

# CHIFFRE D'AFFAIRES DES 9 PREMIERS MOIS 2016-2017

6 juillet 2017

# INFORMATIONS PREVISIONNELLES

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.

Ces données ont été établies en milliers d'euros et publiées en millions d'euros.

**Les définitions des indicateurs alternatifs de performance figurent dans l'Annexe (diapositives 26 et 27).**

# SOMMAIRE

1. Faits marquants  
des 9 premiers mois 2016-2017
2. Revue des Performances  
Opérationnelles : Services sur Site  
et Services Avantages  
et Récompenses
3. Perspectives
4. Annexes

# FAITS MARQUANTS DES 9 PREMIERS MOIS 2016-2017



# MESSAGES CLÉS

## Faits marquants des 9 premiers mois 2016-2017



Absence d'accélération en T3:

T1 -1,5 %, +0,8 % hors Rugby

T2 +1,7 %

T3 +1,5 %

Activité moins dynamique que prévue en Santé et en Universités en Amérique du Nord

Faible activité en Entreprise en Europe au T3

Retour à la croissance en E&R:

T1 -4,5 %

T2 -0,8 %

T3 +4,3 %

Base comparable plus favorable en France

Activité soutenue en Entreprises en Amérique du Nord

Forte croissance dans les économies en développement

# DES SUCCES COMMERCIAUX

## Faits marquants des 9 premiers mois 2016-2017

Services de  
restauration



**Citadel**

Contrat Universités  
aux États-Unis



**Clifton College**

Contrat Écoles  
au Royaume-Uni



**Chirec**

Contrat Santé  
en Belgique

Reprise  
en France



**thecamp**

Contrat Entreprises



**Aix-en-Provence Arena &  
Bordeaux Metropole Arena**

Contrats Sports & Loisirs



**Groupama Campus**

Contrat Entreprises

Extension  
de services



**Nokia**

Contrat global  
Entreprises



**Pfizer**

Contrat Entreprises  
en Inde  
et aux États-Unis



**Makati Medical Center**

Contrat Santé  
aux Philippines

# REVUE DES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES : SERVICES SUR SITE ET SERVICES AVANTAGES ET RÉCOMPENSES

Services sur Site  
Services Avantages  
et Récompenses

2

# CROISSANCE INTERNE

Chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2016-2017

**CHIFFRE D'AFFAIRES : 16 Md € +1,7 %**

Effet de change  
+0,8 %

Variations de périmètre  
+0,4 %



## CROISSANCE INTERNE

+0,5 % | +1,3 % Hors Rugby

dont :

Services sur Site  
**+0,3 % | +1,1 %** Hors Rugby

Services Avantages et Récompenses  
**+6,1 %**

# AMÉLIORATION DE LA DYNAMIQUE E&A TRIMESTRE APRÈS TRIMESTRE

## Services sur Site



CROISSANCE  
INTERNE 9M

**-0,5 %**

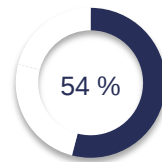
**+1,1 %**

Hors Rugby

### Entreprises & Administrations

- Dilution de l'impact de la Coupe du Monde de Rugby
- Retour à la croissance des segments Énergie & Ressources et Services aux Gouvernements au T3
- Croissance forte en Entreprises en Amérique du Nord et dans les économies en développement mais faible en Europe

% du CA 2015-16  
Services sur Site  
retraité



**+1,9 %**

### Santé & Seniors

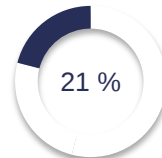
- Décalage dans le temps de la contribution des nouveaux contrats
- Au T3, croissance des services sur sites existants plus faible que prévue en Amérique du Nord
- Forte croissance dans les économies en développement



**+0,2 %**

### Éducation

- Taux de fidélisation élevé et forte contribution des nouveaux contrats en Écoles
- En Universités, effet calendaire positif au T3, mais croissance des services sur sites existants moins solide que prévue et accélération des sorties de contrats au T2



