

Résultats annuels 2016-2017

16 novembre 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 8, diapositives 60 à 63.

SOMMAIRE

1. Faits marquants de l'exercice 2016-2017
 2. Une performance financière solide
 3. Revue des performances opérationnelles :
Services sur Site et Services
Avantages & Récompenses
 4. Présentation du Résultat d'exploitation
 5. Perspectives
- Annexes

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2016-2017



MESSAGES CLÉS

Faits marquants de l'exercice 2016-2017



▪ Accélération de la croissance interne au T4

- T1 +0,8 % hors base de comparaison liée à la Coupe du Monde de Rugby
- T2 +1,7 %
- T3 +1,5 %
- T4 +3,6 %, hors impact 53^e semaine

› Reprise du tourisme en France en haute saison

▪ Retour à la croissance :

› Energie & Ressources poursuit sa reprise :

- T1 -4,5 %
- T2 -0,8 %
- T3 +4,3 %
- T4 +5,0 %, hors impact 53^e semaine

› La France renoue avec la croissance

MESSAGES CLÉS

Faits marquants de l'exercice 2016-2017

Une performance solide :

Forte progression
du Résultat opérationnel¹

+10,2%

CROISSANCE
TOTALE

+8,4 %

HORS EFFET
DE CHANGE*

Amélioration
de la marge opérationnelle¹

+50 pbs

CROISSANCE
TOTALE

+40 pbs

HORS EFFET
DE CHANGE*

Croissance du résultat net
avant éléments non récurrents*

+14,0 %

CROISSANCE
TOTALE

+13,0 %

HORS EFFET
DE CHANGE*

Augmentation des
Acquisitions/Participations

306 M€ investis²

0,7 % contribution brute
sur chiffre d'affaires

Programme d'Adaptation et de
Simplification en bonne voie

150 M€ d'économies
en 2016-2017

220 M€ en 2017-2018

BPA
avant éléments non récurrents*

5,52 €

+15,7 %

CROISSANCE
TOTALE

+14,7 %

HORS EFFET
DE CHANGE*

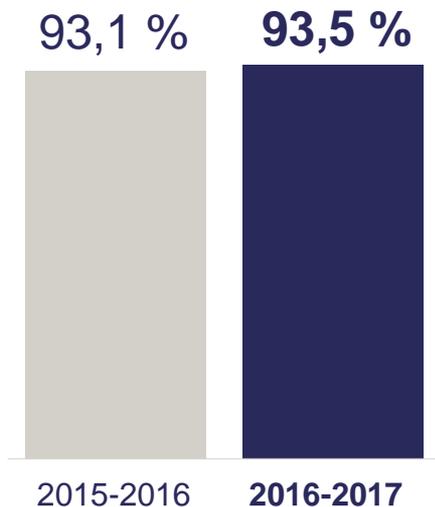
¹ Avant coûts exceptionnels

² 268 M€ d'acquisitions nettes + 38 M€ d'investissement financiers nets

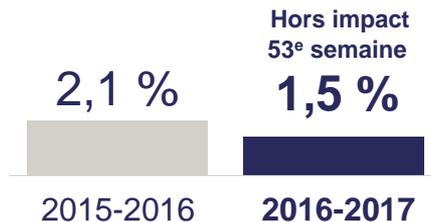
INDICATEURS DE CROISSANCE DES SERVICES SUR SITE

Faits marquants de l'exercice 2016-2017

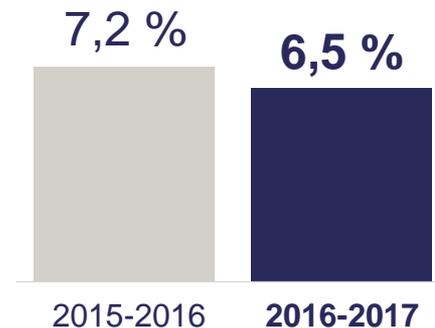
Fidélisation



Croissance sur sites existants



Développement commercial



DES SUCCÈS COMMERCIAUX

Faits marquants de l'exercice 2016-2017

Dynamisme
des contrats
*facilities
management*



Department
for Work &
Pensions

**Department of Work
& Pensions (DWP)**

Contrat services
aux gouvernements
au Royaume-Uni



**Compañia Minera
Lomas Bayas**

Contrat
Énergies & Ressources
au Chili



Campbell

Contrat Entreprises
en Amérique du Nord

Croissance sur
sites existants



Johnson & Johnson

Contrat Entreprises
dans 42 pays



**Bangkok Hospital
Phuket**

Contrat Santé
en Thaïlande



**Chicago Public
Schools**

Contrat Écoles
aux États-Unis

DES SUCCÈS COMMERCIAUX

Faits marquants de l'exercice 2016-2017

Reprise
des services
de restauration



Michelin

Contrat Entreprises
en France



**Hospital Beneficiência
Portuguesa**

Contrat Santé
au Brésil



Google

Contrat Entreprises
en Inde

Développement
des Services
Avantages &
Récompenses



**Servicios de Agua
de Monterrey**

Titres de restauration
au Mexique



STIP-MIVB

Titres de restauration
en Belgique



Pague Menos

Titres de restauration
au Brésil

CONTRATS RENOUVELÉS

Faits marquants de l'exercice 2016-2017



Airbus
Contrat Entreprises
en France



**United Services Automobile
Association (USAA)**
Contrat Entreprises
aux États-Unis



Prisons Région Nord
Contrat Justice
en France



Van Oord
Contrat global
Énergies & Ressources



Aberdeen Football Club
Contrat Sports & Loisirs
au Royaume-Uni



JUNAEB
Aides Publiques
au Chili

RECONNAISSANCES

Faits marquants de l'exercice 2016-2017



Sodexo classé
numéro un de son
secteur dans le
“*Sustainability
Yearbook 2017*” pour
la 10^e année consécutive



Sodexo entre dans l'indice
FTSE4Good



Pour la 7^e année
consécutive, Sodexo
figure parmi les **World's
Most Admired
Companies** et a été
récemment classé dans
la liste 2017 des sociétés
qui changent le monde
par le magazine Fortune



Pour la 13^e année
consécutive Sodexo
est désigné leader
de son secteur d'activité
du **Dow Jones
Sustainability Index**
(DJSI)

NOS ENGAGEMENTS

Better Tomorrow 2025



La feuille de route évolue en accord avec les **objectifs du développement durable de l'ONU** afin de renforcer notre responsabilité d'entreprise

Contribuer à éradiquer **LA FAIM DANS LE MONDE**

En 2016, grâce à *Stop Hunger*,
113 000 volontaires
ont distribué
5,7 millions de repas



Soutenir **L'EMANCIPATION**

Le **Partner Inclusion Program de Sodexo** pour la promotion de la diversité parmi nos fournisseurs et affiliés

N°4 au classement d'égalité
des genres de
Equileap



Les WEPs des Nations Unies signés dans **24 pays**

Lutter contre le **GASPILLAGE**

Création de "**WasteWatch powered by LeanPath**", programme mondial de prévention contre le gaspillage alimentaire



membre fondateur
de l'**International Food Waste Coalition**

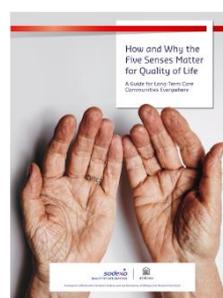
RECHERCHE ET *THOUGHT LEADERSHIP*

Faits marquants de l'exercice 2016-2107

La Conférence sur la Qualité de Vie explore de nouvelles solutions pour les besoins de demain



Sodexo a décodé la génération Z dans le cadre de sa première **enquête mondiale sur le mode de vie des étudiants**



En collaboration avec l'**Université de Ottawa**, Sodexo a publié une étude visant à analyser l'impact qu'ont les cinq sens sur la Qualité de Vie des **Seniors**

ACCÉLÉRATION DES ACTIVITÉS FUSIONS-ACQUISITIONS

Faits marquants de l'exercice 2016-2017

Enrichissement
de l'offre



aux USA



au RU

PEYTON
AND
BYRNE

au RU



au RU

Opération
stratégique



en Belgique



en Pologne



aux USA

Renforcement de
l'expertise technique

Tadal

en Israël



à Porto Rico



à Singapour

Consolidations
des positions



aux USA



en Chine

Prestige
Nursing+Care

au RU



en Australie

Investissements nets :
306 M€ en 2016-2017¹

≈650 M€
depuis la fin de l'exercice

¹ Acquisitions nettes 268 M€ + investissements financiers nets 38M€, incluant Sodexo Ventures

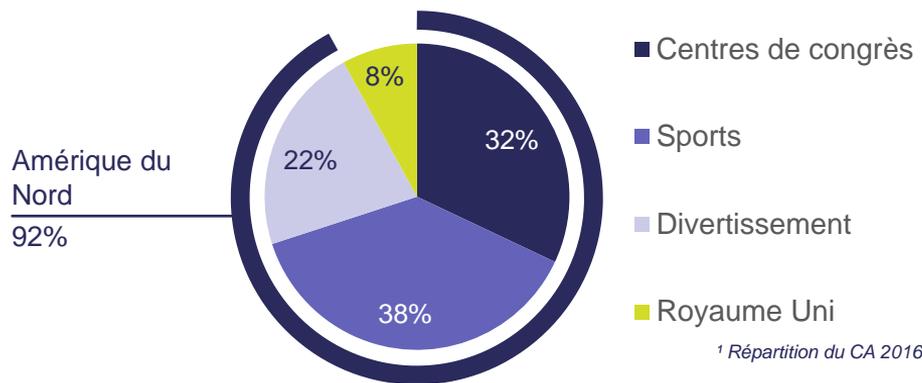
CENTERPLATE

Un des acteurs majeurs de l'évènementiel en Amérique du Nord et au Royaume-Uni

PRÉSENTATION DE L'ENTREPRISE

- Service de restauration et d'accueil
- **40 000** évènements et **100 millions** de consommateurs par an
- Environ **250 sites** en Amérique du Nord, Royaume Uni et Espagne
- **4^{ème} acteur** en termes de chiffre d'affaires sur le marché du Sports & Loisirs aux États-Unis
- **3 activités majeurs:**
 - Centres de Congrès
 - Sports
 - Divertissement
- Environ **30 000 collaborateurs**
- Un CA de **998 m\$** (exercice clos en juin 2017)

UN PORTEFEUILLE DIVERSIFIÉ¹



UNE EXPERTISE RECONNUE – SÉLECTION DE PRIX

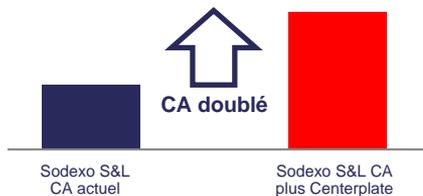
“Meilleur service de restauration”
pour 5 années consécutives, *Convene Magazine*

