 % du dividende approuvé au titre de l'exercice 2023.

Analyse par segment

Production 2023

<i>En millions d'euros</i>	2023	2022	Variation	Dont croissance organique	Dont croissance externe	Dont cessions ²	Dont change
France	3 076,6	2 916,8	+5,5 %	+5,0%	+0,6%	-0,1 %	-
Germany & CE	3 213,0	2 814,7	+14,2 %	+8,2 %	+5,4 %	-	+0,6%
<i>Dont Allemagne</i>	2 445,6	2 251,6	+8,6 %	+5,0%	+3,6 %	-	-
North-Western Europe	1 809,6	1 819,9	-0,6 %	+13,1%	+0,1 %	-13,8 %	-
Global Services Energy and Nuclear*	609,8	540,7	+12,8 %	+13,5 %	+2,0 %	-0,1 %	-2,6 %
Groupe	8 709,0	8 092,1	+7,6 %	+8,4 %	+2,4 %	-3,1 %	0,0 %

*anciennement Oil & Gas and Nuclear

¹ 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

² Dont cession (I) des activités au Royaume-Uni (II) d'ATMN Industrie (France) (III) de Kabel-en Leidingtechniek B.V (Pays-Bas)

EBITA

<i>En millions d'euros</i>	2023	2022	Variation
France	206,1	189,0	+9,1 %
<i>En % de la production</i>	6,7 %	6,5 %	+20 pb
Germany & CE	200,6	169,3	+18,5 %
<i>En % de la production</i>	6,2 %	6,0 %	+20 pb
<i>Dont Allemagne</i>	162,0	146,0	+10,9 %
<i>En % de la production</i>	6,6 %	6,5 %	+10 pb
North-Western Europe	106,6	90,3	+18,0%
<i>En % de la production</i>	5,9%	5,0 %	+90 pb
Global Services Energy and Nuclear*	59,2	51,4	+15,3 %
<i>En % de la production</i>	9,7 %	9,5 %	+20 pb
Holding	11,7	11,2	-
EBITA du Groupe	584,2	511,2	+14,3%
<i>En % de la production</i>	6,7 %	6,3 %	+40 pb

*anciennement Oil & Gas and Nuclear

France

En 2023, la production du segment **France** a augmenté de +5,5 %, dont +5,0 % de croissance organique (avec une base de comparaison très élevée : +7,6 % de croissance organique en 2022) et un effet périmètre de +0,5 %. La marge d'EBITA s'est élevée à 6,7 % de la production (6,5 % en 2022).

En 2023, toutes nos activités ont été bien orientées. Les activités de *Technical Facility Management* ont bénéficié du besoin permanent de nos clients en solutions d'efficacité énergétique, du recours accru aux technologies par mètre carré et d'importantes modernisations visant à adapter les espaces de bureaux aux nouveaux usages. Les activités de *Building Solutions* ont été tirées par les tendances de fond en matière de rénovation des bâtiments, non seulement stimulées par les considérations d'efficacité énergétique de nos clients, mais également par la demande de solutions hautement sophistiquées dans les data centers et pour des actifs complexes. Les activités *Industry Services* ont été portées par des projets de décarbonation et de réindustrialisation destinés à une clientèle très diversifiée. Les activités *City Networks* ont profité de l'accélération des marchés de la mobilité bas-carbone, mais également de la demande de systèmes d'information pour les transports urbains et de solutions intelligentes d'éclairage pour les espaces publics. La croissance des activités *Information & Communication Services* a été tirée par les solutions de cloud hybride, ainsi que les solutions de communication unifiée et de cybersécurité.

La **marge d'EBITA de la France** a augmenté de +20 points de base (à 6,7 % de la production), reflétant à la fois l'attention particulière portée à l'excellence opérationnelle et la haute valeur ajoutée des solutions innovantes fournies à nos clients.

Germany & Central Europe

La production du segment **Germany & Central Europe** a augmenté de +14,2 %, dont +8,2 % de croissance organique (contre +5,3 % en 2022). La contribution des acquisitions a représenté +5,4 % et l'effet de change, +0,6 %. La marge d'EBITA s'est élevée à 6,2 % de la production (6,0 % en 2022).

En Allemagne, la production a augmenté de +5.0 % en organique, en 2023. Les activités de *High Voltage* sont montées en puissance tout au long de l'année, avec une accélération au second semestre. Le besoin important de connexion des énergies renouvelables au réseau (notamment avec l'installation de sous-stations) et de modernisation des lignes de transmission confère au Groupe une bonne visibilité à moyen-long terme. Les activités de *Technical Facility Management* ont répondu à une forte demande pour des solutions complexes et hautement techniques dans le secteur de la logistique, ainsi que de solutions bas-carbone et d'efficacité énergétique pour les bâtiments. La croissance des activités *City Networks* et *Grids* a été tirée par la demande grandissante de solutions plus intelligentes pour les réseaux de distribution, ainsi que leur modernisation et l'augmentation de leur capacité, tandis que le marché de la fibre et les activités de mobilité bas-carbone ont continué de croître. Les activités *Information & Communication Services* ont été soutenues par les services de communication unifiée, ainsi que par les projets de digitalisation. Dans l'ensemble, nos activités en Allemagne sont principalement portées par la demande en matière d'efficacité énergétique et l'importante évolution structurelle du mix énergétique du pays.

La marge d'EBITA en Allemagne a de nouveau progressé de +10 points de base (à 6,6 % de la production) grâce à l'attention particulière portée à l'excellence opérationnelle et à notre positionnement solide sur nos marchés.

Les **pays d'Europe centrale** ont affiché une croissance organique à deux chiffres, tirée par la Pologne, grâce à ses activités de *High Voltage*, et l'Autriche où les investissements dans les infrastructures de transport se sont intensifiés (notamment pour la mobilité bas-carbone et les transports publics). Par ailleurs, le renforcement de nos positions dans la région grâce aux acquisitions porte ses fruits.

La **Suisse** a bénéficié du rattrapage des activités *Information & Communication Services*, tandis que les retards dans la chaîne d'approvisionnement sont désormais résorbés.

La **marge d'EBITA du segment Germany & Central Europe** a progressé de +20 points de base (à 6,2 % de la production) grâce à des améliorations en Allemagne, en Europe centrale et en Suisse.

North-Western Europe

En 2023, la croissance organique du segment **North-Western Europe** s'est établie à +13,1 % (+6,6 % de croissance organique en 2022). La croissance totale de la production en 2023 s'est élevée à -0,6 %, dont -13,8 % liés à la cession de nos activités au Royaume-Uni en décembre 2022 et +0,1% lié à la croissance externe. La marge d'EBITA s'est établie à 5,9 % de la production (5,0 % en 2022).

