

Résultats annuels 2017-2018

Roadshow Paris, 19 novembre 2018

Société Générale

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.

Les définitions des indicateurs de performance alternatifs figurent dans l'Annexe 13.

SOMMAIRE

1. Faits marquants de l'exercice 2017-2018
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. Objectifs pour l'exercice 2018-2019
6. Annexes

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2017-2018



2017-2018 CONFORME AUX OBJECTIFS RÉVISÉS

Faits marquants de l'exercice 2017-2018

Objectifs révisés

Croissance interne du
chiffre d'affaires entre

1 et 1,5 %

Excluant la 53^e semaine



Marge d'exploitation
autour de

5,7 %

(hors effet de change)

Résultats 2017-2018

Croissance interne
du chiffre d'affaires à

2,0 %

excluant la 53^e semaine



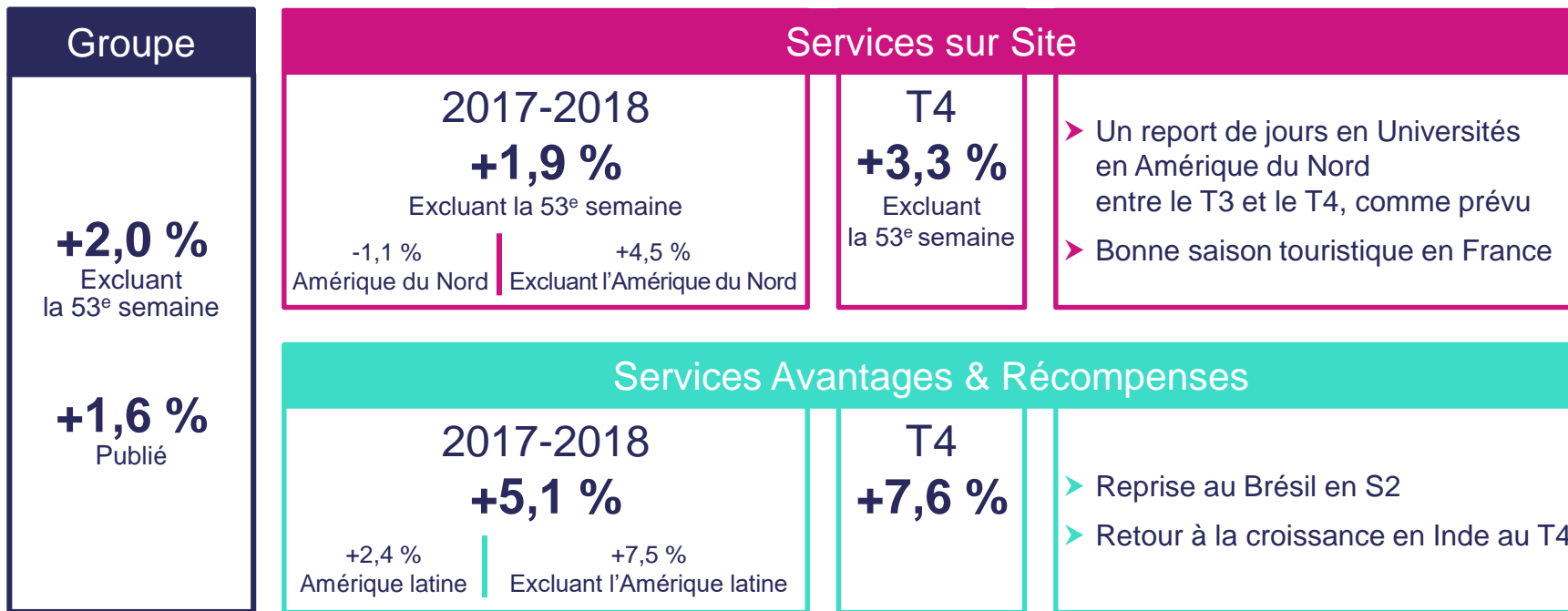
Marge d'exploitation à

5,7 %

(hors effet de change)

CROISSANCE ORGANIQUE EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS RÉVISÉS

Faits marquants de l'exercice 2017-2018



SITUATION FINANCIÈRE STRICTEMENT MAÎTRISÉE

Faits marquants de l'exercice 2017-2018



SODEXO RESTE SOLIDE

Faits marquants de l'exercice 2017-2018

- Un S2 sur la bonne voie
- Accélération de la croissance au T4
- Nous continuons à générer des niveaux de trésorerie élevés
- Les plans d'actions portent progressivement leurs fruits
- Le redressement de l'Amérique du Nord reste notre priorité
- Le maintien du dividende reflète notre confiance dans la performance future du Groupe

PERFORMANCE FINANCIÈRE



2

PERFORMANCE DU COMPTE DE RÉSULTAT

Performance financière de l'exercice 2017-2018

Millions €			VARIATION	
	2017-2018	2016-2017	Taux de change courant	Hors effet de change
Chiffre d'affaires	20 407	20 698	-1,4 %	+4,4 %
Résultat d'exploitation	1 128	1 340	-15,8 %	-8,6 %
Marge d'exploitation	5,5 %	6,5 %	-100 pbs	-80 pbs
Autres produits et charges opérationnels	(131)	(151)		
Résultat opérationnel	997	1 189	-16,1 %	-8,3 %
Résultat financier	(90)	(105)		
Taux effectif d'impôt	27,1 %	31,7 %		
Résultat net ajusté part du Groupe	706	822	-14,1 %	-8,6 %
Bénéfice net ajusté par action	4,77	5,52	-13,6 %	
Résultat net part du Groupe	651	723	-9,9 %	-4,0 %
Bénéfice net par action	4,40	4,85	-9,4 %	

AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

Performance financière de l'exercice 2017-2018

€ millions	2017-2018	2016-2017
Résultat d'exploitation	1 128	1 340
Marge d'exploitation	5,5 %	6,5 %
Autres produits opérationnels	10	24
Gains liés à des changements de périmètre	3	21
Gains liés aux modifications des avantages postérieurs à l'emploi	-	3
Autres	7	-
Autres charges opérationnelles	(141)	(176)
Coûts de restructuration et de rationalisation de l'organisation	(42)	(137)
Coûts liés aux acquisitions	(15)	(6)
Pertes liées à des changements de périmètre	(18)	-
Pertes liées aux modifications des avantages postérieurs à l'emploi	-	(2)
Amortissements et dépréciation des relations clientèles et des marques	(52)	(31)
Dépréciation des actifs non courants	-	-
Autres	(14)	-
Résultat opérationnel	997	1 189

FORTES LIQUIDITÉS GÉNÉRÉES PAR LES OPÉRATIONS

Performance financière de l'exercice 2017-2018

Millions €

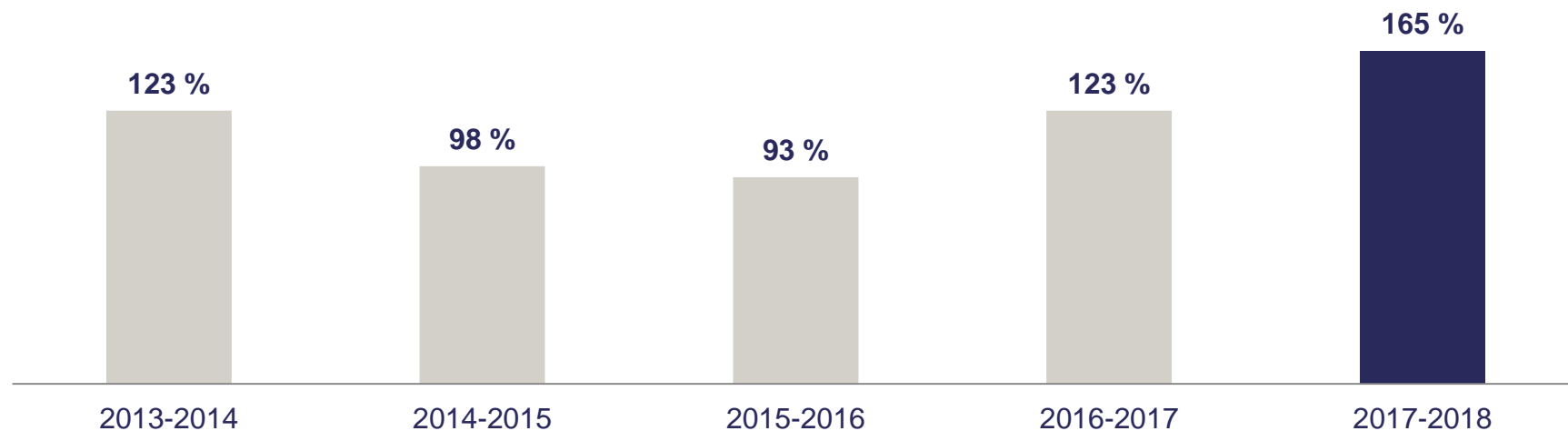
	2017-2018	2016-2017
Autofinancement	1 140	1 076
Variation du BFR ¹	221	120
Investissements opérationnels nets	(286)	(308)
Liquidités générées par les opérations (LGO)	1 076	887
Investissements financiers nets de cessions	(697)	(268)
Programme de rachat d'actions	(300)	(300)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(411)	(359)
Autres variations (dont actifs financiers, périmètre et change)	(316)	(164)
(Augmentation)/réduction de l'endettement net	(648)	(204)

¹ Excluant la variation des actifs financiers de l'activité Services Avantages & Récompenses (-228 M€ en 2017-2018 et -134 M€ en 2016-2017).

