

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

21 janvier 2013



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

21 Janvier 2013

CONSTITUTION DU BUREAU

CONSTITUTION DU BUREAU

- **Pierre BELLON**
Président du Conseil d'Administration
- **Jacques LAFAYSSSE**
Représentant les FCP des salariés du Groupe Sodexo
- **Sophie CLAMENS**
Représentant la Société Bellon SA
- **Yves NICOLAS**
PWC
- **Isabelle ALLEN**
KPMG
- **Michel LANDEL**
Directeur Général
- **Siân HERBERT-JONES**
Directrice Financière Groupe
- **Nicole HUARD**
Secrétaire du Conseil d'Administration Sodexo

MESSAGE DU PRESIDENT

PERFORMANCES DE L'EXERCICE 2011/2012

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€

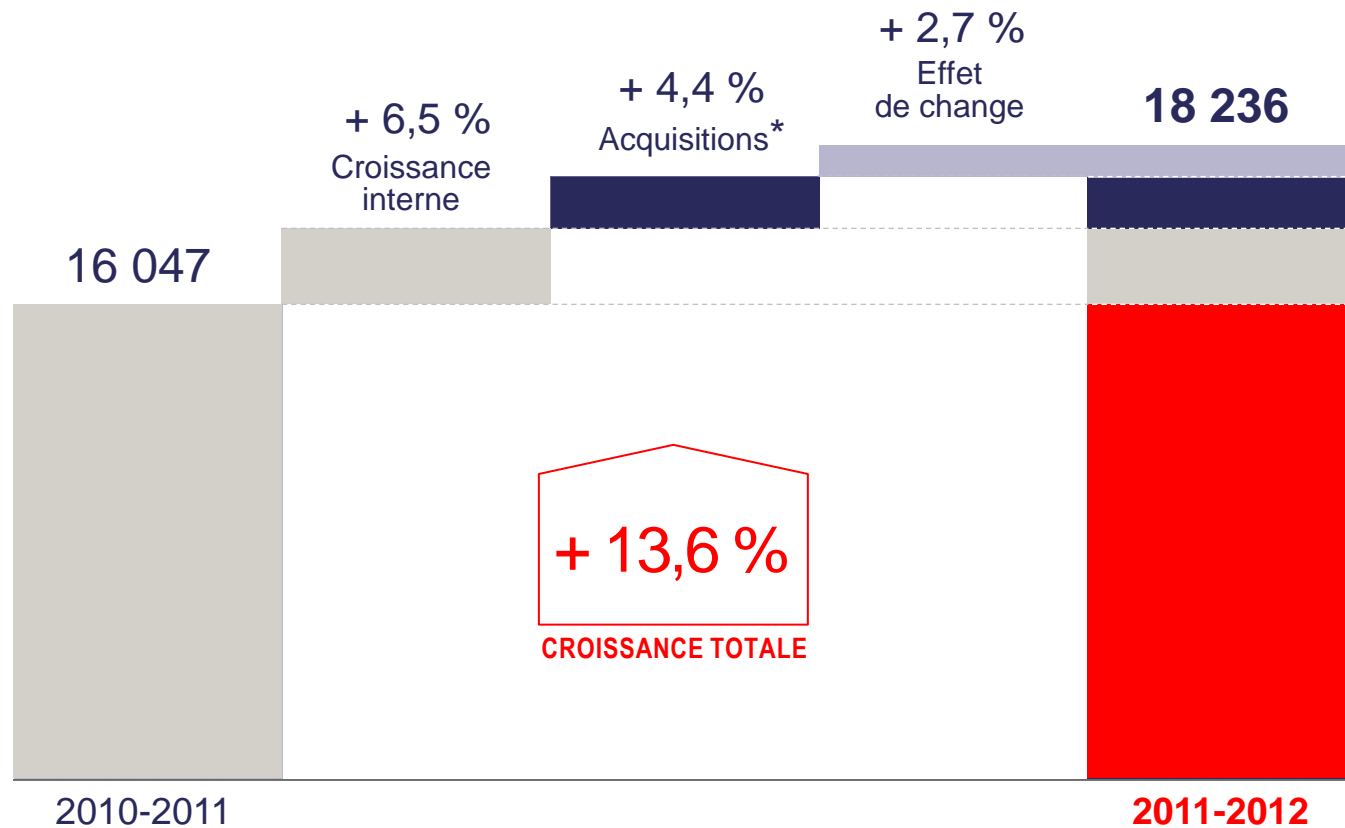
Résultat net part du Groupe

+ 16,4 %

525 M€

PROGRESSION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Millions €



* Puras, Lenôtre, Roth Bros.