Meilleure expérience en NFL
Stadium Journey

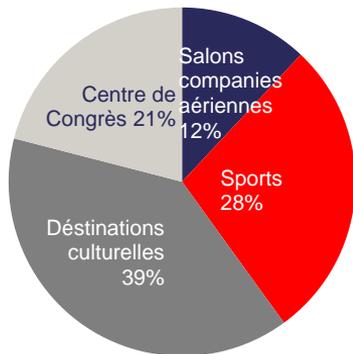
“Meilleure restauration de stade”
Travel + Leisure Magazine

CENTERPLATE + SODEXO

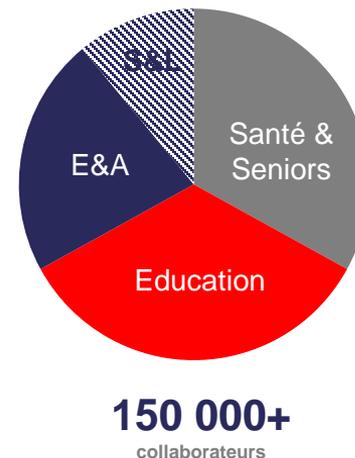
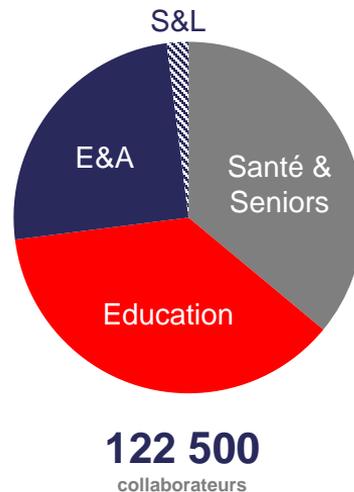
SPORTS & LOISIRS TRANSFORMÉ



Business mix



AMERIQUE DU NORD RENFORCÉE



CONTRIBUTION DE CENTERPLATE À LA SITUATION FINANCIÈRE DE SODEXO

Un des acteurs majeurs de l'évènementiel en Amérique du Nord et au Royaume-Uni

COMPTE DE RÉSULTAT

- 8 mois de contribution au chiffre d'affaires (~500 m€)
- contribution de la croissance externe à date portée à 2,5% pour 2017-2018
- avant synergies, légère dilution de la marge prévue pour 2017-2018
- après synergies, marge prévue au même niveau que celle du Groupe en Amérique du Nord
- Légère contribution positive au résultat net dès 2017-2018

TRÉSORERIE

- activités fortement génératrices de cash avec une part *retail* significative
- Capex / chiffre d'affaire prévu ~3%

BILAN

- montant de l'acquisition = 675m\$
- total des engagements Sodexo depuis la fin de 2016-2017 porté à ~650m €
- dette nette de Sodexo doublée => ratio d'endettement net incluant les engagements depuis la fin de 2016-2017 = 0.8

RATIOS DE VALORISATION

- VE / chiffre d'affaires = 0.7x
- VE / EBIT pro-forma après synergies ~ 9 à 10x

UNE PERFORMANCE FINANCIÈRE SOLIDE



CROISSANCE INTERNE

Une performance financière solide

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

+2,2 %

Effet de change
-0,1 %

Variation du périmètre
+0,4 %



CROISSANCE INTERNE

+1,9%

dont:

Services sur Site

+1,7 %

Services Avantages & Récompenses

+7,7 %

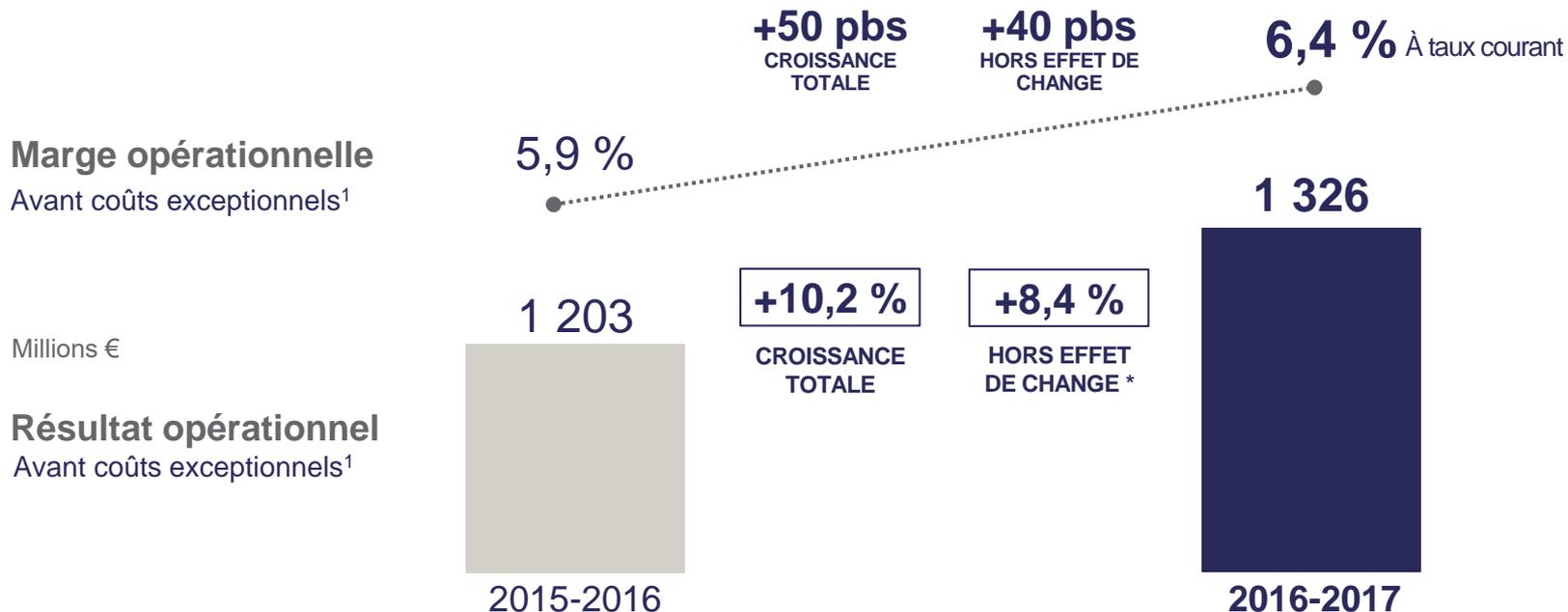
Coupe du monde
de Rugby
-0,6 %

Impact de la
53^e semaine
+0,7 %

Hors ces deux impacts,
croissance interne
+1,6 %

AMÉLIORATION DE LA PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

Une performance financière solide



¹ Coûts de mise en œuvre du programme d'Adaptation et de Simplification (137 M€ au S1 2016-2017 et 108 M€ sur l'exercice 2015-2016)

PLAN D'ADAPTATION EN BONNE VOIE

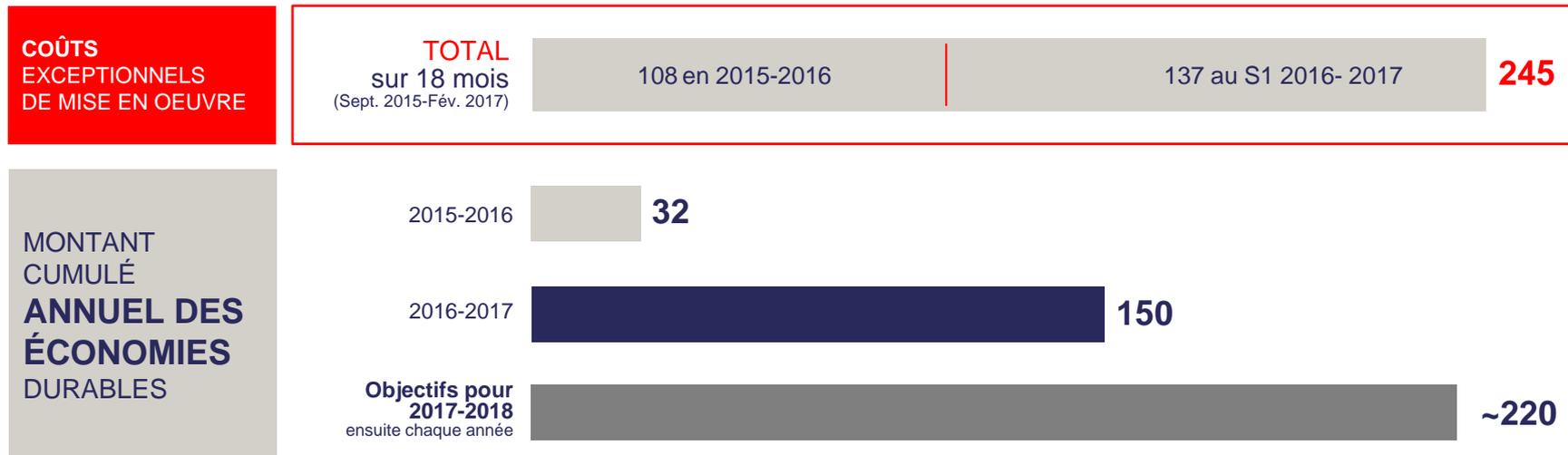
Une performance financière solide

OBJECTIFS

- Adaptation renforcée des coûts opérationnels sur sites
- Simplification de l'organisation
- Plus grande mutualisation à l'échelle internationale

- ▶ **Réussite du programme:**
nombreux projets de réduction des coûts présentés par les équipes
- ▶ **Économies annuelles pour 2017-2018 équivalent à environ 90 % des coûts exceptionnels (~ 220 M€)**

Millions €



PERFORMANCE DU RÉSULTAT

Une performance financière solide

Millions €			VARIATION	
	2016-2017	2015-2016	Taux de change courant	Hors effet de change
Chiffre d'affaires	20 698	20 245	+2,2 %	+2,3 %
Résultat opérationnel Avant coûts exceptionnels ¹	1 326	1 203	+10,2 %	+8,4 %
Marge opérationnelle Avant coûts exceptionnels	6,4 %	5,9 %	+50 pbs	+40 pbs
Coûts exceptionnels	(137)	(108)		
Résultat opérationnel	1 189	1 095		
Résultat financier	(105)	(111)		
Taux effectif d'impôt	31,7 %	33,7 %		
Résultat net part du Groupe Avant éléments non récurrents ²	822	721	+14,0 %	+13,0 %
Résultat net part du Groupe	723	637	+13,5 %	+12,2 %

