

Exercice 2017-2018 Résultats du premier semestre

Roadshow Paris, 17 avril 2018

Kepler Cheuvreux

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 :
les définitions figurent à l'Annexe 6

SOMMAIRE

1. Faits marquants du premier semestre 2017-2018
2. Performance financière
3. Revue des Performances Opérationnelles :
 - › Croissance Interne
 - › Résultat d'exploitation
4. Perspectives pour l'exercice 2017-2018
5. Plan d'action
6. Annexes

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2017-2018



PREMIER SEMESTRE 2018 : SYNTHÈSE

Croissance interne du chiffre d'affaires de +1,9%, hors impact 53^e semaine et marge d'exploitation de 6,1 % au premier semestre de l'exercice 2017-2018, en deçà des attentes

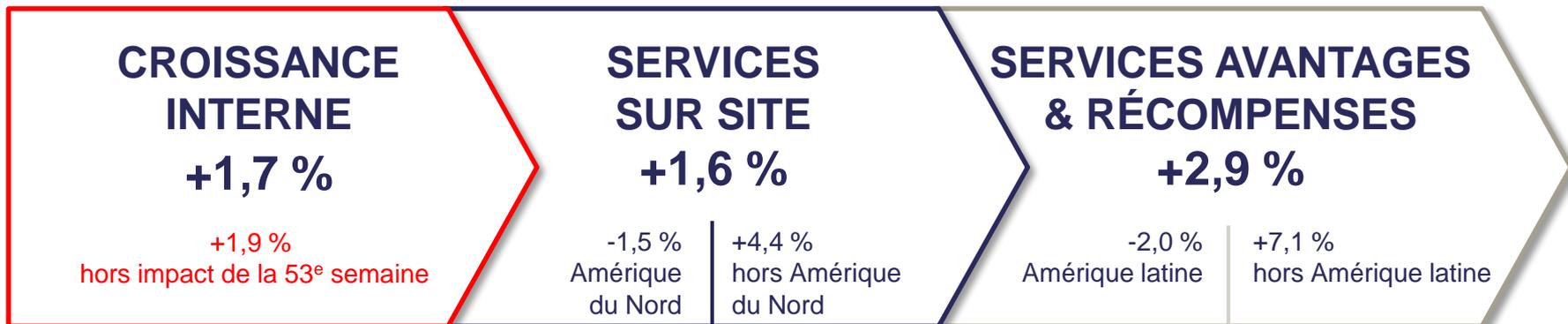
Mise en place de plans d'action clairs, à court et moyen terme

Le Groupe continue de générer des flux de trésorerie substantiels et le bilan reste solide

Le Groupe reste bien positionné sur un marché de croissance mondial structurellement attrayant

CROISSANCE MODESTE

Faits marquants du premier semestre 2017-2018



- **Bonne dynamique en Entreprises & Administrations**
 - Montée en puissance de contrats en Energie & Ressources
 - Reprise modeste en France
 - Forte dynamique dans les économies en développement
- **Faiblesse en Santé & Séniors en Amérique du Nord et en Europe, mais forte croissance dans les économies en développement**
- **Education impactée par la perte nette de contrats du précédent exercice en Universités**
- **Forte croissance des Services Avantages & Récompenses en Europe. Le Brésil a été impacté par la baisse des taux d'intérêt**

RECUL DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Faits marquants du premier semestre 2017-2018

Résultat d'exploitation

-15,0 %
CROISSANCE
TOTALE

-7,4 %
HORS EFFET
DE CHANGE*

Marge d'exploitation

-80 pbs
CROISSANCE
TOTALE

-70 pbs
HORS EFFET
DE CHANGE*

■ Prévus sur le 1^{er} semestre

- Baisse des taux d'intérêt au Brésil
- Déconsolidation de certaines activités
- Economies additionnelles générées par le programme Adaptation et Simplification, réinvesties pour renforcer la croissance

■ Facteurs incrémentaux non planifiés sur le 1^{er} semestre

- Retards dans la mise en œuvre des mesures d'amélioration de la performance entraînant une détérioration de la marge en Amérique du Nord principalement en Education et en Santé
- Des contrats majeurs en phase de montée en puissance n'ayant pas encore atteint le niveau de rentabilité attendu

SOLIDITE DU BILAN ET DES FLUX DE TRÉSORERIE

Faits marquants du premier semestre 2017-2018

Baisse du taux d'imposition

32,6 %

S1 2016-2017

25,9 %

S1 2017-2018

Solidité du bilan

1,1 x

RATIO
D'ENDETTEMENT NET

49 %

TAUX
D'ENDETTEMENT NET

Hausse des
acquisitions nettes

674 M€ dépensés

1,3 %

de contribution nette
au chiffre d'affaires

Croissance du Résultat net
part du Groupe

+6,9 %

CROISSANCE
TOTALE

+13,9 %

HORS EFFET
DE CHANGE*

LGO Solide

125 M€

Programme de rachat
d'actions

300 M€

PERFORMANCE FINANCIÈRE



2

PERFORMANCE DU COMPTE DE RÉSULTAT

Performance financière du premier semestre 2017-2018

Millions €			VARIATION	
	S1 2017-2018	S1 2016-2017	À taux de change courants	Hors effet de change
Chiffre d'affaires	10 293	10 634	-3,2 %	+3,0 %
Résultat d'exploitation	627	738	-15,0 %	-7,4 %
Marge d'exploitation	6,1 %	6,9 %	-80 pbs	-70 pbs
Autres produits et charges opérationnels	(73)	(153)		
Résultat opérationnel	554	586	-5,4 %	+4,1 %
Résultat financier net	(44)	(56)		
Taux effectif d'impôt	25,9 %	32,6 %		
Résultat net part du Groupe normalisé	397	458	-13,4 %	-7,6 %
Résultat net part du Groupe	372	348	+6,9 %	+13,9 %

SOLIDITÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

Performance financière du premier semestre 2017-2018

Millions €

	S1 2017-2018	S1 2016-2017
Autofinancement	650	523
Variation du BFR ¹	(402)	(388)
Investissements opérationnels nets	(123)	(105)
Liquidités générées par les opérations (LGO)	125	30
Investissements financiers nets de cessions	(674)	(165)
Rachats d'actions / Actions propres	(49)	(302) ²
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(411)	(359)
Autres variations (dont variations actifs financiers, périmètre et change)	(43)	(31)
(Augmentation)/Réduction de l'endettement net	(1 052)	(827)

¹ Hors variation des actifs financiers de l'activité Services Avantages & Récompenses de (73) M€ en S1 2018 et de (38) M€ en S1 2017

Variation totale du BFR telle que publiée dans le tableau de flux de trésorerie consolidé : **S1 2018** de (475) M€ = (402) M€ + (73) M€ et **S1 2017** de (426) M€ = (388) M€ + (38) M€

² dont 300 M€ du programme de rachats d'actions en 2017

UN BILAN ET DES RATIOS FINANCIERS ROBUSTES

Performance financière du premier semestre 2017-2018

Millions €	28 février 2018	28 février 2017		28 février 2018	28 février 2017
Actif non courant	7 981	7 916	Capitaux propres	3 343	3 574
Actif courant hors trésorerie	5 207	5 532	Participations ne donnant pas le contrôle	34	39
Fonds réservés Avantages & Récompenses	495	486	Passif non courant	3 956	4 227
Actifs financiers Avantages & Récompenses	465	376	Passif courant	8 335	8 168
Trésorerie	1 519	1 698			
Total actif	15 668	16 008	Total passif	15 668	16 008
			Endettement brut	4 062	3 758
			Endettement net*	1 663	1 234
			Taux d'endettement net*	49 %	34 %
			Ratio d'endettement net (Endettement net / EBITDA)	1,1	0,9

La trésorerie opérationnelle s'élève à **2 399 M€¹**, dont **2 002 M€** pour **Services Avantages & Récompenses**

¹ Trésorerie – Découverts bancaires de 81 M€ + Actifs financiers de Services Avantages & Récompenses

REVUE DES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES

**Services sur Site
Services Avantages
& Récompenses**

3

CROISSANCE INTERNE

Performance financière du premier semestre 2017-2018

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

-3,2 %

Effet de change

-6,2 %

Variations de périmètre

+1,3 %



CROISSANCE INTERNE

+1,7 % / +1,9 % hors impact de la 53^e semaine

dont :

Services sur Site

+1,6 %

Services Avantages
& Récompenses

+2,9 %

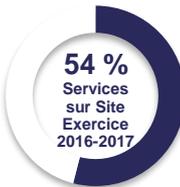
53^{ème} SEMAINE JOURS OUVRÉS

2015-2016	> 52 semaines x 7	364
2016-2017	> 52 semaines x 7 + 6 jours	370
2017-2018	> Une année calendaire	365



Impacts		
T1	>	0
S1	>	-1
9M	>	0
Année	>	-5

ENTREPRISES & ADMINISTRATIONS – CHIFFRE D’AFFAIRES



de l'exercice
2016-2017
Entreprises &
Administrations



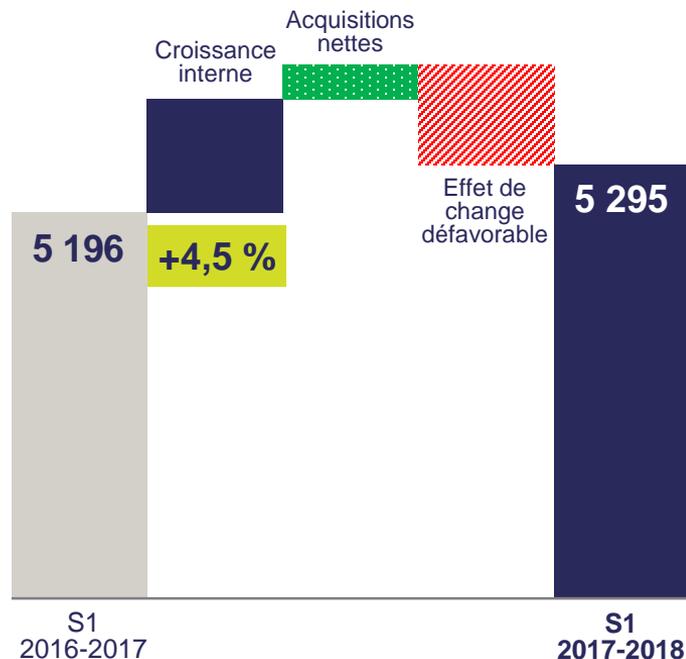
de l'exercice
2016-2017
Entreprises &
Administrations



de l'exercice
2016-2017
Entreprises &
Administrations

CROISSANCE INTERNE

Millions €



+2,7 %

Amérique du Nord

- Forte croissance de l'activité lounges des compagnies aériennes
- Projet ponctuel significatif au T1
- Croissance des ventes sur sites existants

+1,2 %

Europe

- Démarrages de nouveaux contrats et poursuite de la reprise du tourisme en France
- Énergie et Ressources à -17%
- Croissance solide des Services aux Gouvernements

+12,4 %

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

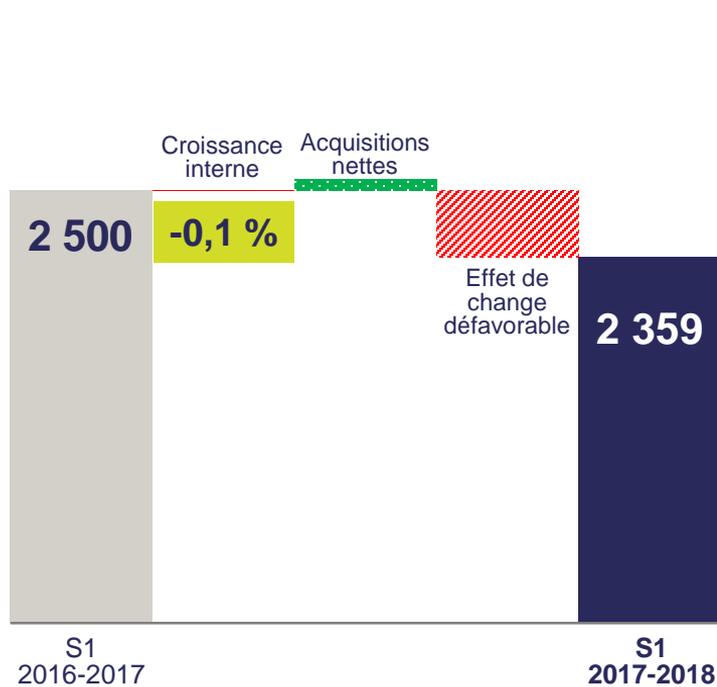
- Forte croissance en Services aux Entreprises soutenue par un développement commercial et une croissance sur sites existants solides
- Dynamisme en Énergie & Ressources

