

Résultats du premier semestre 2023

Chiffre d'affaires du premier semestre : 1 087,1 millions d'euros

Accélération de l'activité et du carnet de commande au deuxième trimestre

Confirmation des objectifs annuels

Paris, le 25 juillet 2023 - Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre s'établit à 1087,1 millions d'euros, en retrait de 3,1% par rapport à l'année dernière, dont -1,1% de croissance organique, -1,8% d'effets de changes liés à l'appréciation de l'euro par rapport à de nombreuses devises émergentes et à la Livre Sterling et -0,1% d'effet périmètre.

Comme prévu, la croissance organique du deuxième trimestre redevient positive à 0,5%, après -2,8% au premier trimestre.

PERFORMANCE PAR TRIMESTRE

En millions d'euros	Chiffre d'affaires 2023	Croissance S1 2023 vs. S1 2022	
		Totale	Organique
1 ^{er} trimestre	532,0	-2,9%	-2,8%
2 ^{ème} trimestre	555,1	-3,3 %	0,5 %
Total du semestre	1 087,1	-3,1 %	-1,1 %

ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR RÉGION

En millions d'euros	S1 2022	Contribution	Croissance totale S1 2023/S1 2022	Croissance organique S1 2023/S1 2022	Rappel : Croissance organique H1 2022 vs H1 2021
EMEA	475,7	44 %	-4,6 %	-1%	-1 %
Amériques	421,4	39 %	-2,0 %	-3%	16 %
Asie-Pacifique	190,1	17 %	-1,7 %	3%	10 %
Chiffre d'affaires	1 087,1	100 %	-3,1 %	-1,1 %	6,9 %

Dont

<i>Pays développés</i>	71 %	-5.8 %	-5 %
<i>Pays émergents</i>	29 %	4.2 %	9 %

La performance par géographies au premier semestre montre un contraste important entre une solide dynamique de croissance dans les pays émergents (proche de 9%) et un repli de l'activité de près de 5% dans les pays développés.

Notre activité en **EMEA** affiche une décroissance organique de 1%, essentiellement due à la fin des grands contrats Covid. Hors impact de ces contrats, la croissance organique s'établit à près de 4 % et rebondit entre le 1^{er} et le 2^e trimestre à 6% en raison de la bonne dynamique en Europe continentale, de l'ouest et de l'est.

L'activité dans les **Amériques** est en baisse organique de près de 3 %. Cela reflète des réalités contrastées entre une très bonne dynamique en Amérique Latine (croissance organique supérieure à 8 %) et une activité en retrait de l'ordre de 4 % en Amérique du Nord, pénalisée, après un excellent premier semestre 2022 (16 % de croissance organique dans la région) par (i) la baisse de la demande chez les grands clients de la Tech et (ii) des décalages de contrats dans nos activités d'Affaires publiques aux Etats-Unis liées pour partie au débat du 2^e trimestre sur le plafond de dépenses de l'Etat américain.

Enfin, la région **Asie-Pacifique** affiche une croissance organique de 3 %, en net rebond au 2e trimestre (7 % contre -2% au premier trimestre) et portée par de très

bonnes dynamiques en Inde et en Asie du Sud-Est. Comme anticipé, l'activité en Chine s'est redressée au deuxième trimestre (6,5 %) suite à la fin de la politique zéro-Covid, mais le rebond de l'économie chinoise après la pandémie reste inférieur à ce qui avait été observé en Occident après les confinements.

ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR AUDIENCE

En millions d'euros	S1 2023	Contribution	Croissance organique S1 2023/S1 2022	Rappel : Croissance organique H1 2022 vs H1 2021
Consommateurs ¹	513,2	47 %	3 %	14 %
Clients et salariés ²	240,1	22 %	0,5 %	9 %
Citoyens ³	163,9	15 %	-12,5 %	-12 %
Médecins et patients ⁴	169,9	16 %	-3 %	8 %
Chiffre d'affaires	1 087,1	100 %	-1,1%	6,9 %

Répartition des Lignes de Service par segment d'audience :

1- Brand Health Tracking, Creative Excellence, Innovation, Ipsos UU, Ipsos MMA, Market Strategy & Understanding, Observer (excl. public sector), Social Intelligence Analytic, Strategy3

2- Automotive & Mobility Development, Audience Measurement, Customer Experience, Channel Performance (Mystery Shopping and Shopper), Media development, ERM, Capabilities

3- Public Affairs, Corporate Reputation

4- Pharma (quantitative et qualitative)

Nos activités auprès des **consommateurs** rebondissent au 2^e trimestre (+5 %) et affichent une croissance organique de 3 % au premier semestre, après 14% l'année dernière. Les très bonnes performances de nos activités de suivi de la santé des marques, d'optimisation des dépenses de marketing et de positionnement de marché reflètent le besoin de nos clients de continuer à comprendre les comportements de consommation dans un monde complexe, protéiforme et de plus en plus difficile à décrypter.

Notre activité auprès des **clients et salariés** est globalement stable, là aussi après une forte croissance l'année dernière. Nos lignes de service dédiées à l'expérience clients et à l'évaluation de la performance des canaux de distribution affichent une très bonne dynamique, à mesure que l'activité économique et les voyages reprennent, mais ce segment d'audience est pénalisé par le recul de la demande des clients Big Tech.

L'audience **Citoyens** affiche une décroissance de plus de 12 %, reflétant la fin des contrats Covid. L'activité sous-jacente hors contrats Covid du secteur public est en croissance organique de 3,5 %. Le besoin des gouvernements et des

institutions de comprendre les dynamiques d'opinion publique et les attentes des citoyens est important dans un contexte marqué par des crises multiples : géopolitique, démocratique, économique, écologique.

Enfin, notre activité auprès des **médecins et patients** se stabilise au deuxième trimestre et affiche une décroissance organique de 3 % sur l'ensemble du premier semestre. L'activité a pâti de décalages dans les prises de décisions de certains clients de l'industrie pharmaceutique, qui ont souffert de délais allongés dans l'approbation de nouveaux médicaments, et de restructurations après la pandémie. Cela étant, la dynamique des ventes est bonne et le carnet de commandes de notre ligne de métier dédiée à la santé est en croissance organique de près de 9 % depuis le mois de janvier. Nous avons par ailleurs le plaisir d'annoncer la nomination de Bonnie Bain, nouvelle responsable de cette ligne de métier, dont l'expérience va nous permettre d'accélérer notre développement auprès des clients du secteur de la santé.

La croissance du 1^{er} semestre doit globalement être appréciée au regard de plusieurs éléments de contexte :

- En premier lieu, l'excellente performance réalisée au 1^{er} semestre 2022, qui conduit à des effets de bases défavorables. Ainsi, le revenu du 1^{er} semestre 2023 est près de 100M€ supérieur à celui du premier semestre 2021, soit en croissance organique de 6% sur 2 ans.
- Deuxièmement, l'impact de la fin des grands contrats de suivi de la pandémie de Covid principalement sur le premier trimestre. Hors effet de ces contrats, l'activité sous-jacente du premier semestre progresse organiquement de 1,1%.
- Enfin, la baisse d'activité des grands clients de la Tech en restructuration (-18 % au premier semestre par rapport à l'année dernière). Ceux-ci ont en effet connu une croissance exceptionnelle pendant la pandémie avant de rentrer dans une période d'incertitude à partir de l'été dernier. La situation de ces clients est, à date, hétérogène : si la demande d'études a rebondi pour certains d'entre eux, elle reste encore faible pour d'autres. Nous avons plusieurs contrats significatifs en discussion, à la fois sur des activités traditionnelles (tests de produits, étude de la santé des marques, études mystère...) mais également de nombreuses opportunités liées à l'intelligence artificielle générative. Nous nous attendons donc à un redémarrage dans les prochains mois, mais le rythme de reprise reste incertain.