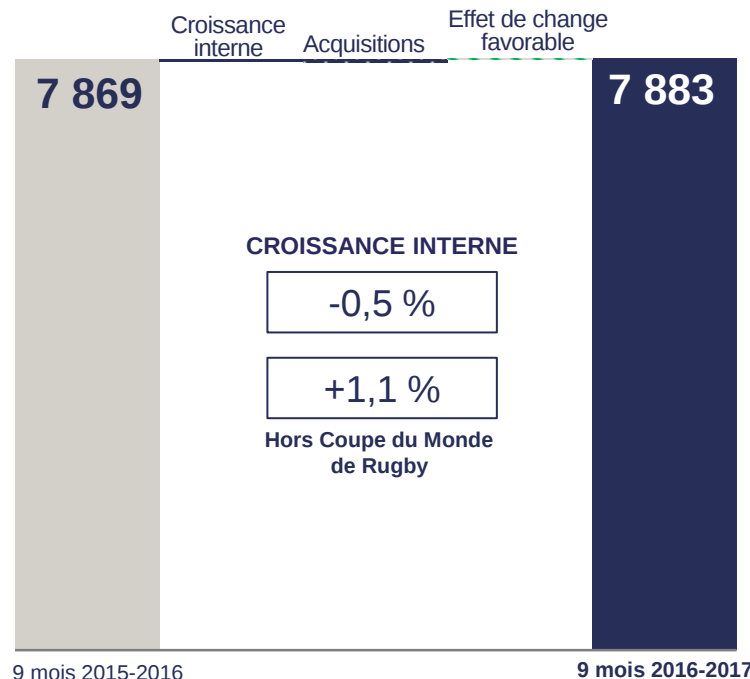
# ENTREPRISES ET ADMINISTRATIONS

## Services sur Site

54 %  
Services  
sur Site

### CHIFFRE D'AFFAIRES

Millions €



### CROISSANCE INTERNE 9M

#### +3,6 % Amérique du Nord

- Forte progression en Entreprises et en particulier en FM
- Retour à la croissance au T3 pour les Services aux Gouvernements

#### -5,4 % Europe

- Baisse due pour moitié à la Coupe du Monde de Rugby
- E&R -16 % : absence de signe de stabilisation en mer du Nord
- Toujours aucun signe de reprise en Entreprises
- Reprise du tourisme en France, toutefois sans retrouver les niveaux de 2015
- Base de comparaison plus favorable pour le segment Services aux Gouvernements

#### +7,0 % Afrique, Asie, Australie, Amérique latine, Moyen-Orient

- Poursuite de la solide progression en Entreprises
- Croissance en E&R, soutenue par le démarrage de nouveaux contrats

22 %

% du CA  
2015-2016  
retraité E&A

54 %

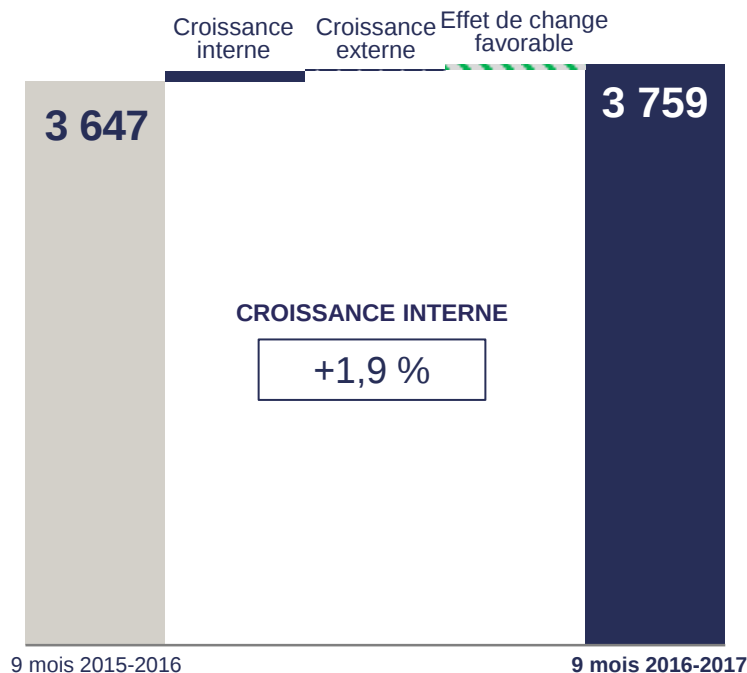
% du CA  
2015-2016  
retraité E&A

24 %

% du CA  
2015-2016  
retraité E&A

### CHIFFRE D'AFFAIRES

Millions €



### CROISSANCE INTERNE 9M

**+2,7 %**

#### Amérique du Nord

- Décalage dans le temps de la contribution des nouveaux contrats
- Au T3, croissance des services sur sites existants plus faible que prévue

**-1,0 %**

#### Europe

- Développement limité des hôpitaux au Royaume-Uni et en France
- Bon niveau de développement au T3 sur le segment Seniors

