

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

24 janvier 2017

CONSTITUTION DU BUREAU

- **Constitution du Bureau**
- **Feuille de présence**
- **Ordre du jour**

1

CONSTITUTION DU BUREAU

- **Sophie BELLON**
Présidente du Conseil d'Administration
- **Michel LANDEL**
Directeur Général
- **Marc ROLLAND**
Directeur Financier
- **François-Xavier BELLON**
Représentant la Société Bellon SA
- **Jacques LAFAYÏSSE**
Représentant les FCP des salariés du Groupe Sodexo
- **Cindy SVERRISSON**
Secrétaire du Conseil d'Administration Sodexo
- **Hervé CHOPIN**
KPMG
- **Jean-Christophe GEORGHIOU**
PWC

MESSAGE DE LA PRÉSIDENTE DU CONSEIL

**Sophie BELLON,
Présidente du Conseil
d'Administration**

2

2015-2016 REVUE DE L'ANNÉE

**Michel Landel,
Directeur Général**

3

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2015-2016

Une nouvelle année de performance solide :

Croissance
interne* du chiffre
d'affaires

+2,5 %

Objectif
de croissance
du résultat
opérationnel¹ atteint

+8,2 %

Nouvelle
amélioration
de la marge
opérationnelle¹

+30 pb

Un bilan solide
Taux
d'endettement net*

11 %

La segmentation
créée de nouvelles
opportunités
commerciales

Une approche
centrée sur le
client, avec
des **solutions
digitales
innovantes**

Progression des
**opportunités
de croissance
externe**

Engagements
reconnus
en matière
de **RSE**

¹avant coûts exceptionnels et effet de change en 2015-2016

* Indicateur alternatif de performance

DES PERFORMANCES FINANCIÈRES SOLIDES

**Marc Rolland, Directeur
Financier Groupe**

4

COMPTE DE RÉSULTAT

Des performances financières solides

En millions €

	2015-2016	2014-2015
Chiffre d'affaires	20 245	19 815
Résultat opérationnel avant coûts exceptionnels ¹	1 203	1 143
Marge opérationnelle avant coûts exceptionnels ¹	5,9 %	5,8 %
Coûts exceptionnels	(108)	-
Résultat opérationnel	1 095	1 143
Résultat financier	(111)	(107)
Taux effectif d'impôt	33,7 %	31,1 %
Résultat net part du Groupe Avant éléments non récurrents ²	721	700
Résultat net part du Groupe	637	700

EVOLUTION

Taux de change courant	Hors effet de change*
+2,2 %	+2,6 %
+5,2 %	+8,2 %
+10 pb	+30 pb
+3,0 %	+5,2 %
-9,0 %	

¹ coûts liés au Programme d'adaptation et de simplification

² coûts liés au Programme d'adaptation et de simplification et indemnité du remboursement anticipé de la dette

* Indicateur de performance alternatif

CROISSANCE INTERNE

Des performances financières solides

Croissance du chiffre d'affaires
+2,2 %

Effet de change
-0,4 %

Croissance externe
+0,1 %

Croissance interne*
+2,5 % | +4 % hors Bases-Vie

dont :

Services sur Site
+2,4 %

Services Avantages et Récompenses
+4,7 %

CROISSANCE INTERNE* SERVICES SUR SITE, PAR RÉGION

Des performances financières solides



+3,8 %
Amérique
du Nord



+11,3 %
Royaume-Uni
et Irlande



+1,0 %
Europe
continentale



-3,2 %
Reste du
Monde
+7,0 %
hors Bases-Vie

CROISSANCE INTERNE SERVICES SUR SITE, PAR SEGMENT

Des performances financières solides

CROISSANCE INTERNE*



+2,4 %

+5,8 %

hors Bases-Vie



+3,4 %



+1,2 %

Entreprises et Administrations

- Contribution de la Coupe du Monde de Rugby
- Montée en puissance des contrats de services intégrés en Amérique du Nord et au Royaume-Uni
- Forte baisse en Bases-Vie, mais avec des signes de stabilisation

