

Bordereau attestant l'exactitude des informations - NANTERRE - 9201 - Documents comptables
(B-S) - Dépôt le 06/11/2024 - 55785 - 2019 B 00006 - 844 936 781 - Groupe Spie batignolles

COMPTES ANNUELS

Groupe Spie batignolles

Société par actions simplifiée

157 Avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur seine

DATE DE CLOTURE : 31/12/2023

Exemplaire Greffe
Certifié conforme



Sommaire

BILAN ET COMPTE DE RESULTAT.....	5
Bilan actif.....	6
Bilan passif.....	7
Compte de résultat.....	8
Compte de résultat (suite).....	9
ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS.....	10
Faits caractéristiques.....	11
PRINCIPES COMPTABLES.....	12
Règles et méthodes comptables.....	13
Les opérations faites en commun.....	13
Reconnaissance du résultat.....	13
Entreprises liées.....	13
Mode et méthodes d'évaluation.....	13
Immobilisations incorporelles.....	13
Immobilisations corporelles.....	13
Immobilisations financières.....	13
Stocks et en cours.....	14
Créances et dettes.....	14
Valeurs mobilières de placement	14
Disponibilités.....	14
Provisions.....	14
Emprunt.....	14
Charges et produits exceptionnels.....	16
Changement de méthode comptable.....	16
Informations complémentaires.....	16
Rémunérations allouées.....	16
Commissaires aux comptes.....	16
Parties liées.....	16
Evènements post-clôture.....	16
INFORMATIONS SUR LE BILAN.....	17
Immobilisations.....	18
Amortissements.....	19
Capitaux propres.....	20
Nombre et valeur nominale des composants du capital social.....	20
Affectation du résultat.....	20
Variation des capitaux propres.....	21
Provisions inscrites au Bilan.....	22
Obligations au titre des avantages au personnel.....	23
Montants comptabilisés au bilan	23
Montants enregistrés dans le compte de résultat.....	23
Variations du passif net comptabilisé au bilan	23
Hypothèses de calcul de la dette actuarielle des indemnités de fin de carrière (IFC) et médailles du travail (MDT).....	24
Etats des échéances des créances et des dettes.....	25
Disponibilités, emprunts et dettes financières.....	26

Détails des comptes de régularisation.....	26
Charges à payer.....	27
Produits à recevoir.....	27
Produits et charges constatés d'avance.....	27
INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT.....	28
Ventilation du chiffre d'affaires.....	29
Transferts de charges.....	29
Détail du résultat financier.....	30
Détail du résultat exceptionnel.....	30
Répartition de l'impôt sur les bénéfices.....	31
ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS.....	32
Engagements reçus et donnés en K€.....	33
Engagements de crédit-bail en K€.....	33
Effectifs.....	34
Identité de la société mère consolidant les comptes de la société	34
Informations sur les modifications du périmètre de consolidation, d'intégration fiscale et accord de participation.....	34
Fiscalité différée.....	35
Liste des filiales et participations (en K€).....	36

BILAN ET COMPTE DE RESULTAT

Bilan actif

BILAN-ACTIF	31/12/2023			31/12/2022
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel				
Autres immobilisations corporelles	39 914	39 914		
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles	39 914	39 914		
Participations selon la méthode de meq				
Autres participations	157 242 423		157 242 423	157 242 423
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	538 479		538 479	
Prêts	4 983 496		4 983 496	5 033 207
Autres immobilisations financières	271 758 808		271 758 808	271 758 808
TOTAL immobilisations financières	434 523 206		434 523 206	434 034 438
Total Actif Immobilisé (II)	434 563 119	39 914	434 523 206	434 034 438
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
TOTAL Stock				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés	4 992 302		4 992 302	6 511 468
Autres créances	4 610 515		4 610 515	5 170 087
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL Créances	9 602 817		9 602 817	11 681 555
Valeurs mobilières de placement	30 422 946		30 422 946	
dont actions propres:				
Disponibilités	25 580 845		25 580 845	39 164 083
TOTAL Disponibilités	56 003 791		56 003 791	39 164 083
Charges constatées d'avance				
Total Actif Circulant (III)	65 606 608		65 606 608	50 845 638
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	4 228 896		4 228 896	5 278 160
Prime de remboursement des obligations (V)				
Ecart de conversion actif (VI)				
Total Général (I à VI)	504 398 623	39 914	504 358 710	490 158 237

Bilan passif

BILAN-PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
Capital social ou individuel dont versé : 38 810 620	38 810 620	38 810 620
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	102 905 505	112 879 834
Ecart de réévaluation dont écart d'équivalence 0		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées dont réserve des prov. fluctuation des cours : 0		
Autres réserves dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes : 0		
TOTAL Réserves		
Report à nouveau	-9 261 077	-15 715 591
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	37 177 151	6 454 514
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	169 632 199	142 429 377
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	3 472 749	3 319 022
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)	3 472 749	3 319 022
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	244 526 376	244 674 708
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	70 380 720	84 871 741
Emprunts et dettes financières divers dont emprunts participatifs : 0		
TOTAL Dettes financières	314 907 096	329 546 448
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	959 952	199 045
Dettes fiscales et sociales	4 140 616	4 587 798
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	11 246 098	10 076 547
TOTAL Dettes d'exploitation	16 346 666	14 863 389
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES (IV)	331 253 762	344 409 838
Ecart de conversion Passif (V)		
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)	504 358 710	490 158 237

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	31/12/2023			31/12/2022
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises				
Production vendue biens				
Production vendue services	12 134 165		12 134 165	10 694 075
Chiffre d'affaires net	12 134 165		12 134 165	10 694 075
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			348 683	5 309 682
Autres produits			72 466	74 173
Total des produits d'exploitation (I)			12 555 314	16 077 931
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			1 118 460	6 599 053
Impôts, taxes et versements assimilés			298 715	191 668
Salaires et traitements			7 100 323	6 298 862
Charges sociales			4 107 814	3 583 758
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	Dotations aux amortissements	1 049 264	3 132 967
		Dotations aux provisions		
	Sur actif circulant : dotations aux provisions			
	Pour risques et charges : dotations aux provisions		376 178	434 756
Autres charges			2	1
Total des charges d'exploitation (II)			14 050 756	20 241 065
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			-1 495 442	-4 163 134
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
RÉSULTAT D'EXPLOITATION après opérations faites en commun			-1 495 442	-4 163 134
Produits financiers de participations			39 683 938	13 651 721
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			199 392	198 846
Autres intérêts et produits assimilés			927 932	44 443
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total des produits financiers (V)			40 811 262	13 895 010
Dotations financières aux amortissements et provisions			123 112	21 817
Intérêts et charges assimilées			13 022 028	13 569 461
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total des charges financières (VI)			13 145 140	13 591 278
RÉSULTAT FINANCIER			27 666 122	303 732
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			26 170 680	-3 859 402

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	31/12/2023	31/12/2022
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Total des produits exceptionnels (VII)		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		-10 815
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Total des charges exceptionnelles (VIII)		-10 815
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		10 815
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	-11 006 471	-10 303 101
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	53 366 576	29 972 941
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	16 189 425	23 518 427
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	37 177 151	6 454 514

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

Faits caractéristiques

La société Groupe Spie batignolles a pour objet : la détention, la gestion et le transfert de titres financiers émis par le groupe Spie batignolles.

L'Assemblée générale ordinaire de Spie batignolles du 20 avril 2023 a décidé la distribution d'un dividende de 0,77 € par action (soit 34 333 294,38 € pour Groupe Spie batignolles) et d'un dividende exceptionnel de 0,12 € par action (soit 5 350 643,28 € pour Groupe Spie batignolles).

L'Assemblée générale ordinaire de Groupe Spie batignolles du 20 avril 2023 a décidé d'affecter le bénéfice 2022 (de 6 454 514,92 €) en report à nouveau et de distribuer un dividende exceptionnel (prélevé sur la prime d'apport) de 0,257 € par action (soit un total de 9 974 329,34 €).

Les informations ci-après constituent l'annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2023 dont le total est 504 358 709,93 euros et le résultat s'élève à 37 177 151,43 euros.

PRINCIPES COMPTABLES

Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2023 sont présentés conformément au règlement de l'autorité des Normes Comptables N°2016-07 du 4 novembre 2016 relatif au plan comptable et au Plan Comptable Professionnel pour les Industries du Bâtiment et des Travaux Publics.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Reconnaissance du résultat

Le chiffre d'affaires représente principalement les prestations de conseil et d'assistance réalisés au bénéfice de la société Spie batignolles et ses filiales ainsi que des refacturations de personnel.

Entreprises liées

Les montants qui sont indiqués dans les différents tableaux concernant les entreprises liées se rapportent aux opérations faites avec les sociétés du groupe Connexions investissement.

Mode et méthodes d'évaluation

Immobilisations incorporelles

Néant

Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition y compris le prix d'achat et les frais accessoires nécessaires à la mise en état d'utilisation du bien hors frais d'acquisition (le cas échéant). Elles sont comptabilisées en utilisant l'approche par composants.

Les amortissements sont calculés de manière linéaire sur la durée de vie estimée des immobilisations concernées.

Les durées d'amortissement qui ont été déterminées par le Groupe sont les suivantes :

Matériel	Mode	Durée d'amortissement
Construction	Linéaire	20 à 30 ans
Agencements, installations	Linéaire	10 ans
Matériels et outillages	Linéaire	3 à 12 ans
Autres immobilisations corporelles	Linéaire	3 à 12 ans

Immobilisations financières

Les titres de participation sont comptabilisés pour leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport. La valeur actuelle des titres de participation et des mali de fusion afférents est appréciée en fonction de la quote-part des capitaux propres détenus, ou le cas échéant en fonction des perspectives de développement et de rentabilité.

Une dépréciation est constituée dès lors que la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable.

Dès qu'un indice de perte de valeur est identifié et au moins à chaque clôture annuelle, la société réalise un test de valeur sur la base des flux de trésorerie actualisés avec les dernières prévisions d'activité établies. Par ailleurs, lors d'éventuelles restructurations des activités opérationnelles des sociétés acquises, la société examine la nécessité de déprécier de façon complémentaire ses titres de participation afférents à ces activités.

Dans le cadre de la clôture annuelle, un test de valeur a été réalisé dans le respect des procédures décrites ci-dessus. Les principaux éléments de ce test sont les suivants :

- Business plans préparés par le management sur la base des hypothèses de croissance et de profitabilité variables selon les natures d'activité et les horizons de projection ;
- Taux de croissance à l'infini : 1,75%;
- Un taux d'actualisation de 8,7%.

