



IPSOS SA

Société anonyme au capital de 11 109 058,75 euros
35, rue du Val de Marne 75013 Paris
304 555 634 RCS Paris

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Semestre clos le 30 juin 2019

Rapport établi conformément à l'article L 451-1-2 III du Code Monétaire et Financier et aux articles 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF

I. Rapport semestriel d'activité

Le chiffre d'affaires d'Ipsos au premier semestre 2019 est de 903,4 millions d'euros, en croissance de 14,9% par comparaison avec la même période de 2018.

Les effets de périmètre, liés à l'acquisition de certaines activités de GfK et à celles de Synthesio dans les derniers mois de 2018, comptent pour 10,2%. Les effets de change sont positifs pour 2,4%.

La croissance organique, elle, s'est accélérée, au fil des mois et la progression du revenu à taux de change et périmètres comparables est de 3%.

Pour le seul deuxième trimestre, le chiffre d'affaires d'Ipsos s'établit à 481,5 millions d'euros. La progression totale sur la période avril / juin est de 14,9%.

A l'image de ce qu'il se passe pour l'ensemble du semestre, tous les vecteurs de croissance jouent un rôle positif.

Les effets de périmètres comptent pour 10,2%, les effets de change pour 2,2% tandis que le taux de croissance organique accélère à 3,6%.

Évolution de l'activité par région

Contribution au Chiffre d'affaires consolidé par zone géographique (en millions d'euros)	H1 2019	H1 2018	Variation H1 2019 / H12018	Croissance organique
Europe, Moyen-Orient et Afrique	396,6	352,5	12,5 %	1,5 %
Amériques	335,9	280,5	19,7 %	2,6 %
Asie-Pacifique	171,1	153,0	11,8 %	7,2 %
Chiffre d'affaires	903,4	786,0	14,9 %	3,0 %

Le chiffre d'affaires d'Ipsos progresse dans toutes les régions, grâce aux acquisitions réalisées en 2018, mais aussi via une croissance organique intéressante, plus forte en Asie-Pacifique qu'ailleurs et meilleure dans les Amériques que précédemment.

Tous les grands marchés d'Ipsos (Etats-Unis, Grande Bretagne, Chine, France, mais aussi Russie, Turquie, Inde) se portent bien sous les doubles effets d'une demande importante en provenance de clients internationaux et de comptes plus locaux.

A l'instar des périodes précédentes, les pays émergents croissent plus vite que les marchés développés, avec une progression semestrielle à base comparable, de 5,9% pour les premiers et de 1,6% pour les seconds. Pour le seul deuxième trimestre, les évolutions sont respectivement de 5,9% et de 2,4% attestant que l'accélération de l'activité au fil des mois est venue des marchés développés.

Évolution de l'activité par audience

<i>En millions d'euros</i>	H1 2019	Contribution	Croissance totale H1 2019 / H1 2018	Croissance organique
Consommateurs ¹	432,4	48 %	6,9 %	1 %
Clients et salariés ²	213,7	24 %	17,8 %	3 %
Citoyens ³	122,2	14 %	34,0 %	10 %
Médecins et patients ⁴	135,0	15 %	24,0 %	8 %
Chiffre d'affaires	903,4	100 %	14,9 %	3,0 %

Répartition des Lignes de Service par segment d'audience :

1- Brand Health, Clinics & Mobility Labs, Creative Excellence, Innovation, Ipsos UU, Ipsos MMA, Market Strategy & Understanding, Observer, Social Intelligence Analytics (hors Pharma et Secteur public)

2- Customer Experience, Market Measurement, Mystery Shopping, Quality Measurement, Retail Performance, ERM, Audience measurement, Media development

3- Public Affairs, Corporate Reputation

4- Pharma (quantitative et qualitative)

Par segment d'audience, les performances sont toutes positives. Dans la continuité de 2018 et du premier trimestre 2019, ce sont les interventions auprès des personnes dans leur statut de citoyen qui portent la croissance. L'évolution des activités liées aux secteurs pharmaceutiques sont redevenues positives avec une croissance de 8%.

Performance financière

Compte de résultat résumé

<i>En millions d'euros</i>	H1 2019	H1 2018	Variation H1 2019 / H1 2018	Rappel 31/12/2018
Chiffre d'affaires	903,4	786,0	+14,9%	1 749,5
Marge brute	583,0	512,7	+13,7 %	1 138,4
<i>Marge brute / CA</i>	64,5 %	65,2 %	-	65,1%
Marge opérationnelle	49,3	45,6	+8 %	172,4
<i>Marge opérationnelle / CA</i>	5,5 %	5,8 %	-	9,9%
Autres charges et produits non courants / récurrents	(4,0)	(1,4)	-	(5,3)
Charges de financement	(13,1)	(9,4)	+39,1%	(21,3)
Autres charges et produits financiers	(3,7)	0,9	-	5,0
Impôts	(6,6)	(8,6)	(23,7) %	(38,5)
Résultat net, part du groupe	18,7	24,7	(24,2) %	107,5
Résultat net ajusté*, part du groupe	29,7	34,1	(13,9) %	125,2

**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*

Application de nouvelles normes comptables

1. IFRS 16

Ipsos a appliqué IFRS 16 au 1er janvier 2019 et a choisi la méthode rétrospective simplifiée modifiée avec comptabilisation des impacts de la première application dans les capitaux propres à la date de transition et avec calcul du droit d'utilisation depuis l'origine. L'impact sur les capitaux propres d'ouverture est de (9.6) M€ ; le droit d'utilisation comptabilisé au 1er janvier 2019 est de 157 M€ et la dette locative de 179 M€.

En ce qui concerne le compte de résultat du semestre, l'application d'IFRS16 a eu un impact positif sur la marge opérationnelle de 2,5 M€ et un impact négatif de même montant dans le résultat financier. Le résultat net semestriel n'a donc pas été impacté.

2. IFRIC 23

L'interprétation IFRIC 23 n'a pas eu d'autre impact sur les comptes d'Ipsos que le reclassement d'une provision fiscale de 0.3 M€ en dette fiscale exigible au bilan.

Effets de l'acquisition de GfK Research

Ipsos a finalisé l'acquisition des quatre divisions globales de solutions d'études personnalisées de GfK : « Customer Experience » ; « Experience Innovation » ; « Health » et « Public Affairs », pour une valeur d'entreprise de 105 millions d'euros en octobre 2018. Compte tenu de la structuration de cette opération et en raison de la période de transition nécessaire à la continuité et à la qualité des données livrées aux clients, le chiffre d'affaire enregistré par Ipsos a été de 30 millions d'euros en 2018 ; il sera d'environ 180 millions d'euros en 2019 et de 200 millions d'euros en année pleine en 2020. Il a été de 73 millions d'euros au premier semestre 2019, en ligne avec les attentes pour l'année. La rentabilité de ces divisions était inférieure à la moyenne du groupe Ipsos en 2018 et devrait la rejoindre à l'horizon 2020.

Impacts de la saisonnalité

Traditionnellement, le marché des études est caractérisé par une forte saisonnalité et une activité accrue au deuxième semestre, au fur et à mesure de la réalisation des contrats. Ainsi, le chiffre d'affaires reconnu durant le premier semestre représente en moyenne sur les dernières années environ 45% du chiffre d'affaires de l'exercice (à périmètre et taux de change constants). En revanche, du côté des charges opérationnelles, la reconnaissance des coûts en résultat est plutôt linéaire, tout au long de l'année. Pour cette raison, la marge opérationnelle dégagée au premier semestre contribue aux alentours de 25% à la marge opérationnelle réalisée sur l'ensemble d'une année.

Postes du compte de résultat

La **marge brute** (qui se calcule en retranchant du chiffre d'affaires des coûts directs variables et externes liés à l'exécution des contrats) s'établit à 64,5 % contre 65,2 % au premier semestre 2018 (et 65,1 % pour l'ensemble de l'année 2018). La baisse du ratio de marge brute de semestre à semestre est à relier à un mix moins favorable compte tenu notamment de l'intégration des quatre divisions de GfK Research ayant des marges brutes plus faibles que la moyenne du groupe en raison d'activités ayant par nature des modes de collecte à plus faibles marges brutes. Sans cette évolution de périmètre, le ratio de marge brute aurait été stable à 65,2%.

En ce qui concerne les coûts d'exploitation, la **masse salariale** est en hausse de 18,1 % dont 11,4% sous l'effet des acquisitions.

Le coût des **rémunérations variables en action** est en légère baisse à 3,7 millions d'euros contre 4,9 millions d'euros au premier semestre 2018, en raison de l'allongement de deux à trois ans de la période d'acquisition des plans d'actions gratuites décidé en 2018.

Les **frais généraux** sont contrôlés et augmentent de 5,4 % alors que le chiffre d'affaires progresse plus rapidement.

Au total, la **marge opérationnelle** du Groupe s'établit à 49,3 millions d'euros, soit un taux de 5,5 % rapporté au chiffre d'affaires et une baisse de 30 points de base par rapport à la même période de l'an dernier, en raison principalement des effets des acquisitions. A périmètre constant, la marge opérationnelle aurait été de 5,8%.

Insistons sur le fait qu'en raison de la saisonnalité de l'activité, le niveau de marge opérationnelle du premier semestre n'est pas prédictif de celui de l'ensemble de l'année.

En dessous de la marge opérationnelle, les **dotations aux amortissements des incorporels** liés aux acquisitions concernent la partie des écarts d'acquisition affectée aux relations clients au cours des 12 mois suivant la date d'acquisition et faisaient l'objet d'un amortissement au compte de résultat selon les normes IFRS sur plusieurs années. Cette dotation s'élève à 2,8 millions d'euros contre 2,4 millions précédemment.

Le solde du poste **autres charges et produits non courants et non récurrents** s'établit à - 4,0 millions d'euros contre -1,4 millions d'euros l'an dernier. Il prend en compte des éléments à caractère inhabituel non liés à l'exploitation et inclut des coûts d'acquisition pour 2 millions d'euros ainsi que des coûts liés aux plans de restructuration en cours pour 7,9 millions d'euros.

Ce poste enregistre aussi, au premier semestre 2019, un produit net de 6,4 millions d'euros lié à la décision d'activer depuis le janvier 2018 les coûts internes de développement (ce produit net était de 7,6 millions d'euros au premier semestre 2018). Il est rappelé que jusque-là, le Groupe n'activait que ses coûts de développement externes lorsque les conditions définies dans ses méthodes comptables étaient réunies. Suite à l'amélioration de son système de suivi interne, Ipsos a pu activer selon ces mêmes conditions ses coûts de développement internes qui sont constitués des charges de personnel de ses équipes travaillant sur ses plateformes et projets. Cette décision a permis une meilleure appréhension des coûts totaux des efforts de Recherche & Développement entrepris par Ipsos. Elle a entraîné un changement d'estimation comptable des montants qui sont à présent activés. Conformément à la règle IAS8, la méthode prospective a été appliquée à compter du 1^{er} janvier 2018 pour comptabiliser ces impacts.

Afin de ne pas créer de distorsion dans la lecture de la marge opérationnelle du fait de la reconnaissance d'un produit de capitalisation non compensé par des amortissements au cours des premiers exercices de mise en œuvre de ce changement d'estimations comptables, les effets positifs sur le résultat opérationnel de cette première période de reconnaissance d'actifs incorporels ont été classés dans le poste « autres charges et produits non courants et non récurrents », en dessous de la marge opérationnelle. Le même traitement sera appliqué sur les années à venir, jusqu'au moment où la mise en œuvre de la capitalisation atteindra sa vitesse de croisière, en 2022 compte tenu d'une durée d'amortissement générale de cinq ans pour ce type d'actifs.

Les charges de financement. La charge d'intérêt nette s'élève à 13,1 millions d'euros contre 9,4 millions d'euros, en raison de la hausse de son endettement financier net par rapport au premier semestre 2018 lié aux acquisitions réalisées fin 2018.

Impôts. Le taux effectif d'imposition au compte de résultat en norme IFRS s'établit à 26,0 % contre 25,7 % à la même période de l'année passée. Il intègre une charge d'impôts différés passifs de 1,2 millions d'euros qui vient annuler l'économie d'impôts réalisée grâce à la déductibilité fiscale des amortissements d'écarts d'acquisition dans certains pays, alors même que cette charge d'impôts différés ne serait due

qu'en cas de cession des activités concernées (et qui est par conséquent retraitée dans le résultat net ajusté).

Le Résultat net, part du Groupe, s'établit à 18,7 millions d'euros contre 24,7 millions au premier semestre 2018.

Le Résultat net ajusté, part du Groupe, qui est l'indicateur pertinent et constant utilisé pour la mesure de la performance, s'établit à 29,4 millions d'euros contre 34,1 millions d'euros au premier semestre 2018, en raison des effets de périmètre.

La structure financière

Flux de trésorerie. La capacité d'autofinancement s'établit à 86,7 millions d'euros contre 64,0 millions au premier semestre 2018 du fait des écritures comptables requises par la norme IFRS 16 qui comptent pour 22,9 millions d'euros. En contrepartie, les opérations de financement incorporent deux nouveaux postes : « remboursement net de dettes locatives » pour 19,4 millions d'euros et « intérêts nets payés sur obligations locatives » pour 1,9 millions d'euros, l'application de la norme IFRS 16 n'ayant aucune incidence sur la trésorerie au total.

Le besoin en fonds de roulement connaît une variation négative de 30,1 millions d'euros en raison du retour à une bonne croissance du chiffre d'affaires, notamment au deuxième trimestre 2019, impliquant une augmentation du poste créances clients.

Les investissements courants en immobilisations corporelles et incorporelles sont principalement constitués d'investissements informatiques et se sont élevés à 21,2 millions d'euros au premier semestre 2019 contre 20,4 millions au premier semestre 2018.

En ce qui concerne les investissements non courants, Ipsos a investi 21,4 millions d'euros sur le semestre dans son programme d'acquisition, dépensant 4 millions d'euros en relation avec GfK Research, procédant notamment au rachat de minoritaires dans une société américaine et prenant une participation minoritaire de 10% dans QuestBack, société développant une plateforme de gestion de la relation clients et employés.(voir communiqué de presse séparé).