¹ Coûts de mise en œuvre du plan d'Adaptation et de Simplification

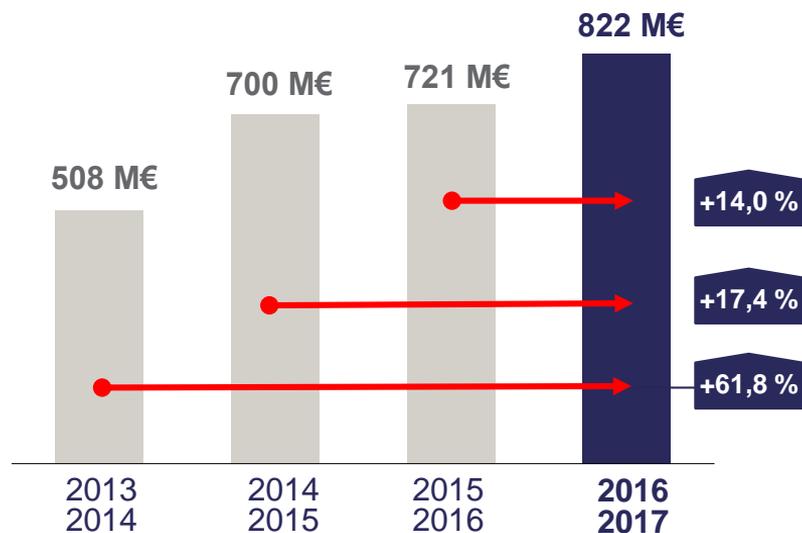
² Net d'impôts : 99 M€ de coûts exceptionnels et indemnités sur le remboursement anticipé de dette en 2016-2017, et 84 M€ de coûts exceptionnels et indemnité sur le remboursement anticipé de dette en 2015-2016

LE BNPA BÉNÉFICIE DES RACHATS D' ACTIONS

Une performance financière solide

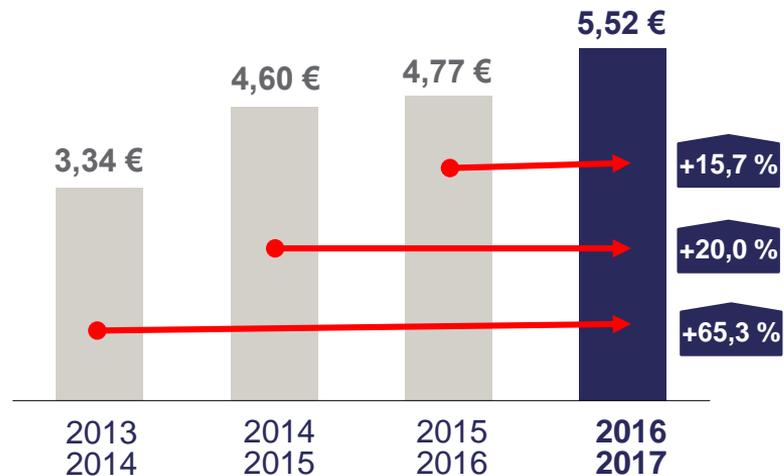
Résultat net part du Groupe

Avant éléments non récurrents



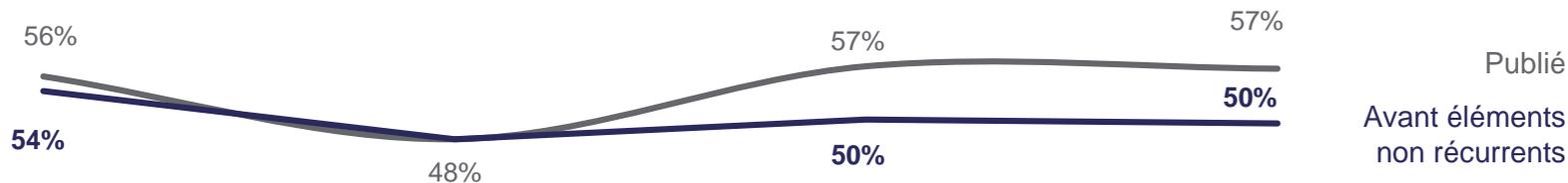
Bénéfice net par action

Avant éléments non récurrents

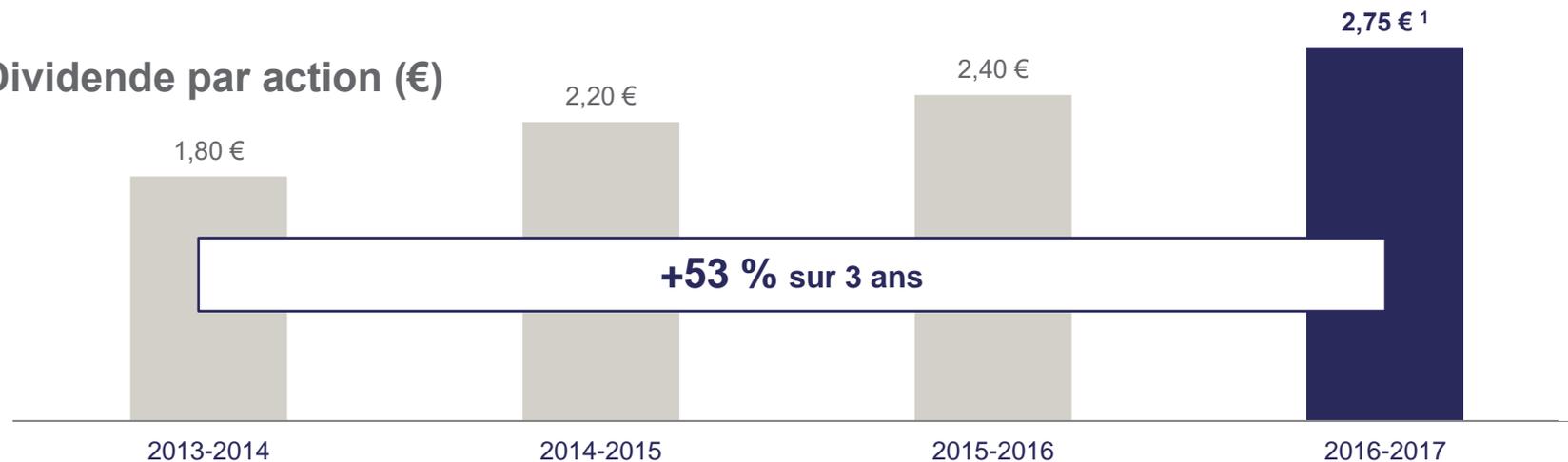


AUGMENTATION RÉGULIÈRE DU DIVIDENDE

Taux de distribution (%)



Dividende par action (€)



¹A proposer à l'Assemblée Générale le 23 janvier 2018

FORTES LIQUIDITÉS GÉNÉRÉES PAR LES OPÉRATIONS

Une performance financière solide

Millions €

	2016-2017	2015-2016
Autofinancement	1 076	1 019
Variation du BFR ¹	120	(26)
Investissements opérationnels nets	(308)	(398)
Liquidités générées par les opérations (LGO)	887	595
Investissements financiers nets de cessions	(268)	(42)
Programme de rachat d'actions	(300)	(300)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(359)	(335)
Autres variations (dont actifs financiers ² , périmètre et change)	(164)	35
(Augmentation)/Réduction de l'endettement net	(204)	(67)

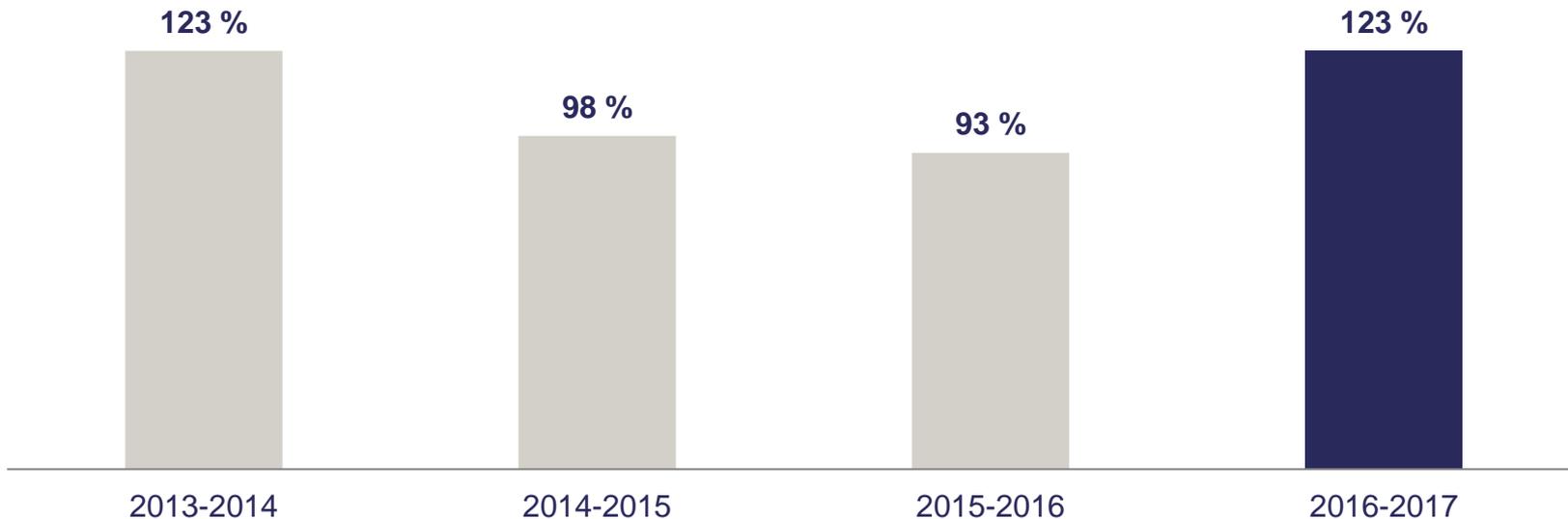
¹ Excluant la variation des actifs financiers de l'activité Services Avantages & Récompenses de 134 M€ en 2016-2017 et 48 M€ en 2015-2016.

