



Résultats Semestriels 2016

Ipsos en mouvement

27 JUILLET 2016

© 2016 Ipsos. All rights reserved. Contains Ipsos' Confidential and Proprietary information and may not be disclosed or reproduced without the prior written consent of Ipsos.

GAME CHANGERS



Agenda

1

LE MARCHÉ S'ÉLARGIT

2

IPSOS EN MOUVEMENT

3

LES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2016

4

LES PERSPECTIVES



LE MARCHÉ S'ÉLARGIT

LE MARCHÉ S'ÉLARGIT

Un besoin croissant d'authenticité (1/2)



Marketing used to be creating a myth and telling it.
Now it is about finding a truth and sharing it.
In product truth, in brand truth, in corporate truth.”

Marc Mathieu, CMO Samsung

LE MARCHÉ S'ÉLARGIT

Un besoin croissant d'authenticité (2/2)



At Facebook, (...) we are proud of diminishing the stature of irrelevant metrics (...). We are determined to move forward, look for real measures of value instead of proxies (...). It will take courage, effort, and science to abandon the comfort of the easily measured and replace it with the relentless focus on value (...). Marketing will have the tools to drive organic revenue growth and the authority to lead our organisations forward.”

**Brad Smallwood, VP of measurement and insights
and head of Facebook marketing science team**

LE MARCHÉ S'ÉLARGIT

Le marché des études croît et se diversifie (1/2)

Le marché croît :

- Entre 43 et 64 milliards de \$¹
- Croissance du marché estimée entre 2 et 5 %²

Le marché se diversifie :

- Mobile
- E-commerce
- Fragmentation des médias et de leur usage
- Multiplication et hyper segmentation des offres

LE MARCHÉ S'ÉLARGIT

Le marché des études croît et se diversifie (2/2)

La réponse d'Ipsos : le programme « New Way »

Son ambition :

- Se rapprocher de ses clients et renouveler l'offre avec les Nouveaux Services
- Améliorer la performance opérationnelle
- Renforcer la puissance de la marque

LE MARCHÉ S'ÉLARGIT

Les atouts d'Ipsos

- Relations avec les clients
- Talent et expertise des équipes
- Présence globale
- Capacités opérationnelles
- Indépendance et neutralité
- Marque forte
- Focalisation sur les « 4S » : « Security, Simplicity, Speed, Substance »



IPSOS EN MOUVEMENT

IPSOS EN MOUVEMENT

Le succès des Nouveaux Services (1/2)

4 catégories de Nouveaux Services :

- Mesurer autrement
- Avoir les données en temps réel
- Analyser des données à forte volumétrie
- Proposer des services autour de l'assistance aux clients

IPSOS EN MOUVEMENT

Le succès des Nouveaux Services (2/2)

Au S1 2016 :