Les résultats de ces travaux ne remettent pas en cause la valeur des titres inscrits au bilan de la société.

Dans le cadre des contrats de Dette Senior et EuroPP 2022 souscrits par la société Groupe Spie batignolles, les titres Spie batignolles, détenus par Groupe Spie batignolles, et les titres Spie batignolles valérien, Spie batignolles génie civil, Spie batignolles fondations, Spie batignolles malet, Spie batignolles Le Foll TP, Vallois, Spie batignolles île de france, Spie batignolles outarex, Spie batignolles nord, spie batignolles grand ouest, Spie batignolles sud-ouest, Spie batignolles sud-est, Spie batignolles est, Créatis et Spie batignolles énergie, détenus par Spie batignolles (ou ses filiales), sont nantis.

Stocks et en cours

Néant

Créances et dettes

Les créances et les dettes sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Les créances ont été, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement et des risques afférents.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont inscrites au bilan pour leur coût d'acquisition. lorsque leur valeur à la clôture est inférieure à leur coût d'acquisition, une dépréciation est constituée.

Les comptes à terme sont comptabilisés à la valeur d'acquisition.

Les certificats de dépôt sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition.

Les intérêts courus et non échus sur ces titres sont enregistrés à chaque clôture d'exercice.

Disponibilités

Les comptes bancaires de la société sont tenus en euros.

Provisions

Les indemnités de fin de carrière (IFC) correspondent aux coûts d'indemnités de fin de carrière (calculés sur la base de départs volontaires et non de mises à la retraite) au bénéfice du personnel actif Cadres et ETAM. Les indemnités de retraite des ouvriers sont quant à elles couvertes par assurances (régimes Caisses BTP/CNPRO).

Chaque année, la variation de ces IFC est prise en compte dans le résultat.

Les hypothèses de calcul de la dette actuarielle des IFC sont décrites dans le tableau des obligations au titre des avantages aux personnels.

Les IFC sont comptabilisées au passif du bilan en compte de provision pour indemnités de fin carrière.

La méthode actuarielle utilisée pour la détermination des engagements de retraite est la méthode "Projected Unit Credit" (méthode des unités de crédit projetées) avec salaire de fin de carrière.

Le taux d'actualisation utilisé dans l'évaluation des engagements est issu de l'Iboxx Corporate Bonds AA 10+ de la zone Euro.

Les écarts actuariels représentant moins de 10% du montant des engagements ou de la valeur de marché des placements ne sont pas comptabilisés en application du principe dit du «corridor». Le cas échéant, la part des écarts actuariels au-delà de 10% du montant des engagements ou de la valeur de marché des placements font l'objet d'un étalement sur l'espérance de la durée résiduelle moyenne d'activité des salariés du régime.

Les méthodes d'évaluation sont décrites dans le tableau des obligations au titre des avantages aux personnels des informations sur le bilan.

Emprunt

Emprunt EuroPP 2018

Le 24 juillet 2018, Financière Spie batignolles (absorbée par Groupe Spie batignolles en 2021) a souscrit deux emprunts obligataires.

Le premier, de 36 M€, est remboursable en juillet 2025. Le taux était de 3,578 %.

Le second, de 34 M€, est remboursable en juillet 2026. Le taux était de 3,852 %.

Le capital restant dû au 31 décembre 2022 était de 70 M€, auxquels s'ajoutaient les intérêts courus de 1 117 K€ (la charge d'intérêts payée en 2022 était de 2 598 K€ et la charge d'intérêts comptabilisée était de 2 598 K€).

Le capital restant dû au 31 décembre 2023 est de 70 M€, auxquels s'ajoutent les intérêts courus de 1 117 K€ (la charge d'intérêts payée en 2023 est de 2 598 K€ et la charge d'intérêts comptabilisée est de 2 598 K€).

Le 24 janvier 2022, en application de l'accord signé le 20 décembre 2021 avec les pools bancaires, la société Groupe Spie batignolles a souscrit deux nouveaux emprunts :

Emprunt Senior 2022

La **dette Senior 2022** de 103,5 M€ (Tranche A de 80 M€ remboursable sur 5 ans au taux annuel E3M + 3% ; Tranche B de 23,5 M€ remboursable in fine soit le 24 janvier 2028 au taux de E3M + 3,5%),

Au cours de l'exercice 2022, les remboursements de 19,2 M€ avait porté le capital restant dû au 31 décembre 2022 à 84,3 M€, auxquels s'ajoutaient les intérêts variables courus de 739 K€ (la charge d'intérêts payée en 2022 était de 2 331,4 K€ et la charge d'intérêts comptabilisée était de 3 070,4 K€).

Au cours de l'exercice 2023, les remboursements de 14,4 M€ ont porté le capital restant dû au 31 décembre 2023 à 69,9 M€, auxquels s'ajoutent les intérêts variables courus de 942 K€ (la charge d'intérêts variables payée en 2023 est de 4 650,5 K€ et la charge d'intérêts comptabilisée est de 4 853,7 K€).

Emprunt EuroPP 2022

L'emprunt obligataire **EuroPP 2022** de 152 M€ remboursable en 2029 au taux de 4,5 %.

Le capital restant dû au 31 décembre 2022 était de 152 M€, auxquels s'ajoutaient les intérêts courus de 6 409 K€ (la charge d'intérêts payée en 2022 était de 0 K€ et la charge d'intérêts comptabilisée était de 6 409 K€).

Le capital restant dû au 31 décembre 2023 est de 152 M€, auxquels s'ajoutent les intérêts courus de 6 409 K€ (la charge d'intérêts payée en 2023 est de 6 409 K€ et la charge d'intérêts comptabilisée est de 6 409 K€).

Dans le cadre des contrats de Dette Senior et EuroPP 2022 souscrits par la société Groupe Spie batignolles, les titres Spie batignolles, détenus par Groupe Spie batignolles, et les titres Spie batignolles valérian, Spie batignolles génie civil, Spie batignolles fondations, Spie batignolles malet, Spie batignolles Le Foll TP, Vallois, Spie batignolles ile de france, Spie batignolles outarex, Spie batignolles nord, spie batignolles grand ouest, Spie batignolles sud-ouest, Spie batignolles sud-est, Spie batignolles est, Créatis et Spie batignolles énergie, détenus par Spie batignolles (ou ses filiales), sont nantis.

Ces emprunts sont assortis d'un engagement de respect de ratios financiers calculés sur la base des comptes consolidés de Groupe Spie batignolles. Le respect de ces ratios est apprécié deux fois par an : au 30 juin et au 31 décembre sur la base des données annuelles réelles.

A défaut de respect de ces ratios, le remboursement peut être exigible.

Les valeurs de ratios à respecter au 31 décembre 2023 étaient les suivants :

- Ratio de levier [R1] : Dette Brute Retraitee / EBITDA Retraitee $\leq 4,25$
- Ratio de Cash Flow Cover [R2] : Cash Flow Net Consolidé / Service de la Dette ≥ 1
- Ratio de liquidité [R3] : Trésorerie Nette Retraitee ≥ 70 M€

La **Dette Brute Retraitee** désigne, sur une base consolidée au niveau du groupe Groupe Spie batignolles, en dehors des projets de concessions, en dehors des endettements Immobiliers Autorisés et diminué de la quote part de la dette des Grands Projets revenant aux associés hors groupe,

l'ensemble des emprunts et dettes assimilées à court, moyen et long terme, contractés auprès de banques ou d'établissements financiers ou d'investisseurs (y compris la part en capital des engagements de crédit-bail et de location financière, toute émission obligataire, en ce compris tout EuroPP, les obligations convertibles ainsi que toute dette souscrite via le Plan d'Epargne Salariale), augmenté de toute forme de mobilisation ou de cession consolidante de tout ou partie du poste Client (y compris sous forme d'affacturage et en dehors du Programme de Titrisation qui est déconsolidant), du montant du Crédit-Vendeur et des intérêts capitalisés conformément aux termes du Crédit-Vendeur ou compléments de prix dans le cadres d'une opération de croissance externe,

L'**EBITDA Retraitee** désigne, pour la période considérée (en dehors des projets de concessions, des projets immobiliers financés au moyen d'un endettement Immobilier Autorisé, des quote parts des associés hors-groupe sur les Grands Projets),

le résultat d'exploitation consolidé du Groupe (au sens PCG et déjà augmenté des retraitements de crédits-bails) diminué de la dotation de l'exercice considéré relative à la participation et à l'intéressement des salariés, augmenté des amortissements des commissions bancaires, augmenté des amortissements des frais de transaction, augmenté des autres frais de transaction, et augmenté du montant des frais financiers au titre des cautions et des commissions au titre de la titrisation et majorée des dotations aux amortissements nettes de reprises.

Le **Cash Flow net Consolidé** désigne, sur une base consolidée au niveau du groupe Groupe Spie batignolles, pour la période de calcul considérée, l'EBIT Consolidé du Groupe,

augmenté des dotations nettes aux amortissements d'exploitation ;
diminué de l'impôt sur les sociétés effectivement acquitté par le Groupe ;
diminué des investissements effectivement réalisés par le Groupe, en ce compris des investissements au titres des projets de Concessions, mais hors la diminué (ou augmenté selon le cas) de tout élément exceptionnel ou extraordinaire qui n'entre pas dans l'exploitation courante de la Société ;
diminué des dividendes versés aux actionnaires de GSb et de de Sb (hors GSb) ;
augmenté des nouveaux apports en fonds propres et quasi fonds propres au niveau du Groupe ;
augmenté des emprunts à moyen et long terme (hors Dettes Senior et EuroPP) souscrits par tout membre du Groupe et des emprunts destinés à financer les projets
augmenté des commissions et frais de transaction au titre des Dettes Senior et EuroPP.

Le **Service de la Dette** désigne, pour la période considérée, le montant des Frais financiers Nets Consolidés augmentés du montant des remboursements en principal afférents à la Dette Brute Consolidée, hors amortissements volontaires et obligatoires anticipés, hors remboursement de l'Endettement à Refinancer.

La **Trésorerie Nette Retraitee** désigne le montant des disponibilités (hors opération de titrisation) et valeurs mobilières de placement des sociétés du Groupe (en dehors de la trésorerie au titre des projets de concessions, des projets immobiliers financés au moyen d'un Endettement Immobilier Autorisé, des quote parts des associés hors-groupe sur les Grands Projets), diminuées de l'endettement bancaire dont la maturité est u=inférieure à 1 an.