CROISSANCE INTERNE - SERVICES SUR SITE



Services sur Site
+ 6,3 %

CROISSANCE INTERNE - SERVICES SUR SITE 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



Santé et Seniors

+ 2,7 %

- Développement commercial modeste



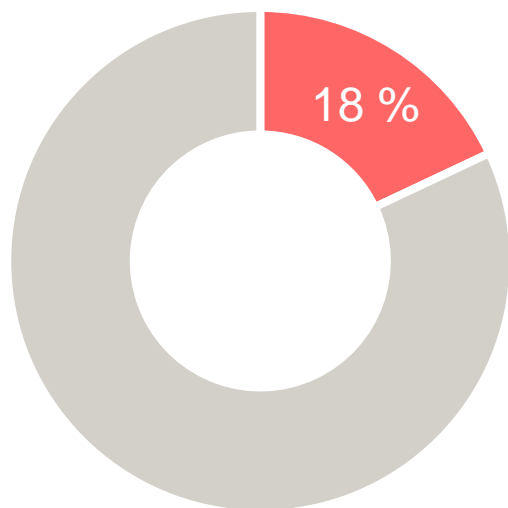
Éducation

+ 4,2 %

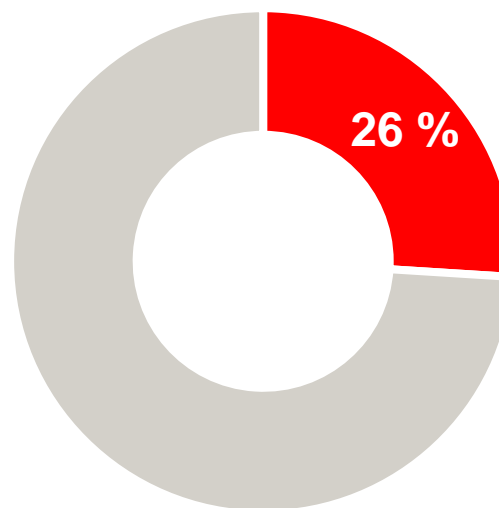
- Performance solide en Amérique du Nord

CROISSANCE INTERNE - SERVICES SUR SITE CONTRIBUTION DES SERVICES DE FACILITIES MANAGEMENT

(en % du Chiffre d'affaires)



en 2004-2005

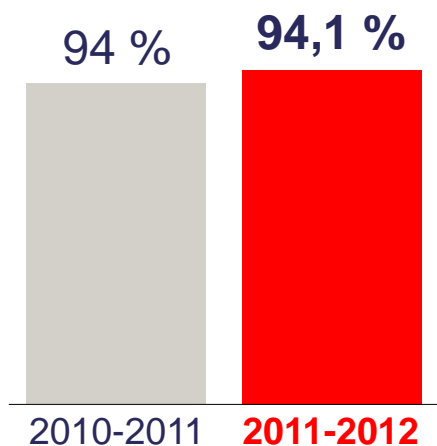


en 2011-2012

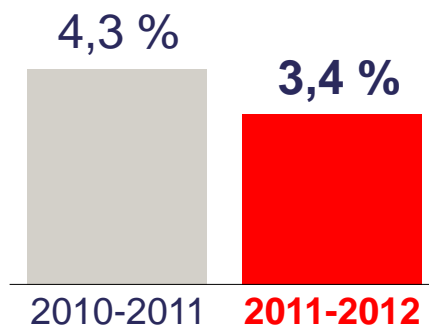
Progression 3 fois plus rapide
que celle des services de Restauration

