

Sodexo annonce une forte progression de ses résultats en 2006-2007

- Accélération du taux de croissance interne du chiffre d'affaires, qui passe en 2 ans de 4,3 % à 8,4 %
- Progression du résultat opérationnel : +14,5 % à taux de change constants et hors prise en compte d'une plus-value de 21 millions d'euros sur cession de Spirit Cruises et d'une reprise de provision de 7 millions d'euros du litige américain qui ont amélioré ses comptes en 2005-2006
- Amélioration des flux nets de trésorerie liés à l'activité qui passent de 488 millions d'euros à 753 millions d'euros
- Proposition d'augmentation du dividende par action de 21 %
- Objectifs 2007-2008 : taux de croissance interne du chiffre d'affaires supérieur à 7 % et progression du résultat opérationnel de l'ordre de 12 % à taux de change constants

Paris, le 15 novembre 2007. SODEXHO ALLIANCE (Euronext Paris FR0000121220 - SDXAY- OTC), le Conseil d'Administration s'est réuni le 13 novembre 2007 sous la présidence de Pierre Bellon afin d'arrêter les comptes de l'exercice clos le 31 août 2007.

Principales données financières

Normes comptables IFRS En millions d'euros	Exercices clos le 31 août		Variation à taux courants	Variation à taux constants ⁽¹⁾
	2007	2006		
Principaux éléments du compte de résultats				
Chiffre d'affaires	13 385	12 798	4,6 %	8,3 %
Croissance interne	+ 8,4 %	+ 6,4 %		
Résultat opérationnel	640	605	5,7 %	9,2 %
Résultat opérationnel (hors Spirit et litige américain)	640	577	10,9 %	14,5 %
Marge opérationnelle (hors Spirit et litige américain)	4,8 %	4,5 %		
Résultat net part du Groupe	347	323	7,5 %	11,0 %
Bénéfice par action (en euros)	2,22	2,07	7,5 %	11,0 %
Principaux éléments de structure financière				
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	753	488		
Réduction de la dette nette ⁽²⁾	(331)	(234)		
Dettes financières brutes / autofinancement (années)	3,4	4,2		

(1) L'écart de change est déterminé en appliquant les taux de change moyens de l'exercice précédent aux montants de l'exercice en cours. Sur l'exercice 2006-2007, l'impact de la variation du taux de change dollar US / euro a été de (434) millions d'euros sur le chiffre d'affaires, (17) millions d'euros sur le résultat opérationnel et (9) millions d'euros sur le résultat net.

(2) Dette nette moins la trésorerie opérationnelle (qui comprend la trésorerie y compris actifs financiers Chèques et Cartes de Services)

Michel Landel, Directeur Général de SODEXHO ALLIANCE, a déclaré : « *Nos équipes peuvent être fières de ces bons résultats réalisés en 2006-2007 ; c'est le fruit des efforts de tous nos collaborateurs dans le monde entier. Cette bonne performance illustre la pertinence de nos choix stratégiques et l'efficacité avec laquelle nous les mettons en œuvre. Nous souhaitons renforcer notre position de leader mondial tant en services de Restauration et de Facilities Management que dans l'activité Chèques et Cartes de Services. Pour associer nos collaborateurs à notre croissance, nous allons lancer un plan d'épargne internationale en 2008 dans 25 pays. La diversité de nos équipes et leur motivation, le potentiel très important de nos marchés et la solidité de notre modèle financier font que j'ai pleinement confiance dans l'avenir du Groupe.* »

Accélération du taux de croissance interne du chiffre d'affaires en deux ans

Le chiffre d'affaires consolidé de Sodexo s'est apprécié de 587 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent pour atteindre 13 385 millions d'euros.

Ainsi, Sodexo a intensifié son développement dans les Services de Restauration et de Facilities Management, ce qu'illustrent :

- le rebond de la croissance interne en Amérique du Nord (+ 8,8 %), résultant d'une accélération dans tous les segments ;
- un maintien de la croissance en Europe Continentale (+5,1 %) ;
- la confirmation du retour à la croissance des activités au Royaume-Uni (+ 6,1 %) ;
- la poursuite du niveau élevé d'activité dans le Reste du monde (+15,3 %) grâce aux progressions en Amérique latine, en Asie, en Australie et dans les Bases-Vie.

Par ailleurs, l'activité Chèques et Cartes de Services confirme son dynamisme en enregistrant une croissance interne de 20,1 % de son chiffre d'affaires.