Santé et Seniors

- Croissance sur sites existants
- Nouveaux contrats aux États-Unis
- Succès commerciaux limités en Europe continentale et au Royaume-Uni

Éducation

- Nouveaux contrats signés au Royaume-Uni et en Asie
- Campagne commerciale d'été aux États-Unis : modeste dans les universités mais plus forte dans les écoles

% du chiffre d'affaires Services sur Site de l'exercice 2015-2016



CROISSANCE INTERNE SERVICES AVANTAGES ET RÉCOMPENSES +4,7%

Des performances financières solides

CROISSANCE INTERNE*



+6,1 %

Amérique Latine

- Progression de la valeur faciale et hausse des taux d'intérêts
- Croissance soutenue au Mexique et au Chili
- Forte pression tarifaire au Brésil



+3,1 %

Europe et Asie

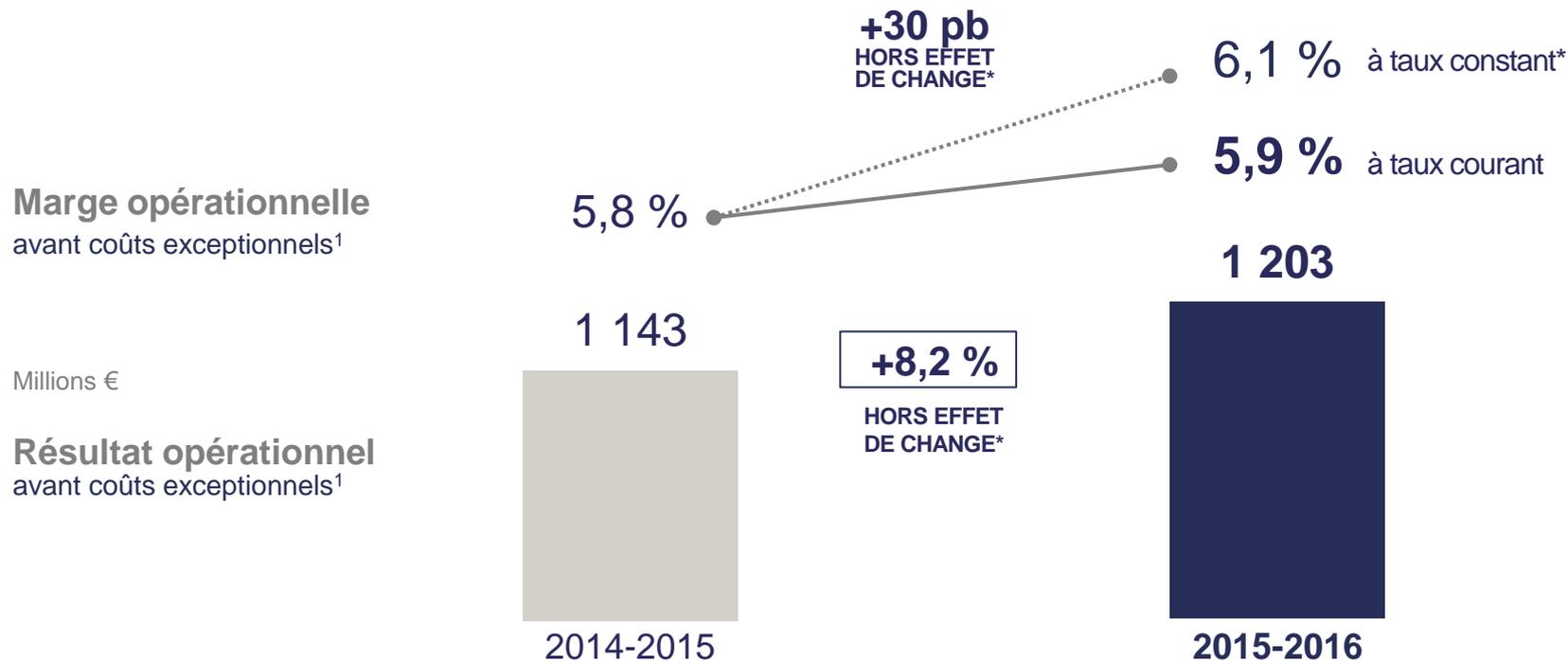
- Bonne progression en Turquie
- Baisse des taux d'intérêt en Europe
- Amélioration continue du taux de pénétration en Asie