Les capitaux propres s'établissent à 1 022 millions d'euros au 30 juin 2019 contre 1 035 millions publiés au 31 décembre 2018, après déduction des 38,8 millions d'euros de dividendes mis en paiement le 5 juillet 2019.

Les dettes financières nettes s'élèvent à 604,5 millions d'euros au 30 juin 2019 en légère hausse par rapport au 31 décembre 2018 (574,6 millions d'euros) car elles intègrent le financement des sommes investies dans le programme d'acquisition.

Position de liquidité. La trésorerie en fin de semestre s'établit à 145,3 millions d'euros contre 167,8 millions d'euros au 31 décembre 2018, assurant une bonne position de liquidité à Ipsos qui dispose par ailleurs de plus de 500 millions d'euros de lignes de crédit disponibles.

En prenant la décision au printemps 2018, de changer son organisation de fond en comble, Ipsos a pris acte que la transformation de son marché exigeait sa propre mutation.

Au fil de son développement, Ipsos s'était placé dans le trio de tête de son secteur, du moins si l'on considère le volume d'activité. Ipsos s'est installé dans de nombreux pays, a bénéficié de positions fortes dans des marchés stratégiques et dispose d'une base de clientèle importante, composée de grands comptes internationaux mais aussi locaux. Ipsos sait bien faire ce qu'il a pris l'habitude de faire, disposant d'équipes expertes et engagées, de plateformes de production puissantes et sûres, de solutions éprouvées et validées et d'une réputation de maison solide, intègre et indépendante, ce n'est pas négligeable en un temps où s'affrontent des « réalités parallèles » et des « vérités alternatives » qui jouent à se diffuser sans jamais se rencontrer.

Ipsos dispose donc, depuis plusieurs années, d'une taille importante et d'une bonne couverture géographique et sectorielle. Malgré ces atouts, malgré un effort pour développer via le programme « New Way » de nouvelles façons de travailler (désignées sous l'étiquette « nouveaux services »), malgré le besoin croissant d'information et de clarté exprimé par de très nombreuses entreprises et institutions, malgré l'émergence de nouvelles opportunités dans les grandes économies émergentes, à commencer par la Chine, Ipsos a vu son niveau d'activité – et sa rentabilité stagner pendant plusieurs années.

Dans le même temps, de nombreuses entreprises venant de différents horizons - la technologie et le conseil en particulier - ont pénétré le marché dans lequel Ipsos intervient, en proposant de nouvelles offres. Elles ont joué sur l'efficacité, l'automatisation, la réduction des coûts pour les entreprises de la technologie. Elles ont souvent utilisé des méthodes inédites, par exemple, en remplaçant le questionnement parfois imprécis sur les habitudes et les usages par l'observation des comportements, supposée être plus vraie - grâce à l'utilisation de sciences nouvelles et de technologies, dont la mise en œuvre opérationnelle devenait possible. Les nouveaux acteurs ont, dans d'autres cas, mis en avant leur compétence, la connaissance des entreprises et leur capacité à assister les entreprises dans le déploiement de leurs programmes de transformation digitale ou pas. C'est ici, bien sûr que les cabinets de conseil sont devenus des concurrents d'Ipsos.

En 2018, Ipsos a changé de cap, conscient des opportunités : un marché croissant et solvable, actif demandeur de solutions nouvelles, allant au-delà de la vente de données produites en suivant des protocoles éprouvés mais considérés parfois comme trop traditionnels.

Le programme « Total Understanding » est né de ce constat. Il vise à retrouver un bon rythme de croissance au moins au niveau du marché mondial des études, qui progresse d'environ 3% par an, en faisant en sorte qu'Ipsos :

- soit plus fort dans les marchés les plus importants et, notamment, les Etats-Unis, la Chine, le Royaume-Uni, la France et certains grands pays émergents ;
- dispose d'une base de clientèle plus diversifiée, en alliant des efforts de développement dans les secteurs de la technologie, des médias et de la santé, sans évidemment négliger sa base de clientèle historique ;
- accélère la compétitivité des services proposés à ses clients en les appuyant sur une meilleure utilisation des technologies, des sciences et des nouveaux services ;
- réponde mieux aux besoins spécifiques de ses clients en leur dédiant le temps de 250 de ses professionnels les plus expérimentés, non pas pour leur vendre directement des prestations mais en facilitant leur accès à ce qu'Ipsos peut faire de mieux pour eux. Ces professionnels supportent les équipes d'Ipsos pour mieux comprendre et mieux connaître les clients et, aussi, en jouant de la multiplicité des offres et des services qu'Ipsos déploie localement et mondialement pour bâtir des solutions intégrées qui soient d'excellentes réponses à leurs besoins spécifiques d'information.

« Total Understanding » est le projet de croissance qui mobilise l'ensemble des ressources de la compagnie, pour les réajuster aux besoins de ses clients.

L'ambition d'Ipsos doit se matérialiser par un rythme de croissance organique significatif et pérenne d'au moins 2%, pouvant s'élever à 4%. Il s'agit chaque année, à partir de 2019, de croître plus vite qu'au cours des exercices de la période 2012-2018.

Cette ambition s'appuie sur une discipline opérationnelle rigoureuse, autorisant des investissements plus importants qu'auparavant, sans détériorer les principaux équilibres financiers de l'entreprise. Ces investissements concernent l'offre de services. Ils doivent être excellents chacun de leur côté, mais ils sont aussi conçus pour pouvoir s'assembler. Ils sont en outre associés à la formation et à l'amélioration qualitative des équipes travaillant avec les clients et à la mise en place de processus opérationnels visant à l'efficacité, notamment dans la rapidité et la simplicité des prestations vendues. Enfin, ces investissements doivent couvrir le programme d'acquisitions d'Ipsos dont l'année 2018 est un reflet : d'un côté, une opportunité de renforcement dans plusieurs marchés, clients et types d'interventions, grâce à GfK Research, et de l'autre côté, la prise de contrôle d'une plateforme technologique, Synthesio, très avancée et performante dont l'utilisation seule ou en liaison avec d'autres capacités analytiques permet à Ipsos de s'engager résolument dans l'élaboration et la vente de services liés aux contenus chaque jour plus riches des réseaux sociaux.

Cette ambition a aussi un coût. Ipsos, doit créer de nouvelles équipes, par exemple dans les capacités d'accompagnement des clients et d'analyse des données, acquérir l'accès à de nouvelles technologies ou les développer, moderniser, voire révolutionner ses méthodes de production, de stockage et d'analyse des données.

Pour toutes ces raisons, les objectifs d'Ipsos en matière d'amélioration de sa marge opérationnelle courante restent modérés. Cette dernière progressera pour atteindre 11% en 2021. Conformément à la philosophie du projet « Total Understanding », l'accélération de la croissance couvrira, dans un premier temps, les dépenses supplémentaires en recherche et développement, la constitution d'équipes commerciales, la mise en place d'équipes expertes en sciences et en technologie etc. puis, dans un deuxième temps, la progression de la marge opérationnelle et la génération de cash-flow.

Au cours du premier semestre 2019, la marge opérationnelle de la société a progressé en valeur moins vite que le chiffre d'affaires, reflétant l'intensité de l'effort d'investissement consenti par Ipsos depuis le 1^{er} juillet 2018, date effective de la mise en œuvre du plan « Total Understanding ». La compagnie est tout à fait confiante dans sa capacité à réaliser pleinement ses objectifs de croissance et à atteindre une marge opérationnelle de 10% en 2019. De ce point de vue, plus encore que les années précédentes, Ipsos bénéficiera d'un effet de ciseau lié à la saisonnalité de la reconnaissance de son chiffre d'affaires.

Ipsos, qui est conscient d'avoir la chance d'opérer dans un marché solide, global, expert, en pleine transformation est confiant dans la mise en place et le déroulement du projet « Total Understanding » et donc dans sa capacité à retrouver un cycle de croissance pérenne et profitable.

II. Comptes consolidés semestriels condensés

1. Compte de résultat consolidé

Comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2019

en milliers d'euros	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Chiffre d'affaires	3	903 359	786 000	1 749 494
Coûts directs	4.1	(320 380)	(273 294)	(611 119)
Marge brute		582 978	512 706	1 138 374
Charges de personnel - hors rémunération en actions		(423 587)	(358 583)	(753 464)
Charges de personnel - rémunération en actions	5.6.3	(3 672)	(4 944)	(8 937)
Charges générales d'exploitation	5.12	(106 776)	(101 280)	(207 477)
Autres charges et produits opérationnels	4.2	336	(2 272)	(3 922)
Marge opérationnelle	3	49 279	45 628	172 418
Dotations aux amortissements des incorporels liés aux acquisitions		(2 830)	(2 240)	(4 380)
Autres charges et produits non courants	4.3	(4 003)	(1 355)	(5 273)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées		(356)	(8)	587
Résultat opérationnel		42 090	42 026	163 352
Charges de financement	4.4	(13 116)	(9 428)	(21 281)
Autres charges et produits financiers	4.4	(3 686)	913	4 980
Résultat net avant impôts		25 288	33 511	147 051
Impôts - hors impôts différés sur amortissement du goodwill		(5 411)	(8 027)	(37 078)
Impôts différés sur amortissement du goodwill		(1 164)	(585)	1 420
Impôt sur les résultats	4.5	(6 575)	(8 612)	(38 498)
Résultat net		18 714	24 900	108 554
Dont part du Groupe		18 744	24 719	107 520
Dont part des participations ne conférant pas le contrôle		(30)	181	1 033
Résultat net part du Groupe par action de base (en euros)	4.6	0,43	0,57	2,48
Résultat net part du Groupe par action dilué (en euros)	4.6	0,42	0,55	2,40

2. Etat du résultat global consolidé

Comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2019

en milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Résultat net	18 714	24 900	108 554
Autres éléments du résultat global			
Investissements nets à l'étranger et couvertures afférentes	725	(7 398)	(9 225)
Variation des écarts de conversion	12 102	969	(649)
Impôts différés sur investissements nets à l'étranger	(297)	1 602	(1 650)
Total des autres éléments reclassables en résultat	12 530	(4 826)	(8 225)
Gains et pertes actuariels	-	-	834
Impôts différés sur gains et pertes actuariels	-	-	-
Total des autres éléments non reclassables en résultat	-	-	834
Total des autres éléments du résultat global	12 530	(4 826)	(7 391)
Total résultat global	31 243	20 072	101 163
Dont part du Groupe	31 131	19 501	99 393
Dont part des participations ne conférant pas le contrôle	112	572	(1 769)

3. Etat de la situation financière consolidée

Comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2019

en milliers d'euros	Notes	30/06/2019	31/12/2018
ACTIF			
Goodwills	5.1	1 304 470	1 291 077
Droit d'utilisation de l'actif	5.11	158 623	-
Autres immobilisations incorporelles	5.2	86 212	82 001
Immobilisations corporelles		37 302	37 890
Participation dans les entreprises associées		2 712	2 892
Autres actifs financiers non courants	5.3	45 697	35 021
Impôts différés actifs		26 885	26 987
Actifs non courants		1 661 903	1 475 868
Clients et comptes rattachés	5.4	352 168	466 119
Actifs sur contrats	5.10	253 007	168 822
Impôts courants		22 951	16 905
Autres actifs courants	5.5	92 899	78 831
Instruments financiers dérivés	5.7	-	500
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.7	145 263	167 834
Actifs courants		866 287	899 011
TOTAL ACTIF		2 528 190	2 374 878

en milliers d'euros	Notes	30/06/2019	31/12/2018
PASSIF			
Capital	5.6	11 109	11 109
Primes d'émission		516 038	516 038
Actions propres		(13 340)	(22 723)
Ecarts de conversion		(109 088)	(121 475)
Autres réserves		599 213	633 697
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société		1 003 932	1 016 646
Participations ne conférant pas le contrôle		18 237	18 314
Capitaux propres		1 022 169	1 034 960
Emprunts et autres passifs financiers non courants	5.7	731 835	729 180
Dettes sur contrats de location	5.11	140 140	-
Provisions non courantes	5.8	3 820	4 678
Provisions pour retraites	5.8	30 803	29 715
Impôts différés passifs		70 417	70 934
Autres passifs non courants	5.9	15 204	22 040
Passifs non courants		992 219	856 547
Fournisseurs et comptes rattachés		254 620	276 266
Emprunts et autres passifs financiers courants	5.7	17 913	13 713
Dettes sur contrats de location	5.11	41 473	-
Impôts courants		4 078	12 153
Provisions courantes	5.8	3 606	4 996
Passifs sur contrats	5.10	27 990	30 199
Autres passifs courants	5.9	164 121	146 045
Passifs courants		513 802	483 372
TOTAL PASSIF		2 528 190	2 374 878

