

Résultats du 1^{er} semestre 2018-2019

Roadshow Paris, le 15 Avril 2019

Bank of America Merrill Lynch

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.

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

Indicateurs alternatifs de performance :
veuillez vous reporter aux définitions figurant dans le rapport de gestion.

SOMMAIRE

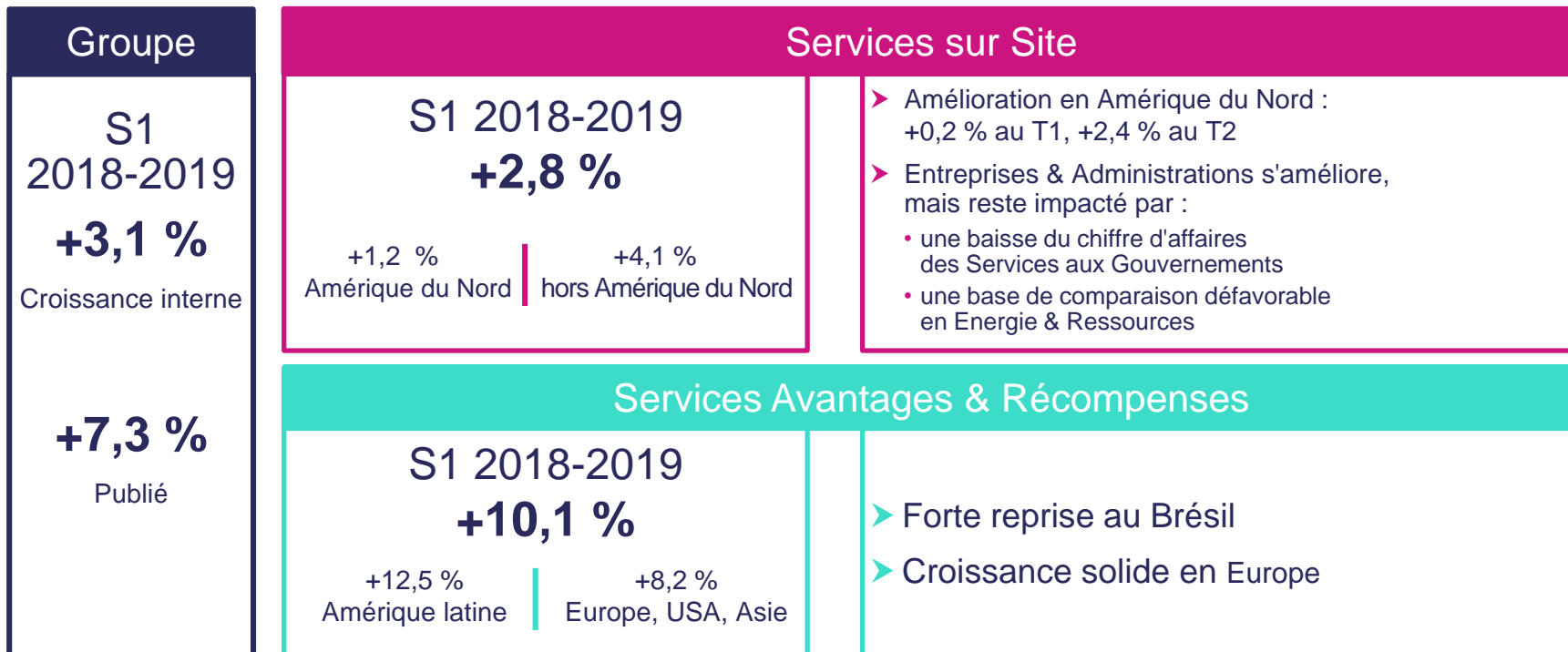
1. Faits marquants du 1^{er} semestre 2018-2019
2. Performance Financière
3. Revue des opérations :
 - › Chiffres d'affaires des Services sur Site
 - › Chiffres d'affaires des Services Avantages & Récompenses
 - › Résultat d'exploitation
4. Plans d'actions
5. Perspectives pour l'exercice 2018-2019