Variation totale du BFR telle que publiée dans le tableau de flux de trésorerie consolidé : **2016-2017** de (14) M€ = 120 M€ + (134) M€ et **2015-2016** de (74) M€ = (26) M€ + (48) M€

² Incluant les investissements de *Sodexo Ventures* dans *Wynd*, *Neo-Nomade* et *Life-Dojo*

RETOUR À UN TAUX DE *CASH CONVERSION* SUPÉRIEUR À 100 %

Conversion (liquidités générées par les opérations/Résultat net)



UN BILAN ET DES RATIOS FINANCIERS SOLIDES

Une performance financière solide

Millions €

	31 août 2017	31 août 2016		31 août 2017	31 août 2016
Actif non courant	7 416	7 498	Capitaux propres	3 536	3 668
Actif courant hors trésorerie	4 531	4 486	Participation ne donnant pas le contrôle	34	34
Fonds réservés Avantages & Récompenses	511	507	Passif non courant	3 885	3 549
Actifs financiers Avantages & Récompenses	398	292	Passif courant	7 419	6 907
Trésorerie	2 018	1 375			
Total actif	14 874	14 158	Total passif	14 874	14 158
			Endettement brut	3 500	2 553
			Endettement net*	611	407
			Taux endettement net*	17 %	11 %
			Ratio endettement net* (Endettement net/EBITDA)	0,4	0,3

La Trésorerie opérationnelle du Groupe s'élève à **2 889 M€¹** dont **1 825 M€** pour **Services Avantages & Récompenses**

¹ Trésorerie – découverts bancaires de 38 M€ + actifs financiers Services Avantages & Récompenses

REVUE DES PERFORMANCES OPERATIONNELLES

**Services sur Site
Services Avantages
& Récompenses**

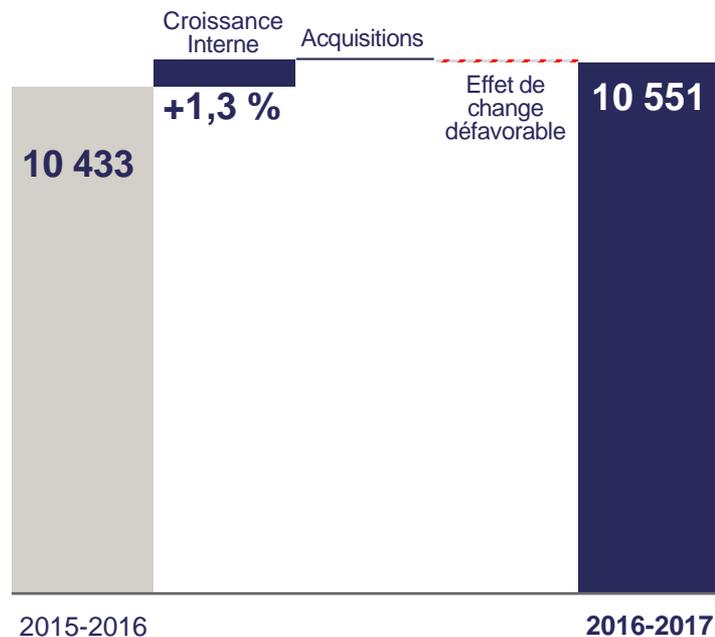
3

ENTREPRISES & ADMINISTRATIONS – CHIFFRE D’AFFAIRES

CROISSANCE INTERNE

hors Rugby et 53^e semaine*

Millions €



+3,4 %

Amérique du Nord

- Forte croissance en Entreprises portée par le développement des contrats avec les grands comptes et en *facilities management*
- Environnement toujours difficile en E&R

-1,6 %

Europe

- Manque de développement, particulièrement au Royaume-Uni
- E&R à -16%, impacté par la Mer du Nord
- Reprise de l'activité touristique en haute saison au T4 en France

+9,0 %

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

- Croissance à 2 chiffres en Entreprises portée par un fort développement et une forte fidélisation
- Dynamisme en E&R dû à la reprise des secteurs minier et *onshore* et au démarrage de nouveaux contrats

**TOTAL
+2,1 %**

54%
CA 2016-2017
Services
sur site

24 %

du CA 2016-2017
E&A

50 %

du CA 2016-2017
E&A

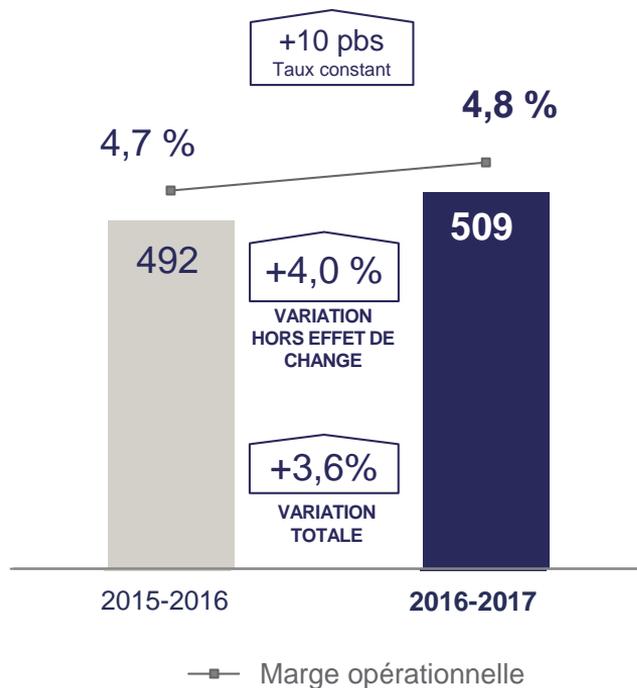
26 %

du CA 2016-2017
E&A

ENTREPRISES & ADMINISTRATIONS – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Services sur Site

Millions €



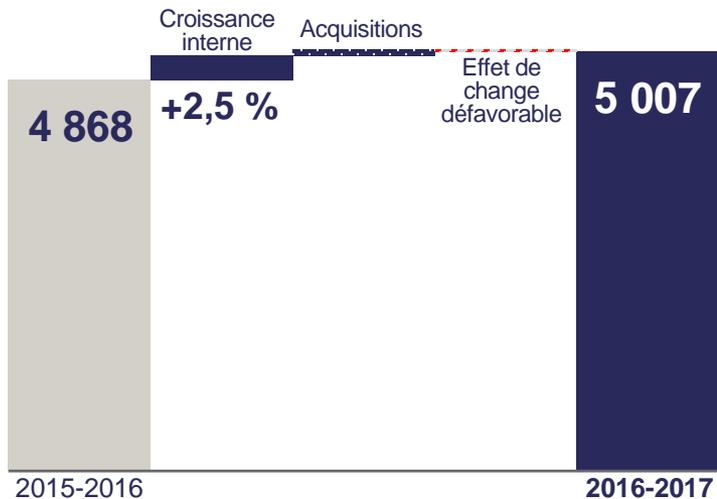
- Amélioration, comme prévu, au second semestre
- Maîtrise rigoureuse des frais de structure

SANTÉ ET SENIORS – CHIFFRE D’AFFAIRES



CROISSANCE INTERNE hors Rugby et 53^e semaine*

Millions €



+1,8 %

Amérique du Nord

- Croissance sur sites existants limitée par la perte de services au T3
- Faible taux de fidélisation et développement

-0,8 %

Europe

- Développement limité dans les Hôpitaux en France et au Royaume-Uni
- Sélectivité commerciale

+13,1 %

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

- Croissance à deux chiffres en Amérique latine et au Brésil due à l'augmentation des ventes sur sites existants

**TOTAL
+1,5 %**



du CA 2016-2017
Santé et Seniors



du CA 2016-2017
Santé et Seniors

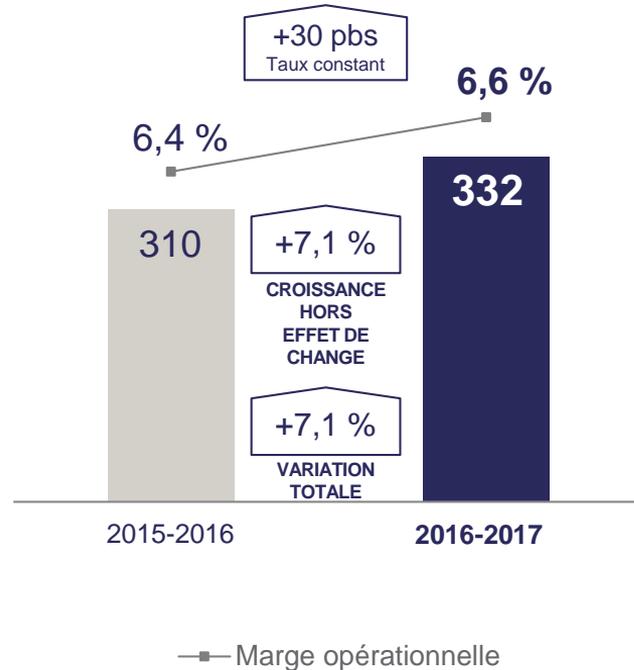


du CA 2016-2017
Santé et Seniors

SANTÉ ET SENIORS – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Services sur Site

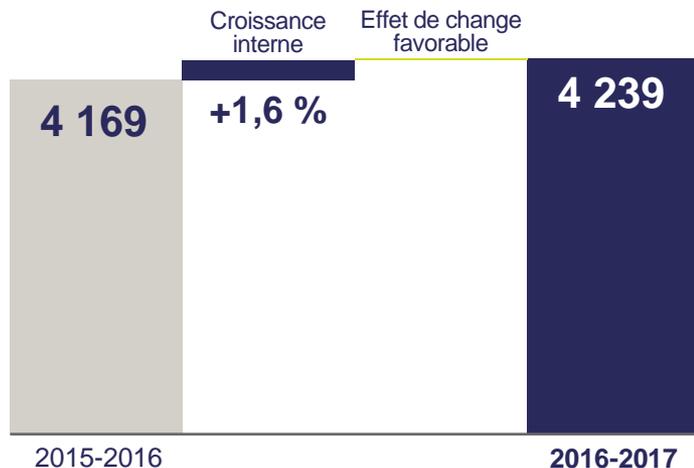
Millions €



- Amélioration continue de l'efficacité opérationnelle
- Base de comparaison au S2 2015-2016 élevée incluant déjà le plan d'Adaptation et de Simplification

ÉDUCATION – CHIFFRE D’AFFAIRES

Millions €



CROISSANCE INTERNE

hors Rugby et 53^e semaine*

+0,1 %

Amérique du Nord

- L'extension des services pour les Ecoles à Chicago et à Washington DC compense le développement net négatif sur le segment Université

+0,0 %

Europe

- Effet calendaire négatif en France et en Italie
- Faible développement sur l'exercice précédent au Royaume-Uni et en France
- Croissance robuste du segment Écoles en Italie

+11,3 %

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

- Très forte croissance du segment Ecoles en Asie (principalement en Chine, à Singapour et en Inde)