Aux **Pays-Bas**, toutes les activités ont enregistré un niveau exceptionnel de croissance organique, en particulier les activités *High Voltage* (notamment l'installation de sous-stations pour la production d'énergie renouvelable) et *Industry Services* (particulièrement les projets d'électrification et de réaménagement). Les activités de *Building Solutions* (ex-Worksphere) ont également été particulièrement dynamiques grâce à la demande croissante de solutions complexes, associée à des enjeux forts de développement durable dans les bâtiments.

En **Belgique**, l'activité a été tirée par les investissements réalisés par le principal gestionnaire du réseau de transport d'électricité belge pour des projets haute tension (nouvelles installations et modernisation des lignes existantes). Les activités de rénovation et d'entretien des bâtiments ont été bien orientées.

La **marge d'EBITA du segment North-Western Europe** a enregistré une forte progression de +90 points de base (à 5,9 % de la production) notamment grâce aux Pays-Bas, tant sur le périmètre historique que sur l'activité *Building Solutions*. La cession de nos activités au Royaume-Uni en décembre 2022 a eu en outre un effet relatif.

Global Services Energy and Nuclear (anciennement Oil & Gas and Nuclear)

La production du segment **Global Services Energy and Nuclear** (anciennement **Oil & Gas and Nuclear**) a augmenté de +12,8 % en 2023, dont +13,5 % de croissance organique (+11,9 % de croissance organique en 2022). L'effet de change est ressorti à -2,6 % et provient de l'activité Global Services Energy (anciennement Oil & Gas Services), principalement du fait de l'évolution de la parité entre le dollar américain et l'euro. La croissance externe a représenté +2,0 % et les cessions, -0,1 %. La marge d'EBITA s'est élevée à 9,7 % de la production (9,5 % en 2022).

Le segment **Global Services Energy** (anciennement **Oil & Gas Services**) a enregistré une très forte croissance organique sur son activité traditionnelle Pétrole-Gaz avec plusieurs contrats pluriannuels lui apportant une bonne visibilité. La marge d'EBITA a de nouveau progressé, partant d'un niveau déjà élevé.

Le changement de nom du segment Global Services Energy fait suite à l'acquisition de Correll Group, qui constitue une première étape du développement de nos activités dans les énergies renouvelables *offshore*. Nous capitaliserons ainsi sur notre savoir-faire dans les activités *offshore* et sur nos relations avec les majors pour les accompagner dans leur déploiement stratégique dans le domaine des énergies renouvelables.

La croissance de l'activité des **Services Nucléaires** est restée contrainte tandis que la visibilité à moyen-long terme reste bonne compte tenu du nouveau programme de construction d'EPR lancé par l'État français. La marge d'EBITA dans ce segment s'est maintenue au niveau élevé habituel.

Nouvelle segmentation à partir de 2024 pour refléter l'évolution du mix géographique du Groupe

Afin de refléter l'évolution de l'implantation du Groupe dans certaines régions (notamment en Allemagne et en Europe centrale), ainsi que le développement des activités Global Services Energy dans les énergies renouvelables, les segments de *reporting* du Groupe évolueront comme suit dès 2024 :

- Le segment **Germany & Central Europe** sera séparé en deux : **Germany** d'un côté, **Central Europe** de l'autre.
- L'activité **Global Services Energy** (anciennement Oil & Gas Services) sera présentée comme un segment à part entière.
- Les **Services Nucléaires** seront inclus dans le segment France, car ils sont exclusivement fournis en France et SPIE Nucléaire appartient déjà à l'organisation SPIE France.

Ainsi, la segmentation sera présentée comme suit en 2024 :

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

Un *reporting* pro forma de l'exercice 2023 (incluant une information trimestrielle pour la production et une information semestrielle pour l'EBITA) est fourni en annexe du présent communiqué de presse.

Enfin, la publication des résultats trimestriels du Groupe portera désormais uniquement sur la production (*trading update*) afin de s'aligner sur les pratiques courantes de marché.

Stratégie d'acquisitions

Chaque année, SPIE consacre une part de son cash-flow au financement d'un flux régulier d'acquisitions de sociétés de petite et moyenne taille. 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 nourrit un important portefeuille d'opportunités d'acquisitions futures.

L'activité de SPIE en matière d'acquisitions *bolt-on* est restée particulièrement soutenue en 2023. Le Groupe a ainsi réalisé neuf acquisitions, représentant une production annualisée acquise de plus de 700 millions d'euros.

Acquisition de ROBUR : un grand pas en avant dans les services à l'industrie en Allemagne

Le 28 novembre 2023, SPIE a annoncé l'acquisition de ROBUR Industry Service Group GmbH en Allemagne. SPIE prévoit de finaliser la transaction avant fin mars 2024.

ROBUR Industry Service Group GmbH, dont le siège est basé à Munich, est une société de services industriels qui offre, à un portefeuille de clients diversifié, une large gamme de services sur l'ensemble de la chaîne de valeur (ingénierie, installation, mise en service et maintenance) pour la transformation et les processus industriels (notamment l'automatisation, la robotique et l'électrification), représentant environ 80 % de son chiffre d'affaires. Les 20% restants portent sur la fourniture de services de maintenance pour les turbines éoliennes *offshore* et *onshore*.

Avec ses 2 600 collaborateurs hautement qualifiés et un chiffre d'affaires estimé à environ 380 millions d'euros en 2023, ROBUR Industry Service Group GmbH occupe une position de premier plan sur le marché allemand et réalise une forte croissance organique et dispose d'un taux de marge d'EBITA *high-single-digit*. ROBUR est également pionnier sur le marché de la maintenance dans l'énergie éolienne avec des opérations en Allemagne et à l'étranger (Amériques et Europe du Sud) suivant une approche "d'accompagnement du client".

Avec cette acquisition, SPIE établit une position stratégique sur le marché allemand des services à l'industrie (le plus important marché Européen) sur lequel le Groupe était jusqu'alors peu présent. SPIE va ainsi développer et enrichir son portefeuille d'activités en Allemagne, renforçant ainsi sa position de numéro 2 du secteur. Le Groupe va pouvoir exploiter des opportunités de synergies commerciales avec un portefeuille attractif de clients de premier plan. SPIE pénètre également le

marché très prometteur de la maintenance dans l'énergie éolienne renforçant ainsi sa position d'acteur clé de la transition énergétique.