Variation totale du fonds de roulement telle que publiée dans les comptes consolidés : en 2017-2018 : -7 M€ = 221 M€ -228 M€ et en 2016-2017 : -14 M€ = 120 M€ -134 M€

NIVEAU ÉLEVÉ DE *CASH CONVERSION*

Conversion (liquidités générées par les opérations/Résultat net part du Groupe)



UN BILAN ET DES RATIOS FINANCIERS SOLIDES

Performance financière de l'exercice 2017-2018

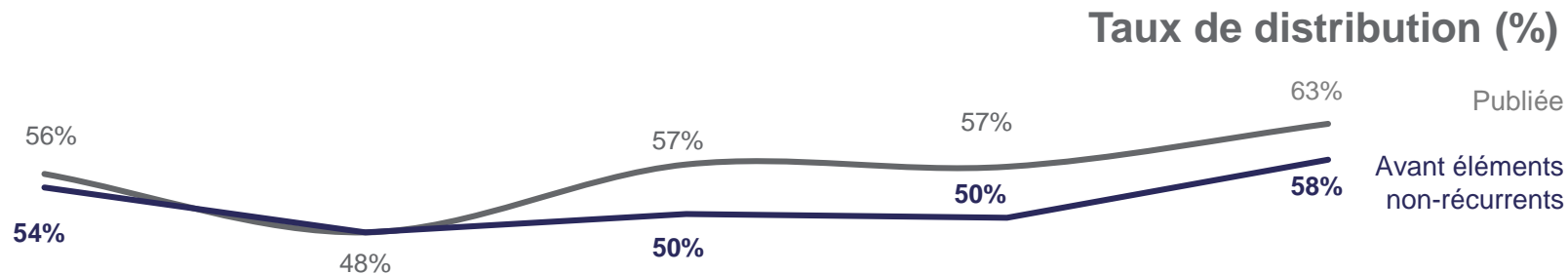
Millions €

	Au 31 août 2018	Au 31 août 2017		Au 31 août 2018	Au 31 août 2017
Actif non courant	7 944	7 416	Capitaux propres	3 283	3 536
Actif courant hors trésorerie	4 628	4 531	Participation ne donnant pas le contrôle	45	34
Fonds réservés Avantages & Récompenses	615	511	Passif non courant	4 330	3 885
Actifs financiers Avantages & Récompenses	427	398	Passif courant	7 622	7 419
Trésorerie	1 666	2 018			
Total actif	15 280	14 874	Total passif	15 280	14 874
			Endettement brut	3 940	3 500
			Endettement net	1 260	611
			Taux d'endettement net	38 %	17 %
			Ratio d'endettement net (Endettement net/EBITDA)	1,0	0,4

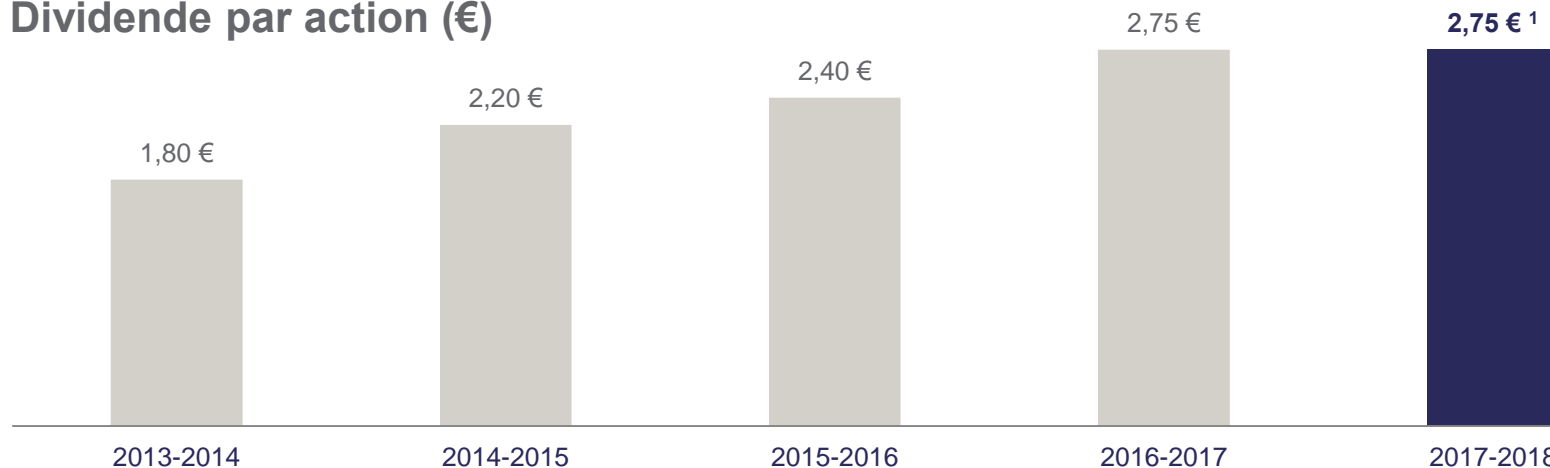
La Trésorerie opérationnelle du Groupe s'élève à **2 680 M€¹**, dont **1 987 M€** pour les **Services Avantages & Récompenses**

¹ Trésorerie – découverts bancaires de 28 M€ + actifs financiers Services Avantages & Récompenses

DIVIDENDE MAINTENU MALGRÉ LA BAISSSE DU RÉSULTAT NET



Dividende par action (€)



¹A proposer à l'Assemblée Générale le 22 janvier 2019

REVUE DES OPÉRATIONS

Services sur Site

**Services Avantages
& Récompenses**

3

CROISSANCE INTERNE

Performance financière de l'exercice 2017-2018

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

-1,4 %

Effet de change

-5,9 %

Changements de périmètre

+2,9 %



CROISSANCE INTERNE

+1,6 % / +2,0 % excluant la 53^e semaine

Dont :

Services sur Site

+1,4 % / +1,9 % excluant la 53^e semaine

Services Avantages & Récompenses

+5,1 %

REVUE DES OPÉRATIONS

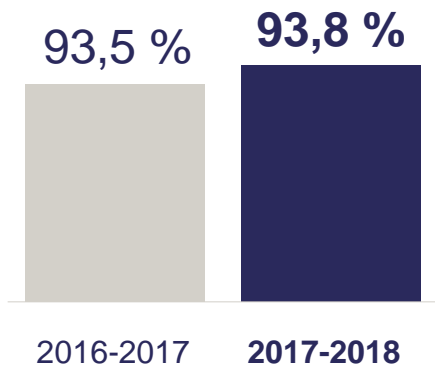
Chiffres d'affaires
Services sur Site

OSS

ÉVOLUTION ENCOURAGEANTE DES INDICATEURS DE CROISSANCE DES SERVICES SUR SITE

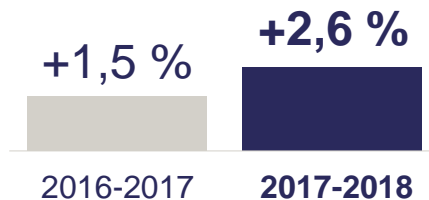
Performance Financière de l'exercice 2017-2018

