

16 avril 2015

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2014-2015



sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

INFORMATIONS PRÉVISIONNELLES

Cette présentation contient des informations pouvant être réputées informations prévisionnelles, telles que des déclarations autres que les déclarations de faits historiques ou actuels.

Ces informations prévisionnelles reflètent l'opinion de la Direction Générale à la date de leur rédaction et Sodexo n'assume aucune obligation quant à la mise à jour de ces données.

SOMMAIRE



1. 1^{er} SEMESTRE 2014-2015 :
DES PERFORMANCES SOLIDES
2. PERFORMANCES FINANCIÈRES
3. SERVICES SUR SITE
4. SERVICES AVANTAGES
ET RÉCOMPENSES
5. PERSPECTIVES
6. ANNEXES

1

1^{er} SEMESTRE
2014-2015 : DES
PERFORMANCES
SOLIDES

- ▶ **Des performances solides
au premier semestre 2014-2015**
- ▶ **Objectifs confirmés pour l'exercice
2014 – 2015**

1^{er} SEMESTRE 2014-2015 : DES PERFORMANCES SOLIDES

Chiffre d'affaires

9,9 Mds€

+ 7,0 %

Croissance interne du chiffre d'affaires

+ 2,2 %

Résultat opérationnel

620 M€

+ 10,9 %*

+ 8,6 %

Hors effet de change

Marge opérationnelle

6,2 %

+ 30 bps**

Hors effet de change

Résultat net part du Groupe

343 M€

+ 23,4 %

+ 17,6 %

Hors effet de change

* Progression du résultat opérationnel avant charges exceptionnelles au 1^{er} semestre 2013-2014

** Marge opérationnelle calculée au S1 2013-2014 avec un taux pour le bolivar vénézuélien de 1 USD= 51,06 VEF

1^{er} SEMESTRE 2014-2015 : DES PERFORMANCES SOLIDES

Une expertise reconnue en services de facilities management

- Un des principaux leviers de croissance en Services sur Site, ex. :
 - Au Royaume-Uni (+ 8,4 %)
 - En Entreprises en Amérique du Nord (+ 6,6 %)

Une offre pertinente en Services Avantages et Récompenses

- Maintien d'une progression à deux chiffres en Amérique latine et en Asie

1^{er} SEMESTRE 2014-2015 : DES PERFORMANCES SOLIDES

**Une rentabilité opérationnelle
en progression et en ligne
avec les objectifs
de l'exercice 2014-2015**

- Un programme d'efficacité opérationnelle et de réduction des coûts qui porte ses fruits
- Une nouvelle amélioration de la rentabilité en Services sur Site
- Une nouvelle progression à deux chiffres en Services Avantages et Récompenses
- Un modèle financier très solide, générateur de liquidités

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2014-2015

SUCCÈS DE NOTRE OFFRE DE SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

ENTREPRISES

DIAGEO

DIAGEO au Royaume-Uni et en Irlande

Services de facilities management sur 70 sites



STMicroelectronics en France

SANTÉ



University of Louisville Hospital aux Etats-Unis



Shanghai Starcastle Senior Living Services en Chine



Hôpital Périnatal sur 2 sites au Brésil



Landstinget i Östergötland en Suède

Services de facilities management

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2014-2015

SUCCÈS DE NOTRE OFFRE DE SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

ÉDUCATION



Medical University of South Carolina aux Etats- Unis

BASES-VIE

RioTinto

Jerriwah Village en Australie

Ensemble des services pour la gestion de la mine

SERVICES AVANTAGES ET RÉCOMPENSES



Axis Bank en Inde



GE Medical Systems en Turquie

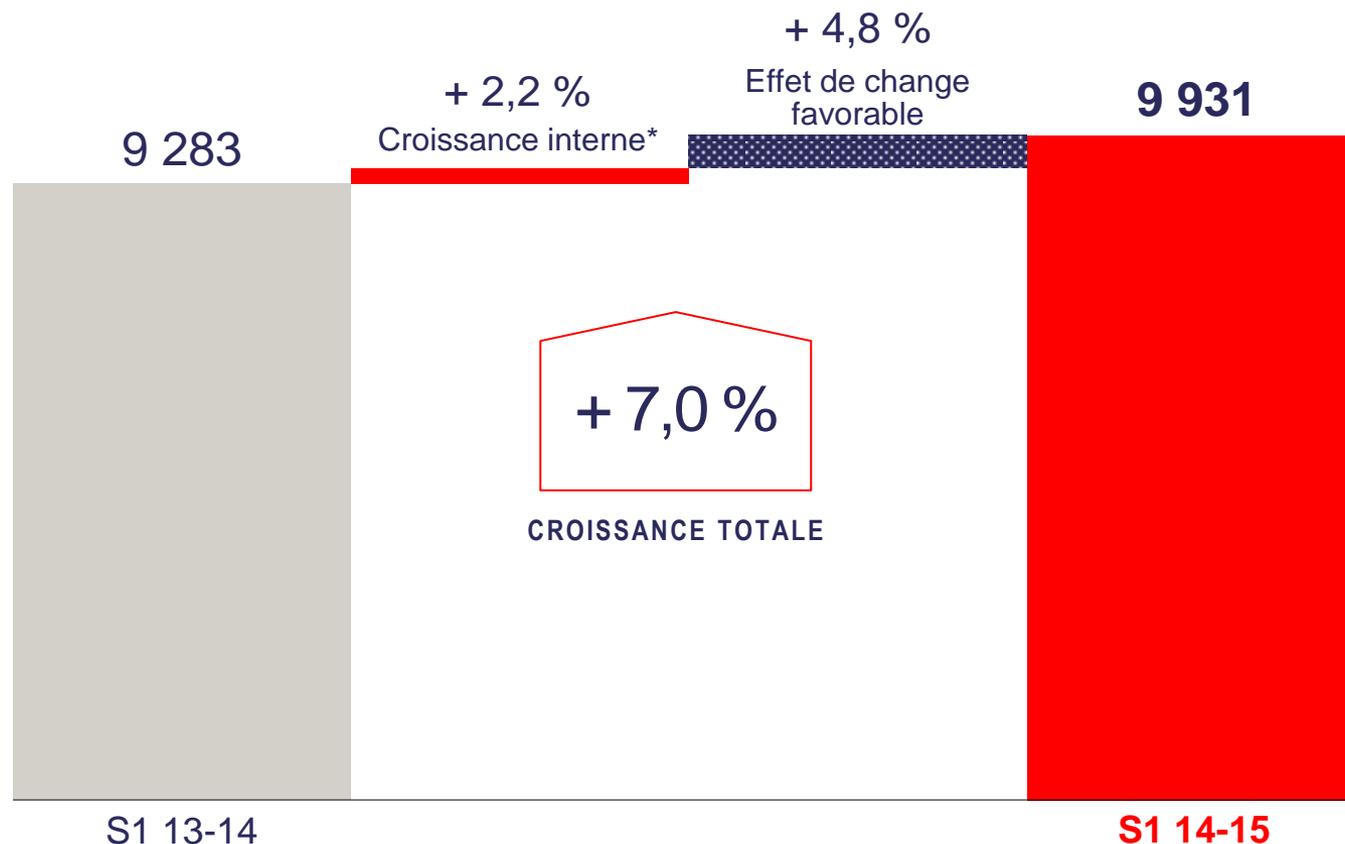
2

PERFORMANCES FINANCIÈRES

CHIFFRE D'AFFAIRES 1^{er} SEMESTRE 2014-2015

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Millions €



* Croissance interne : variation du chiffre d'affaires à périmètre constant et hors effet de change à l'exception du bolivar vénézuélien en Services Avantages et Récompenses pour lequel le taux retenu au premier semestre 2013-2014 est 1 USD= 51,06 VEF