Le multiple de la transaction est ressorti à 9,5x l'EBITA attendu de 2023 et légèrement supérieur à 8,0x l'EBITA estimé pour 2024. Compte tenu du profil de croissance fort de ROBUR, l'intégration va nécessiter quelques renforcements de structure, compensant ainsi partiellement les synergies de coûts identifiées, alors que la société génère une marge d'EBITA *high-single-digit*. La transaction devrait se traduire par une relation *mid-single-digit* sur le BPA du Groupe dès la première année (2024). L'acquisition sera financée avec les ressources financières existantes du Groupe, avec un impact limité sur le levier d'endettement financier. SPIE va acquérir environ 99% du capital à la clôture de l'opération, tandis que le 1% restant sera détenu par l'équipe actuelle de direction qui reste en place et contribuera activement à la poursuite du développement des activités. Une clause *d'earn-out* est comprise dans la transaction (ne dépassant pas 5% du montant total de l'opération).

Acquisitions *bolt-on*

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

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

Le 17 août 2023, SPIE a signé un accord pour l'acquisition de 75,1 % de **BridgingIT**, une société allemande qui propose des services de transformation numérique sur mesure couvrant l'ensemble de la chaîne de valeur allant du conseil à l'architecture des systèmes, en passant par le développement de produits/processus numériques, les logiciels et l'infogérance. La société répond aux besoins d'un large portefeuille de clients de premier rang dans des secteurs très variés. Grâce à ses services à forte valeur ajoutée et une expertise solide, BridgingIT bénéficie de la demande croissante pour les services de transformation digitale, en particulier la migration vers le cloud et la cybersécurité. BridgingIT est ainsi idéalement positionnée pour croître rapidement et développer des niveaux de marge encore plus élevés dans les années à venir. Fondée en 2008, l'entreprise a

son siège social à Mannheim en Allemagne et opère à travers l'ensemble du pays avec ses 700 employés hautement qualifiés. BridgingIT a généré un chiffre d'affaires d'environ 140 millions d'euros en 2023. Avec cette acquisition SPIE détient 75,1% du capital, tandis que les 24,9% restants seront détenus par les fondateurs et d'autres managers de la société. L'accord prévoit des mécanismes d'options d'achat et de vente sur ces 24,9%. L'équipe de direction actuelle reste en place et contribuera à la poursuite du développement des activités dans le pays. La transaction a été finalisée en septembre 2023.

Le 29 septembre 2023, SPIE a annoncé l'acquisition de 85 % de **Réseaux Environnement**, un acteur de premier plan dans le domaine du déploiement de tous types de réseaux (réseaux d'énergie, réseaux de chaleur et *Smart City*) en France (Normandie). Le portefeuille d'activités de l'entreprise comprend l'installation et la maintenance de réseaux électriques (haute et basse tension), l'éclairage public, la signalisation et les télécommunications auprès d'un large panel de clients. Avec cette acquisition, SPIE souhaite renforcer son positionnement sur le marché de la transition énergétique en France, notamment les réseaux d'énergie, les réseaux de chaleur et la *Smart City* et densifie son empreinte géographique locale. Avec 120 collaborateurs qualifiés, Réseaux Environnement a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 38 millions d'euros en 2022. A travers cette transaction, SPIE détient 85 % du capital, tandis que les 15% restants sont détenus par des managers de la société. L'accord prévoit des mécanismes d'options d'achat et de vente sur ces 15 %. La transaction a été finalisée le jour de l'annonce.

Le 2 octobre 2023, SPIE a annoncé l'acquisition d'**IMI Aero-Dynamiek**, une société néerlandaise qui contribue à rendre les bâtiments plus durables grâce à des procédés de mesure, de validation et d'optimisation des systèmes de chauffage, ventilation et de climatisation (CVC). Avec cette acquisition, SPIE souhaite renforcer son positionnement sur ces services et plus particulièrement dans les secteurs de la santé, des biosciences, de l'agroalimentaire et des semi-conducteurs. IMI Aero-Dynamiek compte 65 collaborateurs et a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 6 millions d'euros en 2022. La transaction a été finalisée le jour de l'annonce.

Le 16 novembre 2023, SPIE a signé un accord portant sur l'acquisition de l'**activité Grid Solutions** du Groupe Strukton aux Pays-Bas. L'activité *Grid Solutions*, qui fait partie du Groupe Strukton, consiste à fournir des services d'installation, d'extension et de rénovation de sous-stations à haute tension et des infrastructures à moyenne tension, ainsi que des activités de services et de maintenance qui incluent des inspections, de la maintenance et une assistance 24/7. Avec ses 115 collaborateurs hautement qualifiés, l'activité *Grid Solutions* se déploie principalement sur le marché néerlandais et est basée à Hengelo (dans l'est des Pays-Bas). Elle a généré près de 28 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2022 avec une bonne rentabilité. La transaction a été finalisée fin décembre 2023.

Le 7 décembre 2023, SPIE a annoncé l'acquisition de 85% de Correll Group, acteur majeur des services d'ingénierie, d'installation et de maintenance dans le secteur de l'éolien offshore. En tant qu'acteur clé de l'ingénierie électrique appliquée à l'industrie de l'éolien off-shore, Correll Group se distingue par son expertise dans la connexion et les tests de câbles haute tension sous-marins pour le raccordement des champs éoliens. Fondé en 2014 avec un siège basé à Skelton (Royaume-Uni), Correll Group, avec ses 109 collaborateurs et plus de 500 sous-traitants partenaires hautement qualifiés, déploie son expertise dans le secteur de l'éolien off-shore partout dans le monde, et particulièrement en Europe (Atlantique, Baltique, et Mer du Nord), aux États-Unis, et à Taiwan. Correll a généré un chiffre d'affaires d'environ 55 millions d'euros en 2023 associé à un niveau élevé de marge, relatif pour SPIE Oil & Gas Services (désormais SPIE Global Services Energy). Cette acquisition représente pour SPIE Global Services Energy une étape décisive dans sa stratégie de diversification vers les énergies renouvelables. La transaction a été finalisée en janvier 2024.

Le 3 janvier 2024, SPIE a annoncé l'acquisition de **J.D. Euroconfort** en France, dont l'accord a été signé fin décembre 2023. J.D. Euroconfort est un acteur de premier plan dans les domaines du froid, de la climatisation et des cuisines professionnelles. Avec cette acquisition, SPIE se renforce dans l'Ouest de la France et élargit son expertise sur le marché du froid. Avec environ 45 collaborateurs qualifiés, J.D. Euroconfort a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 11 millions d'euros en 2022. La transaction a été finalisée en janvier 2024.

SPIE est bien positionnée pour saisir les opportunités d'acquisition qui se présentent et œuvrer toujours plus activement au renforcement de ses positions dans les années à venir, grâce notamment à un important *pipeline* d'opportunités.

