

Sodexo : Forte croissance interne du chiffre d'affaires et progression des résultats au premier semestre de l'exercice 2011-2012

• Croissance

- Chiffre d'affaires : + 9,7 %, dont 6,4 % de croissance interne
- Résultat opérationnel : + 14,5 % (+16 % hors effets de change)
- Résultat net part du Groupe : + 17,9 %

• Objectifs confirmés pour l'exercice 2011-2012

Issy-les-Moulineaux, le 19 avril 2012 - Sodexo (NYSE Euronext Paris FR 0000121220-OTC : SDXAY) : lors du Conseil d'Administration du 17 avril 2012 présidé par Pierre Bellon, Michel Landel, Directeur Général, a présenté les performances du 1^{er} semestre 2011-2012.

Performances financières du premier semestre 2011-2012

En millions d'euros	Semestre clos le 29 février 2012		Variation hors effets de change (1)	Effets de change	Variation totale
	1 ^{er} semestre 2011-2012	1 ^{er} semestre 2010-2011			
Principaux éléments du compte de résultats					
Chiffre d'affaires	9 069	8 269	+ 10,3 %	- 0,6 %	+ 9,7 %
Croissance interne	+ 6,4%	+ 4,8 %	-	-	-
Résultat opérationnel	559	488	+ 16,0 %	-1,5%	+ 14,5 %
Marge opérationnelle	6,2 %⁽²⁾	5,9 %	-	-	-
Résultat net part du Groupe	297	252	+ 19,4 %	-1,5%	+ 17,9 %
Principaux éléments de structure financière					
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	315	284			
	au 29/02/12	au 28/02/11			
Ratio d'endettement net	38 %	26 %			

(1) L'écart de change positif est déterminé en appliquant les taux de change moyens du premier semestre de l'exercice précédent aux montants du premier semestre de l'exercice en cours.

(2) 5,9% hors ajustement favorable de 26 millions d'euros des retraites au Royaume-Uni.

Commentant ces chiffres, Michel Landel, Directeur Général de Sodexo, a déclaré :

« Nos résultats de ce premier semestre sont solides et témoignent de la pertinence de notre stratégie et de notre offre de services de Qualité de Vie, comme en attestent les contrats prestigieux que nous avons remportés ces derniers mois. Le développement de plus de 10 % de nos services de Facilities Management et de notre activité de Solutions de Motivation ont contribué à l'accélération de la croissance organique.

Dans un environnement économique difficile, nos équipes sont pleinement mobilisées pour offrir à nos clients l'innovation et la productivité qu'ils recherchent.

Nous confirmons aujourd'hui nos objectifs pour l'ensemble de l'exercice 2011-2012 d'une progression d'environ 10 % du résultat opérationnel sur la base d'une croissance interne du chiffre d'affaires comprise entre 6 et 7 % et d'un impact des acquisitions sur le chiffre d'affaires de l'ordre de 4 %.

1. Croissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2011-2012 s'élève à 9,1 milliards d'euros. La progression totale est de 9,7 %, incluant une croissance interne solide à 6,4 %, une progression de + 3,9 % liée aux acquisitions et des effets de change négatifs de 0,6 %.

La croissance organique s'accélère par rapport à l'exercice précédent dans l'activité de **Solutions de Services sur Site** pour atteindre + 6,2% notamment grâce à la contribution du contrat d'hospitalité pour la Coupe du Monde de Rugby et à l'excellent rythme d'activité dans le Reste du monde (Amérique latine, Asie, Australie et dans le secteur des Bases-Vie).

Pour la première fois depuis trois ans, l'activité **Solutions de Motivation** enregistre une croissance interne à deux chiffres (+ 11,5 %). Cette excellente performance provient notamment de l'Amérique latine mais tient compte également d'une nouvelle progression en Europe et en Asie.

Acquisitions

Au premier semestre 2011-2012, le chiffre d'affaires a bénéficié à hauteur de + 3,9 % des trois principales acquisitions réalisées en début d'exercice.

- Sodexo a réalisé l'acquisition de **Puras do Brasil** le 6 septembre 2011 et est ainsi devenu numéro un dans l'activité Solutions de Services sur Site au Brésil, l'une des économies les plus dynamiques dans le monde et qui offre à Sodexo un potentiel de développement considérable.
- Le 22 septembre 2011, le Groupe a conclu l'acquisition en France de la société **Lenôtre**, dont la marque et le savoir-faire sont reconnus et jouissent d'une forte notoriété avec son restaurant trois étoiles et ses onze Meilleurs Ouvriers de France, ce qui va permettre à Sodexo de renforcer ses compétences autour des métiers de la gastronomie.
- Sodexo a acquis le 30 novembre 2011 **Roth Bros**, une entreprise basée aux Etats-Unis qui crée, pilote et met en œuvre des services techniques de facilities management (climatisation, gestion énergétique, automation et contrôle dans les bâtiments, maintenance des fluides et des énergies).

Les premiers mois d'intégration de ces acquisitions se déroulent avec succès et conformément aux attentes du Groupe.

