

The background is a dark, almost black, space filled with intricate, glowing patterns. These patterns consist of thin, wispy lines in shades of pink, purple, and red, which transition into thicker, more vibrant lines of orange and yellow. Several bright, multi-pointed light flares or starbursts are scattered across the scene, particularly on the right side, adding a sense of depth and energy. The overall effect is that of a dynamic, abstract digital or light-based composition.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2019

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2019 HORS IFRS 16

| | |
|--|----------|
| 1 – ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE | 2 |
| 2 - COMPTE DE RESULTAT | 3 |
| 3 - TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE | 4 |

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2019 AVEC IFRS 16

| | |
|--|-----------|
| 1 – ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE | 5 |
| 2 - COMPTE DE RESULTAT | 6 |
| 3 - TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE | 7 |
| 4 - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES | 8 |
| 5 – NOTES ANNEXES | |
| Note 1 Principes et méthodes de consolidation | 9 |
| Note 2 Périmètre de consolidation | 10 |
| Note 3 Informations sectorielles | 13 |
| Note 4 Informations sur le bilan | 14 |
| Note 5 Informations sur le compte de résultat | 20 |
| Note 6 Engagements hors bilan | 21 |
| Note 7 Transactions avec les parties liées | 22 |

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

| | |
|--|-----------|
| 1 – EVENEMENTS IMPORTANTS ET ACTIVITE DU 1^{ER} SEMESTRE 2019 | 23 |
| 2 – EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRETE DES COMPTES | 26 |
| 3 – PERSPECTIVES ET INCERTITUDES | 26 |

| | |
|-----------------------------------|-----------|
| ATTESTATION DU RESPONSABLE | 27 |
|-----------------------------------|-----------|

| | |
|---|-----------|
| RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES | 28 |
|---|-----------|

> ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE - BILAN

| (en milliers d'euros) | Notes | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------|------------------|------------------|
| Ecart d'acquisition | 4.1 | 716 476 | 519 642 |
| Autres immobilisations incorporelles | 4.1 | 51 800 | 49 841 |
| Terrains et Constructions | 4.2 | 312 238 | 287 029 |
| Autres immobilisations corporelles | 4.2 | 41 185 | 38 693 |
| Matériels locatifs | 4.2 | 110 662 | 112 277 |
| Actifs financiers | 4.3 | 65 189 | 64 335 |
| Titres mis en équivalence | 4.4 | 74 | 164 |
| Impôts différés actifs | | 24 248 | 23 993 |
| ACTIFS NON COURANTS | | 1 321 871 | 1 095 974 |
| Stocks et en-cours | | 47 723 | 39 290 |
| Créances clients | 4.5 | 184 446 | 190 433 |
| Autres créances | 4.6 | 182 578 | 165 571 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4.10 | 370 539 | 272 144 |
| ACTIFS COURANTS | | 785 286 | 667 438 |
| TOTAL | | 2 107 156 | 1 763 412 |

| (en milliers d'euros) | Notes | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------|------------------|------------------|
| Capital | 4.7 | 119 931 | 119 931 |
| Primes et Réserves | 4.7 | 438 266 | 432 687 |
| Ecart de conversion | 4.7 | (109 613) | (112 928) |
| Résultat net | | 30 436 | 42 237 |
| Capitaux propres part du Groupe | | 479 020 | 481 928 |
| Intérêts minoritaires | | 73 223 | 60 099 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 552 243 | 542 027 |
| Provisions pour indemnités de fin de carrière | 4.8 | 12 969 | 11 521 |
| Impôts différés passifs | | 11 359 | 10 853 |
| Dettes financières | 4.10 | 537 089 | 421 492 |
| PASSIFS NON COURANTS | | 561 417 | 443 866 |
| Provisions risques et charges courantes | 4.9 | 18 809 | 19 289 |
| Dettes financières courantes | 4.10 | 191 284 | 208 622 |
| Concours bancaires courants | 4.10 | 20 402 | 11 180 |
| Avances et acomptes | | 56 112 | 31 156 |
| Dettes fournisseurs | | 223 196 | 211 151 |
| Dettes fiscales et sociales | | 123 653 | 106 232 |
| Autres dettes | 4.11 | 360 039 | 189 888 |
| PASSIFS COURANTS | | 993 496 | 777 519 |
| TOTAL | | 2 107 156 | 1 763 412 |