Financement et liquidité

La **liquidité** du Groupe est restée à un niveau élevé de 1 717 millions d'euros au 31 décembre 2023 (1 117 millions d'euros de trésorerie nette et 600 millions d'euros de ligne de crédit *revolving* non tirée) contre 1 781 millions d'euros au 31 décembre 2022 (1 181 millions d'euros de trésorerie nette et 600 millions d'euros de ligne de crédit renouvelable non tirée).

La **dette brute**¹ de SPIE, qui s'est élevée à 1 900 millions d'euros au 31 décembre 2023 (contre 2 100 millions d'euros au 31 décembre 2022), est assortie d'échéances allant de juin 2026 à janvier 2028. L'emprunt obligataire de 600 millions d'euros à échéance 2024 a été refinancé grâce à l'émission d'obligations de type ORNANE indexées sur des critères de développement durable

¹ La dette brute correspond à l'obligation 2026 (600 millions d'euros), au prêt à terme (600 millions d'euros), à l'ORNANE (400 millions d'euros) et au programme de titrisation (300 millions d'euros)

pour un montant nominal de 400 millions d'euros, et les 200 millions d'euros restants ont été remboursés en numéraire.

En janvier 2023, le Groupe a émis des obligations convertibles de type ORNANE (obligations à option de remboursement en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes) indexées sur des critères de développement durable à échéance 2028 pour un montant nominal de 400 millions d'euros. L'objectif était double : d'une part refinancer la dette arrivant à échéance (emprunt obligataire de 600 millions d'euros à échéance mars 2024) et d'autre part optimiser les conditions de financement du Groupe (i) en utilisant la trésorerie de SPIE pour réduire la dette brute au bilan et (ii) en bénéficiant d'un coupon attractif de 2 %. Enfin, la dilution potentielle future pour les actionnaires resterait très limitée dans la mesure où le remboursement du principal se fera en numéraire et/ou en actions (et à la main de SPIE) conformément à la structure ORNANE. Avec un prix de conversion fixé à 32,97 euros, tout remboursement du montant principal en numéraire sur la base d'un prix par action égal à 130 % du prix de conversion, soit 42,86 euros, se traduirait par une dilution de 1,67 %.

La dette bancaire du Groupe est soumise à un seul **covenant**, mesuré uniquement en fin d'année et portant sur un ratio de levier d'endettement financier inférieur ou égal à 4,0x.

Le **levier d'endettement financier** a encore diminué au 31 décembre 2023, pour atteindre un plus bas historique à 1,2x hors IFRS 16. Le levier d'endettement financier incluant IFRS 16 au 31 décembre 2023 était de 1,5x. Ce niveau de ratio d'endettement financier permettra au Groupe de bénéficier d'une réduction 20 points de base la marge applicable à son prêt à terme et ligne de crédit *revolving* dès 2024, à 1,2 %, selon les conditions stipulées dans le *Senior Facility Agreement*.

La **note de crédit** à long terme de SPIE a été relevée par Standard & Poor's et Fitch (respectivement en janvier 2023 et mai 2023) à « BB+ » (contre « BB » précédemment), assortie de perspectives stables. Cette nouvelle note récompense nos bonnes performances ainsi que la solidité de la structure financière du Groupe.

Actionnariat salarié

En décembre 2023, SPIE a finalisé avec succès la 7^{ème} édition de son programme d'actionnariat salarié, SHARE FOR YOU 2023, avec un excellent taux de participation. Plus de 17 000 salariés ont souscrit à l'offre proposée, soit une hausse de 55 % par rapport à l'année précédente. Plus de 5 000 collaborateurs ont investi pour la première fois, comprenant des salariés issus des entreprises récemment acquises. Grâce à ces programmes, les salariés de SPIE détiennent désormais 7,4 % du capital du Groupe¹, et constituent ainsi le premier actionnaire du Groupe. SPIE fait partie des 7 sociétés cotées au SBF 120² dont les salariés sont le premier actionnaire.

L'apport des collaborateurs dans le cadre de cette opération représente 34,1 millions d'euros. Le 14 décembre 2023, 1 885 601 nouvelles actions ont été émises par la société. En conséquence, le nombre total d'actions s'établissait à 166 468 112 au 31 décembre 2023.

Effectifs

En 2023, SPIE a recruté plus de 6 400 personnes en contrat à durée indéterminée (CDI) et plus de 1 300 apprentis. Ainsi, le Groupe compte plus de 50 000 salariés à fin 2023. Au cours de l'année, 1 600 embauches ont été réalisées par le biais de notre programme de cooptation, déployé aujourd'hui dans l'ensemble de nos pays avec un franc succès. Les effectifs liés aux sociétés acquises ont représenté environ 1 500 arrivées supplémentaires (hors ROBUR et Correll Group).

Le taux de départ volontaire a diminué pour atteindre 7 % en 2023 (contre 8 % en 2022).

Cette capacité du Groupe à recruter et à fidéliser les talents demeure essentielle dans un contexte de pénurie de main d'œuvre dans notre secteur.

Développement durable

En tant que prestataire de services multi-techniques dans les domaines de l'énergie et des communications, SPIE permet à ses clients d'abaisser leur consommation d'énergie et de réduire leur empreinte carbone.

SPIE est mobilisée pour atteindre les objectifs fixés dans sa feuille de route RSE à l'horizon 2025. Le Groupe a défini des plans d'action spécifiques, assortis d'objectifs quantitatifs annuels, qui sont

¹ Dont 6,5 % détenus par le fonds commun de placement d'entreprise « SPIE for you » et 0,9 % détenus directement par les salariés allemands du Groupe ayant souscrit aux plans d'actionnariat salarié.

² Le SBF 120 est un indice boursier auquel SPIE appartient et qui inclut, en plus des 40 entreprises suivies par le CAC 40, 80 entreprises supplémentaires. Les valeurs qui le composent sont les plus liquides, sélectionnées parmi les 200 principales capitalisations boursières de la Bourse de Paris.

mis en œuvre dans toutes ses filiales. Des incitations à la réalisation de ces objectifs sont également prévues à l'intention des managers dans le cadre de la politique de rémunération variable du Groupe et de ses plans d'attribution d'actions de performance.

Progrès 2023 sur notre feuille de route en matière de développement durable

Objectif 2025 : porter à 50 % la part de la production du Groupe alignée à la taxonomie européenne.

Le premier des objectifs de la feuille de route en matière de développement durable consiste à égaler, voire à dépasser, les critères fixés par la taxonomie européenne pour déterminer si une activité économique contribue de manière substantielle à l'atténuation du changement climatique. En 2023, la part de la production de SPIE alignée à la taxonomie européenne est ressortie à 48 %, contre 46 % en 2022. SPIE mesure la part de sa production alignée à la taxonomie européenne depuis cinq ans, avec une progression constante (35 % en 2019).