SANTÉ & SENIORS – CHIFFRE D'AFFAIRES

25%
Services
sur Site
Exercice
2016-2017

CROISSANCE INTERNE

Millions €



-1,6 % Amérique du Nord

- Nouvelles signatures plus faibles que prévu
- Faible croissance sur sites existants

-0,2 % Europe

- Réponse aux appels d'offre en France et au Royaume-Uni toujours sélective ; quelques contrats récents au Royaume-Uni

+16,6 %¹ Afrique, Asie, Australie, Amérique latine et Moyen-Orient

- Forte croissance à deux chiffres au Brésil grâce aux nouveaux contrats et augmentation des ventes sur sites existants
- Forte croissance sur sites existants en Asie

66 %

de l'exercice
2016-2017
Santé
et Séniors

29 %

de l'exercice
2016-2017
Santé
et Séniors

5 %

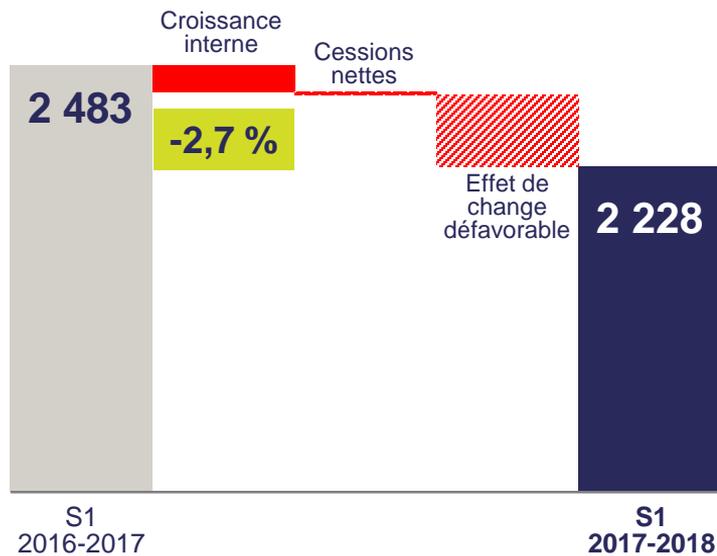
de l'exercice
2016-2017
Santé
et Séniors

ÉDUCATION – CHIFFRE D’AFFAIRES

21 %
Services
sur Site
Exercice
2016-2017

CROISSANCE INTERNE

Millions €



-4,1 %

Amérique du Nord

- Solde net négatif des ventes du précédent exercice
- Croissance continue sur sites existants
- Amélioration à date de la fidélisation

+2,7 %

Europe

- Croissance élevée à un chiffre dans les écoles du Royaume-Uni, particulièrement dans le secteur privé
- Effet de calendrier positif (+2 jours) en France et en Italie

