

# RÉSULTATS SEMESTRIELS 2012-2013

18 avril 2013

# 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. 1<sup>er</sup> semestre 2012-2013 en bref
2. Performances financières
3. Services sur Site
4. Services Avantages et Récompenses
5. Perspectives

1

# 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2012-2013 EN BREF

# 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2012-2013 EN BREF

**Bonne résistance globale face à un environnement macro-économique très difficile**

- ▶ Une croissance positive modeste
- ▶ Un pipeline solide

**Une stratégie pertinente**

- ▶ Une offre unique de Services de Qualité de Vie
- ▶ Succès des offres de facilities management (croissance 3 fois supérieure à celle de la restauration)
- ▶ Leadership dans les pays émergents, un levier de croissance (tant en Services sur Site qu'en Services Avantages et Récompenses)

# 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2012-2013 EN BREF

## UN DÉVELOPPEMENT SOLIDE

### HEALTHCARE & SENIORS

**HCR ManorCare** 

#### **Manor Care aux Etats-Unis**

Restauration - 290 maisons de retraites dans 32 états - près de 40 000 résidents



#### **HCA East Florida aux Etats-Unis**

Restauration et entretien - 9 hôpitaux - 2 200 personnes



#### **Les Nouvelles Cliniques Nantaises en France**

Support nutritionnel au parcours de soins, bio-nettoyage, logistique

### EDUCATION



#### **Bethune-Cookman University aux Etats-Unis**

Restauration et commerce de détail - 3 500 étudiants

### BASES-VIE



#### **Pacific Rubiales en Colombie**

Services intégrés pour l'industrie pétrolière - 12 sites - 6 000 employés

# 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2012-2013 EN BREF

## UN DÉVELOPPEMENT SOLIDE

### CORPORATE

**SIEMENS**

#### **Siemens au Canada**

Construction et maintenance, électricité, chauffage, climatisation - 44 sites



#### **FMI aux Etats-Unis**

Construction et ingénierie, gestion de l'énergie, aménagements extérieurs et intérieurs - 4 000 personnes



#### **Banco Bradesco S.A. au Brésil**

Restauration - 16 000 personnes

### SERVICE AVANTAGES ET RÉCOMPENSES



#### **Delhi Metro Rail Corporation en Inde**

10 000 bénéficiaires



#### **Unicamp au Brésil**

10 000 bénéficiaires

# 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2012-2013 EN BREF

Chiffre d'affaires

**9,5 Mds€**

**+ 4,3 %**  
croissance  
totale

Croissance interne  
du chiffre d'affaires

**+ 2,1 %**  
**+ 2,7 %**  
Hors  
Rugby World Cup

Résultat opérationnel avant charges  
exceptionnelles

**528 M€**

**- 0,9%**



# 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2012-2013 EN BREF

**Un programme d'amélioration de l'efficacité opérationnelle et de réduction des coûts bien engagé et qui va être amplifié**

- ▶ Charges exceptionnelles de 50 Millions € enregistrées sur le 1<sup>er</sup> semestre 2012 - 2013

**Un Résultat net part du Groupe de 236 Millions d'Euros**

- ▶ **En hausse de +1%** hors éléments exceptionnels et à taux effectif d'impôt constant

**Un taux d'endettement de plus en plus solide**

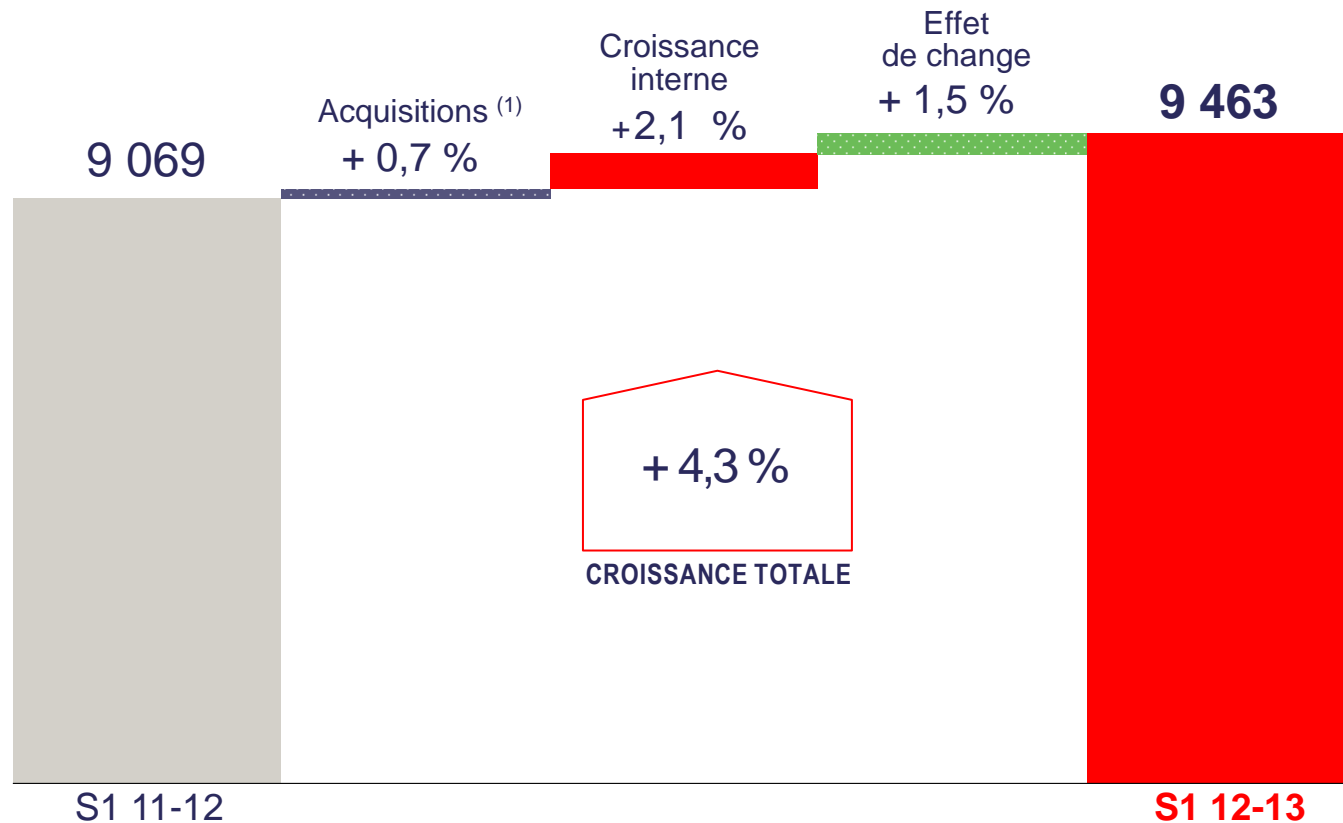
- ▶ **Taux de 33%** (28 février 2013) versus 38% (29 février 2012)

# 2

## PERFORMANCES FINANCIÈRES

# PERFORMANCES FINANCIÈRES CHIFFRE D'AFFAIRES

Millions €



(1) Roth Bros (Etats-Unis), Atkins (Royaume-Uni), Lenôtre (France), Servi-Bonos (Mexique) et MacLellan (Inde).