2. Hausse du résultat opérationnel

Le **résultat opérationnel** est de 559 millions d'euros, en augmentation de 14,5 % à taux courant et de 16 % hors effets de change.

Il est important de noter que le résultat opérationnel du premier semestre bénéficie d'un ajustement comptable favorable de 26 millions d'euros lié au coût des plans de retraite au Royaume-Uni. En effet, suite à une nouvelle réglementation entrée en vigueur au Royaume-Uni, le Groupe a opté en octobre dernier pour l'utilisation de l'indice des prix à la consommation (CPI) en remplacement de l'indice des prix au détail (RPI) pour le calcul des pensions à verser à certains bénéficiaires de son plan de retraite.

Hors cet ajustement comptable favorable, le résultat opérationnel du Groupe est en progression de + 9,2 % soit + 10,7 % à taux constant et la marge opérationnelle consolidée du groupe ressort à 5,9 %, un niveau similaire à celui de la même période de l'exercice précédent.

Cette performance résulte :

- d'une légère progression dans l'activité Solutions de Services sur Site dans un contexte d'inflation alimentaire encore élevée dans certains pays,
- et d'une très bonne performance de l'activité Solutions de Motivation (+ 24,2 % à taux constant) grâce à la hausse des volumes et également à plusieurs éléments ponctuels favorables.

3. Progression du résultat net part du Groupe

Le **résultat net part du Groupe** s'élève à 297 millions d'euros, soit une progression totale de + 17,9 % ou de 19,4 % hors effets de change. En excluant l'ajustement comptable favorable lié aux coûts des plans de retraite au Royaume-Uni, le résultat net part du Groupe est en progression de + 10,1 % (+ 11,7 % hors effets de change). Il tient compte d'une augmentation des charges financières nettes de 8 millions d'euros par rapport au premier semestre 2010-2011, compte tenu des coûts de financement des acquisitions récentes.

4. Flux nets de trésorerie liés à l'activité et taux d'endettement

Les flux nets de trésorerie liés à l'activité s'élèvent à 315 millions d'euros par rapport aux 284 millions d'euros dégagés au premier semestre de l'exercice précédent, soit une progression en ligne avec la croissance du résultat opérationnel.

Au 29 février 2012, le **taux d'endettement net** par rapport aux fonds propres n'est que de 38 %. Les ratios financiers du Groupe sont donc très solides.

5. Récompenses

En mars 2012, Sodexo figure une nouvelle fois dans la prestigieuse liste des « **Most Admired Companies** » du magazine FORTUNE qui évalue la réputation des plus grandes entreprises du monde. Sodexo est classé 4^e dans son secteur d'activité « Diversified Outsourcing Services ». Environ 4 000 dirigeants et analystes ont été mobilisés pour noter près de 700 entreprises de 32 pays en fonction de neuf critères tels que la solidité financière ou le niveau d'engagement social. Dans le classement par pays, Sodexo figure à la 10^e place de la liste des 28 entreprises françaises évaluées.

Aux Etats-Unis, Sodexo a reçu en mars 2012 le prestigieux prix **Catalyst 2012 pour la Diversité et l'Inclusion** honorant ainsi les initiatives visant à promouvoir la place des femmes au sein de l'organisation. Le Prix Catalyst est attribué à la suite d'une évaluation rigoureuse tout au long de l'année de plusieurs critères tels que l'implication de la direction, l'engagement des employés, l'innovation, la logique commerciale, la communication, et les résultats quantifiables. La reconnaissance par Catalyst de la stratégie de diversité et d'intégration de Sodexo en faveur de l'ensemble de ses collaborateurs et notamment les femmes et les minorités est une étape significative pour le Groupe en Amérique du Nord.

Pour la 5^e année consécutive, Sodexo a été distingué en février 2012 dans le prestigieux rapport « **Sustainability Yearbook 2012** » de **Sustainable Asset Management (SAM)** pour son engagement en termes de responsabilité économique, sociale et environnementale et a reçu deux importantes distinctions : « **SAM 2012 Sector Leader** » et « **SAM 2012 Gold Class** ». Le Groupe a reçu la plus haute distinction dans son secteur au terme d'une étude approfondie sur plusieurs critères tels que la gestion de la marque, la gouvernance d'entreprise, la gestion du risque et des crises, la politique environnementale, le développement et le bien-être des salariés, l'engagement des actionnaires, l'engagement sociétal envers les communautés locales, les relations avec les fournisseurs ainsi que l'attraction et la rétention des employés.

6. Perspectives pour l'exercice 2011-2012

Lors du Conseil d'Administration du 17 avril 2012, Michel Landel, Directeur Général, a rappelé les progrès accomplis en matière d'indicateurs de performance dans quatre domaines principaux : Développement, Gestion, Ressources Humaines et Développement Durable. Il a ensuite présenté les perspectives pour le reste de l'exercice 2011-2012.