+15,8 %¹

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

- Très forte croissance en Écoles en Asie, principalement en Inde et en Chine

77 %

de l'exercice
2016-2017
Éducation

21 %

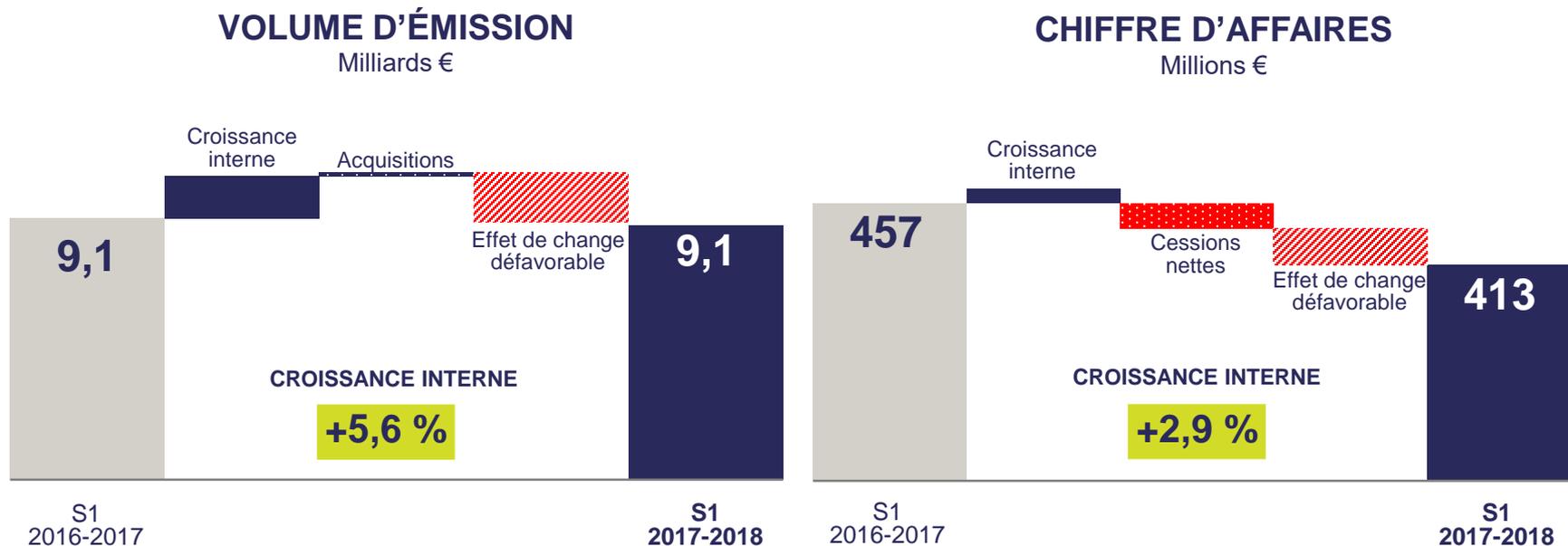
de l'exercice
2016-2017
Éducation

2 %

de l'exercice
2016-2017
Éducation

VOLUME D'ÉMISSION ET CHIFFRE D'AFFAIRES

Services Avantages & Récompenses



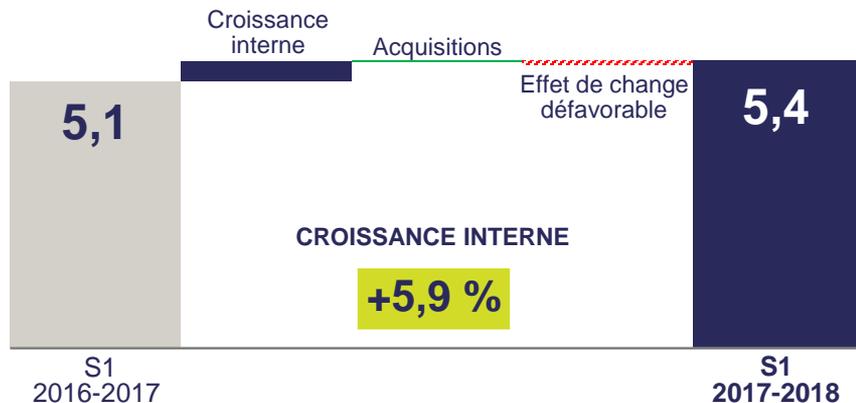
EUROPE, ASIE, ÉTATS-UNIS

Services Avantages & Récompenses

53 %
CA Services
Avantages &
Récompenses
2016-2017

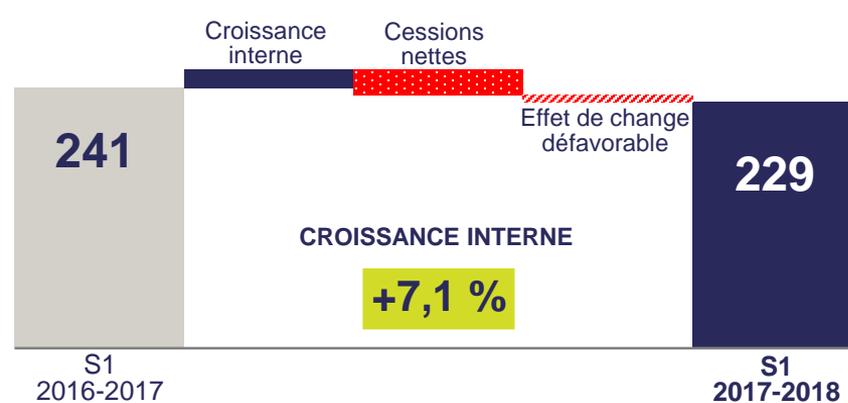
VOLUME D'ÉMISSION

Milliards €



CHIFFRE D'AFFAIRES

Millions €

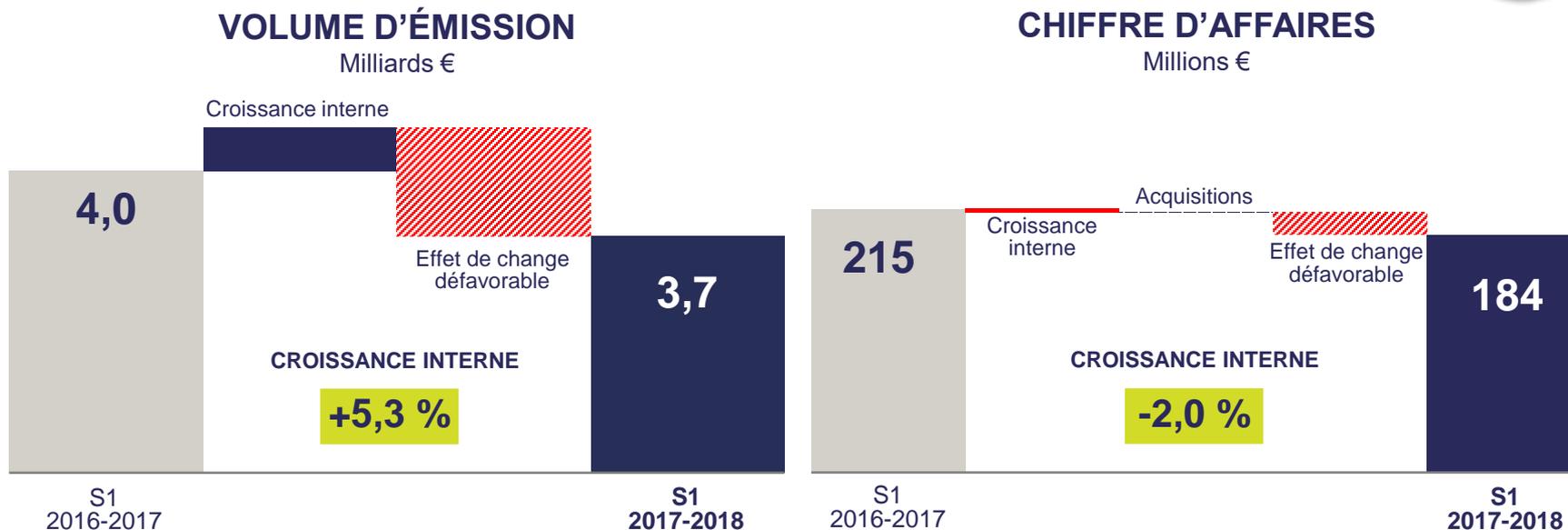


- Solide croissance en Europe centrale
- Poursuite de la croissance en *Incentive & Recognition*
- Faiblesse en Inde en raison du transfert du papier à la carte, obligatoire à partir du 1^{er} janvier, et de la perte d'un contrat important
- Cession de *Vivabox*, aux États-Unis au 4^e trimestre de l'exercice précédent, avec un impact fort au 1^{er} semestre en raison de la forte saisonnalité