Les activités de SPIE alignées à la taxonomie européenne sont les suivantes :

- Les **solutions d'efficacité énergétique** (24 % de la production du Groupe en 2023) : installation, remplacement ou maintenance de systèmes CVC (chauffage, ventilation, climatisation) à haute efficacité énergétique dans les bâtiments, rénovation de ces derniers permettant de réaliser au moins 30 % d'économies d'énergie ou solutions techniques pour de nouveaux bâtiments à forte performance énergétique, services numériques responsables respectant les critères définis par la taxonomie européenne en matière de traitement de données, hébergement et activités connexes.
- Les **services aux réseaux de transmission et de distribution d'électricité** réalisés sur le réseau européen interconnecté ou permettant de raccorder directement des sources de production d'énergie renouvelable, ou d'intégrer des énergies renouvelables (y compris des services aux centrales électriques utilisant des énergies renouvelables) ou de procéder à l'électrification des processus industriels. Cette catégorie a représenté 21 % de la production du Groupe en 2023.
- Les **services techniques aux infrastructures de mobilité bas-carbone** (3 % de la production du Groupe en 2023) : principalement des infrastructures de transport n'émettant pas de gaz à effet de serre, des infrastructures de recharge de véhicules électriques et infrastructures pour le transport ferroviaire.

Objectif 2025 : réduire l’empreinte carbone de SPIE en réduisant de 25 % notre empreinte carbone directe (par rapport à 2019¹).

En tant que pur prestataire de services, SPIE a une empreinte carbone directe limitée : ses émissions scope 1 et 2 ont représenté 16 grammes de CO₂ par euro de production en 2023 contre 19 grammes en 2019. Les émissions de gaz à effet de serre scope 1 et 2 de SPIE ont diminué de 10% par rapport à 2019² *rebased* et s’élèvent à 140 000 tonnes en 2023.

Les **émissions de son parc automobile** ont diminué de 6 % en 2023 par rapport à 2019². La décarbonation de la flotte a de nouveau été affectée en 2023 par d’importants retards de livraison. Par ailleurs, la forte croissance organique de SPIE, a entraîné à la fois une augmentation du nombre de véhicules utilisés et du nombre de kilomètres parcourus. Avec près de 54 % des commandes au titre du renouvellement du parc portant sur des modèles électriques en 2023 et la montée en puissance en conséquence des infrastructures de recharge sur site, SPIE reste pleinement engagée pour atteindre son objectif 2025 et prévoit une amélioration significative en matière de décarbonation en 2024 par rapport à 2019.

Les **émissions générées par les bâtiments** ont baissé de 37 % par rapport à 2019².

Objectif 2025 : réaliser 67% de nos achats auprès de fournisseurs s’étant fixé des objectifs significatifs de réduction de leur empreinte carbone.

Cette part est passée de 29 % en 2022 à 47 % en 2023, témoignant des efforts continus menés par SPIE auprès de ses principaux fournisseurs et sous-traitants. SPIE a adopté une démarche proactive auprès de ses fournisseurs à travers les lettres de mission, des revues de performance opérationnelle, des campagnes et webinars de sensibilisation ainsi que des forums innovation.

Objectif 2025 : renforcer la diversité de genre en augmentant de 25 % la part de femmes à des postes clés de direction (par rapport à 2020¹).

En 2023, la part des femmes à ces postes a augmenté de 17 % par rapport à 2020, en progression vers l’objectif fixé. SPIE a continué à promouvoir activement la diversité de genre en ce qui concerne le recrutement et la fidélisation des talents féminins.

Objectif 2025 : viser l’excellence en matière de sécurité : réduire de moitié les accidents graves (par rapport à 2019¹).

En 2023, 20 membres du personnel de SPIE ont été victimes d’accidents graves contre 11 en 2022.

¹ L’année de référence pour les objectifs 2025 de réduction de l’empreinte carbone et en matière de sécurité est 2019 ; l’année de référence pour les objectifs 2025 relatifs à la diversité de genre est 2020.

² Depuis 2022, les chiffres intègrent désormais les modifications de notre périmètre suivant une méthodologie basée sur le Greenhouse Gas Protocol. Cette méthodologie inclut les acquisitions et les cessions depuis 2019.

En 2023, le taux de fréquence des accidents de travail avec arrêt¹ s'est élevé à 5,4, contre 5,6 en 2022 et 6,3 en 2019. En 2023, le taux de fréquence absolu² s'est établi à 8,1, contre 8,2 en 2022 et 10,2 en 2019.

Malgré des efforts soutenus en matière de sécurité et une compréhension partagée des risques les plus critiques, le nombre d'accidents graves a significativement augmenté en 2023. Ces résultats contrastés amènent le Groupe à prendre des mesures supplémentaires pour renforcer sa culture de la sécurité. SPIE continue d'améliorer la gestion des principaux risques liés à ses activités. Les mesures structurelles engagées en 2023 se poursuivront en 2024 avec discipline et rigueur dans le contrôle opérationnel, ainsi que des formations dédiées aux nouveaux salariés entrants.

Notations par les agences ESG

Les engagements et les réalisations du Groupe sont, chaque année, largement reconnus par les agences externes.

SPIE a obtenu la catégorie Or pour la 9^{ème} année consécutive au classement EcoVadis 2023. Le Groupe a obtenu une note de 72 sur 100 en 2023 (contre 68 sur 100 en 2022), qui le positionne dans le top 5 % des meilleures entreprises évaluées par EcoVadis dans le secteur (2022 : Top 7 %). Le questionnaire d'EcoVadis sur la relation client-fournisseur évalue les entreprises sur la base de cinq critères : environnement, droits du travail, droits de l'homme, éthique des affaires et achats responsables.

Sustainalytics a relevé la note ESG de SPIE de 2 points à 9,7. L'agence de notation considère désormais que le Groupe présente un risque « Négligeable » (contre un risque « Faible » en 2022). Cette méthodologie de mesure du risque ESG combine les concepts de gestion et d'exposition pour parvenir à une évaluation absolue du risque ESG, susceptible d'impacter la valeur d'une entreprise. SPIE fait partie du Top 3 % des entreprises du secteur *Business Support Services* notées par Sustainalytics.

En 2023, SPIE a répondu pour la deuxième fois à la version complète du questionnaire du CDP (Carbone Disclosure Project) sur le changement climatique et a obtenu la note B, qui correspond au niveau Management, le deuxième niveau le plus élevé dans la méthodologie de notation du CDP.

Moody's ESG Solutions a attribué une meilleure notation à SPIE en 2023, le Groupe ayant obtenu une note de 58 sur 100, contre 54 sur 100 en 2022.