4. Tableau des flux de trésorerie consolidés

Comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2019

en milliers d'euros	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
OPERATIONS D'EXPLOITATION				
RESULTAT NET		18 714	24 900	108 554
Eléments sans incidence sur la capacité d'autofinancement				
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		36 467	12 705	32 698
Résultat net des sociétés mises en équivalence, nets des dividendes reçus		356	8	(609)
Moins-value (plus-value) sur cessions d'actifs		(19)	40	(9 461)
Variation nette des provisions		1 833	1 587	4 074
Rémunération en actions		3 424	4 585	8 458
Autres produits et charges calculés		1 666	2 157	(1 106)
Frais d'acquisition de sociétés consolidées		2 002	9	3 930
Charge de financement		15 716	9 428	21 281
Charge d'impôt		6 575	8 612	38 498
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT CHARGES DE FINANCEMENT ET IMPOT		86 734	64 029	206 317
Variation du besoin en fonds de roulement	6.1	(14 098)	16 004	3 482
Impôts payés		(21 896)	(22 349)	(39 697)
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		50 740	57 684	170 103
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	6.2	(21 185)	(20 406)	(49 006)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels		58	96	164
Augmentation / (diminution) d'immobilisations financières		2 960	(5 047)	5 216
Acquisitions de sociétés et d'activités consolidées		(3 987)	(3 987)	(152 479)
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		(22 154)	(29 343)	(196 105)
OPERATIONS DE FINANCEMENT				
Augmentation / (Réduction) de capital		-	-	-
(Achats) / Ventes nets d'actions propres		304	1 198	1 219
Augmentation des emprunts à long terme		27	236 868	603 286
Diminution des emprunts à long terme		(22)	(280 209)	(481 034)
Augmentation des emprunts à long terme à des sociétés associées		(12 391)	-	-
Augmentation / (diminution) des découverts bancaires		(555)	(838)	567
Remboursement net des dettes locatives		(19 359)	-	-
Intérêts financiers nets payés		(7 594)	(8 332)	(18 385)
Intérêts nets payés sur obligations locatives		(1 958)	-	-
Rachats de participations ne conférant pas le contrôle		(10 836)	(8 779)	(9 125)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-	-	(37 831)
Dividendes versés aux participations ne conférant pas le contrôle des sociétés intégrées		-	(841)	(857)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT		(52 383)	(60 933)	57 839
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE		(23 797)	(32 592)	31 837
Incidence des variations des cours des devises sur la trésorerie		1 225	(1 195)	(1 269)
TRESORERIE A L'OUVERTURE		167 834	137 267	137 267
TRESORERIE A LA CLOTURE		145 263	103 481	167 834

5. Tableau des variations des capitaux propres consolidés

en milliers d'euros	Capital	Primes d'émission	Titres d'auto-contrôle	Autres réserves	Ecart de conversion	Capitaux propres		Total
						Attribuables aux actionnaires de la société	Participations ne conférant pas le contrôle	
Situation au 1er janvier 2018 publiée	11 109	516 130	(35 235)	569 719	(112 515)	949 208	17 290	966 498
Variation de capital	-	-	-	(6 977)	-	(6 977)	(22)	(6 998)
Distribution dividendes	-	-	-	(37 484)	-	(37 484)	(841)	(38 325)
Effet des acquisitions et des engagements de rachats des participations ne conférant pas le contrôle	-	-	-	(317)	-	(317)	1 007	690
Livraison d'actions propres concernant le plan d'attribution d'actions gratuites	-	-	10 905	(10 905)	-	-	-	-
Autres mouvements sur les actions propres	-	(81)	1 279	-	-	1 198	-	1 198
Rémunérations en actions constatées directement en capitaux propres	-	-	-	4 585	-	4 585	-	4 585
Autres mouvements	-	-	-	(334)	-	(334)	177	(157)
Transactions avec les actionnaires	-	(81)	12 184	(44 455)	-	(32 352)	343	(32 009)
Résultat de l'exercice	-	-	-	24 719	-	24 719	180	24 900
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Investissements nets à l'étranger et couvertures afférentes</i>	-	-	-	-	(7 267)	(7 267)	(131)	(7 398)
<i>Impôts différés sur investissements nets à l'étranger</i>	-	-	-	-	1 602	1 602	-	1 602
<i>Variation des écarts de conversion</i>	-	-	-	-	447	447	523	969
<i>Gains et pertes actuariels</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Impôts différés sur gains et pertes actuariels</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(5 218)	(5 218)	392	(4 826)
Résultat global	-	-	-	24 719	(5 218)	19 501	572	20 072
Situation au 30 Juin 2018	11 109	516 049	(23 051)	543 007	(117 734)	929 380	18 184	947 564
Situation au 1er janvier 2019	11 109	516 038	(22 723)	633 697	(121 475)	1 016 646	18 314	1 034 960
IFRS16, Changement de méthode comptable	-	-	-	(9 532)	-	(9 532)	(44)	(9 576)
Variation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribution dividendes	-	-	-	(38 327)	-	(38 327)	(0)	(38 327)
Effet des acquisitions et des engagements de rachats des participations ne conférant pas le contrôle	-	-	-	(23)	-	(23)	35	12
Livraison d'actions propres concernant le plan d'attribution d'actions gratuites	-	-	9 162	(9 162)	-	-	-	-
Autres mouvements sur les actions propres	-	-	221	83	-	304	-	304
Rémunérations en actions constatées directement en capitaux propres	-	-	-	3 424	-	3 424	-	3 424
Autres mouvements	-	-	-	309	-	309	(180)	129
Transactions avec les actionnaires	-	-	9 383	(43 696)	-	(34 313)	(145)	(34 458)
Résultat de l'exercice	-	-	-	18 744	-	18 744	(30)	18 714
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Investissements nets à l'étranger et couvertures afférentes</i>	-	-	-	-	799	799	(73)	725
<i>Impôts différés sur investissements nets à l'étranger</i>	-	-	-	-	(297)	(297)	-	(297)
<i>Variation des écarts de conversion</i>	-	-	-	-	11 887	11 887	215	12 102
<i>Gains et pertes actuariels</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Impôts différés sur gains et pertes actuariels</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des autres éléments du résultat global	-	-	-	-	12 388	12 388	142	12 530
Résultat global	-	-	-	18 744	12 388	31 131	112	31 243

Notes aux états financiers consolidés

Comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2019

1. Informations relatives à la société et méthodes comptables significatives

1.1. Informations relatives à la société

Ipsos est un groupe mondial qui propose des solutions études aux entreprises et aux institutions. Il se situe aujourd'hui au 3^{ème} rang mondial sur son marché, avec des filiales consolidées dans 89 pays.

Ipsos SA est une société anonyme, cotée sur Euronext Paris. Son siège social est situé 35, rue du Val de Marne- 75013 Paris (France).

En date du 24 juillet 2019, le Conseil d'administration d'Ipsos a arrêté et autorisé la publication des états financiers semestriels consolidés condensés d'Ipsos au 30 juin 2019.

1.2. Principales méthodes comptables

1.2.1. Base de préparation des informations financières semestrielles 2019

Les comptes semestriels consolidés condensés du Groupe au 30 juin 2019 sont établis conformément à la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire. Ils correspondent à des états financiers intermédiaires condensés, et n'incluent pas l'intégralité des informations nécessaires aux états financiers annuels. Les états financiers consolidés au 30 juin 2019 sont donc à lire de manière conjointe avec les états financiers consolidés du Groupe publiés au 31 décembre 2018.

Les principes comptables appliqués par le Groupe pour établir les comptes consolidés condensés semestriels au 30 juin 2019 sont identiques à ceux appliqués par le Groupe au 31 décembre 2018. Ces principes comptables sont décrits dans la note 1 des comptes consolidés du document de référence 2018 et sont conformes aux normes comptables internationales IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

Normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, dont l'application est obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019 :

- Norme IFRS 16

Le groupe applique IFRS 16 à compter de l'exercice commençant le 1^{er} janvier 2019.

Au sein du groupe, les contrats de location au sens d'IFRS 16 sont les contrats de location de bureaux et de voitures. Précédemment chaque contrat de location était qualifié soit de location-financement, soit de location simple avec un traitement comptable propre à chaque catégorie. En application d'IFRS 16, tous les contrats de location sont désormais reconnus à l'actif par la constatation d'un droit d'utilisation et au passif par une dette correspondant à la valeur actualisée des paiements futurs. La durée de location est définie contrat par contrat et correspond à la période ferme de l'engagement en tenant compte des périodes optionnelles qui sont raisonnablement certaines d'être exercées. Le groupe a opté pour la présentation des actifs au titre de droits d'utilisation séparément des autres actifs. De même, le groupe a opté pour la présentation des dettes locatives séparément des autres postes de dettes.

Le groupe a opté pour l'application de la méthode rétrospective simplifiée modifiée - avec comptabilisation des impacts de la première application dans les capitaux propres à la date de transition soit le 1^{er} janvier 2019 - et avec calcul du droit d'utilisation depuis l'origine.

Par ailleurs, les mesures de simplification suivantes ont été appliquées à la transition :

- Les contrats avec une durée résiduelle inférieure à 12 mois à compter du 1^{er} janvier 2019 ne donnent pas lieu à la comptabilisation d'un actif et d'une dette. Les loyers de ces contrats restent comptabilisés en charges d'exploitation ;
- Les taux d'actualisation appliqués à la date de transition sont basés sur le taux d'emprunt marginal du Groupe auquel est ajouté un spread pour tenir compte des environnements économiques spécifiques à chaque pays. Ces taux d'actualisation ont été déterminés en tenant compte des durées résiduelles des contrats à compter de la date de première application, soit le 1er janvier 2019. Ces taux d'actualisation feront l'objet d'une revue semestrielle.
- Les coûts directs initiaux ont été exclus de la valorisation de l'actif et de la dette d'ouverture.

En application d'IFRS16, le groupe a pris en comptes les éléments suivants dans la détermination de la date de fin de ses contrats de location : (i)l'existence d'option de renouvellement et (ii)les projections à moyen terme de l'évolution de l'activité.

Le taux d'emprunt marginal moyen pondéré appliqué aux obligations locatives à la date de la première application ressort à 2.8%. Les effets du changement sur le bilan en date de transition sont les suivants :

En milliers d'euros	Notes	31/12/2018	Ajustements IFRS16	01/01/2019 retraité
ACTIF				
Droit d'utilisation de l'actif - NET	5.11	-	156 844	156 844
Autres actifs financiers non courants	5.3	35 021	1 926	36 947
Actifs non courants		1 475 868	158 770	1 634 638
Autres actifs courants	5.5	78 831	(356)	78 475
Actifs courants		899 011	(356)	898 655
TOTAL ACTIF		2 374 878	158 414	2 533 292

En milliers d'euros	Notes	31/12/2018	Ajustements IFRS16	01/01/2019 retraité
PASSIF				
Autres réserves		633 697	(9 576)	624 121
Capitaux propres		1 034 960	(9 576)	1 025 384
Dettes sur contrats de location (non courantes)	5.11	-	141 476	141 476
Passifs non courants		856 547	141 476	998 023
Fournisseurs et comptes rattachés		276 266	(8)	276 258
Dettes sur contrats de location (courantes)	5.11	-	37 404	37 404
Autres passifs courants	5.8	146 045	(10 882)	135 163
Passifs courants		483 372	26 514	509 886
TOTAL PASSIF		2 374 878	158 414	2 533 292

Les impacts de la norme IFRS 16 sur le compte de résultat du 30 juin 2019 sont les suivants :

En milliers d'euros	Notes	30/06/2019 hors IFRS16	Ajustements IFRS16	30/06/2019 publié
Charges générales d'exploitation	5.12	(109 360)	2 584	(106 776)
Marge opérationnelle		46 695	2 584	49 279
Autres charges et produits non courants	4.3	(4 005)	2	(4 003)
Résultat Opérationnel		39 504	2 586	42 090
Autres charges et produits financiers	4.4	(1 193)	(2 493)	(3 686)
Résultat net avant impôts		25 195	93	25 288
Impôts – hors impôts différés sur amortissement du goodwill	4.5	(5 407)	(4)	(5 411)
Résultat Net		18 625	89	18 714
Dont part du groupe		18 662	82	18 744
Dont part des participations ne conférant pas le contrôle		(37)	7	(30)

Les impacts de la norme IFRS16 sur le bilan au 30 juin 2019 sont les suivants :

En milliers d'euros	Notes	30/06/2019 hors IFRS16	Ajustements IFRS16	30/06/2019 publié
ACTIF				
Droit d'utilisation de l'actif – valeur brute	5.11	-	178 088	178 088
Droit d'utilisation de l'actif - dépréciation	5.11	-	(19 465)	(19 465)
Droit d'utilisation de l'actif - NET	5.11	-	158 623	158 623
Autres actifs financiers non courants	5.3	44 173	1 524	45 697
Actifs non courants		1 501 756	160 147	1 661 903
Autres actifs courants	5.5	93 470	(571)	92 899
Actifs courants		866 858	(571)	866 287
TOTAL ACTIF		2 368 614	159 576	2 528 190
PASSIF				
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société		1 013 536	(9 604)	1 003 932
Participations ne conférant pas le contrôle		18 274	(37)	18 237
Capitaux propres		1 031 810	(9 641)	1 022 169
Dettes sur contrats de location (non courantes)	5.11	0	140 140	140 140
Impôts différés passifs		70 410	7	70 417
Passifs non courants		852 072	140 147	992 219
Fournisseurs et comptes rattachés		254 628	(8)	254 620
Dettes sur contrats de location (courantes)	5.11	0	41 473	41 473
Autres passifs courants	5.9	176 516	(12 395)	164 121
Passifs courants		484 732	29 070	513 802
TOTAL PASSIF		2 368 614	159 576	2 528 190

Les engagements hors bilan présentés lors de la dernière publication étaient de 194 millions d'euros. L'actualisation de ces derniers au taux d'emprunt marginal moyen en tenant compte de leur maturité donne un montant de 178 millions d'euros ce qui est en ligne la dette de 179 millions reconnue au 1^{er} janvier 2019.