INDICATEURS DE CROISSANCE

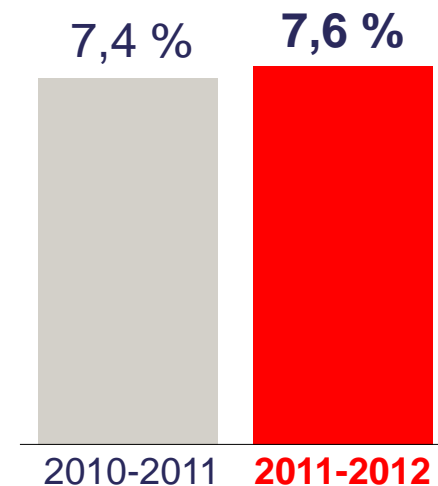
Fidélisation clients



Croissance sur les sites existants



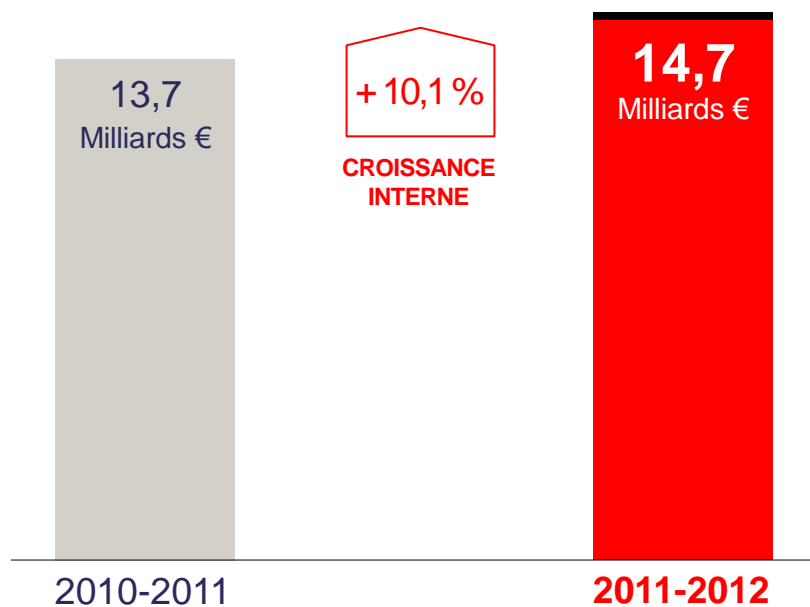
Développement commercial



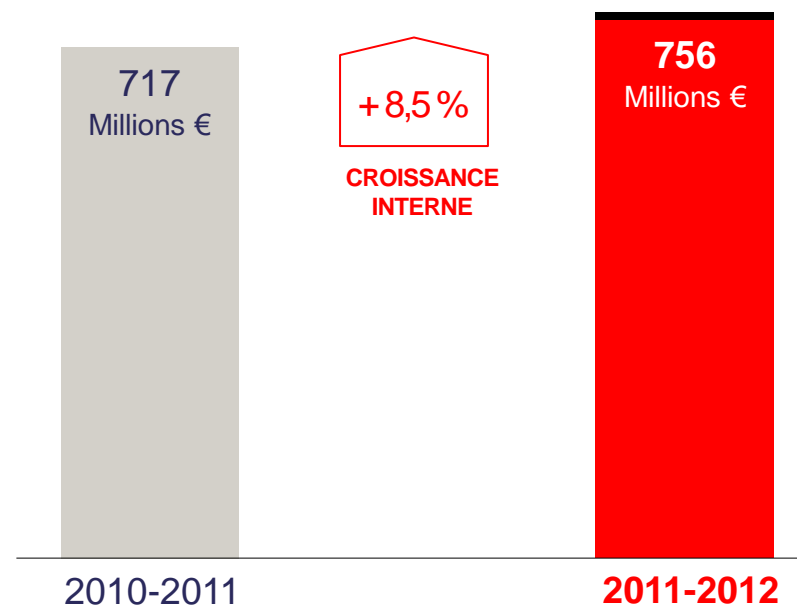
CROISSANCE INTERNE SERVICES AVANTAGES ET RECOMPENSES



Volume d'émission



Chiffre d'affaires



■ Écart de change défavorable

VIDEO « Emergents »

