

Sodexo : estimation des résultats du premier semestre et mise à jour des perspectives de l'exercice 2017-2018

Issy-les-Moulineaux, le 29 mars 2018 – Sodexo, (NYSE Euronext Paris FR0000121220-OTC: SDXAY), leader mondial des Services de Qualité de Vie, publie aujourd'hui une estimation de ses performances financières pour le premier semestre de l'exercice 2017-2018, clos le 28 février 2018, et une mise à jour des perspectives de l'exercice.

Synthèse

- Croissance interne du chiffre d'affaires de +1,7 % et marge d'exploitation de 6,1 % au premier semestre de l'exercice 2017-2018, en deçà des attentes
- Pour l'exercice 2017-2018, le Groupe table à présent sur une croissance interne du chiffre d'affaires comprise entre +1 % et +1,5 %, hors impact lié à la 53e semaine, et sur une marge d'exploitation autour de 5,7 %
- Mise en place de plans d'action spécifiques et immédiats

Performances financières estimées du premier semestre de l'exercice 2017-2018¹ :

<i>En millions d'euros</i>	1^{er} semestre 2017 -2018 (clos le 28 février 2018)	1er semestre 2016-2017 (clos le 28 février 2017)	Variation à taux courant	Variation hors effet de change
Chiffre d'affaires	10 293	10 634	-3,2 %	+3,0 %
<i>Croissance interne</i>	+1,7 %	+0,0 %		
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)		
<i>Taux effectif d'impôt</i>	25,9 %	32,6 %		
Résultat net part du Groupe	372	348	+6,9 %	+13,9 %
Liquidités générées par les opérations	125	30	x4,2	
Ratio d'endettement	1,1	0,9		

¹ En cours d'examen limité par les auditeurs- Arrêté des comptes semestriels par le Conseil d'administration prévu le 10 avril 2018

Denis Machuel, Directeur Général de Sodexo, a déclaré :

« La performance du second trimestre est inférieure à nos attentes et nous avons révisé à la baisse nos prévisions financières pour l'exercice 2017-2018. Nous avons identifié certains domaines précis de sous-performance et sommes mobilisés pour agir rapidement et mettons en place une série de mesures correctives. En conjuguant les atouts uniques de Sodexo, ses offres et la qualité de ses équipes, à une discipline et une responsabilisation accrues à travers le Groupe, je suis confiant dans notre capacité à générer une forte croissance à moyen terme ».

- Depuis la publication du chiffre d'affaires du premier trimestre de l'exercice 2017-2018 le 11 janvier 2018, le Groupe a enregistré une croissance du chiffre d'affaires et une rentabilité inférieures aux attentes de l'équipe dirigeante. Le chiffre d'affaires du premier semestre de l'exercice 2017-2018 s'établit à 10,3 milliards d'euros, en recul de -3,2 % par rapport au précédent exercice, dont un impact de change négatif de -6,2 %. Les acquisitions nettes des cessions contribuent à hauteur de +1,3 %. La croissance interne au premier semestre s'élève à +1,7 %, soit +1,9 % hors impact calendaire lié au passage d'une comptabilité hebdomadaire à une comptabilité mensuelle en Amérique du Nord.
- À taux de change constant, le résultat d'exploitation diminue de -7,4 % et la marge s'inscrit en recul de 70 points de base. En conséquence, le Groupe publie une révision de ses perspectives financières pour l'exercice 2017-2018, avec une croissance interne du chiffre d'affaires qui sera comprise entre +1 % et +1,5 % et une marge d'exploitation autour de 5,7 %. Le résultat net part du groupe s'établit à 372 millions d'euros, en progression de +6,9 %, ou +13,9 % hors effets de change. Il bénéficie d'une diminution des éléments exceptionnels par rapport au précédent exercice et d'une réduction significative de la charge d'impôts.
- La croissance du chiffre d'affaires au deuxième trimestre s'est inscrite dans la continuité du trimestre précédent, hors effet calendaire en Amérique du Nord. Comme prévu, le chiffre d'affaires en Amérique du Nord est en baisse, en Education et Santé, avec une légère détérioration au deuxième trimestre. Hors Amérique du Nord, la croissance interne est solide à + 4,4%. Sur ce périmètre, la situation est contrastée en Europe, alors que les économies en développement continuent de croître fortement, portées par la montée en puissance de certains contrats.
- Le résultat d'exploitation a été affecté par les facteurs suivants :
 - Les mesures déployées pour gagner en efficacité et améliorer les marges en Amérique du Nord n'ont pas encore porté leurs fruits. Par conséquent, la marge s'est particulièrement détériorée en Education et en Santé.
 - Dans les autres régions, un petit nombre de contrats majeurs ne sont pas encore montés en puissance pour atteindre les niveaux prévus de rentabilité.
- Au second semestre, il est prévu que la poursuite de la diminution du chiffre d'affaires en Amérique du Nord, même si dans une moindre mesure que sur le premier semestre, et la plus lente conversion des opportunités commerciales en nouveaux contrats pèseront sur la croissance du chiffre d'affaires et les marges au second semestre.
- L'équipe dirigeante a enclenché des plans d'action immédiats et à moyen terme pour résoudre ces difficultés et redresser les performances de l'entreprise. Parallèlement, nous poursuivons nos investissements afin de permettre au Groupe un retour à un niveau de croissance élevé et durable. Dans l'immédiat, nous mettons en œuvre des actions visant à accroître la contribution des contrats moins performants ; améliorer la productivité par une meilleure planification et allocation du temps de travail sur site ; maîtriser plus strictement les dépenses; renforcer les procédures d'approvisionnement et accroître le taux d'achats référencés.