Nos indicateurs de performance s'améliorent

Au cours de l'exercice, le Groupe a poursuivi la mise en œuvre de sa stratégie. Ainsi :

- le taux de fidélisation des clients atteint 93,9 %, soit un niveau comparable à celui de l'exercice précédent (+ 0,1%); avec une bonne progression en Amérique du Nord, supérieure à l'objectif Groupe de 95 % ;
- la croissance sur les sites existants dépasse 5 % ;
- le développement (gain de nouveaux contrats) reste supérieur à 9 %, traduisant les bonnes performances commerciales dans toutes les zones géographiques.

Nous effectuons tous les deux ans une enquête d'engagement auprès de l'ensemble de nos collaborateurs dans le monde. La dernière enquête réalisée nous révèle que :

- plus de 80 % de nos collaborateurs sont attachés aux valeurs de Sodexo (Esprit de service, Esprit d'équipe et Esprit de progrès) ;
- 83 % n'hésitent pas à recommander Sodexo à leur ami en recherche d'emploi.

Progression du résultat opérationnel

A 640 millions d'euros, le résultat opérationnel progresse de 5,7 % par rapport à l'exercice précédent. Il convient de rappeler que le résultat opérationnel de l'exercice précédent comprenait une plus-value sur Spirit Cruises et une reprise de provision du litige américain, consécutive à son règlement définitif.

En excluant ces éléments, le résultat opérationnel est en hausse de 10,9 % à taux de change courants et de 14,5 % à taux de change constants, dépassant ainsi les objectifs du Groupe fixés en début d'exercice.

La marge opérationnelle atteint 4,8 %, contre 4,7 % pour l'exercice 2005-2006, ou 4,5 % si l'on raisonne hors plus-value de cession de Spirit Cruises et impact de la reprise de provision sur le litige américain intervenus lors de l'exercice précédent.

Services de Restauration et de Facilities Management

L'analyse de l'évolution du résultat opérationnel de l'activité **Services de Restauration et de Facilities Management**, fait ressortir les performances suivantes :

En **Amérique du Nord**, le résultat opérationnel atteint 253 millions d'euros en retrait de 1,6 % à taux de change constants par rapport à l'exercice précédent. Toutefois, en excluant la plus value de Spirit et la reprise de provision du litige américain, le résultat opérationnel affiche une progression de 9,6 % à taux de change constants. La marge opérationnelle ressort à 4,6 %.

Malgré des gains de productivité enregistrés sur les frais de personnel, notamment dans les segments Entreprises et Education et une amélioration des performances opérationnelles en Défense, la progression a été limitée par :

- l'impact d'une 53^{ème} semaine (Sodexho opère en effet selon une base calendaire 52/53 semaines, conformément aux usages de la profession en Amérique du Nord) sur la croissance du chiffre d'affaires de 2006/2007, n'a pas eu d'effet significatif sur l'évolution du résultat opérationnel compte tenu du calendrier de la rentrée universitaire en toute fin d'exercice.
- une inflation importante des prix de certains produits alimentaires.

En **Europe Continentale**, le résultat opérationnel s'élève à 214 millions d'euros, en progression de 4,9 % hors effet de change par rapport à l'exercice précédent. De nouveaux efforts de productivité dans le domaine des achats et sur les frais de personnel ont permis de compenser l'inflation constatée sur certains produits alimentaires. Par ailleurs, l'exercice a été marqué par une intensification des investissements en ressources humaines en vue d'accélérer le développement à moyen terme. La marge opérationnelle est de 4,9 %, un niveau équivalent à celui constaté en 2005-2006.

Au **Royaume-Uni et Irlande**, Sodexho dégage un résultat opérationnel de 72 millions d'euros et une marge opérationnelle de 4,9 %, contre 3 % pour l'exercice 2005-2006. La marge opérationnelle du Royaume-Uni et Irlande rejoint désormais la moyenne du Groupe, conformément aux objectifs du calendrier de redressement annoncé il y a trois ans.

Dans le **Reste du Monde**, la progression de plus de 50 % du résultat opérationnel à 41 millions d'euros s'est traduite par une amélioration de la marge opérationnelle, qui est passée de 1,9 % en 2005-2006 à 2,6 %. Cette réussite s'explique notamment par une rigueur de gestion accrue dans l'activité Bases-Vie. Sodexho continue à investir dans les ressources humaines et fonctions support en Chine et en Inde pour soutenir son fort développement.

Chèques et Cartes de Services

L'activité **Chèques et Cartes de Services** affiche un résultat opérationnel de 135 millions d'euros. La progression de 22,6 % à taux de change constants traduit :

- la forte croissance du volume d'émission, notamment en Amérique latine ;
- la résolution d'un contentieux avec un fonds à la suite de la liquidation, en 2003, d'une banque en Amérique latine ;
- les investissements dans le développement : études stratégiques et renforcement du marketing et de l'innovation.