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2018-2019



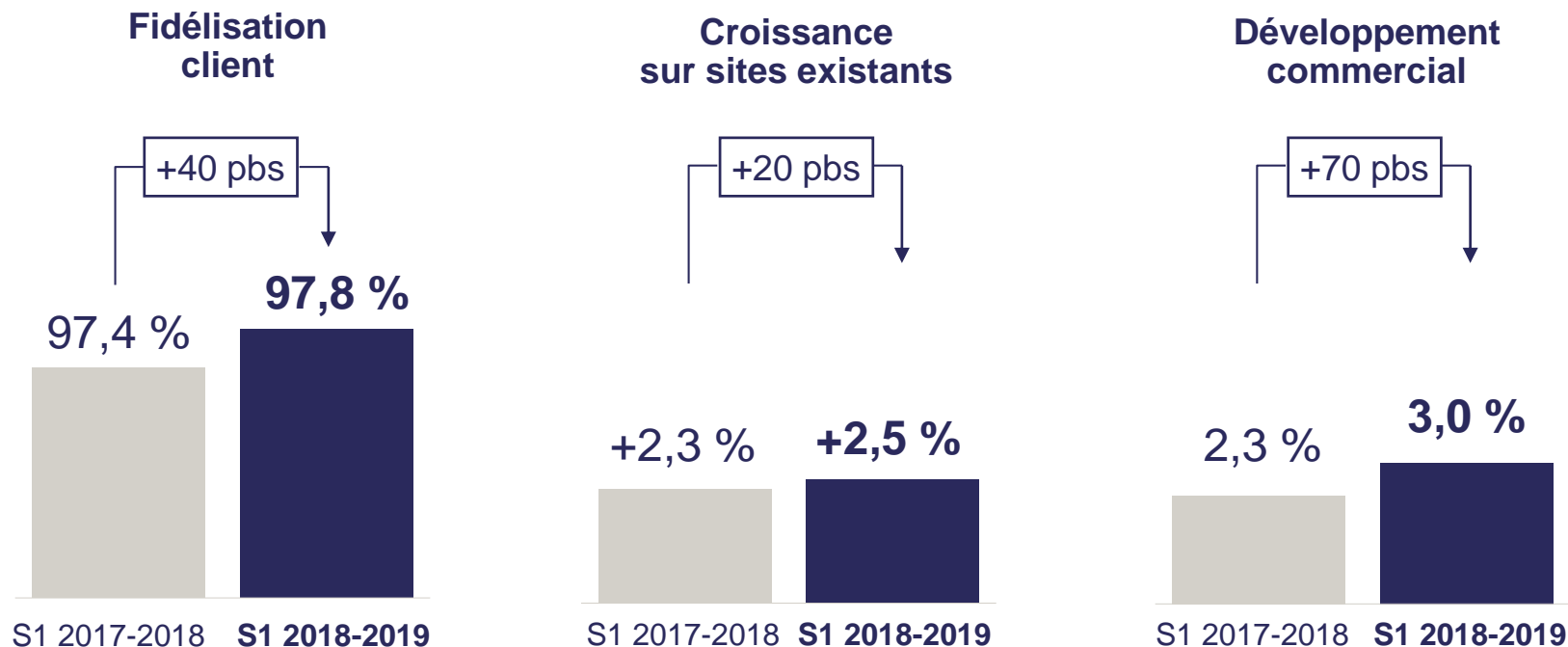
CROISSANCE ORGANIQUE LÉGÈREMENT AU DESSUS DES ATTENTES

Faits marquants du premier semestre 2018-2019



ÉVOLUTION ENCOURAGEANTE DES INDICATEURS DE CROISSANCE SERVICES SUR SITE

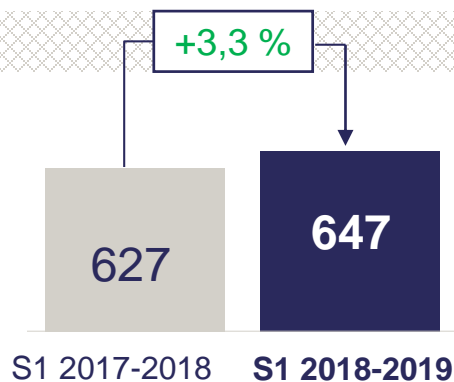
Faits marquants du premier semestre 2018-2019



RÉSULTAT D'EXPLOITATION EN LIGNE AVEC LES ATTENTES

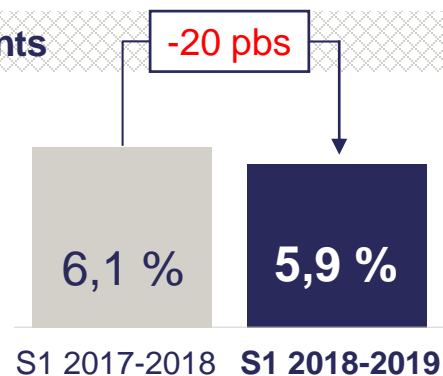
Faits marquants du premier semestre 2018-2019

Résultat d'exploitation



A taux de change constants

Marge d'exploitation



SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE

Faits marquants du premier semestre 2018-2019

Forte hausse du CAPEX

205 M€

CAPEX

1,9 %

CAPEX / CA

70 %

DE L'AUGMENTATION
EST EN ÉDUCATION
ET SPORTS & LOISIRS

Taux d'imposition conforme

28,8 %

ANNÉE DERNIÈRE AMÉLIORÉE
PAR DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS

Acquisitions nettes

234 M€

DÉPENSES

3,7 %

CHANGEMENT
DE PÉRIMÈTRE

2 % – 2,5 %

ESTIMATION DE L'EFFET
DU CHANGEMENT
DE PÉRIMÈTRE 2018-2019

Bilan solide

1,3

RATIO D'ENDETTEMENT NET

45 %

GEARING

PERFORMANCE FINANCIÈRE



2

PERFORMANCE DU COMPTE DE RÉSULTAT

Performance financière du premier semestre 2018-2019

Millions €	S1 2018-2019	S1 2017-2018	VARIATION	
			Taux de change courant	Hors effet de change
Chiffre d'affaires	11 045	10 293	7,3 %	+6,8 %
Résultat d'exploitation	647	627	+3,1 %	+3,3 %
Marge d'exploitation	5,9 %	6,1 %	-20 pbs	-20 pbs
Autres produits et charges opérationnels	(69)	(73)		
Résultat opérationnel	578	554	+4,2 %	+4,1 %
Résultat financier	(54)	(44)		
Taux effectif d'impôt	28,8 %	25,9 %		
Résultat net ajusté part du Groupe	413	397	+4,1 %	+4,3 %
Bénéfice net ajusté par action	2,84	2,67	+6,2 %	
Résultat net part du Groupe	364	372	-2,3 %	-2,6 %
Bénéfice net par action	2,50	2,51	-0,4 %	

AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

Performance financière du premier semestre 2018-2019

Millions €	S1 2018-2019	S1 2017-2018
Autres produits opérationnels	3	7
Gains liés à des changements de périmètre	3	-
Gains liés aux modifications des avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Autres	-	7
Autres charges opérationnelles	(72)	(81)
Coûts de restructuration et de rationalisation de l'organisation	(19)	(7)
Coûts liés aux acquisitions	(4)	(14)
Pertes liées à des changements de périmètre	-	(18)
Pertes liées aux modifications des avantages postérieurs à l'emploi	(3)	-
Amortissements et dépréciation des relations clientèles et des marques	(43)	(31)
Dépréciation des actifs non courants	-	-
Autres	(2)	(11)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	(69)	(73)