PERFORMANCES FINANCIERES DE L'EXERCICE 2011/2012

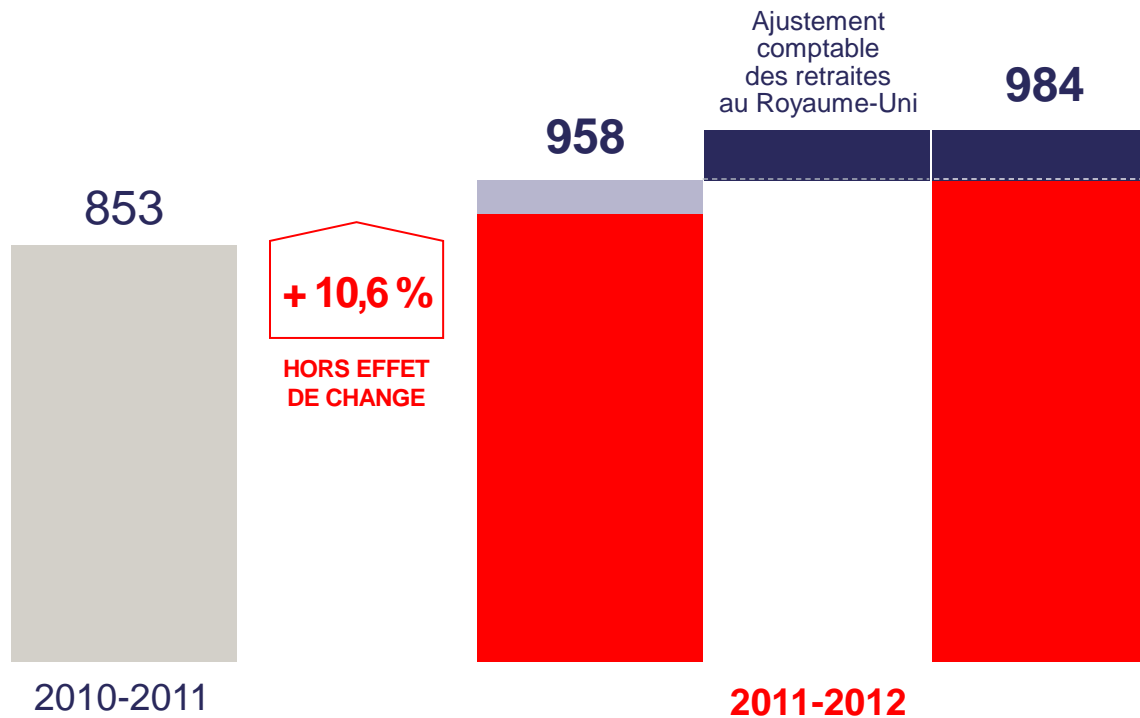
PROGRESSION DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

	2010-2011 Millions €	2011-2012 Millions €	PROGRESSION	
			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 %

HAUSSE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Millions €

En ligne avec les objectifs



Marge opérationnelle

5,3 %

5,3 %

5,4 %

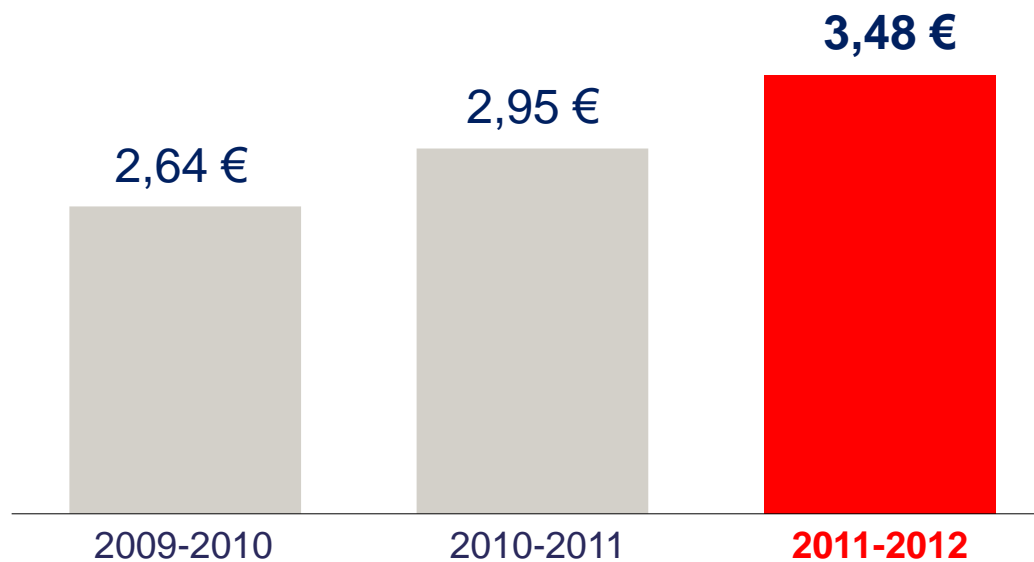
■ Effet de change

PROGRESSION DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

	2010-2011	2011-2012	PROGRESSION	
	Millions €	Millions €	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)		
Impôts	(250)	(286)		
Taux effectif d'impôt	35,4 %	34,9 %		
Minoritaires / Entreprises associées	35	43		
Résultat net part du Groupe	451	525	+ 16,4 %	+ 14,0 %