¹ Nombre d'accidents du travail avec arrêt par million d'heures travaillées (employés de SPIE)

² Nombre total d'accidents du travail avec ou sans arrêt par million d'heures travaillées (employés de SPIE)

Perspectives 2024

- Poursuite de la croissance organique, à un rythme inférieur à celui de 2023
- 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
- Taux de distribution du dividende proposé maintenu autour de 40 % du résultat net ajusté¹, part du Groupe

Le Groupe ayant atteint avec deux ans d'avance son objectif de marge d'EBITA pour 2025, SPIE revoit à la hausse ses prévisions à moyen terme d'ici 2025

- Croissance organique : +4 % par an minimum en moyenne, sur la base du niveau historique d'inflation
(Prévision inchangée)
- Marge d'EBITA : poursuite de la progression de la marge d'EBITA vers 7% en 2025
(Auparavant : « progression de la marge d'EBITA vers 6,7 % en 2025 »)
- Un taux de cash-conversion d'environ 100 %
(Prévision inchangée)
- Accélération de notre 'compounding model' d'acquisitions
(Prévision inchangée)
- 5 objectifs ESG confirmés
(Prévision inchangée)

États financiers consolidés

Les états financiers consolidés du groupe SPIE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 ont été approuvés par le conseil d'administration le 6 mars 2024. Les procédures d'audit ont été réalisées et le rapport des commissaires aux comptes doit être publié prochainement.

Les états financiers consolidés audités (états financiers complets et annexes) ainsi que la présentation des résultats annuels consolidés 2023 sont disponibles sur notre site web <https://www.spie.com>, sous la rubrique « Investisseurs ».

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

Conférence téléphonique pour les investisseurs et analystes

Date : jeudi 7 mars 2024

9h00 (CET) – 8h00 (GMT)

Intervenants :

Gauthier Louette, Président-directeur général

Jérôme Vanhove, Directeur administratif et financier

Informations de connexion :

- FR : +33 (0) 1 7037 7166
- UK (Standard International Access) : +44 (0) 33 0551 0200
- USA : +1 786 697 3501
- Mot de passe : SPIE
- Webcast : https://channel.royalcast.com/landingpage/spie/20240307_1/

Prochains événements

Information financière au 31 mars 2024 :	25 avril 2024, pré-bourse
Assemblée générale des actionnaires :	3 mai 2024
Détachement du coupon¹ :	14 mai 2024
Paiement du dividende¹ :	16 mai 2024
Résultats semestriels 2024 :	26 juillet 2024 pré bourse
Information trimestrielle au 30 septembre 2024 :	31 octobre 2024, pré-bourse

¹ Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de la prochaine Assemblée générale du 3 mai 2024

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 goodwills 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.

Taux 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 d'endettement 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

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 d'une transformation numérique responsable aux côtés de nos clients.

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

Contacts

SPIE

Pascal Omnès
Directeur de la communication Groupe
Tel. + 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 Poinso & Claire Doligez
Tel. + 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, 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. 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 2022 de SPIE enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 12 avril 2023, au numéro R.23-0265 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.

Annexes

Compte de résultat consolidé

<i>En millions d'euros</i>	2023	2022
Produits des activités ordinaires	8 725,4	8 113,8
Autres produits de l'activité	88,9	85,7
Charges opérationnelles	-8 335,0	-7 775,9
Résultat opérationnel courant	479,2	423,6
Autres charges opérationnelles	-28,7	-183,7
Autres produits opérationnels	10,0	67,1
Résultat opérationnel	460,6	307,0
Profit / (perte) des participations mises en équivalence (MEE)	1,0	0,5
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des MEE	461,5	307,4
Charges d'intérêts et pertes sur équivalents de trésorerie	-92,4	-68,7
Revenus des équivalents de trésorerie	19,0	0,8
Coût de l'endettement financier net	-73,4	-68,0
Autres charges financières	-52,8	-26,6
Autres produits financiers	23,5	27,3
Variation de la juste valeur et du coût amorti de la composante dérivée "ORNANE"	-0,5	-
Autres produits et charges financiers	-29,8	0,8
Résultat avant impôt	358,3	240,2
Impôts sur les résultats	-119,0	-86,2
Résultat net des activités poursuivies	239,4	154,0
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	-0,0	-0,1
RESULTAT NET	239,3	153,9
Résultat net des activités poursuivies attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	238,5	151,6
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	0,8	2,4
	239,4	154,0
Résultat net attribuable :		
. Aux actionnaires de la Société	238,5	151,5
. Aux intérêts ne conférant pas le contrôle	0,8	2,4
	239,3	153,9

Bilan consolidé

<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Actifs non courants		
Actifs incorporels	1 028,9	1 010,9
Goodwill	3 504,7	3 365,9
Droits d'utilisation sur locations opérationnelles et financières	446,1	396,9
Actifs corporels	170,7	161,2
Titres mis en équivalence	13,8	13,7
Titres non consolidés et prêts à long terme	39,3	48,0
Autres actifs financiers non courants	4,6	4,9
Impôts différés actifs	199,7	194,5
Total actifs non courants	5 407,8	5 196,0
Actifs courants		
Stocks	49,2	56,0
Créances clients	2 047,5	1 988,0
Créances d'impôt	30,2	47,0
Autres actifs courants	395,8	362,8
Autres actifs financiers courants	5,0	4,5
Actifs financiers de gestion de trésorerie	453,0	102,3
Disponibilités et équivalents de trésorerie	761,9	1 170,8
Total actifs courants des activités poursuivies	3 742,6	3 731,4
Actifs destinés à être cédés	0,1	0,2
Total actifs courants	3 742,7	3 731,6
TOTAL ACTIFS	9 150,5	8 927,6

<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Capitaux Propres		
Capital Social	78,2	77,2
Primes liées au capital	1 319,4	1 287,1
Autres réserves	316,1	370,8
Résultat net - part du Groupe	238,5	151,5
Capitaux propres - part du Groupe	1 952,2	1 886,6
Intérêts ne conférant pas le contrôle	24,0	9,2
Total capitaux propres	1 976,2	1 895,7
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	1 651,5	1 795,4
Composante dérivée « ORNANE »	40,0	-
Dettes sur locations opérationnelles et financières non courantes	300,6	277,9
Provisions non courantes	97,6	87,9
Engagements envers le personnel	690,7	643,1
Autres passifs long terme	11,4	4,4
Impôts différés passifs	307,5	292,8
Passifs non courants	3 099,4	3 101,5
Passifs courants		
Fournisseurs	1 185,7	1 189,4
Emprunts et concours bancaires	405,1	416,0
Dettes sur locations opérationnelles et financières courantes	152,5	125,6
Provisions courantes	151,5	137,5
Dettes d'impôt	92,3	81,3
Autres passifs courants	2 087,3	1 979,3
Total passifs courants des activités poursuivies	4 074,4	3 929,0
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	0,5	1,4
Total passifs courants	4 074,9	3 930,4
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	9 150,5	8 927,6

Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>En millions d'euros</i>	2023	2022
TRÉSORERIE D'OUVERTURE	1 181,8	1 226,9
Opérations d'exploitation		
Résultat net total consolidé	239,3	153,9
Elimination du résultat des mises en équivalence	-1,0	-0,5
Elimination des amortissements et provisions	295,1	261,6
Elim. incidence de la valorisation à la juste valeur des instruments financiers (ORNANE)	-7,8	-
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-3,8	102,0
Elimination de la charge (produit) d'impôt	119,0	86,2
Elimination du coût de l'endettement financier net	81,7	68,0
Autre produits et charges sans incidence en trésorerie	30,7	14,1
Capacité d'autofinancement	753,2	685,3
Impôts payés	-96,7	-96,7
Incidence de la variation du BFR	56,3	-11,5
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,6	0,2
Flux de trésorerie net généré par l'activité	713,3	577,4
Opérations d'investissements		
Incidence des variations de périmètre	-175,7	-259,5
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-61,7	-65,8
Acquisition d'actifs financiers	-0,4	-1,0
Variation des prêts et avances consentis	-1,3	2,7
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	7,7	8,4
Cession d'actifs financiers	0,1	0,0
Flux de trésorerie net liés aux opérations d'investissement	-231,3	-315,2
Opérations de financement		
Augmentation de capital	33,5	19,6
Émission d'emprunts	395,8	595,2
Remboursement d'emprunts ¹	-762,6	-747,4
Intérêts financiers nets versés ²	-83,3	-62,3
Incidence des acquisitions/cessions d'intérêts minoritaires (sans prise/perte de contrôle)	-1,6	-
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-126,7	-105,9
Dividendes payés aux minoritaires	-0,8	-0,5
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-545,8	-301,3
Incidence de la variation des taux de change	-4,4	-6,0
Variation nette de trésorerie	-68,2	-45,1
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	1 113,6	1 181,8

¹ Les flux liés au remboursement du principal du passif locatif, en application d'IFRS16, s'élèvent pour l'année 2023 à 152,0 millions d'euros et pour l'année 2022 à 144,7 millions d'euros.

² Les flux liés à la charge d'intérêts sur le passif locatif, s'élèvent pour l'année 2023 à 10,5 millions d'euros et pour l'année 2022 à 8,7 millions d'euros.

Croissance organique trimestrielle par segment (2023)

	T1 2023	T2 2023	S1 2023	T3 2023	9m 2023	T4 2023	2023
France	+10,4%	+7,5%	+8,9%	+0,7%	+6,1%	+2,1%	+5,0%
Germany & CE	+8,6%	+8,2%	+8,4%	+9,0%	+8,6%	+7,0%	+8,2%
<i>Dont Allemagne</i>	+3,5%	+5,3%	+4,4%	+7,9%	+5,7%	+3,2%	+5,0%
North-Western Europe	+14,6%	+11,9%	+13,2%	+18,3%	+14,9%	+8,6%	+13,1%
Global Services Energy and Nuclear*	+14,4%	+9,9%	+12,0%	+22,6%	+15,9%	+7,0%	+13,5%
Groupe	+10,9%	+8,8%	+9,8%	+8,8%	+9,5%	+5,5%	+8,4%

*Anciennement Oil & Gas and Nuclear

Nouvelle segmentation (à partir de 2024)

Production 2023 - nouvelle segmentation

	T1 2023	T2 2023	S1 2023	T3 2023	9m 2023	T4 2023	2023
France	789,7	796,3	1 585,9	772,6	2 358,6	920,7	3 279,3
Germany	530,1	590,6	1 120,7	632,1	1 752,8	692,9	2 445,6
North-Western Europe	427,2	442,6	869,8	448,3	1 318,1	491,5	1 809,6
Central Europe	156,7	194,0	350,7	186,6	537,3	230,0	767,4
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

*Anciennement Oil & Gas Services

EBITA 2023 – nouvelle segmentation

	S1 2023	2023
France	94,1	229,0
Germany	53,2	162,0
North-Western Europe	46,7	106,6
Central Europe	8,4	38,6
Global Services Energy*	15,2	36,4
Holding	2,4	11,7
Groupe	220,0	584,2

*Anciennement Oil & Gas Services

Rapprochement entre production et produits des activités ordinaires (IFRS)

<i>En millions d'euros</i>		2023	2022
Production		8 709,0	8 092,1
Activités holdings	(a)	23,9	23,4
Autres	(b)	-7,5	-1,7
Produits des activités ordinaires		8 725,4	8 113,8

- (a) Chiffre d'affaires de SPIE Operations et des autres entités non opérationnelles. Chiffres d'affaires hors Groupe de SPIE Operations et autres entités non opérationnelles principalement liés aux remises de fin d'année fournisseurs.
- (b) Refacturation des prestations effectuées par les entités du Groupe à des co-entreprises non gérées ; refacturations ne relevant pas de l'activité opérationnelle (essentiellement refacturation de dépenses pour compte de tiers) ; retraitement de la production réalisée par des sociétés intégrées par mise en équivalence ou non encore consolidées.

Rapprochement entre EBITA et résultat opérationnel consolidé

<i>En millions d'euros</i>		2023	2022
EBITA		584,2	511,2
Amortissement des goodwill affectés	(a)	-78,1	-74,7
Restructurations	(b)	-2,0	-2,6
Commissions de nature financière		-1,5	-1,6
Impact des sociétés mises en équivalence		-0,4	-0,1
Plan d'actionnariat salarié & LTIP	(c)	-27,8	-12,6
Autres éléments non-récurrents	(d)	-12,9	-112,1
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des MEE		461,5	307,4

- (a) En 2023, le montant des amortissements des goodwill affectés comprend -34,0 millions d'euros pour le groupe SAG et -8,3 millions d'euros pour le groupe Worksphere.
En 2022, le montant des amortissements des goodwill affectés comprend -34,0 millions d'euros pour le groupe SAG et -9,8 millions d'euros pour le groupe Worksphere.
- (b) Les restructurations correspondent aux coûts d'intégration aux Pays-Bas pour -2,0 millions d'euros en 2023 et -2,6 millions d'euros en 2022.
- (c) En 2023, « Plan d'actionnariat salarié & LTIP » correspond, en application de la norme IFRS 2, à la charge relative au plan d'actionnariat salarié (SHARE FOR YOU 2023) pour -17,8 millions d'euros ainsi qu'à la charge relative au plan d'attribution d'actions de performance (LTIP) pour -10,0 millions d'euros.
En 2022, « Plan d'actionnariat salarié & LTIP » correspond, en application de la norme IFRS 2, à la charge relative au plan d'actionnariat salarié (SHARE FOR YOU 2022) pour -7,4 millions d'euros ainsi qu'à la charge relative au plan d'attribution d'actions de performance (LTIP) pour -5,2 millions d'euros.
- (d) En 2023, les « Autres éléments non-récurrents » correspondent essentiellement aux coûts liés aux projets de croissance externe pour -12,7 millions d'euros.
En 2022, les « Autres éléments non-récurrents » correspondent essentiellement à l'impact de la cession de l'intégralité des activités au Royaume-Uni pour un montant de -104,9 millions d'euros ainsi qu'aux coûts liés aux projets de croissance externe pour -6,2 millions d'euros.