Les impacts de la norme IFRS16 sur le tableau des flux de trésorerie au 30 juin 2019 sont les suivants :

en milliers d'euros	30/06/2018	30/06/2019 Sans IFRS 16	Ajustements IFRS16	30/06/2019 publié
OPERATIONS D'EXPLOITATION				
RESULTAT NET	24 900	18 625	89	18 714
Eléments sans incidence sur la capacité d'autofinancement				
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	12 705	17 561	18 906	36 467
Résultat net des sociétés mises en équivalence, nets des dividendes reçus	8	356	-	356
Moins-value (plus-value) sur cessions d'actifs	40	(19)	-	(19)
Variation nette des provisions	1 587	(316)	-	1 833
Rémunération en actions	4 585	3 424	-	3 424
Autres produits et charges calculés	2 157	311	1 355	1 666
Frais d'acquisition de sociétés consolidées	9	2 002	-	2 002
Charge de financement	9 428	13 115	2 601	15 716
Charge d'impôt	8 612	6 571	4	6 408
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT CHARGES DE FINANCEMENT ET IMPOT	64 029	63 779	22 955	86 734
Variation du besoin en fonds de roulement	16 004	(12 815)	(1 283)	(14 098)
Impôts payés	(22 349)	(21 896)	-	(21 896)
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION	57 684	29 069	21 672	50 740
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(20 406)	(20 830)	(355)	(21 185)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels	96	58	-	58
Augmentation / (diminution) d'immobilisations financières	(5 047)	2 960	-	2 960
Acquisitions de sociétés et d'activités consolidées	(3 987)	(3 987)	-	(3 987)
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(29 343)	(21 799)	(355)	(22 154)
OPERATIONS DE FINANCEMENT				
Augmentation / (Réduction) de capital	-	-	-	-
(Achats) / Ventes nets d'actions propres	1 198	304	-	304
Augmentation des emprunts à long terme	236 868	27	-	27
Diminution des emprunts à long terme	(280 209)	(22)	-	(22)
Augmentation des emprunts à long terme à des sociétés associées	-	(12 391)	-	(12 391)
Augmentation / (diminution) des découverts bancaires	(838)	(555)	-	(555)
Remboursement net de dettes locatives	-	-	(19 359)	(19 359)
Intérêts nets financiers payés *	(8 332)	(7 594)	-	(7 594)
Intérêts nets payés sur obligations locatives	-	-	(1 958)	(1 958)
Rachats de participations ne conférant pas le contrôle	(8 779)	(10 836)	-	(10 836)
Dividendes versés aux participations ne conférant pas le contrôle des sociétés intégrées	(841)	-	-	-
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT	(60 933)	(31 066)	(21 317)	(52 383)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	(32 592)	(23 797)	-	(23 797)
Incidence des variations des cours des devises sur la trésorerie	(1 195)	1 225	-	1 225
TRESORERIE A L'OUVERTURE	137 267	167 834	-	167 834
TRESORERIE A LA CLOTURE	103 481	145 263	-	145 263

*Comme expliqué en note 1.2.1, les intérêts financiers ont été reclassés dans les flux de trésorerie provenant des opérations de financement.

- Norme IFRIC 23

Le Groupe a choisi d'appliquer l'interprétation IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux » à compter du 1er janvier 2019. IFRIC 23 clarifie l'application des dispositions d'IAS 12 « Impôts sur le résultat » concernant la comptabilisation et l'évaluation, lorsqu'une incertitude existe sur le traitement de l'impôt sur le résultat. Cette adoption n'a eu aucun effet sur l'évaluation des impôts courants et différés. Les passifs d'impôts incertains précédemment présentés dans les provisions ont été reclassés dans les dettes d'impôts sur les sociétés.

- Changement de présentation

Compte tenu de l'application d'IFRS 16 « contrats de locations », le groupe a décidé de faire évoluer la présentation des intérêts financiers dans le tableau des flux de trésorerie et de présenter les intérêts financiers dans les flux de trésorerie liés aux opérations de financement plutôt que dans les flux liés à l'activité. Cette présentation prévue par IAS 7 « État des flux de trésorerie » est plus pertinente car elle permet de présenter dans la même catégorie les remboursements et les intérêts des obligations locatives. Cette présentation a été appliquée de façon rétrospective à chaque période présentée, en application d'IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs ». Ce changement/reclassement a pour effet à la clôture du 30 juin 2018 d'augmenter les « Flux de trésorerie provenant de l'exploitation » de 8.3 millions d'euros et de diminuer les « Flux de trésorerie provenant des opérations de financement » du même montant.

1.2.2 Recours à des estimations

Dans le cadre du processus d'établissement des comptes consolidés, l'évaluation de certains soldes du bilan ou du compte de résultat nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations ou appréciations. Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes, qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

Les jugements, estimations, hypothèses utilisées pour la clôture des comptes semestriels sont les mêmes que pour les comptes annuels à l'exception :

- des provisions pour retraite (qui font l'objet d'une extrapolation de la dernière évaluation actuarielle disponible),
- de la charge d'impôts du Groupe qui est déterminée sur la base d'un taux d'impôt estimé au titre de l'exercice 2019 (cf. note 4.5 – Impôts sur les résultats),
- des goodwill qui font l'objet d'une revue des indicateurs de perte de valeur des actifs sans réalisation de tests de dépréciations (cf. note 5.1.1 – tests de valeur des goodwill),
- des variations de la juste valeur des engagements de rachat des participations ne conférant pas le contrôle et des compléments de prix.

2. Evolution du périmètre de consolidation

Les principaux mouvements de périmètre du premier semestre 2019 sont résumés dans le tableau suivant :

Nom de l'entité concernée	Nature de l'opération	Variation du % des droits de vote	Variation du % d'intérêts	Date d'entrée / sortie de périmètre	Pays de réalisation
Ipsos SASU	Création	100%	100%	1 ^{er} trimestre 2019	Cameroun
Ipsos MMA Inc	Rachat de participations ne conférant pas le contrôle	2,6%	2,6%	2 ^{ème} trimestre 2019	Etats-Unis

Le 10 octobre 2018, Ipsos a acquis 4 divisions globales de GfK Custom Business Research : « Customer Experience » ; « Experience Innovation » ; « Health » et « Public Affairs », opérant dans 26 pays (Argentine, Australie, Autriche, Belgique, Brésil, Chili, Chine, République Tchèque, Allemagne, Angleterre, Etats-Unis, Hongrie, Inde, Italie, Japon, Mexique, Pays-Bas, Pérou, Pologne, Roumanie, Russie, Singapour, Suède, Suisse, Turquie et Ukraine), pour une valeur d'entreprise de 105 millions d'euros.

La signature de cet accord avec GfK avait été annoncée le 30 juillet 2018. Il était soumis à différentes conditions qui ont été remplies depuis, y compris l'obtention des autorisations des autorités de la concurrence annoncée le 17 septembre 2018.

Le prix d'acquisition considéré pour la clôture des comptes consolidés au 30 juin 2019 est le même que celui pris en compte pour la clôture des comptes 2018. Il reste provisoire et s'établit un total de 99 millions d'euros, y compris la valorisation du besoin en fonds de roulement pour 29,9 millions d'euros. Le prix définitif devrait être arrêté au cours du deuxième semestre de l'année 2019. Les frais d'acquisition d'un montant total de 4.1 millions d'euros ont été comptabilisés en résultat comme requis par la norme IFRS 3 révisée (dont 1.5 millions d'euros comptabilisés dans le compte de résultat du 30 juin 2019).

L'allocation du prix d'acquisition a été déterminée sur la base de justes valeurs provisoires des actifs acquis et passifs repris à la date d'acquisition. Le montant du goodwill s'établit à 67,0 millions d'euros contre 65,8 millions reconnus au 31 décembre 2018. Ipsos a reconnu des provisions à hauteur de 7.5 millions d'euros dans le cadre du PPA (5,8 millions d'euros net d'effet impôt) en

contrepartie du goodwill afin de prendre en compte les engagements contractuels pris par Ipsos qui ont généré des coûts sans contrepartie. Ces provisions étaient incluses pour une valeur de 6,0 millions d'euros (4,5 millions d'euros net d'effet impôt) au 31 décembre 2018. Ces provisions ont donné lieu à une reprise utilisée de l'ordre de 2,1 millions d'euros (1,7 millions d'euros net d'impôt) reporté sur la ligne « autres charges et produits opérationnels » dans le compte de résultat consolidé du groupe au 30 juin 2019.

Cette allocation provisoire sera ajustée, en cas de modification de ces valeurs en lien avec la situation existante à la date d'acquisition, au plus tard dans un délai de douze mois après cette date. Ces modifications de juste valeur pourront concerner les actifs corporels, incorporels, les provisions pour risques ainsi que le montant des impôts différés.

L'impact de cette acquisition sur la situation financière du groupe est résumé dans le tableau suivant :

En millions d'euros	01/10/2018		
ACTIF	Asset Deals	Share Deals	Total
Immobilisations corporelles	1.6	0.1	1.6
Immobilisations incorporelles	9.3	0.5	9.8
Actifs non courants	-	0.2	0.2
Actifs courants	-	1.8	1.8
Impôts différés d'actif	3.9	0.0	3.9
Trésorerie	-	2.4	2.4
Total Actif	14.8	5.0	19.8
PASSIF	Asset Deals	Share Deals	Total
Provisions pour retraites et autres engagements long terme	1.9	-	1.9
Provisions	7.5	-	7.5
Passif courant	6.7	2.8	9.5
Total Passif	16.2	2.8	19.0
Juste Valeur des actifs net acquis	(1,4)	2.2	0.8
Goodwill	65.7	1.2	67.0
Considération échangée	64.4	3.4	67.8
- dont paiement sur l'exercice 2018			67.5
- dont ajustement de prix provisionné			0.3

3. Information sectorielle

L'information sectorielle présentée ci-après est basée sur le reporting interne régulièrement examiné par la Direction Générale pour évaluer les performances et allouer les ressources aux différents secteurs. La Direction Générale représente le principal décideur opérationnel au sens de la norme IFRS8.

Aux trois secteurs opérationnels s'ajoutent les holdings ainsi que des éliminations entre les trois secteurs opérationnels classés dans la rubrique « Autres ».

Par ailleurs, le groupe Ipsos est entièrement dédié à une seule activité: les études par enquête.

Les actifs sectoriels sont constitués des immobilisations corporelles et incorporelles (y compris goodwill), des créances clients et autres créances diverses.

3.1 Information sectorielle au 30 juin 2019

en milliers d'euros	Europe, Moyen Orient, Afrique	Amériques	Asie Pacifique	Autres	Total
Chiffre d'affaires	410 653	345 654	182 540	(35 489)	903 359
<i>dont chiffre d'affaires externe</i>	396 568	335 632	170 865	75	903 140
<i>dont chiffre d'affaires inter-secteurs</i>	14 085	10 022	11 676	(35 564)	219
Marge opérationnelle	7 946	22 880	14 482	3 969	49 278
Dotations aux amortissements	(16 752)	(13 153)	(6 562)	-	(36 467)
Actifs sectoriels ⁽¹⁾	952 012	963 259	368 571	840	2 284 681
<i>Dont droit d'utilisation de l'actif IFRS16</i>	80 418	46 899	31 305	-	158 623
Passifs sectoriels	305 098	178 401	109 095	43 414	636 007
<i>Dont dettes sur contrat de location IFRS16</i>	94 793	53 535	33 286	-	181 613
Investissements corporels et incorporels de la période	8 677	8 269	3 096	1 142	21 185

(1) les actifs sectoriels sont constitués des immobilisations corporelles et incorporelles (y compris goodwill), des créances clients et autres créances diverses.

3.2 Information sectorielle au 30 juin 2018

en milliers d'euros	Europe, Moyen Orient, Afrique	Amériques	Asie Pacifique	Autres	Total
Chiffre d'affaires	363 495	290 807	162 799	(31 100)	786 000
<i>dont chiffre d'affaires externe</i>	352 491	280 475	152 704	330	786 000
<i>dont chiffre d'affaires inter-secteurs</i>	11 004	10 332	10 095	(31 430)	(0)
Marge opérationnelle	14 920	13 879	11 570	5 258	45 628
Dotations aux amortissements	(7 883)	(3 072)	(1 750)	(0)	(12 705)
Actifs sectoriels ⁽¹⁾	828 160	815 257	315 448	(104 910)	1 854 034
Passifs sectoriels	317 355	122 951	80 950	(130 427)	390 883
Investissements corporels et incorporels de la période	9 018	9 341	2 046	0	20 406

(1) les actifs sectoriels sont constitués des immobilisations corporelles et incorporelles (y compris goodwill), des créances clients et autres créances diverses.

3.3 Information sectorielle au 31 décembre 2018

en milliers d'euros	Europe, Moyen Orient, Afrique	Amériques	Asie Pacifique	Autres	Total
Chiffre d'affaires	789 271	677 972	356 170	(73 919)	1 749 494
<i>dont chiffre d'affaires externe</i>	761 425	653 360	334 632	75	1 749 492
<i>dont chiffre d'affaires inter-secteurs</i>	27 846	24 612	21 538	(73 994)	2
Marge opérationnelle	69 337	77 450	30 967	(5 495)	172 258
Dotations aux amortissements	(16 492)	(12 380)	(3 826)	-	(32 698)
Actifs sectoriels ⁽¹⁾	867 024	917 382	337 892	2 352	2 124 740
Passifs sectoriels	251 985	161 065	99 221	7 025	519 295
Investissements corporels et incorporels de la période	17 192	22 355	6 322	3 137	49 006

(1) les actifs sectoriels sont constitués des immobilisations corporelles et incorporelles (y compris goodwill), des créances clients et autres créances diverses.