# PERFORMANCES FINANCIÈRES CROISSANCE INTERNE



**+ 2,1%**  
en données publiées

**+ 2,7 %**  
en excluant l'impact positif  
de la Coupe du Monde de Rugby\*  
dont :

Services sur Site  
**+ 2,7%**

Services Avantages  
et Récompenses  
**+ 4,3%**

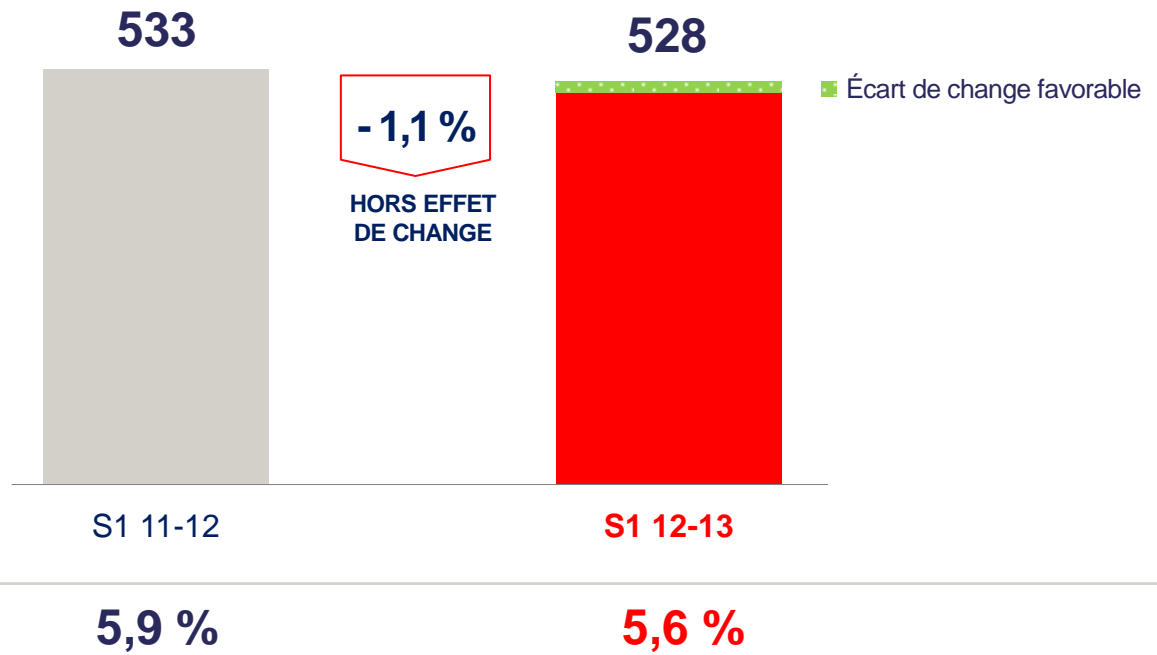
\* L'exercice 2011-2012 a bénéficié de la Coupe du Monde de Rugby (53m€)

# PERFORMANCES FINANCIÈRES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS

	S1 11-12	S1 12-13	PROGRESSION	
	Millions €	Millions €	taux de change courant	taux de change constant
<b>Résultat opérationnel avant éléments exceptionnels</b>	<b>533</b>	<b>528</b>	<b>- 0,9 %</b>	<b>- 1,1 %</b>
<b>Eléments exceptionnels</b>				
En marge brute (sur site)	-	(30)		
En frais de structure	-	(20)		
Ajustement comptable des retraites	26	-		
<b>Total</b>	<b>26</b>	<b>(50)</b>		
<b>Résultat opérationnel publié</b>	<b>559</b>	<b>478</b>	<b>- 14,5 %</b>	<b>- 14,7 %</b>

# PERFORMANCES FINANCIÈRES RÉSULTAT OPÉRATIONNEL \*

Millions €



**Progression partout dans le monde,  
sauf en Europe continentale**

\* Le résultat opérationnel et la marge sont exprimés avant éléments exceptionnels du programme d'amélioration d'efficacité opérationnelle en 2012-2013 et impact des retraites UK en 2011-2012

# PERFORMANCES FINANCIÈRES

## PROGRESSION DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

	S1 11-12	S1 12-13	PROGRESSION	
	Millions €	Millions €	taux de change courant	taux de change constant
Résultat opérationnel avant charges exceptionnelles	<b>533</b>	<b>528</b>	-0,9%	-1,1%
Éléments exceptionnels	26	<b>(50)</b>		
Résultat opérationnel publié	559	<b>478</b>	-14,5%	-14,7%
Résultat financier	(91)	<b>(85)</b>		
Impôts	(166)	<b>(153)</b>		
Taux effectif d'impôt	35,6%	<b>39%</b>		
Minoritaires / Entreprises associées	(5)	<b>(4)</b>		
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>297</b>	<b>236</b>	<b>-20,5%</b>	<b>-20,9 %</b>

# PERFORMANCES FINANCIÈRES

## CASH FLOW CONSOLIDÉ

Millions €

	S1 11-12	S1 12-13
Autofinancement	492	390
Investissements opérationnels nets	(151)	(113)
Variation du BFR	(227)	(307)
<b>Liquidités générées par les opérations</b>	<b>114</b>	<b>(30)</b>
Investissements financiers nets de cessions	(568)	(71)
Variation des capitaux propres	(201)	(255)
Autres variations (dont périmètre et change)	(56)	34
<b>(Augmentation) / réduction de l'endettement net</b>	<b>(711)</b>	<b>(322)</b>



# PERFORMANCES FINANCIÈRES

## BILAN CONSOLIDÉ

Millions €

	29 février 2012	<b>28 février 2013</b>		29 février 2012	<b>28 février 2013</b>
Actif non courant	6 798	<b>6 815</b>	Capitaux propres	2 840	<b>2 898</b>
Actif courant hors trésorerie	4 242	<b>4 429</b>	Intérêts minoritaires	34	<b>39</b>
Actifs financiers Services Avantages et Récompenses	577	<b>660</b>	Passif non courant	3 458	<b>3 575</b>
Trésorerie	1 210	<b>1 266</b>	Passif courant	6 495	<b>6 658</b>
<b>Total actif</b>	<b>12 827</b>	<b>13 170</b>	<b>Total passif</b>	<b>12 897</b>	<b>13 170</b>
			Endettement net	1 087	<b>961</b>
			Taux d'endettement net	38 %	<b>33%</b>

3

# SERVICES SUR SITE

# SERVICES SUR SITE

## CROISSANCE INTERNE de 2,7% (hors Rugby World Cup)

Amérique  
du Nord

**+1,3 %**

Royaume-Uni et Irlande

**-2,6 % (+5,6 %)**

hors Rugby World Cup

Europe  
continentale

**+0,9 %**

Reste  
du Monde

**+7,2%**

# SERVICES SUR SITE CROISSANCE INTERNE PAR SEGMENT DE CLIENTÈLE



## Entreprises et Administrations

- Les offres de services intégrés compensent la baisse des volumes en restauration
- Croissance à deux chiffres en Amérique latine et dans le secteur minier

**+ 3,9 %**

**+ 5,1 %**

hors Rugby World Cup



## Santé et Seniors

- Perte d'un important contrat en 2011- 2012 en Amérique du Nord
- Bonne reprise du développement commercial en Amérique du Nord depuis six mois

**- 0,4 %**



## Éducation

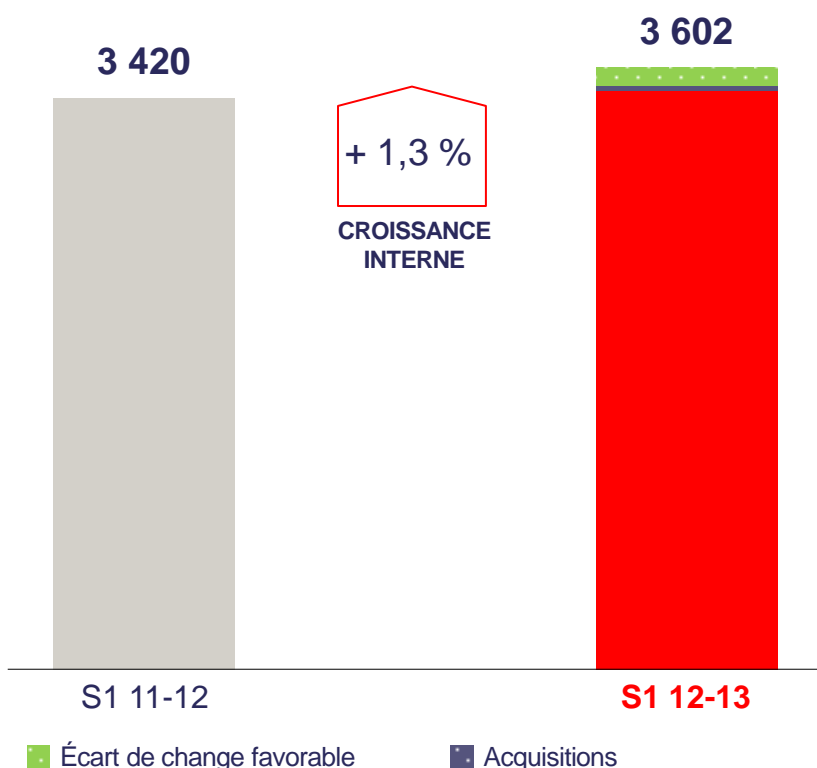
- Sélectivité commerciale renforcée dans les écoles publiques