Au 31 décembre 2023, les ratios R1, R2 et R3 sont respectés.

Swaps et Caps

Un contrat de couverture de taux d'intérêt a été conclu le 22 janvier 2022 pour couvrir 60% de l'Emprunt Senior 2022 au taux fixe moyen de 0,446%.

Il couvrirait donc 50 580 K€ au 31 décembre 2022 et génèrerait une charge financière nette de 76 K€ en 2022.

Il couvre donc 41 940 K€ au 31 décembre 2023 et génère un produit financier net de 1 243 K€ en 2023.

Ce contrat de couverture présente une juste valeur active de 2 508 K€ au 31 décembre 2023 (4 110 K€ au 31 décembre 2022).

Un contrat de couverture contre les hausses de taux d'intérêt au-delà de 0,5 % a été conclu le 25 juillet 2022 pour couvrir 40% de l'Emprunt Senior 2022.

Il couvrirait donc 33 720 K€ au 31 décembre 2022 et génèrerait un produit financier de 66 K€ en 2022.

Il couvre donc 27 960 K€ au 31 décembre 2023 et génère un produit financier de 820 K€ en 2023.

Ce contrat de couverture présente une juste valeur active de 1 323 K€ au 31 décembre 2023 (2 203 K€ au 31 décembre 2022).

Charges et produits exceptionnels

Les charges et produits exceptionnels sont constitués des éléments significatifs qui, en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non récurrence, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle de la société. Les plus-values immobilières sont incluses dans le résultat exceptionnel.

Changement de méthode comptable

Néant

Informations complémentaires

Rémunérations allouées

Information non communiquée car elle reviendrait à fournir une rémunération individuelle.

Commissaires aux comptes

L'information relative aux honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat (décret n°2008-1487 du 30 décembre 2008) a été présentée dans l'annexe aux comptes consolidés de la société Connexions investissement, société mère consolidant les comptes de la société.

Parties liées

Aucune transaction, d'une importance significative, avec une partie liée - non conclue aux conditions normales de marché - n'est intervenue au cours de l'exercice.

Evènements post-clôture

La société Groupe Spie batignolles a, le 22 janvier 2024, acquis 62,88% de la société CIFE (holding du groupe ETPO) et a, le 26 février, initié une OPA sur les titres restant.

INFORMATIONS SUR LE BILAN

Immobilisations

Cadre A	IMMOBILISATIONS	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations		Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice
			Réévaluation	Acqu. et apports	Virement	Cession	
Frais d'établissement et de développement (I)							
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)							
Terrains							
Constructions	Sur sol propre						
	Sur sol d'autrui						
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions						
Installations techniques, matériel et outillage industriels							
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers						
	Matériel de transport						
	Matériel de bureau et mobilier informatique	39 914					39 914
	Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes							
TOTAL (III)		39 914					39 914
Participations évaluées par mise en équivalence							
Autres participations		157 242 423					157 242 423
Créances sur participations							
Autres titres immobilisés				538 479			538 479
Prêts et autres immobilisations financières		276 792 015		199 392	249 103		276 742 304
TOTAL (IV)		434 034 438		737 871	249 103		434 523 206
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)		434 074 352		737 871	249 103		434 563 119

Amortissements

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE			
Immobilisations amortissables		Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'établissement et de développement (I)					
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)					
TOTAL I					
Terrains					
Constructions	Sur sol propre				
	Sur sol d'autrui				
	Installations générales, agencements				
Installations techniques, matériels et outillages					
Autres immo. corporelles	Installations générales, agencements divers				
	Matériel de transport				
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	39 914			39 914
	Emballages récupérables et divers				
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (II)		39 914			39 914
TOTAL GENERAL (I + II)		39 914			39 914

Cadre B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES					
Immos	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exception-nel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab							
Fonds comm.							
Autres							
TOTAL I							
Terrains							
Constructions :							
sol propre							
sol autrui							
install.							
Autres immobilisations :							
Inst. techn.							
Inst gén.							
M.Transport							
Mat bureau.							
Emball.							
CORPO.							
Acquis. de titres							
TOTAL							

Cadre C		Début de l'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler		5 278 160		-1 049 264	4 228 896
Primes de remboursement des obligations					

Capitaux propres

Nombre et valeur nominale des composants du capital social

	Nombre au début de l'exercice	Créés au cours de l'exercice	Remboursés au cours de l'exercice	Nombre au 31/12/2023	Valeur nominale
Actions ordinaires	31 625 500			31 625 500	1,00
Actions amorties					
Actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote)	7 185 120			7 185 120	1,00
Actions préférentielles					
Parts sociales					
Certificats d'investissement					
Total	38 810 620			38 810 620	

Affectation du résultat

Projet d'affectation du résultat	31/12/2023
Report à nouveau figurant au bilan de l'exercice antérieur	-15 715 591
Résultat de l'exercice précédent	6 454 514
Prélèvements sur les primes	-9 974 329
TOTAL DES SOMMES DISTRIBUABLES	-19 235 406
Affectation aux réserves :	
- légales	
- autres	
Dividendes	-9 974 329
Autres répartitions	
Report à nouveau	-9 261 077
TOTAL DES AFFECTATIONS	-19 235 406

Variation des capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Acomptes dividendes / Dividendes exceptionnels	Changement de méthode et autres variations	Apports et fusions	Affectation du résultat N-1	Distribut. Dividendes	Clôture
Capital social ou individuel	38 810 620								38 810 620
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	112 879 834							-9 974 329	102 905 505
Ecart de réévaluation									
Réserve légale									
Réserves statutaires ou contractuelles									
Réserves réglementées									
Autres réserves									
Report à nouveau	-15 715 591						6 454 514		-9 261 077
Résultat de l'exercice	6 454 514	37 177 151					-6 454 514		37 177 151
Dividendes									
Subventions d'investissement									
Provisions réglementées									
TOTAL CAPITAUX PROPRES	142 429 377	37 177 151						-9 974 329	169 632 199

Provisions inscrites au Bilan

Nature des provisions	Début de l'exercice	Réorganisations, changement de méthode et autres variations	Dotations	Reprises	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Fin de l'exercice
Provisions gisements miniers et pétroliers							
Provisions investissements							
Provisions pour hausse des prix							
Amortissements dérogatoires							
- Dont majorations exceptionnelles de 30%							
Provisions pour prêts d'installation							
Autres provisions réglementées							
TOTAL (I)							
Provisions pour litige							
clients							
Provisions pour pertes sur marchés à terme							
Provisions pour amendes et pénalités							
Provisions pour pertes de change							
Provisions pour pensions	2 515 314		326 933	213 211	213 211		2 629 036
Provision "régime Capital"	791 830		173 382	132 352	132 352		832 860
Provisions pour médailles	11 878		-1 025				10 853
Provisions pour impôts							
Provisions pour renouvellement des immobilisations							
Provisions pour gros entretien							
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer							
Provisions pour pertes à terminaison							
Autres provisions pour risques et charges							
TOTAL (II)	3 319 022		499 290	345 563	345 563		3 472 749
Provisions sur immos incorporelles							
Provisions sur immos corporelles							
Provisions sur titres mis en équivalence							
Provisions sur titres de participations							
Provisions sur autres immos financières							
Provisions sur stocks							
Provisions sur comptes clients							
Autres provisions pour dépréciations							
TOTAL (III)							
TOTAL GENERAL (I + II + III)	3 319 022		499 290	345 563	345 563		3 472 749
Dont dotations et reprises d'exploitation			376 178	345 563			
Dont dotations et reprises financières			123 112				
Dont dotations et reprises exceptionnelles							
dépréciations des titres mis en équivalence							

Obligations au titre des avantages au personnel

Montants comptabilisés au bilan

	Indemnités fin de carrière	
	31/12/2023	31/12/2022
Valeur actualisée de l'obligation financée (Donnée par Actuaires)	3 828 828	3 271 867
Juste valeur des actifs du régime		
Sous-total	3 828 828	3 271 867
Valeur actualisée de l'obligation non financée	3 828 828	3 271 867
Profits / (pertes) actuariels non comptabilisés (Différence)	-1 199 791	-756 553
Coût non comptabilisé des services passés		
Passif net au bilan (provision après dotation de l'année)	2 629 036	2 515 314
Montants du bilan :		
Passifs	2 629 036	2 515 314
Actifs		
Obligation nette au bilan	2 629 036	2 515 314

Il n'existe pas d'actif du régime

Montants enregistrés dans le compte de résultat

	Indemnités fin de carrière	
	31/12/2023	31/12/2022
Coût des services rendus au cours de l'exercice	169 203	143 533
Intérêts sur l'obligation	122 695	21 743
Rendement attendu des actifs du régime		
Pertes (profits) actuariels net comptabilisés au titre de l'exercice	47 369	5 587
Reprises liées aux paiements de l'exercice		-212 144
Coût des services passés	-12 334	
Pertes (profits) sur réductions et liquidations	-213 211	-214 882
Total porté au compte de résultat	113 722	-256 163
Rendement réel sur actifs du régime		

Variations du passif net comptabilisé au bilan

	Indemnités fin de carrière	
	31/12/2023	31/12/2022
Passif net à l'ouverture	2 515 314	2 705 076
Charge nette comptabilisée dans le compte de résultat	113 722	-256 163
Cotisations		
Tranfert de charges		
Changement de méthode		66 400
Passifs acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises		
Passif net à la clôture	2 629 036	2 515 314

Hypothèses de calcul de la dette actuarielle des indemnités de fin de carrière (IFC) et médailles du travail (MDT)

	Indemnités fin de carrière		Médailles du travail	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Taux d'actualisation	3,25%	3,75%	3,25%	3,75%
Taux d'inflation	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
<u>Augmentation des salaires :</u>				
- Moins de 35 (Cadres)	6,80%	6,80%		
- Moins de 35 (Etam)	4,40%	4,40%		
- Plus de 35 (Cadres)	5,80% à 3,00%	5,80% à 3,00%		
- Plus de 35 (Etam)	3,70% à 2,40%	3,70% à 2,40%		
<u>Age de départ à la retraite :</u>				
- Cadres nés avant 1951	63,5 ans	63,5 ans	63,5 ans	63,5 ans
- Cadres nés après 1951	63,75 à 66 ans	63,75 à 66 ans	63,75 à 66 ans	63,75 à 66 ans
- Non cadres nés avant 1951	60,5 ans	60,5 ans	60,5 ans	60,5 ans
- Non cadres nés après 1951	60,75 à 64 ans	60,75 à 63 ans	60,75 à 64 ans	60,75 à 63 ans
Dette à la clôture	2 629 036	2 515 314	10 853	11 878