% du chiffre d'affaires
l'exercice 2015-2016



AMÉLIORATION SIGNIFICATIVE DE LA PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

Des performances financières solides

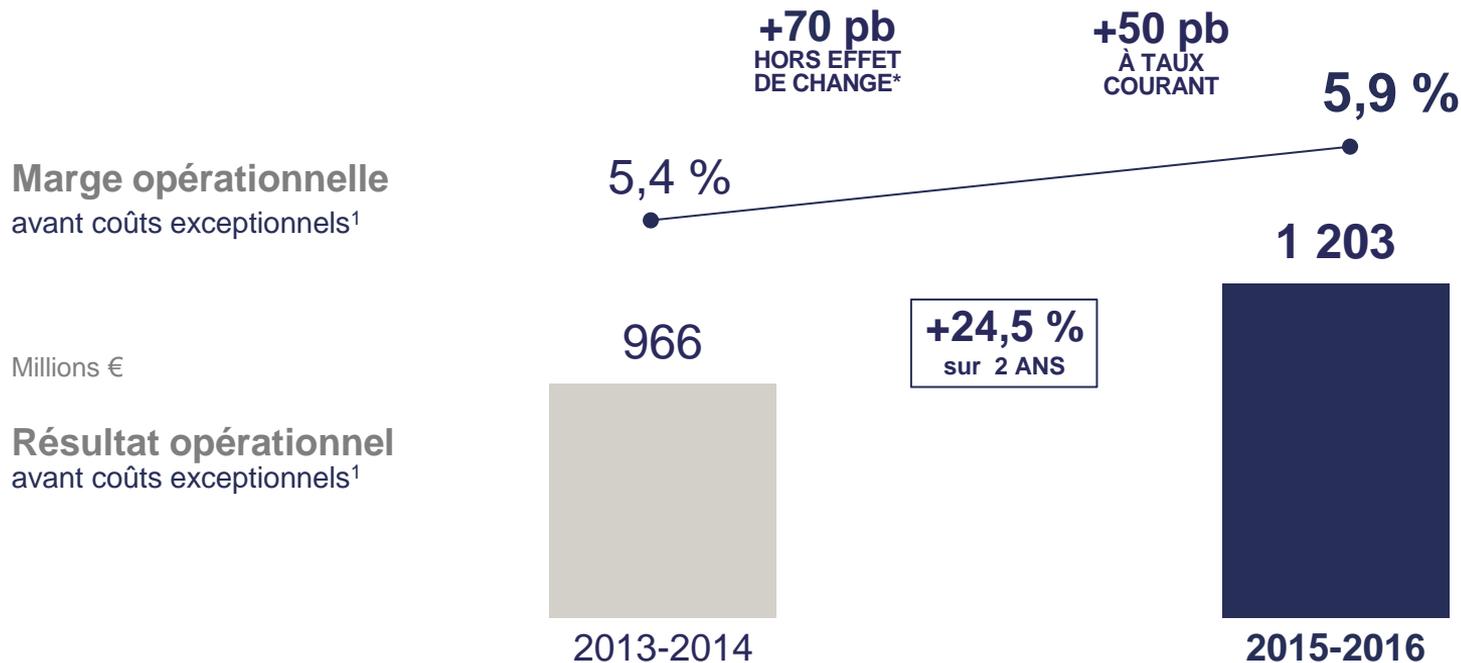


¹ coûts liés au Programme d'adaptation et de simplification

* Indicateur de performance alternatif

DYNAMIQUE POSITIVE DE LA PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

Des performances financières solides

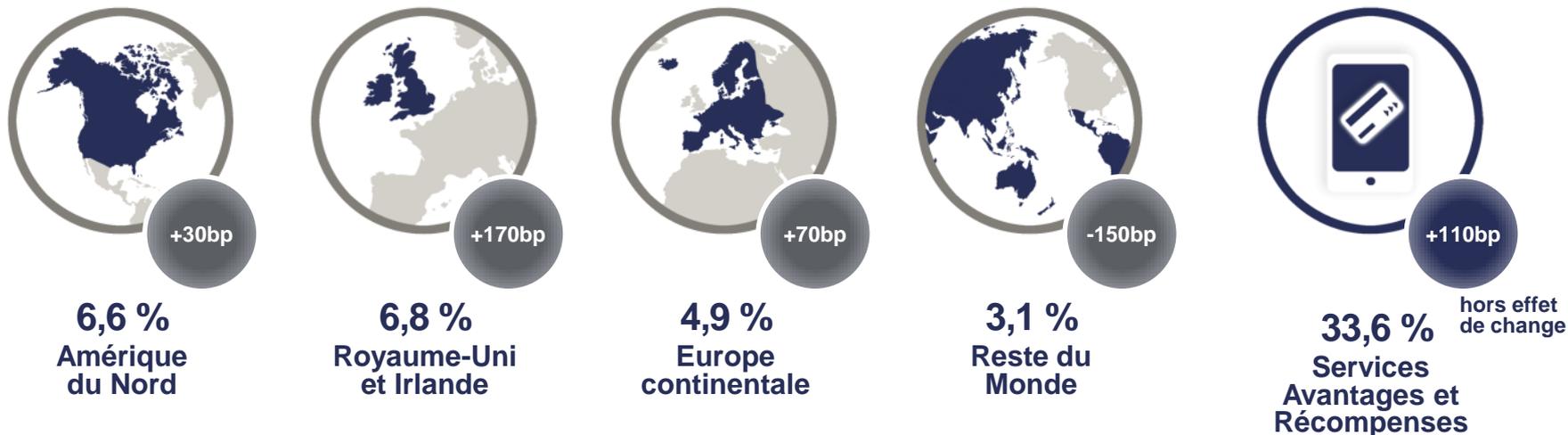


¹ coûts liés au Programme d'adaptation et de simplification

* Indicateur de performance alternatif

UNE PROGRESSION DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE¹