Fidélisation client

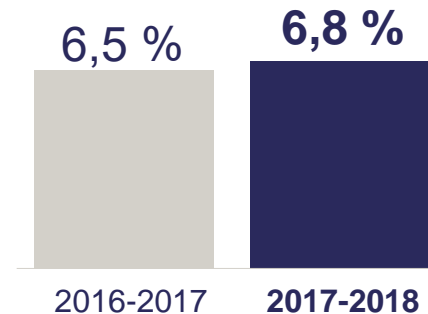


Croissance sur sites existants

Excluant la 53^e semaine

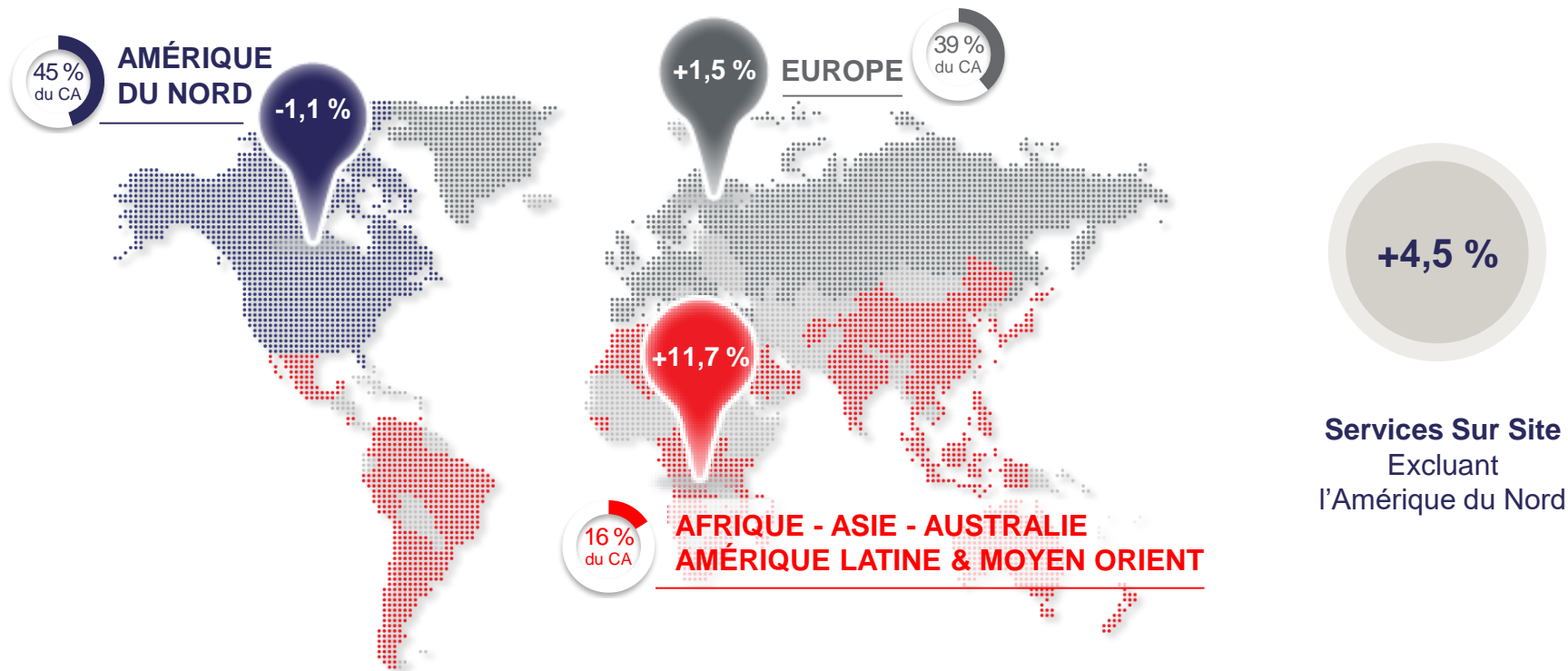


Développement commercial



CROISSANCE INTERNE DES SERVICES SUR SITE PAR RÉGION

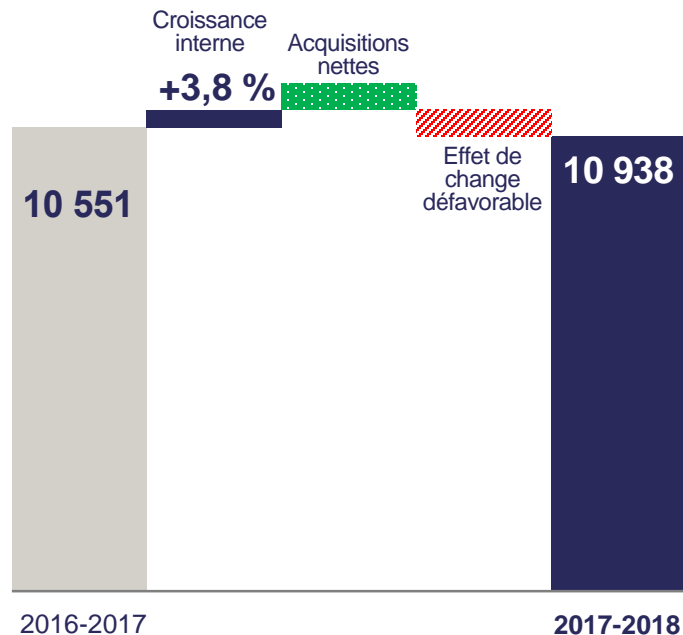
La croissance interne en Amérique du Nord exclue la 53^e semaine*



ENTREPRISES ET ADMINISTRATIONS - CHIFFRE D'AFFAIRES

56 %
CA 2018
Services
sur site

Millions €



CROISSANCE INTERNE (Excluant la 53^e semaine)

+1,7 % Amérique du Nord

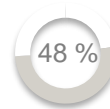
- Augmentation de la croissance sur sites existants grâce au développement du FM
- Impact de la fermeture d'un site important en E&R



du CA 2018
E&A

+1,5 % Europe

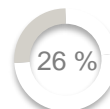
- Poursuite de la reprise en France portée par la bonne saison touristique durant l'été
- E&R à -14,7 %
- Services aux Gouvernements affectés par la sortie de contrats avec l'Armée britannique



du CA 2018
E&A

+11,2 % Afrique, Asie, Australie, Amérique latine & Moyen-Orient

- Croissance solide en Entreprises grâce au développement de nouveaux contrats ainsi que les ventes sur sites existants

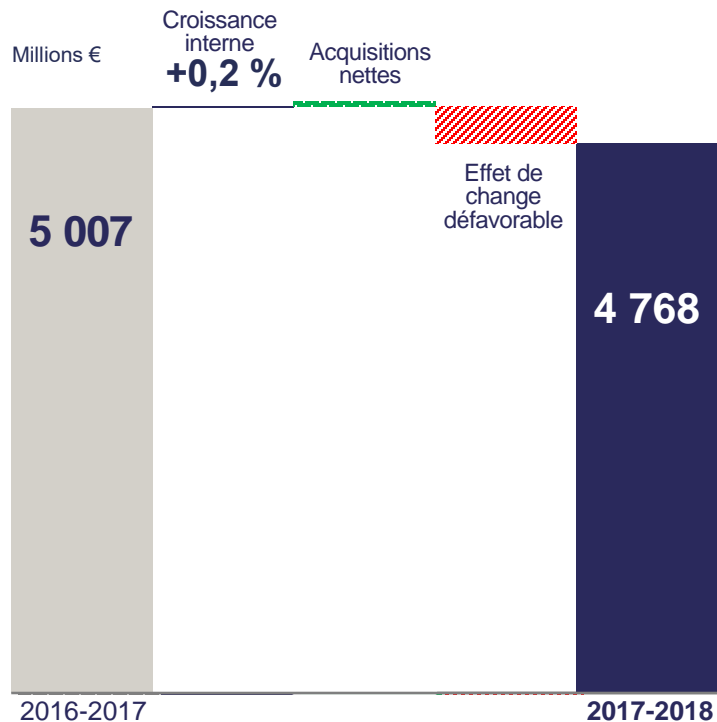


du CA 2018
E&A

TOTAL +4,1 %

- Bonne dynamique en E&R

SANTÉ ET SENIORS – CHIFFRES D’AFFAIRES



CROISSANCE INTERNE (Excluant la 53^e semaine)

-0,5 %

Amérique du Nord

- Développement net négatif
- Faible croissance sur sites existants

+0,6 %

Europe

- Amélioration de la tendance en Seniors en France, et en Hôpitaux en Belgique et dans les pays nordiques
- Sélectivité commerciale au Royaume-Uni

+17,2 %¹

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

- Forte croissance à deux chiffres au Brésil grâce aux nouveaux contrats et à la croissance sur sites existants
- Croissance sur sites existants solide en Asie