PERFORMANCE FINANCIERE DU PREMIER SEMESTRE

Compte de résultat résumé

En millions d'euros	30 juin 2023	30 juin 2022	Variation	Rappel 31 déc. 2022
Chiffre d'affaires	1 087,1	1 121,7	-3,1 %	2,405.3
Marge brute	736,1	739,7	-0,5 %	1,594.1
Marge brute / CA	67,7 %	65,9 %		66.3%
Marge opérationnelle	94,3	126,8	-25.6%	314.7
Marge opérationnelle / CA	8,7 %	11,3 %		13.1%
Autres produits et charges non courants / récurrents	(0,9)	0,9		3.7
Charges de financement	(6,6)	(6,2)		(13.2)
Impôts	(20,9)	(29,5)		(72.8)
Résultat net, part du Groupe	56,4	85,5		215.2
Résultat net ajusté*, part du Groupe	70,1	97,5	-28,1 %	232.3

*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

La marge brute (qui se calcule en retranchant du chiffre d'affaires les coûts directs variables) progresse de 180 points de base à 67,7 % contre 65,9 % à la même période l'année dernière. Cette augmentation du ratio de marge brute est à relier à l'évolution du mix des modes de collecte des données et s'explique par (i) la fin des grands contrats de suivi de l'évolution de la pandémie (dont les coûts de collecte étaient supérieurs à la moyenne) (ii) l'augmentation de la part des enquêtes en ligne (même si l'activité post pandémie s'est traduite par une reprise des enquêtes *off line* dans les pays moins digitaux comme l'Inde) (iii) un effet de mix lié à la forte croissance de nos activités d'optimisation de dépenses de marketing et d'advisory, qui ne nécessitent pas de collecte et dont la marge brute

est significativement supérieure à celle du reste du Groupe. Enfin, l'augmentation de la marge brute reflète également notre capacité à augmenter nos prix dans un monde où l'inflation reste encore présente.

En ce qui concerne les coûts d'exploitation, **la masse salariale** progresse de 2,7 % en raison de l'impact en année pleine (i) des recrutements effectués en 2022 pour faire face à la croissance (ii) des hausses de salaires octroyées l'année dernière. Le ratio de masse salariale par rapport à la marge brute augmente à 70% contre 68% l'année dernière mais ce ratio reste significativement inférieur à la situation pré-pandémique (supérieur à 72% en 2019). La prudence dont nous avons fait preuve sur l'évolution des coûts opérationnels au premier semestre commence à porter ses fruits et produira son plein effet sur la profitabilité du second semestre.

Les frais généraux augmentent de 7 millions d'euros, soit une hausse de 7,1 % par rapport à l'année dernière en raison principalement (i) d'un rattrapage des dépenses courantes informatiques et de technologie (ii) et d'une reprise des dépenses de voyage. Le ratio de frais généraux par rapport à la marge brute se dégrade à 14,7 % contre 13,6 % l'année dernière mais là encore, ce ratio reste significativement inférieur à celui de 2019 (18,3 %).

Le poste « **Autres charges et produits opérationnels** », qui se compose pour l'essentiel de coûts de départ, affiche un solde négatif de 9,7 millions d'euros, en hausse de 8 millions d'euros par rapport à l'année dernière, en lien avec la mise à niveau rendue nécessaire par le ralentissement de certaines activités.

Au total, **la marge opérationnelle** s'établit à 8,7 % au premier semestre 2023, en baisse de 260 points de base par rapport à l'année dernière.

La charge d'intérêts nette s'élève 6,6 millions d'euros contre 6,2 millions l'année dernière traduisant l'impact de la hausse des taux de référence sur les charges d'intérêts variables contrebalancé par la hausse de la rémunération de la trésorerie du Groupe. A noter qu'au 30 juin 2023 l'endettement brut est à 80 % à taux fixe.

