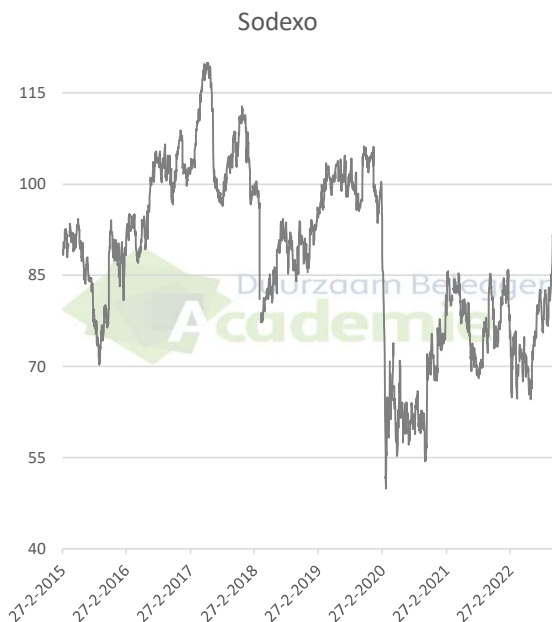


Sodexo**Bedrijfsbeschrijving:**

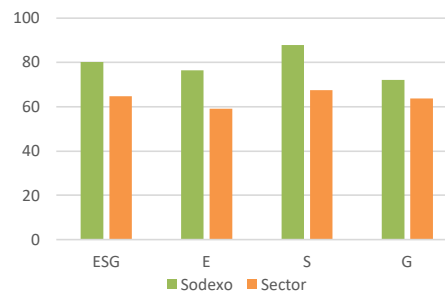
Sodexo is een van oorsprong Frans dienstverlenend bedrijf actief via drie segmenten. On-site Food and Facilities Services levert diensten op maat, zoals catering (ook voor Tour de France en olympische spelen), schoonmaak, ontwerp werkplekken en gezondheidszorgdiensten. Benefits & Rewards Services levert diensten op maat voor zakelijke klanten op het gebied van gezondheid, welzijn, parkeerbeheer en reiskosten (zoals tankpassen, lunch- en cadeaubonnen). Personal & Home Services, waar kindercrèches, hulp voor ouderen en conciërgediensten worden aangeboden. Sodexo is actief in meer dan 80 landen en heeft circa 400.000 medewerkers.

Concurrentiepositie:

Sodexo is één van de twee grote spelers wereldwijd op het gebied van catering en food services. Door zijn omvang biedt schaalgrootheid de mogelijkheid om kosten te verlagen. Tevens stappen klanten van Sodexo niet snel over naar de concurrent, maar liefst 94,5% van de klanten blijft Sodexo trouw. Daarnaast heeft het bedrijf met een volledig scala aan facilitaire services wereldwijd een unieke positie. Sodexo wordt gezien als de leider in Quality of Life Services, met een sterke marktpositie op het gebied van zowel food, facility als technical services.

Duurzaamheid:

Het verbeteren van de 'quality of life' is de missie van Sodexo. Het bedrijf wil hiermee mensen gezond, gelukkig en gemotiveerd houden gedurende het hele leven. De door Sodexo gehanteerde Better Tomorrow 2025 strategie is een routekaart met negen doelen op weg naar een duurzaam 2025. Op milieugebied streeft Sodexo naar verlaging van de CO₂-uitstoot met 34% in 2025 en 50% reductie van voedselverspilling. Tevens worden alle werknemers getraind in duurzame werkmethoden. Op maatschappelijk vlak zet het bedrijf zich in voor diversiteit en inclusie en een hoge betrokkenheid onder de werknemers. Bij de diverse ESG-ratingbureau's scoort Sodexo uitstekend op duurzaamheid.

ESG-score tov sector**Factorscores DBAC-dashboard****Score in ons analysemodel**

Sodexo scoort in ons analysemodel overall goed, zonder echt op één factor uit te blinken. Ook op duurzaamheid scoort het bedrijf goed.