3.4 Réconciliation des actifs sectoriels avec le total des actifs du Groupe

en milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Actifs sectoriels	2 284 681	1 854 034	2 124 740
Actifs financiers	48 410	31 631	37 913
Actifs d'impôts	49 836	39 312	43 892
Instruments financiers dérivés	-	84	500
Trésorerie et équivalent de trésorerie	145 263	103 481	167 834
Total des actifs du Groupe	2 528 190	2 028 542	2 374 878

4. Notes sur le compte de résultat

a. Coûts directs

en milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Masse salariale des enquêteurs	(41 234)	(40 407)	(83 012)
Autres coûts directs	(279 147)	(232 887)	(528 107)
Total	(320 380)	(273 294)	(611 119)

b. Autres charges et produits opérationnels

Ce poste inclut principalement des éléments non récurrents relatifs à des résultats de change liés à des transactions commerciales.

c. Autres charges et produits non courants

en milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Frais d'acquisition	(2 002)	-	(3 930)
Charges et provisions pour litiges sociaux relatifs à Ipsos Brésil	(680)	(1 422)	(3 026)
Coûts de réorganisation et de rationalisation	(7 920)	(7 054)	(14 038)
Variations des engagements de rachats de participations ne conférant pas le contrôle	(455)	(438)	(1 076)
Total charges non courantes	(11 055)	(8 914)	(22 070)
Capitalisation des coûts internes de développement *	6 411	7 559	14 809
Reprise de provision sur risques fiscaux	641	-	1 989
Total produits non courants	7 052	7 559	16 798
Total	(4 003)	(1 355)	(5 273)

* Voir note 5.2 sur l'activation des dépenses internes de développement

d. Charges et produits financiers

en milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Charges d'intérêts sur emprunts et découverts bancaires	(13 679)	(10 323)	(22 641)
Variation de la juste valeur des dérivés	(60)	229	262
Produits d'intérêts de la trésorerie et des instruments financiers	623	666	1 097
Charges de financement	(13 116)	(9 428)	(21 281)
Pertes et gains de change	(949)	1 095	(1 456)
Autres charges financières	(494)	(832)	(1 422)
Autres produits financiers	358	651	7 858
Intérêts nets relatifs aux contrats de locations	(2 601)	-	-
Autres charges et produits financiers	(3 686)	913	4 980
Total charges et produits financiers nets	(16 801)	(8 514)	(16 301)

e. Impôt sur les résultats

La charge d'impôt de la période arrêtée au 30 juin 2019 est calculée sur la base du taux effectif d'impôt projeté pour 2019 sur l'ensemble du Groupe Ipsos. Sur la base de ces projections, le taux effectif d'impôt ressort à 26 % pour cette année comme indiqué ci-après :

en milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Résultat net avant impôts	25 288	33 511	147 051
Déduction de la quote-part dans les résultats des entreprises associées	356	8	(587)
Résultat net avant impôt des entreprises intégrées	25 644	33 519	146 464
Impôt sur les résultats	(6 575)	(8 612)	(38 498)
Taux effectif d'impôt	26,0%	25,7%	26,2%

f. Résultat net par action

i. Résultat net par action

Nombre moyen pondéré d'actions	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Solde à l'ouverture de l'exercice	44 436 235	44 436 235	44 436 235
Augmentation / Réduction de capital	-	(61 341)	(69 788)
Levée d'options	-	61 341	69 788
Actions propres	(595 601)	(1 105 005)	(994 469)
Nombre d'actions servant au calcul du résultat par action de base	43 840 634	43 331 230	43 441 766
Nombre d'actions supplémentaires à créer au titre des instruments dilutifs	992 120	1 238 009	1 329 871
Nombre d'actions servant au calcul du résultat par action dilué	44 832 754	44 569 239	44 771 637
Résultat net - part du groupe (en milliers d'euros)	18 744	24 719	107 520
Résultat net part du groupe par action de base (en euros)	0,43	0,57	2,48
Résultat net part du groupe par action dilué (en euros)	0,42	0,55	2,40

4.6.2. Résultat net ajusté par action

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Résultat net ajusté			
Résultat net - part du groupe	18 744	24 719	107 520
<i>Eléments exclus :</i>			
- Charges de personnel - rémunération en actions	3 672	4 944	8 937
- Amortissement des incorporels liés aux acquisitions	2 830	2 240	4 380
- Autres charges et produits non courants	4 003	1 355	5 273
- Impacts non monétaires sur variations de puts	172	188	(227)
- Impôts différés sur amortissement du goodwill	1 164	585	1 420
- Impôts sur résultat sur éléments exclus	(840)	479	(1 527)
- Intérêts minoritaires sur éléments exclus	(375)	(416)	(539)
Résultat net ajusté - part du groupe	29 370	34 092	125 237
Nombre moyen d'actions	43 840 634	43 331 230	43 441 766
Nombre moyen d'actions dilué	44 832 754	44 569 239	44 771 637
Résultat net ajusté part du groupe par action de base (en euros)	0,67	0,79	2,88
Résultat net ajusté part du groupe par action dilué (en euros)	0,66	0,76	2,80

4.7. Résultat net ajusté

en milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Chiffre d'affaires	903 359	786 000	1 749 494
Coûts directs	(320 380)	(273 294)	(611 119)
Marge brute	582 978	512 706	1 138 374
Charges de personnel - hors rémunération en actions	(423 587)	(358 583)	(753 464)
Charges de personnel - rémunération en actions *	(3 672)	(4 944)	(8 937)
Charges générales d'exploitation	(106 776)	(101 280)	(207 477)
Autres charges et produits opérationnels	336	(2 272)	3 922
Marge opérationnelle	49 279	45 628	172 418
Dotations aux amortissements des incorporels liés aux acquisitions *	(2 830)	(2 240)	(4 380)
Autres charges et produits non courants *	(4 003)	(1 355)	(5 273)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	(356)	(8)	587
Résultat opérationnel	42 090	42 026	163 352
Charges de financement	(13 116)	(9 428)	(21 281)
Autres charges et produits financiers *	(3 686)	913	4 980
Résultat net avant impôts	25 288	33 511	147 051
Impôts - hors impôts différés sur amortissement du goodwill	(5 411)	(8 027)	(37 078)
sImpôts différés sur amortissement du goodwill *	(1 164)	(585)	(1 420)
Impôt sur les résultats	(6 575)	(8 612)	(38 498)
Résultat net	18 714	24 900	108 554
Dont part du Groupe	18 744	24 719	107 520
Dont part des participations ne conférant pas le contrôle	(30)	181	1 033
Résultat net ajusté *	29 714	34 689	126 810
Dont Part du Groupe	29 370	34 092	125 237
Dont Part des participations ne conférant pas le contrôle	345	597	1 572
Résultat net ajusté, part du groupe par action	0,67	0,79	2,88
Résultat net ajusté dilué, part du groupe par action	0,66	0,76	2,80

*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, avant l'impact net d'impôts des autres charges et produits non courants et impacts non monétaires sur variations de puts en autres charges et produits financiers.

4.8. Dividendes payés et proposés

La Société a pour politique de payer les dividendes au titre d'un exercice en totalité en juillet de l'année suivante.

Les montants par action payés et proposés sont les suivants :

Au titre de l'exercice	Dividende net par action (en euro)
2018 ⁽¹⁾	0,88
2017	0,87
2016	0,85
2015	0,80

⁽¹⁾ Distribution proposée à l'assemblée générale annuelle du 28 mai 2019 pour un montant total de 38 millions d'euros (après l'élimination des dividendes sur actions auto-détenues au 31 décembre 2018). Le dividende a été mis en paiement le 3 juillet 2019.

5. Notes sur l'état de la situation financière

5.1. Goodwills

5.1.1. Tests de valeur des goodwills

Au 31 décembre 2018, sur la base des évaluations réalisées en interne et en application des principes comptables figurant en note 1.2.15 des états financiers consolidés de l'exercice 2018, la direction d'Ipsos a conclu que la juste valeur des goodwills ainsi que leur valeur d'utilité basée sur les flux de trésorerie actualisés de chaque groupe d'unités génératrices de trésorerie excédaient leur valeur comptable.

Au 30 juin 2019, le groupe n'a pas identifié d'indice de perte de valeur.

5.1.2. Mouvements au 30 juin 2019

en milliers d'euros	01/01/2019	Augmentations	Diminutions	Variation des engagements de rachat de titres de minoritaires	Variation de change	30/06/2019
Goodwills	1 291 077	1 669	(334)	100	11 948	1 304 470

5.2. Autres immobilisations incorporelles

en milliers d'euros	01/01/19	Augmentations	Diminutions	Variation de change	Variation de périmètre et autres mouvements	30/06/2019
Marques	7 079	1	-	35	-	7 116
Panels on line	38 258	3 890	-	164	(2)	42 310
Panels off line	6 406	52	-	54	(1)	6 511
Customer relationships	68 860	0	-	552	-	69 412
Autres immobilisations incorporelles (1)	98 250	12 204	(23)	36	(317)	110 150
Valeur brute	218 853	16 147	(23)	841	(320)	235 500
Marques	(698)	(765)	-	(7)	(1)	(1 469)
Panels on line	(27 668)	(4 192)	-	(100)	1	(31 959)
Panels off line	(4 601)	(91)	-	(29)	-	(4 721)
Customer relationships	(37 799)	(2 037)	-	(267)	-	(40 103)
Autres immobilisations incorporelles	(66 086)	(5 277)	24	(7)	311	(71 034)
Amortissement et Dépréciation	(136 852)	(12 362)	24	(409)	311	(149 288)
Valeur nette	82 001	3 785	1	432	(9)	86 212

1) Activation des dépenses internes de développement

Depuis le 1^{er} Janvier 2018, Ipsos active ses coûts de développement internes qui sont constitués des charges de personnel de ses équipes travaillant sur ses plateformes et projets selon les conditions définies en note 1.2.11 de l'annexe consolidée du 31 décembre 2018.

Au titre de ce premier semestre 2019, les montants de charges de personnels capitalisés s'élèvent à 9 527 k€ et les amortissements relatifs à cette capitalisation s'élèvent à 2 445 k€.

Les impacts de ce changement dans les comptes au 30 juin 2019 sont les suivants :

Au bilan, le poste autres immobilisations incorporelles est augmenté de 7 082 k€ et les impôts différés actifs sont diminués de 1 820 k€.

L'impact sur le résultat net s'élève à + 5 262k€ dans le compte de résultat au 30 juin 2019.

Au 30 juin 2019, afin de ne pas créer de distorsion dans la lecture de la marge opérationnelle par la reconnaissance d'un produit de capitalisation non compensé par des amortissements au cours d'une première période, les effets positifs sur le résultat de cette deuxième année de reconnaissance de l'actif ont été reclassés de la marge opérationnelle au résultat non récurrent. Le même traitement a été appliqué au 31 décembre 2018, et continuera d'être appliqué sur les années à venir, jusqu'au moment où la mise en œuvre de la capitalisation atteindra sa vitesse de croisière.

L'impact sur le résultat net avant impôts au 30 juin 2019 s'élève à + 7 082 k€ et se décompose ainsi :

- Impact net sur les charges de personnel 2019 si la méthode avait été continuellement appliquée + 671 k€.
- L'impact exceptionnel de l'application de la méthode prospective a été comptabilisé en net dans les autres charges et produits non courants pour un montant positif de 6 411 k€.

Le Groupe Ipsos a évalué les impacts sur les exercices ultérieurs de ce changement d'estimation comptable.

Dans la mesure où le Groupe estime que le montant capitalisé serait constant pendant les prochaines années, les impacts au compte de résultat des exercices ultérieurs seraient les suivants :

en milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Charges de personnel - hors rémunération en actions	671	1 342	668	297	227
Autres charges et produits non courants	6 411	12 822	8 803	5 385	1 667
Résultat opérationnel (*)	7 082	14 164	9 470	5 682	1 893
Impôts	(1 820)	(3 641)	(2 351)	(1 411)	(470)
Résultat net	5 262	10 523	7 119	4 271	1 423

(*) y compris dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles

Et les impacts dans le bilan des exercices ultérieurs seraient les suivants :

en milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Valeur nette des autres immobilisations incorporelles	23 668	30 750	40 221	45 903	47 796
Impôts différés actifs	(5 974)	(9 615)	(11 967)	(13 377)	(13 847)

5.3. Autres actifs financiers non courants

en milliers d'euros	01/01/2019	Augmentations	Diminutions	Variation de périmètre, reclassements et écart de change	30/06/2019
Prêts	6 019	12 391	(5)	(201)	18 204
Autres actifs financiers	28 537	8 485	(11 440)	2 697	28 280
Valeurs brutes	34 556	20 876	(11 445)	2 497	46 483
Provision sur prêt	(689)	-	-	(4)	(693)
Dépréciation des autres actifs financiers	1 154	-	-	(1 248)	(93)
Dépréciations	466	-	-	(1 252)	(786)
Valeur nette	35 021	20 876	(11 445)	1 245	45 697

5.4. Clients et comptes rattachés

en milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Valeur brute	359 497	309 636	473 006
Dépréciation	(7 329)	(6 593)	(6 887)
Valeur nette	352 168	303 043	466 119

5.5. Autres actifs courants

en milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Avances et acomptes versés	6 928	5 582	4 603
Créances sociales	5 128	4 824	3 972
Créances fiscales	39 509	39 430	34 193
Charges constatées d'avance	19 906	19 393	17 509
Autres créances et autres actifs courants	21 428	14 098	18 555
Total	92 899	83 328	78 831

Tous les autres actifs courants ont une échéance inférieure à 1 an.

5.6. Capitaux propres

5.6.1. Capital

Au 30 juin 2019, le capital social d'Ipsos SA s'élève à 11 109 058,75 euros, se décomposant en 44 436 235 actions d'une valeur nominale de 0,25 euro.

Le nombre d'actions composant le capital social et le portefeuille d'actions propres a évolué comme suit au cours du 1^{er} semestre 2019 :

Nombre d'actions (valeur nominale 0,25 euro)	Actions émises	Actions propres	Actions en circulation
Au 31 décembre 2018	44 436 235	(882 924)	43 553 311
Augmentation de capital (Levée d'options de souscription d'actions)	-	-	-
Réduction de capital (par voie d'annulation d'actions propres)	-	-	-
Transfert (livraison du plan d'attribution gratuite d'actions)	-	353 049	353 049
Achats / ventes (hors contrat de liquidité)	-	-	-
Mouvements dans le cadre du contrat de liquidité	-	13 523	13 523
Au 30 juin 2019	44 436 235	(516 352)	43 919 883

5.6.2. Plans d'attribution d'actions

5.6.2.1 Plans d'options de souscription d'actions

Le Conseil d'administration d'Ipsos SA a consenti, dès 1998, des plans d'options de souscription d'actions à prix unitaire convenu, au bénéfice de certains membres du personnel salarié et de l'ensemble des cadres dirigeants du Groupe. Les caractéristiques des plans qui restaient en vigueur à l'ouverture de l'exercice sont les suivantes :

Date d'allocation aux bénéficiaires	Date de départ d'exercice des options	Date limite de levée des options	Prix d'exercice	Nombre de personnes concernées	Nombre d'options attribué initialement	Nombre d'options en vigueur au 01/01/2019	Accordées au cours de l'exercice	Annulées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice	Expirées au cours de l'exercice	Nombre d'options en vigueur au 30/06/2019
04/09/2012	04/09/2015			129	1 545 380	628 794	-	(20 440)	-	-	608 354
04/09/2012	04/09/2016	04/09/2020	24,63	27	423 990	236 670	-	-	-	-	236 670
Total Plan IPF 2012-2020				156	1 969 370	865 464	-	(20 440)	-	-	845 024

5.6.2.2 Plan d'attribution gratuite d'actions

Le Conseil d'administration d'Ipsos SA procède, chaque année depuis 2006, à la mise en place de plans d'attribution gratuite d'actions de la Société au bénéfice de résidents français et internationaux, dirigeants mandataires sociaux et salariés du groupe Ipsos. Avant le plan mis en œuvre en 2018, ces actions n'étaient acquises par les bénéficiaires qu'après un délai d'acquisition de deux ans, et à condition que le bénéficiaire soit encore salarié ou mandataire social du groupe Ipsos à cette date. A compter de 2018, la période d'acquisition a été portée à 3 ans.