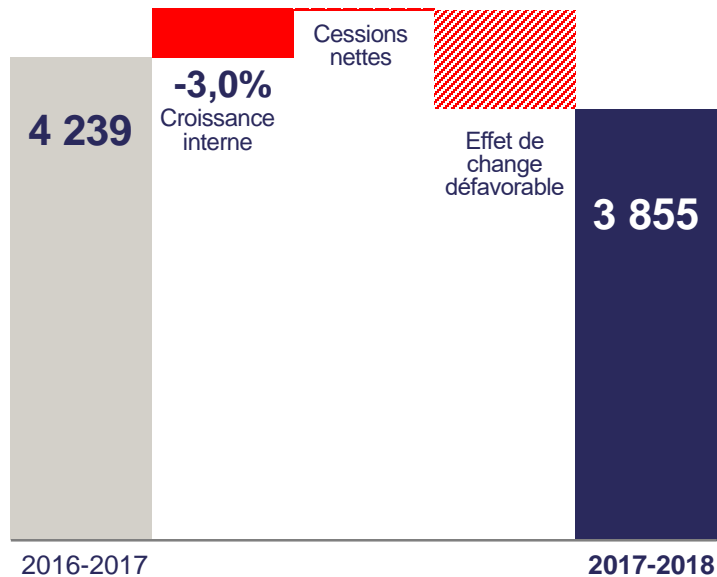
TOTAL
+1,0 %



ÉDUCATION – CHIFFRES D’AFFAIRES



Millions €



CROISSANCE INTERNE (Excluant la 53^e semaine)

-3,9 %

Amérique du Nord

- Faible dynamique de l'année précédente
- Croissance sur sites existants stable
- Développement net neutre sur l'exercice 2017-2018



+3,0 %

Europe

- Croissance dynamique dans les écoles au Royaume-Uni, particulièrement dans le secteur privé
- Effet calendaire positif en Italie (+2 jours)