Impact Coronapandemie

Sodexo had veel last van de coronamaatregelen. Werknemers kwamen minder naar kantoor, waardoor bedrijfskantines minder werden bezocht en tal van evenementen werden afgeblazen. Hierdoor stond de vraag naar caterings- en schoonmaakdiensten van Sodexo flink onder druk. Dit veroorzaakte een omzetsdaling van meer dan 20%. Nu winkels weer zijn geopend, grote sportevenementen weer worden georganiseerd en meer mensen zijn teruggekeerd naar kantoor laat Sodexo een snel herstel zien, met name in de geplaagde cateringsector.

Recente halfjaarcijfers en resultaat boekjaar 2022

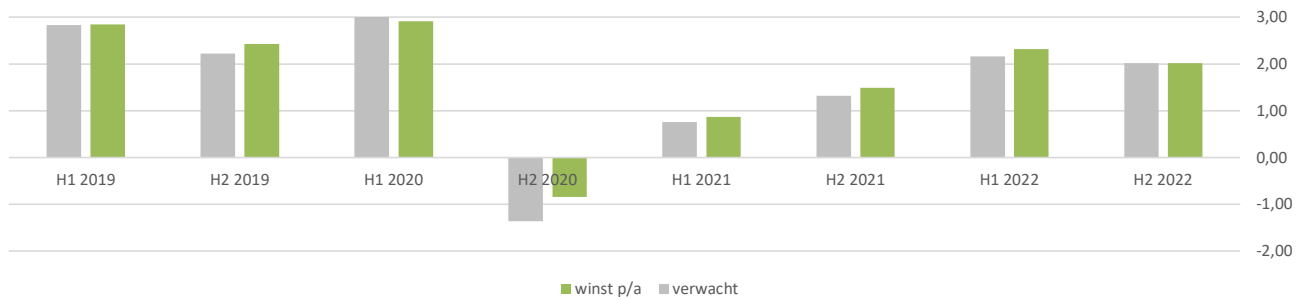
Sodexo heeft in het gebroken boekjaar 2022 de omzet zien stijgen met 21,2%. De omzet kwam uit op 21,13 miljard euro. De nettowinst verdubbelde van 346 miljoen euro in 2021 naar 699 miljoen euro. In de eerste helft van 2022 boekte Sodexo een omzetgroei van 19,4%, de nettowinst bedroeg in de eerste zes maanden 339 miljoen euro.

In 2021 had Sodexo nog duidelijk last van de coronapandemie. In dat jaar daalde de omzet met 9,8%, maar de onderliggende winst steeg met 13%.

Winstontwikkeling op halfjaarbasis

Sodexo publiceert tweemaal per jaar de resultaten. Vanaf 2019 versloeg Sodexo in 7 van de 8 gevallen de verwachtingen. De werkelijke winst per aandeel lag gemiddeld 10% boven de verwachtingen.

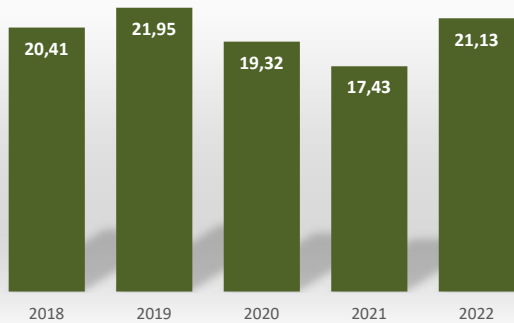
Winst per aandeel



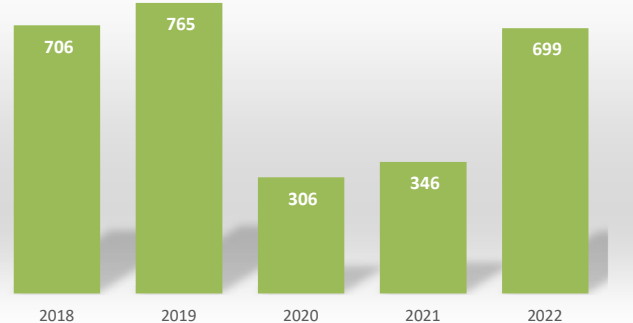
Omzet- en winstontwikkeling afgelopen 5 jaar