Les caractéristiques des plans d'attribution gratuite d'actions qui restaient en vigueur à l'ouverture de l'exercice sont les suivantes :

Date d'allocation aux bénéficiaires	Nature des actions	Nombre de personnes concernées	Nombre d'actions attribué initialement	Date d'acquisition	Nombre d'actions en vigueur au 01/01/2019	Accordées au cours de l'exercice	Annulées au cours de l'exercice	Reclassées au cours de l'exercice	Livrées au cours de l'exercice	Nombre d'actions en vigueur au 30/06/2019
28/04/2017	Actions ordinaires	851	397 878	28/04/2019	366 764	-	(13 715)	-	(353 049)	-
Sous-Total 2017 Plan		851	397 878	-	366 764	-	(13 715)	-	(353 049)	-
04/05/2018	Actions ordinaires	1 006	394 398	04/05/2021	381 291	-	(4 262)	-	-	377 029
15/11/2018	Actions ordinaires	30	54 205	15/11/2021	54 205	-	-	-	-	54 205
Sous-Total 2018 Plan		1 036	448 603	-	435 496	-	(4 262)	-	-	431 234
27/02/2019	Actions ordinaires	54	44 062	27/02/2022	-	44 062	(916)	-	-	43 146
28/05/2019	Actions ordinaires	1 110	440 127	28/05/2022	-	440 127	-	-	-	440 127
Sous-Total 2019 Plan		1 164	484 189	-	-	484 189	(916)	-	-	483 273
Total des plans d'attribution gratuite d'actions					802 260	484 189	(18 893)	-	(353 049)	914 507

5.6.3. Analyse de la charge relative aux rémunérations en actions

La charge comptabilisée au compte de résultat au titre des plans d'options et d'attribution gratuite d'actions s'établit comme suit :

en milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Plan d'attribution gratuite d'actions du 28 avril 2017	1 435	2 573	4 877
Plan d'attribution gratuite d'actions du 4 mai 2018	1 589	472	2 003
Plan d'attribution gratuite d'actions du 15 novembre 2018	158	-	38
Plan d'attribution gratuite d'actions du 28 mai 2019	241	-	-
Total (hors contributions)	3 424	4 585	8 458
Contribution patronale France et Royaume-Uni	248	359	479
Total (avec contributions)	3 672	4 944	8 937

5.7. Endettement financier net

Analyse des emprunts et autres passifs financiers par échéance

L'endettement financier net, après déduction de la trésorerie et équivalents de trésorerie, ressort à :

en milliers d'euros	30/06/2019				31/12/2018			
	Total	Échéance			Total	Échéance		
		inf. à un an	entre 1 et 5 ans	sup. à 5 ans		inf. à un an	entre 1 et 5 ans	sup. à 5 ans
Emprunt obligataire	479 036	-	184 750	294 286	476 780	-	183 246	293 534
Emprunts auprès des établissements de crédit	257 910	5 257	252 653	-	257 256	5 267	251 989	-
Instruments financiers dérivés - passif	8	8	-	-	-	-	-	-
Dettes relatives aux contrats financements	141	94	46	-	632	326	306	-
Autres dettes financières	111	11	100	-	114	8	106	-
Intérêts courus sur dettes financières	10 263	10 263	-	-	5 284	5 284	-	-
Concours bancaires courants	2 279	2 279	-	-	2 828	2 828	-	-
Emprunts et autres passifs financiers (a)	749 748	17 912	437 550	294 286	742 894	13 713	435 647	293 534
Instruments financiers dérivés - actif (b)	-	-	-	-	500	500		
Placements à court terme dans des instruments monétaires	4 673	4 673	-	-	4 475	4 475	-	-
Disponibilités	140 590	140 590	-	-	163 358	163 358	-	-
Trésorerie et équivalent de trésorerie (c)	145 263	145 263	-	-	167 834	167 834	-	-
Endettement net (a - b - c)	604 485	(127 351)	437 550	294 286	574 560	(154 621)	435 647	293 534

5.8. Provisions courantes et non courantes

en milliers d'euros	Montant au 01/01/2019	Dotations	Reprises de provisions utilisées	Reprises de provisions non utilisées	Variation de périmètre et autres reclassements	Variation de change	Montant au 30/06/2019
Provisions pour litiges	4 745	185	(679)	(55)	(52)	70	4 214
Provisions pour autres charges et risques	4 929	2 850	(2 219)	(655)	(1 840)	148	3 213
Provisions pour retraites	29 714	1 019	6	-	2	62	30 803
Total	39 388	4 054	(2 892)	(710)	(1 890)	280	38 230
Dont provisions courantes	4 996						3 606
Dont provisions non courantes	4 678						3 820

Les provisions pour litiges comprennent principalement des engagements liés à des litiges avec des salariés.

Les provisions pour autres charges et risques comprennent des risques sociaux et des provisions pour pertes à terminaison.

5.9. Autres passifs courants et non courants

en milliers d'euros	30/06/2019			31/12/2018		
	< 1 an	> 1 an	Total	< 1 an	> 1 an	Total
Prix et compléments de prix ⁽¹⁾	506	11 641	12 146	450	11 514	11 964
Rachat de participations ne conférant pas le contrôle ⁽¹⁾	727	2 996	3 723	11 161	2 911	14 072
Autres dettes fiscales et sociales	114 988	-	114 988	129 816	-	129 816
Passifs sur contrats ⁽²⁾	27 990	-	27 990	30 199	-	30 199
Autres dettes et autres passifs	47 899	567	48 466	4 618	7 615	12 233
Total	192 110	15 204	207 313	176 244	22 040	198 284
Total hors passifs sur contrats	164 120	15 204	179 323	146 045	22 040	168 085

⁽¹⁾ Voir commentaires en note 6.3.1 Engagements liés aux acquisitions.

⁽²⁾ Il s'agit principalement des études clients dont la facturation excède le chiffre d'affaires reconnu selon la méthode de l'avancement.

5.10. Passifs et actifs sur contrats

Les actifs sur contrats concernent les droits du Groupe à recevoir des paiements au titre d'études non facturées à la date d'arrêté des comptes. Les passifs sur contrats concernent les paiements d'avance reçus des clients pour les études dont le chiffre d'affaires est comptabilisé au fur et à mesure et d'autre part les produits constatés d'avance relatifs au chiffre d'affaires générés par les contrats.

5.11. Droits d'utilisation de l'actif et dettes sur contrats de locations

Le détail par maturité des dettes sur contrats de location est le suivant :

en milliers d'euros	30/06/2019			
	Total	Échéance		
		inf. à un an	entre 1 et 5 ans	sup. à 5 ans
Dettes sur contrats de location (courante)	40 837	40 837	-	-
Dette d'intérêts sur contrats de location	636	636	-	-
Total dettes sur contrats de location (courante)	41 473	41 473	-	-
Dettes sur contrats de location (non courante)	140 140	-	104 297	35 843
Dettes sur contrats de location (non courante)	140 140	-	104 297	35 843

Le détail par nature du droit d'utilisation de l'actif est le suivant :

en milliers d'euros	01/01/19	Augmentations	Diminutions	Variation de change	Variation de périmètre et autres mouvements	30/06/2019
Droit d'utilisation de l'actif (contrat de location de bureaux)	153 334	19 945	(1 776)	2 130	-	173 633
Droit d'utilisation de l'actif (contrat de location de voitures)	3 510	960	(10)	(5)	-	4 455
Valeur brute	156 844	20 905	(1 785)	2 125	-	178 088
Droit d'utilisation de l'actif (contrat de location de bureaux)	-	(18 038)	235	(803)	-	(18 606)
Droit d'utilisation de l'actif (contrat de location de voitures)	-	(868)	10	(2)	-	(860)
Amortissement et Dépréciation	-	(18 906)	245	(805)	-	(19 465)
Valeur nette	156 844	1 999	(1 540)	1 320	-	158 623

5.12. Charges générales d'exploitation

en milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Charges générales d'exploitation hors amortissements et dépréciations	(76 696)	(91 505)	(182 081)
Dont charges de loyer éliminées selon IFRS16	21 490	-	-
Amortissements et dépréciations	(30 080)	(9 775)	(25 397)
Dont amortissements et dép. sur dettes de locations IFRS16	(18 906)	-	-
Total des charges générales d'exploitation	(106 776)	(101 280)	(207 477)

6. Notes sur l'état des flux de trésorerie et informations complémentaires

6.1. Variation du besoin en fonds de roulement

en milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Diminution (augmentation) des créances clients	33 805	89 690	14 446
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs	(17 003)	(38 899)	(6 876)
Variation des autres créances et autres dettes	(30 900)	(34 786)	(4 088)
Variation du besoin en fonds de roulement	(14 098)	16 004	(3 482)

6.2. Flux de trésorerie liés aux acquisitions d'immobilisations

en milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(16 147)	(14 346)	(35 021)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(4 727)	(6 074)	(13 797)
Total acquisitions de la période	(20 874)	(20 420)	(48 818)
Décalage de décaissement	(311)	15	(187)
Investissements incorporels et corporels décaissés	(21 185)	(20 406)	(49 006)

6.3. Engagements

6.3.1. Engagements liés aux acquisitions

Les engagements de rachat de minoritaires, les prix différés et compléments de prix actualisés qui sont enregistrés en autres passifs non courants et autres passifs courants au 30 juin 2019, se détaillent de la manière suivante :

en milliers d'euros	≤ 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Prix différés et compléments de prix				
Europe, Moyen Orient et Afrique	457	6 991	-	7 448
Amérique	49	-	-	49
Asie Pacifique	-	-	4 650	4 650
Sous-total	506	6 991	4 650	12 146
Engagements de rachat de minoritaires				
Europe, Moyen Orient et Afrique	727	2 051	-	2 778
Amérique	-	944	-	944
Asie Pacifique	-	-	-	-
Sous-total	727	2 996	-	3 723
Total	1 233	9 987	4 650	15 870

6.3.2. Autres engagements et litiges

Le Groupe n'est pas engagé dans des litiges significatifs au 30 juin 2019.

6.4. Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées n'ont pas de caractère significatif au 30 juin 2019.

6.5. Facteurs de risques

Aucune évolution majeure n'est à relever au niveau des facteurs de risques décrits dans le document de référence 2018 au paragraphe 4. *Facteurs de risques*.

6.6. Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture.

Périmètre de consolidation au 30 juin 2019

6.7. Périmètre consolidé

Les entreprises incluses dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

Sociétés consolidées en intégration globale

Entreprises Consolidées	Forme	% des droits de vote	% d'intérêt 2019	Pays	Adresse
Ipsos	SA	Consolidante	100.00	France	35, rue du Val de Marne 75013 Paris
Europe					
Ipsos Group Gie	GIE	100.00	100.00	France	35, rue du Val de Marne 75013 Paris
Ipsos France	SAS	100.00	100.00	France	35, rue du Val de Marne 75013 Paris
Ipsos Observer	SA	100.00	99.99	France	35, rue du Val de Marne 75013 Paris
Popcorn Media	SA	99.99	99.98	France	35, rue du Val de Marne 75013 Paris
GIE IPSOS	GIE	100.00	100.00	France	35, rue du Val de Marne 75013 Paris
Ipsos Ocean Indien	SARL	100.00	100.00	France	158, rue Juliette Dodu 97400 Saint Denis - La Réunion
Ipsos Antilles	SAS	100.00	100.00	France	Les Hauts de Californie, Morne Pavillon, 97232 Le Lamentin
Synthesio SAS	SAS	99.94	99.94	France	8-10 Rue Villedo - 75001 Paris
Espaces TV	SA	100.00	100.00	France	30, rue d'Orléans, 92200 Neuilly sur Seine
Ipsos MORI UK Ltd	Ltd	100.00	100.00	Royaume-Uni	3 Thomas More Square, London E1W 1YW
Price Search	Ltd	100.00	100.00	Royaume-Uni	3 Thomas More Square, London E1W 1YW
Ipsos Interactive Services Ltd	Ltd	100.00	100.00	Royaume-Uni	3 Thomas More Square, London E1W 1YW
M&ORI Limited	Ltd	100.00	100.00	Royaume-Uni	3 Thomas More Square, London E1W 1YW
MORI Ltd	Ltd	100.00	100.00	Royaume-Uni	3 Thomas More Square, London E1W 1YW
Ipsos EMEA Holding Limited	Ltd	100.00	100.00	Royaume-Uni	3 Thomas More Square, London E1W 1YW
Ipsos Pan Africa Holdings Limited	Ltd	100.00	100.00	Royaume-Uni	3 Thomas More Square, London E1W 1YW
Synovate Healthcare Limited	Ltd	100.00	100.00	Royaume-Uni	3 Thomas More Square, London E1W 1YW
Ipsos Retail Performance Ltd	Ltd	100.00	100.00	Royaume-Uni	Beech House, Woodlands Business Park, Milton Keynes - MK14 6ES
Ipsos Mystery Shopping UK Ltd	Ltd	100.00	100.00	Royaume-Uni	3 Thomas More Square, London E1W 1YW
Ipsos Mystery Shopping S UK Lt	Ltd	100.00	100.00	Royaume-Uni	3 Thomas More Square, London E1W 1YW
Synthesio LTD	Ltd	100.00	99.94	Royaume-Uni	28 Brunswick Place N1 6DZ - London
Ipsos Limited	Ltd	100.00	100.00	Irlande	Block 3, Blackrock Business Park, Blackrock, Co Dublin
Ipsos GmbH	GmbH	100.00	100.00	Allemagne	Sachsenstrasse 6, 20097 Hamburg
IPSOS Operations GmbH	GmbH	100.00	100.00	Allemagne	Sachsenstrasse 6, 20097 Hamburg
Ipsos Loyalty	GmbH	100.00	100.00	Allemagne	Sachsenstrasse 6, 20097 Hamburg
Trend.test GmbH	GmbH	100.00	100.00	Allemagne	Kolonnenstrasse 26, 2,Hof,1,OG 10829 Berlin
Ipsos Bahnreisenforschung GmbH	GmbH	100.00	100.00	Allemagne	Elektrastraße 6, 81925 München
1-2-3 MysteryWorldNet GmbH	GmbH	100.00	100.00	Allemagne	Herrengaben 204593 Hamburg
Ipsos Srl	SRL	100.00	100.00	Italie	Via Tolmezzo 15, 20132 Milano
Ipsos Iberia, SA	SA	100.00	100.00	Espagne	Avenida de Ilano Castellano, 13, 3a Planta, 28034 Madrid
IPSOS UNDERSTANDING	SAU	100.00	100.00	Espagne	Avenida de Ilano Castellano, 13, 3a Planta, 28034