SOLIDE FLUX DE TRÉSORERIE

Performance financière du premier semestre 2018-2019

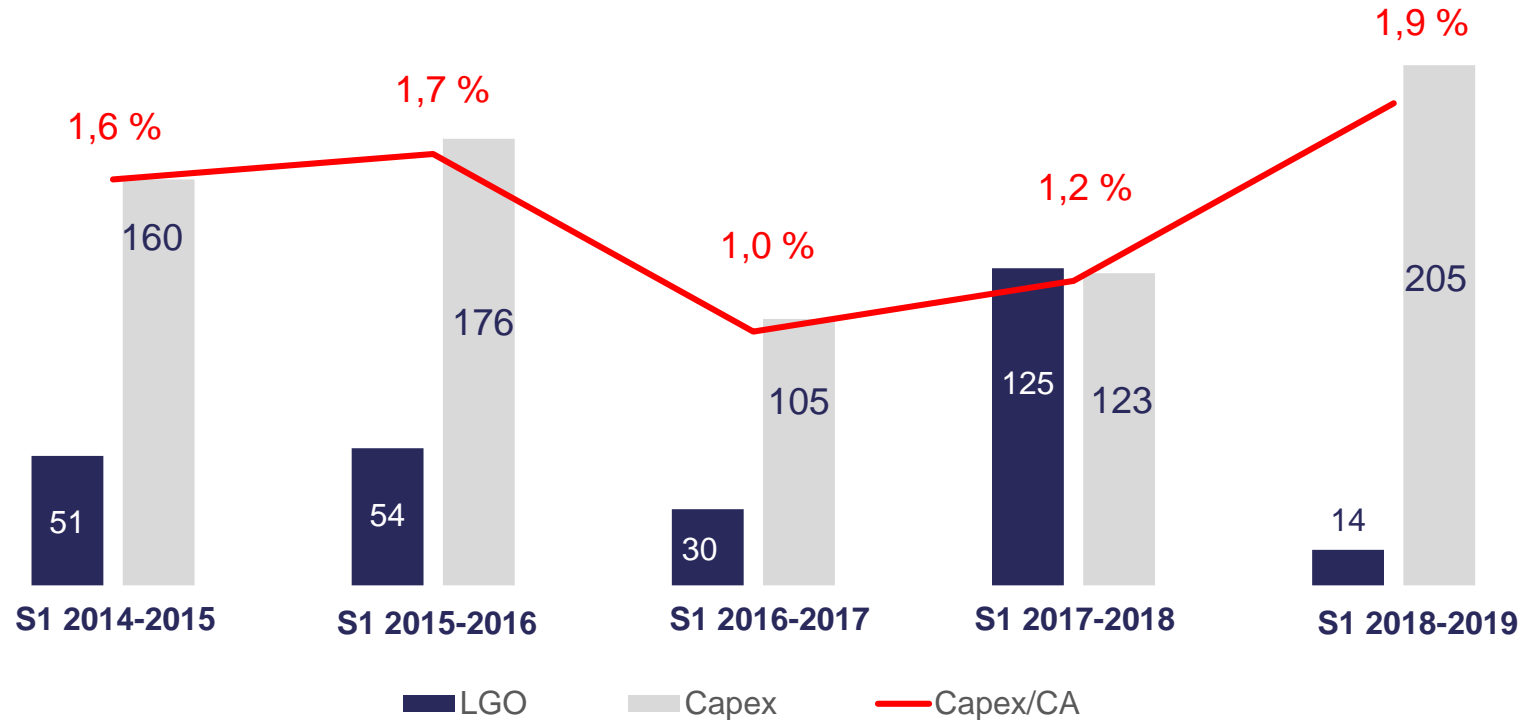
Millions €	S1 2018-2019	S1 2017-2018
Autofinancement	648	650
Variation du BFR ¹	(428)	(402)
Investissements opérationnels nets	(205)	(123)
Liquidités générées par les opérations (LGO)	14	125
Investissements financiers nets de cessions	(234)	(674)
Rachat d'actions/ Actions propres	12	(49)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(403)	(411)
Autres variations (dont actifs financiers, périmètre et change)	32	(43)
(AUGMENTATION)/RÉDUCTION DE L'ENDETTEMENT	(579)	(1 052)

- 1 Excluant la variation des actifs financiers de l'activité Services Avantages & Récompenses(+55 M€ au S1 2018- 2019 et (73) M€ au S1 2017-2018).
Variation totale du fonds de roulement telle que publiée dans les comptes consolidés :
en S1 2018-2019 : (373) M€ = (428) M€+ 55 M€ et S1 2017- 2018 (475) M€ = (402) M€+ (73) M€

RETOUR À UN NIVEAU NORMAL DE CAPEX AU S1

Performance financière du premier semestre 2018-2019

Millions €



UN BILAN ET DES RATIOS FINANCIERS SOLIDES

Performance financière du premier semestre 2018-2019

Millions €	AU 28 FÉVRIER 2019		AU 28 FÉVRIER 2018		
Actif non courant	9 147²	7 981	Capitaux propres	3 999	3 343
Actif courant hors trésorerie	5 581	5 207	Participation ne donnant pas le contrôle	46	34
Fonds réservés Avantages & Récompenses	577	495	Passif non courant	4 615	3 956
Actifs financiers Avantages & Récompenses	458	465	Passif courant	9 055	8 335
Trésorerie	1 950	1 519			
TOTAL ACTIF	17 714	15 668	TOTAL PASSIF	17 714	15 668
			Endettement brut	4 753	4 062
			Endettement net	1 839	1 663
			Taux d'endettement net	45 %	49 %
			Ratio d'endettement net (Endettement net/EBITDA)	1,3	1,1

La Trésorerie opérationnelle du Groupe s'élève à **2 914 millions €¹**, dont **2 171 millions €** pour les **Services Avantages & Récompenses**

¹ Trésorerie – découverts bancaires de 72 M€ + actifs financiers Services Avantages & Récompenses

² Le principal impact de la norme IFRS 9 concerne la réévaluation de certains actifs financiers. Se reporter à l'annexe 6 pour plus de détail.

REVUE DES OPÉRATIONS

Services sur Site

**Services Avantages
& Récompenses**

3

CROISSANCE INTERNE

Résultats financiers du premier semestre 2018-2019

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES
+7,3 %

Effet de change
+0,5 %

Changements de périmètre
+3,7 %



CROISSANCE INTERNE
+3,1 %

Dont:

Services sur Site
+2,8 %

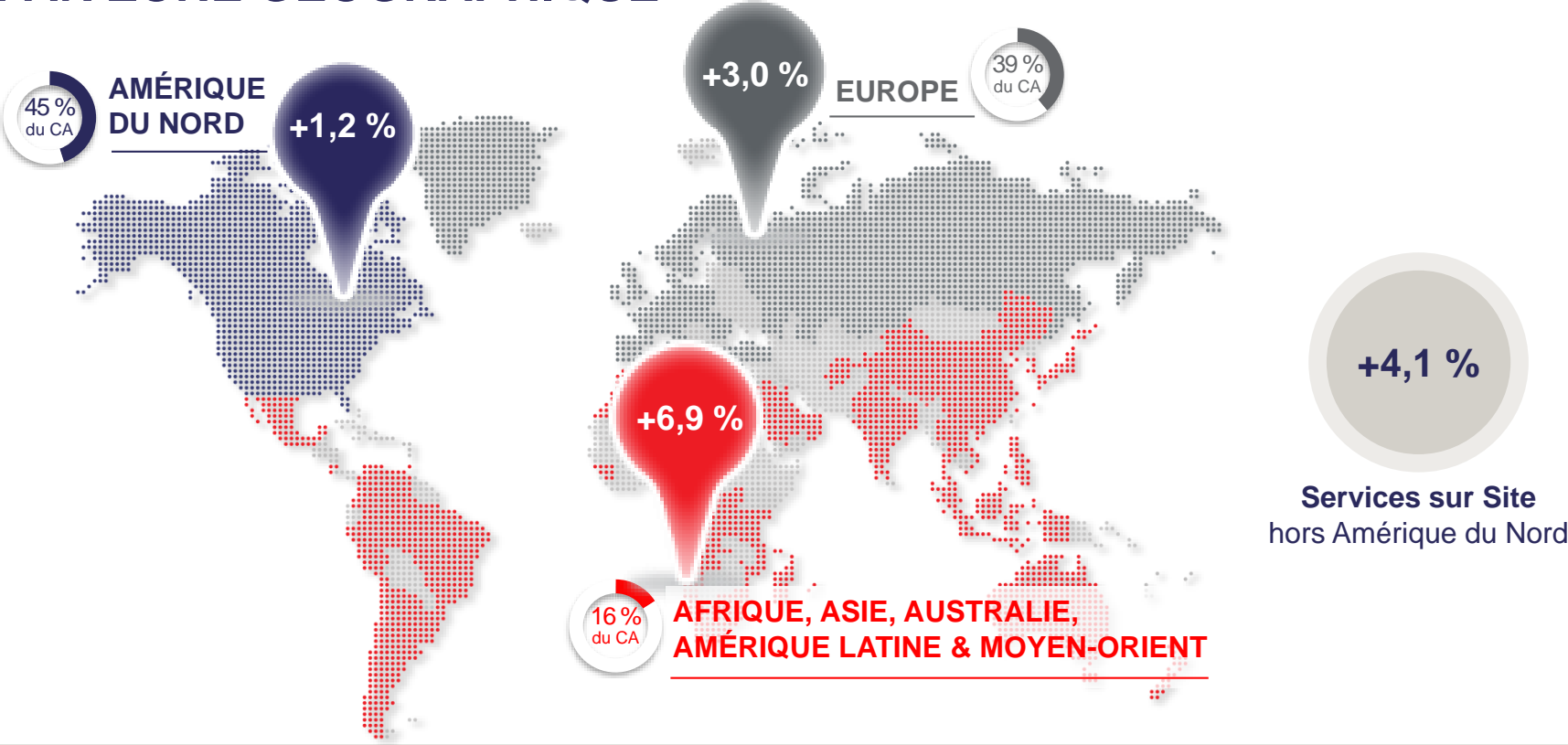
Services Avantages & Récompenses
+10,1 %

REVUE DES OPÉRATIONS

Chiffres d'affaires
Services sur Site

OSS

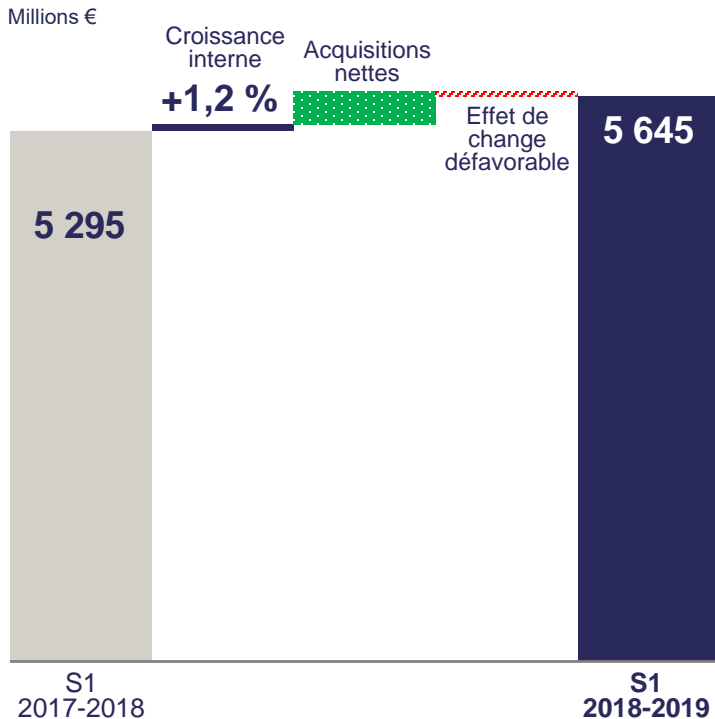
CROISSANCE INTERNE DES SERVICES SUR SITE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



ENTREPRISES ET ADMINISTRATIONS - CHIFFRE D'AFFAIRES



CROISSANCE INTERNE NON RETRAITÉE



CROISSANCE INTERNE RETRAITÉE

+0,8 %¹

Amérique du Nord

- Services aux Entreprises porté par la forte croissance des ventes sur sites existants et par une bonne dynamique commerciale
- Projet ponctuel significatif en E&R au T1 2017-2018
- Renouvellement du contrat USMC avec diminution des ventes sur sites existants

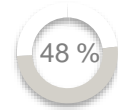


du CA 2018
E&A

+2,1 %¹

Europe

- Services aux Entreprises bénéficiant d'une solide croissance des ventes sur sites existants, tirée par des services additionnels
- Base de comparaison plus favorable pour les Services aux Gouvernements au Royaume-Uni
- Ralentissement du tourisme au T2 en France