| (en milliers d'euros) | Notes | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
|--|-------|------------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | 3 | 595 878 | 544 983 |
| Achats consommés | 5.1 | (34 214) | (30 351) |
| Charges externes | 5.1 | (303 704) | (293 808) |
| Impôts, taxes | | (9 502) | (8 659) |
| Charges de personnel, participation | | (148 108) | (132 711) |
| Dotations aux amortissements et provisions | | (30 174) | (27 376) |
| Autres produits opérationnels courants | 5.2 | 3 153 | 2 372 |
| Autres charges opérationnelles courantes | 5.2 | (3 681) | (1 350) |
| Charges opérationnelles | | (526 230) | (491 883) |
| RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT | 3 | 69 648 | 53 100 |
| Autres produits et charges opérationnels | 5.3 | (2 060) | (8 869) |
| RÉSULTAT OPERATIONNEL | | 67 588 | 44 231 |
| Coût de l'endettement net | 5.4 | (6 968) | (7 784) |
| Autres produits et charges financiers | 5.4 | 1 222 | 566 |
| RÉSULTAT FINANCIER | 5.4 | (5 746) | (7 217) |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔT | | 61 842 | 37 014 |
| Impôts sur les bénéfices | 5.5 | (19 975) | (10 586) |
| RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES | | 41 867 | 26 428 |
| Quote-part de résultat des entreprises associées | 4.4 | (92) | (141) |
| RÉSULTAT NET | | 41 775 | 26 287 |
| Dont Résultat net Intérêts minoritaires | | 11 339 | 3 792 |
| DONT RÉSULTAT NET PART DU GROUPE | | 30 436 | 22 495 |
| Nombre d'actions moyen | | 29 982 787 | 23 402 711 |
| Bénéfice Net par Action (en euros) | | 1,02 | 0,96 |

| (en milliers d'euros) | Notes | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
|--|-------|----------------|-----------------|
| RÉSULTAT NET | | 41 775 | 26 287 |
| Instruments de couverture | | (1 814) | 81 |
| Total des éléments recyclables en résultat | | (1 814) | 81 |
| Ecart actuariels | | (823) | 32 |
| Profits et pertes résultant de la conversion des états financiers des activités à l'étranger | | 3 430 | (25 389) |
| Total des éléments non recyclables en résultat | | 2 606 | (25 358) |
| RÉSULTAT GLOBAL TOTAL | | 42 567 | 1 011 |
| Part des intérêts ne donnant pas le contrôle dans le résultat global | | 11 339 | 3 494 |
| Part du groupe dans le résultat global | | 31 228 | (2 483) |