CHIFFRE D'AFFAIRES 1^{er} SEMESTRE 2014-2015

CROISSANCE INTERNE

Les offres intégrées de services de Qualité de Vie tirent la croissance

- **Services sur site :**
 - les services de facilities management progressent de plus de 6 %
 - les Bases-Vie renouent avec la croissance
- **Services Avantages et Récompenses :**
 - maintien d'une forte dynamique en Amérique latine

**Croissance interne
de + 2,2 %***

dont :

Services sur Site

+ 1,9 %

Services Avantages et Récompenses

+ 9,8 %*

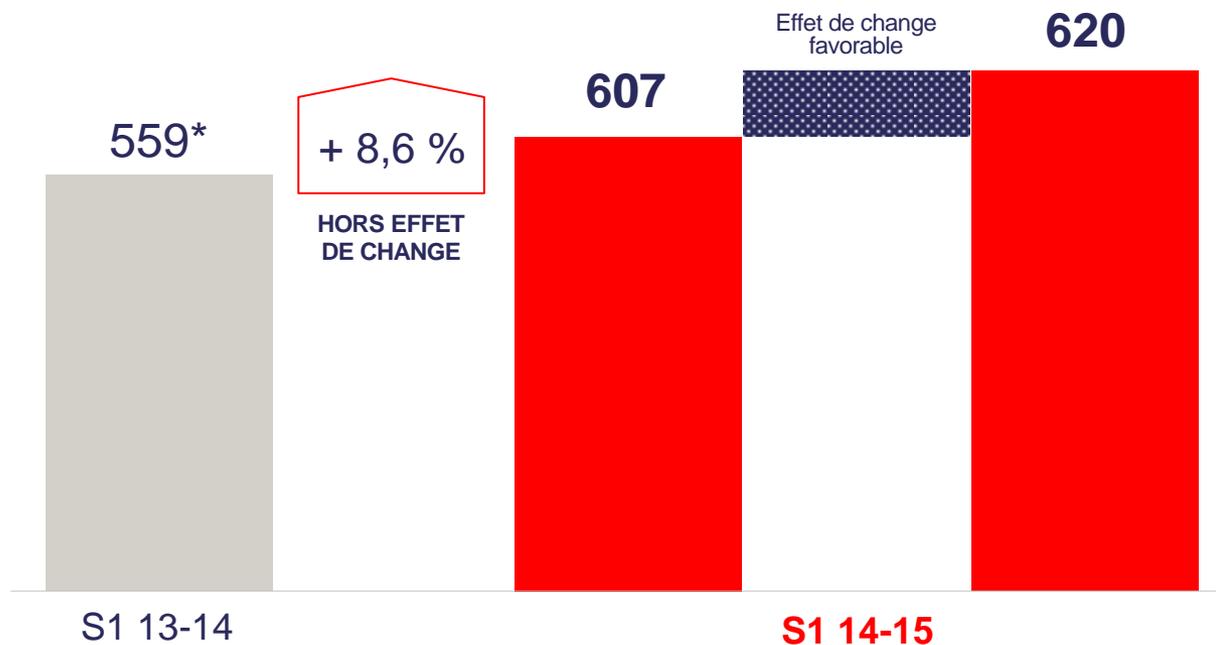
* Croissance interne : variation du chiffre d'affaires à périmètre constant et hors effet de change à l'exception du bolivar vénézuélien en Services Avantages et Récompenses pour lequel le taux retenu au premier semestre 2013-2014 est 1 USD = 51,06 VEF

DES PERFORMANCES FINANCIÈRES SOLIDES

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Un résultat opérationnel en progression de 10,9 %

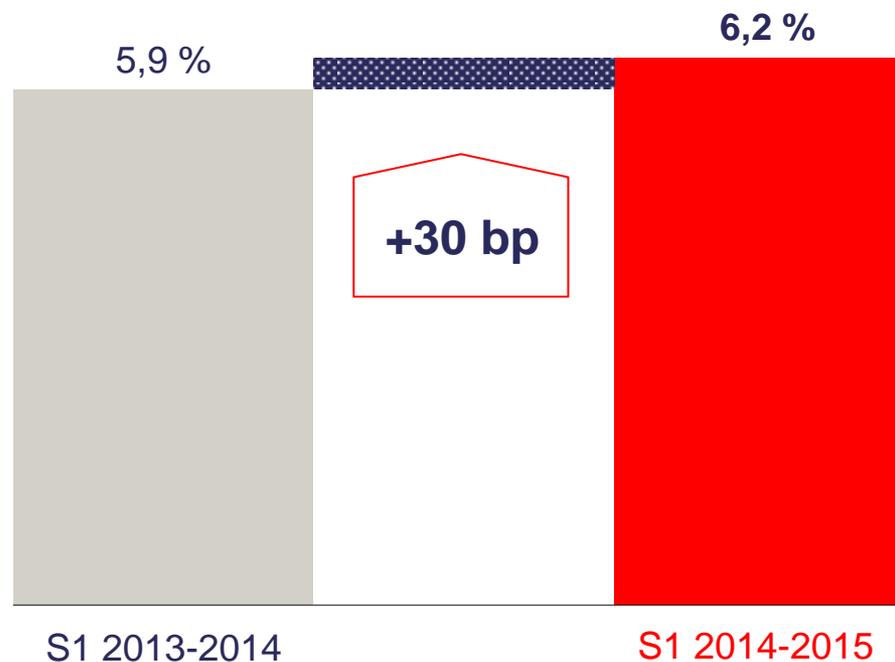
Millions €



* Résultat opérationnel avant coûts exceptionnels liés au programme d'amélioration de l'efficacité opérationnelle en 2013-2014