AMÉRIQUE LATINE

Services Avantages & Récompenses

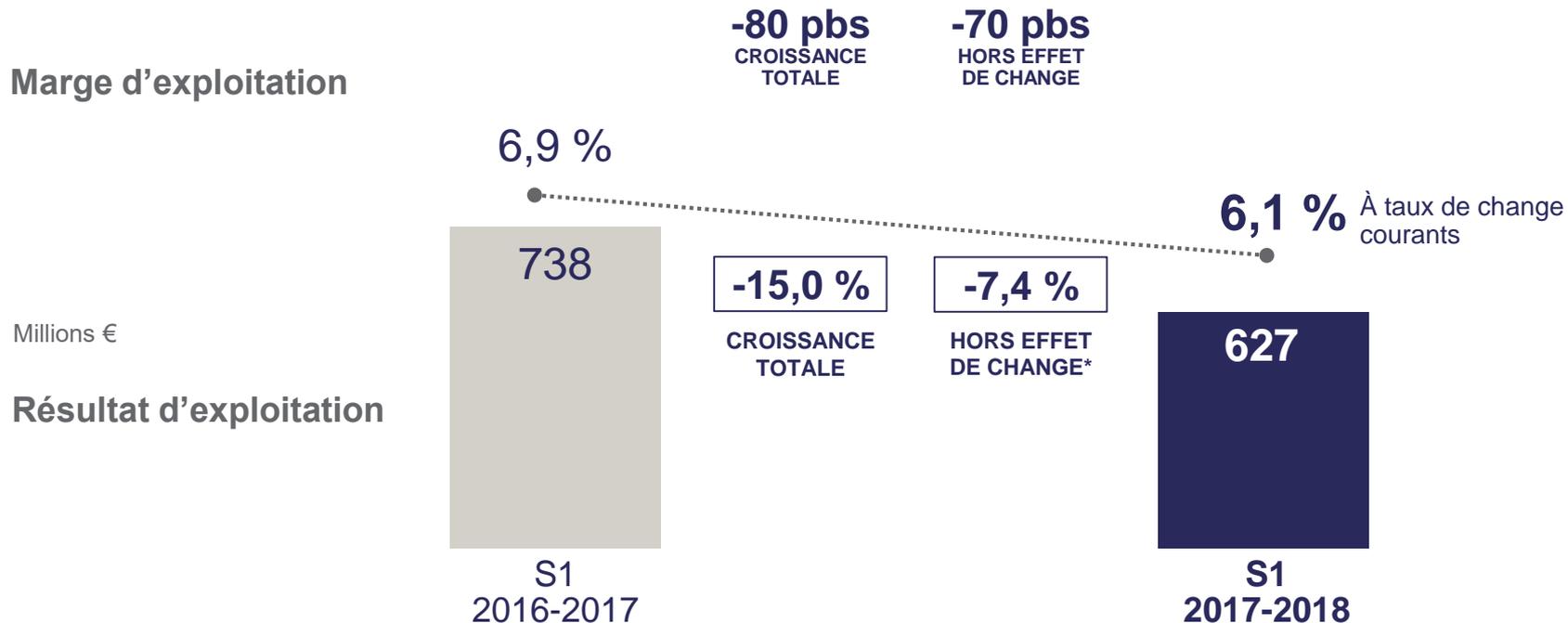
47 %
CA Services
Avantages &
Récompenses
2016-2017



- Faiblesse au Brésil impactée par la baisse des taux d'intérêt et du nombre de bénéficiaires légèrement compensée par l'augmentation de la valeur faciale moyenne
- Poursuite de la croissance au Chili et au Mexique

DÉTÉRIORATION DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Performance financière du premier semestre 2017-2018



RÉSULTAT ET MARGE D'EXPLOITATION

	Exercice 2016-2017	Exercice 2017-2018	À taux constant	
Entreprises & Administrations	224 M€ +4,3 %*	207 M€ +3,9 %*	-40 pbs	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Perte de plusieurs contrats à forte marge ▪ Montée en puissance plus lente que prévu de la rentabilité de certains contrats majeurs récents
Santé & Séniors	159 M€ +6,4 %*	145 M€ +6,1 %*	-20 pbs	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Retard dans le plan de rationalisation des SKU ▪ Inflation accrue du coût du travail en Amérique du Nord ▪ Baisse de la performance sur certains contrats majeurs
Éducation	252 M€ +10,1 %*	211 M€ +9,5 %*	-60 pbs	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Retard dans l'exécution des mesures d'amélioration de l'efficacité opérationnelle ▪ Inflation accrue du coût du travail en Amérique du Nord ▪ Solde net négatif des ventes du précédent exercice
Avantages & Récompenses	156 M€ +34,1 %*	124 M€ +30,0 %*	-320 pbs	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Baisse des taux d'intérêt au Brésil ▪ Investissement dans la diversification, en particulier en Mobilité ▪ Accélération dans la migration vers la carte

PERSPECTIVES

A large, bold, white number '4' is centered on a dark blue rectangular background. The number is rendered in a clean, sans-serif font with a slight shadow effect, giving it a three-dimensional appearance. The dark blue background is a solid, deep navy color.