Des performances financières solides



¹ Avant coûts exceptionnels et effet de change en 2015 - 2016

UNE IMPORTANTE GÉNÉRATION DE LIQUIDITÉS ET UN BILAN SOLIDE

Des performances financières solides

Liquidités générées
par les opérations* (LGO)

595 M€

Endettement net*

407 M€

Taux d'endettement net*

11 %

Dividende proposé

2,40 €

+9,1 %

Taux de distribution¹

~50 %

Distribution globale¹

371 M€

Programme de rachat d'actions

300 M€

~1,9 % du capital

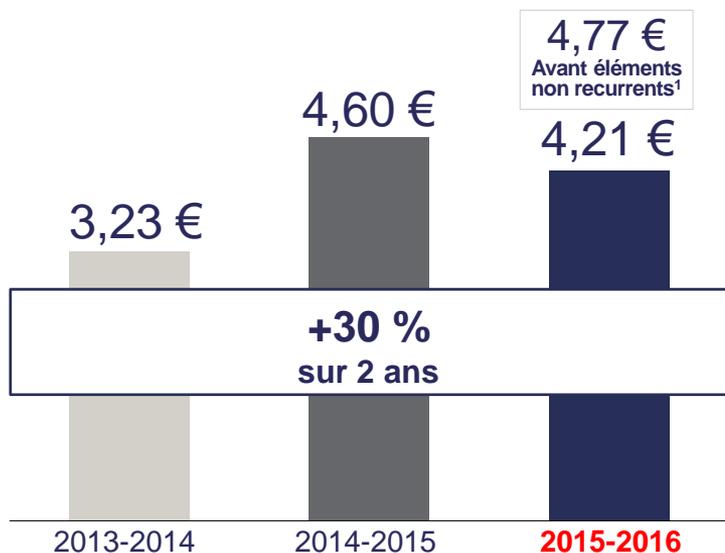
au 31 août 2016

¹Taux de distribution : dividende / BNPA avant éléments non récurrents* = 50,3 % ; dividende / BNPA publié = 57 %