DES PERFORMANCES FINANCIÈRES SOLIDES

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (AJUSTÉ)*



* Ajusté : marge opérationnelle présentée avant charges exceptionnelles relatives au plan d'amélioration de l'efficacité opérationnelle et de réduction des coûts au S1 2013- 2014. Marge opérationnelle S1 2013-2014 calculée avec un taux de pour le bolivar vénézuélien de 1 USD = 51,06 VEF

PERFORMANCES FINANCIÈRES

PROGRESSION DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

	S1 13-14	S1 14-15	ÉVOLUTION	
	millions €	millions €	taux de change courant	taux de change constant
Chiffre d'affaires	9 283	9 931	+ 7,0 %	+ 2,2 %
Résultat opérationnel avant coûts exceptionnels	559	620	+ 10,9 %	+ 8,6 %
Coûts exceptionnels	(30)	-		
Résultat opérationnel publié	529	620	+ 17,2 %	+ 14,7 %
Résultat financier	(85)	(79)		
Impôts	(158)	(191)		
Taux effectif d'impôt	36 %	35,5 %		
Minoritaires / Autres entreprises associées	(8)	(7)		
Résultat net part du Groupe	278	343	+ 23,4 %	+ 17,6 %

DES PERFORMANCES FINANCIÈRES SOLIDES

PROGRAMME D'AMÉLIORATION DE L'EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE ET DE RÉDUCTION DES COÛTS

Millions €

CHARGES

EXCEPTIONNELLES
DE MISE
EN ŒUVRE

TOTAL CUMULÉ
sur 18 mois
(Sept. 2012-Fév. 2014)



ÉCONOMIES

ANNUELLES
DURABLES

Réalisées
en 2013-2014



Réalisées au
S1 - 2014-2015



Objectif
2014-2015



- Des économies durables en ligne avec nos plans

PERFORMANCES FINANCIÈRES CASH FLOW CONSOLIDÉ

Millions €

	S1 13-14	S1 14-15
Autofinancement	376	483
Investissements opérationnels nets	(146)	(160)
Variation du BFR	(138)	(272)
Liquidités générées par les opérations	92	51
Investissements financiers nets de cessions	(48)	(45)
Variation des capitaux propres	(225)	(284)
Autres variations (dont périmètre et change)	(15)	(156)
(Augmentation) / réduction de l'endettement net	(196)	(434)

PERFORMANCES FINANCIÈRES BILAN CONSOLIDÉ

UNE SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE

Millions €

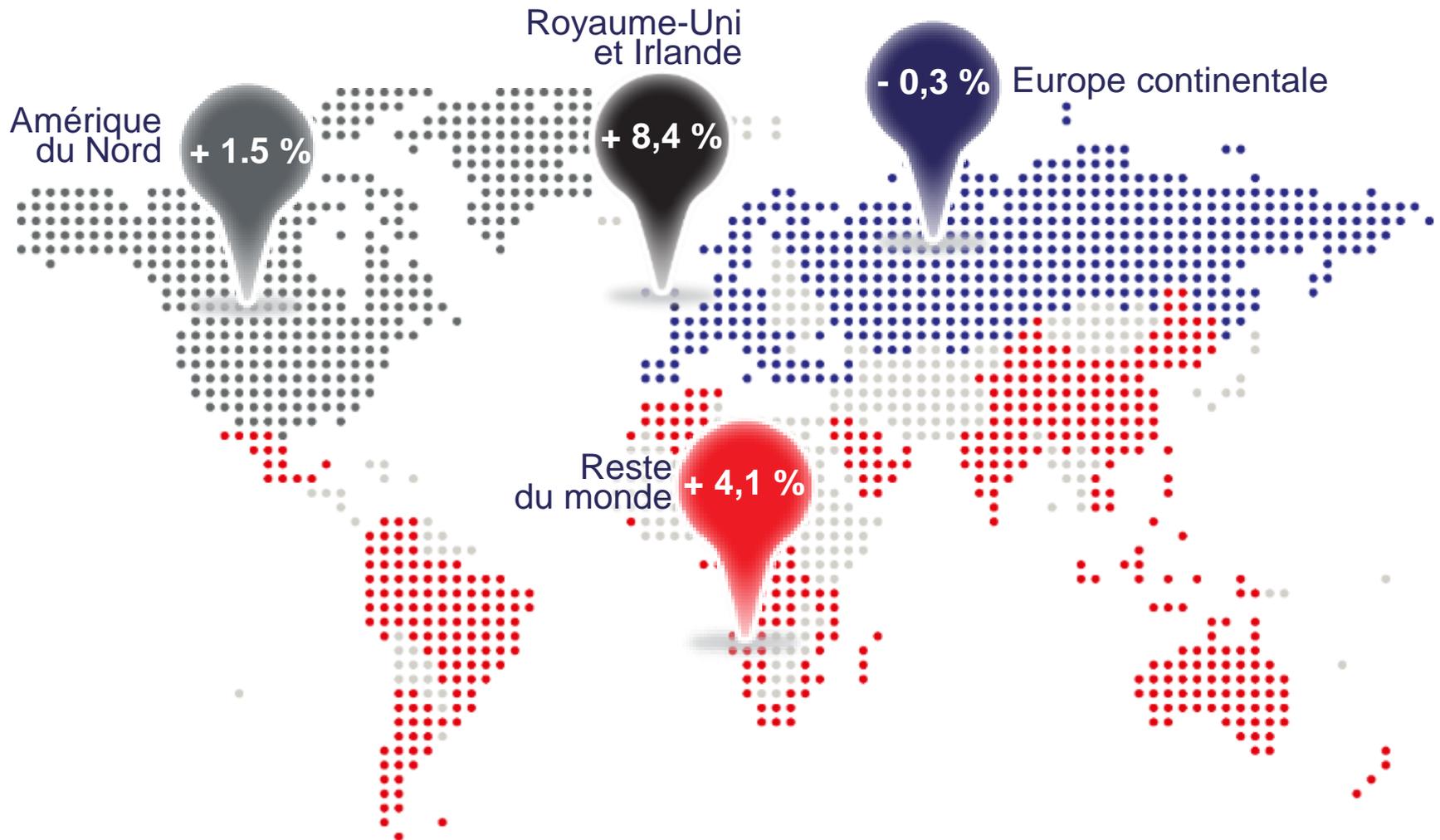
	28 février 2014	28 février 2015		28 février 2014	28 février 2015
Actif non courant	6 554	7 447	Capitaux propres	2 929	3 514
Actif courant hors trésorerie	4 347	5 000	Intérêts minoritaires	46	40
Actifs financiers Services Avantages et Récompenses	785	749	Passif non courant	2 132	3 812
Trésorerie	1 186	1 573	Passif courant	7 765	7 403
Total actif	12 872	14 769	Total passif	12 872	14 769
			Endettement net	674	805
			Taux d'endettement net	23 %	23 %