**+12,7 %**

#### Afrique, Asie, Australie, Amérique latine, Moyen-Orient

- Croissance à deux chiffres en Amérique latine, particulièrement au Brésil

65 %

du CA 2015-16  
Santé & Seniors  
retraité

31 %

du CA 2015-16  
Santé & Seniors  
retraité

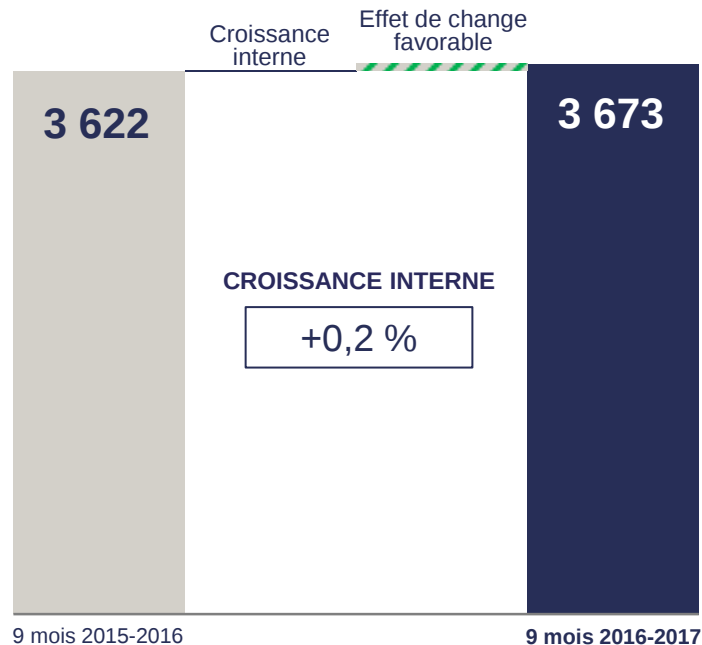
4 %

du CA 2015-16  
Santé & Seniors  
retraité

21 %  
Services  
sur Site

### CHIFFRE D'AFFAIRES

Millions €



### CROISSANCE INTERNE 9M

**+0,1 %**

#### Amérique du Nord

- Forte contribution du développement de l'exercice précédent et solide taux de fidélisation dans le segment Écoles
- Au T3, en Universités, effet calendaire positif, croissance des services sur sites existants moins solide que prévue, accélération des sorties de contrats au T2

**-0,3 %**

#### Europe

- Développement commercial limité au Royaume-Uni lors de l'exercice précédent
- Effet calendaire négatif en France

**+10,9 %**

#### Afrique, Asie, Australie, Amérique latine, Moyen-Orient

- Forte croissance du segment Écoles en Asie principalement grâce à des nouveaux contrats en Chine, à Singapour et en Inde

