

Assemblée générale des actionnaires

VENDREDI 4 MAI 2018

© 2018 Ipsos. All rights reserved. Contains Ipsos' Confidential and Proprietary information and may not be disclosed or reproduced without the prior written consent of Ipsos.

Agenda

1

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS ET PERSPECTIVES

2

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

3

QUESTIONS / RÉPONSES

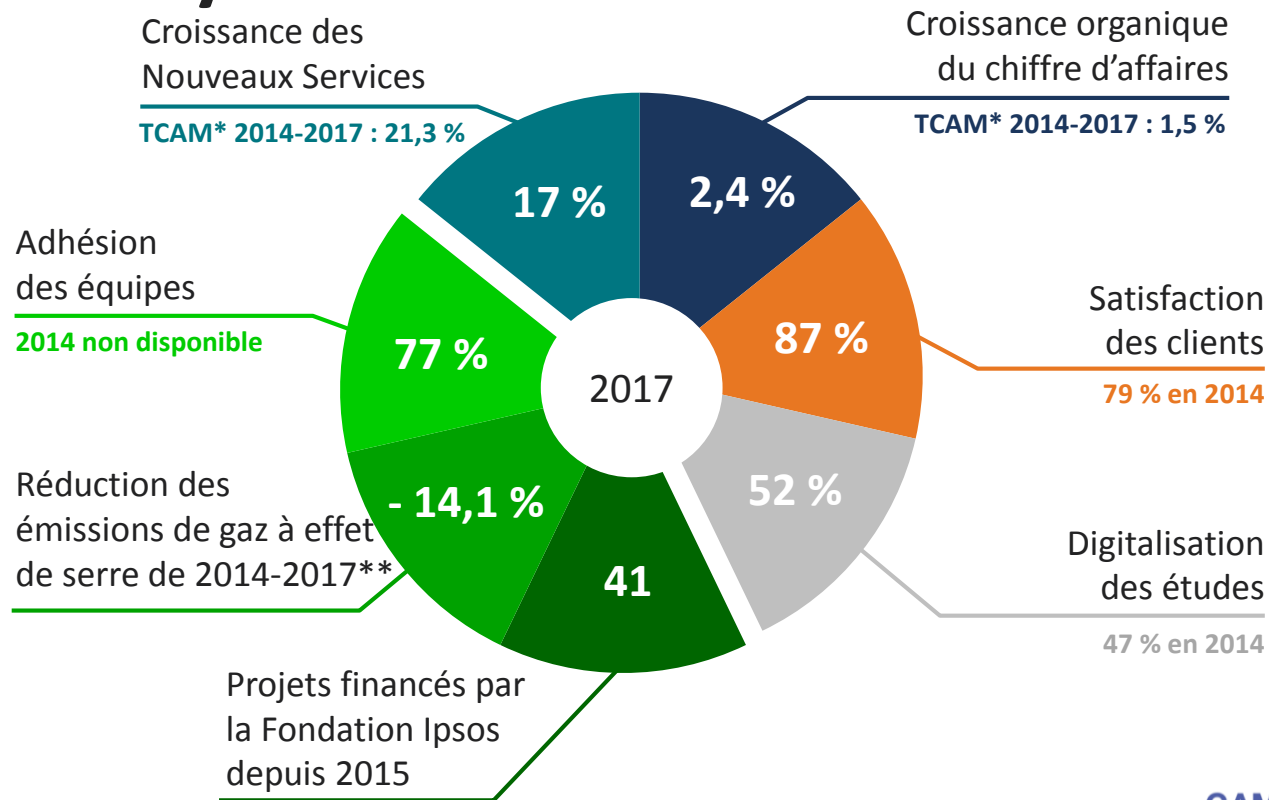
4

VOTE DES RÉSOLUTIONS



RÉSUMÉ DE 2017

Le New Way est un succès



RÉSUMÉ DE 2017

Légère progression de la marge opérationnelle

| <i>En millions d'euros</i> | 2017 | 2016 | Variation 2017 / 2016 |
|---|----------------|----------------|--------------------------|
| Chiffre d'affaires | 1 780,5 | 1 782,7 | - 0,1 % |
| Marge brute | 1 156,7 | 1 160,4 | - 0,3 % |
| Marge brute / CA | 65,0 % | 65,1 % | - |
| Marge opérationnelle | 182,3 | 180,1 | 1,2 % |
| Marge opérationnelle / CA | 10,2 % | 10,1 % | - |
| Autres produits et charges non courants | (14,3) | 0,1 | - |
| Charges de financement | (20,4) | (20,8) | - 2,1 % |
| Impôts | (14,6) | (44,3) | - 67,0 % |
| Résultat net, part du Groupe | 128,5 | 106,9 | 20,2 % |
| Résultat net ajusté*, part du Groupe | 127,4 | 121,7 | 4,7 % |

* Le résultat net ajusté est calculé avant (i) les éléments non monétaires liés à l'IFRS 2 (rémunération en actions), (ii) avant l'amortissement des incorporels liés aux acquisitions (relations clients), (iii) l'impact net d'impôts des autres charges et produits non courants, (iv) impacts non monétaires sur variations de puts en autres charges et produits financiers et (v) avant les impôts différés passifs relatifs aux goodwill dont l'amortissement est déductible dans certains pays

