

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2015 - 2016



14 avril 2016

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. UN 1^{er} SEMESTRE DYNAMIQUE
2. PERFORMANCE S1 2015-2016
3. SERVICES SUR SITE
4. SERVICES AVANTAGES ET RÉCOMPENSES
5. PERSPECTIVES
6. ANNEXES

1

UN 1^{er} SEMESTRE DYNAMIQUE

LES TEMPS FORTS DU SEMESTRE

Continuité dans la gouvernance du Groupe

Sophie Bellon succède à Pierre Bellon à la tête du Conseil d'Administration

Une stratégie et des performances reconnues

Sodexo entre au CAC 40

Signature d'un contrat majeur par le Groupe

Rio Tinto

Des engagements sociétaux à nouveau salués

- « **Sustainability Yearbook 2016** » de RobecoSAM : **Numéro 1** en matière de **développement durable** sur notre secteur d'activité, **pour la 9^e année consécutive**
- **Nations Unies** : récompense dans le cadre **des Principes d'avancement des femmes**

UNE PERFORMANCE EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS

Chiffre d'affaires

10,6 Mds€

+ 6,7 %
Croissance totale

+ 3,7 %
Croissance interne

+ 2,5 %
Croissance interne,
hors Rugby

Résultat opérationnel*

658 M€

+ 7,9 %
Hors effet de change

Marge opérationnelle*

6,2 %

+ 30 pbs
Hors effet de change

Coûts exceptionnels

37 M€

* Hors coûts exceptionnels liés aux mesures d'adaptation et de simplification de 37 M€ en S1 15-16

RÉSULTAT NET ET LIQUIDITÉS EN PROGRESSION

Résultat net part du Groupe

383 M€
Avant exceptionnels*

+ 11,7 %

+ 11,2 %
Hors effet de change

359 M€
Après exceptionnels*

+ 4,7 %

+ 4,6 %
Hors effet de change

Liquidités générées par les opérations (LGO)

54 M€

+ 5,9 %

* Coûts exceptionnels (nets d'impôts) liés au programme d'adaptation et de simplification en S1 15-16

2

PERFORMANCE S1 15-16

UNE CROISSANCE DYNAMIQUE

Croissance totale
+ 6,7 %

Effet de change
+ 2,9 %

Variations de périmètre
+ 0,1 %



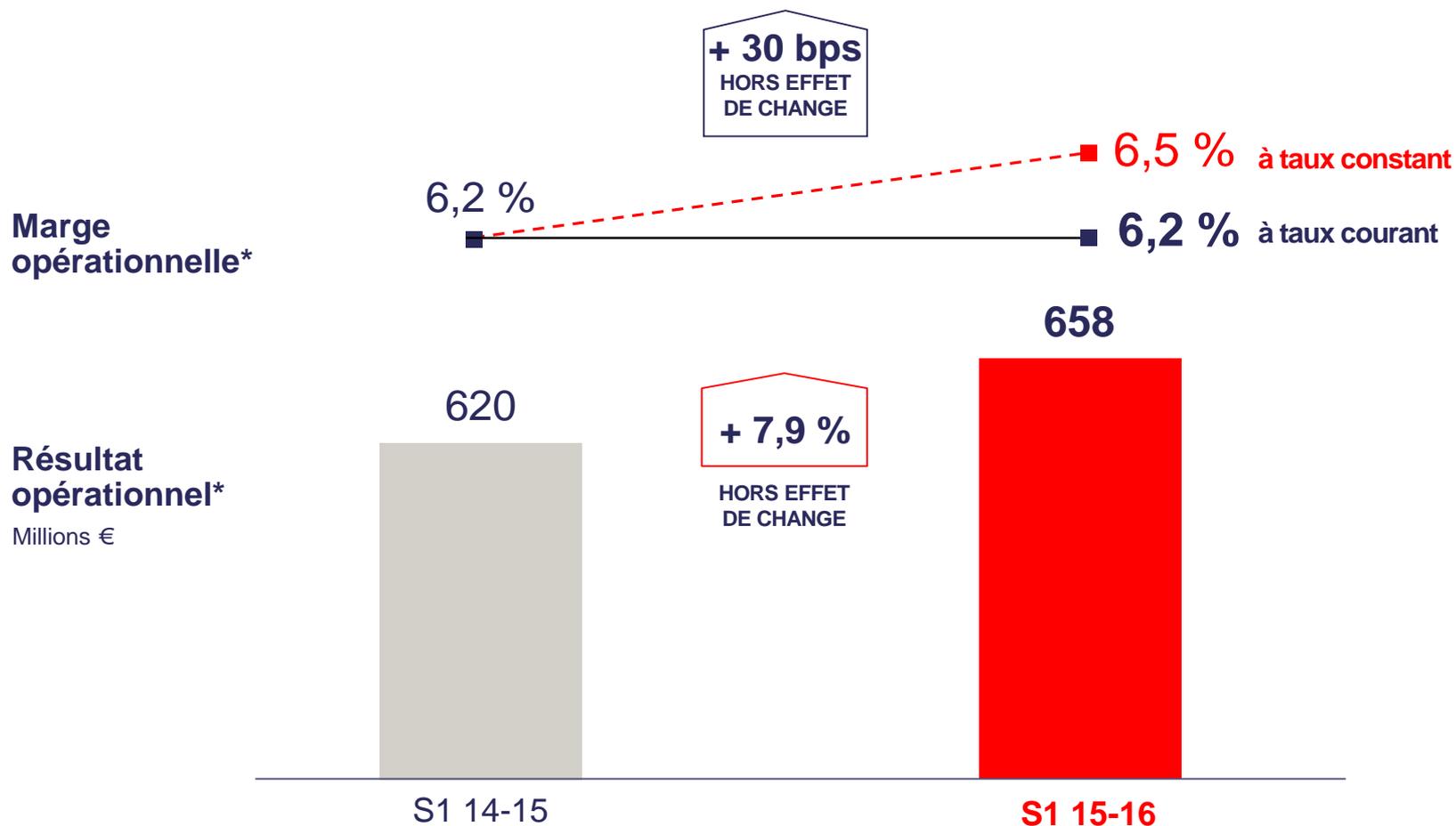
Croissance interne
+ 3,7 %

dont :

Services sur Site
+ 3,6 %

Services Avantages et Récompenses
+ 6,3 %

UNE PROGRESSION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL*



* Hors coûts exceptionnels du programme d'adaptation et de simplification de 37 M€ en S1 15-16

DÉMARRAGE DU PROGRAMME D'ADAPTATION ET DE SIMPLIFICATION

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

ÉCONOMIES ANNUELLES D'ENVIRON 200 M€ EN 2017-2018

- Montée progressive à partir du S2 15 -16
- 100 % de payback sur l'exercice 2017-2018