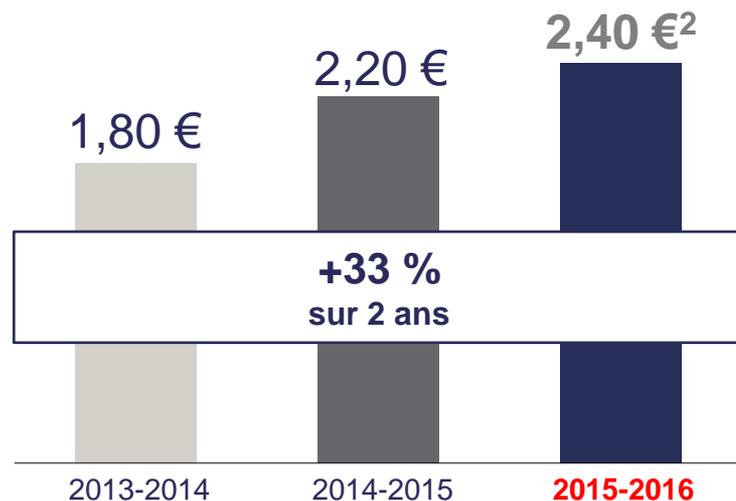
UNE AUGMENTATION RÉGULIÈRE DU DIVIDENDE

Des performances financières solides.

Bénéfice net par action



Dividende par action



¹ Coûts liés au Programme d'adaptation et de simplification et indemnité du remboursement anticipé de la dette

² Dividende soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale du 24 janvier 2017

RÉMUNÉRATIONS

Rémunération de
Monsieur Pierre Bellon,
Madame Sophie Bellon,
Monsieur Michel Landel

5

RÉMUNÉRATION DE MONSIEUR PIERRE BELLON

Rémunérations

Pierre BELLON

18 500 €

Président du Conseil jusqu'au 26 janvier 2016

- Jetons de présence versés par Sodexo SA 18 500 €

Par ailleurs:

- Jetons de présence versés par Bellon SA 200 000 €
- Rémunération fixe versée par Bellon SA 76 667 €

RÉMUNÉRATION DE MADAME SOPHIE BELLON

Rémunérations

Sophie BELLON

322 016 €

Présidente du Conseil à compter du 26 janvier 2016

- Rémunération fixe versée par Sodexo 320 833 €
- Avantages en nature 1 183 €

Par ailleurs:

- Rémunération fixe payée par Bellon SA 93 333 €

RÉMUNÉRATION DE MONSIEUR MICHEL LANDEL

Rémunérations

Michel LANDEL	1 755 324 €
Directeur Général	
dont :	
■ Rémunération fixe	933 400 €
■ Rémunération variable*	819 774 €
■ Avantages en nature	2 150 €

* Constituée de la prime d'objectifs due au titre de l'exercice 2015-2016 (et versée en 2016-2017) et d'une indemnité de déplacement.