77 %

du CA 2015-16  
Éducation  
retraité

22 %

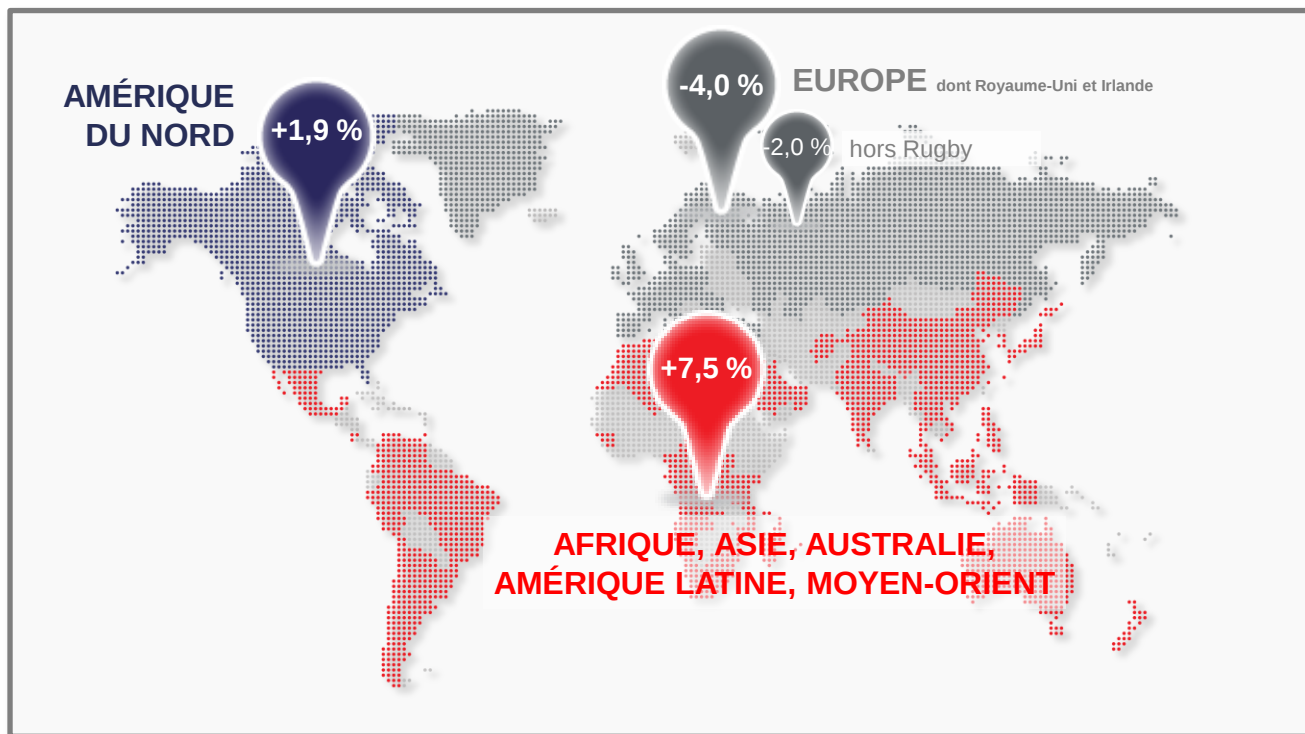
du CA 2015-16  
Éducation  
retraité

1 %

du CA 2015-16  
Éducation  
retraité

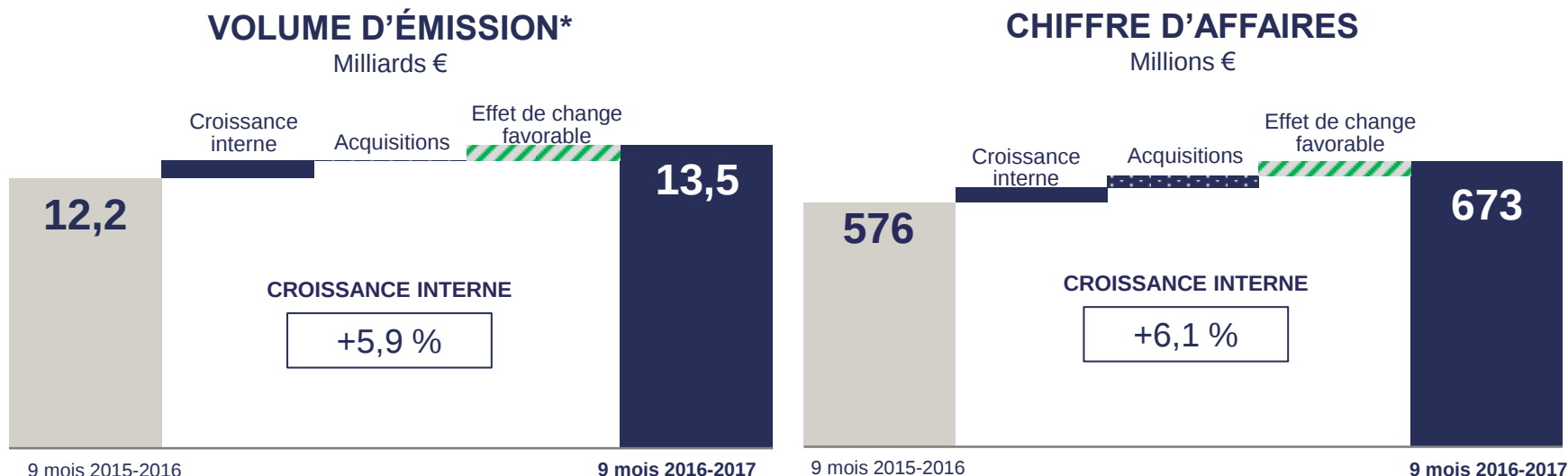
# CROISSANCE INTERNE DES 9 PREMIERS MOIS 2016-2017 DE +0,3 %

## Services sur Site par région



# VOLUME D'ÉMISSION ET CHIFFRE D'AFFAIRES

## Services Avantages & Récompenses



- Signes de stabilisation au Brésil
- Maintien d'une forte croissance en Europe
- L'impact de la dévaluation du VEF représente 120 pbs

Croissance interne: à périmètre constant et hors effet de change (les chiffres des 9M 2016-2017 étant convertis aux taux de l'exercice 2015-2016), à l'exception du bolivar vénézuélien pour les Services Avantages et Récompenses. Toutes les données en VEF pour les exercices 2016-2017 et 2015-2016 ont été converties au taux de change 1 USD = 2 010 VEF, contre 645 VEF pour l'exercice 2015-2016