OBJECTIFS RÉVISÉS DE L'EXERCICE 2017-2018

Perspectives

Au S1 de l'exercice 2017-2018

- Croissance modeste du chiffre d'affaires
- Détérioration des marges
- Important flux de trésorerie

- Faible niveau de signatures depuis le début de l'exercice
- Faiblesse persistante en Amérique du Nord, en particulier en Santé & Séniors
- Effet calendaire négatif sur le segment Education au T3
- Services aux Gouvernements impactés par la perte de contrats avec l'armée britannique
- Ralentissement du segment Energie & Ressources

- Effets combinés des retards dans l'amélioration de l'efficacité opérationnelle
- Nouvelle détérioration attendue en Santé en Amérique du Nord avant que les mesures d'amélioration de l'efficacité opérationnelle portent leur fruit

**Croissance interne
du chiffre d'affaires
comprise entre**

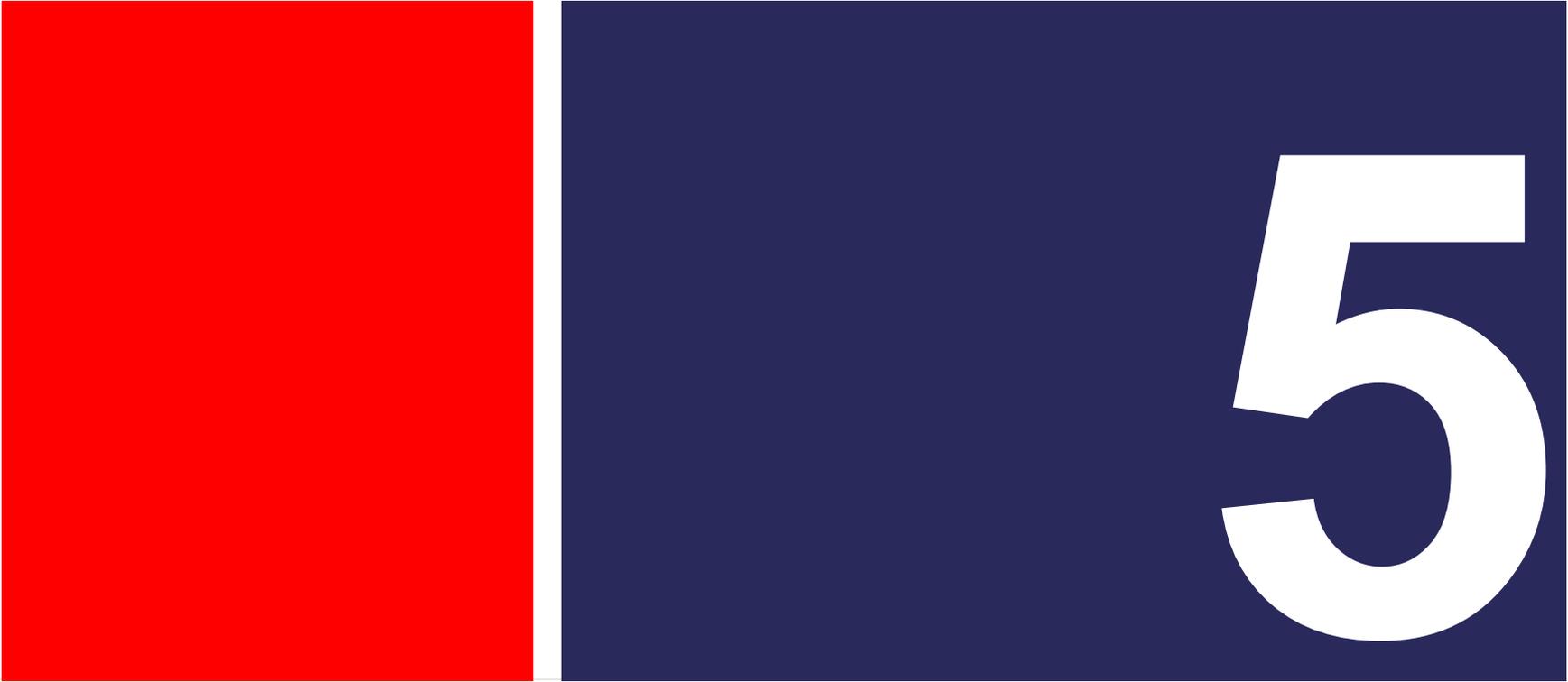
1 et 1,5 %

hors impact de la 53^e semaine

**Marge d'exploitation
autour de 5,7 %**

(hors effet de change)

PLAN D'ACTION



5

PLAN D'ACTION IMMÉDIAT

CONÇU POUR L'AMÉRIQUE DU NORD MAIS DÉPLOYÉ MONDIALEMENT

AMÉLIORATION DU COUT DENRÉE

- › Rationaliser les SKU
- › Contrôler strictement la fréquence des livraisons
- › Renforcer le recours aux fournisseurs et aux produits référencés
- › Accélérer les synergies suite aux acquisitions

OPTIMISER LES FRAIS ADMINISTRATIFS ET COMMERCIAUX / HORS SITES

- › Refondre les budgets administratifs
- › Mutualiser le back-office, y compris post-acquisition
- › Simplifier l'organisation
- › Réduire les dépenses discrétionnaires

UN
MANAGEMENT
RENFORCÉ :
LA BONNE
PERSONNE AU
BON ENDROIT

RENFORCER LA PRODUCTIVITÉ

- › Améliorer la planification et l'allocation du temps de travail en fonction des besoins sur sites
- › Améliorer la gestion des heures supplémentaires
- › Rationaliser le recours à l'intérim
- › Rééquilibrer le mix temps complet / temps partiel

ACCROÎTRE LA CONTRIBUTION DES CONTRATS LES MOINS PERFORMANTS

- › Mettre en œuvre un plan d'action détaillé pour chacun des contrats les moins performants
- › Améliorer la gestion des réclamations et des renégociations
- › Faire suivre chaque contrat par un membre du Comité Exécutif

INTÉGRÉ DANS UNE STRATÉGIE À LONG TERME

L'AGENDA STRATÉGIQUE

FOCUS SUR LA CROISSANCE

FOCUS SUR
L'EXÉCUTION

CROISSANCE

EFFICACITÉ
OPÉRATIONNELLE

IMPROVING FOOD COST MANAGEMENT
High accountability
Control shop frequency more strictly
Further expense control and product
accountability
Alternative strategies from acquisitions

ENHANCING LABOR PRODUCTIVITY
Detailed cost analysis to understand the
production levels to better manage them
Improve supplier management
Temporary labor substitution
Re-organization of the shop floor area