+14,7 %¹

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

- Très forte croissance en Ecoles en Asie, particulièrement en Inde et en Chine



**TOTAL
-2,5 %**

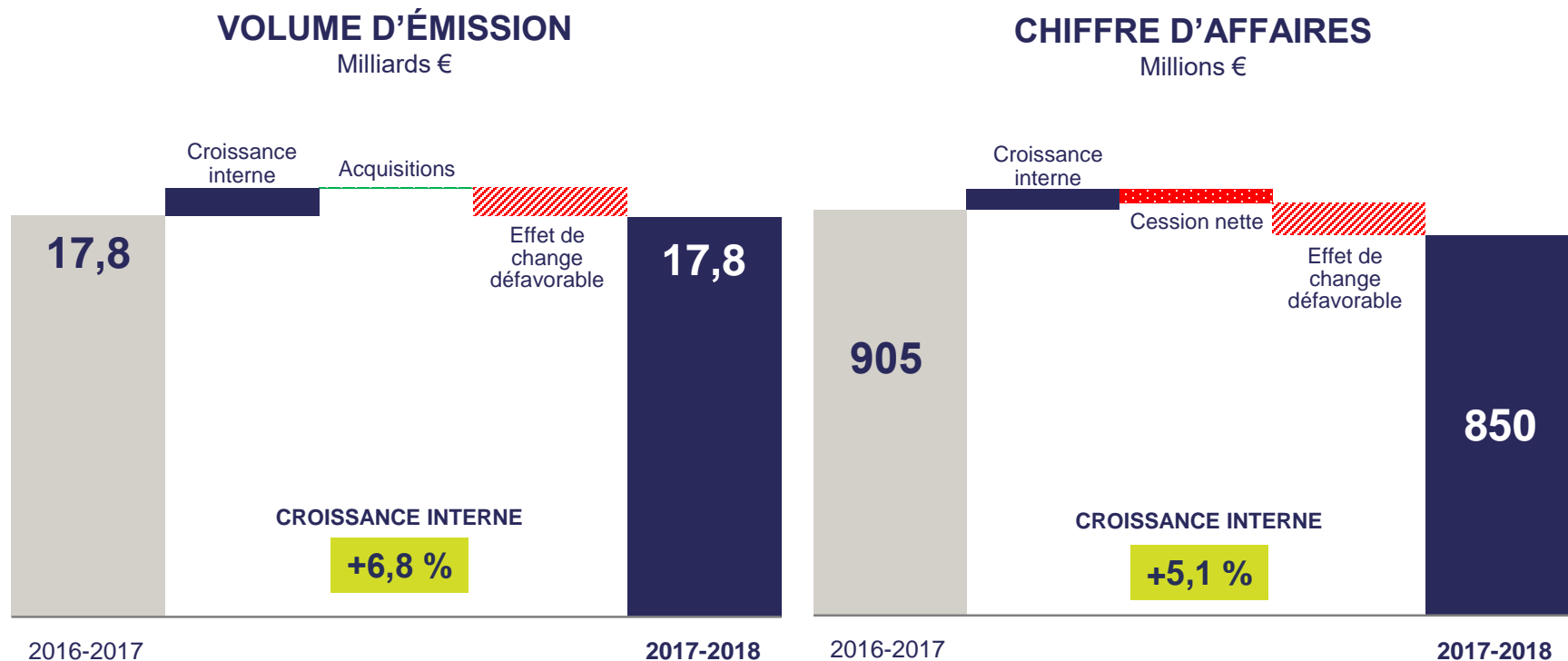
REVUE DES OPÉRATIONS

**Chiffre d'affaires
Services Avantages
& Récompenses**

BRS

VOLUME D'ÉMISSION ET CHIFFRE D'AFFAIRES

Services Avantages & Récompenses



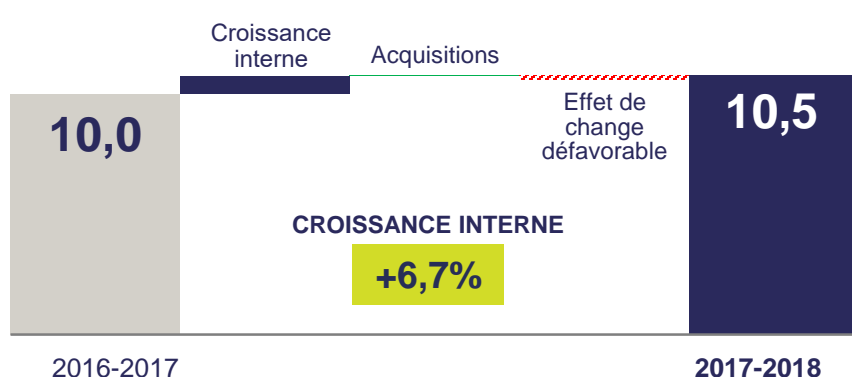
VOLUME D'ÉMISSION ET CHIFFRE D'AFFAIRES PAR RÉGION

Europe, Asie, États-Unis



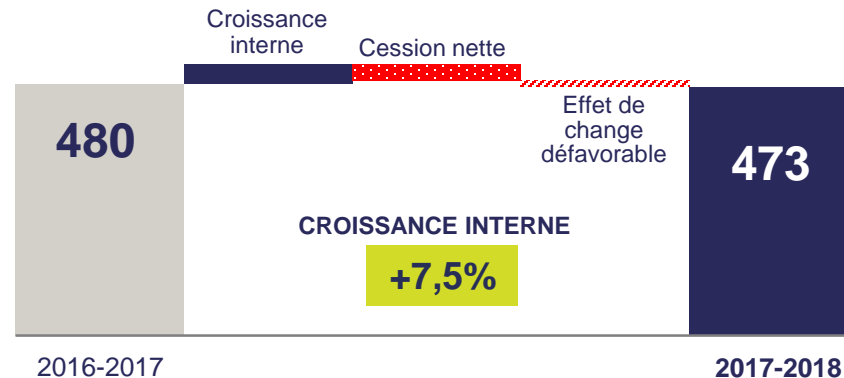
VOLUME D'ÉMISSION

Milliards €



CHIFFRE D'AFFAIRES

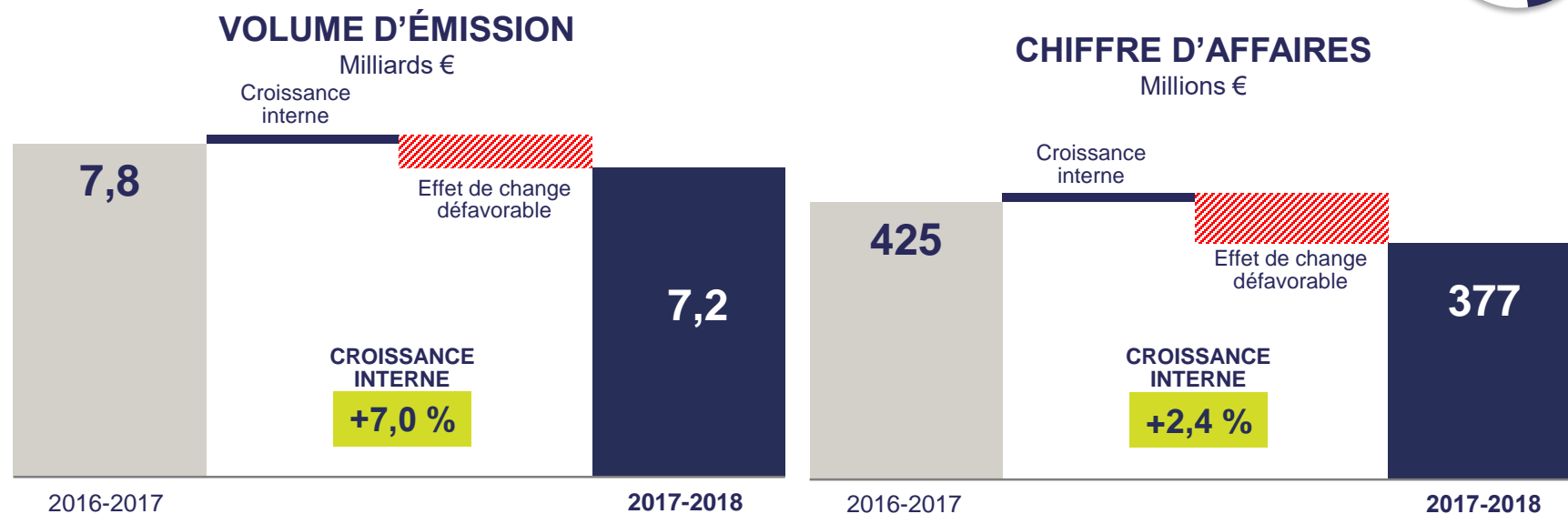
Millions €



- Croissance robuste en Europe de l'Ouest
- Croissance à deux chiffres en Europe de l'Est et dans la région Méditerranée
- Faiblesse en Inde impactée par la migration digitale au 1^{er} janvier et la perte d'un contrat important
Signes d'amélioration au T4
- Cession de *Vivabox* US, au T4 de l'exercice précédent

VOLUME D'ÉMISSION ET CHIFFRE D'AFFAIRES PAR RÉGION

Amérique latine



- Amélioration au Brésil, avec la stabilisation des taux d'intérêt et le retour à la croissance des volumes au S2
- Croissance à deux chiffres au Mexique

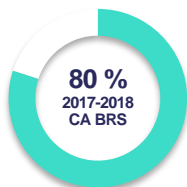
REVUE DES OPÉRATIONS

Chiffre d'affaires
Services Avantages
& Récompenses
-NOUVELLE
PRÉSENTATION -

BRS

NOUVELLE RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR LIGNE DE SERVICE

Services Avantages & Récompenses



AVANTAGES AUX EMPLOYÉS



Repas et Alimentation

- Repas
- Alimentation



Cadeau



Autres avantages

- Ecopass
- Plateforme d'avantages aux employés
- Garde d'enfants



DIVERSIFICATION DES SERVICES



Programmes d'Incentive & Reconnaissance

- Incentive & Reconnaissance
- Santé & Bien-Être



Gestion de la Mobilité et des Frais Professionnels

- Gestion de flotte et des frais de carburant
- Voyages d'affaires
et gestion des frais professionnels



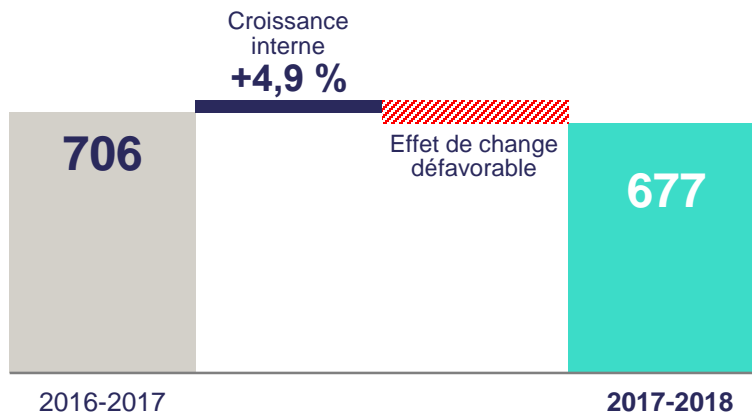
Aide Publique

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR LIGNE DE SERVICE

Services Avantages & Récompenses

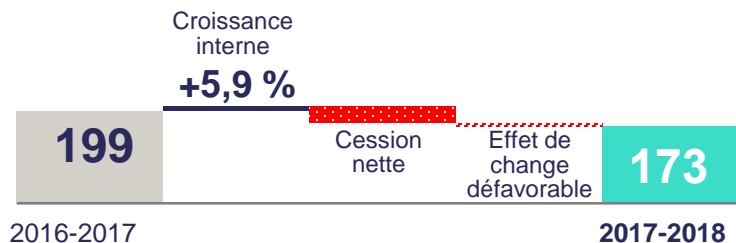
Avantages aux Employés

Millions €



Diversification des services

Millions €

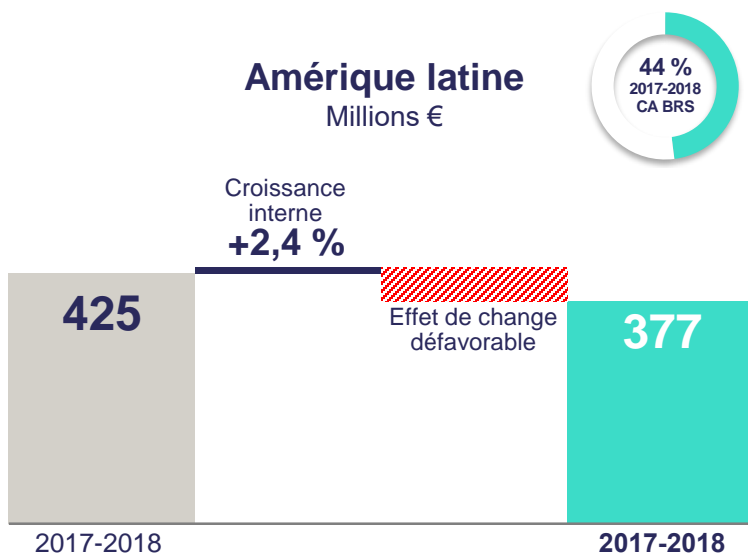


- **Volume d'émission 13,1 Md€, Croissance Interne à +7,2 %**
- Croissance solide en Europe et en région Méditerranée
- Amélioration de la tendance au Brésil
- Reprise de parts de marché en Inde au T4

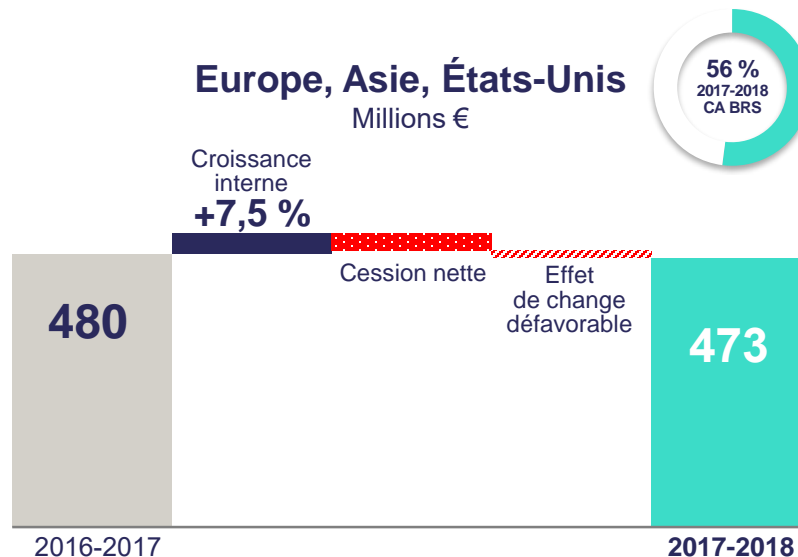
- Forte croissance en Mobilité et Frais professionnels
- Développement rapide en Santé & Bien-Être avec nos offres Cartes sportives
- Cession de *Vivabox* US, au T4 de l'exercice précédent