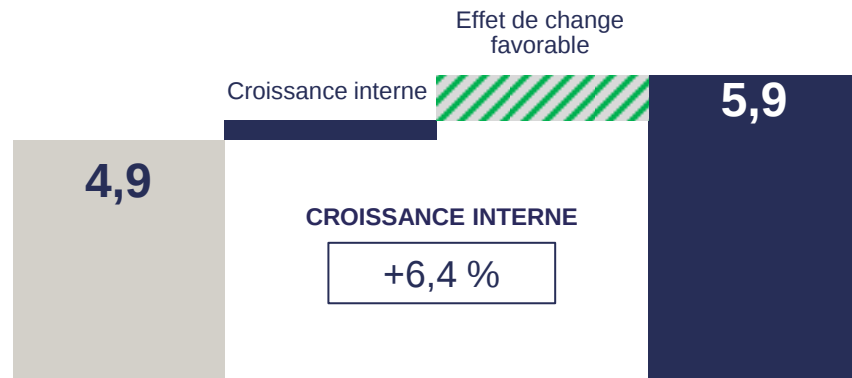
# VOLUME D'ÉMISSION ET CHIFFRE D'AFFAIRES AMÉRIQUE LATINE

## Services Avantages & Récompenses

48 %  
Exercice  
2015-2016

### VOLUME D'ÉMISSION

Milliards €

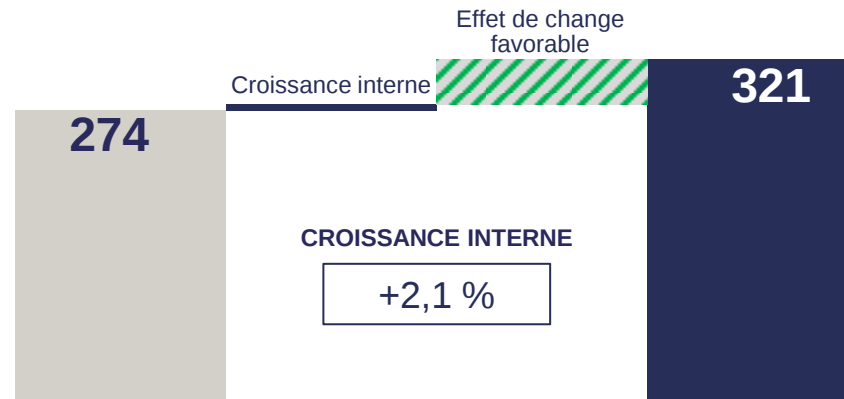


9 mois 2015-2016

9 mois 2016-2017

### CHIFFRE D'AFFAIRES

Millions €



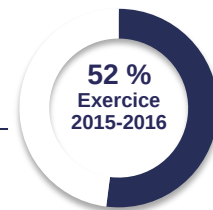
9 mois 2015-2016

9 mois 2016-2017

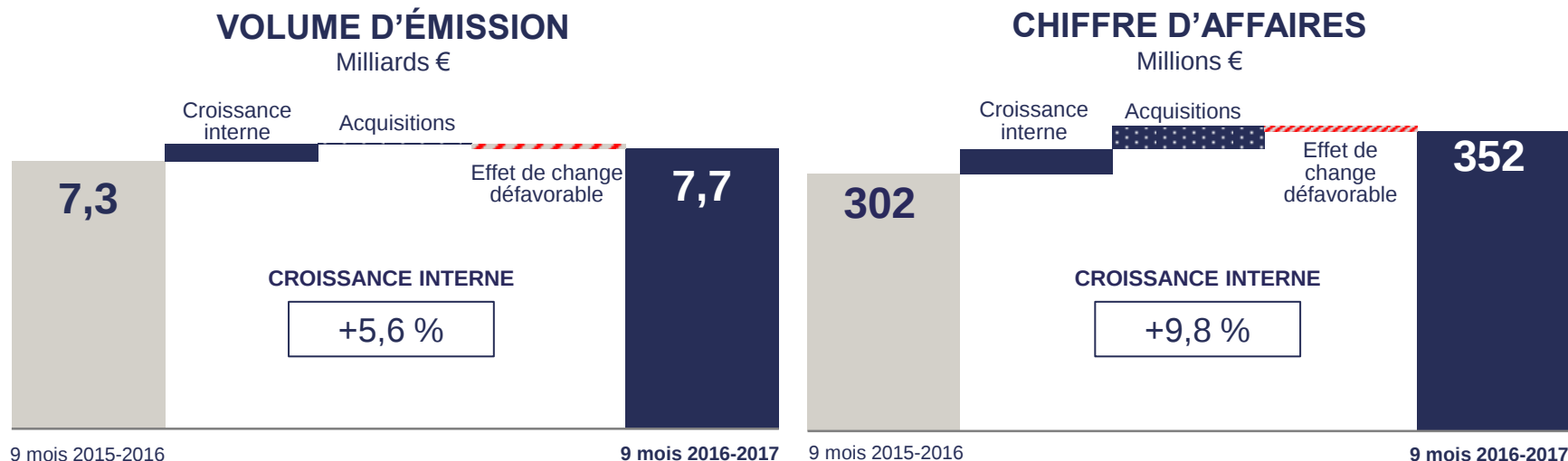
- Signes de stabilisation au Brésil au T3, malgré un environnement très concurrentiel
- Forte croissance dans le reste de la région
- L'impact de la dévaluation du VEF représente 240 pbs