3

SERVICES SUR SITE

SERVICES SUR SITE

CROISSANCE INTERNE + 1,9 %



SERVICES SUR SITE CROISSANCE INTERNE PAR SEGMENT DE CLIENTÈLE



Entreprises et Administrations

- Demande soutenue pour les offres intégrées de services de Qualité de Vie
- Croissance portée par les services de facilities management
- Retour à la croissance en Bases-Vie

+ 3,9 %



Santé et Seniors

- Sortie volontaire en 2013-2014 d'une partie du contrat HCR ManorCare
- Développement commercial modeste en Europe
- Poursuite d'une forte dynamique de développement commercial en Amérique latine et en Chine

+ 0,1 %



Éducation

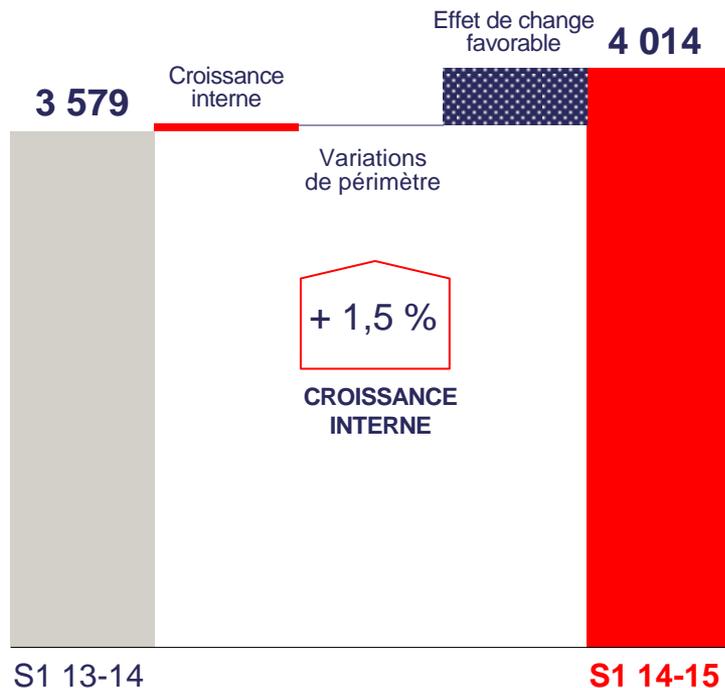
- Approche commerciale sélective en Europe
- Retrait volontaire du contrat des Ecoles de Detroit
- Croissance proche de 10 % dans les pays émergents

- 0,4 %

SERVICES SUR SITE AMÉRIQUE DU NORD

Millions €

Chiffre d'affaires



Entreprises et Administrations + 6,6 %

- Forte demande de services intégrés de Qualité de Vie

Santé et Seniors - 1,0 %

- Sortie volontaire d'une partie du contrat HCR ManorCare
- Fermeture de certaines installations de blanchisserie

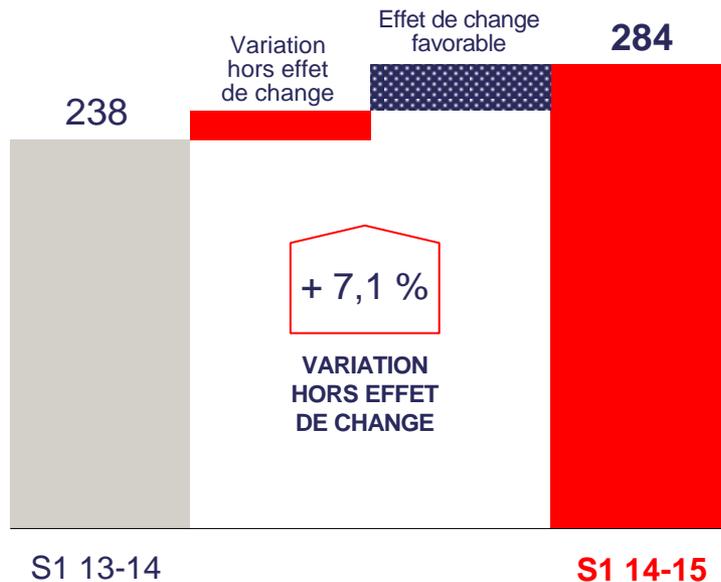
Éducation + 0,7 %

- Bonne croissance sur site en Écoles et en Universités
- Sortie volontaire du contrat des écoles de la ville de Detroit (défaut de paiement)

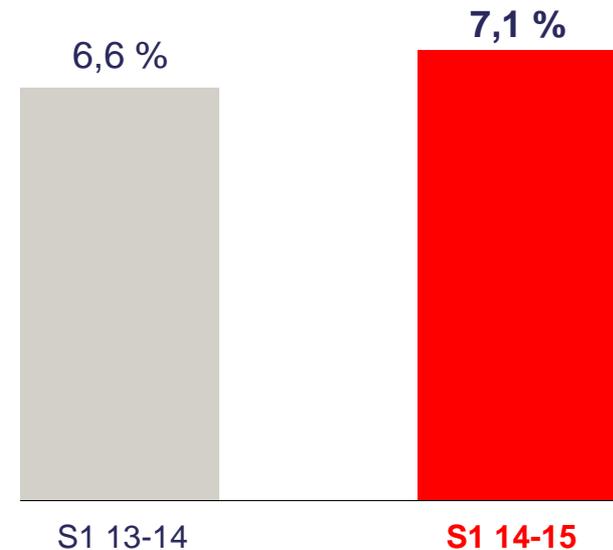
SERVICES SUR SITE AMÉRIQUE DU NORD

Millions €

Résultat opérationnel*



Marge opérationnelle*



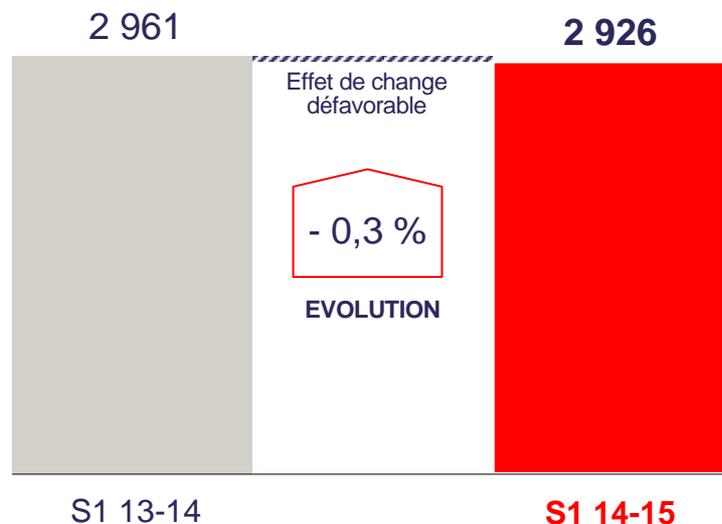
- Gestion efficace de l'inflation
- Gains de productivité sur les frais de personnel, notamment en Education