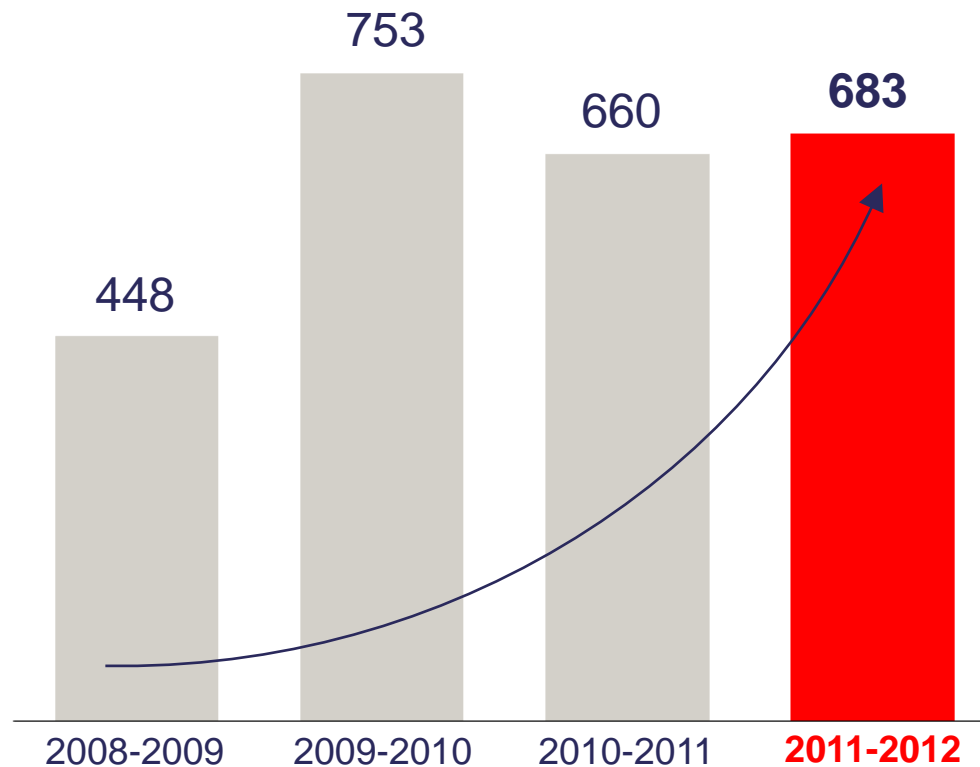
BÉNÉFICE NET PAR ACTION

+ 18 %
par rapport à 2010-2011



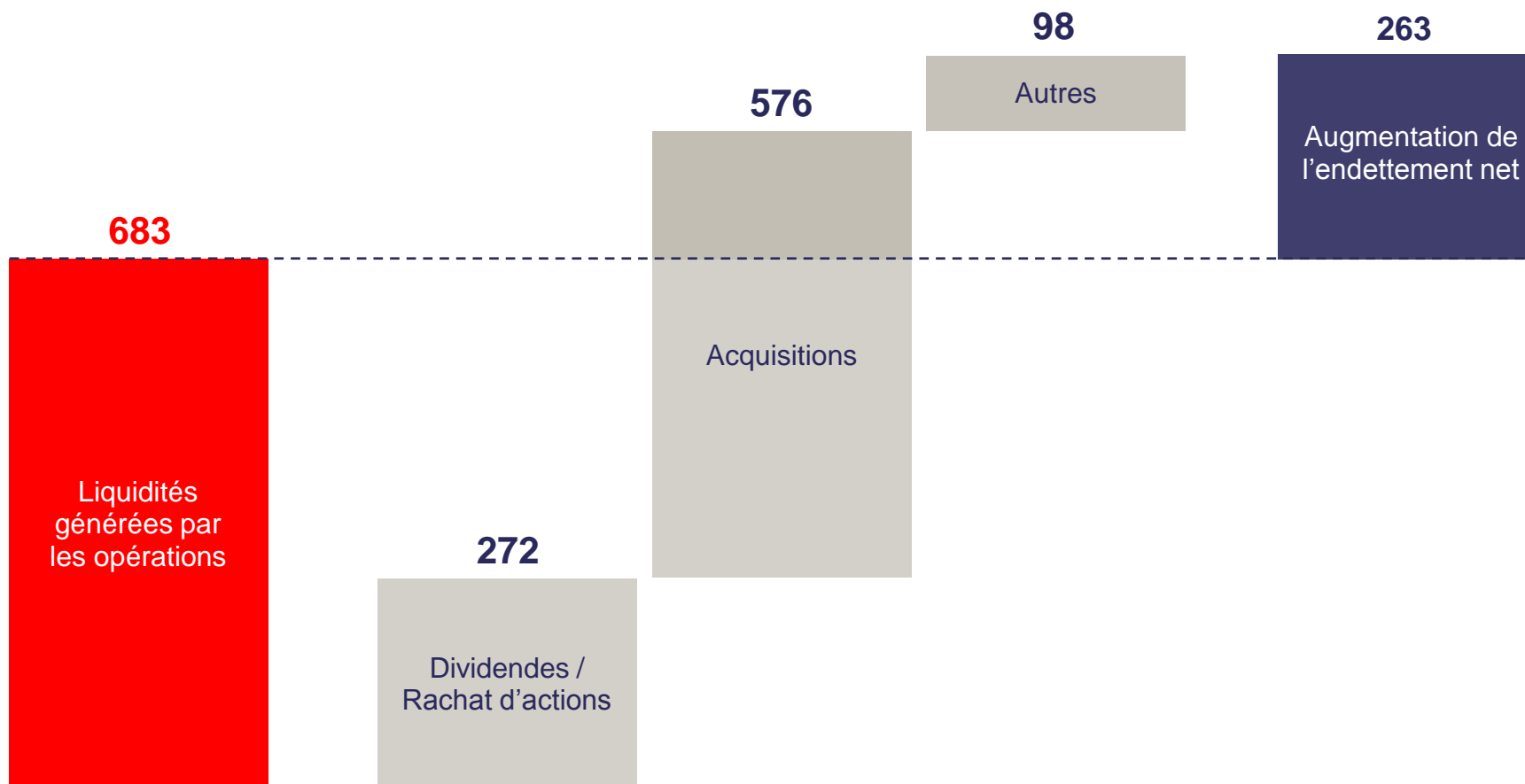
UNE GÉNÉRATION DE LIQUIDITÉS RÉGULIÈRE

Millions €



EMPLOI DES LIQUIDITÉS

Millions €



BILAN CONSOLIDÉ

Millions €

	2011	2012		2011	2012
Actif non courant	5 862	6 888	Capitaux propres	2 535	3 034
Actif courant hors trésorerie	3 477	3 842	Intérêts minoritaires	30	35
Actifs financiers Services Avantages et Récompenses	622	609	Passif non courant	2 946	3 421
Trésorerie	1 448	1 451	Passif courant	5 898	6 300