Croissance interne: variation à périmètre constant et hors effet de change (les chiffres des 9M 2016-2017 étant convertis aux taux de l'exercice 2015-2016), à l'exception du bolivar vénézuélien pour les Services Avantages et Récompenses. Toutes les données en VEF pour les exercices 2016-2017 et 2015-2016 ont été converties au taux de change 1 USD = 2 010 VEF, contre 645 VEF pour l'exercice 2015-2016.

# VOLUME D'ÉMISSION ET CHIFFRE D'AFFAIRES EUROPE, ASIE, ÉTATS-UNIS



## Services Avantages & Récompenses



- Solide croissance en Italie et en Europe centrale
- Forte dynamique de l'activité *Incentive & Recognition*
- Fin de l'impact de l'augmentation de la valeur faciale en Belgique au T3

# PERSPECTIVES



# OBJECTIFS POUR L'EXERCICE 2016-2017

## Perspectives

### Performance décevante au T3:

- Santé en Amérique du Nord
- Entreprises en Europe
- Universités en Amérique du Nord

Confiance dans une accélération au T4 compte tenu :

- De la contribution des démarrages de nouveaux contrats en mai et juin
- De la poursuite de l'amélioration en Énergie & Ressources
- Du retour à la croissance en France
- D'un ajustement calendaire favorable aux États-Unis

Confiance dans la réalisation d'importantes économies de coûts cette année dans le cadre du programme d'Adaptation et de Simplification :

- Croissance du résultat opérationnel confirmée

**Croissance interne  
du chiffre d'affaires  
de 1,5 à 2 %**

**Croissance du résultat  
opérationnel de 8-9 %**  
(hors effets de change  
et coûts exceptionnels\*)

# OBJECTIFS À MOYEN TERME

## Perspectives

Confiance dans l'avenir compte tenu :

- Du potentiel considérable en matière d'externalisation et de regroupement de contrats
- De la croissance des économies en développement
- De la pertinence de notre nouvelle organisation par segments mondiaux de clientèle
- De la contribution accrue des fusions/acquisitions

**Taux de croissance** annuel moyen  
du **chiffre d'affaires**  
**compris entre 4 et 7 %**  
(hors effet de change)

**Progression** annuelle moyenne  
du **résultat opérationnel**  
**comprise entre 8 et 10 %**  
(hors effet de change)

**Q&A**

# ANNEXES

1. Nouvelle ventilation par segments pour 2015-2016
2. Principaux taux de change
3. Croissance du chiffre d'affaires lors des 9 premiers mois 2016-2017
4. Définitions des indicateurs alternatifs de performance