> **TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE**

| (en milliers d'euros) | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Trésorerie à l'ouverture | 260 963 | 194 938 |
| OPERATIONS D'EXPLOITATION | | |
| Résultat net | 30 436 | 22 495 |
| Amortissements et provisions | 33 338 | 27 181 |
| Autres charges et produits sans incidence sur la trésorerie | 2 545 | 1 589 |
| Plus et moins values de cession | 1 232 | 1 006 |
| Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées | 11 339 | 3 792 |
| Quote-part de résultat des entreprises associées | 92 | 141 |
| Capacité d'autofinancement | 78 982 | 56 203 |
| Coût de l'endettement financier net | 6 968 | 7 784 |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés) | 19 975 | 10 586 |
| CAF avant coût de l'endettement net et impôt | 105 925 | 74 573 |
| Impôts versés | (16 784) | (7 539) |
| Variation du besoin en fonds de roulement | (39 441) | (15 744) |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation (A) | 49 700 | 51 290 |
| OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | (2 670) | (3 510) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et de matériels locatifs | (24 673) | (31 816) |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 402 | 369 |
| Acquisition d'immobilisations financières | (1 255) | (608) |
| Cession d'immobilisations financières | 442 | 815 |
| Trésorerie nette affectée aux acquisitions et cessions de filiales | (17 232) | (16 612) |
| Flux de trésorerie affecté aux opérations d'investissement (B) | (44 986) | (51 363) |
| OPERATIONS DE FINANCEMENT | | |
| Augmentation de capital | | |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | | |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | (350) | |
| Autres variation des fonds propres | (4 089) | 2 516 |
| Variation des emprunts | 95 686 | 20 464 |
| Coût de l'endettement financier net | (6 968) | (7 784) |
| Flux de trésorerie affecté aux opérations de financement (C) | 84 278 | 15 197 |
| Incidences des variations de taux de change (D) | 180 | (521) |
| Variation de trésorerie (A + B + C + D) | 89 173 | 14 602 |
| Trésorerie à la clôture | 350 136 | 209 540 |

| (en milliers d'euros) | Notes | 30/06/2019 IFRS 16 | 31/12/2018 |
|---|-------|-----------------------|------------------|
| Ecart d'acquisition | 4.1 | 716 476 | 519 642 |
| Autres immobilisations incorporelles | 4.1 | 51 800 | 49 841 |
| Concessions et baux IFRS 16 | 4.1 | 436 744 | |
| Terrains et Constructions | 4.2 | 312 238 | 287 029 |
| Autres immobilisations corporelles | 4.2 | 41 185 | 38 693 |
| Matériels locatifs | 4.2 | 110 662 | 112 277 |
| Actifs financiers | 4.3 | 65 189 | 64 335 |
| Titres mis en équivalence | 4.4 | 74 | 164 |
| Impôts différés actifs | | 25 059 | 23 993 |
| ACTIFS NON COURANTS | | 1 759 426 | 1 095 974 |
| Stocks et en-cours | | 47 723 | 39 290 |
| Créances clients | 4.5 | 184 446 | 190 433 |
| Autres créances | 4.6 | 182 578 | 165 571 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4.10 | 370 539 | 272 144 |
| ACTIFS COURANTS | | 785 286 | 667 438 |
| TOTAL | | 2 544 712 | 1 763 412 |

| (en milliers d'euros) | Notes | 30/06/2019 IFRS 16 | 31/12/2018 |
|--|-------|-----------------------|------------------|
| Capital | 4.7 | 119 931 | 119 931 |
| Primes et Réserves | 4.7 | 438 266 | 432 687 |
| Ecart de conversion | 4.7 | (109 613) | (112 928) |
| Résultat net | | 29 107 | 42 237 |
| Capitaux propres part du Groupe | | 477 692 | 481 928 |
| Intérêts minoritaires | | 72 861 | 60 099 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 550 553 | 542 027 |
| Provisions pour indemnités de fin de carrière | 4.8 | 12 969 | 11 521 |
| Impôts différés passifs | | 11 359 | 10 853 |
| Dettes financières | 4.10 | 537 089 | 421 492 |
| Dettes concessions et baux IFRS 16 non courantes | | 398 127 | |
| PASSIFS NON COURANTS | | 959 544 | 443 866 |
| Provisions risques et charges courantes | 4.9 | 18 809 | 19 289 |
| Dettes financières courantes | 4.10 | 191 284 | 208 622 |
| Dettes concessions et baux IFRS 16 courantes | | 41 119 | |
| Concours bancaires courants | 4.10 | 20 402 | 11 180 |
| Avances et acomptes | | 56 112 | 31 156 |
| Dettes fournisseurs | | 223 196 | 211 151 |
| Dettes fiscales et sociales | | 123 653 | 106 232 |
| Autres dettes | 4.11 | 360 039 | 189 888 |
| PASSIFS COURANTS | | 1 034 615 | 777 519 |
| TOTAL | | 2 544 712 | 1 763 412 |