CHARGES EXCEPTIONNELLES D'ENVIRON 200 M€

- De septembre 2015 à février 2017
- Dont 37 millions d'euros en S1 15-16 pour atteindre environ 100 M€ à la fin de l'exercice

PROGRESSION DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

millions €	S1 15-16	S1 14-15	ÉVOLUTION	
			taux de change courant	hors effet de change
Chiffre d'affaires	10 596	9 931	+ 6,7 %	+ 3,8 %
Résultat opérationnel avant coûts exceptionnels	658	620	+ 6,1 %	+ 7,9 %
Marge opérationnelle	6,2 %	6,2 %	=	+ 30 pbs
Coûts exceptionnels	(37)	-		
Résultat opérationnel	621	620		
Résultat financier	(49)	(79)		
Taux effectif d'impôt	35,5 %	35,5 %		
Résultat net part du Groupe avant coûts exceptionnels (nets d'impôts)	383	343	+ 11,7 %	+ 11,2 %
Résultat net part du Groupe	359	343	+ 4,7 %	+ 4,6 %
Bénéfice net par action (dilué)	2,33	2,23	+4,5 %	+4,5 %

CASH FLOW CONSOLIDÉ

Millions €	S1 15-16	S1 14-15	ÉVOLUTION
Autofinancement	587	483	+ 21,5 %
Variation du BFR*	(314)	(248)	
Flux net de trésorerie liés à l'activité	273	235	+ 16,2 %
Investissements opérationnels nets	(176)	(160)	
Déduction variation des actifs financiers Services Avantages et Récompenses	(43)	(24)	
Liquidités générées par les opérations	54	51	+ 5,9 %
Investissements financiers nets de cessions	(39)	(45)	
Programme de rachat d'actions	(193)	-	
Dividendes	(335)	(275)	
Autres variations des capitaux propres	34	(9)	
Autres variations (dont périmètre et change)	(104)	(156)	
(Augmentation)/réduction de l'endettement net	(583)	(434)	

* Incluant la variation des actifs financiers de l'activité Services Avantages et Récompenses de 43m€ au S1 2015-2016 et de 24m€ au S1 2014-2015.

BILAN CONSOLIDÉ

DES RATIOS SOLIDES

Millions €

	29 février 2016	28 février 2015		29 février 2016	28 février 2015
Actif non courant	7 357	7 447	Capitaux propres	3 562	3 514
Actif courant hors trésorerie	4 855	5 000	Intérêts minoritaires	45	40
Actifs financiers Services Avantages et Récompenses	689	749	Passif non courant	3 698	3 812
Trésorerie	1 224	1 573	Passif courant	6 820	7 403
Total actif	14 125	14 769	Total passif	14 125	14 769
<p>La Trésorerie opérationnelle du Groupe s'élève à 1 877 M€*, dont 1 510 M€ pour Services Avantages et Récompenses</p>			Endettement net	923	805
			Taux d'endettement net	26 %	23 %

* Actifs financiers Services Avantages et Récompenses + Trésorerie – Découverts bancaires

3

SERVICES SUR SITES

SERVICES SUR SITE SUCCÈS DES OFFRES INTÉGRÉES DE QUALITÉ DE VIE

Croissance
interne S1



Entreprises et Administrations

- Contribution de la Coupe du Monde de Rugby
- Montée en puissance des contrats de services intégrés, notamment en Amérique du Nord et au Royaume-Uni
- Forte baisse de l'activité Bases-Vie

+ 5,0 %



Santé et Seniors

- Croissance aux États-Unis
- Développement commercial limité en Europe
- Fins de contrats en France