# NOUVELLE VENTILATION PAR SEGMENTS POUR 2015-2016

## Annexe 1

| Chiffre d'affaires<br>(En millions d'euros)                   | CA T1<br>2015-2016 | CA S1<br>2015-2016 | CA 9 mois<br>2015-2016 | CA<br>Exercice 2015-2016 | En % du CA total<br>Exercice 2015-2016 |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|----------------------------------------|
| <b>Entreprises &amp; Administrations</b>                      | <b>2 808</b>       | <b>5 322</b>       | <b>7 869</b>           | <b>10 433</b>            | <b>52 %</b>                            |
| Amérique du Nord                                              | 584                | 1 148              | 1 729                  | 2 340                    |                                        |
| Europe (dont Royaume-Uni et Irlande)                          | 1 579              | 2 930              | 4 274                  | 5 578                    |                                        |
| Total Afrique, Asie, Australie, Amérique latine, Moyen-Orient | 645                | 1 243              | 1 866                  | 2 515                    |                                        |
| <b>Santé &amp; Seniors</b>                                    | <b>1 204</b>       | <b>2 419</b>       | <b>3 647</b>           | <b>4 868</b>             | <b>24 %</b>                            |
| Amérique du Nord                                              | 778                | 1 568              | 2 363                  | 3 171                    |                                        |
| Europe (dont Royaume-Uni et Irlande)                          | 382                | 762                | 1 143                  | 1 501                    |                                        |
| Total Afrique, Asie, Australie, Amérique latine, Moyen-Orient | 44                 | 90                 | 141                    | 196                      |                                        |
| <b>Éducation</b>                                              | <b>1 377</b>       | <b>2 465</b>       | <b>3 622</b>           | <b>4 169</b>             | <b>21 %</b>                            |
| Amérique du Nord                                              | 1 091              | 1 924              | 2 809                  | 3 195                    |                                        |
| Europe (dont Royaume-Uni et Irlande)                          | 267                | 508                | 761                    | 909                      |                                        |
| Total Afrique, Asie, Australie, Amérique latine, Moyen-Orient | 19                 | 33                 | 51                     | 65                       |                                        |
| <b>SERVICES SUR SITE</b>                                      | <b>5 388</b>       | <b>10 206</b>      | <b>15 137</b>          | <b>19 470</b>            | <b>96 %</b>                            |
| Amérique du Nord                                              | 2 453              | 4 640              | 6 901                  | 8 706                    |                                        |
| Europe (dont Royaume-Uni et Irlande)                          | 2 228              | 4 200              | 6 179                  | 7 988                    |                                        |
| Total Afrique, Asie, Australie, Amérique latine, Moyen-Orient | 708                | 1 366              | 2 057                  | 2 776                    |                                        |
| <b>SERVICES AVANTAGES &amp; RÉCOMPENSES</b>                   | <b>186</b>         | <b>393</b>         | <b>576</b>             | <b>780</b>               | <b>4 %</b>                             |
| Élimination du chiffre d'affaires interne                     | (1)                | (3)                | (4)                    | (5)                      |                                        |
| <b>TOTAL GROUPE</b>                                           | <b>5 573</b>       | <b>10 596</b>      | <b>15 709</b>          | <b>20 245</b>            | <b>100 %</b>                           |

# PRINCIPAUX TAUX DE CHANGE

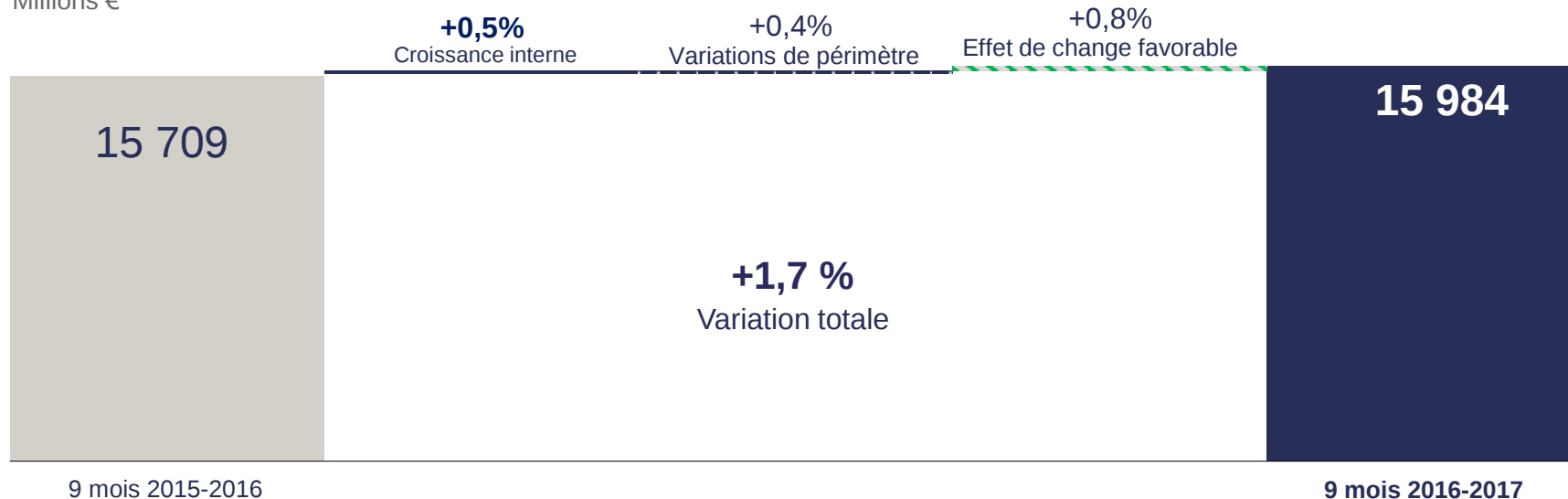
## Annexe 2

| 1 € =             | Taux moyen 9M<br>2016-2017 | Taux moyen 9M<br>2015-2016 | Taux de référence<br>2015-2016 | Variation 9M 2016-2017<br>par rapport au taux<br>de référence 2015-2016 | Taux de clôture au<br>31/05/17 | Taux de clôture<br>31/05<br>2017 vs. 2016 |
|-------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------|
| Dollar US         | 1,082                      | 1,105                      | 1,106                          | +2,3 %                                                                  | 1,117                          | -0,3 %                                    |
| Livre<br>sterling | 0,860                      | 0,750                      | 0,767                          | -10,8 %                                                                 | 0,868                          | -12,3 %                                   |
| Real<br>brésilien | 3,469                      | 4,219                      | 4,069                          | +17,3 %                                                                 | 3,651                          | +10,0 %                                   |

