RÉSULTATS ANNUELS 2011-2012

8 novembre 2012

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

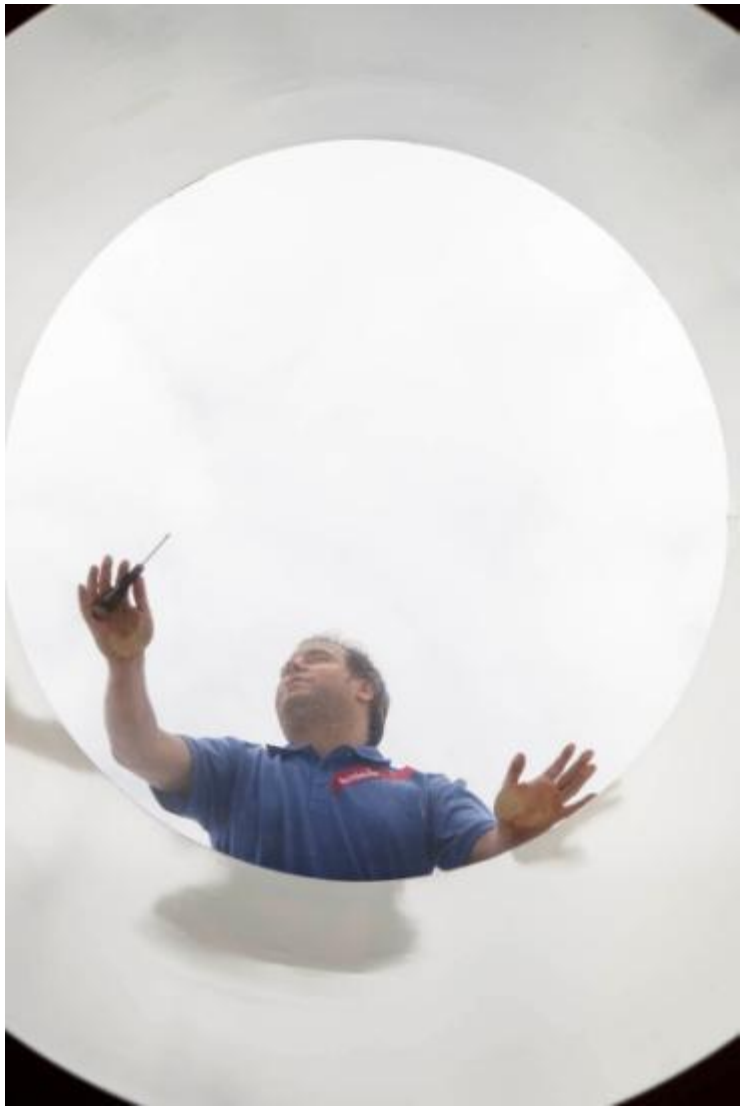
1. 2011-2012 en bref
2. Performances financières
3. Analyse par activité et par zone géographique
4. Perspectives

1

2011-2012 EN BREF

2011-2012 EN BREF

- **Des performances financières solides**
- **Une stratégie pertinente**
  - Poursuite des investissements dans des initiatives clés
  - Contribution renforcée des marchés émergents et des services de facilities management
- **Maintien des objectifs à moyen terme**



2011-2012 EN BREF

DES PERFORMANCES FINANCIÈRES SOLIDES

Chiffre d'affaires	+ 13,6 %	18,2 Mds€
Croissance interne du chiffre d'affaires	+ 6,5 %	
Hausse du résultat opérationnel	+ 15,4 %	984 M€
Résultat net part du Groupe	+ 16,4 %	525 M€
Dividende	+ 8,9 %	1,59 €
Liquidités générées par les opérations	+ 3,5 %	683 M€
Taux d'endettement	15% au 31 août 2011	21 % au 31 août 2012

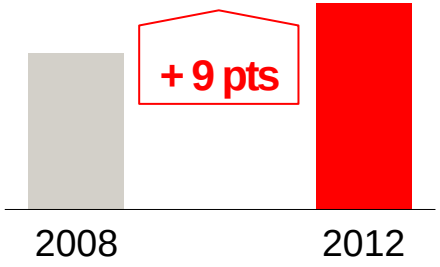
2011-2012 EN BREF

INVESTISSEMENTS DANS LES INITIATIVES CLÉS

Les ressources humaines

- Formation et développement
- Vivier de talents internationaux
- Diversité

Forte progression
du taux d'engagement



L'expertise technique

- Déploiement de nouvelles plateformes techniques
- Accompagnement des grands clients internationaux

Les marchés à fort potentiel

- Pays émergents
- Services aux Particuliers et à Domicile

sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

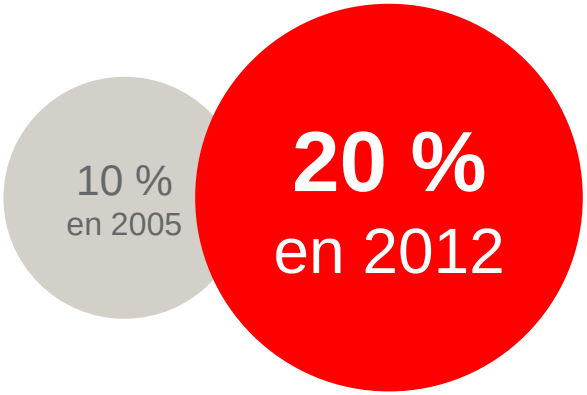
2011-2012 EN BREF

PROGRESSION DES PAYS ÉMERGENTS

Services sur Site

% du chiffre d'affaires

Amérique latine, Asie-Pacifique, Moyen Orient, Afrique et Bases-Vie



Services Avantages & Récompenses

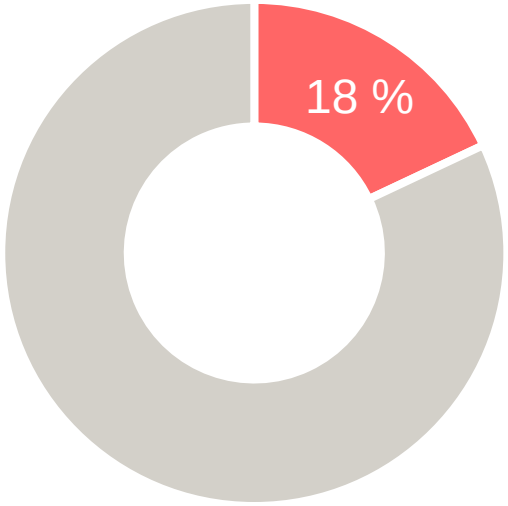
Volume d'émission

en Amérique latine

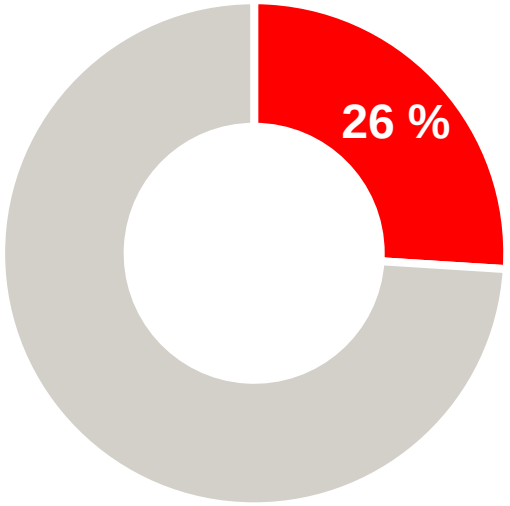
sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

CONTRIBUTION DES SERVICES DE FACILITIES MANAGEMENT

(en % du Chiffre d'affaires)



en 2004-2005



en 2011-2012

Progression 3 fois plus rapide
que celle des services de Restauration

2011-2012 EN BREF

NOUVEAUX SUCCÈS DE NOTRE OFFRE DE SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