Le taux effectif d'impôts s'établit à 25,8 % contre 25,3 % l'année dernière.

Le résultat net, part du Groupe, s'établit à 56 millions d'euros contre 85 millions d'euros au premier semestre 2022.

Le résultat net ajusté, part du Groupe, est également en baisse à 70 millions d'euros contre 98 millions d'euros l'année dernière.

Structure financière

Flux de trésorerie. La capacité d'autofinancement s'établit à 137 millions d'euros contre 172 millions au premier semestre 2022, soit une baisse de 35 millions d'euros, en phase avec la baisse du résultat net avant impôt.

Le besoin en fonds de roulement connaît une variation négative de 28 millions d'euros au premier semestre, cohérente par rapport à la variation négative du premier semestre 2022 qui s'établissait à 22 millions d'euros.

Les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles sont principalement constitués d'investissements en infrastructure informatique et de technologie et se sont élevés à 27 millions d'euros au premier semestre.

Au total la génération de **trésorerie libre d'exploitation** à 24 millions d'euros, contre 53 millions d'euros l'année dernière.

En ce qui concerne les **investissements non courants**, Ipsos a investi au 1^{er} semestre environ 5,5 millions d'euros en procédant notamment à l'acquisition de la plateforme Xperiti aux Etats-Unis afin de renforcer sa capacité d'études dans le B2B ainsi que de Focus RX, société d'études pour la recherche pharmaceutique en Chine.

Enfin, les opérations de financement pour le premier semestre 2023 incluent notamment :

- la poursuite de notre **programme de share buy-back** à vocation d'annulation pour un montant de 27 millions d'euros et 36 millions d'euros de rachats de titres habituels dans le cadre des plans d'actions gratuites
- le remboursement pour 30 M€ d'un emprunt Schuldschein

Les capitaux propres s'élèvent à 1 359 millions d'euros au 30 juin 2023 contre 1 500 millions d'euros au 31 décembre 2022.

Les dettes financières nettes s'élèvent à 129 millions d'euros, en hausse par rapport au 31 décembre 2022 (69 millions d'euros) et en baisse par rapport au 30 juin 2022 (154 millions d'euros). Le ratio de levier (calculé hors impact IFRS 16), s'établit 0,4 fois l'EBE (contre 0,2 fois au 31 décembre 2022 et 0,4 fois au 30 juin 2022).

Position de liquidité. La trésorerie au 30 juin 2023 s'élève à 301 millions d'euros contre 386 millions d'euros au 31 décembre 2022.

Le Groupe dispose par ailleurs de près de 500 millions d'euros de lignes de crédit à plus d'un an, lui permettant de faire face à ses échéances de dettes pour 2023 et 2024, qui s'élèvent à 48 millions d'euros.

Enfin, dans la perspective de restituer de la valeur aux actionnaires, nous poursuivons notre programme de share buy-back à vocation d'annulation. Nous projetons de réaliser un total de rachat d'environ 50 millions d'euros cette année.

PERSPECTIVES

Alors que nous sommes dans une dynamique de reprise et que notre activité retrouve la cyclicité habituelle, les résultats du premier semestre ne représentent pas la moitié des résultats de l'année.

Le carnet de commandes constitue un meilleur indicateur prospectif. Il continue d'accélérer et est en hausse organique de 2,6 % à fin juin (4.1 % hors effets des contrats Covid), grâce à une croissance de 5,3% sur le seul 2^e trimestre.

Nous observons donc un décalage du chiffre d'affaires par rapport au carnet de commandes, qui s'explique par :

- La fin des contrats Covid concentrés sur le début de l'année 2022
- La dynamique de reprise des commandes, qui conduit à un décalage entre le carnet de commandes et les revenus
- Des effets de mix liés à la bonne dynamique de lignes de services dont la maturité moyenne des contrats est plus longue que celle des autres services du Groupe (affaires publiques et de mesure de la santé des marques).