**+ 0,6 %**

# SERVICES SUR SITE AMÉRIQUE DU NORD

Millions €

## Chiffre d'affaires



### Entreprises et Administrations + 6,3 %

- Contribution accrue des offres de services de facilities management
- Succès en événementiel (Formule 1, Circuit of the Americas)
- Développement des Bases-Vie au Canada

### Santé et Seniors - 1,6 %

- Forte reprise du développement commercial
- Perte du contrat *Ascension* en 2011-2012

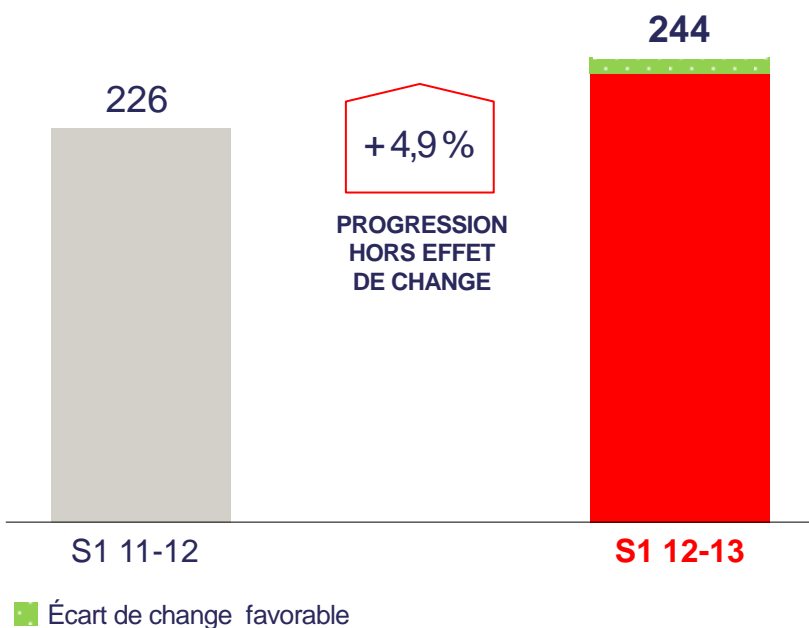
### Éducation + 1,4 %

- Croissance modeste sur site dans les écoles suite au changement réglementaire (*HHFKA*)

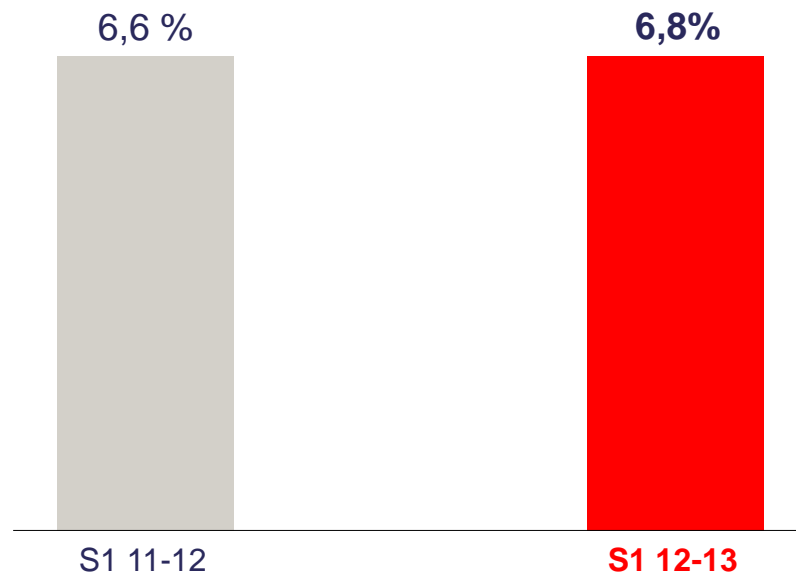
# SERVICES SUR SITE AMÉRIQUE DU NORD

Millions €

## Résultat opérationnel\*



## Marge opérationnelle\*



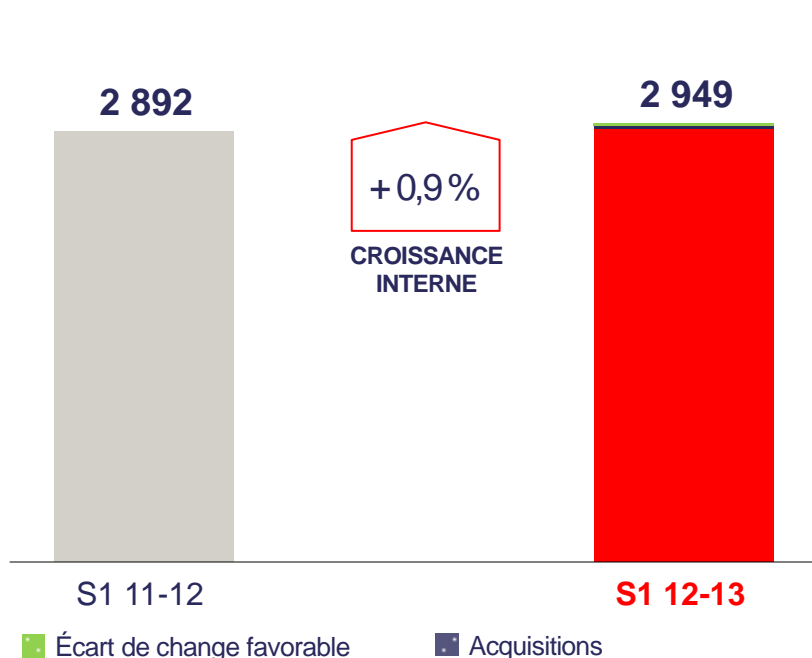
**Progression grâce aux gains de productivité sur site,  
notamment en Entreprises**

\* Le résultat opérationnel et la marge sont exprimés avant éléments exceptionnels du programme d'amélioration de l'efficacité opérationnelle en 2012-2013

# SERVICES SUR SITE EUROPE CONTINENTALE

Millions €

## Chiffre d'affaires



### Entreprises et Administrations + 1,6 %

- Montée en puissance des contrats de facilities management compensant nettement la baisse des volumes en restauration