| (en milliers d'euros) | Notes | 30/06/2019 IFRS 16 | 30/06/2018 |
|--|-------|-----------------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | 3 | 595 878 | 544 983 |
| Achats consommés | 5.1 | (34 214) | (30 351) |
| Charges externes | 5.1 | (279 433) | (293 808) |
| Impôts, taxes | | (9 502) | (8 659) |
| Charges de personnel, participation | | (148 108) | (132 711) |
| Dotations aux amortissements et provisions | | (50 754) | (27 376) |
| Autres produits opérationnels courants | 5.2 | 3 153 | 2 372 |
| Autres charges opérationnelles courantes | 5.2 | (3 681) | (1 350) |
| Charges opérationnelles | | (522 538) | (491 883) |
| RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT | 3 | 73 339 | 53 100 |
| Autres produits et charges opérationnels | 5.3 | (2 060) | (8 869) |
| RÉSULTAT OPERATIONNEL | | 71 279 | 44 231 |
| Coût de l'endettement net | 5.4 | (13 164) | (7 784) |
| Autres produits et charges financiers | 5.4 | 1 222 | 566 |
| RÉSULTAT FINANCIER | 5.4 | (11 942) | (7 217) |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔT | | 59 337 | 37 014 |
| Impôts sur les bénéfices | 5.5 | (19 161) | (10 586) |
| RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES | | 40 176 | 26 428 |
| Quote-part de résultat des entreprises associées | 4.4 | (92) | (141) |
| RÉSULTAT NET | | 40 084 | 26 287 |
| Dont Résultat net Intérêts minoritaires | | 10 977 | 3 792 |
| DONT RÉSULTAT NET PART DU GROUPE | | 29 107 | 22 495 |
| Nombre d'actions moyen | | 29 982 787 | 23 402 711 |
| Bénéfice Net par Action (en euros) | | 0,97 | 0,96 |

| (en milliers d'euros) | Notes | 30/06/2019 IFRS 16 | 30/06/2018 |
|--|-------|-----------------------|-----------------|
| RÉSULTAT NET | | 40 084 | 26 287 |
| Instruments de couverture | | (1 814) | 81 |
| Total des éléments recyclables en résultat | | (1 814) | 81 |
| Ecart actuariels | | (823) | 32 |
| Profits et pertes résultant de la conversion des états financiers des activités à l'étranger | | 3 430 | (25 389) |
| Total des éléments non recyclables en résultat | | 2 606 | (25 358) |
| RÉSULTAT GLOBAL TOTAL | | 40 876 | 1 011 |
| Part des intérêts ne donnant pas le contrôle dans le résultat global | | 11 060 | 3 494 |
| Part du groupe dans le résultat global | | 29 817 | (2 483) |