Ce retard de la croissance du revenu (-1,1%) sur celui du carnet de commandes (+2,6%) va mécaniquement se résorber au second semestre, et conduire à un rattrapage de la croissance du revenu de 3,7%. Ceci ne prend pas en compte la poursuite attendue de l'accélération des commandes dans les prochains mois.

Plus fondamentalement, nous revenons désormais à une cyclicité habituelle de l'activité à la fois sur le chiffre d'affaires et sur la marge. Le premier semestre représente historiquement environ 45% des revenus de l'année et 29% de la marge opérationnelle.

Cela confirme ce que nous avons anticipé en février : le profil d'activité de l'année

2023 sera opposé à celui de l'année 2022 avec un chiffre d'affaires, une marge opérationnelle et une génération de cash plus faibles au premier semestre puis nettement plus soutenus au second semestre. Ainsi, les résultats du premier semestre sont en ligne avec les benchmarks historiques comme l'illustre le tableau ci-dessous.

Taux d'acquisition des principaux agrégats financiers à fin Juin (performance à fin juin / performance annuelle)

	Moyenne 2017 - 2022	2023 (*)
Carnet de commandes	72 %	73 %
Chiffre d'affaires	45 %	45 %
Marge brute	46 %	46 %
Marge opérationnelle	29 %	29 %

(*) Pour 2023: performance du premier semestre / objectifs annuels

Le retour à une certaine cyclicité de l'activité, l'accélération attendue du revenu en lien avec la bonne dynamique du carnet de commandes et le plein effet de la prudence dont nous avons fait preuve au premier semestre sur l'évolution des coûts opérationnels conduiront à une amélioration très significative de la marge opérationnelle et de la génération de cash au second semestre.

L'ensemble de ces éléments nous conduisent, dans un contexte d'incertitudes mondiales, à maintenir notre guidance pour 2023, avec une croissance organique de l'ordre de 5 % et une marge opérationnelle de l'ordre de 13 %. Ce maintien repose en particulier sur notre conviction que l'activité va rebondir aux Etats-Unis au second semestre.

Enfin, l'appréciation de l'euro face à de nombreuses monnaies pourrait, si elle se poursuivait comme sur le début de l'année, avoir un effet baissier sur le niveau de revenu consolidé du Groupe.



COMMUNIQUE DE PRESSE

* * *

Présentation des résultats semestriels 2023 :

Mercredi 26 juillet à 8h30 au siège social d'Ipsos, puis à **16h** une conférence téléphonique en anglais. Pour toute demande d'invitation, merci de contacter

IpsosCommunications@ipsos.com

L'événement sera diffusé sur notre site web en français et en anglais.

À PROPOS D'IPSOS

Ipsos est l'un des leaders mondiaux des études de marché et des sondages d'opinion, présent dans 90 marchés et comptant près de 20 000 collaborateurs.

Nos chercheurs, analystes et scientifiques sont passionnément curieux et ont développé des capacités multi-spécialistes qui permettent de fournir des informations et des analyses poussées sur les actions, les opinions et les motivations des citoyens, des consommateurs, des patients, des clients et des employés. Nos 75 solutions s'appuient sur des données primaires provenant de nos enquêtes, de notre suivi des réseaux sociaux et de techniques qualitatives ou observationnelles.

Notre signature « Game Changers » résume bien notre ambition d'aider nos 5 000 clients à évoluer avec confiance dans un monde en rapide évolution.

Créé en France en 1975, Ipsos est coté à l'Euronext Paris depuis le 1^{er} juillet 1999. L'entreprise fait partie des indices SBF 120 et Mid-60 et est éligible au service de règlement différé (SRD).