Total actif	11 409	12 790	Total passif	11 409	12 790
			Endettement net	376	639
			Taux d'endettement net	15 %	21 %

SOCIETE MERE

2011/2012

STRUCTURE DU CAPITAL AU 31 AOÛT 2012

Bellon SA	37,7 %
-----------	---------------

Actionnariat salarié	1,1 %
----------------------	--------------

First Eagle Investment Management	3,6 %
--------------------------------------	--------------

AFFECTATION DU RÉSULTAT DE LA SOCIÉTÉ MÈRE

Millions €

Résultat 2011/2012	340
--------------------	-----

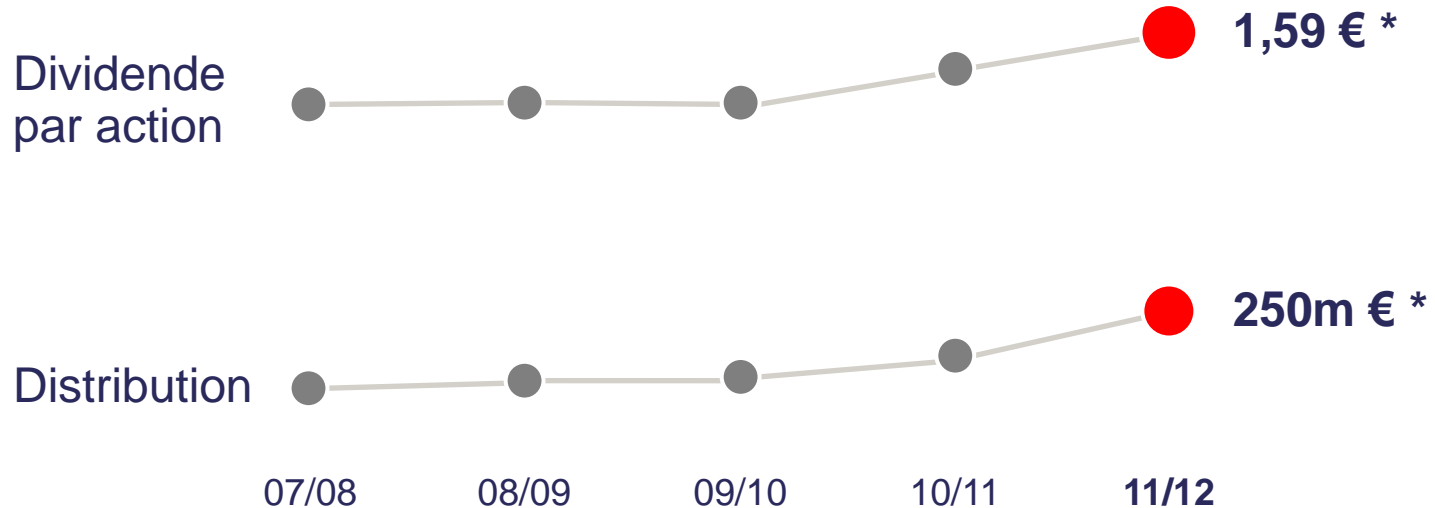
Report à nouveau 31/08/2012	801
-----------------------------	-----