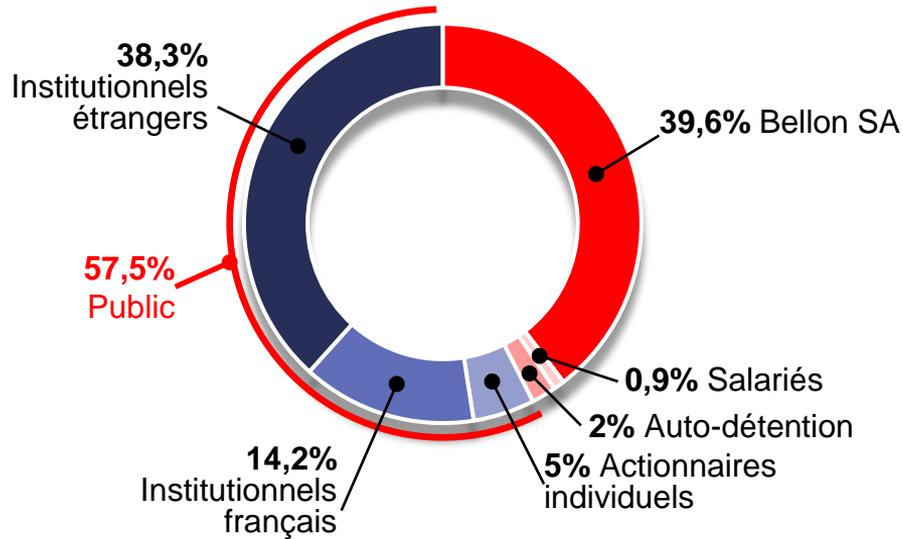
ACTIONNAIRES ET PERFORMANCE BOURSIÈRE



RÉPARTITION DU CAPITAL ET DROITS DE VOTE

Actionnaires et Performance Boursière

ACTIONNARIAT AU 31/08/2016



RÉPARTITION DES DROITS DE VOTE EXERÇABLES



PERFORMANCE BOURSIÈRE DE L'ACTION

Actionnaires et Performance Boursière

Depuis sa cotation en 1983

COURS DE L'ACTION x 67*

* Au 31 août 2016

Progression de plus de **5,5 fois supérieure**
à celle du CAC 40

PERFORMANCE BOURSIÈRE DE L'ACTION

Actionnaires et Performance Boursière

EVOLUTION DU COURS DE L'ACTION SUR LES 5 DERNIÈRES ANNÉES (en €)



- Au cours des cinq derniers exercices, l'action Sodexo a progressé de **+ 100,4 %** et le CAC 40 de **+ 36,3 %**.
- Au cours du dernier exercice social, l'action Sodexo a progressé de **+ 32,4 %**, le CAC 40 a enregistré une baisse de **- 4,6 %**.

MESSAGE DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

Michel LANDEL



RAPPORT GOUVERNANCE DE LA PRÉSIDENTE DU CONSEIL

**Sophie BELLON,
Présidente du Conseil
d'Administration**

8

CONSEIL D'ADMINISTRATION



BELLON
Sophie
Présidente



BELLON
Pierre
Président d'Honneur

COMPOSITION ACTUELLE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

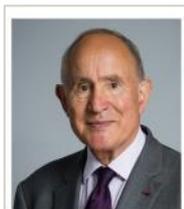
Le conseil d'Administration est composé de 14 membres



BELLON
Sophie



BABEAU
Emmanuel



BACONNIER
Robert



BELLINGER
Patricia



BELLON
Astrid



BELLON
Bernard



BELLON
François Xavier



BELLON-SZABO
Nathalie



BESSON
Philippe



BROUGHER
Françoise



DUTTA
Soumitra



JEANBART
Paul



LANDEL
Michel



MARTIN
Cathy

COMPOSITION FUTURE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

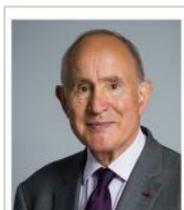
Le Conseil d'Administration proposera au vote des actionnaires, lors de la résolution n°8, la candidature d'une nouvelle administratrice indépendante, Mme Cécile Tandeau de Marsac ; portant ainsi le pourcentage de femmes à 50 %