Chiffre d'affaires + **24 %** vs S1 2015

11 % du chiffre d'affaires*

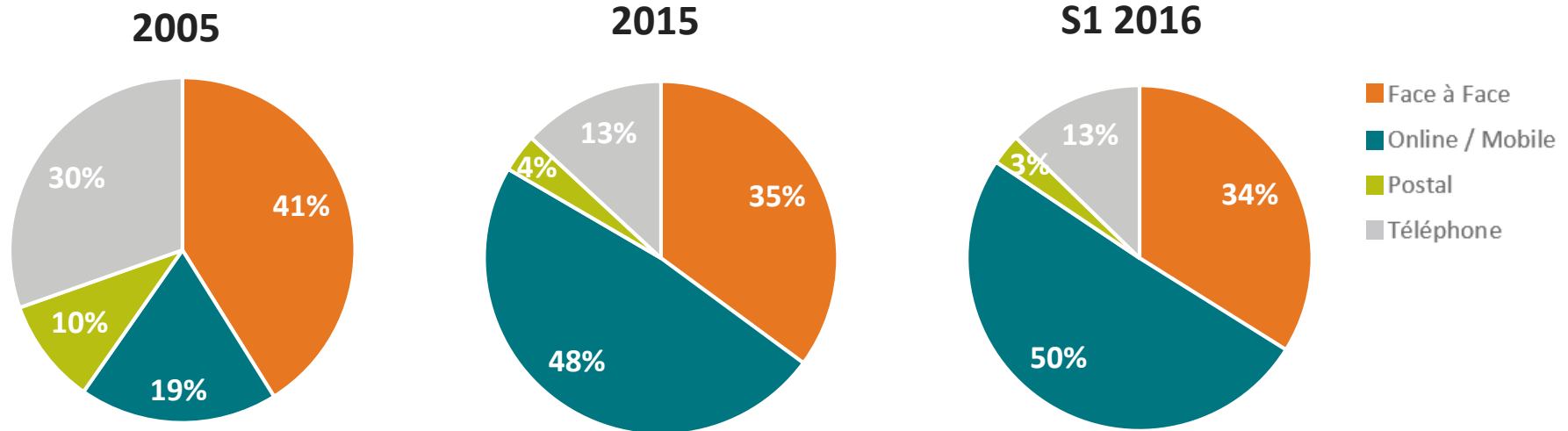
2/3 de la croissance du Groupe

*Dont 12 % dans les pays développés et 8 % dans les pays émergents

IPSOS EN MOUVEMENT

La digitalisation de la collecte de données se poursuit

Études par enquêtes (80 % de l'activité d'Ipsos) - Mode de recueil :



IPSOS EN MOUVEMENT

L'amélioration est générale : les régions (1/3)

	CA S1 2016 (en millions d'euros)	Contribution	Croissance organique
EMEA	360,0	43 %	1,5 %
Amériques	330,4	40 %	3 %
Asie-Pacifique	143,1	17 %	8 %
Chiffre d'affaires semestriel*	833,6	100 %	3,3 %

*Dont :	Contribution	Croissance organique
Pays développés	67 %	2,8 %
Pays émergents	33 %	4,4 %

IPSOS EN MOUVEMENT

L'amélioration est générale : les lignes de métier (2/3)

	CA S1 2016 (en millions d'euros)	Contribution	Croissance organique
Études Médias et Expression des marques	182,7	22 %	- 1 %
Études Marketing	447,8	54 %	4 %
Études d'Opinion & Recherche sociale	85,8	10 %	4 %
Études pour la Gestion de la Relation client / salarié	117,2	14 %	7 %
Chiffre d'affaires semestriel	833,6	100 %	3,3 %

IPSOS EN MOUVEMENT

L'amélioration est générale : la base de clientèle (3/3)

Clients globaux* Évolution du chiffre d'affaires

%	2014	2015	S1 2016
Clients Globaux	- 5,6	- 1,1	+ 3,7

À taux de change et périmètre constants

38 % du
chiffre d'affaires
au S1 2016

(*) Clients internationaux membres d'un programme de gestion centralisé

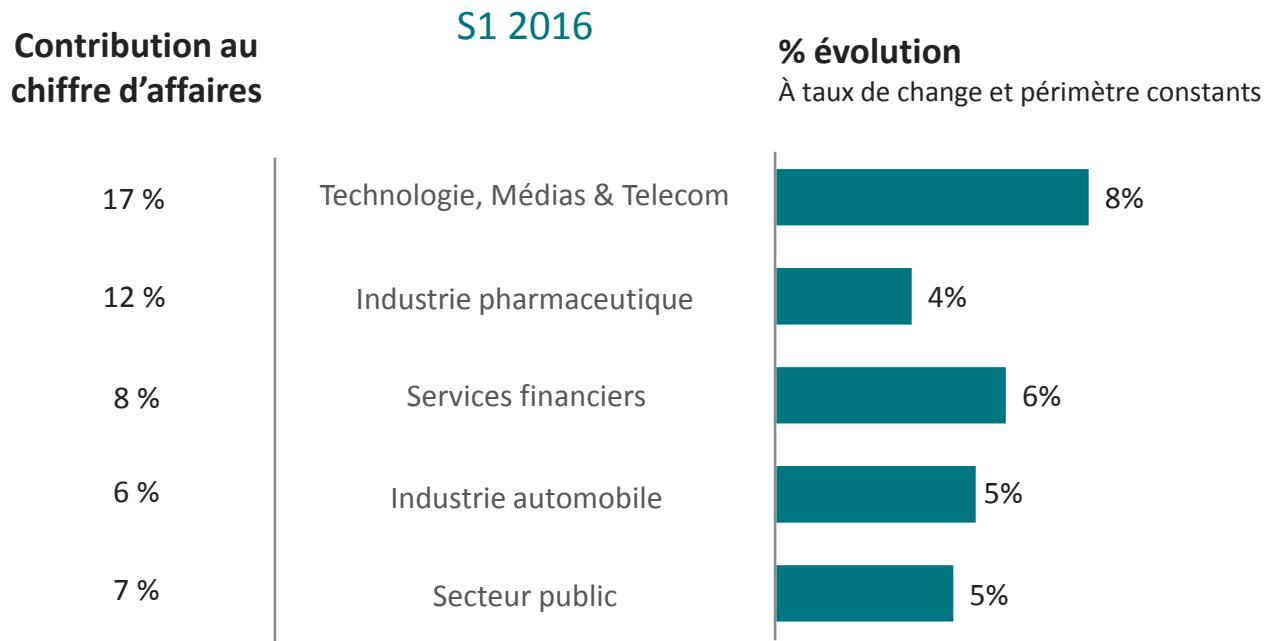
© 2016 Ipsos. Résultats semestriels 2016 – 27 juillet 2016