**TOTAL
+0,3 %**

21 %
CA 2016-2017
Services
sur site

77 %

du CA 2016-2017
Éducation

21 %

du CA 2016-2017
Éducation

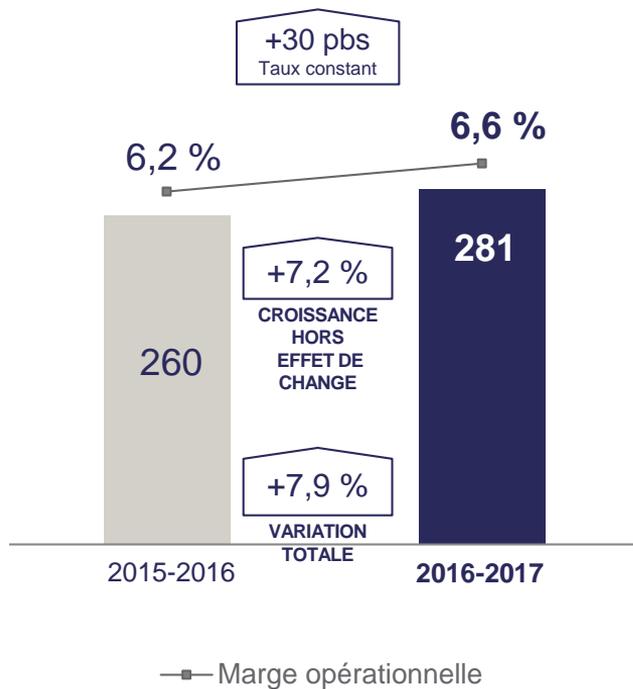
2 %

du CA 2016-2017
Éducation

ÉDUCATION – RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Services sur site

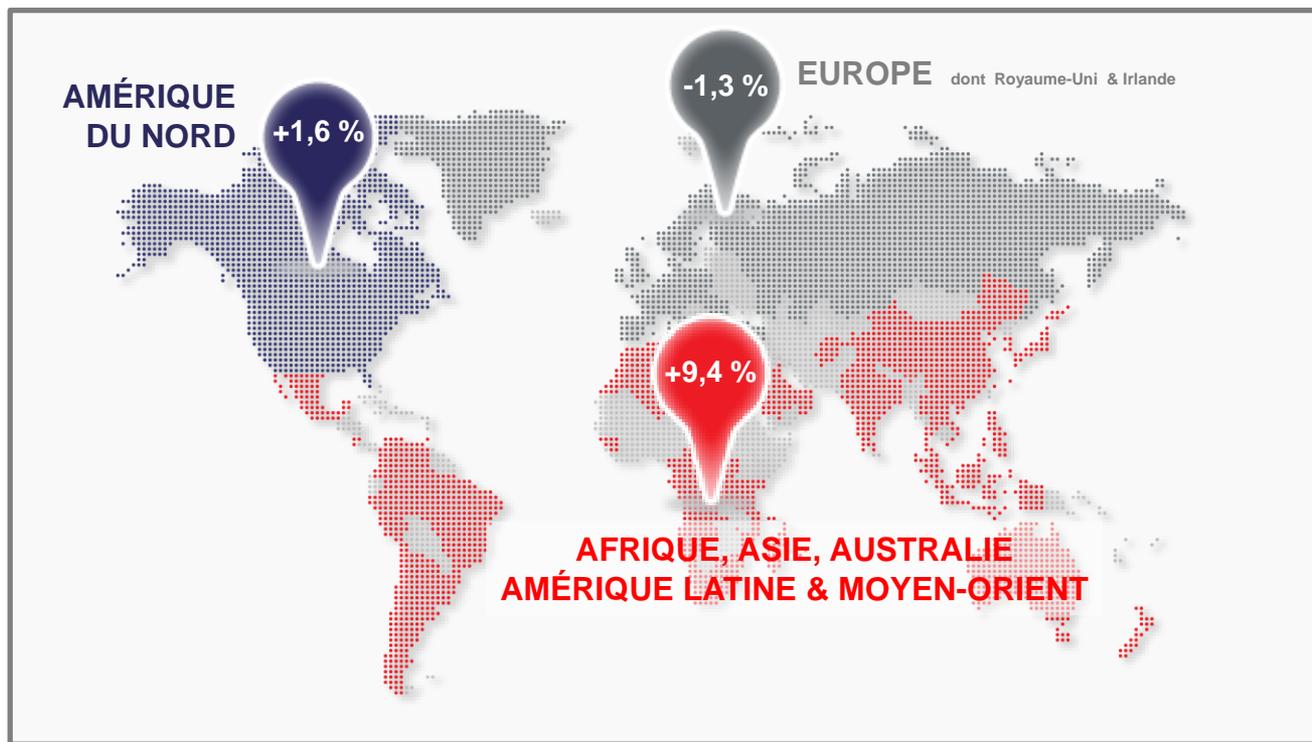
Millions €



- Gestion rigoureuse des frais de structure
- Poursuite de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle
- Gestion du portefeuille avec contrôle rigoureux des contrats à faible rendement

CROISSANCE INTERNE PAR RÉGION

Tous les chiffres de croissance interne sont hors Rugby et 53^e semaine*



FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2016-2017

Services Avantages & Récompenses

**VOLUME
D'ÉMISSION***

17,8 Md€



**CHIFFRE
D'AFFAIRES**

905 M€



**RÉSULTAT
OPÉRATIONNEL**

307 M€



Croissance interne

+6,1 %

+7,7 %

Croissance hors effet de change

+6,2 %

+12,7 %

+8,9 %

Croissance totale

+9,3 %

+16,0 %

+16,7 %

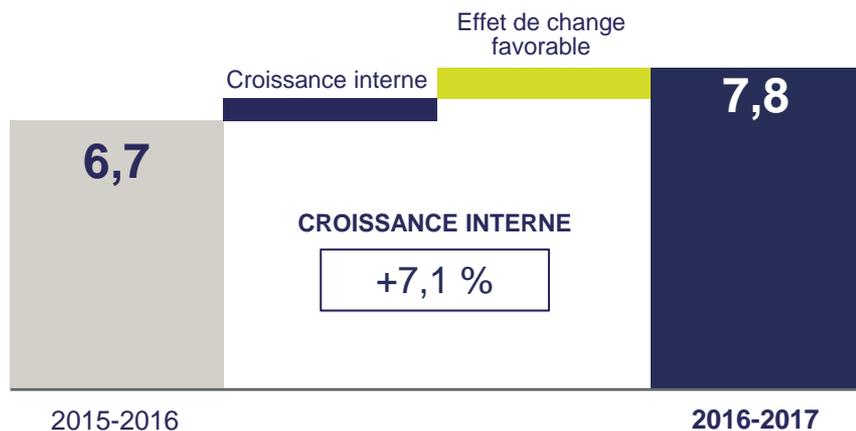
AMÉRIQUE LATINE

Services Avantages & Récompenses



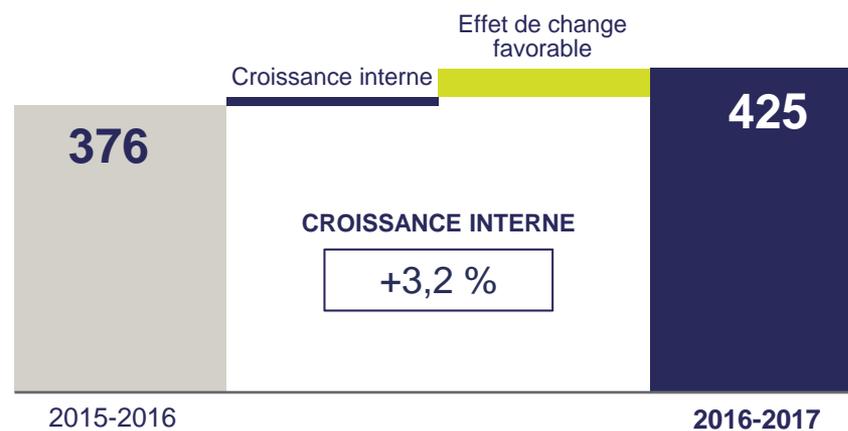
VOLUME D'ÉMISSION

Milliards €



CHIFFRE D'AFFAIRES

Millions €



- Signes de stabilisation au Brésil malgré un environnement très concurrentiel
- Baisse des taux d'intérêts au second semestre au Brésil
- Forte croissance dans le reste de la région

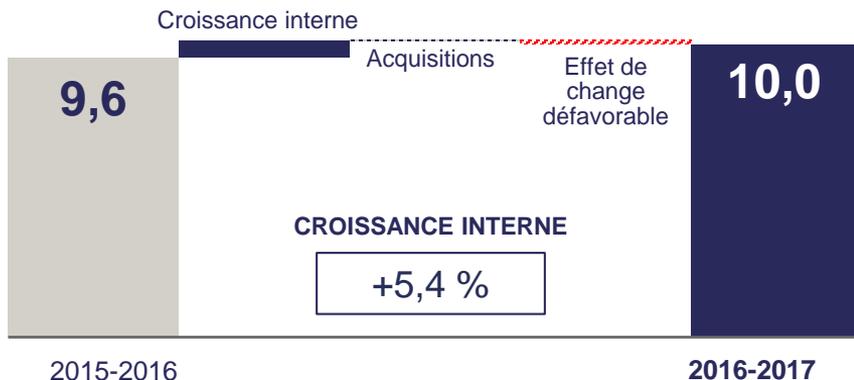
EUROPE, ASIE, ÉTATS-UNIS

Services Avantages & Récompenses



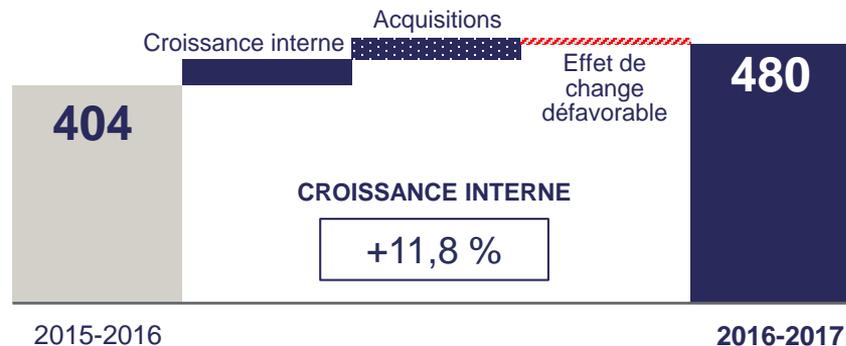
VOLUME D'EMISSION

Milliards €



CHIFFRE D'AFFAIRES

Millions €

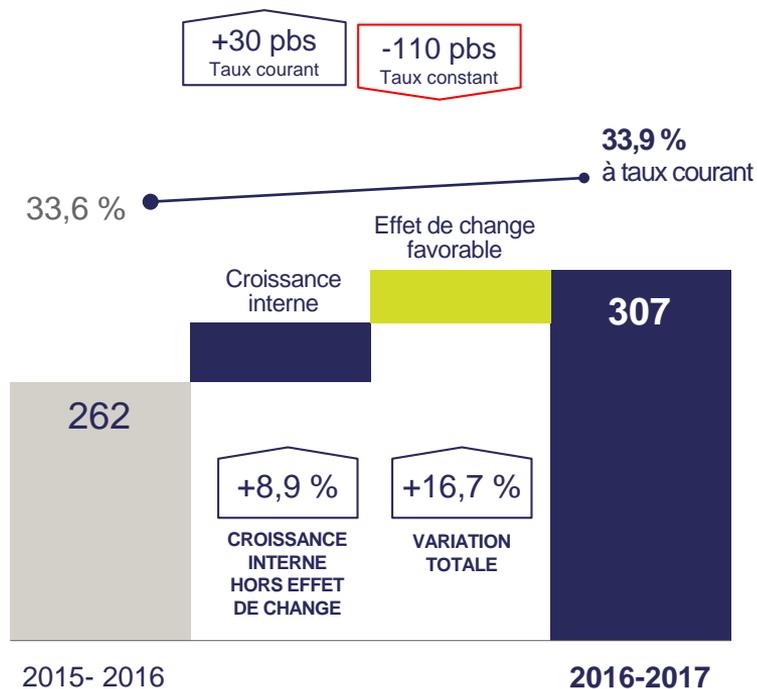


- Forte croissance en Italie et Europe Centrale
- Fort dynamisme des programmes d'*Incentive & Recognition*