Entreprises Consolidées	Forme	% des droits de vote	% d'intérêt 2019	Pays	Adresse
UNLTD.,SAU					Madrid
Ipsos Holding Belgium	SA	100.00	100.00	Belgique	Paepsemiaan 11, 1070 Anderlecht
Ipsos NV (Belgium)	SA	100.00	100.00	Belgique	Grote Steenweg 110-2600, Berchem
Social Karma	SA	100.00	99.94	Belgique	Rue du Belvédère 29 Bruxelles
IPSOS HUNGARY ZRT	Zrt.	100.00	100.00	Hongrie	Pap Károly u. 4-6, Budapest, H-1139
Synovate - Investigação de Mercado, Lda	Lda	100.00	100.00	Portugal	Rua Ramalho Ortigaõ No. 8-2º Dto., 1070-230 Lisboa
Ipsos Sp. z o. o.	sp z.o.o.	100.00	100.00	Pologne	ul. Domaniewska 34A, 02-672, Warsaw
Ipsos AB	AB	100.00	100.00	Suède	S:t Göransgatan 63, Box 12236, 102 26 Stockholm
Ipsos NORM AB	AB	100.00	100.00	Suède	Hälsingegatan 49, 5tr 113 31 Stockholm
Ipsos AS	AS	100.00	100.00	Norvège	Karenslyst Allé 20, 0278 Oslo, Postal: Postboks 64 Skøyen, 0212 Oslo
Ipsos A/S	AS	100.00	100.00	Danemark	Store Kongensgade 1, 1. 1264 Copenhagen K
Ipsos interactive Services SRL	SRL	100.00	100.00	Roumanie	319G Splaiul Independentei, Atrium House, Ground floor, 060044 Bucharest, 6th district
Ipsos Research S.R.L.	SRL	100.00	100.00	Roumanie	Str. Sîriului Nr.20, Zona A. Copr A, ET.1.014354, Bucharest, 1st district
Ipsos Digital S.R.L.	SRL	100.00	100.00	Roumanie	Bucuresti Sectorul 6, Splaiul INDEPENDENTEIL, Nr. 319G, CLADIRAE C1 (ATRIUM HOUSE), PARTER, ZONA A, CORP A
Ipsos Eood	EOOD	100.00	100.00	Bulgarie	119 Europa Boulevard, 5th Floor, Sofia 1324
Ipsos Comcon LLC	LLC	100.00	100.00	Russie	3, Bld.2, Verhn. Krasnoselskaya St., 107140, Moscow, Russia
IPSOS s.r.o.	s.r.o	78.70	78.70	République Tchèque	Slovansky dum, entrance E, Na Prikope 22, Praha 1, 110 00
IPSOS s. r. o.	s.r.o	100.00	78.70	Slovaquie	Heydukova 12, 811 08 Bratislava
Ipsos GmbH	SRL	100.00	78.70	Autriche	Rotenturmstraße 16-18 / 7th floor, Vienna, 1010
Ipsos LLC	LLC	100.00	100.00	Ukraine	6A Volodimirskaya street, office 1, 01025 Kiev, Ukraine
Ipsos SA	S.A.	100.00	100.00	Suisse	11 Chemin du Château-Bloch, 1219 Le Lignon, Geneva
Ipsos	A.S.	100.00	100.00	Turquie	Centrum Is Merkezi Aydinevler No 3-34854 Kucukyali, Istanbul
Synovate (Holdings) South Africa Pty Ltd	Pty Ltd	100.00	100.00	Afrique du Sud	Building 3 & 4, Prism 2055 Fourways Johannesburg
Ipsos (PTY) LTD	Pty Ltd	100.00	100.00	Afrique du Sud	Building 3 & 4, Prism 2055 Fourways Johannesburg
Ipsos Strategic Puls SAS	SAS	90.80	90.80	France	35, rue du Val de Marne 75013 Paris
IPSOS STRATEGIC MARKETING DOO.	d.o.o	100.00	90.80	Serbie	Gavrila Principa 8, 11000 Belgrade
Ipsos d.o.o	d.o.o	100.00	90.80	Croatie	Šime Ljubića 37, 21000 Split
IPSOS Strategic Puls dooel	d.o.o.e.l.	100.00	90.80	Macedoine	Kairska 31, Skopje
IPSOS STRATEGIC PULS D.O.O.	d.o.o.	100.00	90.80	Monténégro	Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 149, Podgorica
Ipsos d.o.o.	d.o.o.	100.00	90.80	Slovénie	Leskoškova 9E, 1000 Ljubljana
Ipsos d.o.o.	d.o.o.	100.00	90.80	Bosnie	Hamdije Kreševljakovića 7c, Sarajevo, BIH
STRATEGIC PULS RESEARCH	Sh.P.K.	100.00	90.80	Albanie	Rr. Frosina Plaku. Godina 8 kate, apt.7, kati 2, 1020 Tirana
Ipsos DOOEL - Dega Ne Kosove	Branch	90.80	90.80	Kosovo	Emin Duraku No.: 16 10000 Prishtina
Ipsos Nigeria Limited	Ltd	100.00	100.00	Nigeria	No.70 Adeniyi Jones Avenue, Ikeja, Lagos
Ipsos (East Africa) Limited	Ltd	80.00	80.00	Kenya	Acorn House, 97 James Gichuru Road, Lavington P.O. Box 68230 – 00200 City Square, Niarobu
Ipsos Limited	Ltd	100.00	100.00	Kenya	Acorn House, 97 James Gichuru Road, Lavington P.O. Box 68230 – 00200 City Square, Niarobu

Entreprises Consolidées	Forme	% des droits de vote	% d'intérêt 2019	Pays	Adresse
Ipsos Limited	Ltd	100.00	100.00	Ghana	Farrar Avenue 4, Asylum Down, PMB7, Kanda, Accra
Ipsos SARL	S.A.R.L	100.00	100.00	Cote d'Ivoire	2 Plateaux Boulevard Lattrille Carrefour Macaci Rue J54 Villa duplex No 69 BP 2280 Abidjan 11
Ipsos Moçambique, LDA	Ltd	100.00	100.00	Mozambique	AV Francisco Orlando Magumbwe No 528, Maputo
IPSOS LTD	Ltd	100.00	100.00	Uganda	Padre Pio House, Plot 32 Lumumba Road, PO Box 21571, Kampala
IPSOS TANZANIA LIMITED	Ltd	100.00	100.00	Tanzanie	Plot 172 Regent Estate, PO Box 106253 Mikocheni, Dar Es Salaam
Ipsos Limited	Ltd	100.00	100.00	Zambie	Plot 9632 Central Street, Chudleigh, PO Box 36605, Lusaka
Ipsos Senegal	SASU	100.00	100.00	Sénégal	Agora VDN Villa N°7, Fann Mermoz Dakar Fann BP 25582
Ipsos SASU	SASU	100.00	100.00	Cameroun	Centre d'affaires Flatters - 96 rue Flatters Bonanjo Douala
Synovate Holdings BV	BV	100.00	100.00	Pays-Bas	Amstelveenseweg 760, 1081JK, Amsterdam
Ipsos B.V.	BV	100.00	100.00	Pays-Bas	Amstelveenseweg 760, 1081JK, Amsterdam
Ipsos NORM B.V.	BV	100.00	100.00	Pays-Bas	Amstelveenseweg 760, 1081JK, Amsterdam
Ipsos A.E.	A.E.	100.00	100.00	Grèce	8 Kolokotroni Street 10561 Athens
Ipsos Market Research LTD	Ltd	100.00	100.00	Chypre	2-4 Arch. Makarios III Avenue, Capital Center, 9th Floor, 1065 Nicosia
Portdeal Ltd	Ltd	100.00	100.00	Chypre	Themistokli, Dervi 3 Julia House, P.C. 1066, Nicosia
Regional Financing Company S.A.	SA	100.00	100.00	Luxembourg	15, avenue Emile Reuter L-2420 Luxembourg
Amérique du Nord					
Ipsos America, Inc.	Inc.	100.00	100.00	Etats-Unis	301 Merritt 7, Norwalk, CT 06851
Ipsos-Insight, LLC	L.L.C.	100.00	100.00	Etats-Unis	301 Merritt 7, Norwalk, CT 06851
Ipsos-Insight Corporation	Corp.	100.00	100.00	Etats-Unis	301 Merritt 7, Norwalk, CT 06851
Ipsos Interactive Services, U.S., LLC	LLC	100.00	100.00	Etats-Unis	301 Merritt 7, Norwalk, CT 06851
Ipsos Public Affairs, LLC.	LLC.	100.00	100.00	Etats-Unis	301 Merritt 7, Norwalk, CT 06851
Ipsos MMA, Inc.	Inc.	100.00	100.00	Etats-Unis	301 Merritt 7, Norwalk, CT 06851
Research Data Analysis, Inc.	Inc.	100.00	100.00	Etats-Unis	450 Enterprise Court Bloomfield Hills, MI 48302
Synthesio, Inc	Inc.	100.00	99.94	Etats-Unis	35 West 31 Street - 5th floor New York
Ipsos NPD Inc.	Corp.	100.00	100.00	Canada	240 Duncan mill Road, suite 2240, Toronto, Ontario
Ipsos Corp.	Corp.	100.00	100.00	Canada	1285 West Pender Street, Suite 200, Vancouver, BC V6E 4B1
Ipsos Interactive Services Limited Partnership	LP	100.00	100.00	Canada	1075 W Georgia St, 17th Floor Vancouver BC V6E 3C9
Ipsos Limited Partnership	LP	100.00	100.00	Canada	1075 W Georgia St, 17th Floor Vancouver BC V6E 3C9
Amérique Latine					
Ipsos Argentina	SA	100.00	100.00	Argentine	Olazábal 1371 – C1428DGE , Buenos Aires, Argentina
Ipsos Observer SA	SA	51.00	51.00	Argentine	Olazábal 1371 – C1428DGE , Buenos Aires, Argentina
Ipsos Brasil Pesquisas de Mer.	Ltda	100.00	100.00	Brésil	Av. 9 de Julho, 4865, 7. Andar – Jardim Paulista - CEP 01407-200 Sao Paulo, Estado de São Paulo.
Ipsos Brazil 2011 Pesquisas de Mercado	Ltda	100.00	100.00	Brésil	Caçuda Antares 264 - Alphaville - Centro de Apoio 2 - CEP 06541-065 - Santana do Parnaíba, Sao Paulo.
Ipsos CA	C.A.	100.00	100.00	Venezuela	Av. Francisco de Miranda entre primera avenida y avenida Andrés Bello, Edf. Mene Grande I Piso 1 oficina 1-3 Urb. Los Palos Grandes – Caracas (Chacao) Zona Postal 1060
Ipsos SA de CV	SA de CV	100.00	100.00	Mexique	Paseo de las Palmas 500 piso 1. Col Lomas de Chapultepec. Miguel Hidalgo CP 11000 Mexico DF