+ 2,7 %



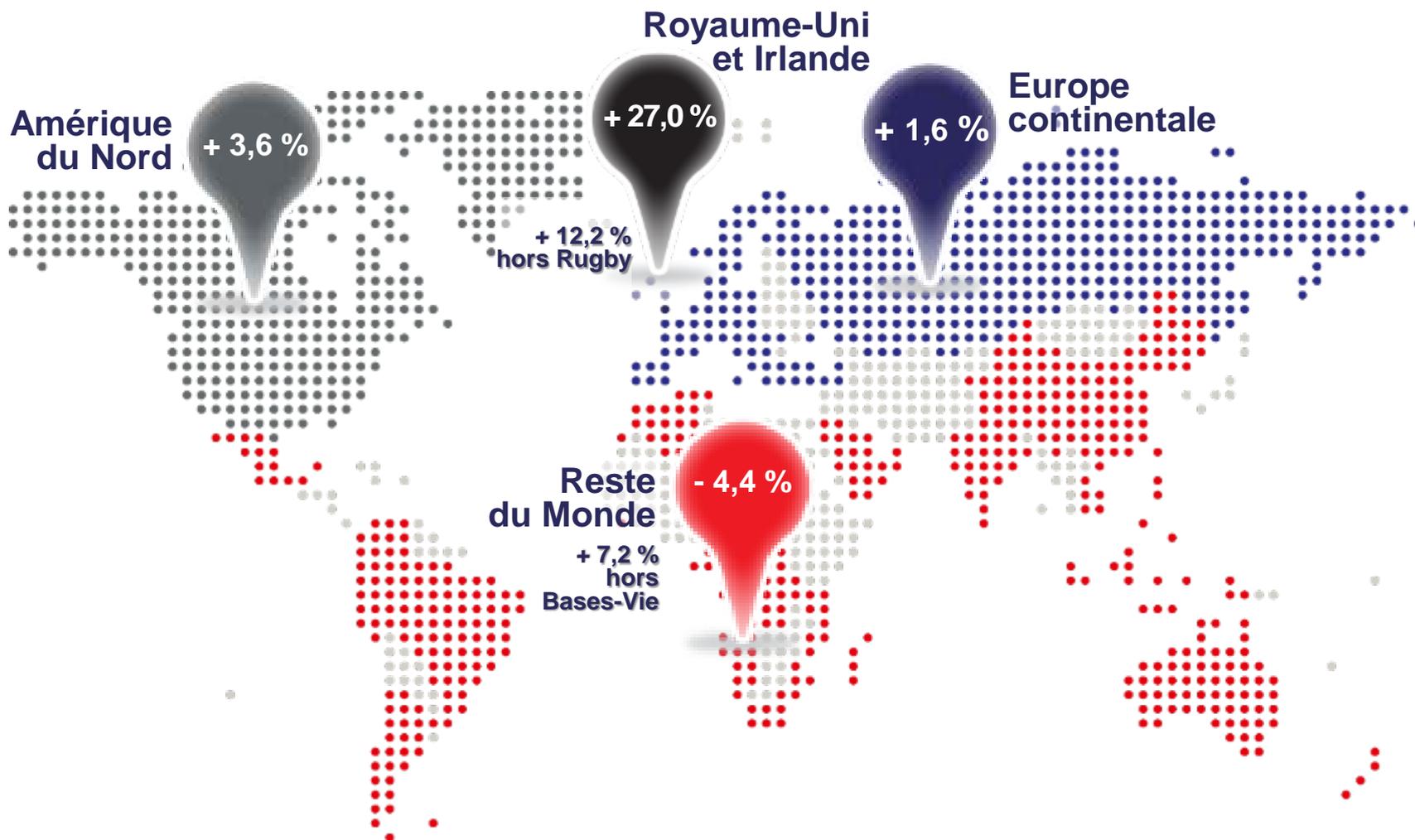
Éducation

- Croissance sur site modeste et sélectivité commerciale en Europe

+ 1,5 %

% du chiffre d'affaires
Services sur Site
de l'exercice 2014-2015

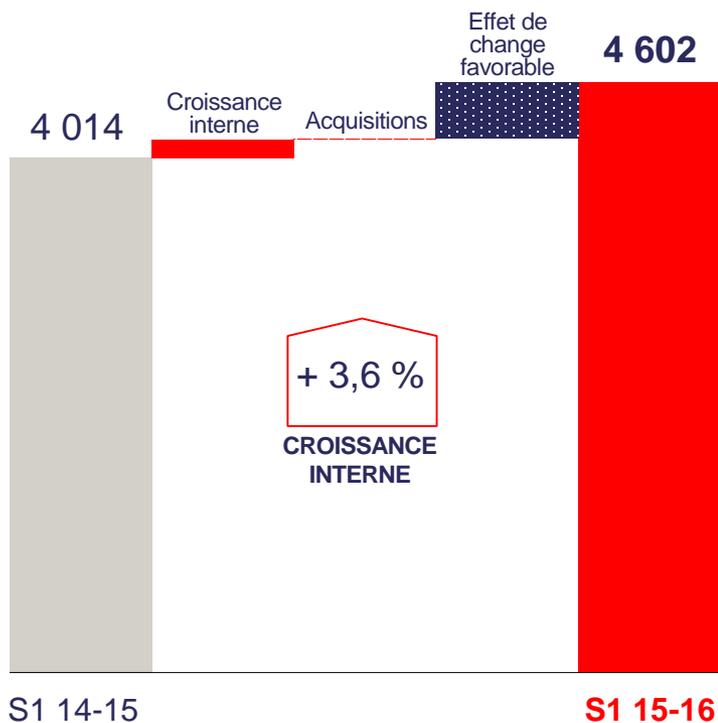
SERVICES SUR SITE CROISSANCE INTERNE + 3,6 %



SERVICES SUR SITE AMÉRIQUE DU NORD

Millions €

Chiffre d'affaires



Entreprises et Administrations

+ 7,5 %

- Bonne croissance en Entreprises



Santé et Seniors

+ 4,6 %

- Belles signatures
- Impact sur T1 de la fin du contrat ManorCare



Éducation

+ 0,8 %

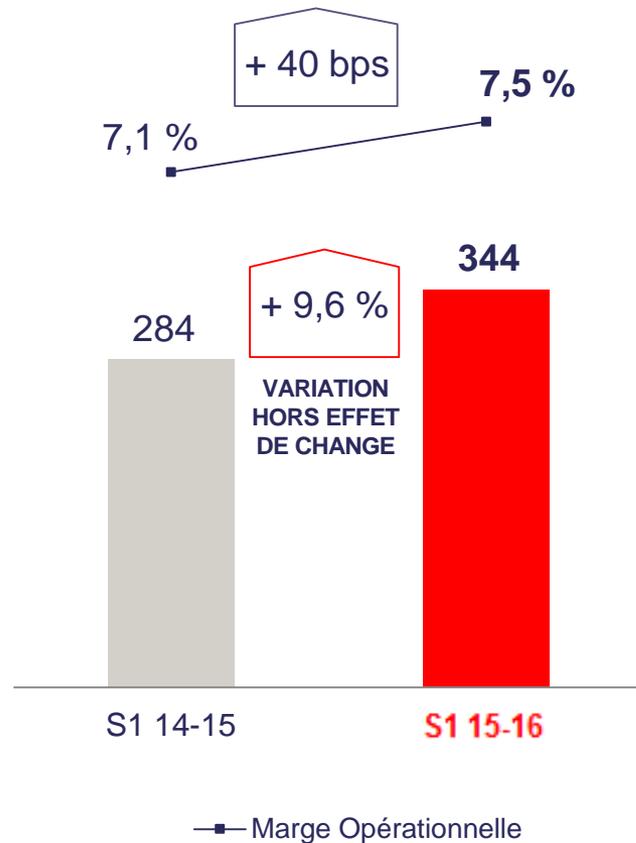
- Faible développement commercial de l'exercice précédent
- Meilleure fréquentation sur les sites

% du chiffre d'affaires
de l'exercice 2014-2015

SERVICES SUR SITE AMÉRIQUE DU NORD

Millions €

Résultat opérationnel *



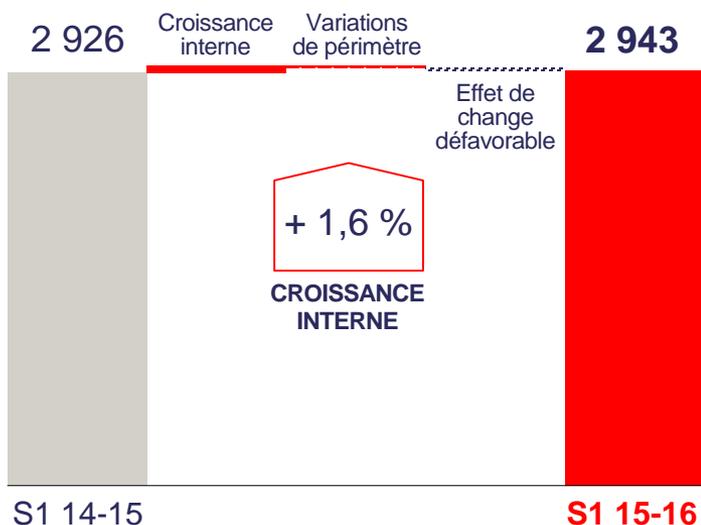
- Optimisation et économies des coûts de denrées
- Renforcement de la standardisation des offres et des menus
- Réduction des frais de structure

* Hors coûts exceptionnels liés aux mesures d'adaptation et de simplification en S1 15-16

SERVICES SUR SITE EUROPE CONTINENTALE

Millions €

Chiffre d'affaires



Entreprises et Administrations

+ 3,3 %

- Contribution des contrats de services intégrés
- Croissance solide sur sites en Entreprises