### Santé et Seniors - 0,4 %

- Faible croissance sur site

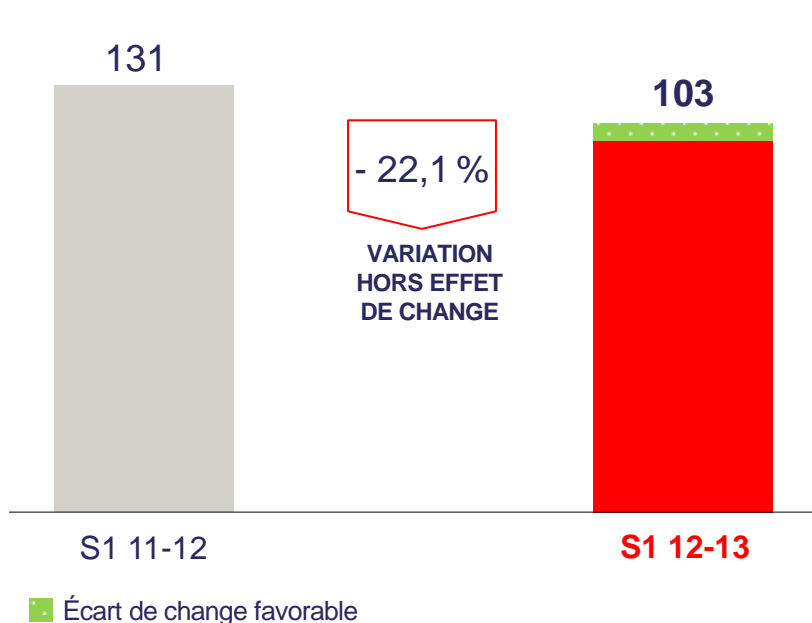
### Éducation + 0,4 %

- Pression sur les budgets scolaires en Europe du Sud

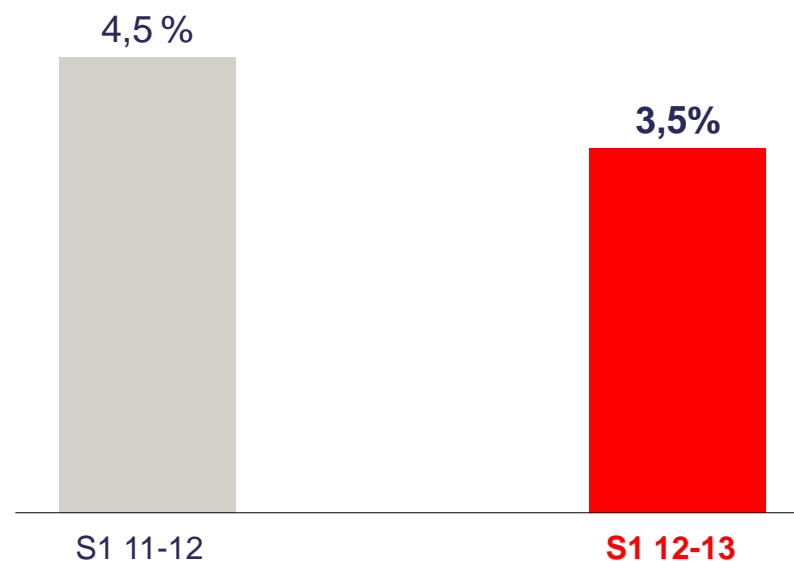
# SERVICES SUR SITE EUROPE CONTINENTALE

Millions €

## Résultat opérationnel\*



## Marge opérationnelle\*



**Baisse des volumes en services de restauration**  
**Pressions fortes des clients à la recherche d'économies**  
**Délai d'ajustement des coûts fixes**

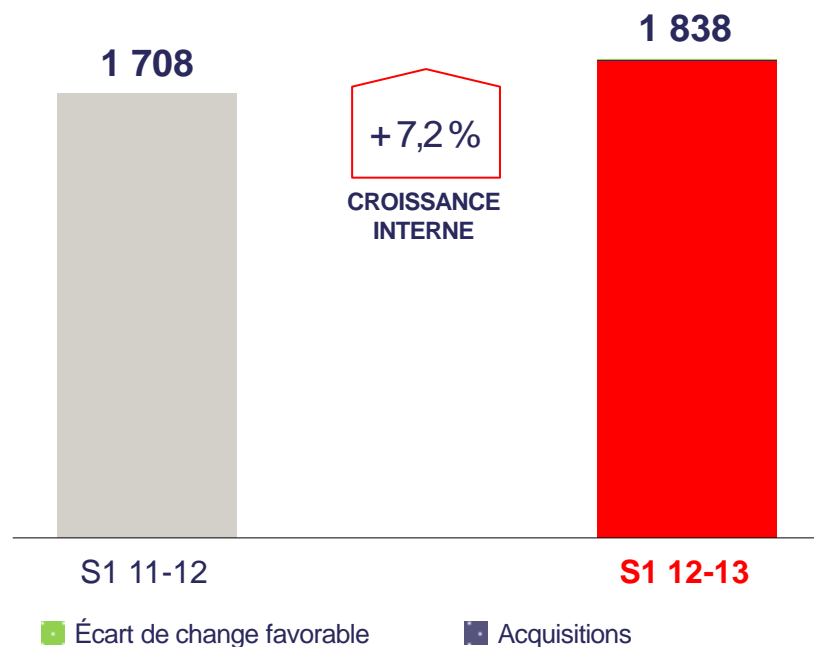
\* Le résultat opérationnel et la marge sont exprimés avant éléments exceptionnels du programme d'amélioration de l'efficacité opérationnelle en 2012-2013



# SERVICES SUR SITE RESTE DU MONDE

Millions €

## Chiffre d'affaires



### Entreprises et Administrations + 7,9 %

- Contribution forte des contrats miniers en Amérique latine
- Ralentissement de l'activité industrielle des clients
- Fins de chantiers en Bases-vie

### Santé et Seniors + 9,3 %

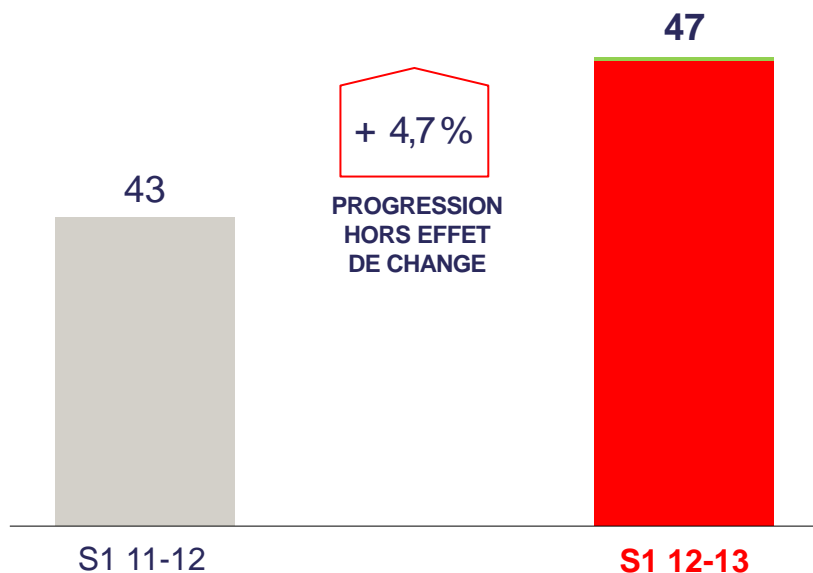
- Bonne dynamique en Asie et en Amérique latine