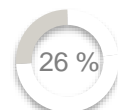


du CA 2018
E&A

+5,9 %¹

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

- Croissance soutenue en Entreprises grâce aux nouvelles signatures ainsi qu'aux ventes sur sites existants



du CA 2018
E&A

**TOTAL
+2,8 %¹**

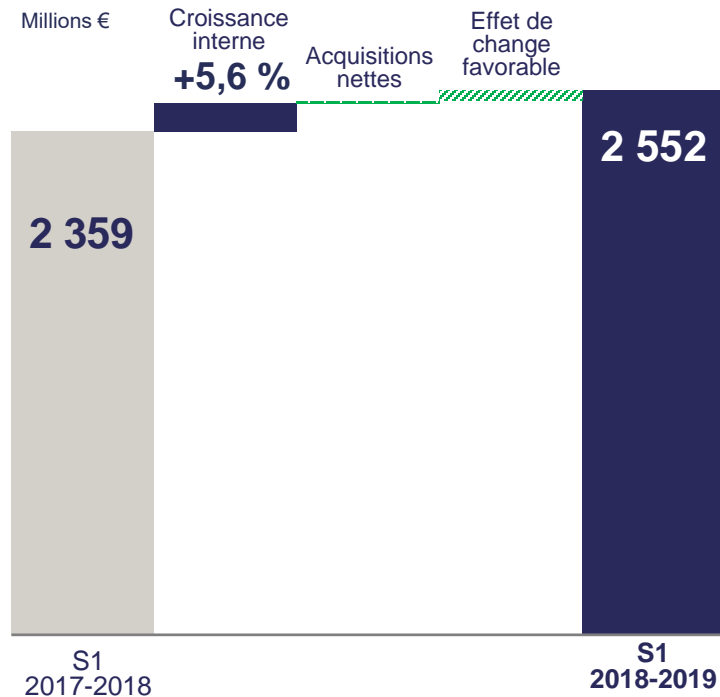
- Fin de projets de construction en E&R

SANTÉ ET SENIORS – CHIFFRES D’AFFAIRES



CROISSANCE INTERNE NON RETRAITÉE

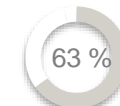
CROISSANCE INTERNE RETRAITÉE



+1,3 %¹

Amérique du Nord

- Croissance sur sites existants solide en Santé grâce à la répercussion de l'inflation sur les prix et aux services additionnels
- Fort taux de fidélisation à date en Santé, mais perte d'un contrat significatif en début d'année en Seniors

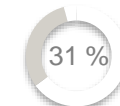


Du CA 2017-2018
Santé & Seniors

+1,7 %¹

Europe

- Bonne dynamique au Benelux grâce à des contrats gagnés l'an dernier et à la croissance des ventes sur sites existants, favorisées par les services additionnels
- Europe du Nord toujours en baisse en raison d'un développement net négatif

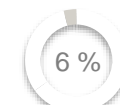


Du CA 2017-2018
Santé & Seniors

+16,9 %¹

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

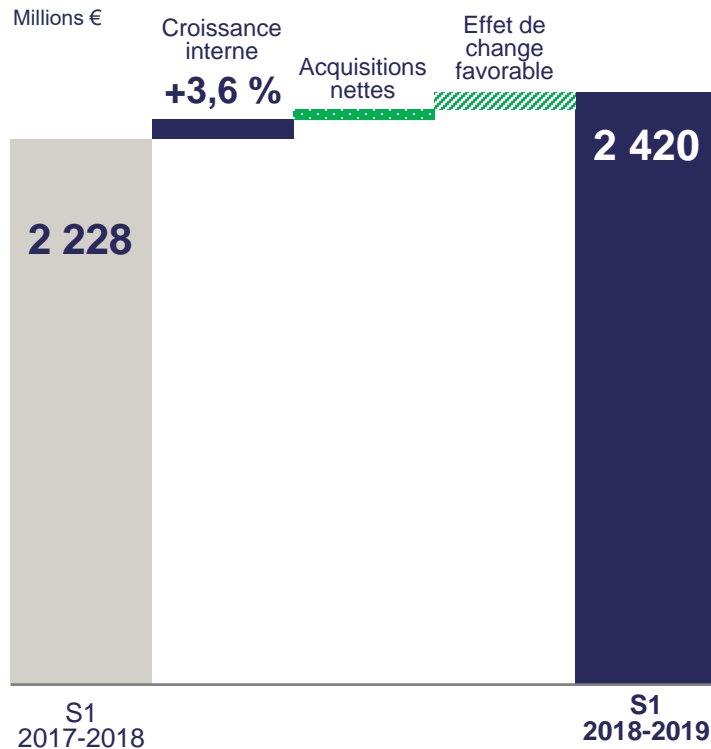
- Croissance à deux chiffres au Brésil, en Inde et en Chine



Du CA 2017-2018
Santé & Seniors

TOTAL
+2,2 %¹

ÉDUCATION – CHIFFRES D’AFFAIRES



CROISSANCE INTERNE

+1,4 %

Amérique du Nord

- Développement net neutre de l'exercice précédent
- Effet calendaire négatif (-1 jour), plus que compensé par une activité *Retail* soutenue en Universités et par des projets ponctuels en Ecoles



+10,4 %

Europe

- Fort développement et ventes sur sites existants en France, notamment grâce au démarrage du contrat avec les Yvelines au T2
- Croissance dynamique au Royaume-Uni
- Effet calendaire positif en Italie (+2 jours), compensé par un effet négatif en France (-1 jour) au 2^e trimestre



+10,5 %

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

- Forte croissance des Ecoles en Asie, toujours tirée par la Chine, Singapour et l'Inde

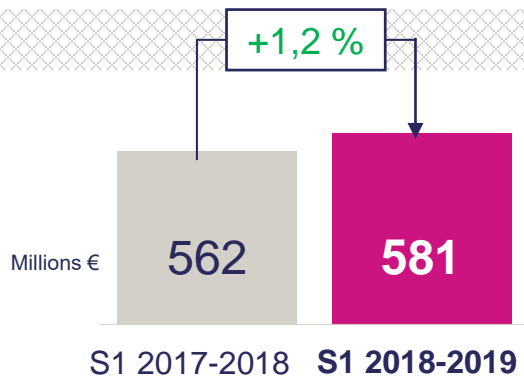


TOTAL
+3,6 %

LÉGÈRE BAISSSE DE LA MARGE D'EXPLOITATION OSS

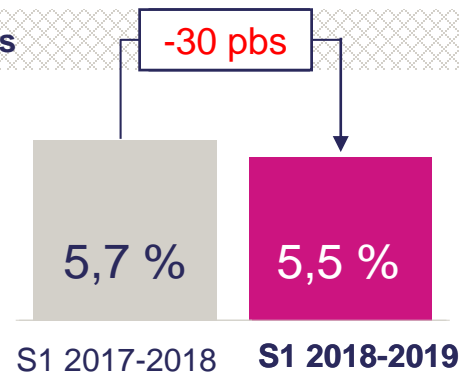
Faits marquants du premier semestre 2018-2019