BELLON
Sophie



BABEAU
Emmanuel



BACONNIER
Robert



BELLINGER
Patricia



BELLON
Astrid



BELLON
Bernard



BELLON
François Xavier



BELLON-SZABO
Nathalie



BESSON
Philippe



BROUGHER
Françoise



DUTTA
Soumitra



LANDEL
Michel



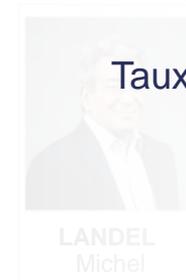
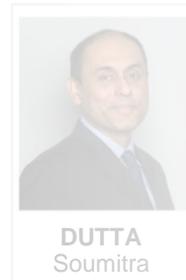
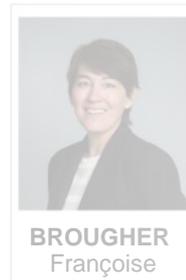
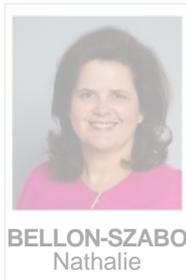
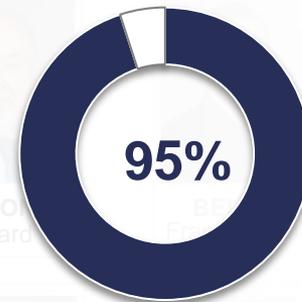
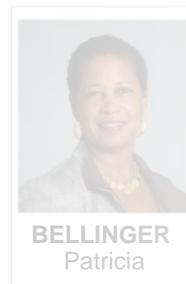
MARTIN
Cathy



**TANDEAU
DE MARSAC**
Cécile

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le conseil d'administration s'est réuni **neuf fois** au cours de l'exercice



Taux de participation

CONSEIL D'ADMINISTRATION



BELLON
Sophie



BABEAU
Emmanuel



BACONNIER
Robert



BELLINGER
Patricia



BELLON
Astrid



BELLON
Bernard



BELLON
François Xavier



BELLON-SZABO
Nathalie



BESSON
Philippe



BROUGHER
Françoise



DUTTA
Soumitra



JEANBART
Paul



LANDEL
Michel



MARTIN
Cathy

COMITÉ D'AUDIT



BACONNIER
Robert
Président



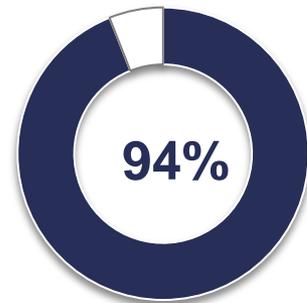
BABEAU
Emmanuel



BELLON
François Xavier



DUTTA
Soumitra



Taux de participation

Le comité s'est réuni **quatre fois** pendant l'exercice

COMITÉ DES NOMINATIONS



BELLINGER
Patricia
Président



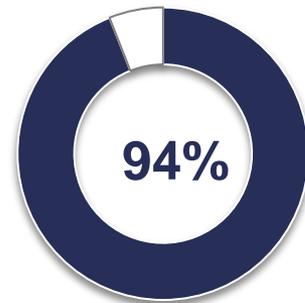
BELLON-SZABO
Nathalie



BELLON
Sophie



BROUGHER
Françoise



Taux de participation

Le comité s'est réuni **quatre fois** pendant l'exercice

COMITÉ DES RÉMUNÉRATIONS



BELLINGER
Patricia
Présidente



BABEAU
Emmanuel



BACONNIER
Robert



BESSON
Philippe



Taux de participation

Le comité s'est réuni **cinq fois** pendant l'exercice

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

PWC
KPMG

9

RAPPORTS SUR LES COMPTES

Rapports des Commissaires aux comptes

	Opinion	Justification des appréciations
Comptes annuels <i>(Pages 208 et 209 du Document de Référence)</i>	<ul style="list-style-type: none">■ Certification sans réserve ni observation	<ul style="list-style-type: none">■ Valorisation des titres de participation
Comptes consolidés <i>(Pages 176 et 177 du Document de référence)</i>	<ul style="list-style-type: none">■ Certification sans réserve ni observation	<ul style="list-style-type: none">■ Tests de dépréciation des goodwill et des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée■ Engagements de retraite et autres avantages assimilés

AUTRES RAPPORTS À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

Rapports des Commissaires aux comptes

Rapport de la Présidente du Conseil d'Administration, relatif notamment aux procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière

(Page 242 et 243 du Document de référence)

- Absence d'observation à formuler.