OPTIMIZING BREAK-OUT OF UNITS
Initiated Zéro base rebid
Competition based office re-organizing
Simplify the organization
Reduce discretionary spend

ADDRESSING LOW PERFORMING CONTRACTS
Detailed action plan for each of the top
low performing contracts
Business plan re-organization
and cost re-optimization
Close monitoring by Contract Director
for each contract

FOCUS SUR
LA DIFFÉRENCIATION

TALENT

UN MANAGEMENT
RENFORCÉ :
LA BONNE PERSONNE
AU BON ENDROIT

RESPONSABILITÉ
D'ENTREPRISE

(STEP) : Un programme
rigoureux de gestion de la
performance

STEP : UN PROGRAMME RIGOUREUX DE GESTION DE LA PERFORMANCE

STEP

Nouvelle approche

- Redéfinir et suivre des indicateurs opérationnels clés de performance
- Assurer la cohérence
- Utiliser STEP pour :
 - › *Business Reviews*
 - › Définition des objectifs
 - › Évaluation de la performance

STEP 1
Client et Marketing

STEP 2
Consommateurs & Marketing

STEP 3
Efficacité de la main d'oeuvre

STEP 4
Coûts des Matières

STEP 5
Frais Généraux

STEP 6
Les équipes

STEP 7
Impact social

LA VOIE A SUIVRE

Discipline
Responsabilisation
Exécution

Sodexo est bien positionné sur des marchés de croissance structurellement attractifs : avec une culture de la performance renforcée et une exécution améliorée, le Groupe retrouvera une croissance forte à l'avenir

STEP
programme

Recentrer
nos équipes
sur l'excellence
opérationnelle

Mise en place
immédiate de plans
d'actions clairs

Des équipes
de management
renouvelés

Focus spécifique sur
l'Amérique du Nord

Q&R

ANNEXES

1. Succès Commerciaux
2. Prix en Responsabilité d'Entreprise
3. Programme d'Adaptation et de Simplification
4. Taux de change S1 2017-2018
5. Nombre d'actions
6. Définitions des indicateurs alternatifs de performance et ratios financiers
7. Affacturage inversé
8. Dettes financières brutes
9. Calendrier financier
10. Chiffres-clés Sodexo

DES SUCCÈS COMMERCIAUX

Annexe 1

Faits marquants du premier semestre 2017-2018

Extensions de contrats



Pierre Fabre

Contrat Entreprises
en France



Huawei

Contrat Entreprises
dans 5 pays

Dynamisme en Énergie & Ressources



Ecopetrol

Contrat onshore
en Colombie



Vale

Contrat onshore
au Brésil

Reprise des contrats de restauration



Renault

Contrat
Entreprises
au Brésil



**Wellspring
Academy Trust**

Contrat Écoles
au Royaume-Uni



**Methodist Hospital
North Lake**

Contrat Santé
aux États-Unis



Nissan

Contrat
Entreprises
au Brésil

ENGAGEMENTS ET RECONNAISSANCES

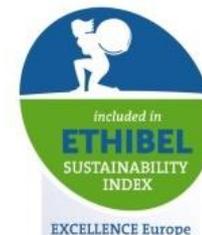
Annexe 2

Faits marquants du premier semestre 2017-2018

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



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



PLAN D'ADAPTATION EN BONNE VOIE

Annexe 3

Performance financière du premier semestre 2017-2018

€ millions

**COÛTS
EXCEPTIONNELS
DE MISE EN OEUVRE**

TOTAL
sur 18 mois
(Sept. 2015-Fév. 2017)

108 en 2015-2016

137 au S1 2016-2017

245

MONTANT
CUMULÉ
**ANNUEL DES
ECONOMIES
DURABLES**

2015-2016

32

2016-2017

150

S1 2017-2018

195

**Objectifs pour
2017-2018**
ensuite chaque année

~220

TAUX DE CHANGE S1 2017-2018

Annexe 4

1€ =	Taux moyen S1 17-18	Taux de référence 2016-2017	Taux moyen S1 17-18 vs. Réf. 2016-2017	Taux de clôture S1 17-18 au 28/02/2018	Variation 28/02/18 vs. 31/08/17
Dollar US	1,195	1,099	-8,1%	1,221	-3,2%
Livre Sterling	0,885	0,867	-2,0%	0,884	+4,0%
Réal Brésilien	3,864	3,526	-8,7%	3,961	-5,6%

NOMBRE D' ACTIONS

Annexe 5

millions €

<i>Capital</i>	28 février 2018	31 août 2017	28 février 2017
Capital, nombre d'actions	150 830 449	150 830 449	153 741 139
Auto détention	2 529 632	2 205 010	5 814 876
Nombre d'actions pour calcul BNPA (Nombre moyen pondéré d'actions en capital social – de base)	148 535 880	148 998 961	149 936 978

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.

Croissance hors effet de change

Variation hors effet de change calculée en convertissant les chiffres du S1 2017-2018 aux taux de l'exercice 2016-2017, à l'exception des économies en situation d'hyperinflation. De ce fait, pour le Bolivar vénézuélien, toutes les données en VEF pour les premiers semestres 17-18 et 16-17 ont été converties au taux de change de 1 USD = 35 280 VEF vs. 3 250 VEF pour l'exercice 2016-2017

Volume d'émissions

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

Liquidités générées par les opérations (LGO)

Cf. Diapositive 11.

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 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.

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 USD 1 = VEF 35 280 (vs. VEF 3 250 pour l'exercice 2016-2017).

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 S1 17-18 aux taux de l'exercice 2016-2017, à l'exception des économies en situation d'hyperinflation.

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 le premier semestre de 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 -73M€
- Les intérêts de retard reçus en France sur des remboursements d'impôts pour 7M€
- Le remboursement de la taxe de 3% sur les dividendes pour 43M€
- Les impacts non-récurrents liés à la réforme fiscale aux Etats Unis pour -23M€.