Croissance du résultat net part du Groupe

A 347 millions d'euros, le résultat net part du Groupe est en hausse de 7,5 % et, hors effet de change, de 11,0 %. Cette augmentation résulte principalement de :

- la croissance du résultat opérationnel ;
- la réduction des charges financières, liée à la poursuite du désendettement du Groupe au cours de l'exercice ;
- la bonne maîtrise du taux effectif d'impôt en dessous de 35 %.

Amélioration des flux nets de trésorerie liés à l'activité

Les flux nets de trésorerie liés à l'activité s'élèvent à 753 millions d'euros en 2006-2007, contre 488 millions d'euros en 2005-2006. Cette performance a été obtenue par la progression du résultat opérationnel, par la réduction du crédit client d'environ deux jours, par les avances reçues sur les commandes liées au contrat de la Coupe du Monde de Rugby 2007 et par l'important volume d'émission en Chèques et Cartes de Services dans les derniers mois de l'exercice.

A la clôture de l'exercice 2006-2007, l'endettement net de la trésorerie opérationnelle (dettes financières moins trésorerie opérationnelle) du Groupe ressort à 119 millions d'euros et représente 5 % des capitaux propres du Groupe, contre 21 % à la fin de l'exercice précédent.

Il convient de rappeler que les acquisitions annoncées récemment et encore en cours de finalisation dans l'activité Chèques et Cartes de Services (VR au Brésil et Tir Groupé en France) et celle de Circles dans le domaine des services de conciergerie aux Etats-Unis, seront financées par le Groupe à partir de sa trésorerie et de sa ligne de crédit disponible.

Proposition d'augmentation du dividende de 21 %

Compte tenu des bons résultats et du niveau de cash flow généré, le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale des Actionnaires du 22 janvier 2008, un dividende de 1,15 euro, en augmentation de 21 % par rapport au dividende versé au titre de l'exercice précédent. Le payout ratio (dividendes sur résultat net) s'élève donc à 53 %.

Cette proposition reflète la très grande confiance du Conseil d'Administration dans les capacités du Groupe à poursuivre, d'une façon durable, un niveau élevé de croissance rentable.

Changement de dénomination sociale

Le Conseil d'Administration va également proposer à l'Assemblée Générale de se prononcer sur un changement de dénomination sociale.

Objectifs 2007-2008

Michel Landel a indiqué au Conseil d'Administration que l'exercice 2007/2008 a bien démarré. Par ailleurs, Sodexo est confiant dans sa capacité à maîtriser les conséquences de la forte augmentation récente des prix de certains produits alimentaires au niveau mondial. Cette confiance est en effet motivée par la recherche de nouvelles sources d'approvisionnements, par une modification de ses menus et enfin, par une amélioration de la productivité de ses achats, (par exemple la réduction du nombre de fournisseurs, la rationalisation de la logistique, etc.).

Le changement de dénomination sociale, le lancement d'un Plan d'Epargne International et le renforcement du déploiement des systèmes d'information et de technologie de communication nécessiteront en 2007/2008 des investissements supplémentaires.

Sodexo se fixe, donc, les objectifs suivants pour l'exercice 2007-2008 :

- **une croissance interne du chiffre d'affaires supérieure à 7 % ;**
- **un résultat opérationnel en progression de l'ordre de 12 % à taux de change constants.**

En conclusion, Michel Landel a dit : « Ces objectifs s'inscrivent dans la ligne du projet « Ambition 2015 », visant à doubler le chiffre d'affaires du Groupe. Dans cette perspective, les collaborateurs de Sodexo sont pleinement mobilisés pour réaliser de nouveaux progrès dans la mise en œuvre des six axes stratégiques :

- *Accélérer la croissance interne rentable*
- *Améliorer le résultat opérationnel, la marge et le cash flow*
- *Vivre les valeurs de Sodexo*
- *Faire de la marque Sodexo la référence dans les services de Qualité de Vie*
- *Renforcer le respect des standards et la maîtrise des risques en améliorant notre rigueur de gestion et en échangeant les meilleures pratiques*
- *Faire de nos ressources humaines et de leur diversité un réel avantage compétitif.*

En tant qu'entreprise citoyenne, Sodexo contribue au développement économique et social des pays dans lesquels il exerce ses activités. Ces efforts sont d'ailleurs récompensés puisque pour la 3^{ème} année consécutive, Sodexo est la seule entreprise française à avoir été nommée « Supersector leader » dans le classement du DJSI (Dow Jones Sustainable Index).