ISIN code FR0000073298, Reuters ISOS.PA, Bloomberg IPS:FP www.ipsos.com

Annexe

35 rue du Val-de-Marne
75 628 Paris, Cedex 13 France
Tél. : + 33 1 41 98 90 00

Contacts : Dan Lévy
Group Chief Financial Officer

Dan.Levy@ipsos.com
+33 1 41 98 91 43

Antoine Lagoutte
Deputy CFO

Antoine.lagoutte@ipsos.com
+ 33 1 41 98 92 43

François Malin
Head of Investor Relations

Francois.malin@ipsos.com
+ 33 1 41 98 90 34

GAME CHANGERS



Compte de résultat consolidé, Comptes semestriels au 30 juin 2023

En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Chiffre d'affaires	1 087 127	1 121 724	2 405 310
Coûts directs	(351 004)	(382 060)	(811 236)
Marge brute	736 124	739 664	1 594 074
Charges de personnel - hors rémunération en actions	(515 526)	(503 320)	(1 041 565)
Charges de personnel - rémunération en actions *	(8 521)	(6 874)	(14 355)
Charges générales d'exploitation	(108 097)	(100 963)	(214 875)
Autres charges et produits opérationnels	(9 718)	(1 747)	(8 582)
Marge opérationnelle	94 262	126 759	314 697
Dotations aux amortissements des incorporels liés aux acquisitions *	(3 173)	(4 018)	(7 414)
Autres charges et produits non courants*	(923)	856	3 723
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	(274)	99	(862)
Résultat opérationnel	89 892	123 697	310 145
Charges de financement	(6 588)	(6 195)	(13 214)
Autres charges et produits financiers *	(2 357)	(959)	(3 545)
Résultat net avant impôts	80 948	116 542	293 386
Impôts - hors impôts différés sur amortissement du goodwill	(19 476)	(27 265)	(70 556)
Impôts différés sur amortissement du goodwill *	(1 392)	(2 197)	(2 249)
Impôt sur les résultats	(20 868)	(29 462)	(72 805)
Résultat net	60 080	87 080	220 581
Dont part du Groupe	56 351	85 489	215 160
Dont part des participations ne conférant pas le contrôle	3 729	1 590	5 421
Résultat net part du Groupe par action de base (en euros)	1,29	1,93	4,87
Résultat net part du Groupe par action dilué (en euros)	1,26	1,88	4,74
Résultat net ajusté *	73 823	99 077	240 341
Dont Part du Groupe	70 089	97 518	232 394
Dont Part des participations ne conférant pas le contrôle	3 734	1 558	7 946
Résultat net ajusté, part du groupe par action	1,60	2,20	5,26
Résultat net ajusté dilué, part du groupe par action	1,57	2,15	5,12

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

État de la situation financière, Comptes semestriels au 30 juin 2023

En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
ACTIF			
Goodwills	1 356 185	1 420 712	1 370 637
Droit d'utilisation de l'actif	108 995	134 702	118 383
Autres immobilisations incorporelles	110 037	113 145	110 083
Immobilisations corporelles	32 765	34 211	33 512
Participation dans les entreprises associées	6 509	7 732	6 048
Autres actifs financiers non courants	55 820	54 857	59 703
Impôts différés actifs	6 721	24 100	24 788
Actifs non courants	1 677 032	1 789 460	1 723 155
Clients et comptes rattachés	381 283	402 949	547 167
Actifs sur contrats	174 107	195 388	115 872
Impôts courants	30 601	36 618	12 736
Autres actifs courants	73 500	66 736	66 522
Instruments financiers dérivés	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	300 781	338 289	385 670
Actifs courants	960 270	1 039 980	1 127 967
TOTAL ACTIF	2 637 303	2 829 440	2 851 122
en milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
PASSIF			
Capital	11 063	11 109	11 063
Primes d'émission	495 628	507 588	495 628
Actions propres	(28 468)	(794)	(548)
Ecarts de conversion	(148 212)	(43 895)	(107 392)
Autres réserves	972 387	862 517	867 211
Résultat net – part du groupe	56 351	85 393	215 160
Capitaux propres – part du Groupe	1 358 749	1 421 918	1 481 121
Intérêts minoritaires	(248)	18 515	18 808
Capitaux propres	1 358 501	1 440 433	1 499 929
Emprunts et autres passifs financiers non courants	375 104	454 784	375 256
Dettes non courantes sur contrats de location	86 726	112 472	95 625
Provisions non courantes	4 506	8 430	4 726
Provisions pour retraites	36 065	34 394	35 938
Impôts différés passifs	70 891	94 858	72 831
Autres passifs non courants	73 560	52 574	38 011
Passifs non courants	646 851	757 512	622 387
Fournisseurs et comptes rattachés	278 976	295 921	349 970
Emprunts et autres passifs financiers courants	54 497	37 051	79 541
Dettes courantes sur contrats de location	35 660	36 098	36 574
Impôts courants	14 054	7 626	23 855
Provisions courantes	6 224	10 049	9 617
Passifs sur contrats	42 358	45 817	51 716
Autres passifs courants	200 181	198 932	177 533
Passifs courants	631 950	631 495	728 806
TOTAL PASSIF	2 637 303	2 829 440	2 851 122