Santé et Seniors

- 3,1 %

- Sélectivité commerciale, notamment en France



Éducation

+ 2,1 %

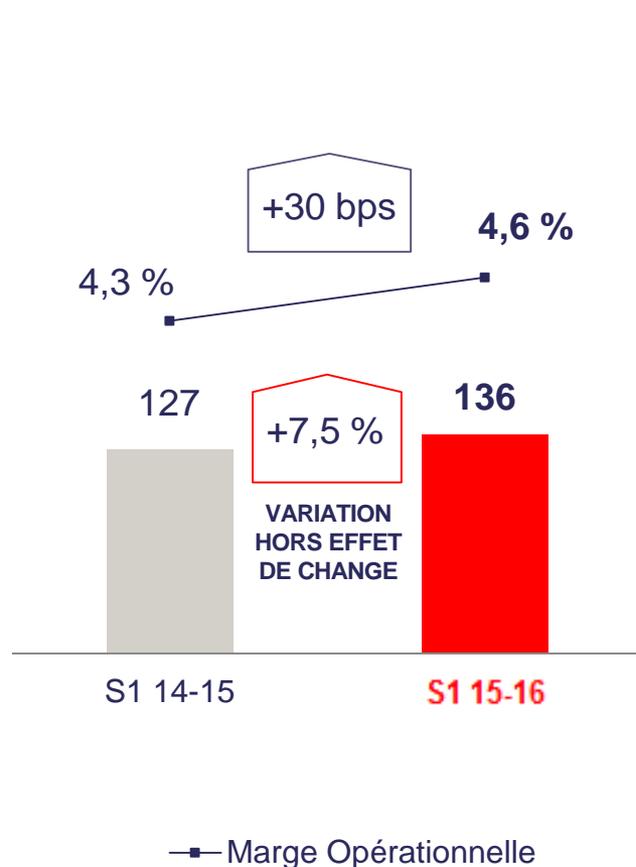
- Croissance des volumes en Allemagne et en France

% du chiffre d'affaires
de l'exercice 2014-2015

SERVICES SUR SITE EUROPE CONTINENTALE

Millions €

Résultat opérationnel *



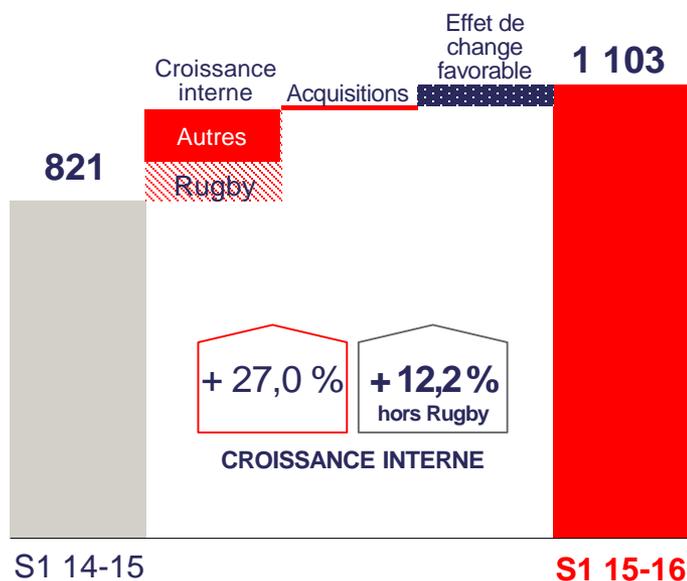
- Renforcement de la productivité sur site
- Bonne gestion des coûts de denrées

* Hors coûts exceptionnels liés aux mesures d'adaptation et de simplification en S1 15-16

SERVICES SUR SITE ROYAUME-UNI ET IRLANDE

Millions €

Chiffre d'affaires



Entreprises et Administrations

+ 35,9 %

- Contribution de la Coupe du Monde de Rugby de €131m au T1 15-16
- Fin de la mobilisation des contrats en Justice (démarrés en février 2015) et en Entreprises (démarrés au S2 2015)



Santé et Seniors

+ 1,3 %

- Fin de la montée en puissance des nouveaux contrats gagnés sur l'exercice précédent



Éducation

+ 15,1 %

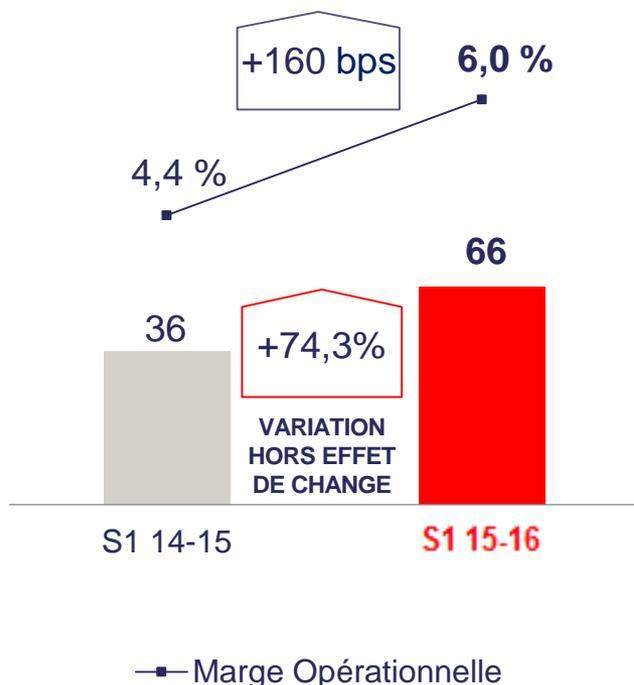
- Développement commercial dynamique

% du chiffre d'affaires de l'exercice 2014-2015

SERVICES SUR SITE ROYAUME-UNI ET IRLANDE

Millions €

Résultat opérationnel *



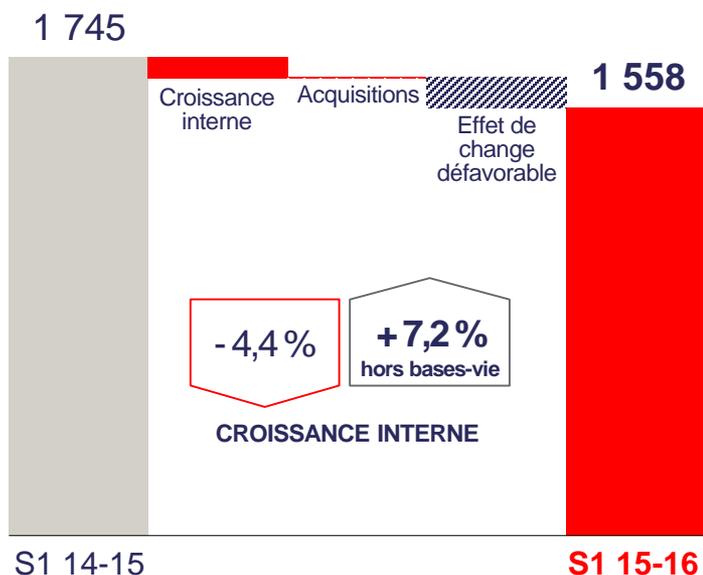
- Base de comparaison favorable par rapport à l'exercice précédent (coûts de démarrage élevés)
- Gains d'efficacité dans les frais de fonctionnement
- Gestion optimisée des achats de denrées
- Contribution de la Coupe du Monde du Rugby