Dividendes 2011/2012	250
----------------------	-----

Dotations au report à nouveau	891
-------------------------------	-----

AUGMENTATION DU DIVIDENDE

Nombre d'actions donnant droit au dividende : 157 132 025



* Soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale

RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (brute et avant impôt)

	Rémunérations*	Dont Jetons de présence **
TOTAL	3 933 939	728 120

* Incluant les rémunérations de toute nature versées pour des fonctions exercées dans la société Bellon SA, Sodexo SA et les sociétés du Groupe Sodexo

** dont 202 000 € versés par Bellon SA

RÉMUNÉRATION DU PRÉSIDENT (brute et avant impôt)

Pierre BELLON

■ Jetons de présence Sodexo	52 680 €
■ Jetons de présence Bellon SA	200 000 €
■ Rémunération fixe Bellon SA	70 000 €

RÉMUNÉRATION DU DIRECTEUR GÉNÉRAL (brute et avant impôt)

Michel LANDEL

2 293 935 €

dont :

■ Rémunération fixe	933 400 €
■ Rémunération variable*	1 358 149 €
■ Avantages en nature	2 386 €

* Constituée de la prime d'objectifs réalisés au titre de l'exercice 2010/2011 et d'une indemnité de déplacement

RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS (brute et avant impôt)

8 membres du Comité Exécutif (31/08/2012) 8 841 445 €

dont :

■ Rémunération fixe	4 155 722 €
■ Rémunération variable*	4 655 481 €
■ Cotisations de retraite	30 242 €

* Constituée de la prime d'objectifs réalisés au titre de l'exercice 2010/2011 et d'une indemnité de déplacement

STOCK OPTIONS AU 31 AOÛT 2012

Non encore levées : **6,8 millions d'actions** (4,3 % du capital)

- accordées à 550 cadres du Groupe
- échéances entre 2013 et 2018 à des prix allant de 34 € à 55 €

Depuis 2007, options **sous condition de performance** :



Atteinte d'une **croissance annuelle moyenne de 6 % du Résultat Net Part du groupe pendant 3 ans**

BOURSE 2011/2012

PERFORMANCE DE L'ACTION

Depuis sa cotation en 1983

COURS DE L'ACTION x 41

Progression **4,4 fois supérieure**
à celle du CAC 40


PERFORMANCE DE L'ACTION SODEXO SUR L'EXERCICE 2011/2012 PAR RAPPORT AU CAC 40

ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION SODEXO DU 1^{ER} SEPTEMBRE 2011 AU 31 AOÛT 2012 (EN EUROS)



VIDEO « COO »

MESSAGE DU DIRECTEUR GENERAL

- 
- Un **positionnement** au cœur des changements de Société
 - Un contexte favorable à l'**externalisation**
 - Un développement inégalé dans les **pays émergents**

ACCÉLÉRER NOS ACTIONS

- Devenir
le leader des Services de qualité de vie
- Faire de Sodexo
une grande marque mondiale de progrès
- Passer d'une culture de coûts à
une culture de création de valeur
- Adapter notre
organisation à la mondialisation de nos marchés

RAPPORT DU PRESIDENT

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

QUESTIONS REponses

VOTE DES RESOLUTIONS

Résolutions relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

1^{ère} RÉSOLUTION

**Approbation des comptes sociaux
et consolidés de l'exercice 2011/2012
clos le 31 août 2012**

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

2^{ème} RÉSOLUTION

Affectation du résultat de l'exercice 2011-2012
et fixation du **dividende à 1,59 € par action**
(en hausse de **8,9 %** par rapport à l'exercice précédent)

Dividende mis en **paiement le 4 février 2013**

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

3^{ème} RÉSOLUTION

**Conventions et engagements réglementés
présentés dans le rapport spécial
des Commissaires aux comptes**

**Aucune nouvelle convention ou nouvel
engagement conclu au cours de l'exercice
2011-2012**

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

4^{ème} RÉSOLUTION

Renouvellement du mandat **d'Administrateur**
de **Monsieur Pierre Bellon** pour une durée
de **trois ans**