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR RÉGION

Services Avantages & Récompenses



- Amélioration au Brésil avec un retour à la croissance des volumes au S2, et une stabilisation progressive des taux d'intérêt
- Croissance à deux chiffres au Mexique en Avantages aux Employés et en Mobilité et Frais professionnels

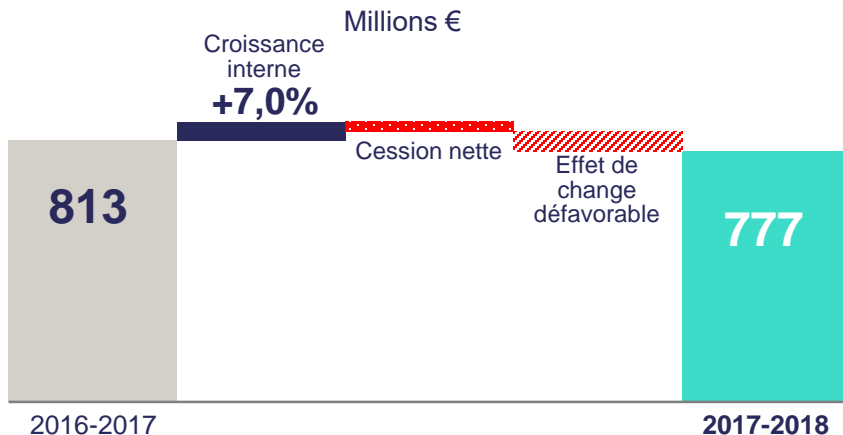


- Croissance robuste en Europe de l'Ouest et à deux chiffres en Europe de l'Est et dans la région Méditerranée
- Faiblesse en Inde impactée par la migration digitale au 1^{er} janvier et la perte d'un contrat important, signes d'amélioration au T4
- Cession de *Vivabox* US, au T4 de l'exercice précédent

RÉPARTITION DES CHIFFRES D'AFFAIRES PAR NATURE

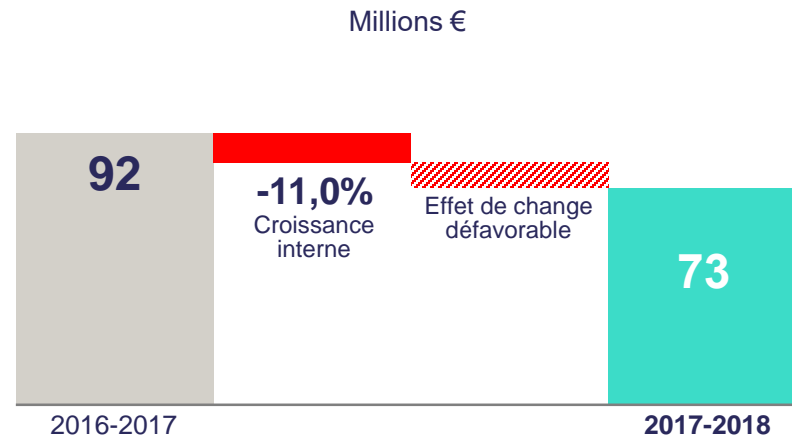
Services Avantages & Récompenses

CHIFFRE D'AFFAIRES OPÉRATIONNEL



- Croissance robuste en Europe de l'Ouest et croissance à deux chiffres en Europe de l'Est et en région Méditerranée
- Retour à la croissance des volumes au Brésil au S2 et croissance à deux chiffres au Mexique
- Reprise de parts de marché en Inde au T4
- Cession de *Vivabox* US, au T4 de l'exercice précédent

CHIFFRE D'AFFAIRES FINANCIER



- Baisse des taux d'intérêt au Brésil avec une stabilisation au T4
- Taux d'intérêt toujours bas en Europe
- Taux d'intérêt élevés en Turquie

REVUE DES OPÉRATIONS

Résultat d'exploitation

UOP

DÉTÉRIORATION DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Performance de l'exercice 2017-2018

Marge d'exploitation

6,5 %

-100 pbs
CROISSANCE
TOTALE

-80 pbs
HORS EFFET
DE CHANGE

5,5 % À taux de change
courant

1 340

-15,8 %

-8,6 %

CROISSANCE
TOTALE

HORS EFFET
DE CHANGE *

1 128

Millions €

Résultat d'exploitation

2016-2017

2017-2018

RÉSULTATS ET MARGES D'EXPLOITATION

2017-2018

À taux constant

<p>Entreprise & Administration</p>	<p>458 M€ 4,2 %*</p>	<p>-6,2 % -70 pbs</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Difficultés d'exécutions sur plusieurs grands contrats ▪ Investissements dans les ventes et le marketing et dans de nouvelles offres
<p>Santé & Seniors</p>	<p>306 M€ 6,4 %*</p>	<p>-3,1 % -30 pbs</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Retards pris dans la mise en place des programmes de productivité ▪ Investissements dans les ventes et le marketing
<p>Éducation</p>	<p>222 M€ 5,8 %*</p>	<p>-15,6 % -90 pbs</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Impact du faible taux de fidélisation ▪ Retards dans les programmes d'optimisation du temps de travail et de rationalisation des SKU
<p>Avantages & Récompenses</p>	<p>262 M€ 30,8 %*</p>	<p>-3,7 % -180 pbs</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Investissement dans la diversification, en particulier en Mobilité ▪ Accélération de la migration digitale ▪ Amélioration au Brésil en S2
<p>Coûts de supports centraux</p>	<p>(120) M€</p>	<p>-16,7 %</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Augmentation des dépenses dans le marketing, le digital et l'innovation

PLAN D' ACTIONS

4

AGENDA STRATÉGIQUE : FOCALISATION SUR LA CROISSANCE

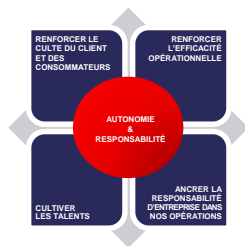
The Good Eating Company au Royaume-Uni



- Acquisition en 2017
- 100 % de fidélisation clients
- 100 % de fidélisation des équipes
- Croissance de plus de 20 % sur l'exercice 2017-2018
- Belle signature à Londres avec **NOMURA**

Formation Digitale

- Programme virtuel de formation et de développement
- +1 500 utilisateurs formés en phase 1,
- Lancement mondial en 2018-2019



Fit for the Future

- Mise en place en Amérique du Nord, Royaume-Uni et en France : identification de 100 M€ de coûts annualisés redéployables à échéance 2020-2021
- Démarrage à Porto du centre de services partagés Royaume-Uni transféré
Prochaine transition à suivre : Pays-Bas

200 Menus à base de plantes lancés aux États-Unis



PERSPECTIVES



5

OBJECTIFS POUR L'EXERCICE 2018-2019

Perspectives

- Accélération notable au T4 2017-2018
- Croissance stable en Europe
- Maintien d'une croissance solide dans les économies en développement
- Amélioration progressive en Amérique du Nord

- Les plans d'actions sont en bonne voie
- Les gains de productivité seront réinvestis dans les initiatives pour la croissance



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



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

Q & R

APPENDICES

1. Succès commerciaux et extensions
2. Reconnaissance en responsabilité d'entreprise
3. Fusions & Acquisitions
4. Sodexo Ventures
5. Dettes financières brutes
6. Effets de change de l'exercice 2017-2018
7. Répartition des segments par devise pour l'exercice 2017-2018
8. Nombre d'actions
9. IFRS 15
10. Net to gross Capex / Chiffre d'affaires
11. IFRS 16
12. Affacturage inversé
13. Indicateurs Alternatifs de Performance et ratios financiers
14. Calendrier financier
15. Chiffres clés Sodexo
16. Contact Relations Investisseurs

SUCCÈS COMMERCIAUX ET EXTENSIONS

Annexe 1

Faits marquants de l'exercice 2017-2018

Contrats acquis/gagnés



The Ronald Reagan Library

Contrat Sports & Loisirs aux États-Unis



MedStar Health System

Contrat Santé aux États-Unis



The University of Hong Kong

Contrat Universités à Hong Kong

Fidélisation



Tour Eiffel

Contrat Sport & Loisirs en France



Ecoles de Marseille

Contrat Écoles en France



West Midlands multi-academy trust

Contrat Universités au Royaume-Uni

Extensions de contrats



Chicago Public Schools

Contrat Écoles aux États-Unis



Tetra Pak

Contrat Entreprises au Brésil, au Vietnam, au Royaume-Uni, aux Philippines, en Norvège