Etats des échéances des créances et des dettes

Cadre A		Etat des créances	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations					
Prêts			4 983 496	4 837 693	145 802
Autres immos financières			271 758 808		271 758 808
TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE			276 742 304	4 837 693	271 904 611
Clients douteux ou litigieux					
Autres créances clients			4 992 302	4 992 302	
Créances représentatives de titres prêtés					
Personnel et comptes rattachés					
Sécurité sociale et autres organismes sociaux					
Etat et autres collectivités	Impôts sur les bénéfices	2 187 690	2 187 690		
	Taxe sur la valeur ajoutée	129 610	129 610		
	Autres impôts				
	Etat - divers				
Groupes et associés			2 292 574	2 292 574	
Débiteurs divers			642	642	
TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT			9 602 817	9 602 817	
Charges constatées d'avance					
TOTAL DES CREANCES			286 345 121	14 440 510	271 904 611
Prêts accordés en cours d'exercice					
Remboursements obtenus en cours d'exercice					
Prêts et avances consentis aux associés					

Cadre B	Etat des dettes	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et - de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles					
Autres emprunts obligataires		244 526 376	7 526 379	84 999 997	152 000 000
Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine					
Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine		70 380 720	15 280 720	55 100 000	
Emprunts et dettes financières divers					
Fournisseurs et comptes rattachés		959 952	959 952		
Personnel et comptes rattachés		1 807 731	1 807 731		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		1 322 475	1 322 475		
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices				
	Taxe sur la valeur ajoutée	888 985	888 985		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts	121 425	121 425		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupes et associés		7 988 445	7 988 445		
Autres dettes		3 257 653	3 257 653		
Dette représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
TOTAL DES DETTES		331 253 762	39 153 765	140 099 997	152 000 000
Emprunts souscrits en cours d'exercice			Emprunts auprès des associés personnes physiques		
Emprunts remboursés en cours d'exercice		14 400 000			

Disponibilités, emprunts et dettes financières

Détail des disponibilités	31/12/2023	31/12/2022
V.M.P.	30 422 946	
Caisse		
Banques	24 836 386	38 238 827
Prime de Cap	744 459	925 256
Compte courant financier Société Mère		
TOTAL DES DISPONIBILITES	56 003 791	39 164 083

Détail des emprunts et dettes financières	31/12/2023	31/12/2022
Soldes créditeurs de banque		
Emprunts	314 907 096	329 546 448
Autres dettes financières diverses		
Comptes courants financiers		
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	314 907 096	329 546 448

Détails des comptes de régularisation

Charges à payer

Charges à payer	31/12/2023	31/12/2022
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	7 526 379	7 674 712
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	480 720	571 741
Emprunts et dettes financières divers		
Total dettes financières	8 007 099	8 246 453
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	98 400	135 000
Dettes sociales : Rémunérations annuelles variables	1 560 591	1 723 598
Organismes sociaux	781 064	861 799
Autres charges	8 100	
Dettes fiscales		
Autres dettes		
Clients - RRR accordés		
Total autres dettes	2 448 155	2 720 397
Total	10 455 253	10 966 849

Produits à recevoir

Produits à recevoir	31/12/2023	31/12/2022
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières	37 693	
Total immobilisations financières	37 693	0
Fournisseurs - Avoirs à recevoir		
Créances clients et comptes rattachés	504 401	85 754
Personnel et comptes rattachés		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		
Etat et autres collectivités publiques		
Autres créances		
Total créances	504 401	85 754
Valeurs mobilières de placement (intérêts courus)	388 558	
Disponibilités	59 090	
Total	989 743	85 754

Produits et charges constatés d'avance

Produits et charges constatés d'avances dans le poste du bilan	31/12/2023	31/12/2022
Produits constatés d'avance		
Produits constatés d'avance - Avancement		
TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		
Charges constatées d'avance		
Charges constatées d'avance - Avancement		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE		

INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Ventilation du chiffre d'affaires

Ventilation du chiffre d'affaires	31/12/2023	31/12/2022	Variation
Répartition par secteur d'activité			
Ventes de marchandises			0,00%
Production vendue biens			0,00%
Production vendue services	12 134 165	10 694 075	13,47%
Répartition par marché géographique			
Chiffre d'affaires net - France	12 134 165	10 694 075	13,47%
Chiffre d'affaires net - Export			0,00%
Chiffre d'affaires net	12 134 165	10 694 075	13,47%

Transferts de charges

Transferts de charges	31/12/2023	31/12/2022
Transferts de charges d'exploitation	3 120	4 882 291
Remboursement charges de formation	3 120	3 120
Remboursement d'assurance		
Remboursement organismes sociaux, Etat et autres collectivités publiques		
Frais d'émission des emprunts		4 879 171
Transferts de charges financières		
Transferts de charges exceptionnelles		
TOTAL	3 120	4 882 291

Détail du résultat financier

	Charges financières		Produits financiers	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Dividendes et acomptes reçus			39 683 938	13 651 721
Intérêts bancaires	4 779	-2 967		
Intérêts des emprunts	12 836 452	13 404 256		
Intérêts sur prêts et créances			199 392	198 846
Revenus sur titres			927 932	6 370
Pertes et gains de change				
Intérêts sur comptes-courants				38 073
Dotations / Reprises de provisions	123 112	21 817		
Autres charges et produits	180 797	168 172		
TOTAL	13 145 140	13 591 278	40 811 262	13 895 010

Détail du résultat exceptionnel

	Charges exceptionnelles		Produits exceptionnels	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Subventions d'équilibre ou retour à meilleur fortune				
Dons et libéralités				
Pénalités et amendes		-10 815		
Sortie d'immo corp. et incorp.				
Sortie d'immobilisations financières				
Charges et produits de cessions VMP				
Dotations / Reprises de provisions				
Autres charges et produits				
TOTAL		-10 815		

Répartition de l'impôt sur les bénéfices

Impôts	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat net après impôt
Résultat courant	26 170 680		26 170 680
Résultat exceptionnel			
Résultat exceptionnel à long terme			
Participation des salariés aux fruits de l'expansion			
Crédits d'impôt		-76 381	76 381
Indemnisation selon convention de sortie de l'intégration fiscale de Financière Spie batignolles		2 285 565	-2 285 565
Contribution sociale		154 892	-154 892
Impôts sur contrôles fiscaux		4 273	-4 273
Produit d'intégration fiscale		-13 374 820	13 374 820
TOTAL	26 170 680	-11 006 471	37 177 151

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

Engagements reçus et donnés en K€

Catégorie d'engagement	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
<u>Engagements donnés</u>						
Cautions de contre-garantie sur marché						
Contre-garantie en liquidité en faveur du FCPE Horizon						
Avals, garanties						
Nantissements de titres sur prêt	291 900					291 900
Créances cédées non échues (y compris bordereaux Dailly)						
Abandons de créances avec clause de retour à meilleure fortune						
Locations longue durée immobilières						
Locations longue durée mobilières						
TOTAL	291 900					291 900
<u>Engagements reçus</u>						
Cautions de contre-garantie sur marché						
Avals						
Garanties						
Abandons de créances avec clause de retour à meilleure fortune						
Locations longue durée immobilières						
Locations longue durée mobilières						
TOTAL						

Engagements de crédit-bail en K€

Néant

Effectifs

Effectif	Effectif moyen salarié	
	N	N-1
Ingénieurs et Cadres	21	21
Employés Techniciens et Agents de maîtrise		
Ouvriers		
TOTAL	21	21

Identité de la société mère consolidant les comptes de la société

Dénomination sociale :	Connexions investissement
Forme juridique :	Société en commandite par actions
Capital :	58 984 837 euros
Pourcentage détenu par la mère :	36,98%
Méthode de consolidation :	Intégration globale

Informations sur les modifications du périmètre de consolidation, d'intégration fiscale et accord de participation

La société Groupe Spie batignolles est, depuis le 1er janvier 2020, tête d'intégration fiscale du groupe Spie batignolles et ses filiales, dès qu'elles remplissent les critères d'éligibilité.

Chaque société comptabilise sa charge d'impôt comme en l'absence d'intégration, l'économie d'impôt étant appréhendée par la société mère d'intégration fiscale.

La société a par ailleurs intégré l'accord de participation du Groupe.

Fiscalité différée

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
<i>Bases d'accroissement de la dette future d'impôt :</i>		
Provisions réglementées		
Subventions d'investissement		
Ecart d'évaluation négatif des titres d'O.P.V.C.M		
Ecart de conversion Actif		
Plus values à long terme en sursis d'imposition		
Total bases d'accroissement de la dette future d'impôt		
Total passif d'impôt futur (1)		
<i>Bases d'allègement de la dette future d'impôt :</i>		
Provisions pour litige, PAT		
Provisions pour retraites et obligations similaires	3 461 896	3 307 144
Autres risques et charges provisionnés		
Provisions pour dépréciation		
Charges à payer		
Ecart d'évaluation positif des titres d'O.P.V.C.M		
Ecart de conversion Passif		
Déficits reportables fiscalement		
Autres produits taxés d'avance		
Total bases d'allègement de la dette future d'impôt	3 461 896	3 307 144
Total actif d'impôt futur (1)	894 035	854 070
Situation nette	894 035	854 070

(1) Taux d'impôt : 25,83% 25,83%

Dont taux normal d'impôt sur les sociétés : 25,00% 25,00%

Contribution sociale sur l'impôt : 3,30% 3,30%

Filiales et participations	Capital	Capitaux propres hors capital social	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société en cours d'exercice
				Brute	Nette					
A. Renseignements détaillés(1) (2)										
Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)				157242	157242	4800	0			39 684
Spie batignolles										
478711161	44 589	293 139	100	157 242	157 242	4 800		115 042	43 785	39 684
Participations (10 à 50% du capital) - à détailler				0	0	0	0			0
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises au A.				0	0	0	0			0
Filiales françaises (ensemble)										
Filiales étrangères (ensemble) (3)										
Participations dans des sociétés françaises										
Participation dans des sociétés étrangères										
TOTAL				157 242	157 242	4 800	0			39 684

(2) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation indiquer la dénomination et le siège social.

(3) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.