* Résultat opérationnel et marge avant coûts exceptionnels liés au programme d'amélioration de l'efficacité opérationnelle au S1 2013-2014

SERVICES SUR SITE EUROPE CONTINENTALE

Millions €

Chiffre d'affaires



Entreprises et Administrations + 2,1 %

- Baisse des volumes en services de restauration compensée par le succès continu des services de facilities management

Santé et Seniors - 2,6 %

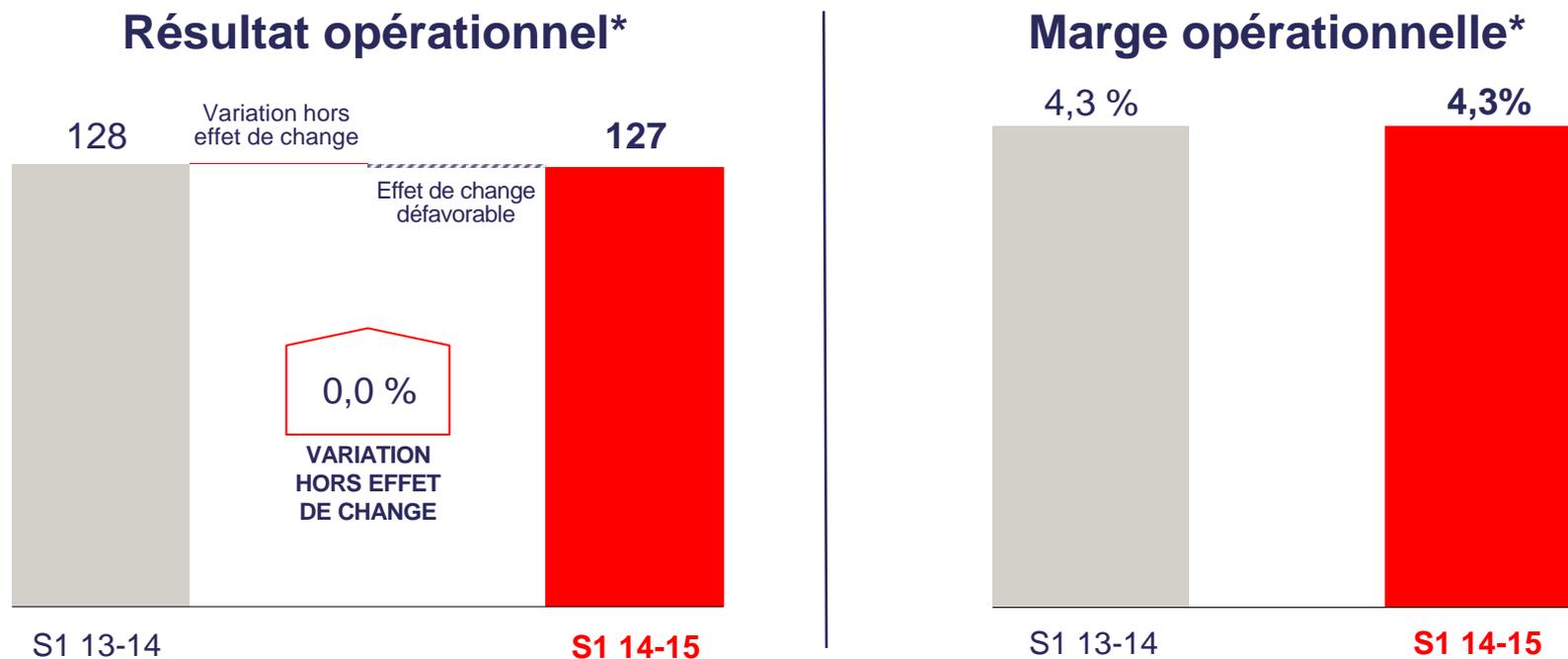
- Faible croissance sur sites existants
- Développement commercial ralenti, notamment en France

Éducation - 5,2 %

- Réduction des budgets par les établissements scolaires
- Non-renouvellement en 2013-2014 de plusieurs contrats, notamment en Italie

SERVICES SUR SITE EUROPE CONTINENTALE

Millions €



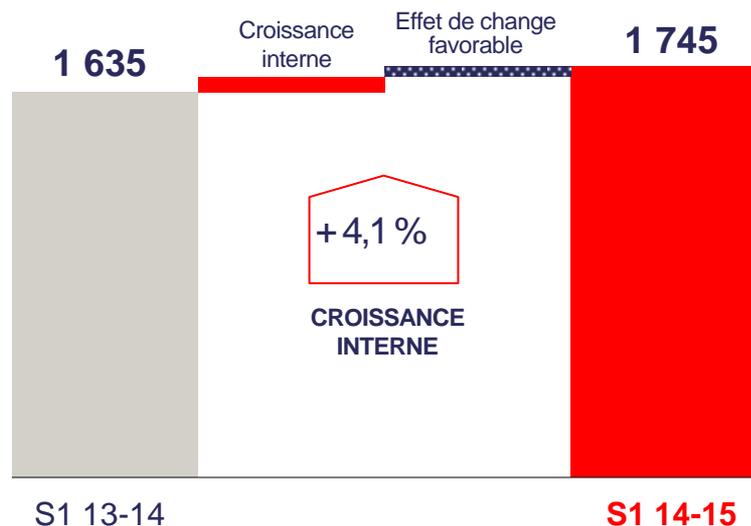
- Economies réalisées dans le cadre du plan d'amélioration de l'efficacité opérationnelle, notamment en France
- Environnement difficile dans plusieurs pays dont l'Italie et la Russie
- Mobilisation de nouveaux contrats de services intégrés au Benelux

* Résultat opérationnel et marge avant coûts exceptionnels liés au programme d'amélioration de l'efficacité opérationnelle au S1 2013-2014

SERVICES SUR SITE RESTE DU MONDE

Millions €

Chiffre d'affaires



Entreprises et Administrations + 3,0 %

- Retour à la croissance en Bases-Vie (+ 6,1 %)
- Fort développement en Inde, en Asie du Sud-Est
- Environnement plus difficile en Amérique latine

Santé et Seniors + 21,8 %

- Croissance toujours soutenue grâce aux succès commerciaux en Amérique latine et en Chine