- ▶ **Fin de mandat : AG 2016**

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

5^{ème} RÉSOLUTION

Renouvellement du mandat d'**Administrateur**
de **Monsieur Robert Baconnier** pour une durée
de **trois ans**

- ▶ **Fin de mandat : AG 2016**

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

6^{ème} RÉSOLUTION

Renouvellement du mandat d'**Administrateur**
de **Mademoiselle Astrid Bellon** pour une durée
de **trois ans**

- ▶ **Fin de mandat : AG 2016**

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

7^{ème} RÉSOLUTION

Renouvellement du mandat d'**Administrateur**
de **Monsieur François-Xavier Bellon** pour une durée
de **trois ans**

- ▶ **Fin de mandat : AG 2016**

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

8^{ème} RÉSOLUTION

Renouvellement du mandat d'**Administrateur**
de **Monsieur Paul Jeanbart** pour une durée
fixée à **un an** (sous réserve de l'adoption de la quinzième résolution
relative à la modification de la durée statutaire du mandat des administrateurs)

- ▶ **Fin de mandat : AG 2014**

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

9^{ème} RÉSOLUTION

Renouvellement du mandat d'**Administrateur de Monsieur Alain Marcheteau** pour une durée fixée à **un an** (sous réserve de l'adoption de la quinzième résolution relative à la modification de la durée statutaire du mandat des administrateurs)

- ▶ **Fin de mandat : AG 2014**

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

10^{ème} RÉSOLUTION

Nomination en qualité de **Commissaire aux comptes suppléant de Madame Anik Chaumartin**

- ▶ **Fin de mandat : AG 2017**

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

11^{ème} RÉOLUTION

Autorisation à donner au Conseil d'Administration **en vue de l'achat par la Société de ses propres actions**, notamment pour **couvrir des plans d'options d'achat d'actions** et/ou **procéder à des attributions gratuites d'actions** en faveur des salariés et mandataires sociaux du Groupe

- **PRIX MAXIMUM D'ACHAT : 80 € par action**
- **PLAFOND : 950 millions €**
- **LIMITE LÉGALE : 10 % du capital social**
- **VALIDITÉ DE L'AUTORISATION : 18 mois**

Résolutions relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

12^{ème} RÉSOLUTION

Autorisation à donner au Conseil d'Administration en vue de procéder à **des attributions gratuites d'actions existantes et/ou à émettre en faveur des salariés et/ou mandataires sociaux du Groupe**

- **PLAFOND D'ATTRIBUTION : 2,5 % du capital sur 38 mois limité à 1,5 % par exercice**
- **ATTRIBUTIONS AU DIRECTEUR GÉNÉRAL : soumises à conditions de performance et limitées à 5 % du total des actions attribuées gratuitement au cours de chaque exercice**
- **VALIDITÉ DE L'AUTORISATION : 38 mois**

NB: Impossibilité pour le Conseil d'Administration d'attribuer, au cours d'un même exercice, à la fois des stock-options et des actions gratuites
(pour information, à ce jour, aucune option n'a été attribuée au titre de l'autorisation accordée par l'Assemblée Générale du 23 janvier 2012)

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

13^{ème} RÉSOLUTION

Délégation de compétence à donner au Conseil d'Administration en vue d'émettre des **bons de souscription d'actions nouvelles, sans décote sur le cours de l'action**, en faveur des **salariés et/ou mandataires sociaux du Groupe**

- **PLAFOND D'ATTRIBUTION : 0,5 % du capital sur 18 mois**
- **Caractéristiques des BSA à déterminer par le Conseil d'Administration**
- **VALIDITÉ DE LA DÉLÉGATION : 18 mois**

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

14^{ème} RÉSOLUTION

Délégation de compétence à donner au Conseil d'Administration en vue d'émettre des **actions ordinaires et/ou valeurs mobilières donnant accès au capital, réservées aux adhérents de Plans d'Épargne d'Entreprise**

- **PLAFOND D'ATTRIBUTION : 1,5 % du capital**
- **VALIDITÉ DE LA DÉLÉGATION : 26 mois**

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

15^{ème} RÉSOLUTION

Modification de l'article 11-1 alinéa 2 des statuts relatif à la durée du mandat des administrateurs

- Permettre un renouvellement échelonné des mandats (Code AFEP-MEDEF)
- DURÉE DE MANDAT : 3 ans ou, par exception, 1 ou 2 ans

Résolutions relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

16^{ème} RÉSOLUTION

Pouvoirs pour effectuer les formalités



sodexo.com

MERCI !

21 janvier 2013



Merci !

21 janvier 2013