Groupe Spie batignolles

Société par Actions Simplifiée au capital de 38.810.620 €

Siège Social : 157, avenue Charles de Gaulle - 92200 NEUILLY SUR SEINE

844 936 781 RCS Nanterre

(la « Société »)

—✧—

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DES ASSOCIES
EN DATE DU 22 avril 2024**

—✧—

EXTRAIT PROCES-VERBAL

—✧—

Le 22 avril 2024 à 10 heures,

Les Associés de la société le Groupe Spie batignolles, Société par Actions Simplifiée au capital social de 38.810.620 €, dont le siège social est situé au 157, avenue Charles de Gaulle – 92200 NEUILLY-SUR-SEINE, immatriculée sous le numéro 844 936 781 au Registre du Commerce et des Sociétés de NANTERRE, se sont réunis en assemblée générale ordinaire annuelle (« Assemblée Générale ») au siège social de la Société sur convocation de Monsieur Jean-Charles ROBIN, Président de la Société (ci-après le « Président »).

.../...

PREMIERE RESOLUTION

*(Lecture du Rapport de Gestion Groupe et de ceux des Commissaires aux Comptes ;
Approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023 ;
Quitus au Président)*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, et connaissance prise du rapport de gestion du Président et des rapports des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels et consolidés,

APPROUVE les comptes sociaux et les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023 tels qu'ils lui sont présentés,

PREND ACTE, en application de l'article 223 quater du Code général des impôts, que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non déductibles du résultat fiscal,

DONNE quitus au Président de sa gestion pour l'edit exercice.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des Associés présents ou représentés.

DEUXIEME RESOLUTION
(Affectation du résultat)

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, et connaissance prise du rapport du Président,

PREND ACTE que les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023 font apparaître un bénéfice de 37 177 151,43 €.

DECIDE, en conséquence, d'affecter le résultat de l'exercice comme suit :

Bénéfice de l'exercice		37 177 151,43 €
Apurement du report à nouveau	-	9 261 076,85 €
Dotation 5 % à la Réserve légale.....	-	1 395 803,73 €
Dividende à verser.....	-	9 974 329,34 €
(à raison de 0,257 € pour chacune des 38,810,620 actions composant le capital social)		
Solde à affecter au poste « Autres Réserves »		16 545 941,51 €

CONSTATE, conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, qu'il a été versé les dividendes suivants au titre des trois derniers exercices :

	2020	2021	2022
Dividende global	Néant	9 993 658 €	9 974 329,34
Dividende par action		0,316 €	0,257 €

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des Associés présents ou représentés.

.../...

Exemplaire Greffe
Certifié conforme


GROUPE SPIE BATIGNOLLES

Société par Actions Simplifiée au capital 38.810.620 €

Siège Social : 157, avenue Charles de Gaulle - 92200 NEUILLY SUR SEINE

844 936 781 RCS Nanterre

(la « Société »)



RAPPORT DE GESTION

SUR LES COMPTES SOCIAUX ET CONSOLIDÉS

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

Exemplaire Greffe
Certifié conforme

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'S. P. B.', written over a horizontal line.

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle conformément aux dispositions de la loi et des statuts de la Société, à l'effet de vous demander d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Groupe Spie batignolles est une société holding contrôlant, au sens de l'article L.333-3-1 du Code de Commerce, directement ou indirectement en France et à l'étranger, de nombreuses filiales spécialisées principalement dans les domaines de la Construction, du Génie Civil et des Fondations, des Travaux Publics de l'Immobilier, de l'Energie ainsi que des Concessions (ci-après le « Groupe GSB » ou le « Groupe »).

Il vous sera donc exposé ci-après des éléments liés à l'activité de la Société et de l'ensemble du Groupe GSB.

A - ELEMENTS LIES A L'ACTIVITE DE LA SOCIETE

L'activité de notre Société est notamment la suivante :

- l'acquisition, la détention, la gestion et le transfert, direct ou indirect, de titres financiers émis par le groupe Spie batignolles, et/ou de toute autre entité exerçant une activité dans le secteur du bâtiment et des travaux publics, ainsi que de toute autre entité venant à se substituer par voie d'apport, fusion ou scission ;
- l'animation du groupe Spie batignolles dans l'hypothèse où les titres financiers visés précédemment confèreraient à la Société le contrôle, direct ou indirect, du Groupe Spie batignolles ;

B - ELEMENTS LIES A L'ACTIVITE DU GROUPE GSB

I. SITUATION DE L'ENSEMBLE CONSTITUE PAR LES SOCIETES COMPRISES DANS LA CONSOLIDATION

1. Analyse du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe GSb a atteint 2 445 M€ durant l'exercice.

Evolution du chiffre d'affaires en M€ :	Production Gestion	Chiffre d'affaires Conso
Exercice 2023	2 414	2 445.
Exercice 2022	2 236	2 280.
Exercice 2021	2 153	2 091
Exercice 2020*	1 877	3 628

*la production Gestion a trait à l'activité du groupe du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020 alors que le chiffre d'affaires conso représentait l'activité entre le 2 janvier 2019 et le 31 décembre 2020.

Le chiffre d'affaires consolidé réalisé à l'international durant l'exercice est de 84,8 M€, soit 3,5 % du chiffre d'affaires du Groupe GSb.

La production s'élève à 2 414 M€, en croissance de +8% par rapport à 2022.

2. Analyse du résultat d'exploitation consolidé (après Intéressement et Participation)

Le résultat d'exploitation consolidé est de 56,7 M€ au cours l'exercice écoulé (contre 54,7 M€ en 2022).

Le taux du résultat d'exploitation sur production s'élève à 2,32% en 2023.

3. Analyse du résultat net

✧ Résultat financier

Le résultat financier du Groupe GSb s'élève à -15,8 M€ (vs -15,7 M€ en 2022).

Il comprend les charges liées :

- aux dettes Senior et EUROPP pour -12,8 M€ (vs -12,3 M€) ;
 - aux crédits-baux pour -0,2 M€ (vs -0,4 M€) ;
 - au programme de titrisation pour -7,2 M€ (vs -1,8 M€) ;
 - à l'actualisation des provisions retraites et médailles pour -1,9 M€ (vs -0,3 M€) ;
- il comprenait, de plus, en 2022, les charges liées :
- à l'OBSA de GSb pour -0,9 M€ en 2022 ;

Ces charges sont diminuées des produits nets de placement de la trésorerie disponible (7,4 M€ vs 0,3 M€) et d'intérêts moratoires reçus (0,2 M€ vs 1,0 M€)

✧ Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel du Groupe Spie batignolles est de -2,8 M€ (vs -21,4 M€ en 2022).

Il intègre en 2023, les impacts de jugements ou sentences arbitrales sur litiges sur affaires (-2,1 M€) et les impacts des variations de périmètre (suivi des cessions/frais liés aux acquisitions) (-0,8 M€).

.

Il intégrait en 2022, les frais directement liés au refinancement du 24 janvier 2022 (2,9 M€), la suite des cessions des activités de concessions (-2,0 M€), le supplément exceptionnel de participation 2021 versé en 2022 (-1,6 M€), des plus-values de cession de terrains (+1,0 M€), des jugements et sentences arbitrales sur litiges sur affaires (-15,7 M€) et sur acquisitions (-1,1 M€).

✧ Trésorerie engagée dans la croissance externe

Le 16 avril 2023, Spie batignolles a acquis 24,99% du capital de Spie batignolles paysage, portant la participation dans cette société à 100% (6,0 M€)

Le 23 mai 2023, Sb paysage a acquis 80% du capital d'Oïkos (qui détient 100% de Solev) (2,7M€). En juin 2023, Sb énergie a acquis 24,80 % du capital d'ACSI, portant la participation dans cette société à 75% (1,1 M€).

Le 4 septembre 2023, Vallois a acquis 100% des sociétés Alain Boissier SARL et AB paysages services (0,9 M€).

Le 22 décembre 2023, Sb paysage a acquis 20% du capital de BATP 44 portant ainsi la société Laignel à 100% (0,1 M€).

✧ Impôts

La charge d'impôt du Groupe est de -11,4 M€ (-6,3 M€ en 2022).

La charge est composée de :

- Impôt sur les résultats de -7,0 M€ (-5,4 M€ en 2022) ;
- Charge d'impôts différés net de -4,4 M€ (-0,9 M€ en 2022).

✧ Intérêts minoritaires

Le résultat de l'exercice revenant aux intérêts minoritaires est de -921 K€ (+1 113 K€ en 2022).

4. Analyse du cash-flow

Les principaux éléments constituant le cash-flow consolidé de Groupe Spie batignolles sont :

- La marge d'autofinancement pour +35,1 M€ (+30,5 M€ en 2022) ;
- La variation de BFR pour +138,7 M€ (+58,6 M€ en 2022) ;
- Des investissements corporels pour -43,0 M€ (-14,1 M€ en 2022) ;
- La variation nette des parts subordonnées du FCT Trésobat (part non financée des créances titrisées) pour -14,9 M€ (+18,5 M€ en 2022) ;
- Des produits de cession des immobilisations corporelles et incorporelles pour +6,4 M€ (+5,0 M€ en 2022) ;
- Des acquisitions de filiales pour -11,0 M€ (nets de la trésorerie entrant) (-12,0 M€ en 2022) ;
- La souscription d'un emprunt de 15 M€ par Spie batignolles ;
- Le remboursement de l'emprunt Senior pour - 14,4 M€ (- 19,2 M€ en 2022) ;
- Des remboursements de dettes de locations financières pour -13,4 M€ (-9,5 M€ en 2022) ;

Ils comprenaient de plus en 2022 :

- Les opérations du 23 janvier 2022 : remboursement des emprunts OBSA et EuroPP 2015 (-275,1 M€) et la souscription des Emprunts Senior et EuroPP 2022 (+255,5 M€) ;
- Des cessions de filiales pour -0,8 M€ (nets de la trésorerie sortant) ;

L'ensemble de ces éléments se traduit par une trésorerie du Groupe Spie batignolles de + 515,1 M€ au 31 décembre 2023, en hausse de 77,1 M€ par rapport au 31 décembre 2022.