En outre, l'équipe dirigeante renforce la culture de la performance au sein de Sodexo en y apportant davantage de discipline, de rigueur et une responsabilisation accrue, tout en conservant l'esprit entrepreneurial propre à l'entreprise. Une revue approfondie de notre structure de coûts est en cours et sera déployée à l'échelle du Groupe.

Ces mesures sont destinées à réaliser davantage d'économies pérennes qui seront réinvesties dans l'amélioration de la compétitivité et la poursuite des investissements dans le digital, l'informatique, le marketing et les ventes améliorant ainsi la croissance future du chiffre d'affaires du Groupe.

- En parallèle, les activités du Groupe restent fortement génératrices de liquidités et le bilan est solide avec un ratio net d'endettement de 1,1x. Des investissements ciblés tant dans nos activités existantes, que dans les partenariats et les acquisitions continueront de porter la croissance et l'efficacité opérationnelle à moyen terme.

Conférence téléphonique

Sodexo tiendra aujourd'hui une conférence téléphonique (en anglais) à 8h30 (heure française), 7h30 (heure anglaise), afin de commenter le contenu de ce communiqué.

Pour se connecter : composer le +44 (0)330 336 9411 (Royaume-Uni et International) ou le 01 76 77 22 57 (France), suivi du code **890 30 84**.

Le **communiqué de presse et le webcast différé de la conférence seront disponibles sur le site Internet du Groupe www.sodexo.com** dans les rubriques « Dernières actualités » et « Finance - Résultats financiers ».

Prochains rendez-vous de communication financière

Résultats semestriels 2017-2018	Le 12 avril 2018
Chiffre d'affaires à neuf mois 2017-2018	Le 5 juillet 2018
Journée investisseurs	Le 6 septembre 2018
Résultats annuels 2017-2018	Le 8 novembre 2018
Assemblée Générale 2019	Le 22 janvier 2019

À propos de Sodexo

Créé en 1966 à Marseille par Pierre Bellon, Sodexo est le leader mondial des services de Qualité de Vie, facteur essentiel de performance des individus et des organisations. Présent dans 80 pays, Sodexo sert chaque jour 100 millions de consommateurs avec une offre unique de Services sur Site, de Services Avantages et Récompenses et de Services aux Particuliers et à Domicile. Avec plus de 100 métiers, Sodexo propose à ses clients une offre intégrée de services, fruit de 50 ans d'expérience : de la restauration à l'accueil, la propreté, l'entretien et la maintenance technique des matériels et installations, des services et programmes stimulant l'engagement des collaborateurs aux solutions simplifiant et optimisant la gestion des déplacements et frais professionnels, jusqu'aux services d'aide à domicile, de crèches et de conciergerie. La réussite et la performance de Sodexo reposent sur son indépendance, son modèle économique durable, ainsi que sa capacité à assurer le développement et l'engagement de ses 427 000 collaborateurs à travers le monde.

Sodexo est membre des indices CAC 40 et DJSI.

Chiffres clés (au 31 août 2017)

- 20,7 milliards** d'euros de chiffre d'affaires consolidé
- 427 000** collaborateurs
- 19^e** employeur mondial
- 80** pays
- 100 millions** de consommateurs chaque jour
- 14,6 milliards** d'euros de capitalisation boursière (au 28 mars 2018)

Contacts

Analystes et Investisseurs

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

Médias

Laura SCHALK
Tél. : +33 1 57 75 85 69
laura.schalk@sodexo.com

Définitions d'indicateurs alternatifs de performance

Ratios financiers

RATIOS FINANCIERS		16-17	15-16
Taux d'endettement net	$\frac{\text{Endettement brut}^1 - \text{trésorerie opérationnelle}^2}{\text{Capitaux propres et intérêts minoritaires}}$	17 %	11 %
Ratio d'endettement net	$\frac{\text{Endettement brut}^1 - \text{trésorerie opérationnelle}^2}{\text{Résultat opérationnel avant dépréciations et amortissements (EBITDA)}^3}$	0,4	0,3

RATIOS FINANCIERS - RÉCONCILIATION		16-17	15-16
1 Endettement brut	Dettes financières non courantes	3 012	2 515
	+ dettes financières courantes hors découverts bancaires	499	43
	- instruments financiers dérivés à l'actif	(11)	(5)
		3 500	2 553
2 Trésorerie opérationnelle	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 018	1 375
	+ actifs financiers de l'activité Services Avantages & Récompenses	909	799
	- découverts bancaires	(38)	(28)
		2 889	2 146
3 Résultat opérationnel avant frais financiers, impôts, dépréciations et amortissement (EBITDA*)	Résultat opérationnel (12 derniers mois)	1 189	1 095
	+ dépréciations et amortissements (12 derniers mois)	281	308
		1 470	1 403

Variation 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 des économies en situation d'hyperinflation.

Marge opérationnelle

Résultat opérationnel rapporté au chiffre d'affaires

Marge opérationnelle 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.

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 cessions (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.