* Hors coûts exceptionnels liés aux mesures d'adaptation et de simplification en S1 15-16

SERVICES SUR SITE RESTE DU MONDE*

Millions €

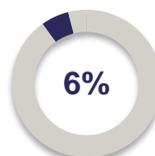
Chiffre d'affaires



Entreprises et Administrations

- 6,1 %

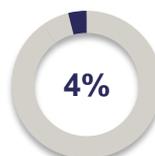
- Fort ralentissement en Bases-Vie (- 18 %)
- Dynamique commerciale



Santé et Seniors

+ 20,6 %

- Poursuite du bon développement en Amérique latine et en Asie



Éducation

- 0,4 %

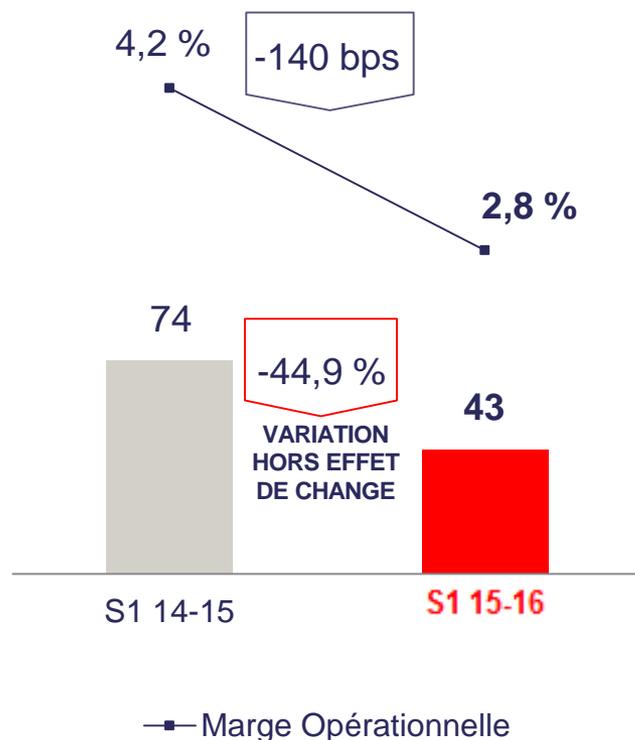
* Amérique latine, Afrique, Moyen-Orient, Asie, Australie et Bases-Vie

% du chiffre d'affaires de l'exercice 2014-2015

SERVICES SUR SITE RESTE DU MONDE

Millions €

Résultat opérationnel *



- Contexte économique tendu en Amérique latine et dans les secteurs minier et pétrolier
- En Bases-Vie, la bonne adaptation des coûts opérationnels ne compense pas l'impact d'une forte baisse des volumes

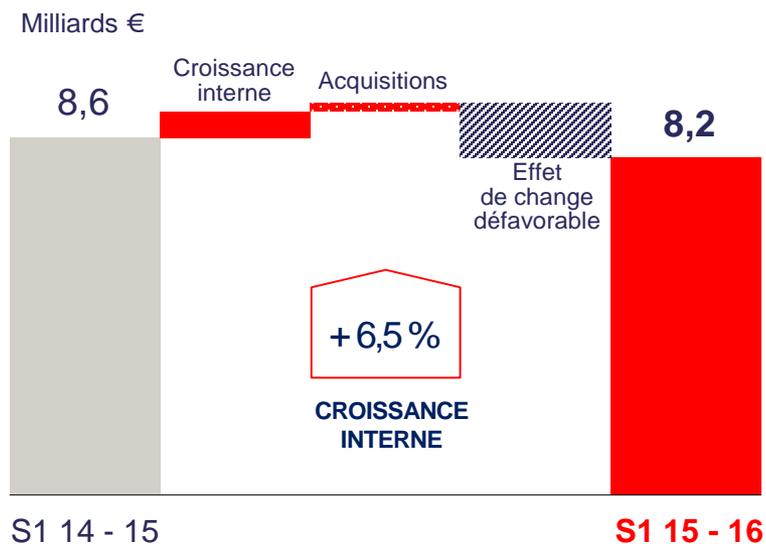
* Hors coûts exceptionnels liés aux mesures d'adaptation et de simplification en S1 15-16