GAME CHANGERS



RÉSUMÉ DE 2017

Tableau des flux de trésorerie

| <i>En millions d'euros</i> | 2017 | 2016 | Variation 2017 / 2016 |
|--|---------------|---------------|--------------------------|
| Capacité d'Autofinancement | 194,8 | 202,8 | - 3,9 % |
| Variation du BFR | (35,4) | + 22,8 | - |
| Charges d'impôts et d'intérêts | (60,2) | (58,4) | 3,1 % |
| Immobilisations corporelles et incorporelles | (18,4) | (18,6) | - 1,1 % |
| Trésorerie libre générée par l'exploitation | 80,8 | 148,6 | - 45,6 % |
| Acquisitions | (15,0) | (35,6) | - 57,9 % |
| Remboursement Aegis pour solde tout compte | - | 26,2 | |
| (Rachat) / Vente d'actions | 6,4 | (85,3)* | - |
| Variation nette des dettes | (53,3) | (1,2) | - |
| Dividendes | (36,4) | (36,8) | - 1,1 % |
| Trésorerie à la clôture | 137,3 | 164,9 | - 16,7 % |

* Les rachats effectués ont été affectés à la couverture de la dilution liée aux plans d'association au capital des salariés et managers en dehors de 900 000 titres qui ont été annulés en novembre 2016

GAME CHANGERS



Endettement en baisse

| <i>En millions d'euros</i> | 2017 | 2016 |
|--|------------|------------|
| Capitaux propres | 966 | 939 |
| Endettement net | 464 | 544 |
| Ratio d'endettement | 48 % | 58 % |
| Endettement net (à taux de change 31/12) / EBE (à taux de change moyen) | x 2,1 | x 2,5 |
| Couverture des frais financiers par la marge opérationnelle | x 9,7 | x 9,0 |

RÉSUMÉ DE 2017

Dividende proposé de 87 centimes (+ 2,4 %)

| | Au titre de 2017 | Au titre de 2016 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Dividende par action | 0,87 | 0,85 |
| BNPA | 2,99 | 2,40 |
| BNPA ajusté | 2,96 | 2,73 |
| Part du BNPA ajusté distribuée | 29,4 % | 31,1 % |



LE PROJET « TOTAL UNDERSTANDING »

GAME CHANGERS



LE PROJET « TOTAL UNDERSTANDING »

Son ambition et son contenu

- Faire d'Ipsos le partenaire de ses clients pour comprendre la Société, les Marchés et les Gens



« Total Understanding »

- Travailler sur l'offre :
 - Par Ligne de Service
 - Pour en déployer un grand nombre

LE PROJET « TOTAL UNDERSTANDING »

La liste des Lignes de Service

Audience Measurement

Customer Experience

Mystery Shopping

Brand Health Tracking

Field & Tab / Observer

Other Specialist Services

Car Clinics

Healthcare

Qualitative

Commercial Effectiveness

IMM

Quality Management

Communications Assessment

Innovation

Social & Opinion Research

Corporate Reputation

Market Strategy & Understanding

Social Intelligence & Analytics

Media Development

Plus de 400 professionnels dans toutes les géographies

GAME CHANGERS



LE PROJET « TOTAL UNDERSTANDING »

Ses objectifs

- Être compétitif sur chacune des Lignes de Service
- Combiner ces Lignes de Service pour répondre aux questions que nos clients se posent dans le cadre de leur activité
- Mettre l'emphasis sur 4 Lignes de Service qui ensemble montrent qu'Ipsos est le spécialiste du « Total Understanding »




Ses moyens

- Mieux utiliser les sciences, les technologies et les savoir-faire dans l'ensemble des Services d'Ipsos
- Entreprendre une politique d'acquisitions sélective, plus active



PERSPECTIVES

PERSPECTIVES 2018

- 
- Croissance organique du même ordre qu'en 2016 et en 2017
 - Pourcentage de marge en légère progression
 - Mise en œuvre opérationnelle du « Total Understanding » au 1^{er} juillet 2018
 - Journée investisseurs à Paris le 7 novembre 2018

CHIFFRE D'AFFAIRES DU PREMIER TRIMESTRE 2018

Répartition du chiffre d'affaires par région

| | 1 ^{er} Trimestre 2018 (en millions d'euros) | Contribution | Croissance organique |
|---------------------------------|---|--------------|----------------------|
| Europe, Moyen-Orient et Afrique | 167,5 | 46 % | 3 % |
| Amériques | 129,4 | 35 % | - 2 % |
| Asie-Pacifique | 70,1 | 19 % | 7 % |
| Chiffre d'affaires | 367,0 | 100 % | 2 % |

CHIFFRE D'AFFAIRES DU PREMIER TRIMESTRE 2018

Répartition du chiffre d'affaires par spécialisation

| | 1 ^{er} Trimestre 2018 (en millions d'euros) | Contribution | Croissance organique |
|--|---|--------------|-------------------------|
| Études Médias et Expression des marques | 76,6 | 21 % | 3 % |
| Études Marketing | 195,0 | 53 % | 1 % |
| Études d'Opinion & Recherche sociale | 43,6 | 12 % | 6 % |
| Études pour la Gestion de la Relation client / salarié | 51,8 | 14 % | 1 % |
| Chiffre d'affaires | 367,0 | 100 % | 2 % |



PRINCIPALES RÉSOLUTIONS

GAME CHANGERS



Assemblée générale 2018

- 1 APPROBATION DES COMPTES ET AFFECTATION DU RÉSULTAT - ACCROISSEMENT DU **DIVIDENDE**
- 2 **RENOUVELLEMENT DE MANDATS D'ADMINISTRATEURS :**
Madame Florence von Erb (indépendant)
Monsieur Henry Letulle
- 3 APPROBATION DES ÉLÉMENTS DE **RÉMUNÉRATION DU PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL**
- 4 **SAY ON PAY**