Il a rappelé qu'une grande prudence s'impose toujours dans l'environnement macro-économique qui demeure très incertain et qui est marqué par un contexte inflationniste sur les denrées alimentaires. Dans ces conditions difficiles, les équipes de Sodexo poursuivent leurs efforts de productivité et de recherche permanente d'économies conformément aux attentes des clients.

Fort des performances du premier semestre de l'exercice et malgré le contexte économique tendu, le Groupe confirme **les objectifs suivants pour l'ensemble de l'exercice 2011-2012** :

- pour le **chiffre d'affaires** :
 - une **croissance interne de son chiffre d'affaires comprise entre 6 et 7 %**,
 - à cette croissance interne, il convient d'ajouter environ 4 % de contribution des acquisitions récentes au chiffre d'affaires consolidé ;
- **une croissance de son résultat opérationnel de l'ordre de 10 %** (hors effets de change et ajustement comptable favorable lié au coût des plans de retraite au Royaume-Uni).

À moyen terme, Sodexo confirme son objectif de réaliser **une croissance annuelle moyenne de son chiffre d'affaires consolidé de 7 %** et d'atteindre une **marge opérationnelle consolidée de 6,3 % à la fin de l'exercice 2014-2015**.

Conférence téléphonique

Sodexo tient aujourd'hui une conférence téléphonique (en anglais) à 8h30 (heure française) au cours de laquelle seront commentés les résultats du premier semestre de l'exercice 2011-2012. Cette présentation peut être suivie en direct via webcast sur www.sodexo.com. Le communiqué de presse et la présentation seront disponibles sur le site Internet du Groupe www.sodexo.com, à partir de 7h, dans la rubrique « Dernières actualités ». L'enregistrement de la conférence sera disponible jusqu'au 2 mai en composant le **+44 (0) 1452 550 000**, suivi du code 63 08 27 40# .

À propos de Sodexo

Sodexo, leader mondial des Services de Qualité de Vie

Parce que nous sommes convaincus que la Qualité de Vie participe au progrès des individus et à la performance des organisations, Sodexo, créé par Pierre Bellon en 1966, est depuis plus de 40 ans, le partenaire des entreprises et des institutions en quête de performance et de bien-être.

Présents dans 80 pays, les 413 000 collaborateurs du Groupe, animés par une même passion du service, créent et mettent en œuvre une gamme unique de services de Qualité de Vie.

En cela, Sodexo est l'inventeur d'un nouveau métier qu'il exerce en favorisant l'épanouissement de ses équipes et le développement économique, social et environnemental des villes, régions et pays dans lesquels il exerce ses activités.

Chiffres-clés (au 31 août 2011)

16 milliards d'euros de CA consolidé

413 000 collaborateurs (*après acquisitions réalisées entre le 31 août et le 31 décembre 2011*)

22^e employeur mondial (*rang au 31 août 2011*)

33 400 sites

80 pays

50 millions de consommateurs chaque jour

9,4 milliards d'euros de capitalisation boursière (*au 18 avril 2012*)

Presse

Sarah PANCHBHAYA

Tél. & Fax : +33 1 57 75 84 73

E-mail : sarah.panchbhaya@sodexo.com

Analystes et Investisseurs

Pierre BENAICH

Tél. & Fax : +33 1 57 75 80 56

E-mail : pierre.benaich@sodexo.com

Annexe 1

Analyse par activité et entité opérationnelle

Solutions de Services sur Site

Le **chiffre d'affaires** de l'activité Solutions de Services sur Site s'élève à 8,7 milliards d'euros, en progression de + 9,8 % par rapport à l'exercice précédent. La croissance interne est de + 6,2 %, en accélération par rapport à la progression de + 4,8 % réalisée au premier semestre 2010-2011.

Par segment de clientèle, la croissance interne du chiffre d'affaires a évolué de la manière suivante :

- **+ 8,9 % en Entreprises et Administrations** (à comparer aux + 6,5 % réalisés au premier semestre 2010-2011). Cette bonne croissance tient compte :
 - de la contribution du contrat d'hospitalité de la Coupe du Monde du Rugby qui s'est déroulée en septembre et octobre 2011 en Nouvelle-Zélande,
 - d'une excellente progression en Amérique latine, Asie, Australie et dans les Bases-Vie, avec une croissance interne de près de 20 %.
- **+ 3,3 % en Santé et Seniors** grâce à une extension des services à de nombreux clients existants en Amérique du Nord.
- **+ 4,1 % en Éducation** après prise en compte de la montée en puissance des nouveaux contrats avec des écoles publiques signés au cours des douze derniers mois (Detroit, Lewisville, etc).

Il convient de souligner que la croissance des services de Facilities Management a été trois fois celle des services de restauration, confirmant une nouvelle fois la pertinence de la stratégie et du positionnement du Groupe.

Le **résultat opérationnel** augmente de 49 millions d'euros pour atteindre 456 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 5,2 %. Hors ajustement comptable favorable lié au coût des plans de retraite au Royaume-Uni, le résultat opérationnel est de 430 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 4,9 %.