5. Commentaires sur le bilan au 31 décembre 2023 (Consolidé)

✧ Fonds propres

Au 31 décembre 2023, la situation des fonds propres du Groupe GSb sont les suivants :

En M€	2023	2022	2021	2020
Capitaux Propres – part Groupe (CP)	183,4	168,5	135,3	118,8
Chiffre d'Affaires (CA)	2 445,2	2 279,7	2 090,9	3 627,6
Ratio CP / CA	7,50 %	7,39 %	6,47 %	3,28 %

✧ <u>Décomposition de l'endettement</u>				
En K€	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Prêt garanti par l'Etat			-	105 309
OBSA GSb			179 249	165 801
Dette Senior	70 381	84 972	-	12 508
Emprunt obligataire EuroPP	229 527	229 526	166 284	166 285
Emprunt BPI	15 000			
Financement des Concessions			-	51 359
Financement par Crédit-bail	36 925	30 962	31 183	31 830
Emprunts obligataires	15 624	15 767	15 488	15 479
Autres	7 559	12 339	9 561	7 361
Total	375 016	373 566	401 765	555 932

Endettement par échéance				
1 an au plus	52 703	38 232	294 989	48 237
A plus d'1 an	168 112	154 600	105 178	289 915
Plus de 5 ans	154 200	180 735	1 597	217 780
Total	375 016	373 566	401 765	555 932

6. Utilisation des instruments financiers

Les instruments financiers sont non significatifs.

II - ANALYSE OBJECTIVE ET EXHAUSTIVE DE L'EVOLUTION DES AFFAIRES DU GROUPE GSB

1. Construction

Les activités de bâtiment atteignent respectivement 943 M€ en prise de commandes et 1 078 M€ en production.

En Ile de France, **le pôle Construction IdF** a pris 434 M€ de prise de commandes en 2023 avec notamment :

- le projet Miollis à Paris 15 (36,8 M€)
- l'extension de l'hôpital de la Fondation Rothschild à paris (30,6 M€)
- le centre de recherche de Saint Gobain à Aubervilliers (29,7 M€)
- la Tour Cristal à Paris (27,5 M€)
- le projet avenue de la Grande Armée à Paris (24,1 M€)

Outarex-Boyer a atteint une prise de commandes de 112 M€ avec notamment la signature du projet de 170 logements et d'un gymnase pour Toit et Joie à Palaiseau (23,5 M€).

Le Pôle SPR a réalisé une prise de commandes de 137 M€, avec notamment la signature du projet du 66 rue Victoire pour Deka à Paris (16,6 M€).

Le pôle Construction régions a réalisé 506 M€ de prise de commandes :

Spie batignolles sud est a réalisé 140 M€ de prise de commandes, avec la signature du projet des locaux du SAMU à la Timone à Marseille (12,2 M€) et le projet Murianette (10,2 M€).

Spie batignolles nord & est atteint 155 M€ de prise de commande avec en particulier :

- le projet Novasteam pour Suez (12 M€),
- le projet pour Astra Zeneca (11,3 M€),
- les Compagnons du Devoir pour Villogia (10,6 M€).

Spie batignolles ouest-normandie a une prise de commande de 167 M€ avec notamment le projet NMH Becquerel à Nantes (15,2 M€).

Spie batignolles sud ouest a réalisé 44 M€ de prise de commandes

2. Infrastructure

La branche Infrastructure a atteint 1 028 M€ de prise de commandes et 937 M€ de production.

La prise de commandes pour **Spie batignolles génie civil** atteint 371 M€ avec notamment l'attribution du lot Italie du projet TELT pour 222,4 M€

Spie batignolles fondations a atteint une prise de commandes de 145 M€, avec notamment le projet du port de Cotonou au Bénin pour 25,0 M€.

Spie batignolles valérien a réalisé une prise de commandes de 81 M€.

Spie batignolles malet a une prise de commandes qui s'élève à 338 M€, avec notamment le projet de l'A42 à Saint Maurice de Beynos-Perouge (7,2 M€).

Spie batignolles TP Régional réalise une prise de commandes de 93 M€, avec notamment l'attribution de l'A87 entre Cholet et Angers (Le Foll, 15,2 M€).

3. Paysage

L'activité aménagements paysagers contribue pour 81 M€ à la prise de commande et 69 M€ à la production.

4. Immobilier

Spie batignolles immobilier a réalisé 57 M€ de prise de commande et 87 M€ de production, avec en particulier le projet immobilier de Saint Gobain à Aubervilliers (28,7 M€).

4. Energie

Spie batignolles Energie a atteint 219 M€ de prise de commandes et 242 M€ de production.

III - PROGRES REALISES OU DIFFICULTES RENCONTREES PAR LE GROUPE SPIE BATIGNOLLES

International

Spie batignolles International, filiale de Spie batignolles génie civil opérant au Portugal pour son compte , a signé en décembre 2023 le contrat de conception-construction du prolongement de la ligne rouge du métro de Lisbonne (97 M€ part Sbl).

Croissance externe

En 2023, Spie batignolles Paysage acquis les sociétés Boissier (Alençon) et Solev (Carpentras), poursuivant son maillage territorial dans l'aménagement paysager.

En 2023, Spie batignolles et le Groupe ETPO sont entrés en négociations exclusives pour que le Groupe ETPO devienne une branche d'activité autonome au sein du Groupe Spie batignolles. Le 22 janvier 2024 le groupe Sb a acquis 62,88% du groupe ETPO et a lancé une OPA sur le reste en février 2024.

Le Groupe ETPO a réalisé 257 M€ de CA en 2022 pour un effectif de 750 salariés.

La croissance externe en 2024 se poursuivra conformément à notre stratégie de développement.

Ouverture du PEG 2023

La souscription du PEG 2023 est un succès (voir détails au point E-II ci-après)

Innovation

L'innovation est organisée autour d'un comité opérationnel d'innovation transverse permettant la mise en œuvre de la stratégie d'innovation du groupe.

Par ailleurs, le Groupe a mis en place une équipe destinée à améliorer la qualité de réalisation notamment en mettant en place de façon opérationnelle les démarches Lean et en accélérant la digitalisation du Groupe.

Enfin, Spie batignolles a fait l'acquisition en 2021 d'une solution d'impression 3D, en partenariat avec la start-up XTREE. Ce nouveau mode constructif fait entrer nos chantiers dans une ère industrielle et offre à nos clients une capacité de production d'éléments préfabriqués sur mesure. Cette solution d'impression 3D, basée dans nos locaux d'Ollainville en région parisienne, est désormais opérationnelle pour une production commerciale.

Projet ERP

Un projet de mise en place d'un nouvel ERP (Progiciel de gestion intégré) a été lancé fin 2020 avec la signature d'un contrat avec Microsoft et Avanade qui sera chargé d'intégrer nos besoins à ce nouvel outil.

Ce projet s'inscrit pleinement dans la stratégie de digitalisation opérationnelle du Groupe avec notamment la mise en place d'un rapport d'activité permettant aux opérationnels de pointer le personnel et le matériel et d'effectuer les approvisionnements.

Le démarrage du déploiement devrait intervenir en 2024.

Trésorerie

Le niveau de la trésorerie nette à fin 2023 s'élève à 515 M€ au niveau du groupe Groupe Spie batignolles.

Les Ratios de la dette financière/obligataire

Au 31 décembre 2023, les ratios R1, R2 et R3 sont respectés.

IV - PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES AU SEIN DU GROUPE GSB

1. Risques juridiques – Conformité

En 2023, la Direction Juridique et Conformité a poursuivi la mise en sécurité des intérêts et activités du Groupe.

(i) Programme de conformité du Groupe Spie batignolles :

En 2023, le déploiement du Programme de conformité du Groupe Spie batignolles s'est poursuivi de la manière suivante :

- Chaque filiale a été auditée par le cabinet PROETIC pour l'audit annuel de troisième niveau. Cette année, le cabinet AUGUST ET DEBOUZY a également été missionné afin d'établir un rapport sur l'évolution du programme de conformité et son déploiement au sein des filiales à la lumière des réponses formulées aux observations de l'AFA en 2022. Les rapports seront transmis début 2024.
- Sur le volet sensibilisation et formation des collaborateurs, l'ensemble des filiales a cette année encore été mobilisé et près de 39 sessions de formations ont été organisées en présentiel pour un total de 794 collaborateurs formés en 2023.

Traitement des alertes

La ligne d'alerte fonctionne et est régulièrement saisie.

En 2023, 11 alertes ont été signalées. Elles ont fait l'objet d'un traitement par la Direction Juridique et Conformité Groupe et le Référent Ethique et Conformité en charge de la ligne d'alerte conformément à la procédure de traitement des alertes en vigueur.

Le registre des alertes est à jour. L'ensemble des risques conformité est maîtrisé.

Journée du 11 décembre 2023

Le 11 décembre 2023, à l'occasion de la journée mondiale des Nations Unies sur la lutte contre la corruption et le trafic d'influence, Spie batignolles a organisé la quatrième édition de ses journées d'échanges entre les collaborateurs et les managers.

Compte tenu des évolutions dans les attentes de nos partenaires, cette édition est encadrée par une communication intégrant la lutte contre la corruption, le Devoir de Vigilance (santé, sécurité, environnement et droits humains) et la protection des données à caractère personnel (RGPD) que nous avons appelé « Journée annuelle de l'éthique et de la conformité ».

C'est pourquoi, cette année, le thème était :

« Pour moi, chez Spie batignolles, la conformité, c'est ... ».

Spie batignolles a offert la parole à ses collaborateurs afin qu'ils témoignent de la manière dont ils se sont approprié ce programme de conformité élargi.

RGPD

Le Groupe respecte les règles relatives au règlement général pour la protection des données à caractère personnel (RGPD).

Dans une démarche de pilotage global des actions de conformité, la fonction de DPO est portée par le Directeur Juridique et Conformité du Groupe.

Une politique RGPD est en place et un plan d'actions 2024/2025 est en cours d'établissement afin de déployer plus largement la politique RGPD auprès de tous les collaborateurs.

Les risques identifiés sont maîtrisés et ont été traités.

(ii) La maîtrise des risques juridiques

Les dossiers contentieux et contractuels sont pilotés de façon à identifier et anticiper tout risque qui se concrétiserait. Des dossiers dont l'enjeu financier était important ont été réglés au cours de l'année 2023, dont les dossiers Maison d'Alsace et Bateau Porte.

Le réseau des juristes s'est organisé afin de faire progresser la culture juridique et l'agilité contractuelle opérationnelle au sein du Groupe, et s'applique à entretenir ses liens de proximité avec la Direction Juridique et Conformité du Groupe.

(iii) La maîtrise des engagements

Le processus de délégation des pouvoirs est centralisé et son déploiement dans les filiales est contrôlée par la Direction Juridique et Conformité du Groupe.

En 2023, le travail de consolidation du schéma de délégations de pouvoirs Groupe et des trames s'est poursuivi avec notamment le choix d'un outil digitalisé qui permettra d'avoir une vision globale du déploiement du processus.