### Éducation - 13,4 % (soit - 7 millions d'€)

# SERVICES SUR SITE RESTE DU MONDE

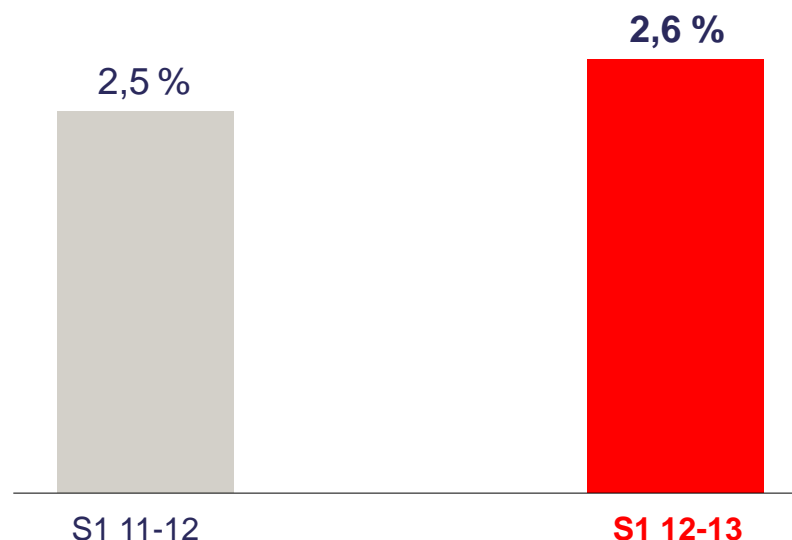
Millions €

## Résultat opérationnel\*



■ Écart de change favorable

## Marge opérationnelle\*



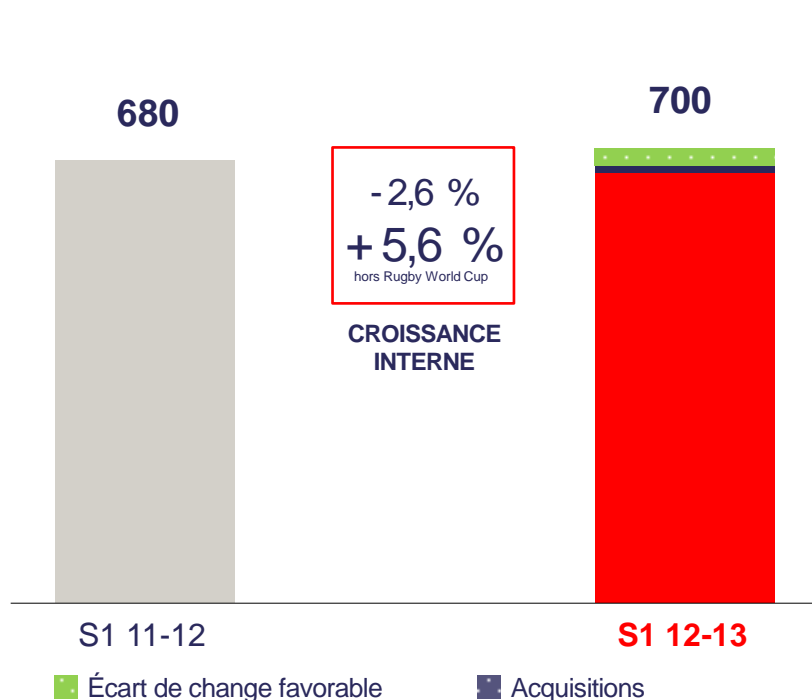
## Poursuite de l'intégration de Puras do Brasil Forte inflation, notamment au Brésil

\* Le résultat opérationnel et la marge sont exprimés avant éléments exceptionnels du programme d'amélioration de l'efficacité opérationnelle en 2012-2013

# SERVICES SUR SITE ROYAUME-UNI ET IRLANDE

Millions €

## Chiffre d'affaires



**Entreprises et Administrations** - 4,7 %  
+ 6,8 %  
hors Rugby World Cup

- Montée en puissance de plusieurs contrats de services intégrés
- Contribution des Jeux Paralympiques en septembre 2012

**Santé et Seniors** + 5,8 %

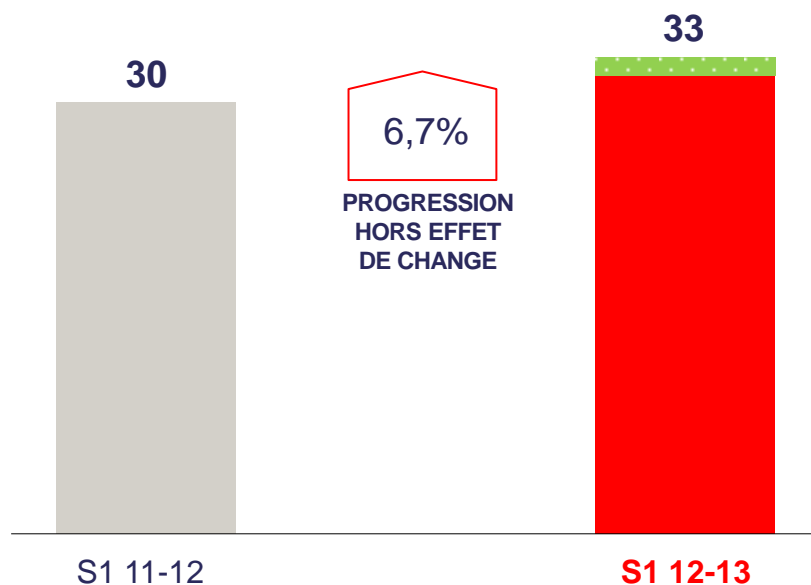
- Extension des services
- Reprise modeste du développement commercial

**Éducation** - 2,6 %

# SERVICES SUR SITE ROYAUME-UNI ET IRLANDE

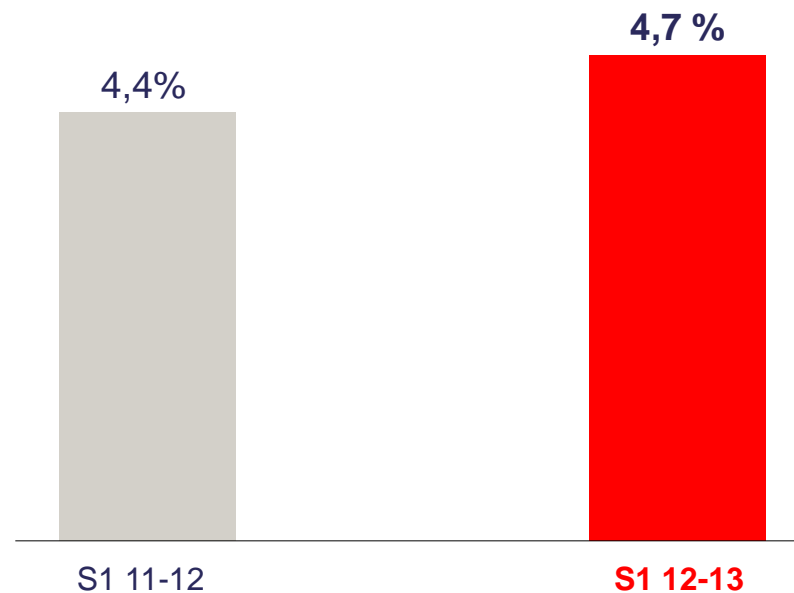
Millions €

## Résultat opérationnel\*



■ Écart de change favorable

## Marge opérationnelle\*



## Gains de productivité sur site Montée en puissance des contrats de services intégrés

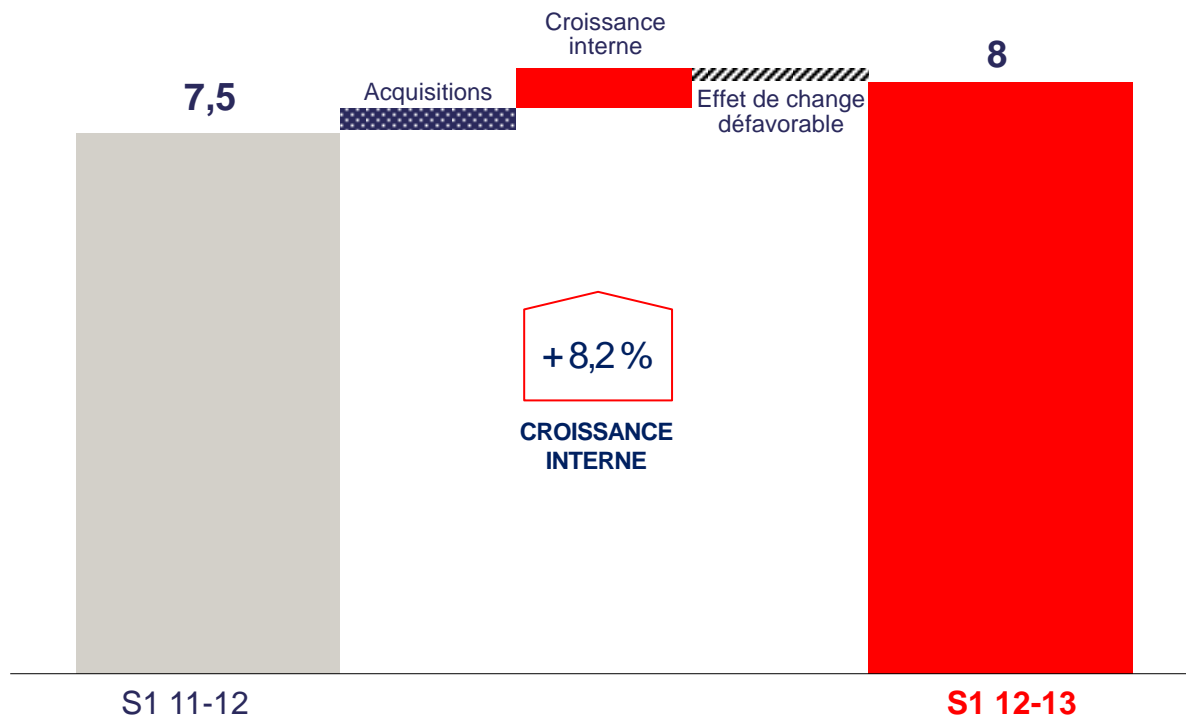
\* Le résultat opérationnel et la marge sont exprimés avant éléments exceptionnels du programme d'amélioration de l'efficacité opérationnelle en 2012-2013 et impact des retraites UK en 2011-2012