Analyse par zone géographique

En Amérique du Nord

Le chiffre d'affaires en Amérique du Nord atteint 3,4 milliards d'euros en progression totale de + 5 % avec une croissance interne de + 4,8 %. Des effets de périmètre contribuent à hauteur de 0,6 % à la croissance suite à l'acquisition, fin novembre 2011, de la Société Roth Bros, spécialiste en services techniques de facilities management.

La croissance interne du segment **Entreprises et Administrations s'accélère et** ressort à **+ 5,5 %** essentiellement grâce au développement des services intégrés auprès de grands clients tels que GlaxoSmithKline (GSK) ainsi qu'à un bon développement dans les bases-vie au Canada.

Sodexo a remporté de nombreux contrats au cours de ce premier semestre dont en particulier : Federal Aviation Administration (Washington DC), Circuit of the Americas (Texas) et National Zoological Park (Washington DC).

En **Santé et Seniors**, la croissance interne s'établit à **+ 3,7 %**. Elle tient compte d'un excellent taux de fidélisation des clients atteint en 2010-2011 et des nombreuses extensions des services à des clients existants, confirmant la pertinence des offres de Sodexo dans ce segment.

Parmi les nouveaux contrats récemment gagnés, on citera les contrats avec Cardinal Glennon Children's Medical Center (Missouri), Chilton Hospital (New Jersey), Huntington Medical Hospital (Indiana) et Rapides Regional Medical Center (Louisiane).

En **Éducation**, la croissance interne du chiffre d'affaires se situe à **+ 5,3 %**. Cette évolution reflète l'impact positif des contrats de facilities management remportés lors de l'exercice précédent (notamment Detroit et Lewisville), ainsi qu'un accroissement de la fréquentation des cafétérias dans les universités. Parmi les nouveaux contrats signés figure le Mount Ida College (Newton, Massachusetts).

Le **résultat opérationnel** est de 226 millions d'euros, en croissance de + 9,2 % hors effets de change. Cette performance provient notamment d'une maîtrise stricte de l'ensemble des coûts opérationnels dans un contexte d'inflation encore forte sur les denrées alimentaires, notamment sur les produits laitiers. La marge opérationnelle atteint ainsi 6,6 %, en amélioration de 0,2 % par rapport au premier semestre de l'exercice 2010-2011.

En Europe continentale

En Europe continentale, le chiffre d'affaires atteint 2,9 milliards d'euros, avec une croissance interne de + 2 %. Cette croissance s'inscrit dans un environnement difficile.

La société Lenôte est intégrée depuis le 22 septembre 2011 et contribue à la croissance à hauteur de 1,5 %.

En **Entreprises et Administrations** la croissance interne de **+ 2,5 %** traduit principalement la contribution des nouveaux contrats remportés avec des grands groupes dans plusieurs pays tels que :

- Alcatel (services de maintenance technique des entités situées en France, en Pologne, en Hongrie, en Allemagne, en Russie et en Espagne),
- Unilever, un contrat qui prévoit d'intégrer une large gamme de services de facilities management sur environ 70 sites répartis dans 15 pays européens et qui porte sur un chiffre d'affaires annuel de plus de 90 millions d'euros.

En **Santé et Seniors**, la croissance interne du chiffre d'affaires ressort à **+ 2,2 %** reflétant une meilleure progression sur sites, notamment en France grâce à un élargissement de la palette de services offerts à des clients existants. Parmi les contrats récents qui ont été remportés par Sodexo, citons le contrat avec Ziekenhuis Gelderse Vallei aux Pays-Bas ou l'important contrat portant sur 20 sites avec SARquavitae en Espagne.

Dans le segment **Éducation**, le chiffre d'affaires reste très similaire à celui constaté au premier semestre de 2010-2011 (- 0,1 %) car il a été impacté en début d'exercice par la fin du contrat avec les écoles de la ville de Nice (repris en gestion directe par la ville).

Le **résultat opérationnel** de 131 millions d'euros est en baisse de 7,1 % hors effets de change et traduit des pressions liées au contexte économique actuel à travers l'Europe. La marge opérationnelle ressort donc à 4,5 %, à comparer aux 5,0 % réalisés lors du premier semestre 2010-2011.

Au Royaume-Uni et en Irlande

Le chiffre d'affaires atteint 680 millions d'euros, avec une croissance interne de + 8,3 %. Cette progression provient essentiellement du succès du contrat d'hospitalité de la Coupe du Monde de Rugby qui s'est déroulée en septembre et octobre 2011 et dont le chiffre d'affaires fut d'environ 52 millions d'euros.

Grâce aux bonnes performances de ce contrat d'hospitalité, la croissance interne en **Entreprises et Administrations** atteint **+ 11,9 %**. Par ailleurs, une baisse du nombre de consommateurs en restauration est compensée par la demande croissante d'entreprises telles que GSK et British Aerospace pour des services de facilities management. Par ailleurs, les Services à la Justice ont connu une légère progression grâce à l'extension du périmètre des services offerts. Parmi les succès commerciaux du premier semestre figurent South Oxfordshire District Council et Vale of White Horse District Council.