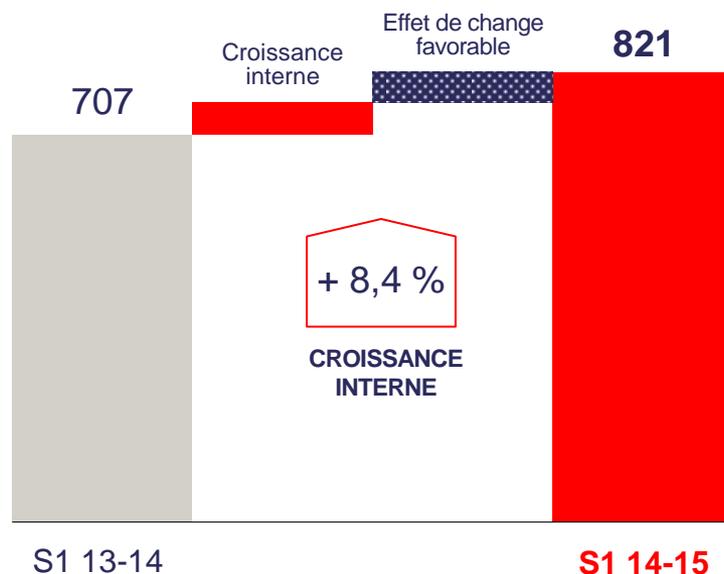
Éducation + 7,7 %

- Forte progression en Inde et en Amérique latine

SERVICES SUR SITE ROYAUME-UNI ET IRLANDE

Millions €

Chiffre d'affaires



Entreprises et Administrations + 8,1 %

- Solide développement des contrats de services intégrés
- Croissance significative en Justice (Northumberland)

Santé et Seniors + 10,9 %

- Contribution des nouveaux contrats dans plusieurs hôpitaux

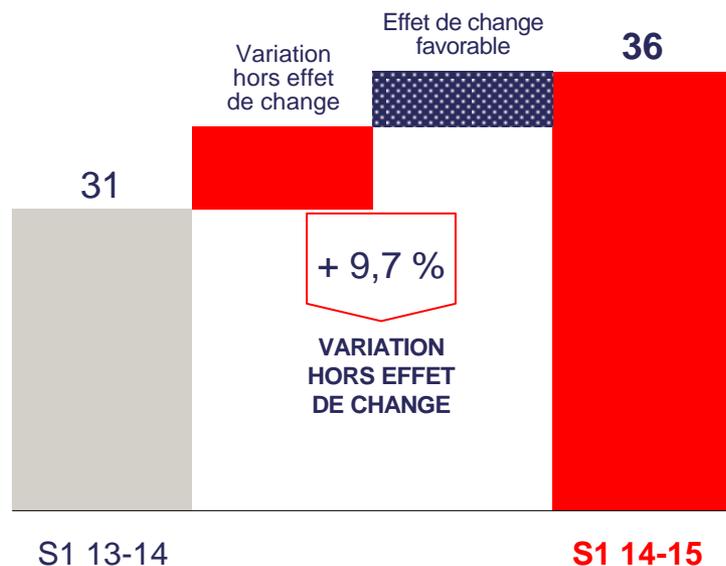
Éducation + 5,2 %

- Retour à la croissance grâce au développement commercial en Universités

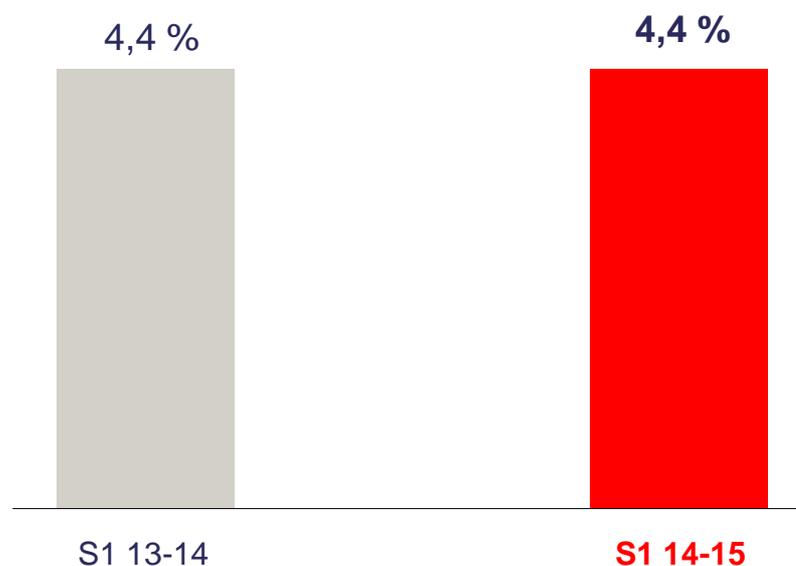
SERVICES SUR SITE ROYAUME-UNI ET IRLANDE

Millions €

Résultat opérationnel*



Marge opérationnelle*



- Progression du résultat opérationnel portée par les nouveaux contrats

* Résultat opérationnel et marge avant coûts exceptionnels liés au programme d'amélioration de l'efficacité opérationnelle au S1 2013-2014