Rapprochement entre résultat net ajusté et résultat net publié part du Groupe

<i>En millions d'euros</i>		2023	2022
Résultat net ajusté, part du Groupe		344,0	301,2
Amortissement des goodwill affectés	(a)	-78,1	-74,7
Coûts de restructuration		-2,0	-2,6
Coûts exceptionnels liés à la cession des activités au Royaume-Uni	(b)	-	-104,9
Variation de la juste valeur et du coût amorti de la composante dérivée « ORNANE »		-0,5	-
Autres éléments non récurrents	(c)	-41,1	-15,2
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		-0,0	-0,1
Ajustement de la charge d'impôts sur les sociétés		16,2	47,8
Résultat net publié, part du Groupe		238,5	151,5

- a) En 2023, le montant des amortissements des goodwill affectés comprend -34,0 millions d'euros pour le groupe SAG et -9,8 millions d'euros pour le groupe Worksphere. En 2022, le montant des amortissements des goodwill affectés comprend -34,0 millions d'euros pour le groupe SAG et -9,8 millions d'euros pour le groupe Worksphere.
- b) L'impact total net de taxes de la cession de nos opérations au Royaume-Uni (y compris le résultat net de l'année) s'est élevé à -85,2 millions d'euros.
- c) Principalement IFRS 2 (programmes d'actionnariat salarié et plans d'attribution d'actions de performance).

Dettes nettes

<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2023	31 déc. 2022
Endettement financier selon bilan consolidé	2 549,8	2 614,9
Dettes sur locations opérationnelles et financières – activités poursuivies	-453,2	-403,5
Capitalisation des frais d'emprunts	10,2	9,7
Coût amorti de la composante dérivée "ORNANE"	39,5	-
Instrument financier dérivé "ORNANE"	-40,0	-
Dettes sur engagement de rachat accordés à des actionnaires minoritaires	80,1	-
Autres ¹	-21,8	-24,8
Dettes financières brutes (a)	2 004,4	2 196,3
Disponibilités et équivalents de trésorerie	1 214,9	1 273,1
Intérêts courus	-3,5	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie (b)	1 211,4	1 273,1
Dettes nettes consolidées (a) - (b)	793,0	923,2
Dettes nettes dans sociétés non consolidées	-	-3,1
Dettes nettes publiées excl. IFRS 16	793,0	920,1
EBITDA Pro forma excl. IFRS 16	643,3	559,0
Levier d'endettement financier excl. IFRS 16	1,2x	1,6x
Dettes sur locations opérationnelles et financières – activités poursuivies	453,2	403,5
Dettes nettes incl. IFRS 16	1 246,2	1 323,6
EBITDA Pro forma incl. IFRS 16	804,6	712,8
Levier d'endettement financier incl. IFRS 16	1,5x	1,9x

¹ La ligne « autres » de la dette financière brute correspond essentiellement aux intérêts courus sur les emprunts obligataires pour 12,1 millions d'euros en 2023 (23 millions d'euros en 2022) ainsi qu'à la juste valeur des swaps de taux pour 7,8 millions d'euros

Tableau des flux de trésorerie – management accounts

<i>En millions d'euros</i>	2023 excl. IFRS 16	IFRS 16 impacts	2023 incl. IFRS 16	2022 excl. IFRS 16	IFRS 16 impacts	2022 incl. IFRS 16
EBITA	575,5	8,8	584,2	503,9	7,3	511,2
Amortissements	55,7	152,5	208,2	55,3	146,6	201,9
Capex	-53,9	-	-53,9	-57,4	-	-57,4
Variation de BFR et provisions	51,2	0,1	51,4	-13,2	-0,5	-13,6
Cash Flow Opérationnel	628,5	161,4	789,9	488,6	153,3	642,0
Impôts et taxes	-96,7	-	-96,7	-96,7	-	-96,7
Intérêts nets payés	-73,2	-10,1	-83,3	-53,8	-8,6	-62,3
Autres ¹	-31,8	0,7	-31,1	-23,4	-0,1	-23,5
Free Cash Flow	426,8	152,0	578,8	314,7	144,7	459,5
Cessions	-6,9	-	-6,9	27,6	5,6	33,3
Acquisitions	-188,8	-10,7	-199,5	-287,1	-23,5	-310,6
Dividendes	-127,6	-	-127,6	-106,4	-	-106,4
Impacts des taux de change et des frais de refinancement	-6,9	-0,9	-7,8	-14,3	-0,3	-14,6
Autres ²	30,4	-190,1	-159,7	19,7	-139,4	-119,6
Variation de la dette nette	127,1	-49,7	77,4	-45,6	-12,9	-58,5

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 d'endettement financier (hors IFRS 16) à la clôture de l'exercice.

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

¹ Principalement la part financière des engagements de retraite (€19.0m), des frais de garanties bancaires et assurances (€5.7m), des coûts de restructuration (€2.7m)

² Principalement l'augmentation de capital liée au plan d'actionnariat salarié et des nouveaux contrats de locations opérationnelles selon IFRS 16

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.

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

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

Caractéristiques du programme de titrisation

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

- Une durée du programme de 4 années à échéance juin 2027 (sauf survenance d'un cas de résiliation anticipée ou d'une résiliation amiable),
- Une indexation sur les critères de développement durable, avec une prime d'ajustement ESG sous la forme d'une décote ou d'une prime maximale d'un montant de 5 points de base,

s'appliquant chaque année, à compter du 31 décembre 2023, fonction de l'atteinte des objectifs de performance annuels ESG, tels que définis dans le contrat,

- Un financement maximum de 300 millions d'euros.

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Remboursement</i>	<i>Taux fixe / variable</i>	<i>31 décembre 2023</i>
Programme de titrisation de créances clients	Mensuel	Variable	Taux interne Société Générale + 1% 300 000
Emprunts auprès des établissements de crédit			300 000

---Fin du document---