Entreprises Consolidées	Forme	% des droits de vote	% d'intérêt 2019	Pays	Adresse
Field Research de Mexico SA de CV	SA de CV	100.00	100.00	Mexique	Av Ingenieros Militares #85 interior 101 col. Nueva Argentina Delg. Miguel Hidalgo, CP 11230 (DF)
Ipsos CCA Inc	Inc.	100.00	100.00	Panama	816 Edificio Century Tower Avenida Ricardo J Alfaro Panama City Panama
Ipsos SRL	S.R.L.	90.00	90.00	République Dominicaine	Calle Frank Felix Miranda 47, Ensanche Naco, Santo Domingo, D.N., República Dominicana
Ipsos, S.A	S.A.	100.00	100.00	Guatemala	13 Calle 2-60, Zona 10 - Edificio Topacio Azul Nivel 8, Of. 803 01010 Guatemala
Ipsos, Inc. (Puerto Rico)	Inc.	100.00	100.00	Puerto Rico	463 Fernando Calder St. 00918 San Juan, Puerto Rico
Ipsos TMG Panama SA	S.A.	100.00	100.00	Panama	816 Edificio Century Tower Avenida Ricardo J Alfaro Panama City Panama
Ipsos TMG SA	Panama Stock Corporation	100.00	100.00	Panama	816 Edificio Century Tower Avenida Ricardo J Alfaro Panama City Panama
Ipsos Opinión y Mercado S.A.	S.A.	100.00	100.00	Pérou	Av. Reducto 1363, Miraflores, Lima 18
Premium Data SAC	S.A.C.	100.00	100.00	Pérou	Av. Republica de Panama 6352, Miraflores, Lima 18
Ipsos Opinion y Mercado SA	S.A.	100.00	96.80	Bolivia	is Calle Waldo Ballivian # 540 Sopocachi La Paz - Bolivia
Ipsos Ecuador SA	S.A.	100.00	100.00	Equateur	Javier Aráuz N 36-15 y German Alemán
Servicios Ecuatorianos Atika Sa	S.A.	65.40	65.40	Equateur	Servicios Ecuatorianos Atika SA, Arauz N36-15 y Alemán, Quito
Ipsos Herrarte, S.A. DE C.V.	Trading	99.00	50.49	Salvador	79 Avenida Norte y 7 Calle PTE, No. 4109 Cote Escalon, San Salvador.
Ipsos Herrarte SA de CV (Nicaragua)	Trading	99.00	50.49	Nicaragua	Plaza Julio Martinez 1c. abajo, 3c. al sur, 1c. abajo. Managua, Nicaragua RUC.: J0310000176078
Herrarte, S.A. DE C.V.	Trading	99.00	50.49	Honduras	Col. Loma Linda Sur, Segunda Calle, Trece Avenida, Casa No. 32, Bloque H, Atrás de la Iglesia Cristo Viene Tegucigalpa, M.D.C. Honduras, C.A. R.T.N.: 08019008184302
Ipsos SA	S.A.	100.00	100.00	Costa Rica	Barrio Escalante, de la iglesia Santa Teresita 300 metros este, 100 norte y 25 este, San José
Synovate (Costa Rica) SA	S.A.	100.00	100.00	Costa Rica	Barrio Escalante, de la iglesia Santa Teresita 300 metros este, 100 norte y 25 este, San José
Ipsos (Chile) S.A.	S.A.	100.00	100.00	Chile	Pedro de Valdivia 555, piso 10, Providencia, Santiago
Ipsos Observer Chile	SA	100.00	100.00	Chile	Avenida Pedro de Valdivia 555, 7th floor, Providencia, Santiago.
Ipsos ASI Andina SAS	S.A.S.	100.00	100.00	Colombie	Calle 74 No 11 – 81 Piso 5. Bogotá, Colombia
Ipsos Napoleon Franco&Cia SAS	S.A.	100.00	100.00	Colombie	Calle 74 No 11 – 81 Piso 5. Bogotá, Colombia
Synovate Colombia SA	S.A.	100.00	100.00	Colombie	Calle 74 No 11 – 81 Piso 5. Bogotá, Colombia
Livra Europe Ltd	Ltd	100.00	100.00	Royaume-Uni	3 Thomas More Square, London E1W 1YW, UK
Livra.com S.A.	SA	100.00	100.00	Argentine	Olazábal 1371 – C1428DGE , Buenos Aires, Argentina
Asie-Pacifique					
Ipsos Limited	Ltd	100.00	100.00	Hong-Kong	22F Leighton Centre - 77 Leighton Road, Causeway Bay, Hong Kong
Ipsos (China) Consulting Co., Ltd	Ltd.	100.00	100.00	Chine	Suite 1201-1204, 12F, Union Plaza, No.20, Chaowai Avenue, Beijing
Ipsos Asia Limited	Ltd.	100.00	100.00	Hong-Kong	22F Leighton Centre - 77 Leighton Road, Causeway Bay, Hong Kong
Ipsos China Limited	Ltd.	100.00	100.00	Hong-Kong	22F Leighton Centre, 77 Leighton Road, Causeway Bay, Hong Kong
Synovate Ltd	Ltd	100.00	100.00	Hong-Kong	22F Leighton Centre, 77 Leighton Road, Causeway Bay, Hong Kong
Ipsos Observer Limited	Ltd	100.00	100.00	Hong-Kong	22F Leighton Centre, 77 Leighton Road, Causeway Bay, Hong Kong
Ipsos Pte Ltd	Pte. Ltd.	100.00	99.99	Singapour	3 Killiney Road, #05-01, Winsland House 1, Singapore 239519
Synthesio Pte Ltd	Ltd	100.00	99.94	Singapour	1 George Street #10-01 Mid Valley City, Lingkaran Syed Putra 049145

Entreprises Consolidées	Forme	% des droits de vote	% d'intérêt 2019	Pays	Adresse
Ipsos Limited	Ltd.	100.00	100.00	Taiwan	25F, No.105, Sec.2, Tun Hwa S. Rd., Da-an District, Taipei 106
Ipsos Co., Ltd	Co. Ltd.	100.00	100.00	Corée	12F Korea Daily Economic BD 463 Cheongpa-Ro, Chung-Ku, Seoul, Korea 04505
IPSOS (PHILIPPINES), INC.	Inc	100.00	100.00	Philippines	Unit 1401B, One Corporate Centre, Julia Vargas Avenue corner Meralco Avenue, Ortigas Center, Pasig City, Philippines.
Ipsos Inc.	Inc	100.00	100.00	Philippines	Unit 1401B, One Corporate Centre, Julia Vargas Avenue corner Meralco Avenue, Ortigas Center, Pasig City, Philippines.
Ipsos Ltd	Ltd.	100.00	100.00	Thaïlande	19th Floor, Empire Tower, 1 South Sathorn Road, Yannawa, Sathorn, Bangkok 10120
PT Ipsos Market Research	PT	100.00	100.00	Indonesie	Gedung Graha Arda Lt. 3, Jl. H.R. Rasuna Said Kav. B-6, Setiabudi, Jakarta Selatan 12910
IPSOS SDN BHD	Sdn Bhd	100.00	100.00	Malaisie	C-2-3A TTDI Plaza, 3 Jalan Wan Kadir, Taman Tun Dr. Ismail, 60000 Kuala Lumpur
IJD Limited	Ltd	100.00	100.00	Thaïlande	Asia Centre Building, 21st, 22nd Floor, 173 South Sathorn Road, Thungmahamek, Sathorn, Bangkok 10120
PT. Field Force Indonesia	PT	100.00	100.00	Indonesie	Gedung Graha Arda Lt. 3, Jl. H.R. Rasuna Said Kav. B-6, Setiabudi, Jakarta Selatan 12910
Ipsos Radar Market Consulting	Ltd	100.00	100.00	Chine	Room 3409 - International Trade Center Ren Min Nan Road , Shenzhen, China
Ipsos LLC	LLC	100.00	100.00	Vietnam	Level 9A, Nam A Bank Building, 201-203 Cach Mang Thang 8 street, District 3, Ho Chi Minh City
Ipsos Pty Ltd	Pty Ltd	100.00	100.00	Australie	Level 13, 168 Walker Street, North Sydney NSW 2060, Australia
I-View Pty Ltd	Pty Ltd	100.00	100.00	Australie	Level 14, 168 Walker Street, North Sydney NSW 2060, Australia
Ipsos Public Affairs Pty Ltd	Pty Ltd	100.00	100.00	Australie	Level 13, 168 Walker Street, North Sydney NSW 2060, Australia
IPSOS LTD.	Ltd	100.00	100.00	Nouvelle-Zélande	Level 3 , 8 Rockridge Avenue, Penrose 1061. Auckland, New Zealand
Ipsos KK	KK	100.00	100.00	Japon	1-12-12 Higashitenma, Kita-Ku, Osaka, 530-0044 Japan
Japan Marketing Operations Co.	KK	100.00	100.00	Japon	1-12-12 Higashitenma, Kita-Ku, Osaka, 530-0044 Japan
Ipsos Japan Holding co ltd	KK	100.00	100.00	Japon	1-12-12 Higashitenma, Kita-Ku, Osaka, 530-0044 Japan
Ipsos Healthcare Japan Ltd	Private company limited by shares	100.00	100.00	Japon	Hulic Kamiyacho Building, 4-3-13, Toranomon, Minato-ku, Tokyo, 105-0001
Ipsos Research Pvt.Ltd	Pvt Ltd	100.00	100.00	Inde	1701, F Wing, Off Western Highway, Goregaon East Mumbai 400063
Ipsos LLP	Limited Liability Partnership	100.00	100.00	Kazakhstan	Tole Bi Str. 101, Dalych Business Center, Block "A", Office 5 "A", Almalinskiy Raion, Almaty, 050012 Republic of Kazakhstan
Moyen Orient et Afrique du Nord					
Ipsos STAT SA	SA	52.67	52.67	France	35, rue du Val de Marne 75013 Paris
Ipsos SAL	S.A.L	93.33	49.16	Liban	Ipsos Building Freeway Street, Dekwaneh Beirut
AGB STAT Ipsos SAL	S.A.L	58.00	43.76	Liban	Ipsos Building Freeway Street, Dekwaneh Beirut
Ipsos Mena Offshore s.a.l.	S.A.L	98.66	51.96	Liban	Ipsos Building Freeway Street, Dekwaneh Beirut
Ipsos Stat Jordan (Ltd)	L.L.C.	100.00	52.67	Jordanie	Wasfi Al Tal Str, P.O. BOX 830871, Amman-11183
The European Co. for Marketing Research	L.L.C.	100.00	52.67	Koweït	Beirut Street, PO Box 22417, Safat 13085, Hawally
Ipsos Stat (Emirates) LLC	L.L.C.	42.14	42.14	Emirats Arabes Unis	Al Thuraya Tower 1, 8th Floor, Dubai Media City, PO BOX 71283, Dubai
Ipsos Stat FZ	L.L.C.	100.00	52.60	Emirats Arabes Unis	Al Thuraya Tower 1, 8th Floor, Dubai Media City, PO BOX 71283, Dubai
Ipsos Saudi Arabia LLC	Ltd.	100.00	52.60	Arabie Saoudite	Tahlia Street, Yamamah Building– Office 31, P.O Box 122200 Jeddah 21332
Ipsos WLL	W.L.L.	99.00	52.14	Bahreïn	Al Ain Building, Flat 11, Building 92, Road 36,Block 334, Manama/Al Mahooz

Entreprises Consolidées	Forme	% des droits de vote	% d'intérêt 2019	Pays	Adresse
Ipsos Egypt For Consultancy Services	S.A.E	100.00	52.67	Egypte	35A Saray ElMaadi Tower, 4th floor, Cornish El-Nile, Maadi, Cairo
Iraq Directory for Research and Studies Co.Ltd	Co. Ltd.	70.00	36.87	Irak	Al-Ahtamia, Najib Basha, Mahala 306, Street 13, Building 91
Synovate The Egyptian Market Research Co	L.L.C.	100.00	52.67	Egypte	N35A Saray ElMaadi Tower, 4th floor, Cornish El-Nile, Maadi, Cairo, Egypt
Marocstat	S.A.R.L	99.00	52.14	Maroc	16, Rue des Asphodèles - Maârif- Casablanca 20380, 5 ^e étage
MDCS	S.A.R.L	100.00	52.14	Maroc	16, Rue des Asphodèles - Maârif- Casablanca 20380, 5 ^e étage
Synovate Market Research Sarl	S.A.R.L	100.00	52.67	Maroc	16, Rue des Asphodèles - Maârif- Casablanca 20380, 5 ^e étage
EURL Synovate	E.U.R.L.	100.00	100.00	Algérie	Lotissement AADL Villa n°13-Saïd HAMDINE. Bir MouradRais. Alger
Ipsos SARL	S.A.R.L	100.00	52.66	Tunisie	Immeube Luxor, 3ème Etage, Centre Urbain Nord, 1082 Tunis
Ipsos Market Research Ltd	Ltd.	100.00	100.00	Israël	Tuval 13, 525228 Ramat Gan
Ipsos Qatar WLL	Limited Liability Company	50.00	50.00	Qatar	IBA Building, 1st floor, C Ring Road, Doha Qatar
Ipsos Pakistan	Pvt. Ltd.	36.87	36.90	Pakistan	4th Floor, Tower 10, MPCHS, E-11/1 Islamabad-Pakistan

Sociétés consolidées par Mise En Equivalence

Entreprises Consolidées	Forme	% des droits de vote	% d'intérêt 2018	Pays	Adresse
APEME	Lda	25.00	25.00	Portugal	Avenida Duque de Ávila, n° 26 – 3º andar 1000 – 141 Lisboa
Ipsos-Opinion S.A	A.E.	30.00	30.00	Grèce	8 Kolokotroni Street 10561 Athens
Shanghai Ipsos Info Technology Co Ltd	Ltd	40.00	40.00	Chine	Room 581, Gate 2, No. 148, Lane 999, Xin'er Road, Baoshan District. Shanghai. China
Zhejiang Oneworld BigData Investment Co Ltd	Ltd	40.00	40.00	Chine	Room 657, No.5. Building, Meishan Avenue business center, Beilun District, Ningbo, Zhejiang.

III. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2019

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019)

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Ipsos SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1 - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « 1.2.1. Base de préparation des informations financières semestrielles 2019 » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés qui expose :

- Les impacts résultants de la première application de la norme IFRS 16 sur les contrats de location et de l'interprétation IFRIC 23 sur les incertitudes relatives aux traitements fiscaux incertains ;
- Le changement de présentation relatif à la présentation des intérêts financiers dans le tableau de flux de trésorerie résultant de l'application d'IFRS 16. Ce changement de présentation qui est appliqué de façon rétrospective a pour impact le reclassement des intérêts financiers des « Flux de trésorerie liés à l'exploitation » vers les « Flux de trésorerie provenant des opérations de financement ».

2 - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Neuilly-Sur-Seine et Courbevoie, le 24 juillet 2019

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton
International

Mazars

Solange Aiache
Associée

Isabelle Massa
Associée

IV. Attestation du responsable du document

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé, présentés sous forme consolidée, sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat d'Ipsos SA et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant au chapitre 1 ci-dessus présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 24 juillet 2019

Le Président Directeur Général
Didier Truchot