Conventions et engagements réglementés

(Pages 210 à 213 du Document de référence)

- Engagements réglementés, devant être approuvés par votre Assemblée Générale, relatifs au régime de prévoyance et frais de santé complémentaires de la Présidente et du Directeur Général.
- 2 conventions et engagements précédemment soumis à l'Assemblée Générale, dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

QUESTIONS ET RÉPONSES



10

Q&R

VOTE DES RÉSOLUTIONS

**Assemblée Générale
Ordinaire**

11

1^{ère} résolution

Vote des résolutions

Approbation des comptes annuels de la société mère
de l'exercice 2015-2016, clos le 31 août 2016

2^e résolution

Vote des résolutions

Approbation des comptes consolidés

de l'exercice 2015-2016, clos le 31 août 2016

3^e résolution

Vote des résolutions

Affectation du résultat de l'exercice 2015-2016
et fixation du **dividende à 2,40 € par action**

Pour rappel, **majoration de 10 % du dividende** pour les actions détenues sous la forme nominative depuis plus de 4 ans (limitée à 0,5 % du capital social par actionnaire)

4^e résolution

Vote des résolutions

Engagement réglementé en faveur de Madame Sophie Bellon présenté dans le rapport spécial des Commissaires aux comptes

- Régime de prévoyance et frais de santé complémentaire

5^e résolution

Vote des résolutions

Engagement réglementé en faveur de Monsieur Michel Landel présenté dans le rapport spécial des Commissaires aux comptes

- **Régime de prévoyance et frais de santé complémentaire** (suite à la résiliation de son contrat de travail)

6^e résolution

Vote des résolutions

Renouvellement du mandat d'**Administrateur**
de **Madame Patricia Bellinger**
pour une durée de **trois ans**

- **Fin de mandat : AG 2020**

7^e résolution

Vote des résolutions

Renouvellement du mandat d'**Administrateur**
de **Monsieur Michel Landel**
pour une durée de **trois ans**

- **Fin de mandat : AG 2020**

8^e résolution

Vote des résolutions

Nomination de **Madame Cécile Tandeau de Marsac**
en qualité d'**Administrateur**
pour une durée de **trois ans**

- **Fin de mandat : AG 2020**

9^e résolution

Vote des résolutions

Renouvellement du mandat du co-Commissaire aux comptes **titulaire** du cabinet **PricewaterhouseCoopers Audit** pour une durée de **six exercices**

- Fin de mandat : AG 2023

10^e résolution

Vote des résolutions

Nomination de **Monsieur Jean-Baptiste Deschryver** en qualité de co-Commissaire aux comptes **suppléant** pour une durée de **six exercices**

- **Fin de mandat : AG 2023**

11^e résolution

Vote des résolutions

Fixation du montant global des **jetons de présence** alloués au Conseil d'Administration à **735 000 € pour l'exercice en cours et les suivants**

12^e résolution

Vote des résolutions

Avis sur les éléments de la rémunération, au titre de l'exercice clos le 31 août 2016, de Monsieur Pierre Bellon, Président du Conseil d'Administration jusqu'au 26 janvier 2016

Eléments de la rémunération	Montant exercice 2015-2016
Jetons de présence (en qualité d'administrateur)	18 500€

13^e résolution

Vote des résolutions

Avis sur les éléments de la rémunération, au titre de l'exercice clos le 31 août 2016, de Madame Sophie Bellon, Présidente du Conseil d'Administration à compter du 26 janvier 2016

Eléments de la rémunération	Montant exercice 2015-2016
Rémunération fixe	320 833 €
Avantages (voiture de fonction)	1 183 €

14^e résolution

Vote des résolutions

Avis sur les éléments de la rémunération de Monsieur Michel Landel, Directeur Général, au titre de l'exercice clos le 31 août 2016

Eléments de la rémunération	Montants exercice 2015-2016
Rémunération fixe	933 400 €
Rémunération variable	819 774 €
Attribution d'actions de performance	44 000 actions de performance valorisées à 2 313 300 €
Avantages (voiture de fonction)	2 150 €

15^e résolution

Vote des résolutions

Autorisation en vue de l'achat par la Société de ses propres actions, notamment pour les annuler par voie de réduction de capital et procéder à des attributions gratuites d'actions en faveur des salariés et mandataires sociaux du Groupe

- Prix maximum d'achat : 150 € par action
- Limite: Fixée par la société à 5 % du capital social
- Validité de l'autorisation : 18 mois

16^e résolution

Vote des résolutions

Pouvoirs pour effectuer les formalités

Merci !