Inde
Services Avantages et Récompenses

15 pays
70 sites, 21 services

Brésil
Services Avantages et Récompenses

Singapour
850 lits

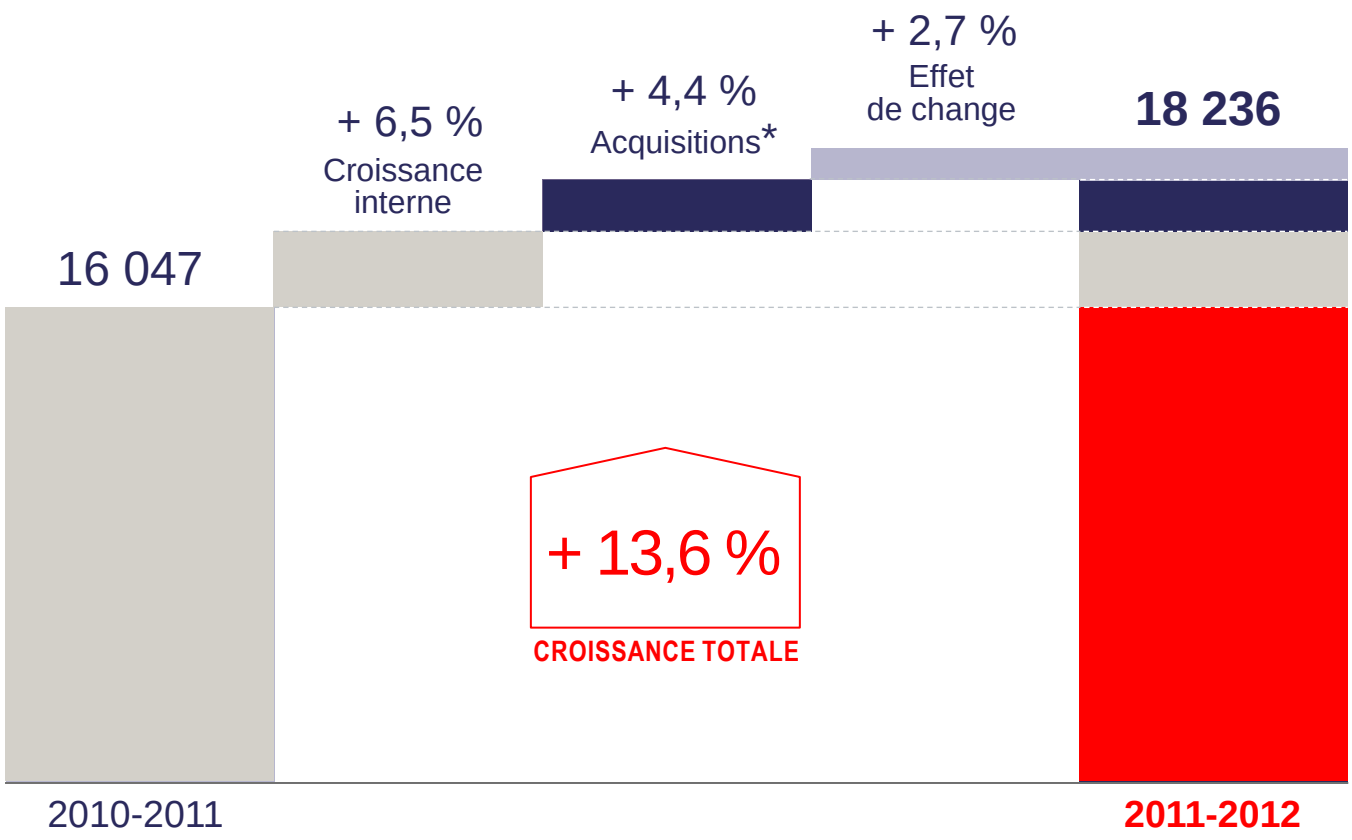
2

PERFORMANCES FINANCIÈRES

PERFORMANCES FINANCIÈRES

PROGRESSION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Millions €



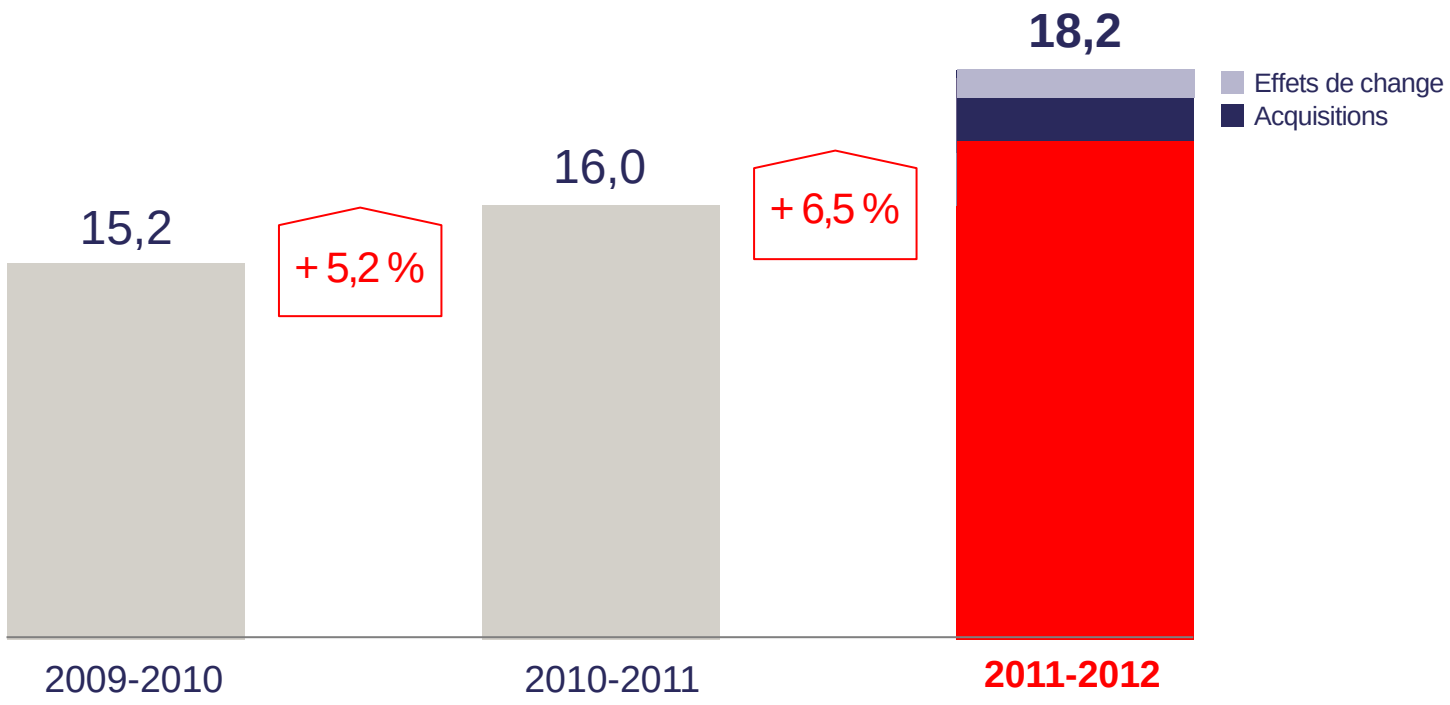
* Puras, Lenôtre, Roth Bros.

sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

PERFORMANCES FINANCIÈRES

CROISSANCE INTERNE

Milliards €



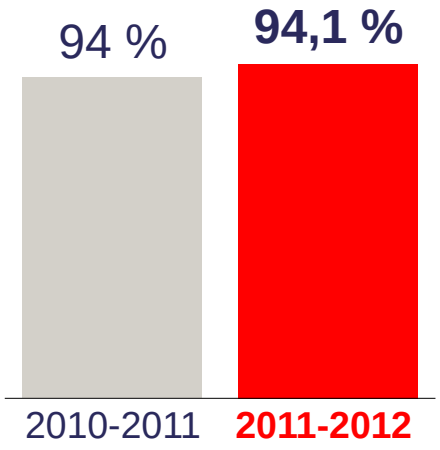
Services sur Site	Services Avantages et Récompenses
+ 6,3 %	**+ 8,5 %**

sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

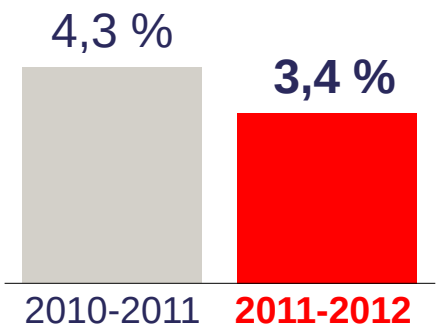
PERFORMANCES FINANCIÈRES

INDICATEURS DE CROISSANCE

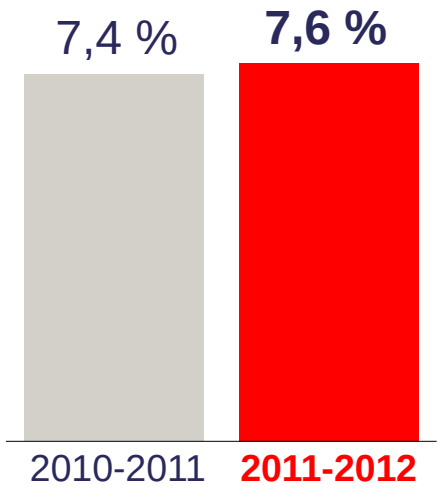
Fidélisation clients



Croissance sur les sites existants



Développement commercial



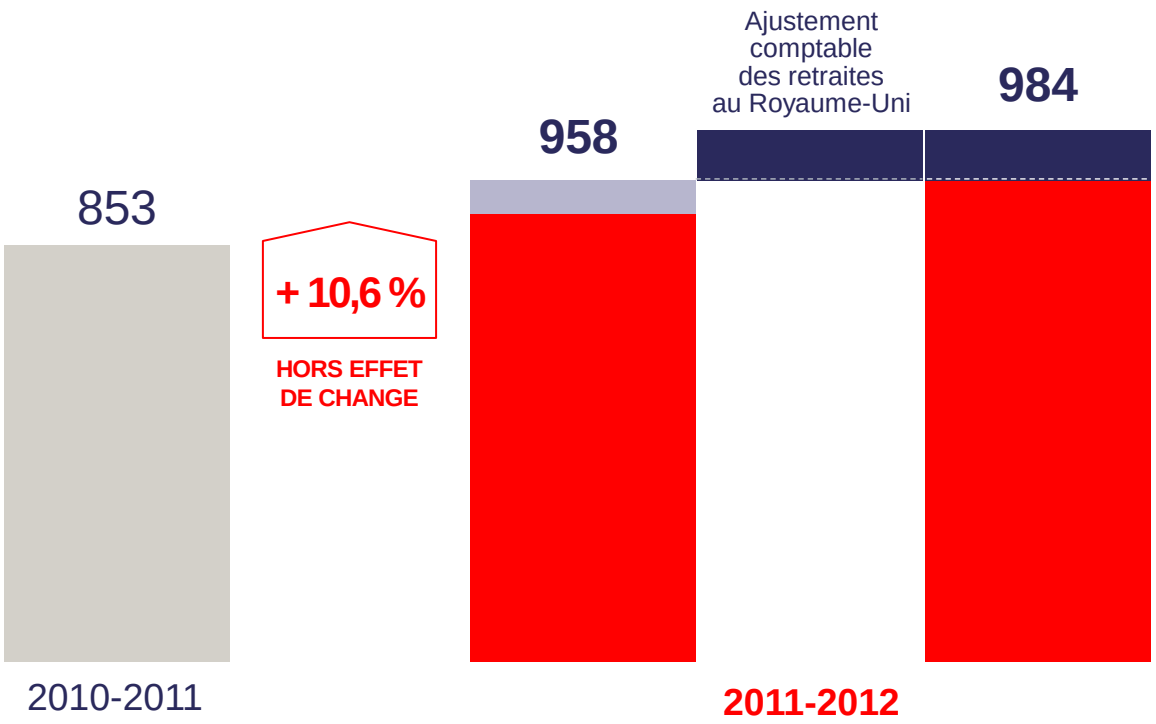
sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

PERFORMANCES FINANCIÈRES

HAUSSE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Millions €

En ligne avec les objectifs



Marge opérationnelle	5,3 %	**5,3 %**	5,4 %

Effet de change

sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

PERFORMANCES FINANCIÈRES

PROGRESSION DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Millions €

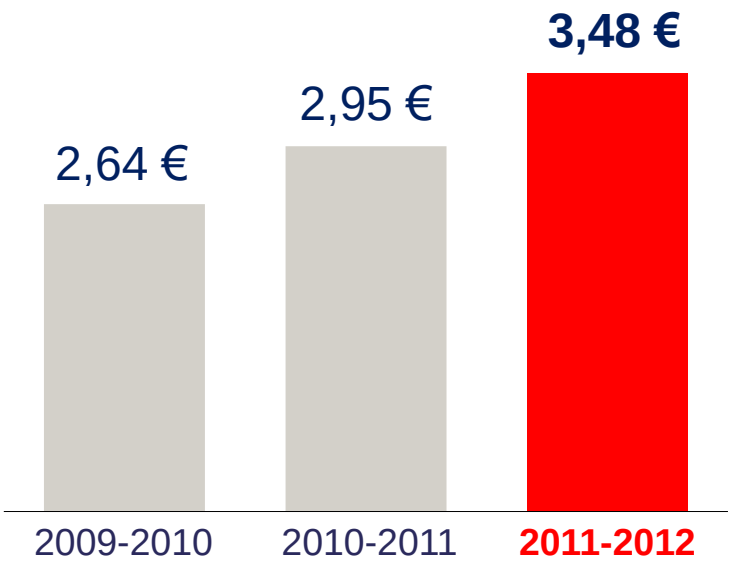
	2010-2011	**2011-2012**	taux de change courant	taux de change constant
Chiffre d'affaires	16 047	**18 236**	+ 13,6 %	+ 10,9 %
Résultat opérationnel	853	**984**	+ 15,4 %	+ 13,6 %
Résultat financier	(147)	**(166)**		
Entreprises associées	15	**18**		
Impôts	(250)	**(286)**		
Taux effectif d'impôt	35,4 %	**34,9 %**		
Minoritaires	20	**25**		
Résultat net part du Groupe	451	**525**	+ 16,4 %	+ 14,0 %

sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

PERFORMANCES FINANCIÈRES

BÉNÉFICE NET PAR ACTION

+ 18 %
par rapport à 2010-2011

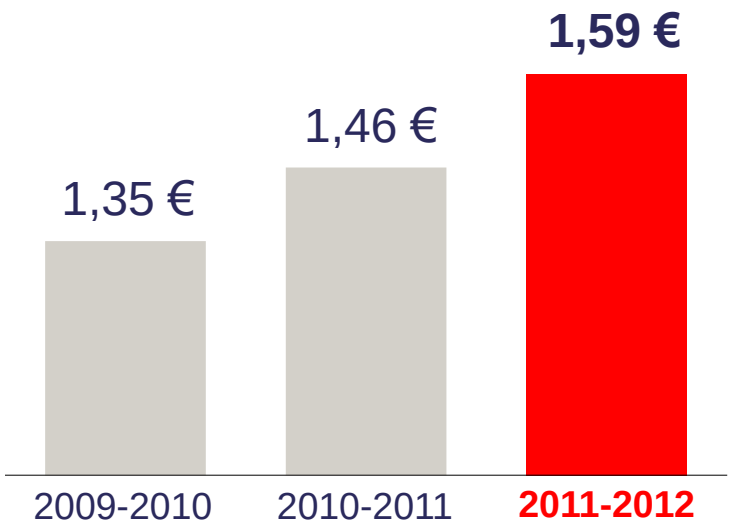


sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

PERFORMANCES FINANCIÈRES

DIVIDENDE NET PAR ACTION

+ 8,9 %
par rapport à 2010-2011



- Dividende soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale du 21 janvier 2013
- Date de mise en paiement : 4 février 2013

sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

PERFORMANCES FINANCIÈRES

CASH FLOW CONSOLIDÉ

Millions €

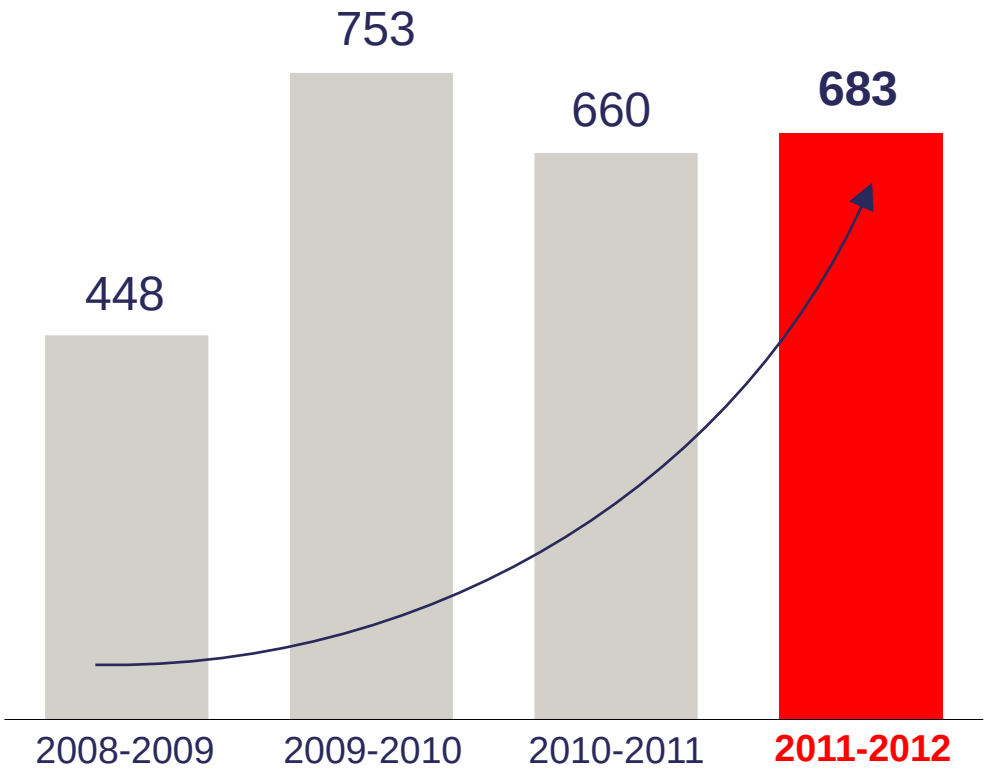
	2010-2011	**2011-2012**
Autofinancement	747	**962**
Investissements opérationnels, nets	(251)	**(332)**
Variation du BFR	164	**53**
Liquidités générées par les opérations	660	**683**
Investissements financiers, nets de cessions	14	**(576)**
Variation des capitaux propres	(391)	**(286)**
Autres variations (dont périmètre et change)	(3)	**(84)**
(Augmentation) / réduction de l'endettement net	280	**(263)**

sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

PERFORMANCES FINANCIÈRES

UNE GÉNÉRATION DE LIQUIDITÉS RÉGULIÈRE

Millions €



sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

PERFORMANCES FINANCIÈRES

BILAN CONSOLIDÉ

Millions €

	2011	2012
Actif non courant	5 862	**6 888**
Actif courant hors trésorerie	3 477	**3 842**
Actifs financiers Services Avantages et Récompenses	622	**609**
Trésorerie	1 448	**1 451**
Total actif	11 409	**12 790**

	2011	2012
Capitaux propres	2 535	**3 034**
Intérêts minoritaires	30	**35**
Passif non courant	2 946	**3 421**
Passif courant	5 898	**6 300**
Total passif	11 409	**12 790**
Endettement net	376	**639**
Taux d'endettement net	15 %	**21 %**

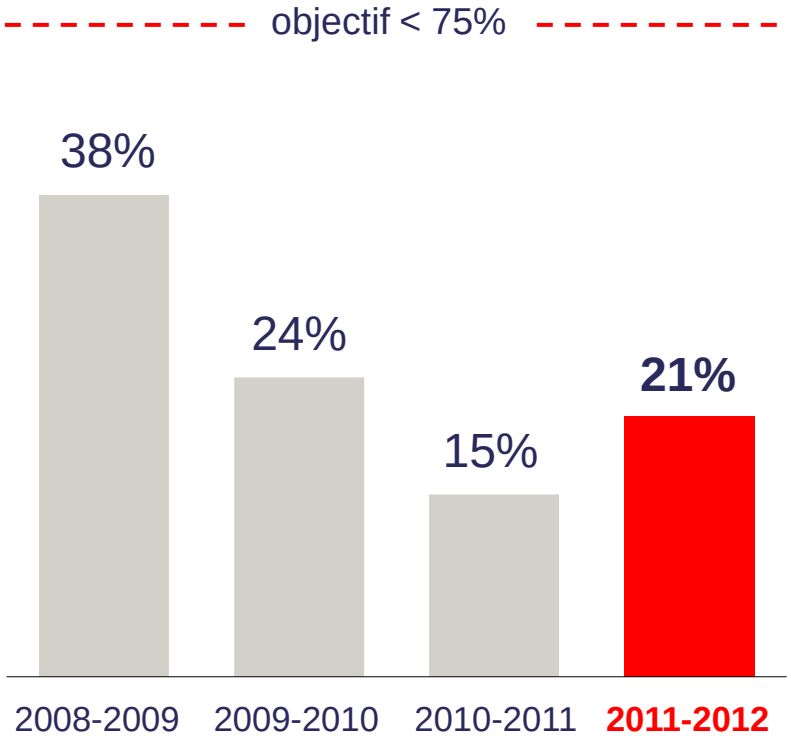
sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

PERFORMANCES FINANCIÈRES

UN EXCELLENT MODÈLE FINANCIER

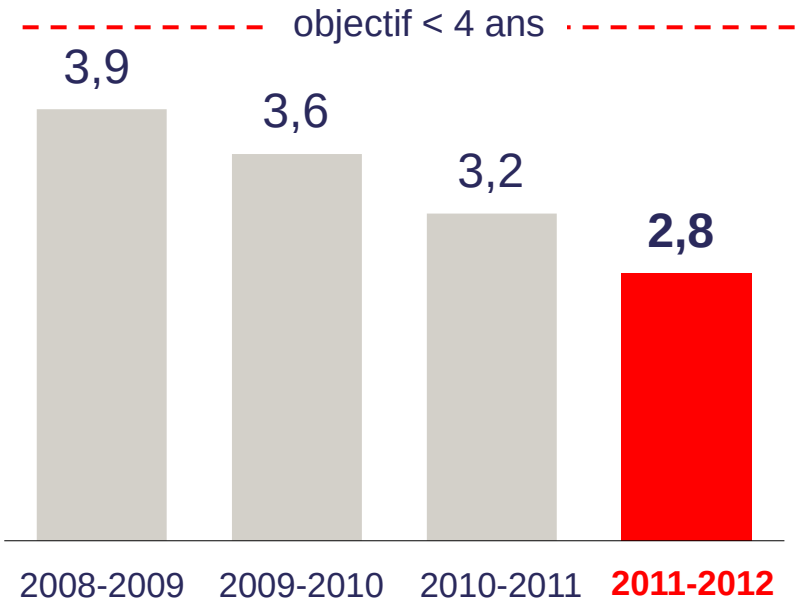
Taux d'endettement net

Endettement net / Capitaux propres



Capacité de remboursement

Dettes financières brutes / Autofinancement



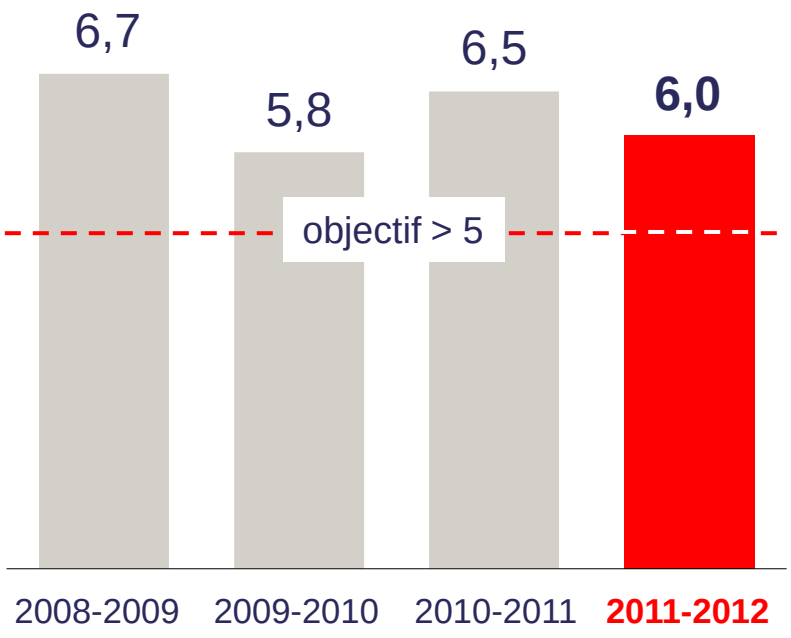
sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