Bytedance

Contrat Entreprises en Chine

RECONNAISSANCE EN RESPONSABILITÉ D'ENTREPRISE

Annexe 2

Faits marquants de l'exercice 2017-2018

Pour la 14^e année consécutive Sodexo est désigné **leader de son secteur d'activité** du ***Dow Jones Sustainability Index (DJSI)***

MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM

Sodexo classé numéro un de son secteur dans le « ***Sustainability Yearbook 2018*** » pour la 11^e année consécutive

 **ROBECOSAM**
Sustainability Award
Gold Class 2018

 **EURONEXT**
vigeo eiris
INDICES EUROZONE 120

 **CDP**
DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES

FORTUNE
WORLD'S MOST
ADMIRED
COMPANIES 2018


included in
ETHIBEL
SUSTAINABILITY
INDEX
EXCELLENCE Europe

FUSIONS ET ACQUISITIONS

Annexe 3

Faits marquants de l'exercice 2017-2018

Enrichissement
de l'offre



en France 



au Royaume Uni 



En Espagne 



en Suisse 

Opération
stratégique



aux États-Unis 

Renforcement de
l'expertise technique



à Singapour 

Consolidations
des positions



en Australie 



en France 

Investissements nets :
697 M€ pendant l'exercice 2017-2018

Acquisitions depuis
la fin de l'exercice

SODEXO VENTURES : FOND D'INVESTISSEMENT UNE STRATÉGIQUE D'ENTREPRISE

Annexe 4

Faits marquants de l'exercice 2017-2018



- Un fond d'investissement de 50 M€ créé en 2016 pour :
 - Accompagner l'évolution de nos marchés
 - Augmenter notre capacité d'innovation
 - Enrichir notre offre
 - Soutenir la stratégie d'investissement long terme du Groupe
- Secteurs clés :
food-tech, santé et bien-être, data,
mobilité ou bâtiments connectés

 LifeDojo

 wynd™

 NEO-NOMADE
WORK OUTSIDE THE BOX

 klaxit



智眼金睛AEYE-GO

DETTES FINANCIÈRES BRUTES

3 940 M€

Millions €

PAR DEVISE



TAUX D'INTÉRÊT



Coût pondéré de la dette à 2,5 % au 31/08/2018

PAR MATURITÉ



TAUX DE CHANGE DE L'EXERCICE 2017-2018

Annexe 6

1€ =	Taux moyen 2017 - 2018	Taux de référence 2016 - 2017	Taux moyen : Variation 17-18 vs. référence 16-17	Taux de clôture au 31/08/2018	Taux de clôture : Variation 31/08/18 vs. 31/08/17
Dollars US	1,193	1,099	-7,8 %	1,165	+1,5 %
Livre sterling	0,884	0,867	-1,9 %	0,897	+2,5 %
Réal Brésilien	4,075	3,526	-13,5 %	4,859	-23,0 %

CHIFFRES D'AFFAIRES DE L'EXERCICE 2017-2018

RÉPARTITION DES SEGMENTS PAR DEVISE

Annexe 7

	TOTAL	E&A	Education	Santé	BRS
Euro	26 %	30%	18%	22%	26%
Dollars US	41 %	24%	73%	60%	4%
Livre Sterling	9 %	12%	3%	7%	7%
Réal Brésilien	5 %	6%	0%	2%	36%
Autres	19 %	28%	6%	9%	27%
TOTAL	100 %	100%	100%	100%	100%

NOMBRE D' ACTIONS

Annexe 8

<i>Capital</i>	31 août 2018	28 février 2018	31 août 2017
Capital, nombre d'actions	147 454 887	150 830 449	150 830 449
Auto détention	1 869 352	2 529 632	2 205 010
Nombre d'actions pour calcul BNPA (Nombre moyen pondéré d'actions en capital social – de base)	148 077 776	148 535 880	148 998 961

- Moins de 20 pb d'impact sur le chiffre d'affaires de l'activité Services sur Site pour l'exercice 2018-2019 avec un impact négligeable sur la marge. L'impact sur la croissance interne sera commenté à chaque publication financière trimestrielle.
- Application prospective dès le 1^{er} Septembre 2018, sans retraitement du comparatif en raison de l'absence d'impact significatif.
- Les investissements en équipements sur les sites clients convenus contractuellement resteront comptabilisés en tant que CAPEX.
- Les investissements clients (paiement en numéraire aux clients) qui viennent en réduction du chiffre d'affaires resteront comptabilisés ainsi.
- Aucun changement sur la reconnaissance du chiffre d'affaires des Services Avantages et Récompenses.

RATIO CAPEX SUR CHIFFRE D'AFFAIRES: DU NET AU BRUT

	31 août 2018 Capex nets/CA	Impact des investissements clients	Cession d'actifs	31 août 2018 Capex bruts/CA*
Chiffre d'affaires	20 407	94		20 501
EBITDA	1 314	94		1 408
Résultat d'exploitation	1 128			1 128
Résultat net part du Groupe	651			651
Capex dans les flux de trésorerie	(286)	(94)	(31)	(411)
Capex en % du chiffre d'affaires	1,4 %			2.0 %

* Dans ce Proforma, l'amortissement des investissements client a été réintégré au chiffre d'affaires et comptabilisé en tant que Capex afin d'être en ligne avec le traitement comptable actuel de nos pairs. Le CAPEX dans les flux de trésorerie a également été ajusté afin de refléter les investissements bruts y compris les investissements clients et l'annulation des cessions d'actifs.

- Application prospective à partir du 1^{er} Septembre 2019, sans retraitement du comparatif.
- Evaluation de l'impact en cours : l'estimation préliminaire indique 1 Md€ de dette nette. Par conséquent, une augmentation du ratio dettes nettes/EBITDA* de +0,7 à partir de l'exercice 2019-2020.

L'affacturage inversé a été mis en place dans le cadre de notre programme d'accompagnement des fournisseurs qui vise à standardiser notre processus P2P (*Purchase-to-Pay*). Ce programme a pour objectifs principaux :

- travailler avec des fournisseurs qui, par le passé, n'avaient pas accepté nos conditions générales ;
- permettre aux fournisseurs de bénéficier d'un paiement rapide et sécurisé à un coût de financement réduit ;
- améliorer la perception de Sodexo en tant « qu'acheteur » ;
- standardiser les conditions de paiement dans chaque région clé du Groupe ;
- gagner en efficacité dans les centres de services partagés avec une automatisation du traitement des factures fournisseurs validés par le Groupe.

Le montant du programme d'affacturage inversé utilisé par nos fournisseurs s'élève à 370M€ au 31 août 2018, sans impact sur le Besoin en Fond de Roulement ou sur les flux de trésorerie.

Les conditions de mise en place du programme sont les suivantes :

- Les fournisseurs ont le choix, mais en aucun cas l'obligation, de vendre, facture par facture, leurs créances approuvées avant la date d'échéance ;
- Sodexo n'a aucun pouvoir sur la décision du fournisseur de vendre ou non ses créances. Il ne s'agit pas d'un accord tripartite ;
- En cas de modification des conditions de paiement, celles-ci sont modifiées pour toutes les factures fournisseurs, que le financement fournisseur ait été utilisé ou non ;
- Sodexo ne perçoit aucune commission ni aucun paiement de la société d'affacturage, et ne verse aucun paiement à la société d'affacturage autre que le paiement de la facture originale ;
- Les dettes fournisseurs continuent d'être réglées conformément à l'échéancier de paiement négocié avec le fournisseur. Que les factures soient dans le programme ou non, la date de paiement reste la même ;
- Ces programmes n'ont pas modifié nos engagements vis-à-vis de nos fournisseurs ce qui explique le maintien de ces dettes en IFRS en tant que dettes fournisseurs et leur non-reclassement en dettes financières.

DÉFINITIONS DES INDICATEURS DE PERFORMANCE ALTERNATIFS

Coût pondéré de la dette

Le coût pondéré de la dette est calculé en fin de période et correspond à la moyenne pondérée des taux de financements sur la dette financière (incluant les instruments dérivés) et les soldes de *cash-pooling* en fin de période.