En tant qu'acteur mondial de la restauration, Sodexo attache une importance toute particulière à l'équilibre nutritionnel des menus et des recettes tout en proposant une meilleure hygiène de vie à ses consommateurs.

Enfin, parce que Sodexo refuse d'accepter que 850 millions de personnes dans le monde, dont 200 millions d'enfants, souffrent de malnutrition, le Groupe a généralisé dans 23 pays son programme STOP Hunger lancé il y a plus de 10 ans en partenariat avec de nombreuses ONG et associations caritatives.»

◆ Réunion d'analystes et conférence de presse

SODEXHO ALLIANCE tient aujourd'hui une réunion d'analystes et une conférence de presse à l'espace Etoile-St-Honoré, 21-25, rue Balzac, 75008 Paris. La réunion d'analystes sera retransmise sur Internet et débutera à 9h00. La présentation sera disponible sur le site web du Groupe en cliquant sur le lien : www.sodexo.com, qui sera accessible à partir de 9h00 dans la rubrique « Dernières actualités ». Il sera possible d'accéder à la retransmission téléphonique de la réunion en composant le + 33 1 72 28 25 18. L'enregistrement de la conférence sera disponible au + 33 1 72 28 01 39, code : 208532#.

◆ Calendrier de communication financière

Chiffre d'affaires du premier trimestre de l'exercice 2007-2008

- Mercredi 9 janvier 2008. La publication sera suivie d'une conférence téléphonique.

Assemblée générale des actionnaires

- Mardi 22 janvier 2008 à 16h30 (heure française) à l'Espace Grande Arche (Parvis de la Défense).

Ces dates sont mentionnées à titre indicatif et peuvent faire l'objet d'ajustements.

◆ Présentation de Sodexo Alliance

SODEXHO ALLIANCE, créé par Pierre Benaich à Marseille en 1966, leader des services de Restauration et de Facilities Management sur la plupart de ses marchés, emploie plus de 342 000 personnes réparties sur 29 000 sites dans 80 pays. SODEXHO ALLIANCE a réalisé pour l'exercice 2006-2007, clos le 31 août 2007, un chiffre d'affaires de 13,4 milliards d'euros. Coté sur Euronext Paris, le Groupe représente aujourd'hui une capitalisation boursière de plus de 7,5 milliards d'euros.

Ce communiqué contient des informations pouvant être réputées informations prévisionnelles, telles que les déclarations autres que celles mentionnant des faits historiques ou actuels. Ces informations prévisionnelles reflètent l'opinion de la Direction Générale à la date de leur rédaction, et nous n'assumons aucune obligation quant à la mise à jour de ces données. Le lecteur ne devra pas accorder une confiance trop importante à ces informations.

Press contacts

William Mengebier

Tel: + 33 (1) 30 85 74 18 - Fax: + 33 (1) 30 85 50 10

E-mail: william.mengebier@sodexoalliance.com

Investor

Pierre Benaich

Tel : + 33 (1) 30 85 29 39 - Fax : + 33 (1) 30 85 50 05

E-mail: pierre.benaich@sodexoalliance.com

Annexe 1 : Comptes consolidés

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)

	Exercice			Exercice	
	2006-2007	%CA	variation	2005-2006	%CA
Chiffre d'affaires	13 385	100%	4,6%	12 798	100%
Coût des ventes	(11 396)	-85,1%		(10 957)	-85,6%
Marge brute	1 989	14,9%	8,1%	1 841	14,4%
Charges commerciales	(174)	-1,3%		(159)	-1,2%
Charges administratives	(1 181)	-8,8%		(1 104)	-8,6%
Autres produits opérationnels	24			42	
Autres charges opérationnelles	(18)			(15)	
Résultat opérationnel	640	4,8%	5,7%	605	4,7%
Produits financiers	78	0,6%		54	0,4%
Charges financières	(178)	-1,3%		(162)	-1,3%
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	7	0,1%		8	0,1%
Résultat avant impôt	547	4,1%	8,3%	505	3,9%
Impôt sur les résultats	(184)	-1,4%		(172)	-1,3%
Résultat de l'ensemble consolidé	363	2,7%	9,0%	333	2,6%
Part revenant aux minoritaires	16	0,1%		10	0,1%
Part revenant au Groupe	347	2,6%	7,5%	323	2,5%
Résultat part du Groupe par action (en euro)	2,22		7,5%	2,07	
Résultat part du Groupe dilué par action (en euro)	2,19		7,0%	2,05	