PERFORMANCES FINANCIÈRES

UN EXCELLENT MODÈLE FINANCIER

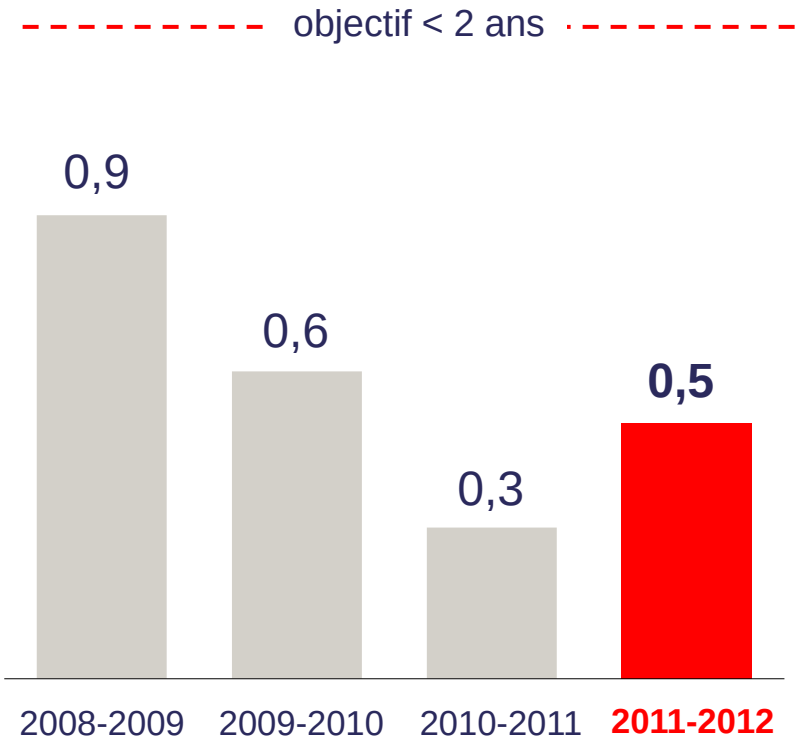
Couverture des charges d'intérêts

Résultat opérationnel / Charge financière nette



Ratio d'endettement

Dette nette / EBITDA



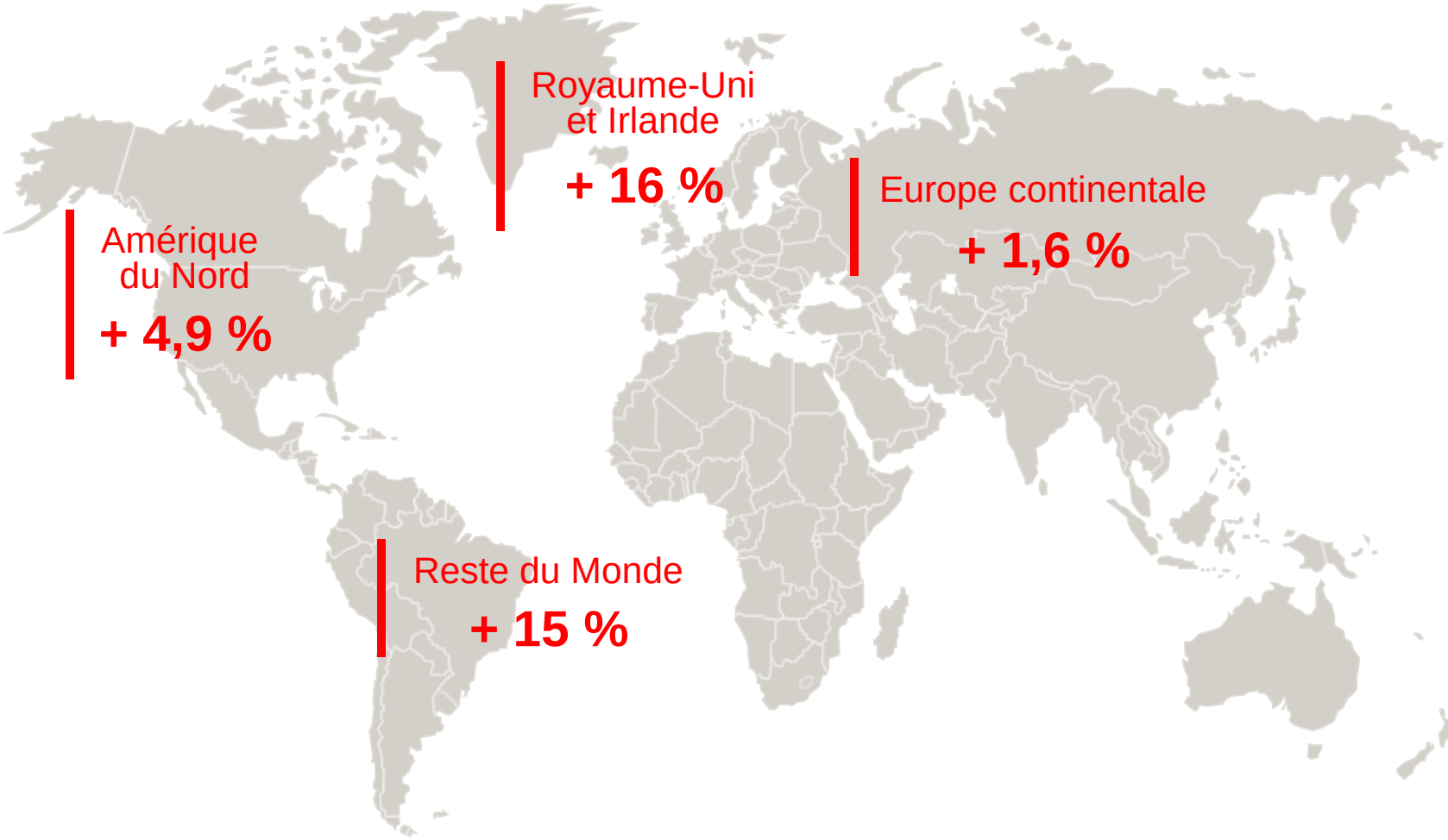
sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

3

ANALYSE PAR ACTIVITÉ ET PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

SERVICES SUR SITE

CROISSANCE INTERNE PAR RÉGION



sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

SERVICES SUR SITE

CROISSANCE INTERNE PAR SEGMENT DE CLIENTÈLE

Entreprises et Administrations **+ 9,3 %**

- Progression à deux chiffres en Amérique latine, Asie et Bases-Vie
- Impact positif des Jeux Olympiques et de la Coupe du Monde de Rugby
- Pertinence de l'approche par segment et sous-segment de clientèle (Défense, Mines, Justice...)

Santé et Seniors **+ 2,7 %**

- Développement commercial modeste

Éducation **+ 4,2 %**

- Performance solide en Amérique du Nord

sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

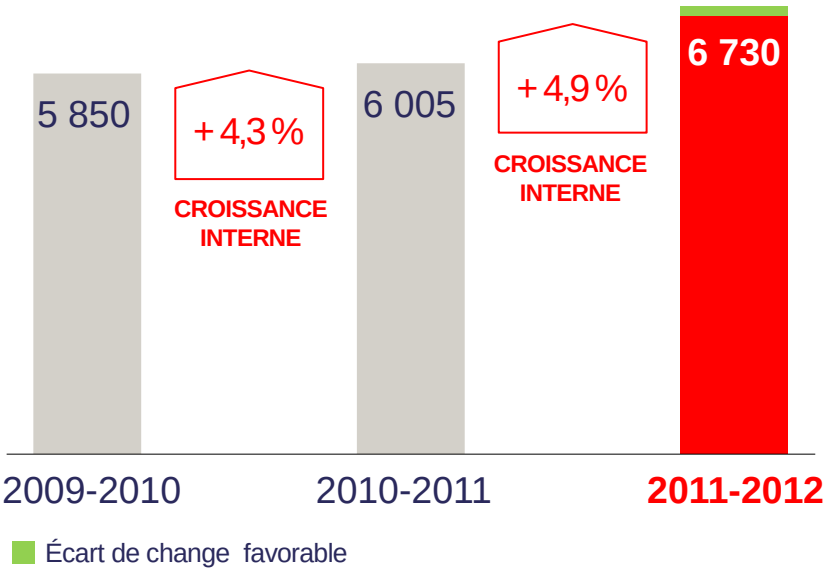
SERVICES SUR SITE

AMÉRIQUE DU NORD

Millions €

Chiffre d'affaires

« 37 % du chiffre d'affaires du groupe »



Entreprises et Administrations + 6,4 %

- Succès des offres intégrées de services de Qualité de Vie
- Développement de l'activité Bases-Vie au Canada

Santé et Seniors + 2,7 %

- Développement commercial modeste

Éducation + 6,3 %

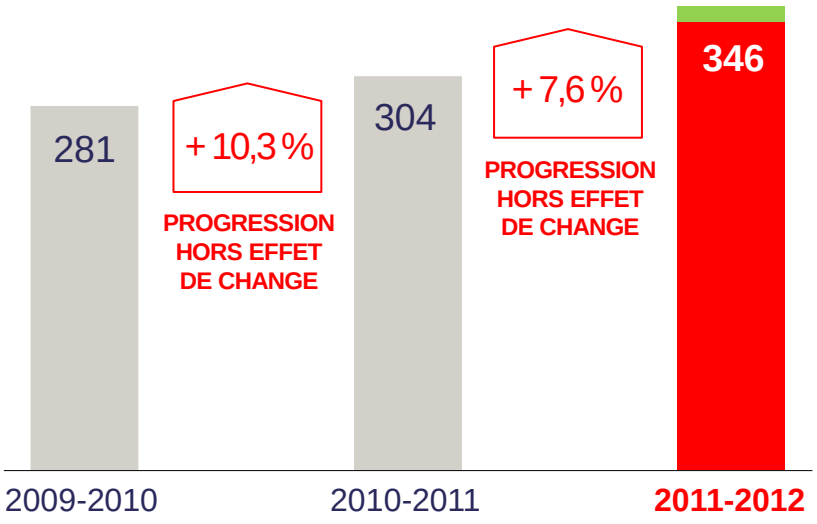
- Extension des services et du nombre de repas servis en écoles et en universités

sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

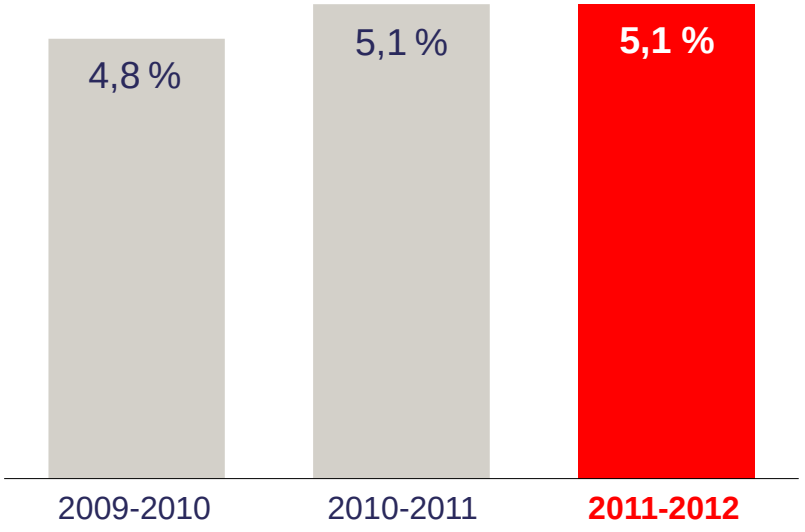
SERVICES SUR SITE
AMÉRIQUE DU NORD

Millions €

Résultat opérationnel



Marge opérationnelle



Progression grâce aux gains de productivité tout en permettant des investissements en expertises techniques

Écart de change favorable

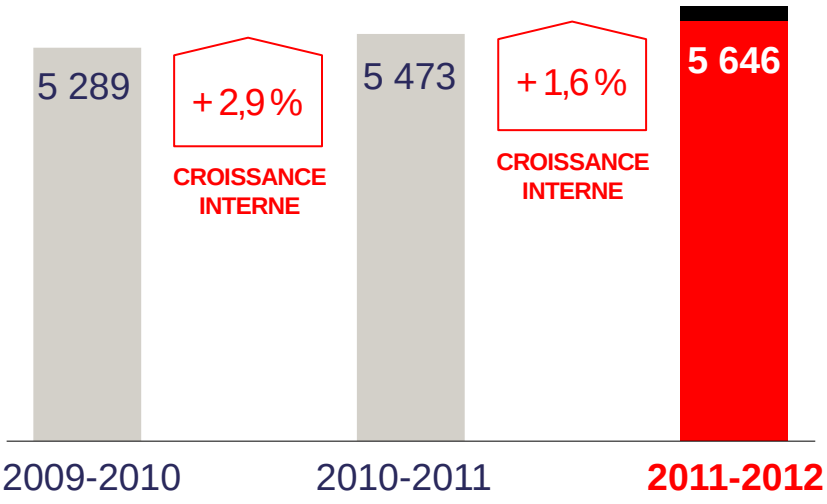
sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

SERVICES SUR SITE
EUROPE CONTINENTALE

Millions €

Chiffre d'affaires

« 31 % du chiffre d'affaires du groupe »