Liquidités Générées par les Opérations (LGO)

Veuillez-vous reporter à la section Situation financière du Groupe

Croissance hors effet de change

Variation hors effet de change calculée en convertissant les chiffres de l'exercice 2017-2018 aux taux de l'exercice 2016-2017, à l'exception, quand cela est significatif, des économies en situation d'hyperinflation. De ce fait, pour le Bolivar vénézuélien, toutes les données en VEF pour les exercices 2017-2018 et 2016-2017 ont été converties au taux de change de 1 USD = 6 112 000 VEF vs. 3 250 VEF pour l'exercice 2016-2017.

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).

Endettement net

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

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 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 cession (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 lorsque l'impact est significatif.

De ce fait, pour le calcul de la croissance interne, les données de l'activité Avantages & Récompenses en bolivar vénézuélien pour les exercices 2016-2017 et 2017-2018 ont été converties au taux de change de 1 USD = 6 112 000 VEF (vs. 3 250 VEF pour l'exercice 2016-2017).

DÉFINITIONS DES INDICATEURS DE PERFORMANCE ALTERNATIFS

Résultat d'exploitation

Résultat d'exploitation à l'exception des autres produits et charges opérationnels. Les autres produits et charges opérationnels comprennent les plus ou moins-values sur les changements de périmètre, les gains et pertes liés aux modifications des avantages postérieurs à l'emploi, les coûts de restructuration et de rationalisation, les coûts liés aux acquisitions, les amortissements et dépréciations des relations clientèle et des marques et la dépréciation d'actif non-courants.

Marge d'exploitation

Résultat d'exploitation divisé par le chiffre d'affaires.

Marge d'exploitation à taux constant

Marge calculée en convertissant les chiffres de l'exercice 2017-2018 aux taux de l'exercice 2016-2017, à l'exception des économies en situation d'hyperinflation lorsque l'impact est significatif.

Bénéfice net ajusté par action

Le bénéfice net par action présente le résultat net ajusté divisé par le nombre moyen d'actions

Résultat net ajusté

Le Résultat Net Ajusté présente un résultat net excluant les éléments significatifs inhabituels et/ou peu fréquents de l'exercice. Il correspond par conséquent au Résultat Net revenant au Groupe exclusion faite des Autres Produits et Charges opérationnels ainsi que des éléments non-récurrents significatifs inclus dans les produits et charges financiers et dans l'impôt sur les résultats.

Durant l'exercice 2017-2018, le Résultat net ajusté exclut du Résultat Net revenant au Groupe les éléments suivants et leur éventuel impact fiscal associé si applicable :

- Les autres produits et charges opérationnels pour -131 M€ ;
- Les intérêts de retard reçus en France sur des remboursements d'impôts pour 7 M€ ;
- Le remboursement de la taxe de 3% sur les dividendes pour 43 M€ ;
- Les impacts non-récurrents liés à la réforme fiscale aux Etats-Unis pour -13 M€.

APM – DEFINITION DES RATIOS FINANCIERS

Annexe 13

		Exercice 2017-2018	Exercice 2016-2017
Taux d'endettement net	Dettes financières ⁽¹⁾ – trésorerie opérationnelle ⁽²⁾		
	Capitaux propres et intérêts minoritaires	37,9%	17,1%
Ratio d'endettement net	Dettes financières ⁽¹⁾ – trésorerie opérationnelle ⁽²⁾		
	Résultat opérationnel avant dépréciations et amortissements (EBITDA) ⁽³⁾	1,0	0,4
Capacité de remboursement des emprunts	Dettes financières		
	Autofinancement	3,5 années	3,3 années
Indépendance financière	Dettes financières non courantes		
	Capitaux propres et intérêts minoritaires	106,3 %	84,3 %
Rendement des capitaux propres	Part du Groupe dans le résultat net		
	Part du Groupe dans les capitaux propres hors résultat	24,7 %	25,7 %
Retour sur capitaux employés (ROCE)	Résultat opérationnel après impôt ⁽⁴⁾		
	Capitaux employés ⁽⁵⁾	16,4 %	20,6 %
Couverture des charges d'intérêts	Résultat opérationnel		
	Coût de l'endettement net	12,6	15,0

APM – RECONCILIATION DES RATIOS FINANCIERS

Annexe 13

		Exercice 2017-2018	Exercice 2016-2017
	Dettes financières non courantes	3 537	3 012
(1) Dettes financières	+ dettes financières courantes hors découverts bancaires.	421	499
	- instruments financiers dérivés à l'actif	(18)	(11)
		3 940	3 500
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 666	2 018
(2) Trésorerie opérationnelle	+ actifs financiers de l'activité Services Avantages et Récompenses	1 042	909
	- découverts bancaires	(28)	(38)
		2 680	2 889
(3) Résultat opérationnel avant dépréciations et amortissements (EBITDA)	Résultat opérationnel	997	1 189
	+ dépréciations et amortissements	317	281
		1 314	1 470
(4) Résultat opérationnel après impôt	Résultat opérationnel	997	1 189
	Taux effectif d'impôt	27,1 %	31,7 %
		727	812
	Immobilisations corporelles	619	590
	+ <i>Goodwill</i>	5 664	5 308
	+ autres immobilisations incorporelles	704	511
(5) Capitaux employés	+ investissements clients	558	547
	+ besoin en fonds de roulement hors actifs financiers et fonds réservés de l'activité Services Avantages et Récompenses	(3 104)	(3 009)
		4 441	3 947

CALENDRIER FINANCIER

Annexe 14

Publication du Document de Référence	22 novembre 2018
Chiffre d'affaires du T1 2018-2019	10 janvier 2019
Assemblée Générale 2017-2018	22 janvier 2019
Date de détachement du dividende (Ex-date)	30 janvier 2019
Date d'arrêté des positions après dénouement (record date)	31 janvier 2019
Païement du dividende	1 février 2019
Résultats semestriels 2018-2019	11 avril 2019
Chiffre d'affaires à neuf mois 2018-2019	8 juillet 2019
Résultats annuels 2018-2019	7 novembre 2019
Assemblée Générale 2018-2019	22 janvier 2020



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

CHIFFRES CLÉS DE SODEXO

Annexe 15



20,4 Md€ de CA



460 000 collaborateurs



19^e employeur mondial



100 millions de consommateurs chaque jour



72 pays



13Md€

Capitalisation boursière
07 novembre 2018

- Créé en 1966 par Pierre Bellon
- Principaux actionnaires au 31/08/2018 :
 - > Bellon S.A. 42,2 % du capital (57,2 % des droits de vote exerçables)
 - > Investisseurs institutionnels internationaux 43 %

MEMBER OF
Dow Jones Sustainability Indices
In Collaboration with RobecoSAM



FORTUNE
WORLD'S MOST
ADMIRED
COMPANIES 2018



FTSE4Good



Une notation financière solide, S&P "A-/A-1"

CONTACT RELATIONS INVESTISSEURS

Annexe 16

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

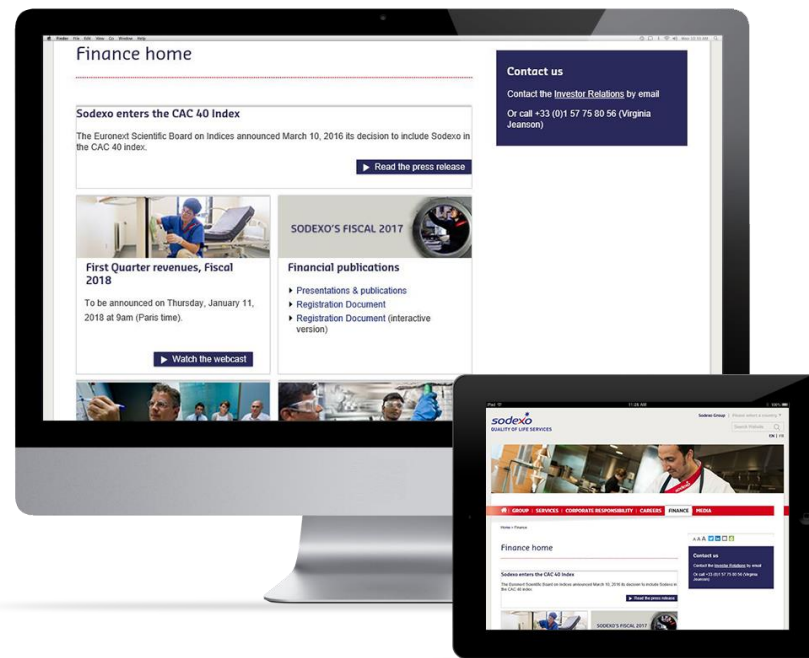
Sodexo

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!