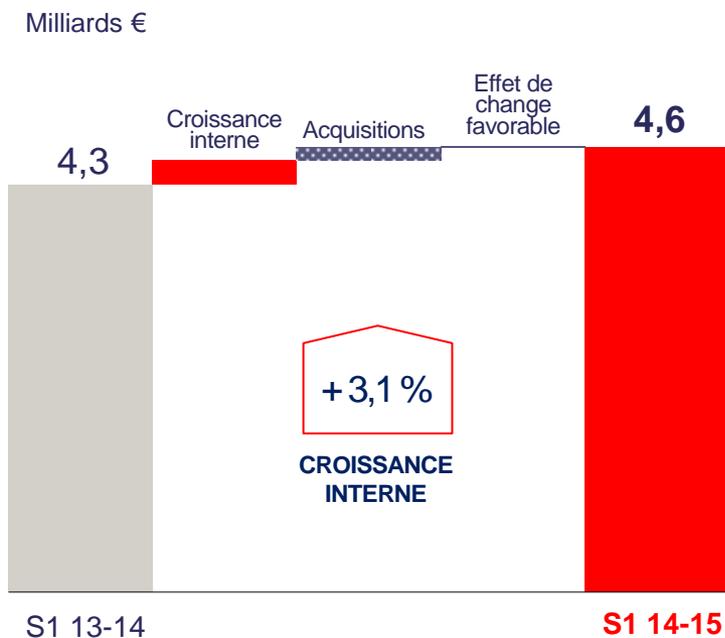
4

SERVICES AVANTAGES ET RECOMPENSES

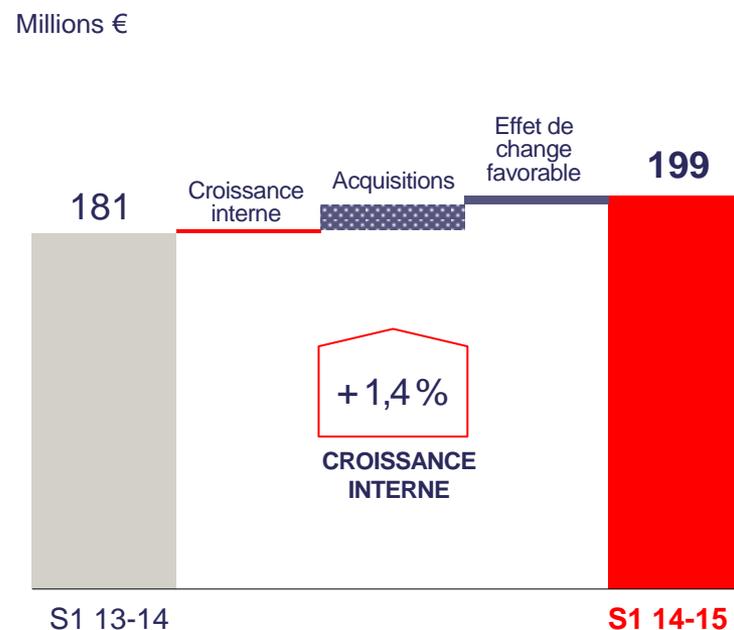
SERVICES AVANTAGES ET RÉCOMPENSES VOLUME D'ÉMISSION ET CHIFFRE D'AFFAIRES

Europe et Asie

Volume d'émission



Chiffre d'affaires



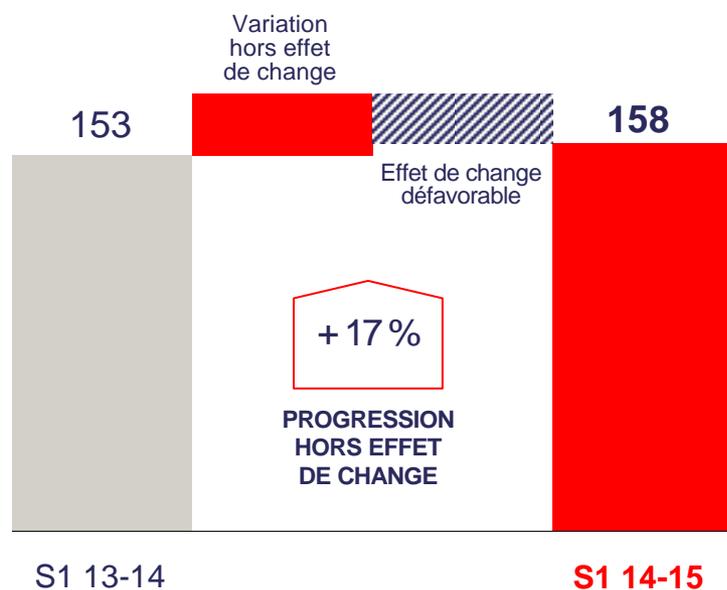
- Croissance solide en Turquie, en Inde et en Chine

SERVICES AVANTAGES ET RÉCOMPENSES

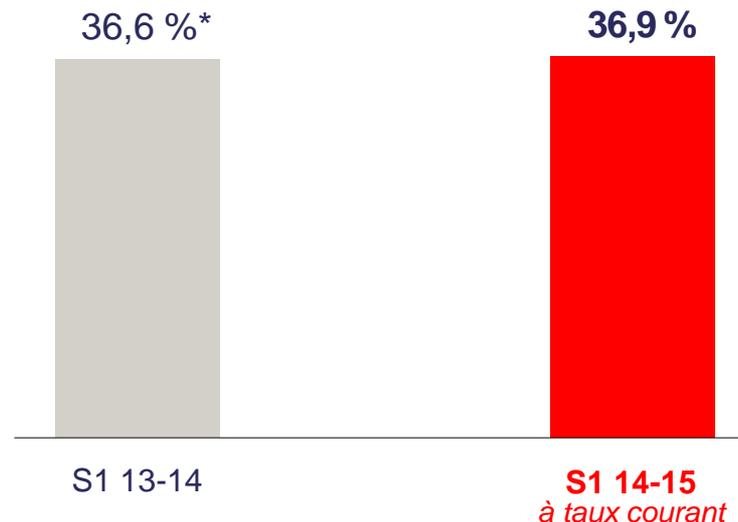
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Millions €

Résultat opérationnel



Marge opérationnelle



- Gains de productivité dans les coûts de traitement et stricte maîtrise des frais de structure
- Investissements dans la recherche des services de Qualité de Vie et l'innovation

* Marge opérationnelle calculée au S1 2013-2014 avec un taux pour le bolivar vénézuélien de 1 USD= 51,06 VEF

5

PERSPECTIVES

PERSPECTIVES OBJECTIFS POUR L'EXERCICE 2014-2015 CONFIRMÉS

Comme indiqué en novembre dernier, Sodexo vise :

Une croissance interne du chiffre d'affaires de l'ordre de 3 %

et

une progression du résultat opérationnel d'environ 10 %
(hors effet de change et éléments exceptionnels).

Soit une nouvelle amélioration de la marge opérationnelle, qui équivaut à une amélioration totale hors effets de change de + 0,8 % sur deux exercices, 2013-2014 et 2014-2015, conforme aux objectifs fixés en novembre 2013.



MERCI !