4

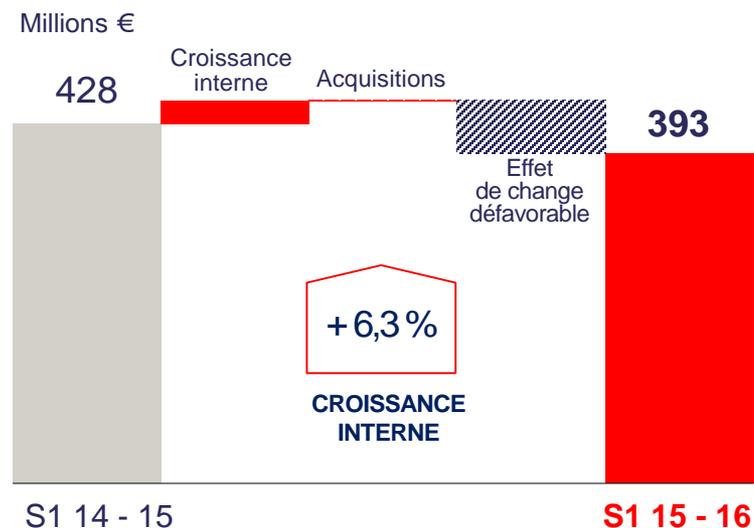
SERVICES AVANTAGES ET RÉCOMPENSES

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

Volume d'émission



Chiffre d'affaires



- Bonne tenue en Amérique latine
- Poursuite de la croissance en Europe et Asie

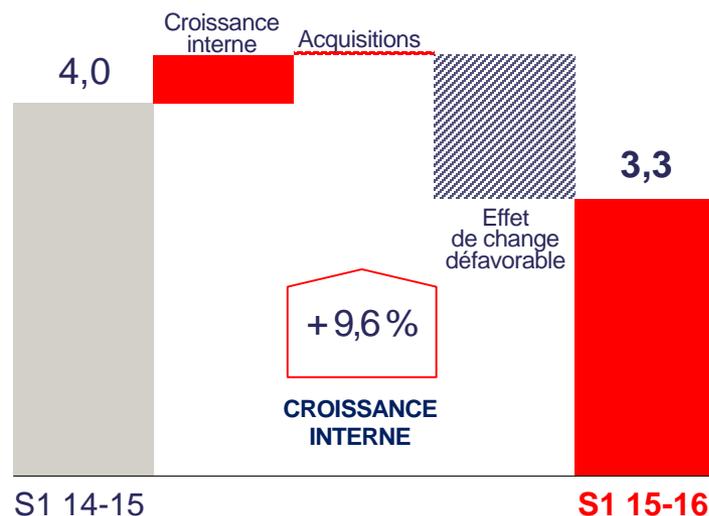
Pour le bolivien vénézuélien, le taux de change utilisé pour les calculs de croissance interne de S1 15-16 est celui utilisé pour l'exercice 2014-2015 (1USD = 199 VEF).

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

Amérique latine

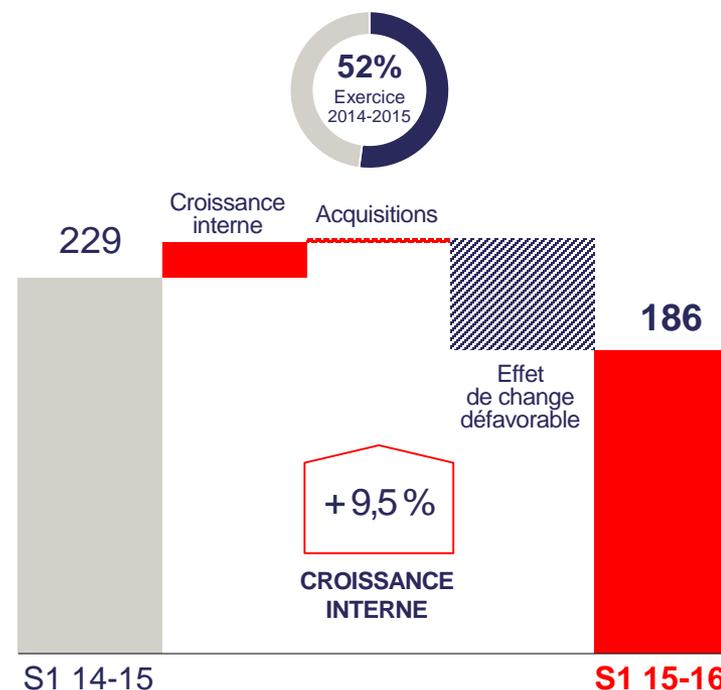
Milliards €

Volume d'émission



Millions €

Chiffre d'affaires



- Progression de la valeur faciale et hausse des taux d'intérêts
- Dynamique commerciale mais baisse du nombre de bénéficiaires au Brésil
- Bonne croissance au Mexique et au Chili

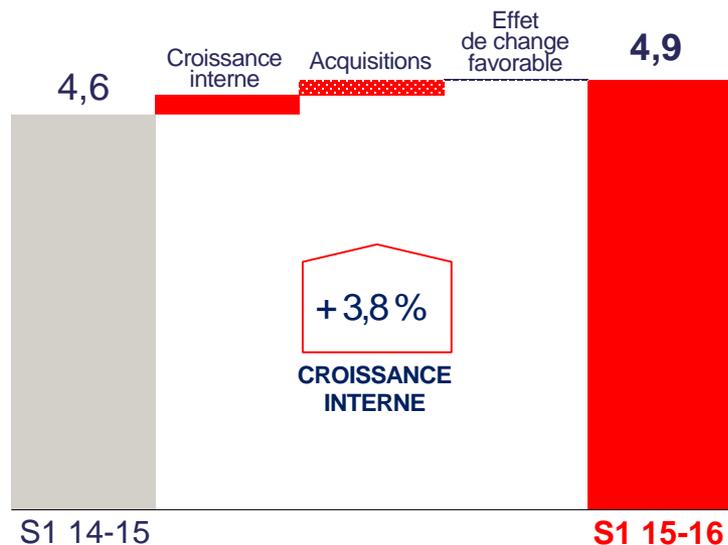
Pour le bolivien, le taux de change utilisé pour les calculs de croissance interne de S1 15-16 est celui utilisé pour l'exercice 2014-2015 (1USD = 199 VEF).