APM - RATIOS FINANCIERS

Annexe 6

		S1 2017-2018	S1 2016- 2017
Taux d'endettement net	Endettement brut ¹ - trésorerie opérationnelle ²	49 %	34%
	Capitaux propres et intérêts minoritaires		
Ratio d'endettement net	Endettement brut ¹ - trésorerie opérationnelle ²	1,1	0,9
	Résultat opérationnel avant dépréciations et amortissements (EBITDA) ³		
		S1 2017-2018	S1 2016- 2017
¹ Endettement brut	Dettes financières non courantes	2 978	3 079
	+ dettes financières courantes hors découverts bancaires	1 095	685
	- instruments financiers dérivés à l'actif	(12)	(6)
		4 062	3 758
² Trésorerie Opérationnelle	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 519	1 698
	+ actifs financiers de l'activité Services Avantages & Récompenses	960	862
	- découverts bancaires	(81)	(36)
		2 399	2 524
³ Résultat opérationnel avant frais financiers, impôts, dépréciations et amortissements (EBITDA)	Résultat opérationnel (12 derniers mois)	1 157	1 060
	+ dépréciation et amortissements (12 derniers mois)	296	272
		1 453	1 332

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

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.

DETTES FINANCIÈRES BRUTES :

4 062 millions d'€

Annexe 8

€ millions

PAR DEVISE

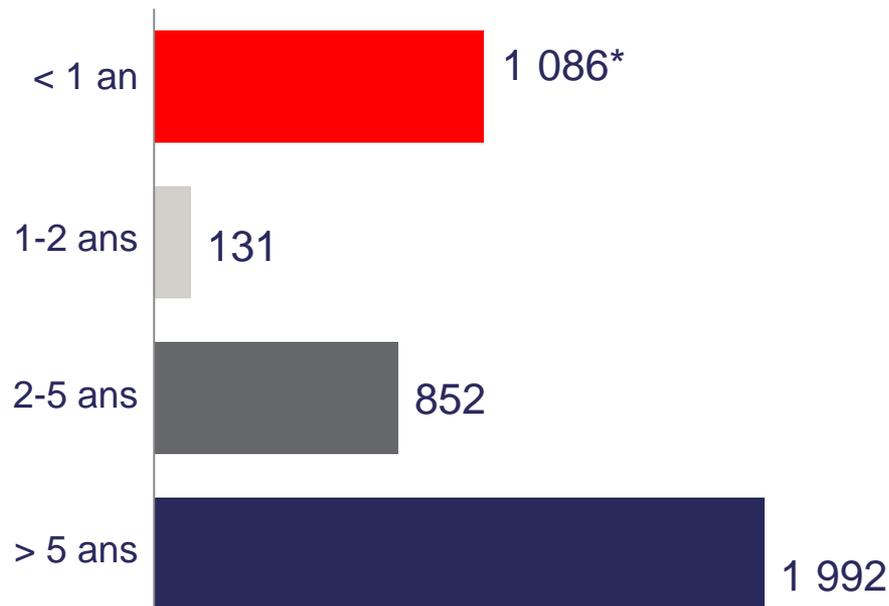


TAUX D'INTÉRÊT



Coût pondéré de la dette à 2,2 % au 28 février 2018

PAR MATURITÉ



CALENDRIER FINANCIER

Annexe 9

Chiffre d'affaires à neuf mois 2017-2018 5 juillet 2018

Journée investisseurs 6 septembre 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.

CHIFFRES CLÉS

Annexe 10



20,7Md€ de CA



427 000 collaborateurs



19^e employeur mondial



100 millions de consommateurs chaque jour



80 pays



11,8Md€ Capitalisation boursière
11 avril 2018

- Créé en 1966 par Pierre Bellon
- Principaux actionnaires au 31/08/2017 :
 - > 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 2018



FTSE4Good



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

CONTACT RELATIONS INVESTISSEURS

Annexe 11

Directrice Relations Investisseurs

■ Virginia JEANSON

Tel: + 33 1 57 75 80 56

virginia.jeanson@sodexo.com

Responsible Relations investisseurs

■ Sarah JAMALI-KLEIN

Tel: + 33 1 57 75 83 68

sarah.jamali@sodexo.com

Coordinatrice Relations Investisseurs

■ Cynthia CATTY

Tel: + 33 1 57 75 80 54

cynthia.catty@sodexo.com

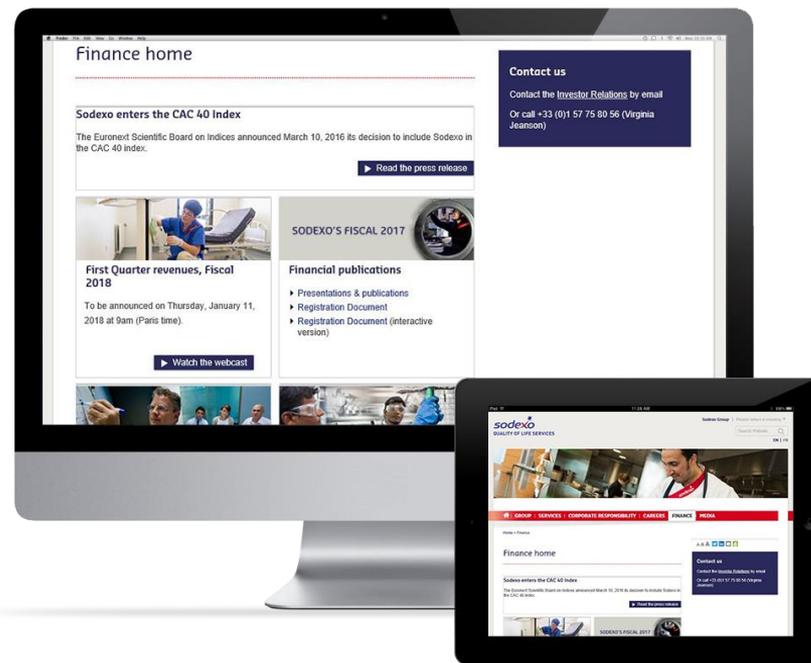
Sodexo

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 !