# CHIFFRE D'AFFAIRES DES 9 PREMIERS MOIS DE L'EXERCICE 2016-2017

## Annexe 3

Millions €



Croissance interne: variation à périmètre constant et hors effet de change (les chiffres des 9M 2016-2017 étant convertis aux taux de l'exercice 2015-2016), à l'exception du bolivar vénézuélien pour les Services Avantages et Récompenses. Toutes les données en VEF pour les exercices 2016-2017 et 2015-2016 ont été converties au taux de change 1 USD = 2 010 VEF, contre 645 VEF pour l'exercice 2015-2016.

# CHIFFRE D'AFFAIRES DES 9 PREMIERS MOIS DE L'EXERCICE 2016-2017

## Annexe 3

| Chiffre d'affaires<br><i>(en millions d'euros)</i> | 9 mois 2016-2017 | 9 mois 2015-2016 | Croissance interne | Croissance publiée |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| Entreprises & Administrations                      | 7 883            | 7 869            | -0,5 %             | +0,2 %             |
| Santé & Seniors                                    | 3 759            | 3 647            | +1,9 %             | +3,1 %             |
| Éducation                                          | 3 673            | 3 622            | +0,2 %             | +1,4 %             |
| <b>Services sur Site</b>                           | <b>15 314</b>    | <b>15 137</b>    | <b>+0,3 %</b>      | <b>+1,2 %</b>      |
| <b>Services Avantages &amp; Récompenses</b>        | <b>673</b>       | <b>576</b>       | <b>+6,1 %</b>      | <b>+16,9 %</b>     |
| Élimination du chiffre d'affaires interne          | (3)              | (4)              |                    |                    |
| <b>TOTAL GROUPE</b>                                | <b>15 984</b>    | <b>15 709</b>    | <b>+0,5 %</b>      | <b>+1,7 %</b>      |

# DÉFINITIONS DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

## Annexe 4

### **Coûts exceptionnels**

Les coûts exceptionnels représentent les coûts de mise en œuvre liés au Plan d'adaptation et de simplification (108 millions d'euros ont été comptabilisés sur l'exercice 2015-2016 et 137m€ au 1er semestre de l'exercice 2016-2017) et clos en février 2017.

### **Volume d'émission**

Le volume d'émission est constitué du montant total des valeurs faciales des chèques, cartes et supports digitaux émis par le Groupe en faveur des bénéficiaires pour le compte de clients (activité Services Avantages & Récompenses).

### **Résultat opérationnel avant coûts exceptionnels**

Résultat opérationnel publié avant coûts exceptionnels (108 M€ durant l'exercice 2015-2016 et 137m€ à fin février 2017).

# DÉFINITIONS DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

## Annexe 4

### Croissance interne

La croissance interne est l'augmentation du chiffre d'affaires d'une période donnée par rapport au chiffre d'affaires publié de la même période de l'exercice précédent, calculée au taux de change de l'exercice précédent et en excluant l'impact des acquisitions ou des cessions d'activités comme suit :

- pour les activités acquises au cours de la période, le chiffre d'affaires sur la période depuis la date d'acquisition,
- pour les activités acquises au cours de l'exercice précédent, le chiffre d'affaires sur la période jusqu'à la date du premier anniversaire de l'acquisition ;
- pour les cessions d'activités de l'exercice précédent, le chiffre d'affaires sur la période comparative de l'exercice précédent jusqu'à la date de cession ;
- pour les cessions d'activités au cours de l'exercice, le chiffre d'affaires sur la période commençant 12 mois avant la date de cession et allant jusqu'à la date de clôture de la période comparative de l'exercice précédent.

Pour les économies en situation d'hyperinflation, l'ensemble des chiffres sont convertis au dernier taux de clôture pour les deux périodes.

Ainsi, pour le calcul de la croissance interne des Services Avantages & Récompenses, toutes les données en bolivar vénézuélien pour les exercices 2015-2016 et 2016-2017 ont été converties au taux de change de 1 USD = 2 010 VEF (contre 645 VEF pour l'exercice 2015-2016).

**Merci**