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

Europe et Asie

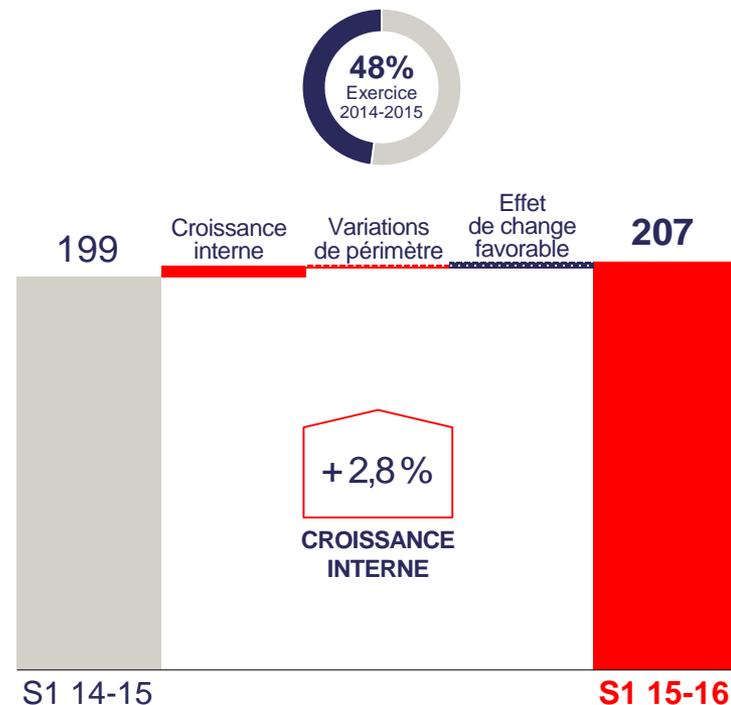
Milliards €

Volume d'émission



Millions €

Chiffre d'affaires



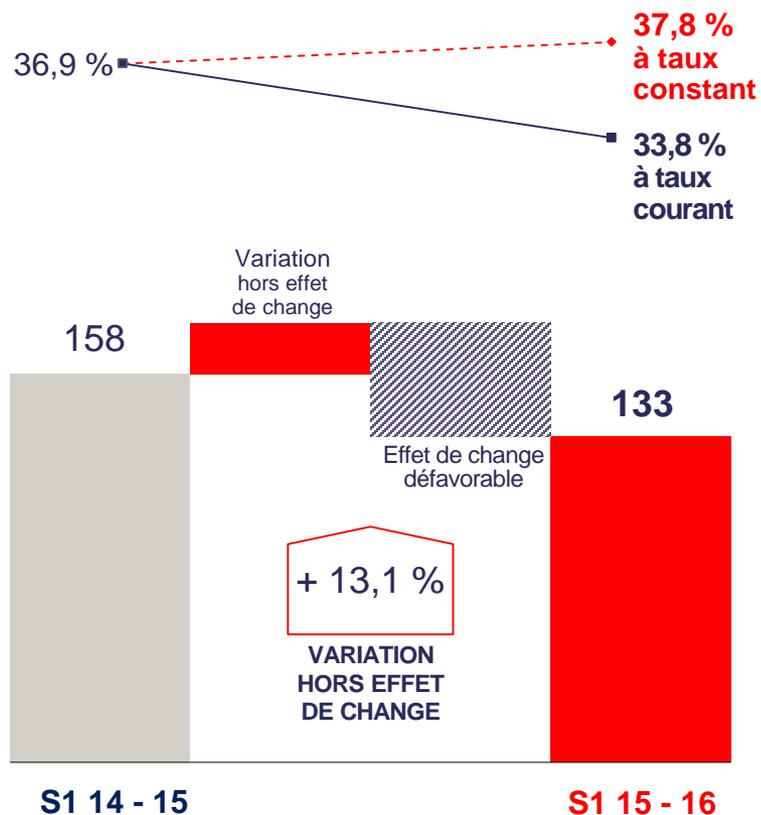
- Bonne dynamique en Turquie et en République tchèque
- Croissance modeste en Europe de l'Ouest

SERVICES AVANTAGES ET RÉCOMPENSES

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Millions €

Résultat opérationnel *



- Impact négatif des taux de change (notamment BRL)
- Maîtrise des frais de structure et charges opérationnelles

* Hors coûts exceptionnels liés aux mesures d'adaptation et de simplification en S1 15-16

5

PERSPECTIVES

OBJECTIFS POUR L'EXERCICE 2015-2016

Les objectifs pour l'exercice 2015-2016 sont :

- 
- Croissance interne du chiffre d'affaires de l'ordre de 3 %
 - Progression du résultat opérationnel de l'ordre de 8 %
(hors effet de change et éléments exceptionnels liés aux mesures d'adaptation et de simplification)

Il convient de rappeler que l'effet négatif du real brésilien devrait se poursuivre sur le deuxième semestre, alors que l'effet favorable du dollar américain devrait s'atténuer. Il ne s'agit néanmoins que d'un effet de conversion sans impact opérationnel.

OBJECTIFS A MOYEN-TERME

Le Groupe maintient sa confiance dans la réalisation de ses objectifs à moyen-terme :

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

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

UN CONTRAT MAJEUR DANS L'HISTOIRE DU GROUPE : RIO TINTO LA RECONNAISSANCE DE NOTRE SAVOIR-FAIRE



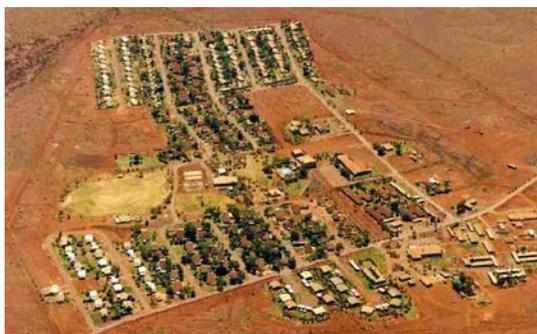
UN CONTRAT MAJEUR DANS L'HISTOIRE DU GROUPE : RIO TINTO UNE VALEUR INÉGALÉE POUR LE CLIENT

- Une Expertise technique et mondiale
- Des services sophistiqués dans des environnements complexes et multiples
 - 1,7 Mds d'euros sur 10 ans
 - 500 000 km²
 - ports, villes, aérodomes, sites opérationnels, résidences...
- Une gestion énergétique pour des sites plus économiques et durables
- Un engagement fort pour l'emploi des communautés autochtones



UN CONTRAT MAJEUR DANS L'HISTOIRE DU GROUPE : RIO TINTO UNE MEILLEURE QUALITÉ DE VIE DANS LES MILIEUX EXTRÊMES

A “home away from home”



- Confort, bien-être et sécurité pour des travailleurs de l'extrême
 - transports et déplacements sur sites
 - gestion des aérodomes
 - entretien des domaines

- Les services de la vie quotidienne à des centaines de km du monde citadin
 - piscine
 - yoga
 - salles de cinéma
 - coiffeur
 - entretien des espaces verts et des lieux de vie de la communauté
 - gestion des épiceries...