En **Santé et Seniors**, la stagnation du chiffre d'affaires traduit essentiellement le faible développement commercial au cours des derniers mois. La croissance interne du chiffre d'affaires à **+ 0,1 % en Education** reflète la poursuite d'une sélectivité commerciale importante.

Le **résultat opérationnel** est de 56 millions d'euros, à comparer aux 21 millions réalisés lors du premier semestre de l'exercice précédent. Comme indiqué précédemment, ce résultat inclut un ajustement comptable favorable lié au

changement d'indice utilisé dans le calcul des retraites à verser à certains adhérents d'un plan de retraite. La progression du résultat opérationnel tient également compte des gains de productivité sur site, de la contribution du contrat d'hospitalité de la Coupe du Monde de Rugby et de certains coûts engendrés par la préparation des Jeux Olympiques de Londres en juillet prochain.

Hors ajustement comptable favorable lié au plan de retraites, la marge opérationnelle s'établit à 4,4 % contre 3,4 % lors de la même période de l'exercice précédent.

Reste du monde

Dans le Reste du monde (Amérique latine, Afrique, Asie, Moyen-Orient, Australie et Bases-Vie), Sodexo réaffirme sa position de leader dans les pays émergents et à fort potentiel. Le chiffre d'affaires ressort à 1,7 milliards d'euros au premier semestre avec une excellente croissance organique de + 18,4 %.

L'intégration de Puras au Brésil qui contribue à la croissance du chiffre d'affaires à hauteur de 20,5 % se déroule de façon satisfaisante et conformément aux attentes du Groupe.

En **Entreprises et Administrations**, la croissance interne de + 18,8 % est portée par une activité élevée en Amérique latine, en Bases-Vie (notamment en Australie) et en Asie. Il convient de souligner un fort dynamisme au Brésil, en Chine et en Inde.

Le Groupe a remporté de nombreux contrats dont Bosch Rexroth Changzhou (Chine), Hotel Mazagan, El Jadida, (Maroc), Reckitt Benckiser, (São Paulo, Brésil), Siemens (Colombie) et Samsung (Emirats Arabes Unis).

L'expertise mondiale de Sodexo dans les segments Santé et Seniors et en Education porte ses fruits comme l'illustre la bonne croissance interne de + 12,6 % en **Santé et Seniors**, et de + 16,2 % en **Éducation**.

Parmi les nouvelles signatures de contrats, on notera le contrat avec la prestigieuse Jakarta International School, qui est la plus grande école privée internationale d'Indonésie, ou avec l'école de Shanghai Hanghua en Chine.

Le **résultat opérationnel** est en hausse de + 13,2 % hors effets de change pour atteindre 43 millions d'euros. La marge opérationnelle ressort à 2,5 % (à comparer à 3 % à la fin du premier semestre 2010-2011) après prise en compte de l'impact de l'acquisition et du début de l'intégration de Puras au Brésil ainsi que des surcoûts logistiques temporaires sur certains contrats Bases-Vie.

Solutions de Motivation

Le **volume d'émission** de l'activité Solutions de Motivation est de 7,5 milliards d'euros, soit une progression de + 7,9 %, dont une croissance interne de + 11,4 % et des impacts de change négatifs à hauteur de 3,5 % (en particulier liés à la dépréciation du real brésilien par rapport à l'euro).

Le volume d'émission en Amérique latine atteint 3,4 milliards d'euros et la croissance interne reste élevée à + 17,3% grâce à l'augmentation continue du nombre de bénéficiaires et de la valeur faciale.

En Europe et Asie le volume d'émission est de 4,1 milliards d'euros et la croissance interne s'accélère pour atteindre + 6,7% grâce en particulier au grand succès du Titre Emploi Service en Belgique.

Le **chiffre d'affaires** s'élève à 377 millions d'euros pour le premier semestre 2011-2012. La croissance totale est de +7,4 % dont + 11,5 % de croissance interne et un effet de change négatif de - 4 %.

Le chiffre d'affaires en Amérique latine est de 203 millions d'euros et représente environ 54 % du chiffre d'affaires total de l'activité sur la période. La croissance organique s'élève à + 18,8%, portée par un développement toujours vigoureux au Brésil et au Venezuela.

Le chiffre d'affaires en Europe et Asie est de 174 millions d'euros et la croissance organique ressort à + 3,8 %, en amélioration par rapport à l'exercice précédent grâce à une stabilisation de l'activité en Europe centrale et à plusieurs succès commerciaux récents en France.

Parmi les nouveaux clients, on citera BASF (Brésil), Reserve Bank of India, Office National de l' Aviation Civile et des Aéroports (Tunisie), Skanska (Pologne), et Sekerbank Grubu (Turquie).