Résultat d'exploitation



A taux de change constants

Marge d'exploitation



A taux de change courants



RÉSULTATS ET MARGES D'EXPLOITATION

Performance financière du premier semestre 2018-2019

	S1 2018-2019	Retraité à taux constant	
Entreprise & Administration	205 M€	+1,3 %	<ul style="list-style-type: none">▪ Poids du renouvellement de US Marine Corps▪ Décalage entre la montée en puissance des gains d'efficacité et les investissements immédiats dans la croissance
	3,6 %*	-30 pbs	
Santé & Seniors	162 M€	+5,8 %	<ul style="list-style-type: none">▪ Gains de productivité réalisés et accélération du déploiement de nouvelles offres▪ Inflation couverte par les hausses de prix
	6,3 %*	+20 pbs	
Éducation	215 M€	-2,0 %	<ul style="list-style-type: none">▪ Frais de démarrage importants pour le contrat des Yvelines▪ Grèves, effets calendaires et évolution de la composition du portefeuille défavorable aux marges en Ecoles▪ En Amérique du Nord : inflation répercutée sur les prix
	8,9 %*	-70 pbs	

REVUE DES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES

Chiffre d'affaires
Services Avantages
& Récompenses

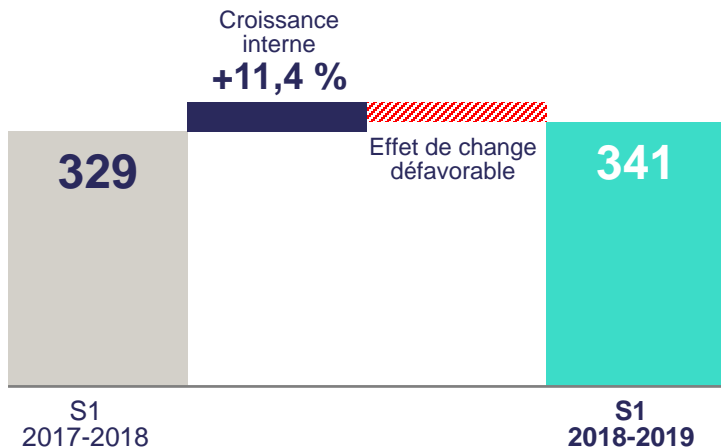
BRS

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR LIGNE DE SERVICE

Services Avantages & Récompenses

Avantages pour les salariés

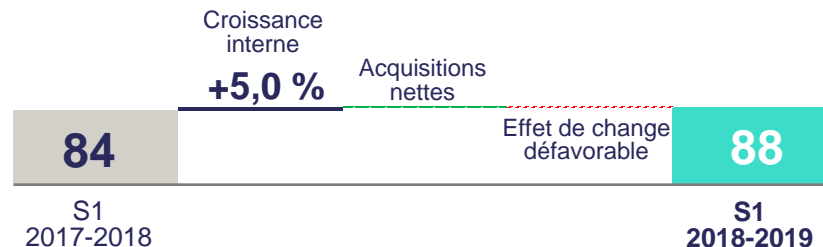
Millions €



- Forte croissance en Europe
- Forte reprise au Brésil
- **Volume d'émission 6,8 Md€, +8,1 % de croissance interne**

Diversification des services

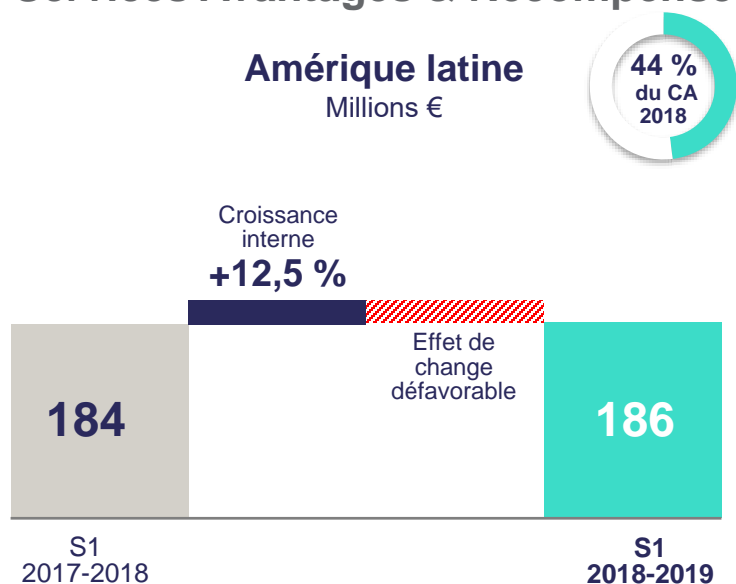
Millions €



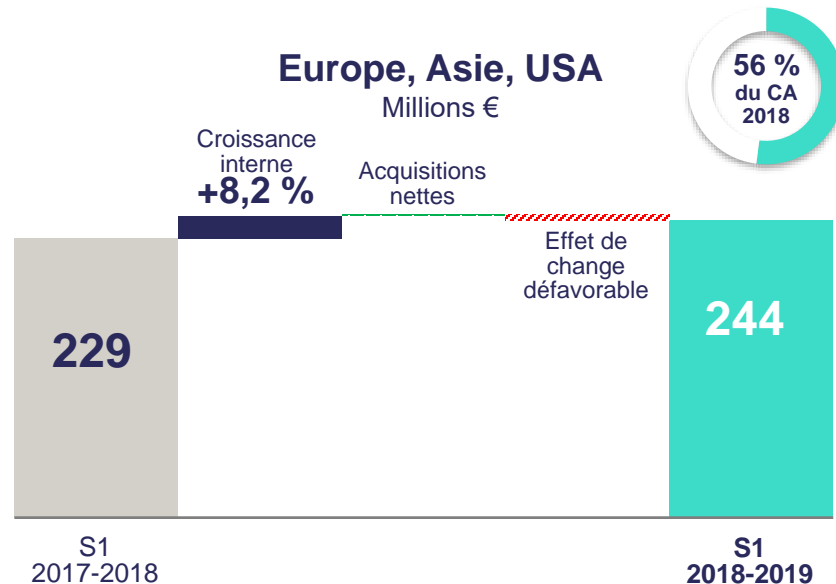
- Solide croissance à deux chiffres en Mobilité & Gestion des frais professionnels
- Développement rapide en Santé & Bien-être aux Entreprises
- Début d'exercice en I&R impacté par quelques éléments ponctuels