| Q&A |

ANNEXES

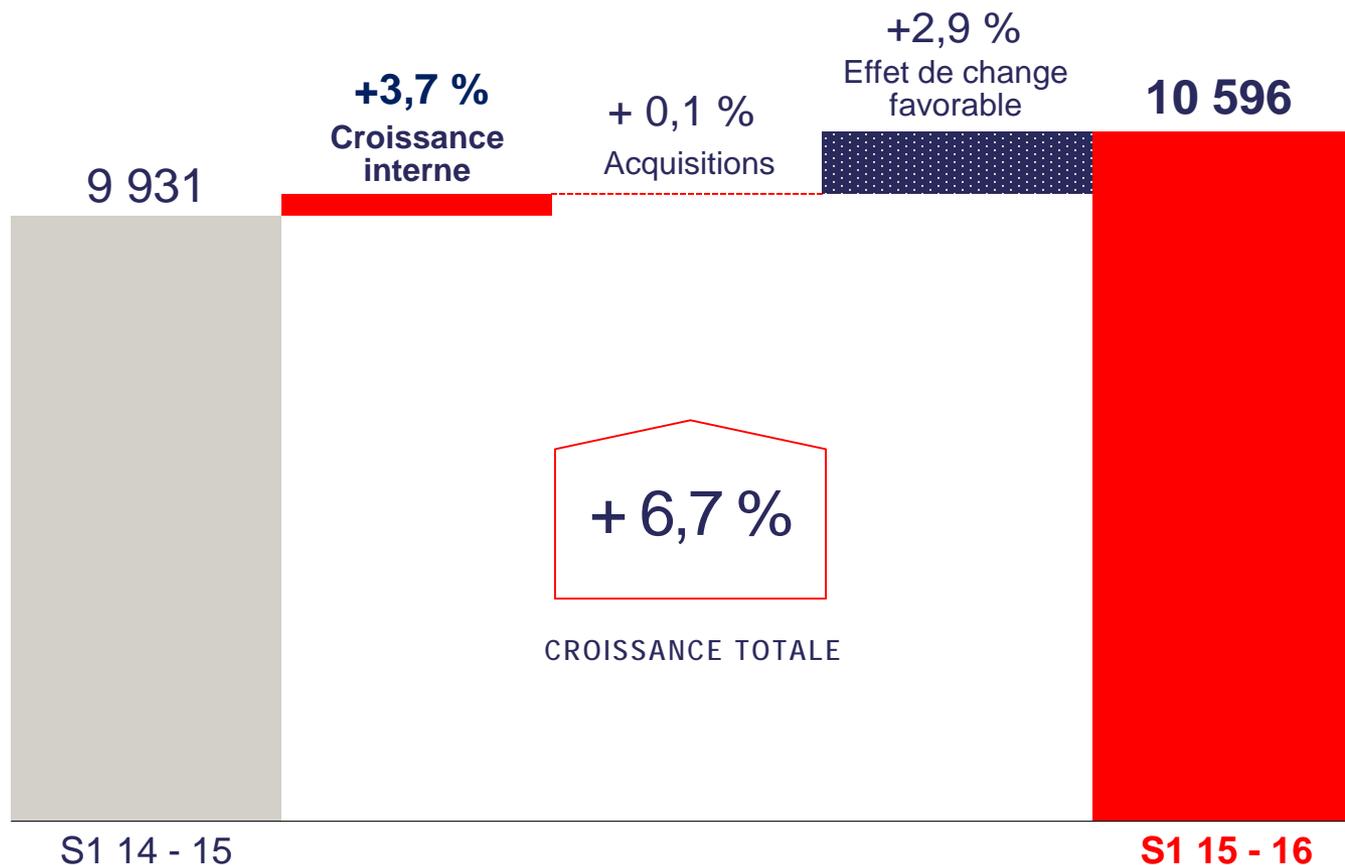


1. Croissance du chiffre d'affaires
2. Analyse de l'endettement financier
3. Programme de rachat d'actions de 300M€
4. Taux de change S1 15-16
5. Impact des principaux écarts de conversion sur le bilan

ANNEXE 1

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Millions €



ANNEXE 2

ANALYSE DE L'ENDETTEMENT FINANCIER*

AU 29/02/2016

Millions €

PAR DEVISE



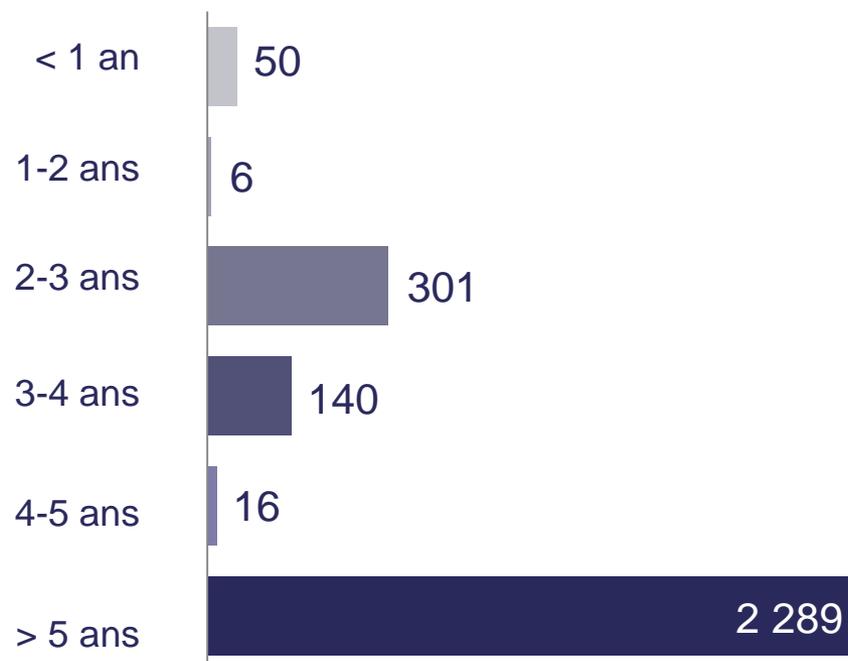
TAUX D'INTÉRÊT



Taux d'intérêt moyen de 3,4 %
au 29/02/2016

(vs. 3,8 % au 31/08/2015)

PAR MATURITÉ



* Endettement financier de 2 802 millions d'euros (hors instruments financiers dérivés de -2 millions d'euros)

ANNEXE 3

PROGRAMME DE RACHAT D'ACTIONNÉS DE 300 M€

- 2 672 340 actions rachetées entre le 1^{er} septembre 2015 et le 11 mars 2016 représentant 1,7 % du capital social
 - Cours moyen de 88,57 €
 - Programme réalisé à 79 % (237 m€ sur 300 m€)
 - Dont 2 198 788 actions achetées avant le 29 février 2016

	Au 31/08/15	Rachats	Livraisons aux plans	Au 29/02/16	Rachats
N° d'actions	157 132 025			157 132 025	
Auto-contrôle	4 862 456	+ 2 198 788	- 894 688	6 166 556	+ 473 552
%	3,1 %	+ 1,4 %	- 0,6 %	3,9 %	+ 0,3 %
Nombre d'actions de base – fin période	152 269 569			150 965 469	
Nombre moyen d'actions de base	152 087 430			152 025 146	

ANNEXE 4 TAUX DE CHANGE S1 15-16

Millions €

1€=	Taux moyen S1 15-16	Variation	Taux de clôture 29/02/16	Variation	<i>Impact des taux de change par rapport à l'euro sur le S1 15-16</i>	
					Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel avant coûts exceptionnels
Dollar U.S.	1,0939	+ 11,5 %	1,0888	+ 3,2 %	+457	+34
Livre Sterling	0,7353	+ 5,5 %	0,7858	- 7,4 %	+57	+3
Réal brésilien	4,2896	- 27,2 %	4,3394	- 24,9 %	-156	-32

ANNEXE 5

IMPACT DES PRINCIPAUX ÉCARTS DE CONVERSION SUR LE BILAN AU 29/02/2016

Millions €

	USD	£	BRL
Actif immobilisé	98	(65)	(38)
Impôts différés actifs	3	(1)	(2)
BFR actif et autres créances	30	(27)	(31)
Trésorerie	16	(20)	(15)
Total actif	147	(113)	(86)

	USD	£	BRL
Capitaux propres	50	(63)	(36)
Provisions	-	(1)	(2)
Impôts différés passifs	1	(1)	(4)
Dettes financières	51	(5)	(3)
BFR passif et autres dettes	45	(43)	(41)
Total passif	147	(113)	(86)

| MERCI |