Le **résultat opérationnel** s'élève à 147 millions d'euros, en progression de + 18,5 % par rapport au premier semestre 2010-2011. Hors effets de change, le résultat opérationnel est en augmentation de + 24,2 %. Cette hausse traduit l'évolution du volume d'émission et une stricte maîtrise des coûts opérationnels mais elle intègre également plusieurs éléments ponctuels favorables tels qu'un produit lié au règlement final d'un contentieux en faveur de Sodexo. La marge opérationnelle de l'activité sur ce premier semestre s'établit ainsi à 39 % contre 35,3 % lors du premier semestre de l'exercice précédent. Par ailleurs, des investissements à moyen terme en marketing et en innovation sont prévus sur la deuxième partie de cet exercice.

Annexe 2

États financiers semestriels

Compte de résultat

(en millions d'euros)	Premier semestre		Variation	Premier semestre	
	2011-2012	% CA		2010-2011	% CA
Chiffre d'affaires	9 069	100 %	9,7 %	8 269	100 %
Coût des ventes	(7 642)	- 84,3 %		(6 978)	- 84,4 %
Marge brute	1 427	15,7 %	10,5 %	1 291	15,6 %
Charges commerciales	(129)	- 1,4 %		(120)	- 1,5 %
Charges administratives	(732)	- 8,1 %		(674)	- 8,2 %
Autres produits opérationnels	10			3	
Autres charges opérationnelles	(17)	- 0,2 %		(12)	
Résultat opérationnel	559	6,2 %	14,5 %	488	5,9 %
Produits financiers	33	0,4 %		28	
Charges financières	(124)	- 1,4 %		(111)	
Quote-part dans résultats des entreprises associées	7	0,1 %		6	
Résultat avant impôt	475	5,2 %	15,6 %	411	5,0 %
Impôt sur les résultats	(166)	- 1,8 %		(150)	
Résultat net d'impôt sur activités abandonnées					
Résultat de l'ensemble consolidé	309	3,4 %	18,4 %	261	3,2 %
Part revenant aux minoritaires	12	0,1 %		9	
Part revenant au Groupe	297	3,3 %	17,9 %	252	3,0 %

Bilan consolidé

ACTIF

(en millions d'euros) **au** **au**
29/02/2012 31/08/11

Actif non courant		
Immobilisations corporelles	570	513
Goodwills	4 942	4 283
Autres immobilisations incorporelles	647	492
Investissements clients	251	222
Participations dans les entreprises mises en équivalence	76	70
Actifs financiers non courants	122	115
Autres actifs non courants	15	14
Impôts différés	175	153
Total actif non courant	6 798	5 862

Actif courant		
Actifs financiers courants	6	9
Instruments financiers dérivés	1	2
Stocks	283	252
Créances d'impôt	124	72
Clients et autres créances	3 828	3 142
Fonds réservés et actifs financiers de l'activité Solutions de Motivation	577	622
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 210	1 448
Total actif courant	6 029	5 547

Total de l'actif **12 827** **11 409**

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros) **au** **au**
29/02/2012 31/08/11

Capitaux propres		
Capital	628	628
Primes d'émission	1 109	1 109
Réserves et résultat non distribué	1 103	798
Capitaux propres (Part du Groupe)	2 840	2 535
Participations ne donnant pas le contrôle	34	30
Total capitaux propres	2 874	2 565

Passif non courant		
Emprunts et dettes financières	2 622	2 262
Instruments financiers dérivés	3	1
Avantages au personnel	279	281
Autres passifs non courants	221	190
Provisions	79	62
Impôts différés	254	150
Total passif non courant	3 458	2 946

Passif courant		
Découverts bancaires	91	23
Emprunts et dettes financières	139	152
Instruments financiers dérivés	20	10
Dettes d'impôt	130	120
Provisions	51	47
Fournisseurs et autres dettes	3 426	3 125
Chèques et Cartes de Services à rembourser	2 638	2 421
Total passif courant	6 495	5 898

Total du passif et des capitaux propres **12 827** **11 409**

Tableau des flux de trésorerie

(en millions d'euros)	Premier semestre 2011-2012	Premier semestre 2010-2011
Flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle		
Résultat opérationnel des sociétés intégrées	559	488
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
• Amortissements	139	117
• Provisions	(2)	(10)
• Résultat net d'impôt des cessions et autres	8	9
Produits des participations	6	5
Variation du BFR lié à l'activité	(178)	(130)
• Variation des stocks	1	(15)
• Variation des clients et autres créances	(501)	(616)
• Variation des fournisseurs et autres dettes	76	244
• Variation des Chèques et Cartes de Services à rembourser	197	241
• Variation des actifs financiers de l'activité Solutions de Motivation	49	16
Intérêts payés	(101)	(89)
Intérêts encaissés	11	8
Impôts payés	(127)	(114)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	315	284
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
• Acquisitions d'immobilisations	(145)	(116)
• Cessions d'immobilisations	15	12
• Variation des investissements clients	(13)	(14)
• Variation des actifs financiers	14	(11)
• Incidence des acquisitions de filiales	(576)	(2)
• Incidence des cessions de filiales	1	-
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement	(704)	(131)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
• Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(221)	(208)
• Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(15)	(12)
• Variation des actions propres	35	23
• Augmentation / Réduction de capital	0	0
• Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	0	(1)
• Emissions d'emprunts et dettes financières	339	218
• Remboursements d'emprunts et dettes financières	(100)	(528)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	38	(508)
VARIATION DE TRESORERIE	(351)	(355)
• Incidence des différences de change et autres	46	(43)
• Trésorerie à l'ouverture	1 424	1 468
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	1 119	1 070