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR RÉGION

Services Avantages & Récompenses



- Forte reprise au Brésil, dynamisée par le développement commercial, la hausse des volumes et la stabilisation des taux d'intérêts
- Croissance à deux chiffres au Mexique



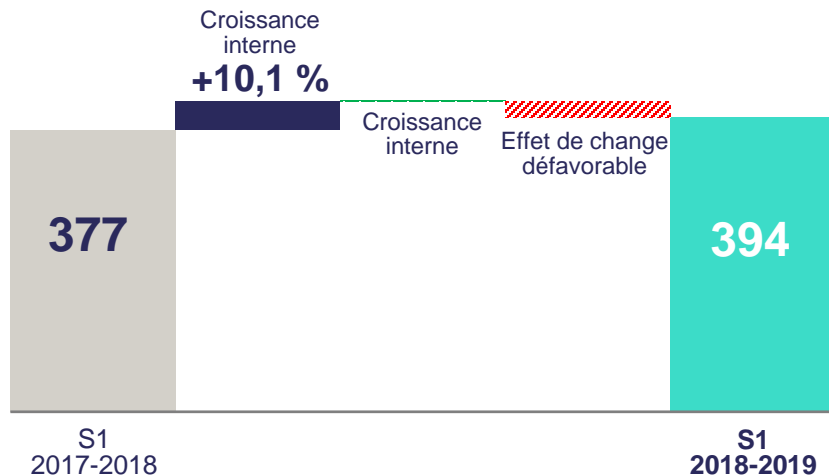
- Forte croissance en Europe de l'Ouest
- Croissance à deux chiffres en Europe de l'Est et du Sud

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR NATURE

Services Avantages & Récompenses

Chiffre d'affaires opérationnel

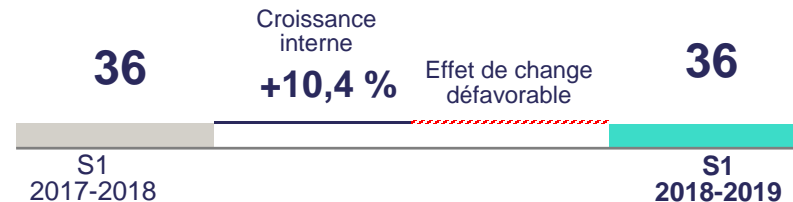
Millions €



- Croissance solide en Europe de l'Ouest
Croissance à deux chiffres en Europe de l'Est et du Sud
- Forte reprise au Brésil

Chiffre d'affaires financier

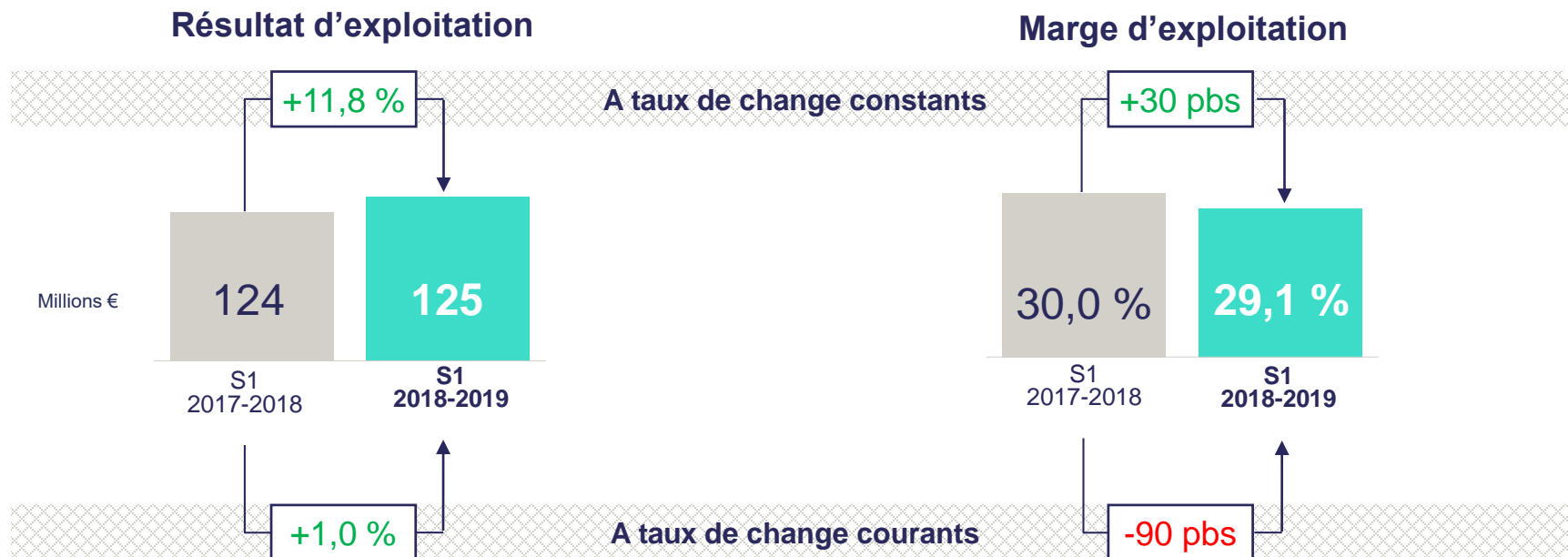
Millions €



- Stabilisation des taux d'intérêt au Brésil
- Taux d'intérêt élevés en Turquie
- *Float* élevé provenant d'un volume d'activité exceptionnellement fort en Roumanie au 4^e trimestre de l'exercice précédent