4

**SERVICES  
AVANTAGES  
ET RECOMPENSES**

# SERVICES AVANTAGES ET RÉCOMPENSES VOLUME D'ÉMISSION

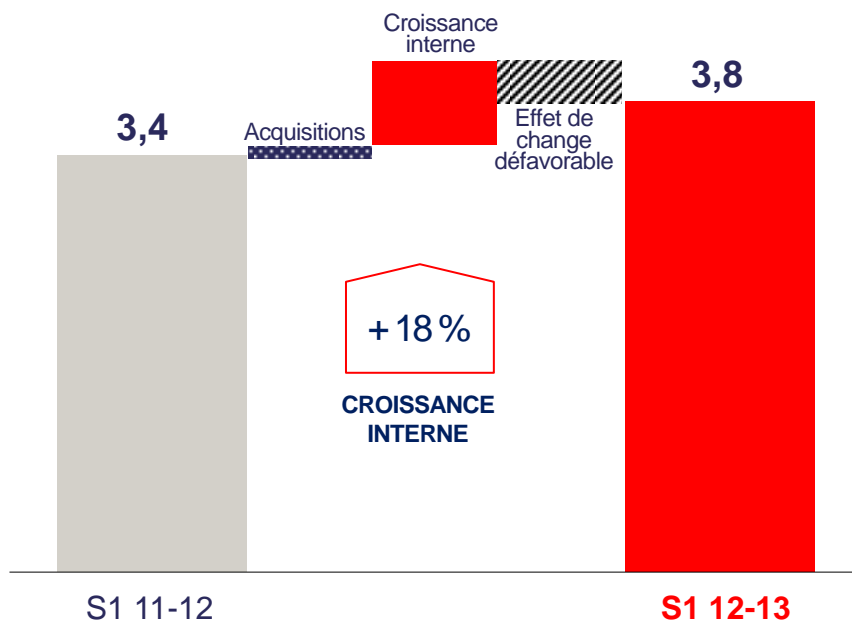
Milliards €



# SERVICES AVANTAGES ET RÉCOMPENSES VOLUME D'ÉMISSION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

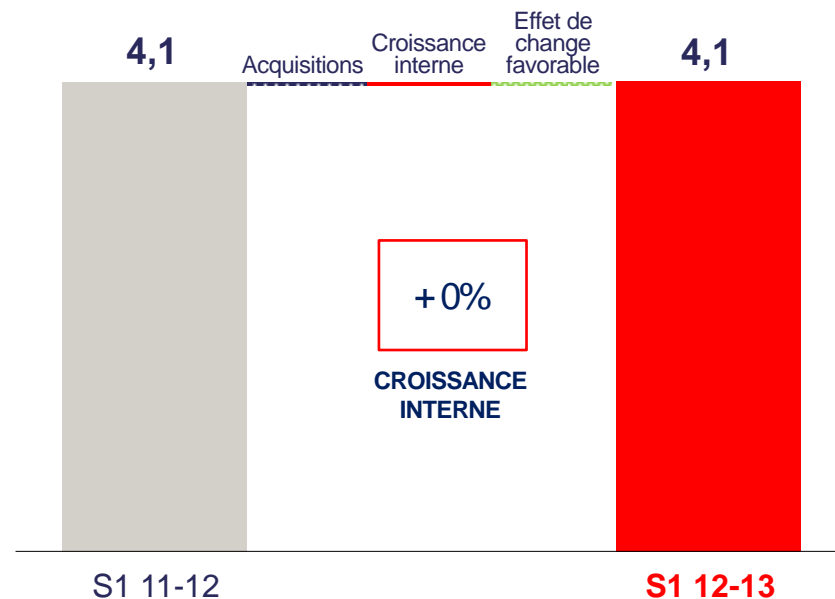
Milliards €

## Amérique latine



**Hausse de la valeur faciale  
et du nombre de bénéficiaires**

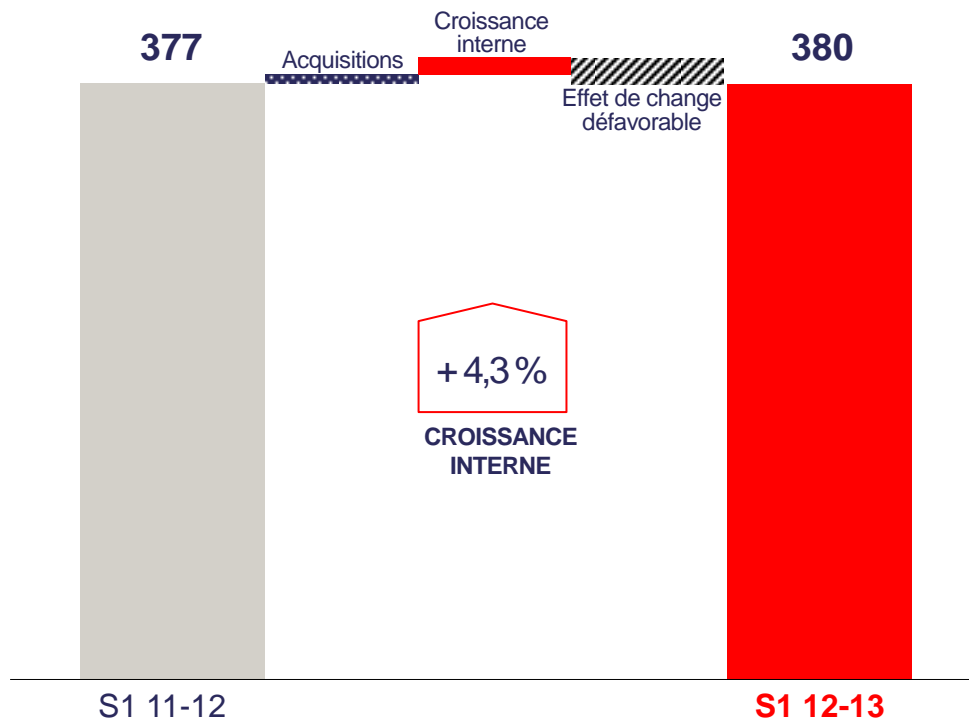
## Europe et Asie



**Progression solide du Titre Emploi  
Service en Belgique  
Impact du changement  
réglementaire en Hongrie**

# SERVICES AVANTAGES ET RÉCOMPENSES CHIFFRE D'AFFAIRES

Millions €

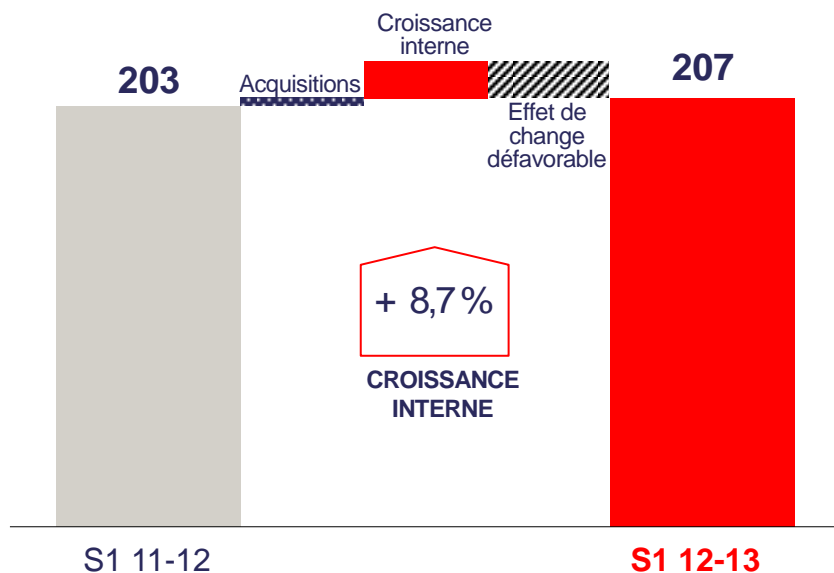




# SERVICES AVANTAGES ET RÉCOMPENSES CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

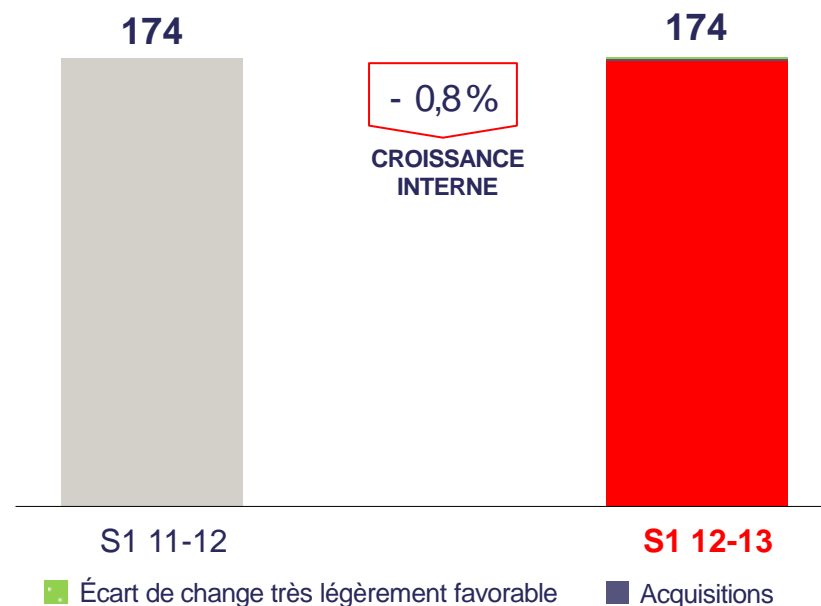
Millions €

## Amérique latine



**Croissance soutenue en dépit des pressions sur les commissions au Brésil**

## Europe et Asie

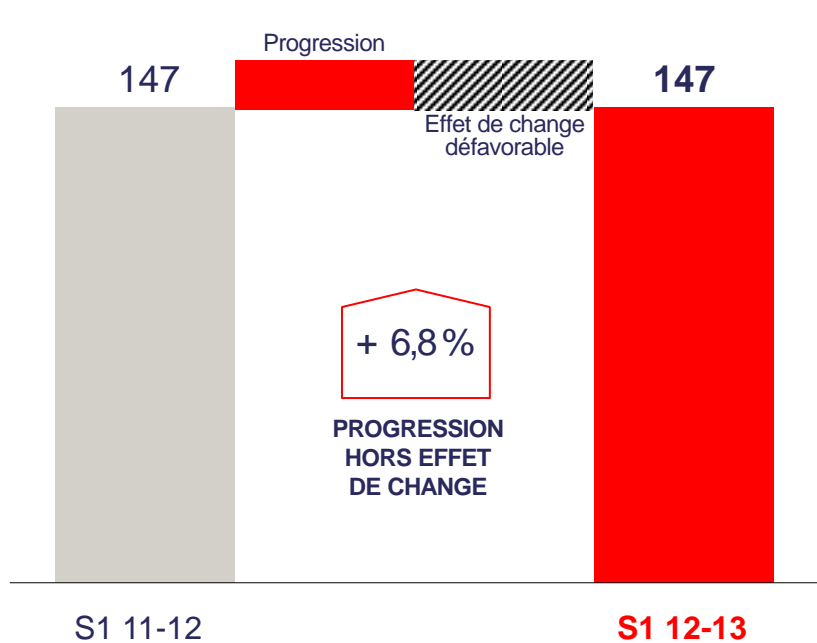


**Impact négatif du changement réglementaire en Hongrie**

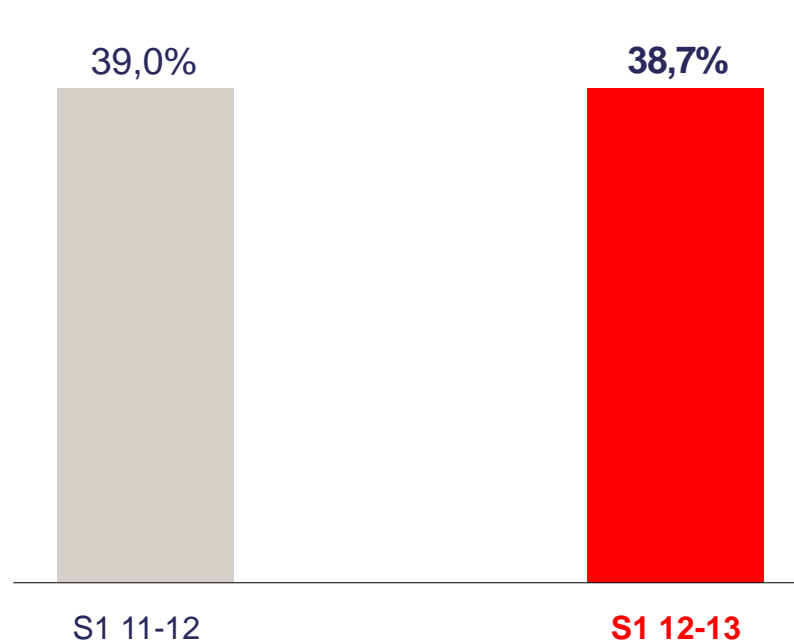
# SERVICES AVANTAGES ET RÉCOMPENSES RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Millions €

## Résultat opérationnel\*



## Marge opérationnelle\*



**Les gains de productivité nous permettent d'investir  
en technologie et en marketing**