Informations sectorielles : chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2011-2012	1 ^{er} semestre 2010-2011	Croissance interne ⁽¹⁾	Variation de change ⁽²⁾	Variations de périmètre	Variation à taux courant
Solutions de Services sur Site						
• Amérique du Nord	3 420	3 256	+ 4,8 %	- 0,3 %	+ 0,5 %	+ 5,0 %
• Europe continentale	2 892	2 808	+ 2,0 %	- 0,2 %	+ 1,2 %	+ 3,0 %
• Royaume-Uni et Irlande	680	613	+ 8,3 %	+ 0,4 %	+ 2,1 %	+ 10,9 %
• Reste du monde	1 708	1 249	+ 18,4 %	- 1,9 %	+ 20,3 %	+ 36,7 %
Total Solutions de Services sur Site	8 700	7 926	+ 6,2 %	- 0,5 %	+ 4,0 %	+ 9,8 %
Solutions de Motivation						
Solutions de Motivation	377	351	+ 11,5 %	- 4,1 %	0,0 %	+ 7,4 %
Elimination chiffre d'affaires interne	- 8	- 8				
Total Groupe	9 069	8 269	+ 6,4 %	- 0,6 %	+ 3,9 %	+ 9,7 %

(1) Croissance interne : augmentation du chiffre d'affaires à périmètre constant et hors effets de change.

(2) Les effets de change ont un impact négatif de - 0,6 % , qui est lié à l'évolution défavorable par rapport à l'euro du real brésilien (- 4,2 %), du dollar (- 0,3 %) et de la livre sterling (- 0,1 %). Contrairement aux entreprises exportatrices, les recettes et les charges opérationnelles des filiales de Sodexo sont réalisées dans la même devise ; en conséquence, les variations de change n'entraînent pas de risques opérationnels.

Le taux moyen par rapport à l'euro sur le premier semestre 2011-2012 est de :

- Dollar US : 1,3484
- Livre Sterling : 0,8547
- BRL : 2,3827

Informations sectorielles : résultat opérationnel

Résultat opérationnel (en millions d'euros) Avant frais de Direction Générale	1^{er} semestre 2011-2012	1^{er} semestre 2010-2011	Variation à taux de change courant
Solutions de Services sur Site			
• Amérique du Nord	226	207	+ 9,2 %
• Europe continentale	131	141	- 7,1 %
• Royaume-Uni et Irlande	56	21	+ 166,7 %*
• Reste du monde	43	38	+ 13,2 %
Total Solutions de Services sur Site	456	407	+ 12,0 %
Solutions de Motivation	147	124	+ 18,5 %
Frais de Direction Générale	- 36	- 35	
Eliminations	- 8	- 8	
TOTAL Groupe	559	488	+ 14,5 %

* Variation de + 43 % hors effets de change et hors ajustement favorable de 26 millions d'euros des retraites au Royaume-Uni.

Répartition du chiffre d'affaires

Solutions de Services sur Site par segment

Groupe

en millions d'euros	Premier semestre 2011-2012	Premier semestre 2010-2011	Croissance interne
Entreprises & Administrations	4 444	3 808	+ 8,9 %
Santé & Seniors	2 134	2 073	+ 3,3 %
Éducation	2 122	2 045	+ 4,1 %
TOTAL	8 700	7 926	+ 6,2 %

Amérique du Nord

en millions d'euros	Premier semestre 2011-2012	Premier semestre 2010-2011	Croissance interne
Entreprises & Administrations	700	648	+ 5,5 %
Santé & Seniors	1 234	1 194	+ 3,7 %
Éducation	1 486	1 414	+ 5,3 %
TOTAL	3 420	3 256	+ 4,8 %

Europe continentale

en millions d'euros	Premier semestre 2011-2012	Premier semestre 2010-2011	Croissance interne
Entreprises & Administrations	1 678	1 600	+ 2,5 %
Santé & Seniors	705	695	+ 2,2 %
Éducation	509	513	- 0,1 %
TOTAL	2 892	2 808	+ 2,0 %

Royaume-Uni et Irlande

en millions d'euros	Premier semestre 2011-2012	Premier semestre 2010-2011	Croissance interne
Entreprises & Administrations	493	431	+ 11,9 %
Santé & Seniors	119	116	0,0 %
Éducation	68	66	+ 0,1 %
TOTAL	680	613	+ 8,3 %

Reste du monde

en millions d'euros	Premier semestre 2011-2012	Premier semestre 2010-2011	Croissance interne
Entreprises & Administrations	1 573	1 129	+ 18,8 %
Santé & Seniors	75	69	+ 12,6 %
Éducation	60	52	+ 16,2 %
TOTAL	1 708	1 249	+ 18,4 %