Entreprises et Administrations + 2,2 %

- Ralentissement progressif des volumes en restauration
- Croissance assurée par le succès des offres intégrées de services

Santé et Seniors + 1,4 %

- Développement commercial modeste

Éducation + 0,1 %

- Retour à l'autogestion des écoles publiques de Nice

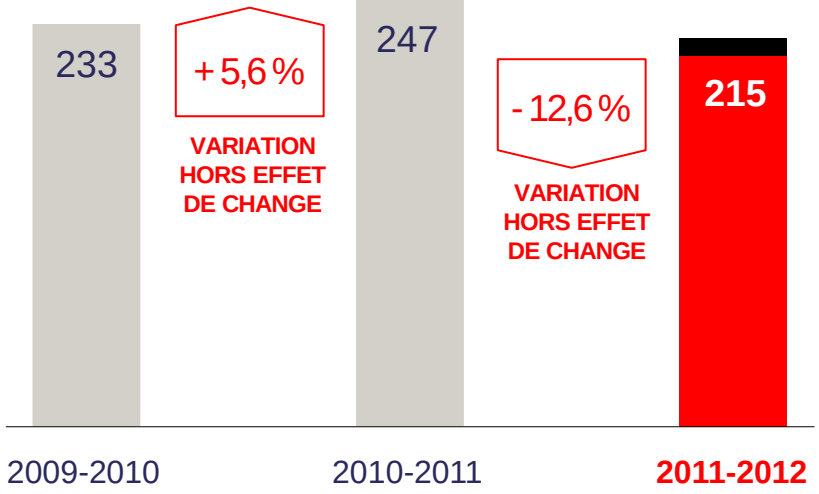
sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

SERVICES SUR SITE

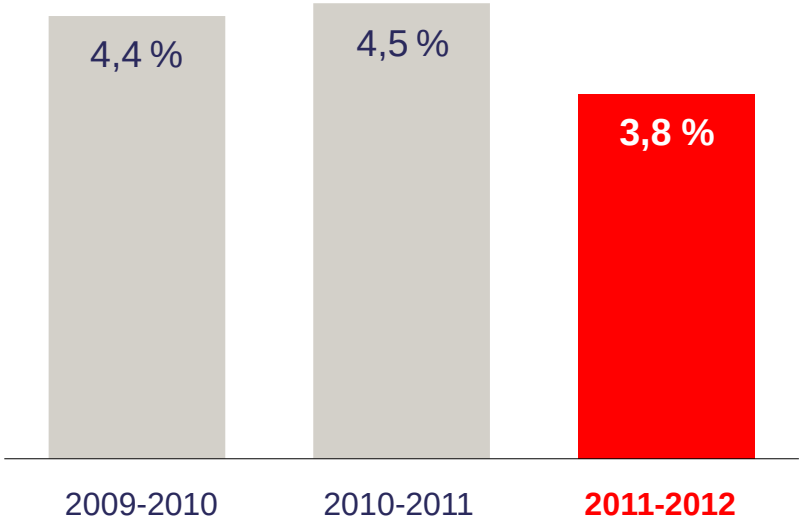
EUROPE CONTINENTALE

Millions €

Résultat opérationnel



Marge opérationnelle



Un environnement économique difficile

■ Écart de change défavorable

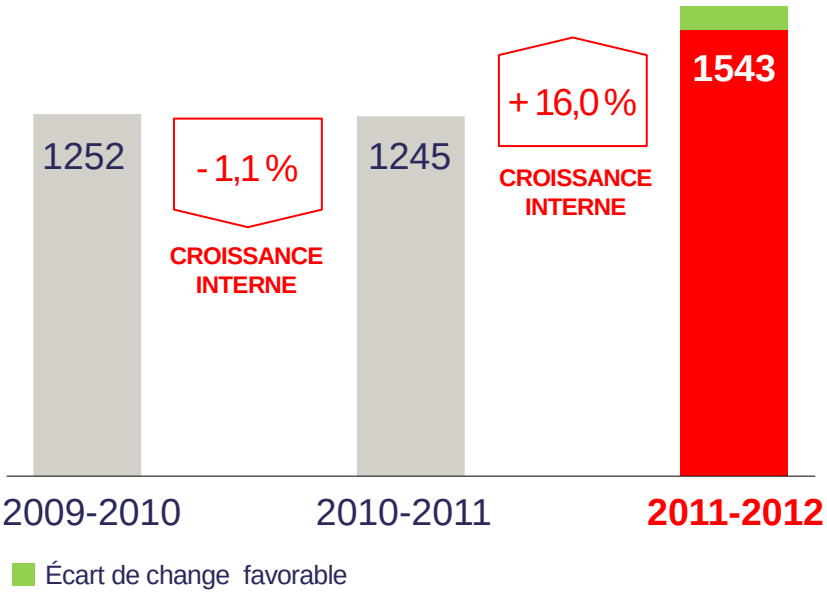
sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

SERVICES SUR SITE
ROYAUME-UNI ET IRLANDE

Millions €

Chiffre d'affaires

« 8 % du chiffre d'affaires du groupe »



Entreprises et Administrations + 21,3 %

- Croissance portée par le succès des offres innovantes lors des grands événements sportifs (Jeux Olympiques et Coupe du Monde de Rugby)

Santé et Seniors + 3,5 %

- Extension des services pour un hôpital universitaire

Éducation + 0,4 %

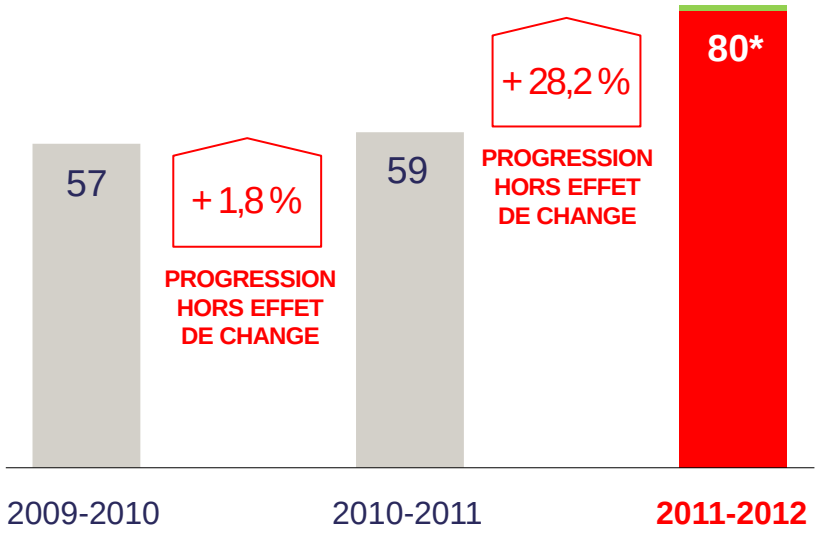
sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

SERVICES SUR SITE

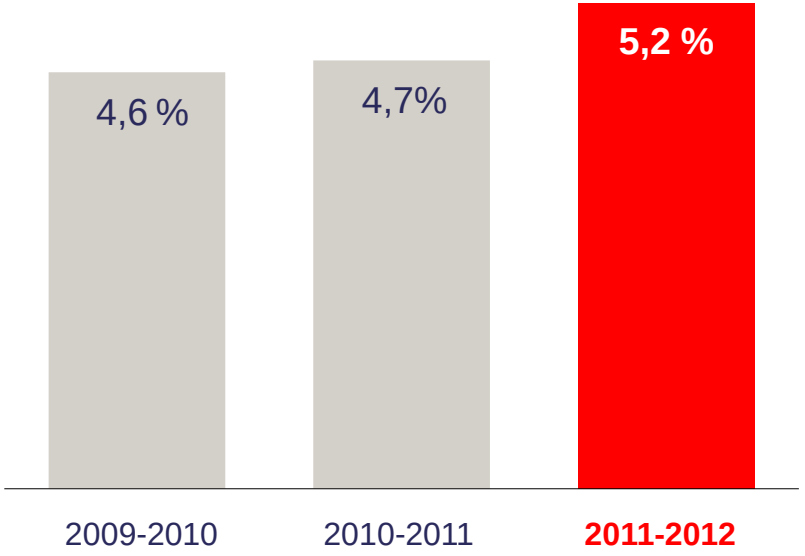
ROYAUME-UNI ET IRLANDE

Millions €

Résultat opérationnel



Marge opérationnelle



- Forte contribution de la Coupe du Monde de Rugby et des Jeux Olympiques
- Gains de productivité, hors grands événements

* Hors ajustement comptable favorable des coûts de retraites Écart de change favorable

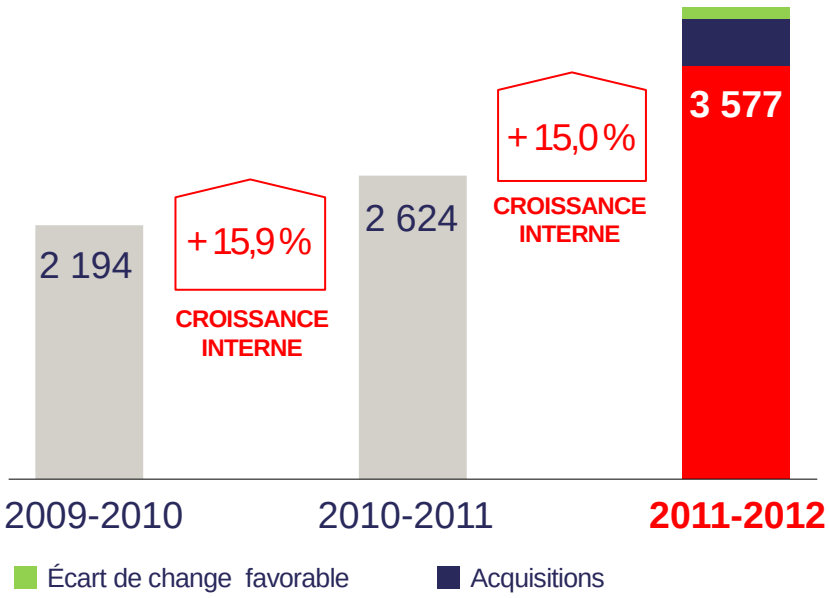
sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

SERVICES SUR SITE
RESTE DU MONDE

Millions €

Chiffre d'affaires

« 20 % du chiffre d'affaires du groupe »



Entreprises et Administrations + 15,9 %

- Progression toujours solide en Amérique latine et en Asie
- Forte progression des Bases-Vie (notamment dans le secteur minier)