\* Le résultat opérationnel et la marge sont exprimés avant éléments exceptionnels du programme d'amélioration de l'efficacité opérationnelle

5

# PERSPECTIVES

## Le Groupe vise pour l'exercice en cours ( 2012-2013) :

- une croissance interne de son chiffre d'affaires comprise entre 1 et 2%
- un résultat opérationnel\* stable par rapport à celui réalisé au cours de l'exercice 2011-2012

(\*) Hors effet de change et charges exceptionnelles du programme d'amélioration de l'efficacité opérationnelle en 2012-2013 et impact des retraites UK en 2011-2012

# 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

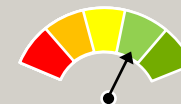
+ 0,6 % du chiffre d'affaires  
en 2014-2015 \*



## 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  
en 2014-2015 \*



\* Par rapport à l'exercice 2011-2012

# PERSPECTIVES AMPLIFICATION DU PROGRAMME D'EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE ET DE RÉDUCTION DES COÛTS

COÛTS EXCEPTIONNELS  
DE MISE EN ŒUVRE

entre 180 et 200 Millions €  
sur 18 mois (sept. 2012 - fév. 2014)  
100% du payback en 2014 - 2015

Une augmentation de 50 Millions € qui provient d'une revue amplifiée du portefeuille de contrats et d'une rationalisation des frais généraux

# PERSPECTIVES CONFIANCE DANS NOS OBJECTIFS À MOYEN TERME

- **Croissance annuelle moyenne du chiffre d'affaires**

**+ 7 %**

- **Marge opérationnelle  
à la fin de l'exercice 2014-2015**

**6,3 %**



MERCI !