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Services Avantages & Récompenses

Millions €



- Impact sur les marges lié à la très forte croissance de l'*Incentive & Recognition*, ainsi qu'à la première consolidation d'*Inspirus*.
- Impact positif de la cession de *Vivabox* (16 M€ /+170pbs)
- Investissement dans les offres Mobilité
- Accélération des investissements liés à la migration vers la carte et à la digitalisation

PRÉSENTATION DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION



PRÉSENTATION DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION

POURQUOI	<ul style="list-style-type: none">▪ Faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante▪ Simplifier la comparaison avec les concurrents▪ Communiquer au marché les objectifs sur la base du Résultat d'exploitation								
COMMENT	<table border="1"><thead><tr><th colspan="2" data-bbox="401 408 1831 478">Résultat d'exploitation</th></tr><tr><th data-bbox="401 478 1108 532">+ Autres produits opérationnels :</th><th data-bbox="1108 478 1831 532">- Autres charges opérationnelles :</th></tr></thead><tbody><tr><td data-bbox="401 532 1108 836"><ul style="list-style-type: none">▪ Gains liés à des changements de périmètre▪ Gains liés aux modifications des avantages postérieurs à l'emploi</td><td data-bbox="1108 532 1831 836"><ul style="list-style-type: none">▪ Coûts de restructuration et de rationalisation de l'organisation▪ Coûts des acquisition▪ Pertes liées à des changements de périmètre▪ Pertes liées aux modifications des avantages postérieurs à l'emploi▪ Amortissements des relations clientèles et des marques▪ Dépréciation des actifs non-courants</td></tr><tr><td colspan="2" data-bbox="401 836 1831 904">= Résultat opérationnel</td></tr></tbody></table>	Résultat d'exploitation		+ Autres produits opérationnels :	- Autres charges opérationnelles :	<ul style="list-style-type: none">▪ Gains liés à des changements de périmètre▪ Gains liés aux modifications des avantages postérieurs à l'emploi	<ul style="list-style-type: none">▪ Coûts de restructuration et de rationalisation de l'organisation▪ Coûts des acquisition▪ Pertes liées à des changements de périmètre▪ Pertes liées aux modifications des avantages postérieurs à l'emploi▪ Amortissements des relations clientèles et des marques▪ Dépréciation des actifs non-courants	= Résultat opérationnel	
Résultat d'exploitation									
+ Autres produits opérationnels :	- Autres charges opérationnelles :								
<ul style="list-style-type: none">▪ Gains liés à des changements de périmètre▪ Gains liés aux modifications des avantages postérieurs à l'emploi	<ul style="list-style-type: none">▪ Coûts de restructuration et de rationalisation de l'organisation▪ Coûts des acquisition▪ Pertes liées à des changements de périmètre▪ Pertes liées aux modifications des avantages postérieurs à l'emploi▪ Amortissements des relations clientèles et des marques▪ Dépréciation des actifs non-courants								
= Résultat opérationnel									
CONSÉQUENCES	<ul style="list-style-type: none">▪ Information sectorielle fournie jusqu'au résultat d'exploitation								

COMPTE DE RÉSULTAT ACTUEL/NOUVEAU (EXERCICE 2016-2017)

Millions € **Compte de Résultat actuel** 2016-2017

Chiffre d'affaires	20 698
Résultat opérationnel avant coûts exceptionnels	1 326
Marge opérationnelle avant coûts exceptionnels	6,4 %

Coûts exceptionnels **(137)**

Résultat opérationnel **1 189**

Millions € **Nouveau Compte de résultat** 2016-2017

Chiffre d'affaires	20 698
Résultat d'exploitation	1 340
Marge d'exploitation	6,5 %
Autres produits opérationnels	24
Gains liés à des changements de périmètre	21
Gains liés aux modifications des avantages postérieurs à l'emploi	3
Autres charges opérationnelles	(176)
Coûts de restructuration et de rationalisation	(137)
Coûts des acquisitions	(6)
Pertes liées à des changements de périmètre	-
Pertes liées aux modifications des avantages postérieurs à l'emploi	(2)
Amortissements des relations clientèles et des marques	(31)
Dépréciation des actifs non-courants	
Résultat opérationnel	1 189

Le Résultat d'exploitation 2016-2017 comparé à celui de 2015-2016 aurait été en hausse de +7,3 %

PERSPECTIVES



OBJECTIFS POUR L'EXERCICE 2017-2018

Perspectives

En 2016-2017

- Croissance décevante du chiffre d'affaires
- Forte augmentation des marges
- LGO solide

- Retour à la croissance en France, mais environnement moins favorable en Europe du Nord
- Amélioration en Énergies & Ressources et poursuite de la forte croissance des économies en développement
- Amérique du Nord impactée par le manque de croissance en Éducation et en Santé

- Accélération des économie de coûts cette année dans le cadre du plan d'Adaptation et de Simplification
- Investissements significatifs pour stimuler la croissance

Croissance interne du chiffre d'affaires entre

2 et 4 %

hors impact positif 53^e semaine

Marge d'exploitation maintenue

à 6,5 %

(hors effet de change)

INVESTISSEMENT POUR RENFORCER LA CROISSANCE ET ACCÉLÉRER LA TRANSFORMATION DIGITALE

Déploiement mondial d'offres innovantes

Student living en Universités

Evolution Smart kitchens dans tous les segments

Protecta en Santé

Harmonie en Séniors

Boundless en Avantages & Récompenses

Camp Life en Energie & Ressources

- Renforcement des ventes et du marketing
 - › Formation : *Sales Academy*, marketing digital
 - › Expérience et engagement consommateur
 - › Outil mondial de gestion relation-client
 - › Ouverture de notre éco-system
 - › Création de *Datalab*

- Investissements stratégiques en Services Avantages & Récompenses
 - › Plateformes *Mobility*
 - › Dématérialisation : passage à la carte et au digital
 - › Diversification de l'offre: *Incentive & Recognition*

- Investissements pour digitaliser les *process* et le *back office*
 - › Plateforme numérique de gestion des services de restauration et FM
 - › Infrastructures Data
 - › Expérimentation de nouvelles technologies
 - › Initiatives pour lutter contre le gaspillage alimentaire

OBJECTIFS À MOYEN TERME

Perspectives

Confiant dans le futur avec,

- Un potentiel considérable de développement de la sous-traitance dans toutes les régions et tous les segments
- Un fort potentiel de notre nouvelle organisation par segments mondiaux de clientèle
- Une accélération de nos activités de Fusions & Acquisitions

Le Groupe confirme ses objectifs à moyen terme:

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

Progression annuelle moyenne du **résultat d'exploitation** entre **8 % et 10 %** (hors effet de change)

Q&R

ANNEXES

1. Résultat d'exploitation
2. Analyse sectorielle Services sur Site
3. Sodexo Ventures
4. Taux de change 2016-2017
5. Dettes financière Brute
6. Programme du rachat d'actions 300 M€
7. Ratios financiers
8. Indicateurs Alternatifs de Performance
9. Calendrier financier
10. Chiffres clés Sodexo

COMPTE DE RÉSULTAT ACTUEL/NOUVEAU

Annexe 1

Premier semestre 2016-2017

Millions € **Compte de résultat actuel** S1 2016-2017

Chiffre d'affaires	10 634
Résultat opérationnel avant coûts exceptionnels	723
Marge opérationnelle avant coûts exceptionnels	6,8 %

Coûts exceptionnels **(137)**

Résultat opérationnel **586**

Millions € **Nouveau compte de résultat** S1 2016-2017

Chiffre d'affaires	10 634
Résultat d'exploitation	738
Marge opérationnelle	6,9 %

Autres produits opérationnels **2**

Gains liés à des changements de périmètre **2**

Gains liés aux modifications des avantages postérieurs à l'emploi **-**

Autres charges opérationnelles **(154)**

Coûts de restructuration et de rationalisation **(137)**

Coûts des acquisitions **(2)**

Pertes liées à des changements de périmètre **-**

Pertes liées aux modifications des avantages postérieurs à l'emploi **-**

Amortissements des relations clientèles et des marques **(15)**

Dépréciation des actifs non-courants

Résultat opérationnel **586**

RÉSULTAT D'EXPLOITATION PAR SEGMENTS

Annexe 1

Exercice 2016-2017

2016-2017 <i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires	Résultat d'exploitation	Marge d'exploitation	Résultat opérationnel publié	Marge opérationnelle publiée
Entreprises & Administrations	10 551	518	4,9 %	509	4,8 %
Santé & Seniors	5 007	337	6,7 %	332	6,6 %
Education	4 239	284	6,7 %	281	6,6 %
Services sur Site	19 797	1 139	5,8 %	1 122	5,7 %
Services Avantages & Récompenses	905	304	33,6 %	307	33,9 %
Elimination du chiffre d'affaires interne et frais de direction générale	(4)	(103)		(103)	
Total Groupe Avant coûts exceptionnels	20 698	1,340	6,5 %	1 326	6,4 %
Coûts exceptionnels/ Autres produits et charges opérationnels		(152)		(137)	
Total Groupe Après coûts exceptionnels	20 698	1 189	5,7 %	1 189	5,7 %