Santé et Seniors + 13,5 %

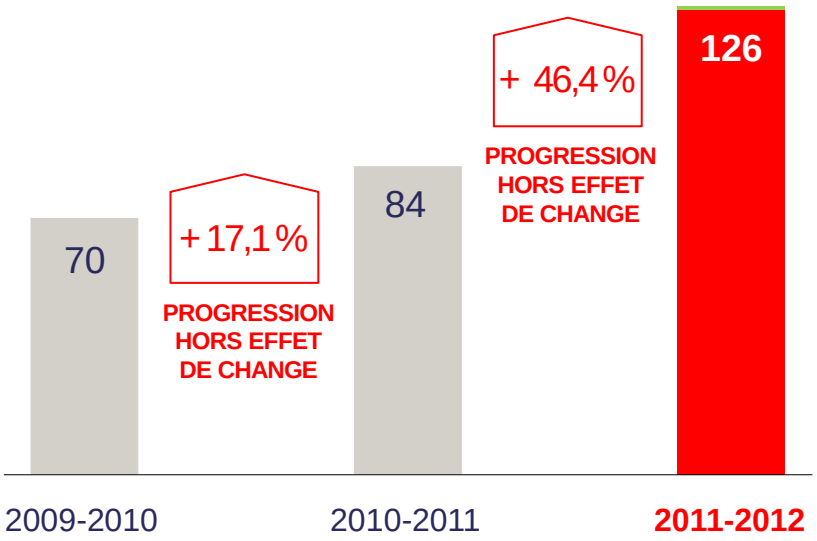
- Nouveaux succès commerciaux en Asie

sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

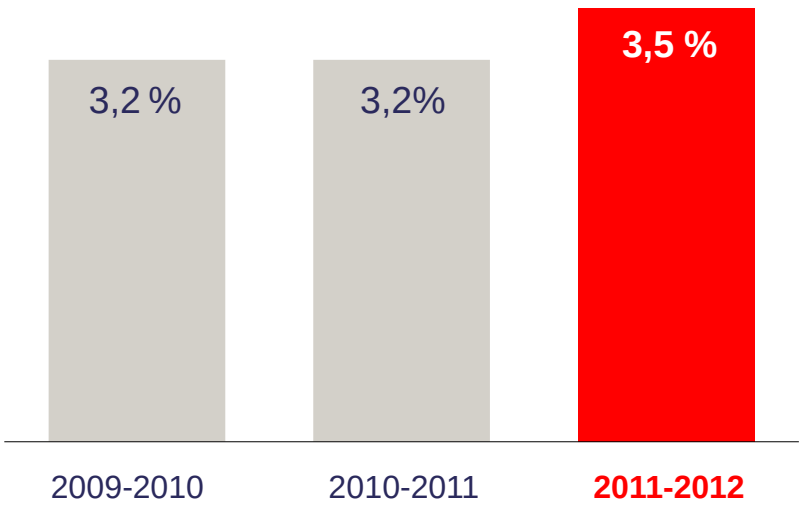
SERVICES SUR SITE
RESTE DU MONDE

Millions €

Résultat opérationnel



Marge opérationnelle



Progression à la suite de l'acquisition de la société Puras au Brésil

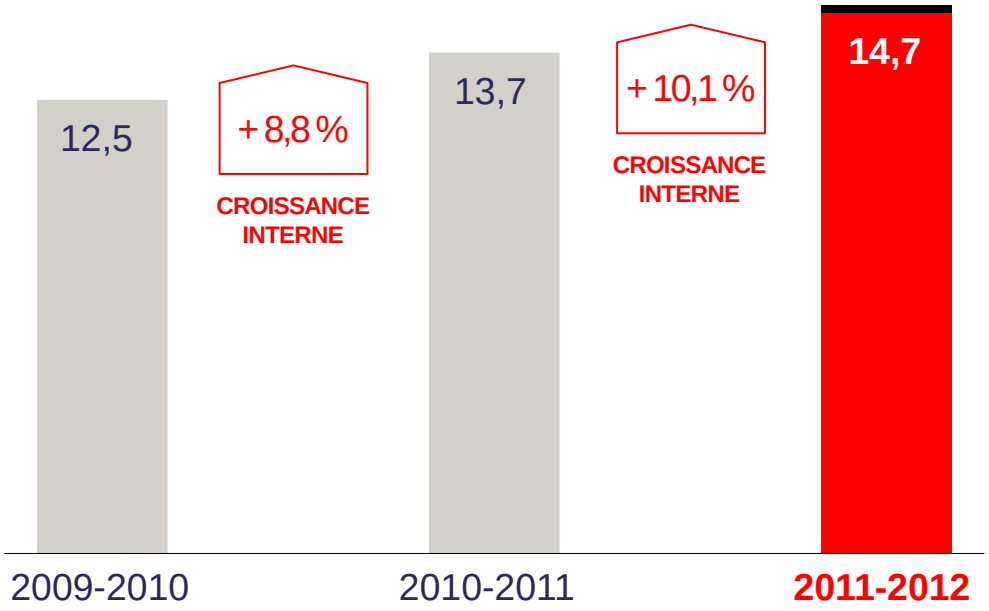
Écart de change favorable

sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

SERVICES AVANTAGES ET RÉCOMPENSES

VOLUME D'ÉMISSION

Milliards €



■ Écart de change défavorable

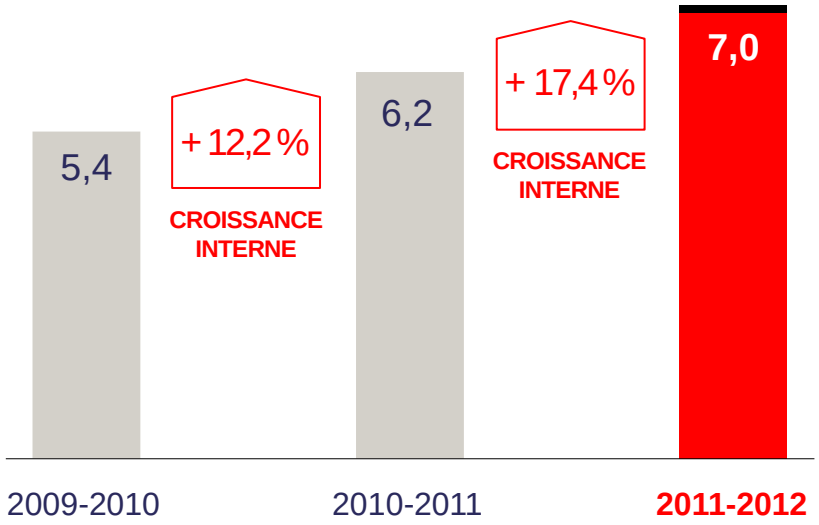
sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

SERVICES AVANTAGES ET RÉCOMPENSES

VOLUME D'ÉMISSION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

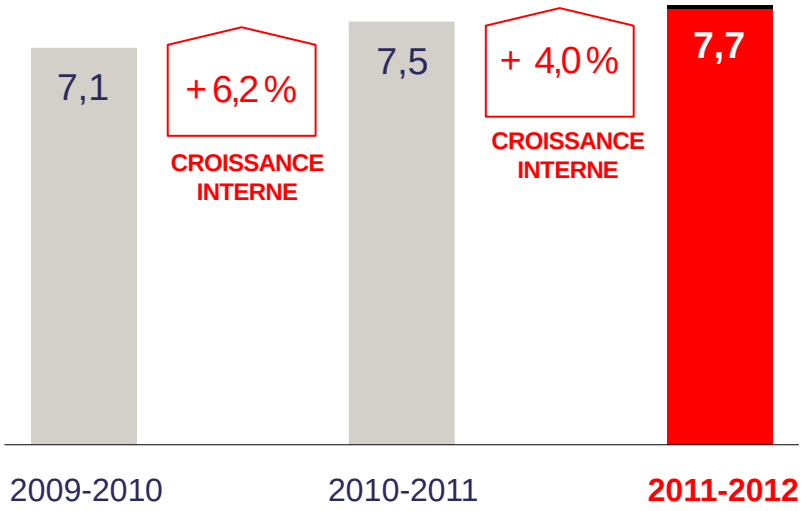
Milliards €

Amérique latine



Hausse du nombre de bénéficiaires et de la valeur faciale

Europe et Asie



Progression des volumes en Belgique (ONEM, Eco Pass), en France et en Turquie

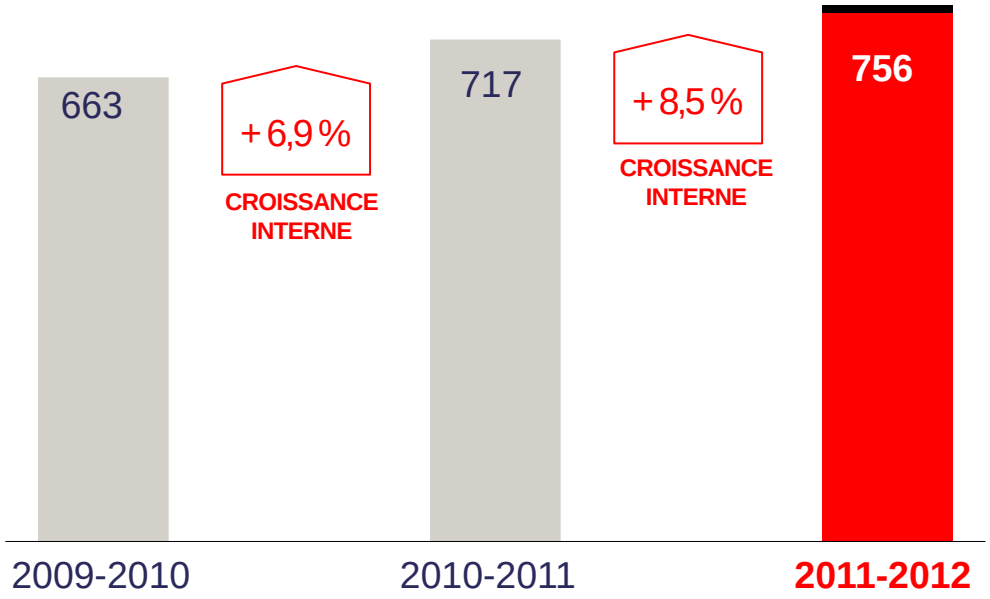
■ Écart de change défavorable

sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

SERVICES AVANTAGES ET RÉCOMPENSES

CHIFFRE D'AFFAIRES

Millions €



■ Écart de change défavorable

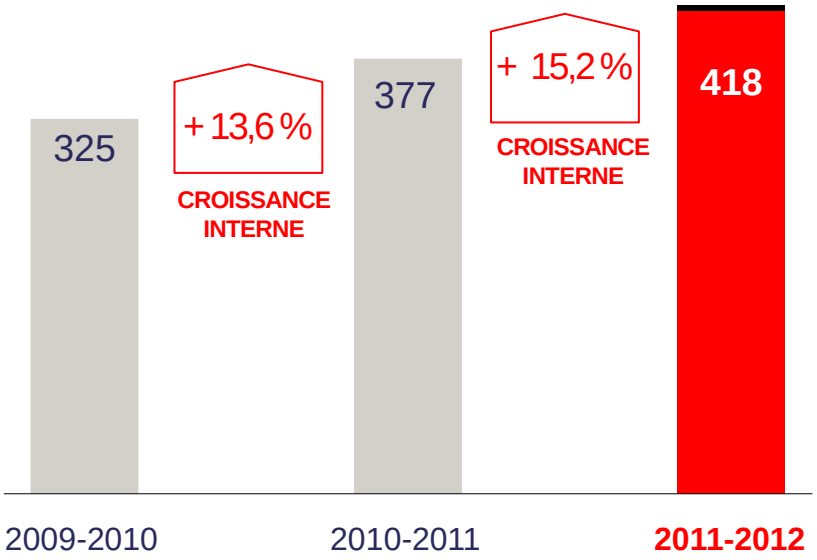
sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