2 Politique d'assurances

Le marché de l'assurance est toujours tendu. Les assureurs poursuivent leur politique de sélection des risques, en minorant des montants de garantie, en augmentant les franchises ou en se désengageant partiellement ou totalement de certains programmes.

Malgré ce contexte difficile, le programme Assurances a été renouvelé à l'identique auprès des mêmes assureurs et coassureurs.

Au cours de l'exercice écoulé, un intérêt particulier a été apporté :

- Au maintien de toutes les garanties et des montants de garantie de toutes les polices, en France et à l'étranger
- à la souscription de polices spécifiques pour les opérations à l'étranger
- à l'intégration des sociétés récemment acquises dans le programme Assurances du groupe et/ou à un accompagnement lors du renouvellement de leur programme Assurances
- au changement de courtier pour les polices FLOTTE AUTOMOBILE
- au suivi de la sinistralité.

V - ACTIVITE DU GROUPE GSB EN MATIERE DE RECHERCHE & DEVELOPPEMENT

Des actions de Recherche et Développement sont principalement menées et encouragées au sein des filiales. Ces actions s'inscrivent dans la démarche de progrès et d'amélioration des performances du Groupe GSB.

VI - EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION ET PERSPECTIVES D'AVENIR DU GROUPE GSB

Pour le secteur des travaux publics, le montant des facturations de novembre 2023 reste comparable à celui d'octobre (+0,5%, en euros constants) à un niveau supérieur à l'an dernier (+2,4%), en dépit des conditions climatiques. Toutefois, le rythme de croissance du secteur en glissement annuel ralentit mois après mois. Si l'activité des Travaux Publics devait progresser de 4% en 2023 par rapport à 2022, une stabilisation de la production est attendue en 2024.

Le montant des marchés conclus en novembre 2023 atteint un niveau historique. Cumulés depuis janvier les prises de commandes bondissent de +27,2% comparé à 202 (en euros constants). Depuis le début de l'année, l'attribution de grands projets (métro de Toulouse, ligne 15 du GPER, EPR...) rend complexe l'analyse de l'évolution sous-jacente des marchés conclus et de leur impact à court et moyen terme sur l'activité.

La croissance de l'activité de l'aménagement paysager reste élevée (+4%), toujours portée par la création d'espaces verts (+4%). Le segment des marchés publics maintient la progression la plus forte (+5%), porté notamment par les projets de végétalisation, devant les particuliers (+3,5%) et les professionnels privés (+2,5%).

L'activité du bâtiment est dans un cycle baissier en logements et en bureaux neufs. Les mises en chantiers de logements ont baissé de -23% en glissement annuel sur 3 mois à fin novembre 2023, l'activité en amont de la filière restant fortement dégradée (ventes à particuliers en chutes de -40%, en revanche, sur des volumes bien moindres, progression de +35% de celles destinées aux institutionnels grâce aux politiques de rachat du stock engagées par Action Logement et CDC Habitat). Les surfaces commencées en non résidentiel se stabilisent à -0,6% grâce aux rebonds des locaux industriels, des bureaux et des locaux administratifs.

Les activités de rénovation-entretien et la rénovation énergétique accélère à nouveau au troisième trimestre 2023, à +3% en volume sur un an.

Par ailleurs, l'investissement industriel va poursuivre sa croissance portée par les investissements « verts » soutenus par l'Etat.

VII- ACTIVITE POLLUANTE OU A RISQUE (LOI DU 30 JUILLET 2003) AU SEIN DU GROUPE GSB

La Société n'exploite pas d'installation classée.

Néanmoins, au sein de sa filiale Spie batignolles Malet, certaines installations sont soumises à déclaration ou à autorisation. Il ne s'agit pas d'ICPE (Installations Classées pour la Protection de l'Environnement) classées SEVESO. Elles ne nécessitent donc pas de plan de prévention des risques technologiques. En revanche, des audits sont réalisés chaque année afin de vérifier la conformité réglementaire par rapport aux arrêtés préfectoraux ou aux récépissés de déclaration en vigueur.

VIII - INJONCTIONS OU SANCTIONS PRONONCEES PAR LE CONSEIL DE LA CONCURRENCE (ARTICLE L 464-2, I, ALINEA 5 DU CODE DE COMMERCE) AU SEIN DU GROUPE GSB

Sans objet.

C- COMPTES SOCIAUX DE LA SOCIETE

I. PRESENTATION DES COMPTES SOCIAUX DE LA SOCIETE ET DES METHODES D'EVALUATION RETENUES

Les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2023 ont été établis par les services comptables de la Société.

Les principes et les méthodes d'évaluation retenus pour l'exercice social clos le 31 décembre 2023 sont décrits dans l'annexe jointe au bilan.

Ces comptes sont établis dans le respect des principes de prudence, de régularité, de sincérité et d'image fidèle.

II. EXPOSE SUR LES RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

- Le chiffre d'affaires H.T. s'est élevé à 12 134 165 € (vs 10 694 075 € en 2022).
- Le total des produits d'exploitation s'élève à 12 555 314 € (16 077 931 € en 2022).
- Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 14 050 756 € (20 241 065 € en 2022).
 - Le montant des traitements et salaires s'élève à 7 100 323 € (6 298 862 € en 2022).*
 - Le montant des charges sociales s'élève à 4 107 814 € (3 583 758 € en 2022).*
 - L'effectif salarié moyen était de 21,25 (21,25 pour l'exercice 2022).*
- Le résultat d'exploitation ressort à - 1 495 442 € (- 4 163 134 € pour l'exercice 2022).
- Le résultat financier s'élève à +27 666 122 € (+303 732 € en 2022).
 - Il est essentiellement formé des dividendes reçus de Spie batignolles (+ 39 684 K€ vs +15 652 K€ en 2022), de produits de placement (+927,9 K€ vs +6,4 K€ en 2022), des intérêts sur les Emprunts Senior et EuroPP (-12 228 K€ vs -12 338 K€), des intérêts sur OBSA en 2022 (-888 K€), de l'amortissement de la prime de CAP (-180,8 K€ vs 168,2 K€), du revenu du prêt à Spie batignolles de 4,8 M€ (+199,4 vs +198,8 K€), des intérêts sur l'emprunt obligataire souscrit auprès du fonds Horizon (-608,3 K€ vs -148,3 K€)*

- Le résultat exceptionnel s'élève à 0 € (+10 815 € en 2022).
En 2022, il était formé des frais directement affectables au refinancement du 23 janvier 2022 : amortissement accéléré des frais d'émission des emprunts OBSA et EuroPP 2015 (- 2 175 K€) et frais du waiver sur les covenants sur l'emprunt EuroPP 2018 (-700 K€)
- Compte tenu des éléments ci-dessus, du produit d'intégration fiscale de +13 219,9 K€ (+12 948,1 K€ en 2022) et de la charge « convention de sortie de l'intégration fiscale Financière Spie batignolles » de -2 285,6 K€ (-2 421,7 K€ en 2022) , le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice de +37 177 151,43 € (+6 454 514,92 € pour l'exercice 2022).
- Au 31 décembre 2023, le total du bilan de la Société s'élevait à 504 358 709,93 € (490 158 236,56 € au 31 décembre 2022).

III. PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE 2021 DE LA SOCIETE

Les comptes au 31 décembre 2023 font apparaître un résultat bénéficiaire de 37 177 151,43 €

Nous vous proposons en conséquence, d'affecter le résultat de l'exercice de la manière suivante :

- Bénéfice de l'exercice.....	37 177 151,43 €
- Apurement du report à nouveau.....	- 9 261 076,85 €
- Dotation 5 % à la Réserve légale	- 1 395 803,73 €
- Dividende à verser	- 9 974 329,34 €
(à raison de 0,257 € pour chacune des 38.810.620 actions composant le capital social)	
Solde à affecter au poste « Autres Réserves ».....	16 545 941,51€

IV. DIVIDENDES VERSES DEPUIS LA CONSTITUTION DE LA SOCIETE

Conformément aux dispositions de l'article 243 du Code Général des Impôts, il est indiqué qu'il a été versé les dividendes suivants au titre des trois derniers exercices :

	2020	2021	2022
Dividende global	Néant	9 993 658 €	9 974 329,34
Dividende par action		0,316 €	0,257 €

V. DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code Général des Impôts, il est à noter que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge des dépenses non déductibles du résultat fiscal pour 106 308 €.

VI - DELAIS DE PAIEMENT SOCIAL

Voir annexe 1

VII - REINTEGRATION DE FRAIS GENERAUX

Aucune réintégration de frais généraux n'a été pratiquée par l'administration fiscale en vertu de l'article 39-5 du CGI (article 223 quinquies CGI).

VIII - EVENEMENTS JURIDIQUES IMPORTANTS SURVENUS AU SEIN DE LA SOCIETE ENTRE LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE ET LA DATE A LAQUELLE LE PRESENT RAPPORT EST ETABLI

Néant

IX PRETS INTER-ENTREPRISES

Montant des prêts à moins de deux ans consentis par la Société, à titre accessoire à son activité principale, à des entreprises avec lesquelles elle entretient des liens économiques le justifiant, tel qu'attesté par vos commissaires aux comptes.

Néant

X. COMITE D'ENTREPRISE

En application des dispositions de l'article L 2323-8 du Code du travail, les comptes seront présentés au Comité d'Entreprise.

D – COMPTES CONSOLIDES DE LA SOCIETE

I. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES ET DES METHODES D'EVALUATION RETENUES

Les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023 ont été établis par le service consolidation de la Société.

Les principes et les méthodes d'évaluation retenus pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 sont décrits dans l'annexe jointe au bilan et compte de résultats consolidés.

Ces comptes sont établis dans le respect des principes de prudence, de régularité, de sincérité et d'image fidèle.

II Evènements comptables post clôture

Groupe Spie batignolles a, le 22 janvier 2024, acquis 62,88% de la société CIFE (holding du groupe ETPO) et a, le 26 février, initié une OPA sur les titres restant.

Spie batignolles a remboursé le 15 janvier 2023 son emprunt de 15 M€ et souscrit un nouvel emprunt de 30 M€ le 31 janvier.