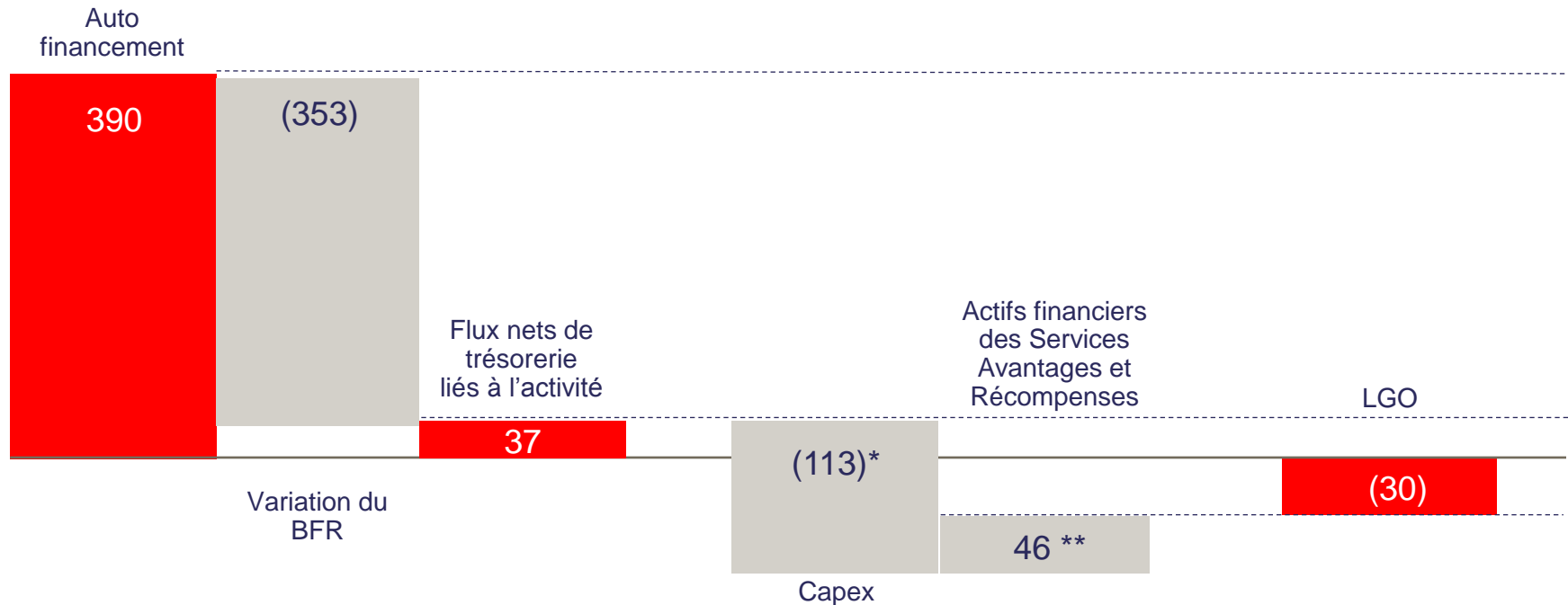
# Questions & Réponses



## ANNEXES

- a) Liquidités générées par les opérations
- b) Analyse de l'endettement financier
- c) Principaux taux de change utilisés
- d) Impact des principaux écarts de change sur le bilan

# LIQUIDITÉS GÉNÉRÉES PAR LES OPÉRATIONS



\* (113) CAPEX = (110) Acquisition d'immobilisations,  
 5 Cessions d'immobilisations,  
 (3) Variation des investissements clients,  
 (5) Acquisitions en leasing

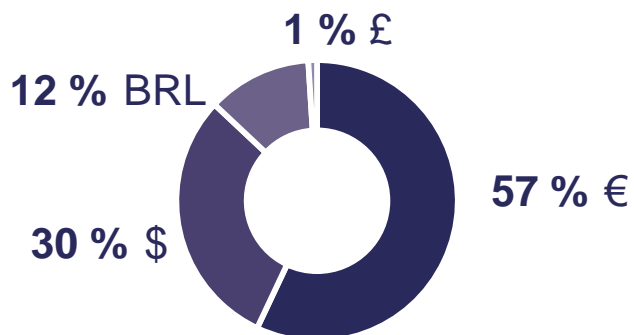
\*\* (46) Non inclus dans la variation du BFR du Tableau des flux de trésorerie  
 Variation totale du BFR : (353) = (307) + (46) (et pas 45!)

# ANALYSE DE L'ENDETTEMENT FINANCIER

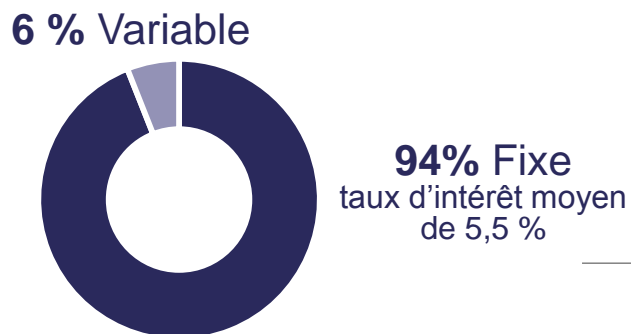
au 28 février 2013\*

En millions d'€

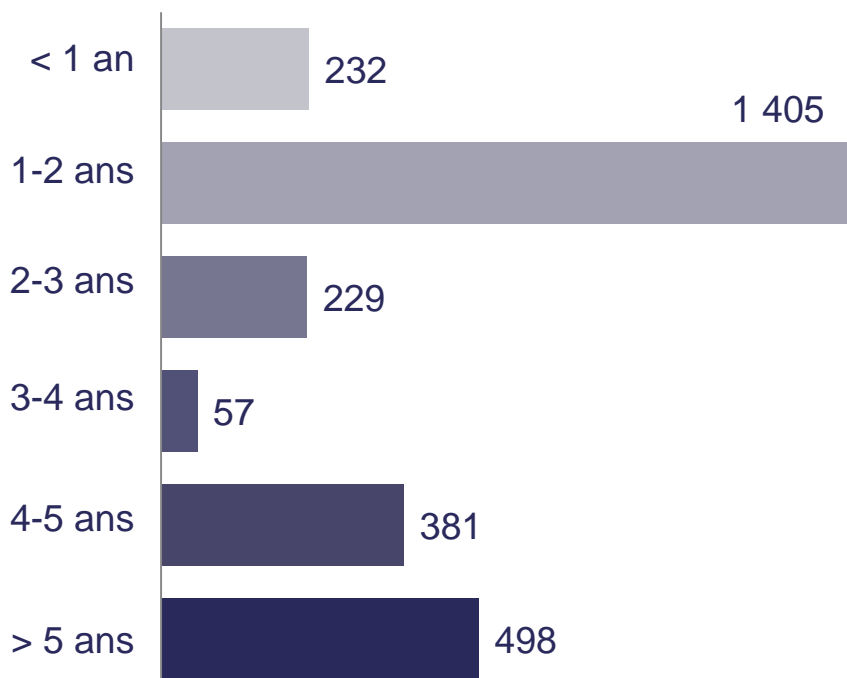
## PAR DEVISE



## PAR TAUX D'INTÉRÊT



## PAR MATURITÉ



\* Endettement financier de 2 802 (ou 2 818 millions d'euros, hors instruments financiers dérivés de -16)

# PRINCIPAUX TAUX DE CHANGE UTILISÉS

1€ =	Taux de clôture 28-02-2013	Taux moyen S1 12-13	Taux de clôture 31-08-2012	Taux moyen S1 11-12
Dollar U.S.	1,3129	1,3082	1,2611	1,3484
Livre Sterling	0,8630	0,8189	0,7953	0,8547
Réal brésilien	2,5871	2,6619	2,5804	2,3827
Bolivar vénézuélien	13,3915	13,3915	12,8632	12,6230

# IMPACT DES PRINCIPAUX ÉCARTS DE CHANGE SUR LE BILAN au 28/02/2013

En millions d'€

	USD	£	BRL		USD	£	BRL
Actif immobilisé	(112)	(61)	(2)	Capitaux propres	(78)	(50)	(1)
Impôts différés actifs	(3)	(1)	-	Provisions	-	-	-
BFR actif et autres créances	(30)	(17)	-	Impôts différés passifs	(2)	-	-
Trésorerie	(13)	(8)	(1)	Dettes financières	(28)	(2)	(2)
				BFR passif et autres dettes	(50)	(35)	-
	<b>(158)</b>	<b>(87)</b>	<b>(3)</b>		<b>(158)</b>	<b>(87)</b>	<b>(3)</b>