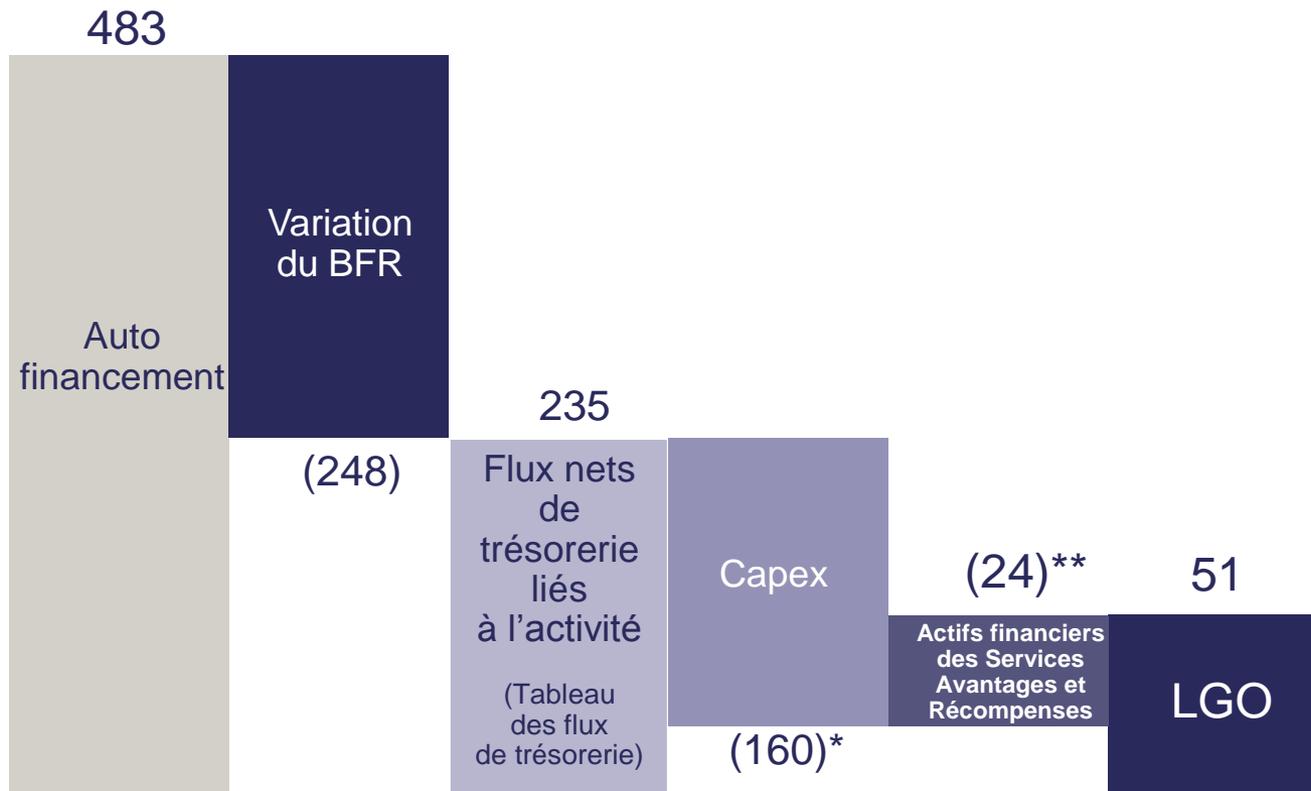
| Q&A |

ANNEXES



1. Liquidités générées par les opérations
2. Analyse de l'endettement financier
3. Principaux taux de change utilisés
4. Impact des principaux écarts de change sur le bilan
5. Effet de conversion : Bolivar vénézuélien

LIQUIDITÉS GÉNÉRÉES PAR LES OPÉRATIONS



* (160) = (154) Acquisition d'immobilisations,
 12 Cessions d'immobilisations,
 (17) Variation des investissements clients,
 (1) Acquisitions en leasing

** Non inclus dans la variation du BFR
 du Tableau des flux de trésorerie
 Variation totale du BFR = (248)-(24)=(272)

ANALYSE DE L'ENDETTEMENT FINANCIER

Millions €

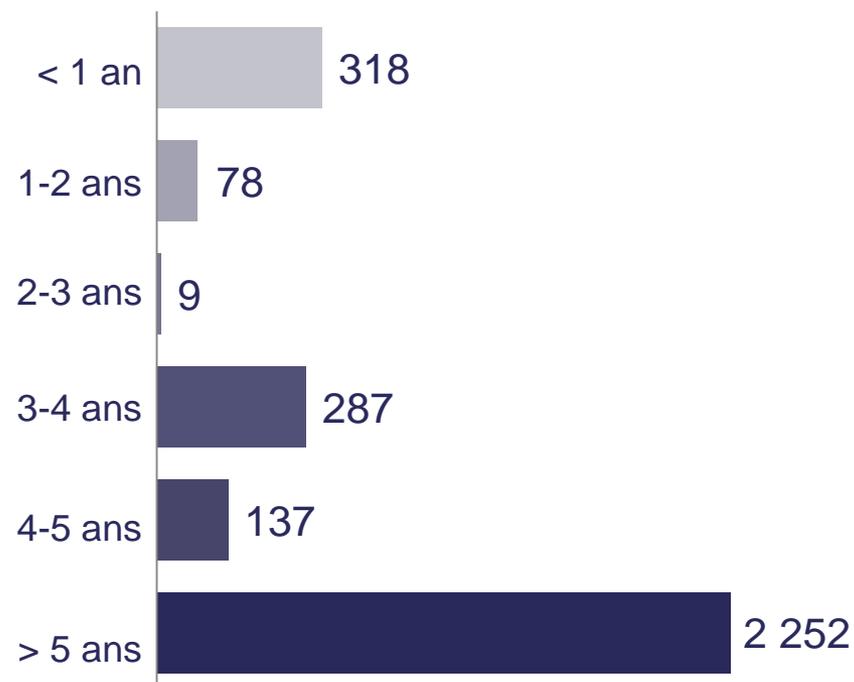
PAR DEVISE



PAR TAUX D'INTÉRÊT



PAR MATURITÉ



Endettement financier de 3 081 millions d'euros (hors instruments financiers dérivés de - 12)

PRINCIPAUX TAUX DE CHANGE UTILISÉS

1€ =	Taux moyen S1 14-15	Taux moyen S1 13-14	Variation	Impact en chiffre d'affaires (en millions d'euros)
Dollar US	1,22	1,36	+ 11,5 %	+ 397
Livre sterling	0,78	0,84	+ 7,8 %	+ 62
Real brésilien	3,12	3,15	+ 0,8 %	+ 4
Bolivar fuerte	57,39	14,10	- 75,5 %	- 45

IMPACT DES PRINCIPAUX ÉCARTS DE CHANGE SUR LE BILAN au 28/02/2015

Millions €

	USD	£	BRL	VEF
Actif immobilisé	472	79	(75)	0
Impôts différés actifs	16	2	(4)	0
BFR actif et autres créances	152	31	(60)	4
Trésorerie	67	22	(31)	4
	707	134	(170)	8

	USD	£	BRL	VEF
Capitaux propres	224	63	(66)	2
Provisions	3	1	(4)	0
Impôts différés passifs	11	1	(9)	0
Dettes financières	245	11	(13)	0
BFR passif et autres dettes	224	58	(78)	6
	707	134	(170)	8

EFFET DE CONVERSION: BOLIVAR VENEZUELIEN

Dans la continuité de la méthode de conversion utilisée depuis 2010 Sodexo continue d'appliquer pour le semestre un taux de conversion du bolivar vénézuélien correspondant au taux retenu pour les dernières transactions effectuées en août 2014.

Le taux utilisé est donc de 1 USD = 51,06 bolivars, soit 1 euro = 57,39 bolivars au 28 février 2015.

Le 10 février 2015, le gouvernement vénézuélien a annoncé la mise en place d'un nouveau système de change SIMADI. En raison du caractère récent de ce nouveau mécanisme, le Groupe considère prématuré d'y avoir recours et n'a engagé aucune transaction sur ce marché.

Sur la base d'un taux observé sur le SIMADI au 26 février 2015 de 1USD = 173 bolivars environ, l'impact sur les principaux agrégats financiers du Groupe au 28 février 2015 serait le suivant :

€ millions

Devise	1 ^{er} semestre 2014-2015				
	Impact sur le chiffre d'affaires	Impact sur le résultat opérationnel	Impact sur le résultat net part du Groupe	Impact sur la trésorerie globale	Impact sur les capitaux propres
Bolivar (VEF)	(10)	(5)	(0,3)	(41)	(16)