RESULTAT D'EXPLOITATION PAR SEGMENTS

Annexe 1

Premier semestre 2016-2017

S1 2016-2017 <i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires	Résultat d'exploitation	Marge d'exploitation	Résultat opérationnel publié	Marge opérationnelle publiée
Entreprises & Administrations	5 196	220	4,2 %	217	4,2 %
Santé & Seniors	2 500	161	6,4 %	157	6,3 %
Education	2 483	252	10,1 %	251	10,1 %
Services sur Site	10 179	633	6,2 %	625	6,1 %
Services Avantages & Récompenses	457	158	34,6 %	149	32,7 %
Elimination du chiffre d'affaires interne et frais de direction générale	(2)	(52)		(51)	
Total Groupe Avant coûts exceptionnels	10 634	738	6,9 %	723	6,8 %
Coûts exceptionnels/ Autres produits et charges opérationnels		(153)		(137)	
Total Groupe Après coûts exceptionnels	10 634	586	5,5 %	586	5,5 %

ANALYSE SECTORIELLE- SERVICES SUR SITES

Annexe 2

Entreprises & Administrations



CROISSANCE INTERNE

+1,3 %

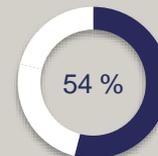
+2,1 % Hors Rugby & 53^e semaine

MARGE OPERATIONNELLE ¹

4,8 %

+10 bps

PART DU CA



54 %

CA 2016-2017
Services sur Site

Santé & Seniors

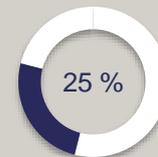


+2,5 %

+1,5 % Hors Rugby & 53^e semaine

6,6 %

+30 bps



25 %

CA 2016-2017
Services sur Site

Education

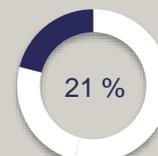


+1,6 %

+0,3 % Hors Rugby & 53^e semaine

6,6 %

+30 bps



21 %

CA 2016-2017
Services sur Site

TOTAL SERVICES SUR SITES

+1,7 %

+1,6 %

5,7 %

+20 bps

Faits marquants



Fonds d'investissement stratégique

- Accompagnement de **start-up innovantes**
- Création de leviers de développement via des **partenariats** avec des *start-up*
- **Création de valeur** pour les clients et les consommateurs en associant l'agilité des *start-up* avec l'expertise et la présence internationale de Sodexo



Inclus en investissements financiers nets de 38 M€ en 2016-2017

TAUX DE CHANGE 2016-2017

Annexe 4

1 € =	Taux moyen 2016-2017	Taux de référence 2015-2016	Taux moyen : variation 16-17 vs. réf. 2015-2016	Taux de clôture 16-17 31/08/17	Taux de clôture : Variation 31/08/2017 vs. 31/08/2016
Dollars US	1,099	1,106	+0,7 %	1,182	-5,9 %
Livre sterling	0,867	0,767	-11,5 %	0,920	-7,8 %
Réal brésilien	3,526	4,069	+15,4 %	3,741	-3,7 %

DETTES FINANCIÈRES BRUTES 3 500 M€

Annexe 5

€ millions

PAR DEVISE

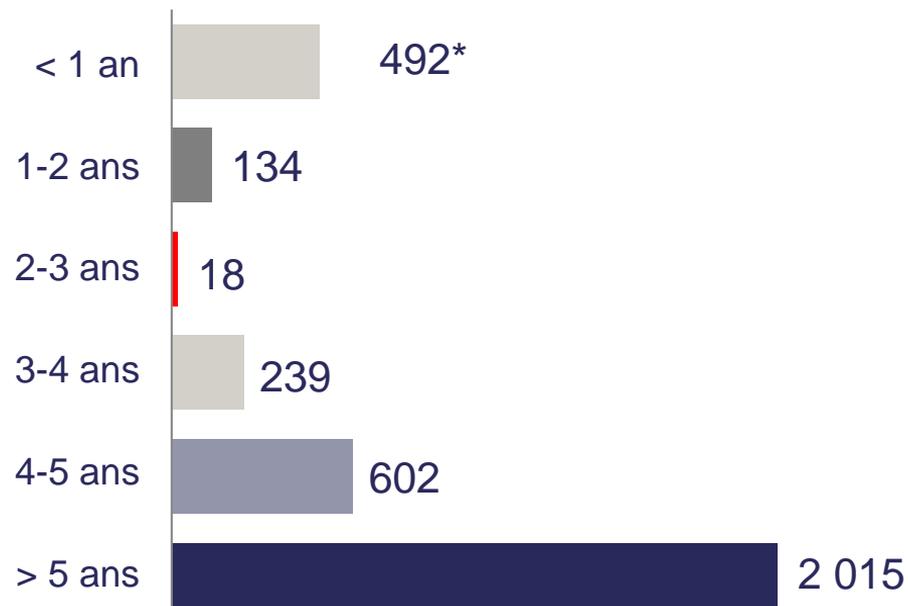


TAUX D'INTÉRÊT



Taux d'intérêt moyen à 2,4 % en 2016-2017

PAR MATURITÉ



PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS DE 300 M€

Annexe 6

Milliards €

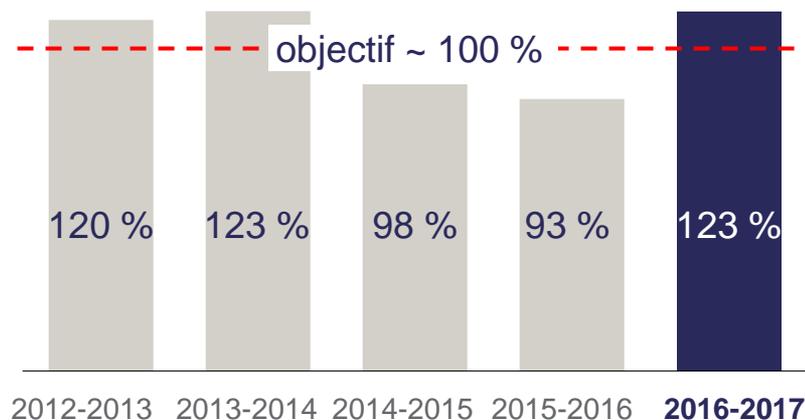
- **2 910 690 actions** correspondant à **1,9 % du capital¹** et à une valeur de **300 M€**, ont été achetées par la société au cours du S1 16-17 (conformément au programme de rachat d'actions annoncé en novembre 2016)
- En juin 2017, ces actions ont été annulées

<i>Capital</i>	31 août 2017	28 février 2017	31 août 2016
Capital, nombre d'actions	150 830 449	153 741 139	153 741 139
Auto détention	2 205 010	5 814 876	3 074 444
Nombre d'actions pour calcul BNPA (Nombre moyen pondéré d'actions en capital social – de base)	148 998 961	149 936 978	151 277 059

¹ 1,9 % = 2 910 690 / 153 741 139

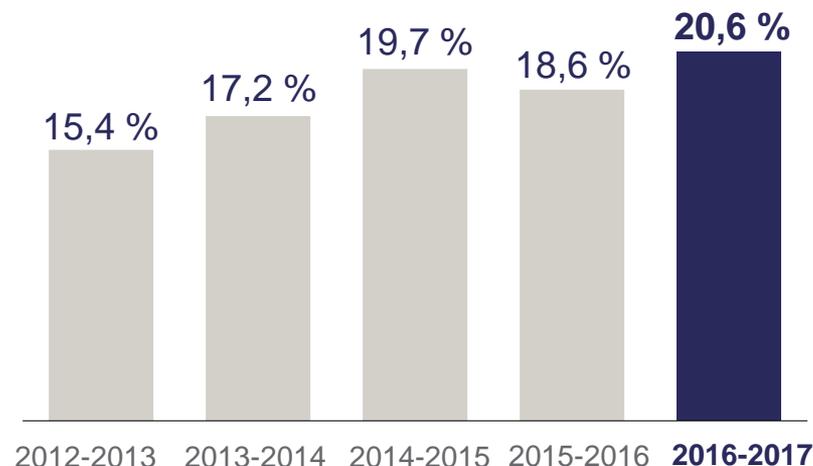
Cash conversion

Liquidités générées par les opérations/
Résultat net

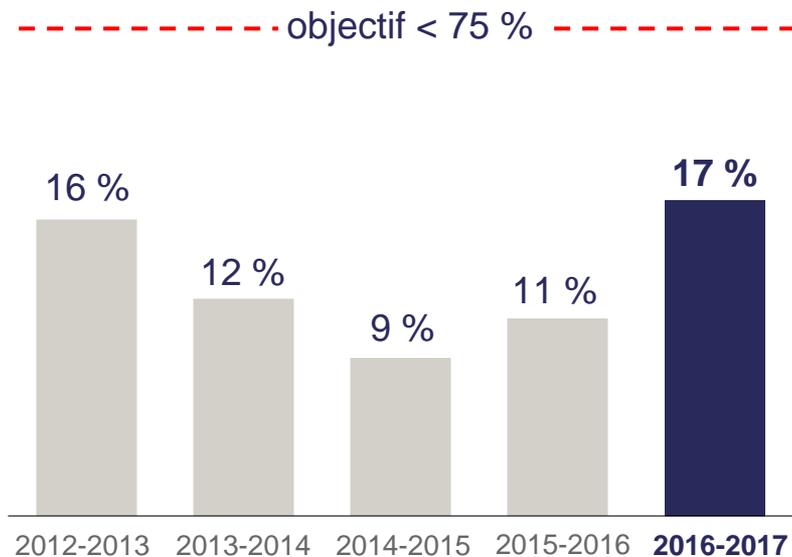


ROCE*

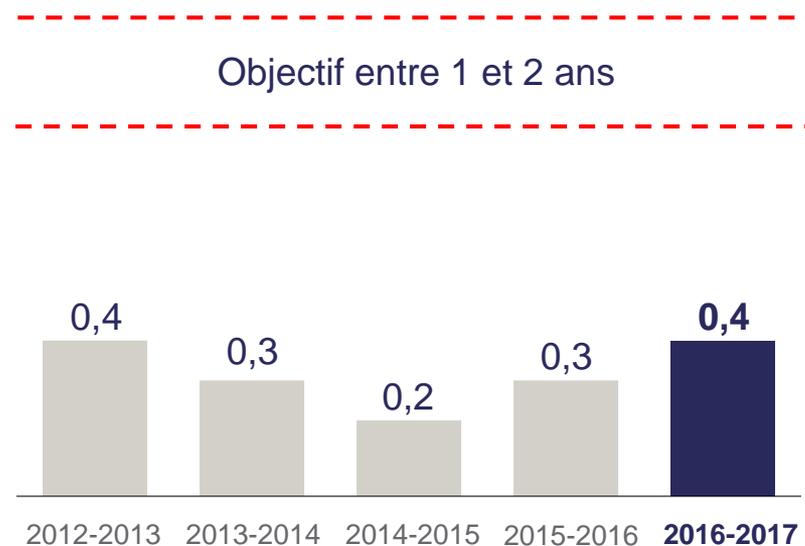
Résultat opérationnel après impôt/
Capitaux employés