SERVICES AVANTAGES ET RÉCOMPENSES

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

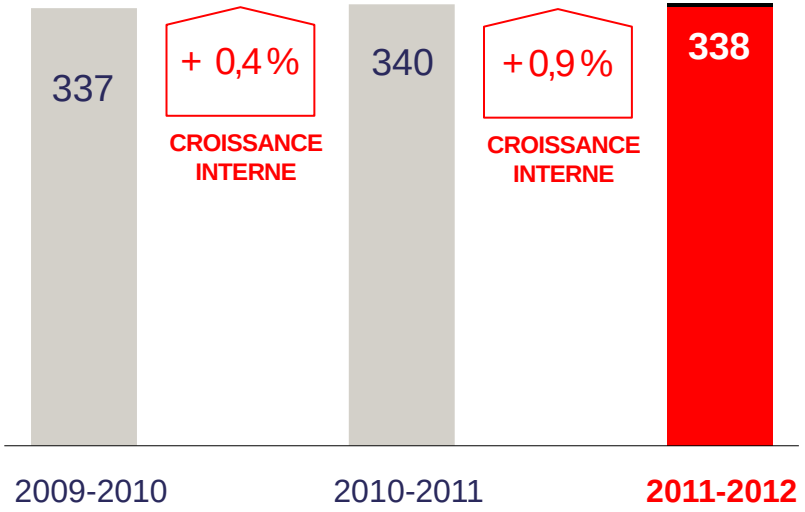
Millions €

Amérique latine



Dynamisme continu
au Brésil et au Venezuela

Europe et Asie



Impact négatif du changement
réglementaire en Hongrie

■ Écart de change défavorable

sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

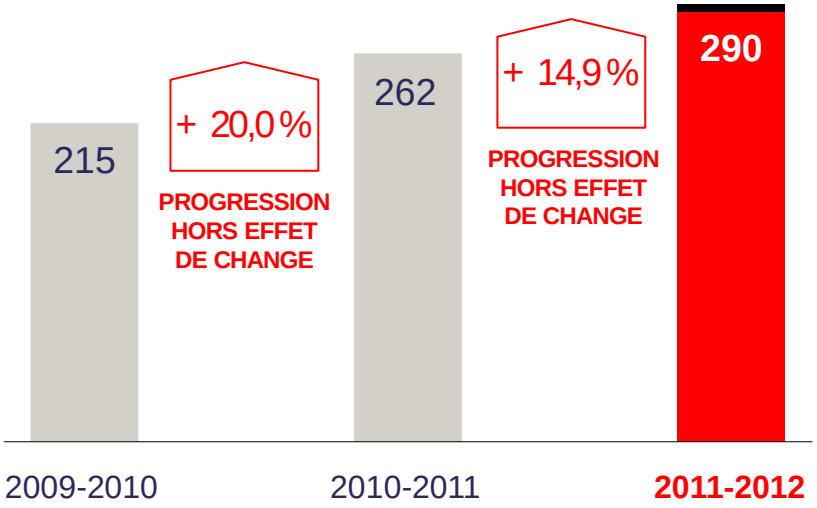
SERVICES AVANTAGES ET RÉCOMPENSES

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

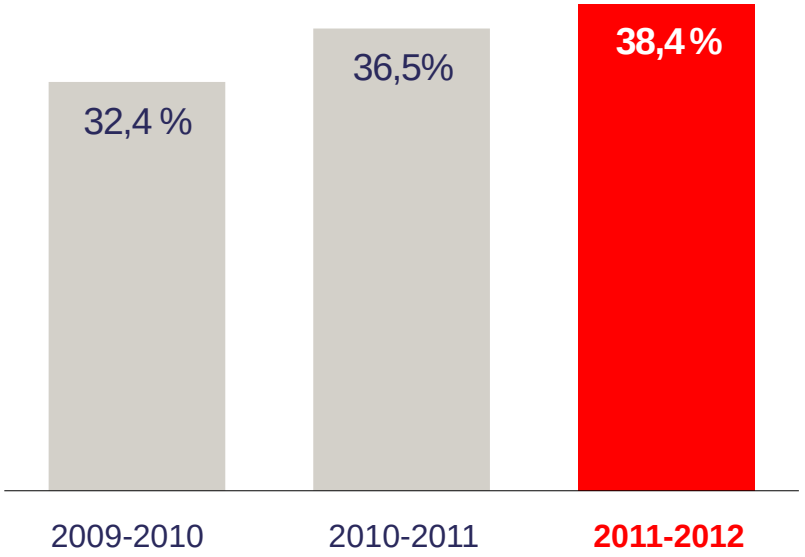
Millions €

Résultat opérationnel

« **27%** du Résultat opérationnel du Groupe »



Marge opérationnelle



- Effet de levier lié à la hausse des volumes
- Bonne maîtrise des coûts opérationnels

■ Écart de change défavorable

sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

4

PERSPECTIVES

sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

PERSPECTIVES

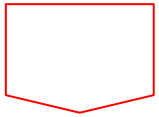
UNE STRATÉGIE DE LONG TERME PERTINENTE

- Une **offre unique** de Services de Qualité de Vie, particulièrement adaptée aux évolutions de la demande des clients :
  - Une gamme étendue et différenciante de services
    - Services sur Site
    - Services Avantages et Récompenses
    - Services aux Particuliers et à Domicile
  - Une expertise par segments et sous-segments de clientèle
- Un **réseau mondial inégalé** couvrant 80 pays
- **Un leadership incontesté dans les économies émergentes**

PERSPECTIVES

TENDANCES A COURT TERME CONTRASTÉES

- Rythme de développement maintenu dans les économies émergentes (Services sur Site et Services Avantages et Récompenses)
- Succès récents et portefeuille commercial solide en Amérique du nord
- Demande croissante de services intégrés de la part des groupes internationaux
- Rentabilité sous pression en Europe



Une croissance modeste, en 2012-2013, du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel*, par rapport à l'année précédente qui bénéficiait d'événements spécifiques

* Hors effet de change et ajustement comptable favorable des retraites au Royaume-Uni

PERSPECTIVES

LEVIERS POUR CONFORTER NOTRE AMBITION ET NOS OBJECTIFS

Une offre et une organisation différenciantes pour accélérer la croissance rentable

Un programme d'efficacité opérationnelle et de réduction des coûts

PERSPECTIVES

UNE OFFRE ET UNE ORGANISATION DIFFÉRENCIANTES POUR ACCÉLÈRER LA CROISSANCE RENTABLE

- Capitaliser sur notre expertise par segment et sous-segment de clientèle
- Développer nos ressources humaines, notamment dans les marchés émergents
- Renforcer nos compétences techniques

sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

PERSPECTIVES

UN PROGRAMME D'EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE ET DE RÉDUCTION DES COÛTS

ÉCONOMIES SUR SITE

- Synergies suite aux acquisitions
- Nouveau programme de réduction des coûts d'achat
- Productivité sur site
- Revue du portefeuille de contrats

+ 0,6 % du chiffre d'affaires
à 3 ans

RÉDUCTION DES FRAIS GÉNÉRAUX

- Rationalisation de l'organisation
- Mutualisation des fonctions support et services communs
- Réduction des autres coûts (loyers, honoraires, télécommunications, équipements …)

+ 0,4 % du chiffre d'affaires
à 3 ans

PERSPECTIVES

UN PROGRAMME D'EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE ET DE RÉDUCTION DES COÛTS

ÉCONOMIES SUR SITE	+ 0,6% du chiffre d'affaires à 3 ans
RÉDUCTION DES FRAIS GÉNÉRAUX	+ 0,4% du chiffre d'affaires à 3 ans
COÛTS EXCEPTIONNELS DE MISE EN ŒUVRE	entre 130 et 150 Millions € sur les 18 prochains mois avec un payback de 100% en 2014-2015

PERSPECTIVES

MAINTIEN DES OBJECTIFS À MOYEN TERME

▪ **Croissance annuelle moyenne du chiffre d'affaires**	**+ 7 %**
▪ **Marge opérationnelle à la fin de l'exercice 2014-2015**	**6,3 %**

PERSPECTIVES

NOS ATOUTS MAJEURS

- Un **potentiel de marché** considérable : plus de 800 Milliards d'euros
- Une **offre unique** de Services de Qualité de Vie, particulièrement adaptée aux évolutions de la demande des clients
- Un **réseau mondial inégalé** couvrant 80 pays
- **Un leadership incontesté dans les économies émergentes**
- **Une culture forte et des équipes engagées**
- **Un modèle financier solide**
- **L'indépendance du Groupe**

Questions
&
Réponses

MERCI !

sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

ANNEXES

a) Répartition chiffre d'affaires 2011-2012

b) Ajustement favorable des retraites au Royaume-Uni

c) Liquidités générées par les opérations

d) Analyse de l'endettement financier

e) Base des coûts 2011-2012

f) Evénements spécifiques 2011-2012

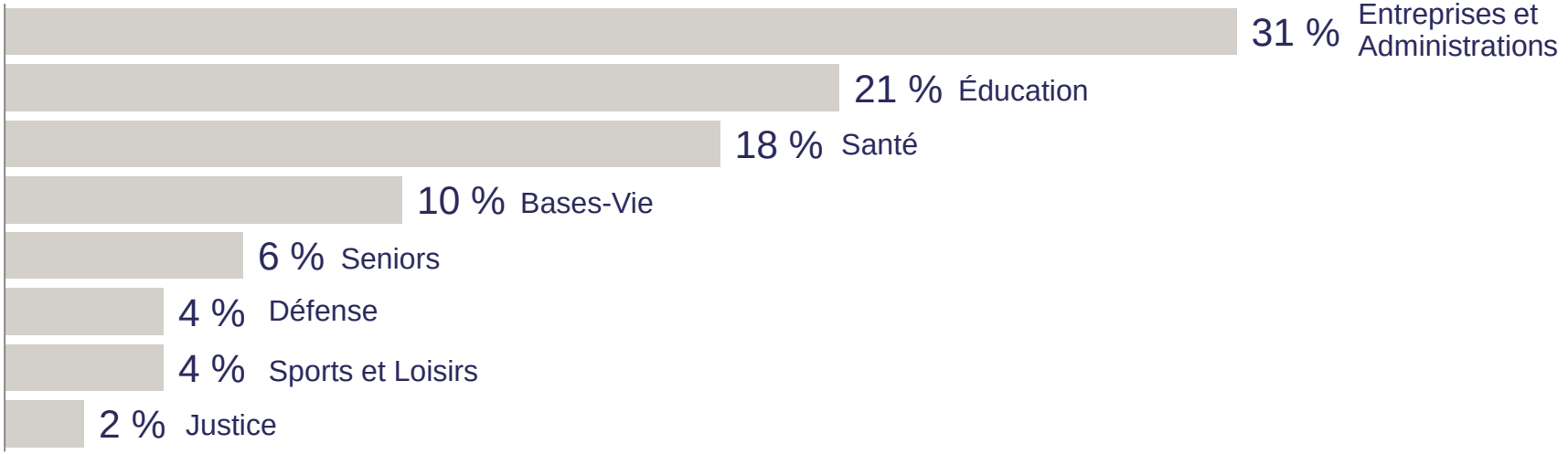
g) Principaux taux de change utilisés

h) Impact des principaux écarts de change sur le bilan

REPARTITION CHIFFRE D'AFFAIRES 2011-2012

Répartition
par offre et par segment

Services sur Site **96 %**



Services Avantages et Récompenses **4 %**
Volume d'émission de **€ 14,7 milliards**

sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

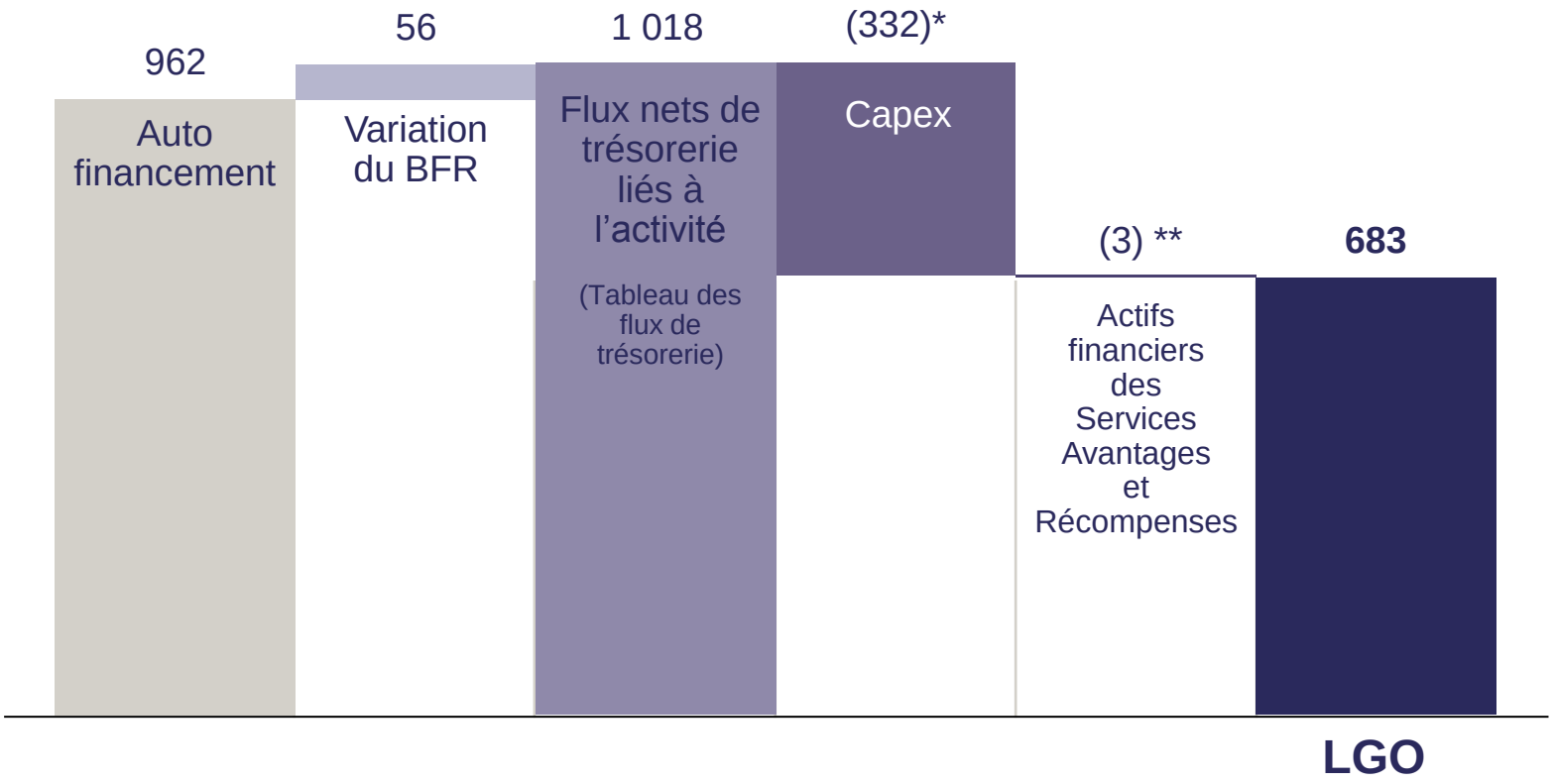
AJUSTEMENT COMPTABLE FAVORABLE DES RETRAITES AU ROYAUME-UNI

En millions d'€

	Résultat opérationnel	Progression à taux courant	Progression à taux constant	Résultat net part du Groupe	Progression à taux courant	Progression à taux constant
Données avant ajustement retraites	**958**	+ 12,3 %	+ 10,6 %	**505**	+ 11,9 %	+ 9,7 %
Ajustements retraites	**26**			**20**		
Données publiées	**984**	+ 15,4 %	+ 13.6 %	**525**	+ 16,4 %	+ 14,0 %

sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

LIQUIDITÉS GÉNÉRÉES PAR LES OPÉRATIONS



* (332) = (308) Acquisition d'immobilisations, 28 Cessions d'immobilisations, (39) Variation des investissements clients, (13) Acquisitions en leasing

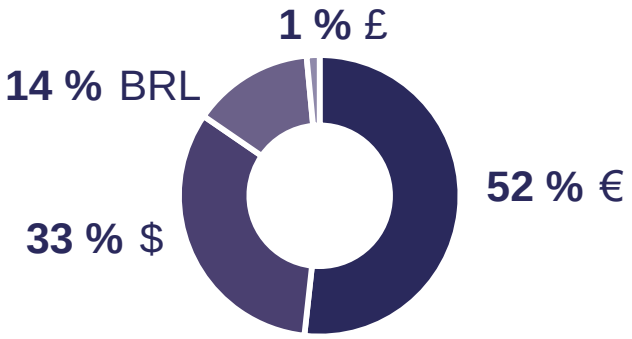
** Non inclus dans la variation du BFR du Tableau des flux de trésorerie
Variation totale du BFR = 56 - 3 = 53

sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

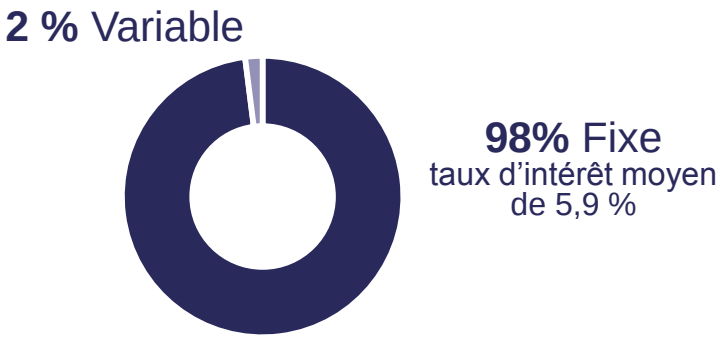
ANALYSE DE L'ENDETTEMENT FINANCIER
AU 31 AOÛT 2012*

En millions d'€

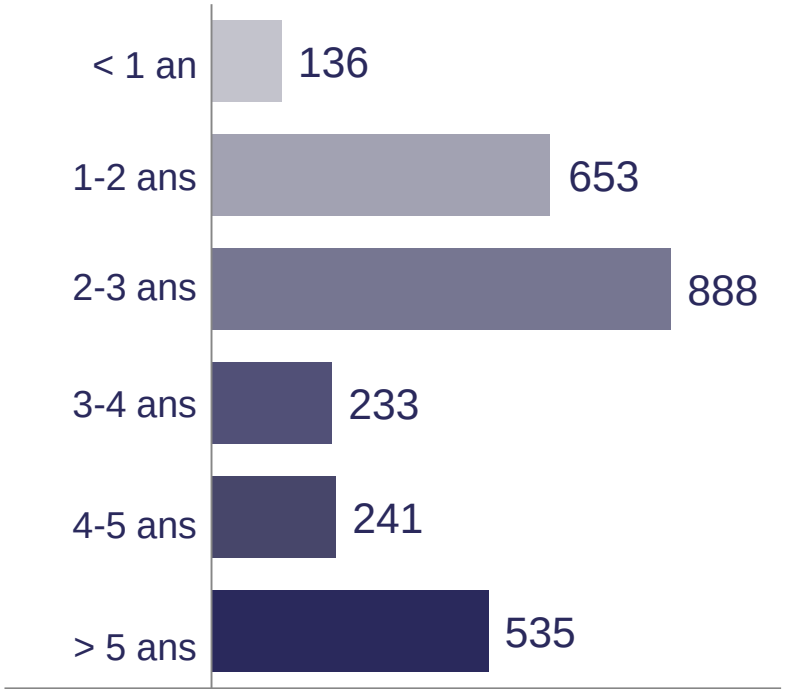
PAR DEVISE



PAR TAUX D'INTÉRÊT



PAR MATURITÉ

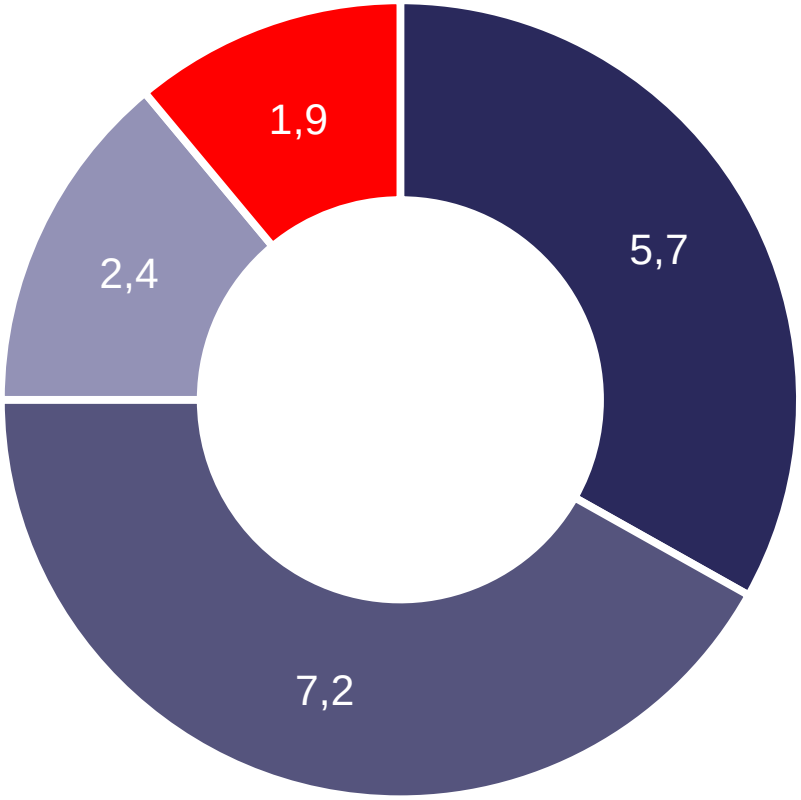


* Endettement financier de 2 686 millions d'euros (hors instruments financiers dérivés de -2)

sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

BASE DES COUTS 2011-2012

Milliards €



DENRÉES ET MATIÈRES PREMIÈRES

FRAIS DE PERSONNEL SUR SITE

AUTRES COÛTS SUR SITE

FRAIS GÉNÉRAUX

Base de coûts 2012 : 17,2 Milliards d'Euros

sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

RAPPEL SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES DE 2011-2012

Evènements spécifiques en 2011-2012 :

- Coupe du Monde de Rugby **56m€**
- Jeux Olympiques de Londres **151m€**
- 53ème semaine aux Etats-Unis **120m€**

PRINCIPAUX TAUX DE CHANGE UTILISÉS

1€ =	Taux de clôture 31-08-2012	Taux moyen 2011-2012	Taux de clôture 31-08-2011	Taux moyen 2010-2011
Dollar U.S.	**1,2611**	**1,3131**	1,4450	1,3896
Livre Sterling	**0,7953**	**0,8313**	0,8856	0,8679
Réal brésilien	**2,5804**	**2,4341**	2,3135	2,2853
Bolivar vénézuélien	**12,8632**	**12,8632**	13,5690	13,5690

sodexo
SERVICES DE QUALITÉ DE VIE

IMPACT DES PRINCIPAUX ÉCARTS DE CHANGE SUR LE BILAN au 31/08/2012

En millions d'€

	USD	£	BRL
Actif immobilisé	363	83	(107)
Impôts différés actifs	10	1	(3)
BFR actif et autres créances	99	21	(54)
Trésorerie	41	15	(40)
	513	**121**	**(204)**

	USD	£	BRL
Capitaux propres	252	67	(70)
Provisions	2	1	(3)
Impôts différés passifs	4	-	(9)
Dettes financières	86	4	(30)
BFR passif et autres dettes	170	49	(92)
	513	**121**	**(204)**