État des flux de trésorerie consolidés, Comptes semestriels au 30 juin 2023

En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
RESULTAT NET	60 080	87 080	220 581
Eléments sans incidence sur la capacité d'autofinancement			
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	43 067	43 121	88 192
Résultat net des sociétés mises en équivalence, nets des dividendes reçus	274	(99)	862
Moins-value (plus-value) sur cessions d'actifs	11	45	187
Variation nette des provisions	(1 593)	(1 796)	(6 623)
Rémunération en actions	7 336	6 018	13 116
Autres produits et charges calculés	(2 039)	(687)	(4 989)
Frais d'acquisition de sociétés consolidées	510	227	498
Charge de financement	8 449	8 178	17 293
Charge d'impôt	20 868	29 462	72 805
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT CHARGES DE FINANCEMENT ET IMPOT	136 963	171 549	401 923
Variation du besoin en fonds de roulement	(28 347)	(22 419)	(14 364)
Impôts payés	(34 123)	(44 961)	(62 511)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	74 493	104 168	325 047
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(26 533)	(27 420)	(54 824)
Produits des cessions d'actifs corporels et incorporels	29	35	594
(Augmentation) / diminution d'immobilisations financières	(2 270)	(1 658)	(3 114)
Acquisitions de sociétés et d'activités consolidées nettes de trésorerie acquise	(5 467)	(2 271)	(7 284)
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(34 241)	(31 314)	(64 627)
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation / (Réduction) de capital	-	-	(46)
(Achats) / Ventes nets d'actions propres	(63 637)	(16 847)	(29 898)
Augmentation des emprunts à long terme	22	4	(985)
Diminution des emprunts à long terme	(29 635)	(41)	(30 086)
Diminution des prêts à long terme à des sociétés associées	-	-	-
Augmentation / (diminution) des découverts bancaires	50	302	(763)
Remboursement net des dettes locatives	(18 471)	(18 649)	(37 480)
Intérêts financiers nets payés	(1 684)	(1 199)	(12 606)
Intérêts net payés sur obligations locatives	(1 901)	(1 958)	(4 081)
Rachats de participations ne conférant pas le contrôle	(622)	(723)	(2 222)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-	(51 066)
Dividendes versés aux participations ne conférant pas le contrôle des sociétés intégrées	-	-	(1 409)
Dividendes recus des sociétés non consolidées	-	-	-
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT	(115 879)	(39 113)	(170 642)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	(75 627)	33 742	89 778
Incidence des variations des cours des devises sur la trésorerie	(9 262)	6 098	(2 562)
TRESORERIE A L'OUVERTURE	385 670	298 454	298 454
TRESORERIE A LA CLOTURE	300 781	338 289	385 670