AMÉLIORATION DE LA MARGE D'EXPLOITATION BRS HORS EFFET DE CHANGE

Faits marquants du premier semestre 2018-2019



PLANS D'ACTION



4

AGENDA STRATÉGIQUE : FOCALISATION SUR LA CROISSANCE

Les synergies profitent aux consommateurs et aux clients en France

- Les clients choisissent Sodexo pour une offre combinée de Services sur site, Avantages et Récompenses
- Les consommateurs bénéficient d'une offre combinée : services de restauration et carte repas



RENFORCER
LE CULTURE DU CLIENT
ET DES
CONSUMMATEURS

AMÉLIORER
L'EFFICACITÉ
OPÉRATIONNELLE

AUTONOMIE
&
RESPONSABILITÉ

CULTIVER
LES TALENTS

ANCRES
LA RESPONSABILITÉ
D'ENTREPRISE

Services aux Entreprises : la productivité du travail compense largement l'augmentation des salaires

Services aux Entreprises	Amérique du Nord	France
Coût horaire moyen	+3 %	+2 %
Revenu horaire moyen	+5 %	+4 %

Construction de l'outil de suivi STEP : 6 pays maintenant engagés
avec 20 KPIs à partir d'avril

STEP

Retour aux principes de base

- **Unleash** renforce les capacités managériales pour déployer STEP
 - Réaffirmer le rôle du manager au centre de tout ce que nous faisons
 - Démarrage en mars
 - +500 modules terminés
 - Déploiement complet à partir de mai

Construire une dynamique en élargissant l'offre et en apportant des régimes alimentaires sains et durables à un public plus large

CRUS2H
PERIOD • TRADITION • NEW LIFE

- Ouverture du premier point de vente **Crussh** à *City, University of London*, dans le cadre d'un partenariat pour l'ouverture de futures franchises

veggiegrill.

- Partenariat avec **Veggie Grill**, le premier groupe américain de restauration à base de plantes, pour élargir l'offre sur les campus universitaires américains

SALADWORKS

- Partenariat avec **SaladWorks**, la franchise américaine leader dans l'offre de salades avec près de 100 sites

FOCUS S1– AMÉLIORATION EN SANTÉ EN AMÉRIQUE DU NORD

Faits marquants du premier semestre 2018-2019

Contrats gagnés/renouvelés



Transformation organisationnelle

- En bonne voie
- Equipe managériale Santé remaniée, avec 14 cadres chevronnés sélectionnés pour leurs connaissances pointues dans le domaine de la Santé, concentrée sur :
 - le rétablissement de l'excellence opérationnelle pour assurer la répétitivité, la fiabilité et la prédictibilité des services rendus
 - du renforcement de l'expertise commerciale (Compte clés, Experts Centrale achat, Support technique)

Progrès au S1 2018-2019

Tous les indicateurs de croissance s'améliorent

- Développement commercial **+30 pbs**
- Croissance sur sites existants **+230 pbs**
- Fidélisation clients **+240 bps**

+2,1 % de croissance organique

Amélioration de la productivité du travail :

- Revenu horaire moyen **+5 %**
- Coût moyen d'une heure de travail **+3,5 %**

Amélioration significative de la marge d'exploitation

PERSPECTIVES




5

OBJECTIFS POUR L'EXERCICE 2018-2019

Perspectives

- Croissance légèrement supérieure à nos attentes pour le S1 2018-2019
- Poursuite de la croissance dans les économies en développement, mais base de comparaison élevée
- Amélioration fragile en Amérique du Nord
- Quelques sorties de contrats

- Plans d'actions en bonne voie
- Réinvestissement des gains de productivité dans des initiatives de croissance



**Croissance interne du
chiffre d'affaires
comprise entre 2 et 3 %**



**Marge d'exploitation
comprise
entre 5,5 % et 5,7 %**
(hors effets de change)

CONTACT RELATIONS INVESTISSEURS

Directrice Relations Investisseurs

■ Virginia JEANSON
Tél. : + 33 1 57 75 80 56
virginia.jeanson@sodexo.com

Responsible Relations investisseurs

■ Sarah JAMALI-KLEIN
Tél. : + 33 1 57 75 83 68
sarah.jamali@sodexo.com

Coordinatrice Relations Investisseurs

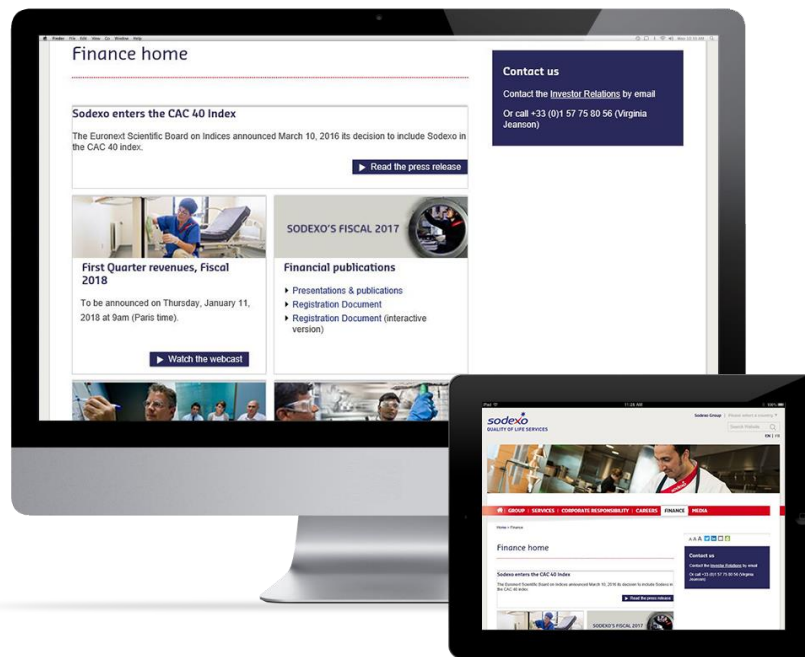
■ Cynthia CATTY
Tél. : + 33 1 57 75 80 54
cynthia.catty@sodexo.com

Sodexo

255 Quai de la Bataille de Stalingrad
92130 Issy-Les-Moulineaux

Email : communication.financiere@sodexo.com

www.sodexo.com





sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

Merci !