Taux d'endettement net* Dettes nettes/Fonds propres

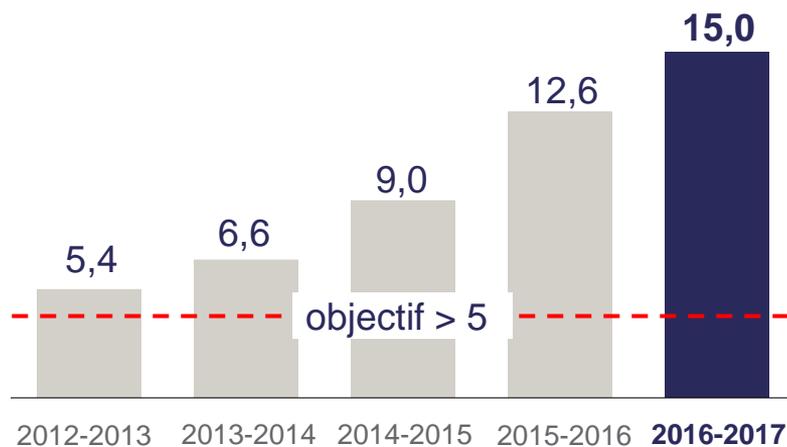


Ratio d'endettement net* Dettes nettes/EBITDA



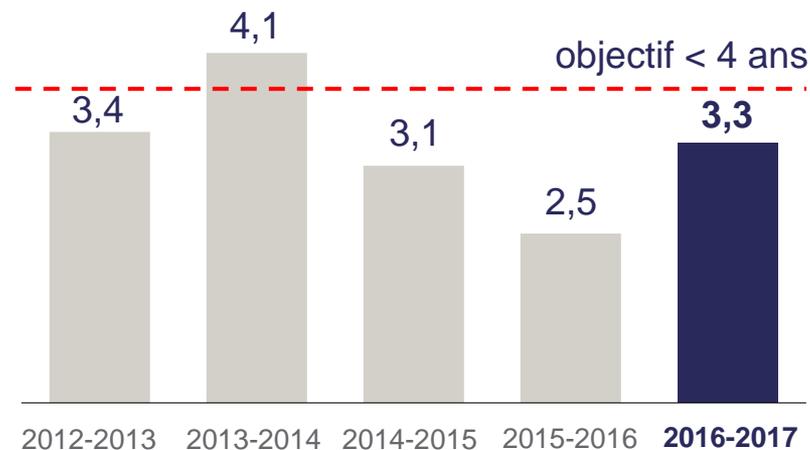
Couverture des charges d'intérêts*

Résultat opérationnel/
Coût de l'endettement net



Capacité de remboursement des emprunts*

Dettes financières/Autofinancement



DÉFINITIONS DES INDICATEURS DE PERFORMANCE ALTERNATIFS

Annexe 8

RATIOS FINANCIERS		16-17	15-16
Taux d'endettement net	$\frac{\text{Endettement brut}^1 - \text{trésorerie opérationnelle}^2}{\text{Capitaux propres et intérêts minoritaires}}$	17 %	11 %
Ratio d'endettement net	$\frac{\text{Endettement brut}^1 - \text{trésorerie opérationnelle}^2}{\text{Résultat opérationnel avant dépréciations et amortissements (EBITDA)}^3}$	0,4	0,3
RATIOS FINANCIERS - RÉCONCILIATION		16-17	15-16
1 Endettement brut	Dettes financières non courantes	3 012	2 515
	+ dettes financières courantes hors découverts bancaires	499	43
	- instruments financiers dérivés à l'actif	(11)	(5)
		3 500	2 553
2 Trésorerie opérationnelle	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 018	1 375
	+ actifs financiers de l'activité Services Avantages & Récompenses	909	799
	- découverts bancaires	(38)	(28)
		2 889	2 146
3 Résultat opérationnel avant frais financiers, impôts, dépréciations et amortissement (EBITDA*)	Résultat opérationnel (12 derniers mois)	1 189	1 095
	+ dépréciations et amortissements (12 derniers mois)	281	308
		1 470	1 403

DÉFINITIONS DES INDICATEURS DE PERFORMANCE ALTERNATIFS

Coûts exceptionnels

Les coûts exceptionnels représentent les coûts de la mise en œuvre du programme d'Adaptation et de Simplification et du Programme d'amélioration de l'efficacité opérationnelle (137 millions d'euros sur l'exercice 2016-2017, 108 millions d'euros sur l'exercice 2015-2016, 0 million d'euros sur l'exercice 2014-2015 et 27 millions d'euros sur l'exercice 2013-2014).

Croissance interne

La croissance interne correspond à 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 prises de contrôle) ou des cessions d'activités comme suit :

- Pour les acquisitions (ou prises de contrôle) d'activités au cours de la période actuelle, le chiffre d'affaires réalisé sur la période depuis la date d'acquisition est exclu du calcul de la croissance interne ;
- Pour les acquisitions (ou prises de contrôle) d'activités au cours de l'exercice précédent, le chiffre d'affaires réalisé sur la période actuelle allant jusqu'au 1^{er} anniversaire de l'acquisition est exclu ;
- Pour les cessions (ou pertes de contrôle) d'activités au cours de l'exercice précédent, le chiffre d'affaires réalisé sur la période comparative de l'exercice précédent jusqu'à la date de cession est exclu ;
- Pour les cessions (ou pertes de contrôle) d'activités au cours de l'exercice actuel, le chiffre d'affaires réalisé 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 est exclu.

Pour les pays en situation d'hyperinflation, l'ensemble des chiffres sont convertis au dernier taux de clôture pour les deux périodes. De ce fait, pour le calcul de la croissance interne, les données de l'activité Avantages & Récompenses en bolivar vénézuélien pour les exercices 2015-2016 et 2016-2017 ont été converties au taux de change de 1 USD = 3 250 (vs 645 VEF pour l'exercice 2015-2016).

DÉFINITIONS DES INDICATEURS DE PERFORMANCE ALTERNATIFS

Éléments non récurrents

Coûts exceptionnels de 137 millions d'euros liés au programme d'Adaptation et Simplification dans le résultat opérationnel et 11 millions d'euros d'indemnités résultant du remboursement anticipé de la dette au titre de l'exercice 2016-2017, soit au total 99 millions d'euros nets d'impôt. Coûts exceptionnels de 108 millions d'euros liés au programme d'Adaptation et de Simplification dans le résultat opérationnel et 21 millions d'euros d'indemnités résultant du remboursement anticipé de la dette soit au total 84 millions d'euros nets d'impôt au titre de l'exercice 2015-2016. Coûts exceptionnels de 27 millions d'euros liés au programme d'efficacité opérationnelle soit 18 millions d'euros nets d'impôt au titre de l'exercice 2013-2014.

Endettement net

Total des emprunts et dettes financières à la clôture de l'exercice diminués de la trésorerie opérationnelle.

Liquidités générées par les opérations (LGO)

Cf. diapositive 22.

Marge opérationnelle

Résultat opérationnel rapporté au chiffre d'affaires

Marge opérationnelle avant coûts exceptionnels

Résultat opérationnel avant coûts exceptionnels rapporté au chiffre d'affaires.

Marge opérationnelle à taux constant

Marge calculée en convertissant les chiffres de l'exercice 2016-2017 aux taux de l'exercice 2015-2016, à l'exception des économies en situation d'hyperinflation. Toutes les données en VEF pour les exercices 2016-2017 et 2015-2016 ont été converties au taux de change de 1 USD = 3 250 VEF vs 645 VEF pour l'exercice 2015-2016.

DÉFINITIONS DES INDICATEURS DE PERFORMANCE ALTERNATIFS

Résultat opérationnel avant coûts exceptionnels

Résultat opérationnel publié hors coûts exceptionnels (137 millions d'euros sur l'exercice 2016-2017, 108 millions d'euros sur l'exercice 2015-2016).

Résultat net avant éléments non récurrents

Résultat net publié avant éléments non récurrents (pour l'exercice 2016-2017 les coûts exceptionnels et les indemnités pour remboursement anticipé de la dette, soit au total 99 millions d'euros nets d'impôt et 84 millions d'euros pour l'exercice 2015-2016, zéro en 2014-2015 et 18 M€ en 2013-2014).

Variation hors effet de change

Variation hors effet de change calculée en convertissant les chiffres de l'exercice 2016-2017 aux taux de l'exercice 2015-2016, à l'exception des économies en situation d'hyperinflation. Toutes les données en VEF pour les exercices 2016-2017 et 2015-2016 ont été converties au taux de change de 1 USD = 3 250 VEF vs 645 VEF pour l'exercice 2015-2016.

Volume d'émission

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

CALENDRIER FINANCIER

Annexe 9

Chiffre d'affaires du T1 2017-2018	11 janvier 2018
Assemblée Générale 2017-2018	23 janvier 2018
Date de détachement du dividende (Ex-date)	1 février 2018
Date d'arrêté des positions après dénouement (record date)	2 février 2018
Païement du dividende	5 février 2018
Résultats semestriels 2017-2018	12 avril 2018
Chiffre d'affaires à neuf mois 2017-2018	5 juillet 2018
Résultats annuels 2017-2018	8 novembre 2018
Assemblée Générale 2018-2019	22 janvier 2019

Ces dates sont données à titre purement indicatif et sont susceptibles de modification sans notification d'aucune sorte.

Des mises à jour de ce calendrier sont effectuées régulièrement sur notre site : www.sodexo.com.



SODEXO – DONNÉES CLÉS EXERCICE 2016-2017

Annexe 10



20,7 Md€ de CA



427 000 collaborateurs



19^e employeur mondial



100 millions de consommateurs chaque jour



80 pays



16 Md€ de capitalisation boursière
(15 Novembre 2017)

- Créé en 1966 par Pierre Bellon
- Principaux actionnaires au 31/08/2016 :
 - > Bellon S.A. 40,4 % du capital (55,8 % des droits de vote exerçables)
 - > Investisseurs institutionnels internationaux 37,7 %

MEMBER OF
Dow Jones Sustainability Indices
In Collaboration with RobecoSAM



FORTUNE
WORLD'S MOST
ADMIRED
COMPANIES 2017



FTSE4Good



Une notation financière solide, S&P : « A-/A-1 »

Merci !