Annexe 2: Bilan

en millions d'euros

	au 31/08/07	au 31/08/06	au 31/08/05
Actif non courant			
Immobilisations corporelles	440	430	406
Ecarts d'acquisition	3 515	3 623	3 705
Autres immobilisations incorporelles	122	126	87
Investissements clients	149	146	138
Participations mises en équivalence	37	36	32
Actifs financiers non courants	88	75	74
Autres actifs non courants	13	18	18
Impôts différés	136	241	224
Total actif non courant	4 500	4 695	4 684
Actif courant			
Actifs financiers courants	11	17	7
Instruments financiers dérivés	0	42	40
Stocks	185	168	176
Créances d'impôt	48	17	19
Clients et autres créances	2 089	1 909	1 750
Fonds réservés et actifs financiers de l'activité	454	423	326
chèques et cartes de services			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 410	1 042	949
Total actif courant	4 197	3 618	3 267
Total de l'actif	8 697	8 313	7 951

	au 31/08/07	au 31/08/06	au 31/08/05
Capitaux propres			
Capital	636	636	636
Primes d'émission	1 186	1 186	1 186
Résultats non distribués	633	668	708
Réserves	-178	-361	-497
capitaux propres (Part du Groupe)	2 277	2 129	2 033
Intérêts minoritaires	23	17	18
Total capitaux propres	2 300	2 146	2 051
Passif non courant			
Emprunts et dettes financières	1 839	1 852	1 891
Avantages au personnel	232	349	309
Autres passifs non courants	79	101	80
Provisions	53	68	53
Impôts différés	35	75	80
Total passif non courant	2 238	2 445	2 413
Passif courant			
Découverts bancaires	33	36	21
Emprunts et dettes financières	111	68	85
Instruments financiers dérivés	1	2	2
Dettes d'impôt	57	80	84
Provisions	49	40	97
Fournisseurs et autres dettes	2 618	2 369	2 197
Chèques et cartes de services à rembourser	1 290	1 127	1 001
Total passif courant	4 159	3 722	3 487
Total du passif et des capitaux propres	8 697	8 313	7 951

Annexe 3 : TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en millions d'euros)	Exercice 2006-2007	Exercice 2005-2006
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle</u>		
Résultat opérationnel des sociétés intégrées	640	605
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Amortissements	186	164
Provisions	(1)	(34)
Résultat net d'impôt des cessions et autres	3	(21)
Produits des participations	4	1
Variation du BFR lié à l'activité	188	40
variation des stocks	(21)	2
variation des clients et autres créances	(210)	(189)
variation des fournisseurs et autres dettes	284	203
variation des chèques et cartes de service à rembourser	161	131
variation des actifs financiers de l'activité chèques et cartes de service	(26)	(107)
Intérêts payés	(113)	(114)
Intérêts encaissés	30	18
Impôts payés	(184)	(171)
<u>Flux net de trésorerie lié à l'activité</u>	753	488
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>		
Acquisitions d'immobilisations	(229)	(192)
Cessions d'immobilisations	32	17
Variation des Investissements clients	(11)	(15)
Variation des actifs financiers	2	(15)
Incidence des acquisitions de filiales	(18)	(30)
Incidence des cessions de filiales	3	25
<u>Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement</u>	(221)	(210)
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(149)	(117)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(10)	(10)
Variation des capitaux propres	(61)	(4)
Emissions d'emprunts et dettes financières	524	23
Remboursements d'emprunts et dettes financières	(448)	(71)
<u>Flux net de trésorerie lié aux activités de financement</u>	(144)	(179)
VARIATION DE TRESORERIE	388	99
Incidence des différences de change et autres	(17)	(21)
Trésorerie à l'ouverture	1 006	928
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	1 377	1 006

Annexe 4 : ANALYSE SECTORIELLE

(en millions d'euros)

Chiffre d'affaires

	Exercice 2006/2007	variation	Exercice 2005/2006
Restauration et Facilities Management			
Amérique du Nord	5 492	0,2%	5 479
Europe continentale	4 388	5,8%	4 148
Grande Bretagne et Irlande	1 475	7,7%	1 370
Reste du monde	1 591	10,9%	1 434
Chèques et Cartes de Services	447	19,7%	373
Elimination du chiffre d'affaires interne	-8	33,3%	-6
total	13 385	4,6%	12 798

Résultat opérationnel

(avant frais de Direction Générale imputés)

	Exercice 2006/2007	variation	Exercice 2005/2006
Restauration et services			
Amérique du Nord	253	-8,7%	277
Europe continentale	214	5,1%	203
Grande Bretagne et Irlande	72	72,6%	42
Reste du monde	41	49,1%	28
Chèques et Cartes de Services	135	19,3%	113
Frais de direction	-75	29,5%	-58
total	640	5,7%	605