Zoals blijkt uit onderstaande grafieken was de impact van de coronapandemie op de omzet en vooral de winstgevendheid enorm. Hierdoor kon Sodexo geen omzetgroei realiseren in de afgelopen jaren. Inmiddels verwachten zowel analisten als het bedrijf zelf een organische groei van meer dan 6% op middellange termijn.

Omzet in miljarden euro's



winst in miljoenen euro's



Analistenrating

Momenteel volgen 23 analisten het aandeel Sodexo. Hiervan geven 5 analisten het aandeel een "STRONG BUY" advies, 9 analisten hebben een "BUY" advies, 8 analisten zijn neutraal met een "HOLD" advies en slechts 1 analist is negatief met een "SELL" advies. Het gemiddelde koersdoel van de analisten is momenteel € 97,13, circa 11% boven het huidige koersniveau. In de afgelopen maand hebben 15 analisten hun waarderingen naar boven bijgesteld, waarbij zowel voor het huidige jaar als voor volgend jaar de winst- en omzetverwachtingen naar boven zijn bijgesteld.

Investment Case:

Sodexo is wereldleider op het gebied van foodservices en bedrijfsdiensten, zoals schoonmaak, energiebeheer, onderhoud van gebouwen en terreinen en beveiliging. Een groot deel van de diensten worden geleverd aan overheidsinstellingen (32%), scholen en universiteiten (23%) en gezondheidscentra (20%). Daarnaast levert Sodexo diensten aan grote bedrijven, grote sportevenementen, bejaardentehuizen en gevangenis. De omzet van het bedrijf is eveneens geografische goed gespreid, circa 40% is afkomstig uit de VS, ongeveer 30% uit West-Europa en de rest van de wereld is eveneens goed voor circa 30% van de omzet. De internationale foodservice-markt heeft een zeer groot potentieel, geschat op meer dan 700 miljard euro. Van dit bedrag wordt momenteel slechts 40% van de diensten uitbesteed. Sodexo kan hier als één van de eersten van deze markt profiteren. Sodexo heeft een succesvolle strategie, die is gebaseerd op onafhankelijkheid van klanten, leveranciers en banken. Het bedrijf heeft onlangs een volledige opschoning van de contractenportfolio voltooid en maakt steeds meer gebruik van globale contracten met multinationals of meerlandencontracten gericht op facilitaire diensten. Verder heeft het bedrijf een solide financiële positie, waardoor het strategische gerichte overnames kan doen of geld terug kan geven aan de aandeelhouders via aandeleninkoopprogramma's. Sodexo heeft uitstekende groeivoorzichten voor de komende jaren, zowel qua omzet als winstgevendheid en het aandeel is aantrekkelijk geprijsd.

DISCLAIMER:

De informatie in dit document is met zorg samengesteld door de DuurzaamBeleggenAcademie, het kan echter dat in het document een fout of onvolkomenheid is opgenomen. De DuurzaamBeleggenAcademie garandeert dan ook niet dat de informatie in dit document juist en volledig is. De informatie in dit document vormt een analyse en geen beleggingsadvies of een beleggingsaanbeveling.

De DuurzaamBeleggenAcademie biedt geen enkele garantie dat de in dit document beschreven beleggingsstrategie leidt tot een positief beleggingsresultaat.

Aan beleggen zijn financiële risico's verbonden. Het risico bestaat dat uw inleg geheel of gedeeltelijk verloren gaat.