GAME CHANGERS



IPSOS EN MOUVEMENT

Les groupes de clients se diversifient











LES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2016

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2016

Faits marquants du semestre

	CHIFFRE D'AFFAIRES	833,6 M€
	EFFETS DE CHANGE	- 4,5 %
	CROISSANCE ORGANIQUE	3,3 %
	MARGE OPÉRATIONNELLE	6,5 %
	RÉSULTAT NET AJUSTÉ, PART DU GROUPE	33,0 M€
	TRÉSORERIE LIBRE GÉNÉRÉE	55,5 M€

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2016

Une bonne profitabilité

<i>En millions d'euros</i>	S1 2016	S1 2015	Variation S1 2016 / S1 2015	Rappel 31 décembre 2015
Chiffre d'affaires	833,6	832,9	0,1 %	1 785,3
Marge brute	545,0	536,4	1,6 %	1 149,7
Marge brute / CA	65,4 %	64,4 %	-	64,4 %
Marge opérationnelle	53,8	46,8	14,9 %	178,2
Marge opérationnelle / CA	6,5 %	5,6 %	-	10,0 %
Autres produits et charges non courants et non récurrents	8,7	(11,2)	-	(17,3)
Charges de financement	(10,2)	(12,1)		(23,8)
Impôts	(12,4)	(4,5)		(33,8)
Résultat net, part du Groupe	35,2	12,9	173,5 %	93,0
Résultat net ajusté*, part du Groupe	33,0	30,5	8,2 %	126,5

* Le résultat net ajusté est calculé avant les éléments non monétaires liés à l'IFRS 2 (rémunération en actions), avant l'amortissement des incorporels liés aux acquisitions (relations clients), avant les impôts différés passifs relatifs aux goodwills dont l'amortissement est déductible dans certains pays et avant l'impact net d'impôts des autres produits et charges non courants.

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2016

Tableau des flux de trésorerie

<i>En millions d'euros</i>	S1 2016	S1 2015	Variation	Rappel 31 décembre 2015
Capacité d'Autofinancement	62,4	55,4	12,6 %	198,1
Variation du BFR	+ 26,2	+ 36,9	-	+ 18,4
Charges d'impôts et d'intérêts	(25,5)	(26,4)	-	(48,5)
Immobilisations corporelles et incorporelles	(7,6)	(12,2)	-	(21,8)
Flux nets de trésorerie libre provenant de l'exploitation	55,5	53,7	3,3 %	146,2
Acquisitions	(9,9)	(5,4)	-	(50)
Rachat d'actions	(6,2)	(9,5)	-	(9,5)
Variation nette des dettes	(61,9)	(23,2)	-	(46)
Dividendes	(0,5)	(1,9)	-	(37,5)
Trésorerie à la clôture	126,7	169,9	-	151,6

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2016

Endettement

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015	Rappel 31 décembre 2015
Capitaux propres	932	914	945
Endettement net	503	547	552
Ratio d'endettement	53,9 %	59,8 %	58,4 %
Endettement net / EBE pro forma 12 mois	x 2,2	x 2,5	x 2,5



LES PERSPECTIVES

LES PERSPECTIVES

L'année 2016

Sans bouleversement de l'environnement macro – le Brexit n'est pas un bouleversement – l'année 2016 sera à l'image du 1^{er} semestre 2016 avec :

- Une bonne croissance organique du chiffre d'affaires
- Une génération de cash flows libres importante
- Et une marge opérationnelle stabilisée :
 - Investissement de 10 millions d'euros de coûts opérationnels supplémentaires en 2016 pour le « New Way » :
 - les Nouveaux Services
 - les équipes
 - les technologies
 - Programme de rémunération variable plus agressif