Annexe 3

Sélection de nouveaux clients

Solutions de Services sur Site

Entreprises et Administrations

Arora Hotels, Gatwick, Sussex, Royaume-Uni (101 personnes)
Bosch Rexroth Changzhou Co., Changzhou, Chine (800 personnes)
Hotel Mazagan, El Jadida, Maroc (1 350 personnes)
Immeuble Equalia, Alfortville, France (1 100 personnes)
Immeuble Ileo, Boulogne-Billancourt, France (1 200 personnes)
Immeuble So Ouest, Levallois-Perret, France (1 200 personnes)
NCC, Gothenburg, Suède (600 personnes)
OCP IFRANE, Ifrane, Maroc (250 personnes)
Reckitt Benckiser, São Paulo, Brésil (1 061 personnes)
Skatteetaten, Oslo, Norvège (800 personnes)
South Oxfordshire and Vale of White Horse District Council, Oxfordshire, Royaume-Uni
Svenskt Näringsliv, Stockholm, Suède (800 personnes)
Unilever, 70 sites (15 pays en Europe)

Défense

Federal Aviation Administration, Washington D.C., États-Unis (5 000 employés)

Santé et Seniors

Atrium MC, Heerlen, Pays-Bas (900 personnes)
Centre De Long Séjour Henry Dunant, Paris, France (160 lits)
Cornwall Community Hospital, Cornwall, Canada (210 lits)
Fundacion Jimenez Diaz, Madrid, Espagne (plus de 200 personnes)
Institution Nationale Des Invalides, Paris, France (150 lits)
SARquavitae, 20 sites, Espagne (3 250 personnes)
SSM Cardinal Glennon Children's Medical Center, St. Louis, Missouri, États-Unis (190 lits)
Ziekenhuis Gelderse Valleij, Ede, Eded, Pays-Bas (400 personnes)

Education

Lakehead University, Orillia, Canada (271 étudiants)
Mount Ida College Newton Centre, MA, États-Unis (1 500 étudiants)
Shanghai Hanghua No. 2 middle school, Shanghai, Chine (370 étudiants)
Jakarta International School, Indonésie (2500 étudiants)

Bases-Vie

Al Taif, Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis (500 personnes)
Central Hidroeléctrica El Paso – Copiapo, San Fernando, Chili (1 200 personnes)
Corcovado (Ocean Rig), Macaé, Brésil (180 personnes)
Deep Sea Metro II (Odfjell), Macaé, Brésil (190 personnes)
Descon Engineering, Ruwais, Abu Dhabi, Émirats Arabes Unis (1 000 personnes)
El Morro Arqueologos, Vallenar, Chili (150 personnes)
EnSCO, Offshore, Angola (180 personnes)
Hydro Quebec, Havre St. Pierre, Canada (275 personnes)

MC Dermott (Agile), Macaé, Brésil (110 personnes)
Mikonos (Ocean Rig), Macaé, Brésil (197 personnes)
Minera Esperanza - Sierra Gorda, Calama, Chili (120 personnes)
Minera Isla Riesco, Punta Arenas, Chili (140 personnes)
Noble, Offshore, Golfe du Mexique, 3 sites (plus de 300 personnes)
NYRSTAR, San Juan, Pérou (630 personnes)
Sacyr Agua Santa, Vallenar, Chili (130 personnes)
Seadrill, Offshore, Golfe du Mexique, (180 personnes)
TEEKAY, Offshore, Norvège (500 personnes)

Sports et Loisirs

Circuit of the Americas, Texas, États-Unis (capacité de 120 000 personnes)
National Zoological Park, Washington D.C., États-Unis (2 millions de visiteurs par an)
NCS - Stadion Narodowy Warszawa, Varsovie, Pologne (capacité de 58 000 spectateurs)
New Meadowlands Racetrack, East Rutherford, New Jersey, États-Unis (600 000 visiteurs par an)
Parc de Sainte Croix, Rhodes, France (180 000 visiteurs par an)
Pittsburgh Riverhounds Carnegie, Pennsylvanie, États-Unis (600 000 visiteurs par an)

Solutions de Motivation

Asie

Coca-Cola, Philippines
Industrial and Commercial Bank of China (54 bénéficiaires)
Reserve Bank of India (8 321 bénéficiaires)

Europe

Conseil Général du Cantal, France (988 bénéficiaires)
Ernst & Young, Slovaquie (200 bénéficiaires)
Honeywell International, Russie (280 bénéficiaires)
Office National de l'Aviation Civile et des Aéroports, Tunisie (4 400 bénéficiaires)
Orange Service Client, Pologne
PSA Peugeot Citroën - SCA Slica, France
Sanofi-Aventis, Tunisie (125 bénéficiaires)
Skanska S.A., Pologne (5 000 bénéficiaires)
Sekerbank Grubu, Turquie (4 058 bénéficiaires)

Amérique Latine

Scherer S.A., Brésil (200 bénéficiaires)
Vigilancia Asgarras, Brésil (491 bénéficiaires)