II. RESULTATS CONSOLIDES

Les comptes consolidés font ressortir :

- un résultat d'exploitation (après participation et intéressement) 56 727 K€
- un résultat net (part du Groupe 24 704 K€) 23 783 K€

E – FILIALES ET PARTICIPATIONS

I. PRISE DE PARTICIPATION OU PRISE DE CONTROLE AU SEIN DU GROUPE (MAJORITE DES DROITS DE VOTE EN ASSEMBLEE GENERALE) DANS DES SOCIETES AYANT LEUR SIEGE EN FRANCE/HORS FRANCE OU CESSIION DE PARTICIPATION

Croissances externes/Rachat de titres

Par rachats de titres de la cible				
Pôle/activité	Société(s) cible(s)	Cessionnaire	Quote-part achetée	Date d'acquisition
Environnement	Oikos (+ SOLEV)	Spie batignolles paysage	80 %	23 mai 2023
Environnement	SARL Alain Boissier (+ AB Paysage Services)	VALLOIS	100 %	4 septembre 2023
Environnement	Spie batignolles Paysage (ex Vallia)	Spie batignolles	25%	16 avril 2023
Energie	ACSI	Spie batignolles énergie	24,8%	15 et 27 juin 2023
TP	BATP 44	Spie batignolles paysage	20%	22 décembre 2023

Par achat de fonds de commerce
Néant

Sociétés constituées en France

Pôle d'activité	Nom	Forme	Actionnariat	Date immatriculation
TP	PRIMME	SAS	5,26 % Spie batignolles	22 novembre 2023

Sociétés constituées hors France

Pôle d'activité	Nom	Forme	Actionnariat	Date immatriculation
Néant				

Cessions intra-groupe

Pôle/activité	Société(s) cible(s)	Cédant	Cessionnaire	Quote-part de cédées	Date de cession
	SB TP ferroviaire (Ex SJDA 27)	Spie batignolles	Spie batignolles valérian	100 %	

Cessions hors Groupe

Pôle/activité	Société(s) cible(s)	Cédant	Quote-part de cédées	Date de cession
Néant				

Restructurations internes

FUSION ABSORPTION			
Pôle/Activité	Absorbée	Absorbante	Date de réalisation
Energie	SBE Kléau	Spie batignolles énergie	31 mai 2023
TP	Sb blondet	Spie batignolles TP AURA	31 août 2023
TP	Sb dumas	Spie batignolles TP AURA	31 août 2023

APPORT PARTIEL D'ACTIFS			
Pôle/Activité	Apporteuse	Bénéficiaire	Date de réalisation
Construction Régions	Spie batignolles nord	Spie batignolles normandie	1 ^{er} janvier 2023

TRANSMISSION UNIVERSELLE DE PATRIMOINE (TUP)			
Pôle/Activité	Confondue / Absorbée	Confondante / Absorbante	Date de réalisation
Néant			

LIQUIDATION AMIABLE		
Pôle/Activité	Sociétés Liquidées	Date de réalisation
Néant		

APPORT DE TITRES				
Pôle/Activité	Apporteuse	Bénéficiaire	Périmètre apporté	Date de réalisation
Néant				

II. ACTIVITE ET RESULTATS DES FILIALES

Voir exposé sur l'activité de la Société.

III. REGULARISATION DE PARTICIPATIONS CROISEES

Sans objet.

F - PARTICIPATION DES SALARIES AUX CAPITAL

I. ETAT DE LA PARTICIPATION DES SALARIES AU SEIN DU GROUPE AU DERNIER JOUR DE L'EXERCICE ET PROPORTION DE LA PARTICIPATION AU CAPITAL SOCIAL DES SALARIES DONT LES TITRES SONT L'OBJET D'UNE GESTION COLLECTIVE (PEE OU FCPE)

Depuis 2004, l'ensemble des salariés des filiales françaises du groupe Spie batignolles (le Groupe) a eu la possibilité de souscrire au capital de la société Spie batignolles au travers de Fonds Communs de Placement d'Entreprise.

Le FCPE Spie batignolles horizon (le « FCPE ») est l'actuel Fonds Communs de Placement d'Entreprise du Groupe.

En 2022, dans le cadre de la réorganisation de l'organigramme du groupe « Spie batignolles », le FCPE Horizons a procédé à l'apport de l'intégralité des titres « Spie batignolles » détenus à la société Groupe Spie batignolles. Cette opération s'est ainsi traduite par la remontée du FCPE au capital de la société Groupe Spie batignolles.

Au 31 décembre 2023, la participation des salariés s'élevait à 32,426 % du capital et à 17,07 % des droits de vote de la société Groupe Spie batignolles.

Il en est de même à ce jour.

II. RACHAT D' ACTIONS DESTINEES A ETRE ATTRIBUEES AUX SALARIES DANS LE CADRE DE L'INTERESSEMENT DU PERSONNEL AUX FRUITS DE L'EXPANSION

Néant

G - DECLARATION DE PERFORMANCE EXTRA-FINANCIERE

De par sa forme sociale, Groupe Spie batignolles n'est pas directement soumise à l'obligation d'information dans le présent rapport de gestion concernant la Déclaration de Performance Extra-Financière.

A titre d'information, les informations concernant la Déclaration de Performance Extra-Financière figureront dans le rapport de gestion établi par la société consolidante du groupe auquel appartient la Société à savoir Connexions Investissement, Société en Commandite par Actions au capital de 58 985 837 €, dont le siège social : est au 157, avenue Charles de Gaulle - 92200 NEUILLY-SUR-SEINE, immatriculée sous le numéro SIREN 844 789 461 RCS NANTERRE.

H - DEVOIR DE VIGILANCE

La Direction Juridique et Conformité Groupe a mené en 2023, la mission confiée par le COMEX du Groupe à savoir, la mise à jour des cartographies des risques des filiales au travers l'animation d'ateliers d'identification des risques. Un plan d'actions a été établi avec les différentes directions en charge des enjeux liés au devoir de vigilance.

Le plan de vigilance sera finalisé au début de l'année 2024 et présenté au COMEX.

Le plan de vigilance sera publié dans la déclaration de performance extra financière du Groupe.

I – ADMINISTRATION ET CONTROLE DE LA SOCIETE

1. Situation du mandat du Président

Le mandat du Président est à durée illimitée.

2. Situation du mandat du Directeur Général

Néant

3. Situation du mandat des commissaires aux comptes

Les mandats ne sont pas arrivés à échéance

J - DIVERS

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, la vie juridique de la Société a été marquée par les événements relatés au point F à savoir :

Par décision du Président en date du 11 janvier 2023, le siège social de la Société a été transféré du 8 rue Victor Noir – 92200 NEUILLY-SUR-SEINE au 157, avenue Charles de Gaulle – 92200 NEUILLY-SUR-SEINE.

--♦--

Nous soumettons à votre approbation les résolutions dont il va vous être donné lecture.

Annexe 1 :

DELAIS DE PAIEMENT SOCIAL

En application des dispositions de l'article L 441-6-1 al.1 du Code de commerce, nous vous indiquons la décomposition, à la clôture du dernier exercice, du nombre et du solde des dettes à l'égard des fournisseurs et des créances à l'égard des clients, par date d'échéance.

des dettes à l'égard des fournisseurs et des créances à l'égard des clients, par date d'échéance.

Article D. 441 I. - 1° du Code de commerce : Factures <u>reçues</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu								Article D. 441 I. - 2° du Code de commerce : Factures <u>émises</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu							
0 jour (non échues)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	Total pour ctrl bilan	0 jour (non échues)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	Total pour ctrl bilan		
(A) Tranche de retard de paiement															
Nombres de factures concernées	27				6	33	34					5	39		
Dont nombre de factures titrisées							0					0	0		
Dont nombre de factures / encaissements non captés							Saisie manuelle					Saisie manuelle			
Montant total des factures concernées (TTC)	857 285,13 €	1 288,33 €	- €	- €	2 978,39 €	4 266,72 €	861 551,85 €	4 452 018,68 €	- €	- €	- €	35 882,43 €	35 882,43 €	4 487 901,11 €	
Dont montant des factures titrisées							- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	
Dont montant des factures / encaissements non captés															
Montant des achats de l'exercice (TTC)							1 595 480,41 €								
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice (TTC)	53,73%	0,08%	0,00%	0,00%	0,19%	0,27%	54,00%								
Montant des ventes de l'exercice (TTC)														14 142 351,07 €	
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice (TTC)								31,48%	0,00%	0,00%	0,00%	0,25%	0,25%	31,73%	
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées															
Nombre de factures exclues												0			
Montant total des factures exclues (préciser HT ou TTC)												- €			
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L 441-6 ou article L 443-1 du Code de commerce)															
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	En fonction des négociations commerciales, dans le cadre de la loi LME						En fonction des négociations commerciales, dans le cadre de la loi LME								

Par souci de représentativité de l'information donnée,

le montant des dettes fournisseurs échéancé dans le tableau ci-dessus ne reprend pas le montant des comptes « factures non parvenues » pour 98 400,00 €, En retraitant ce montant au total échéancé, on retrouve la somme des postes « Dettes fournisseurs et comptes rattachés » et « Dettes sur immobilisations et comptes rattachés » du bilan passif, soit 959 951,85 €.

le montant des créances clients échéancé dans le tableau ci-dessus ne reprend pas le montant du compte « Client - Factures à établir » pour 504 400,72 €, En additionnant ce montant au total échéancé, on retrouve la somme du poste « Créances clients et comptes rattachés » du bilan actif, soit 4 992 301,83 €.

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG Audit

Groupe Spie batignolles

Exercice clos le 31 décembre 2023

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

PricewaterhouseCoopers Audit

63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine cedex
S.A.S. au capital de € 2 510 460
672 006 483 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

ERNST & YOUNG Audit

Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Groupe Spie batignolles

Exercice clos le 31 décembre 2023

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Aux Associés de la société Groupe Spie batignolles,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts et par décision collective des associés, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Groupe Spie batignolles relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Votre société constitue une provision pour dépréciation des titres de participation lorsque la valeur d'usage est inférieure à la valeur comptable des titres possédés, tel que cela est décrit dans la note « Mode et méthodes d'évaluation » de l'annexe aux comptes annuels. Nous avons procédé à l'appréciation des approches retenues par votre société pour estimer la valeur d'usage des sociétés détenues sur la base des éléments disponibles à ce jour. Nous avons apprécié le caractère raisonnable des hypothèses retenues ainsi que des évaluations qui en résultent et des dépréciations effectuées le cas échéant.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du Code de commerce.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 821-55 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 15 avril 2024

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG Audit

A stylized blue ink signature, likely belonging to Christophe Drieu, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

Christophe Drieu

A blue ink signature, likely belonging to Pierre Bourgeois, featuring a large 'P' and 'B' followed by a horizontal line.

Pierre Bourgeois

A blue ink signature, likely belonging to Pierre Lejeune, with a prominent 'L' and 'J' followed by a horizontal line.

Pierre Lejeune