> **TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE – IFRS 16**

| (en milliers d'euros) | 30/06/2019 IFRS 16 | 30/06/2018 |
|---|-----------------------|-----------------|
| Trésorerie à l'ouverture | 260 963 | 194 938 |
| <u>OPERATIONS D'EXPLOITATION</u> | | |
| Résultat net | 29 107 | 22 495 |
| Amortissements et provisions | 53 918 | 27 181 |
| Autres charges et produits sans incidence sur la trésorerie | (15 531) | 1 589 |
| Plus et moins values de cession | 1 232 | 1 006 |
| Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées | 10 977 | 3 792 |
| Quote-part de résultat des entreprises associées | 92 | 141 |
| Capacité d'autofinancement | 79 796 | 56 203 |
| Coût de l'endettement financier net | 13 164 | 7 784 |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés) | 19 161 | 10 586 |
| CAF avant coût de l'endettement net et impôt | 112 121 | 74 573 |
| Impôts versés | (16 784) | (7 539) |
| Variation du besoin en fonds de roulement | (39 441) | (15 744) |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation (A) | 55 896 | 51 290 |
| <u>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u> | | |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | (2 670) | (3 510) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et de matériels locatifs | (24 673) | (31 816) |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 402 | 369 |
| Acquisition d'immobilisations financières | (1 255) | (608) |
| Cession d'immobilisations financières | 442 | 815 |
| Trésorerie nette affectée aux acquisitions et cessions de filiales | (17 232) | (16 612) |
| Flux de trésorerie affecté aux opérations d'investissement (B) | (44 986) | (51 363) |
| <u>OPERATIONS DE FINANCEMENT</u> | | |
| Augmentation de capital | | |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | | |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | (350) | |
| Autres variation des fonds propres | (4 089) | 2 516 |
| Variation des emprunts | 95 686 | 20 464 |
| Coût de l'endettement financier net | (13 164) | (7 784) |
| Flux de trésorerie affecté aux opérations de financement (C) | 78 082 | 15 197 |
| Incidences des variations de taux de change (D) | 180 | (521) |
| Variation de trésorerie (A + B + C + D) | 89 173 | 14 602 |
| Trésorerie à la clôture | 350 136 | 209 540 |

> TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| (milliers d'euros) | Nombre d'actions (en milliers) | Part du groupe | | | | | Part des minoritaires | Total |
|---|--------------------------------|----------------|-------------------------|----------------|-----------------|----------------------|-----------------------|----------------|
| | | Capital social | Primes liées au capital | Réserves | Résultat global | Total part du Groupe | | |
| Capitaux propres au 31/12/17 | 23 403 | 93 611 | 180 860 | 108 519 | (6 328) | 376 662 | 53 342 | 430 004 |
| Augmentation de capital | 6 580 | 26 320 | 92 588 | | | 118 908 | | 118 908 |
| Affectation du résultat global N-1 | | | | (6 328) | 6 328 | 0 | | 0 |
| Distribution de dividendes | | | | (15 151) | | (15 151) | (4 577) | (19 728) |
| Annulation titres auto contrôle | | | | 1 277 | | 1 277 | | 1 277 |
| Coût des options de souscription d'actions | | | | (1 192) | | (1 192) | | (1 192) |
| Variation du pourcentage d'intérêts dans les filiales | | | | (2 704) | | (2 704) | 1 292 | (1 411) |
| Autres variations | | | | (5 878) | | (5 878) | (183) | (6 062) |
| Résultat global | | | | | 10 006 | 10 006 | 10 225 | 20 232 |
| Capitaux propres au 31/12/18 | 29 983 | 119 931 | 273 447 | 78 543 | 10 006 | 481 928 | 60 099 | 542 027 |
| Augmentation de capital | | | | | | 0 | | 0 |
| Affectation du résultat global N-1 | | | | 10 006 | (10 006) | 0 | | 0 |
| Distribution de dividendes | | | | (19 489) | | (19 489) | (3 963) | (23 452) |
| Annulation titres auto contrôle | | | | (3 281) | | (3 281) | | (3 281) |
| Coût des options de souscription d'actions | | | | 1 008 | | 1 008 | | 1 008 |
| Variation du pourcentage d'intérêts dans les filiales | | | | (12 032) | | (12 032) | 5 665 | (6 367) |
| Autres variations | | | | (258) | | (258) | 1 | (258) |
| Résultat global | | | | | 29 817 | 29 817 | 11 060 | 40 876 |
| Capitaux propres au 30/06/19 | 29 983 | 119 931 | 273 447 | 54 497 | 29 817 | 477 692 | 72 861 | 550 553 |

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

NOTE 1 – PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

Le Conseil d'Administration du 23 juillet 2019 a examiné les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2019.

Les comptes consolidés semestriels de GL events et de ses filiales (« Le Groupe ») sont établis en conformité avec la norme comptable internationale IAS 34. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe établis conformément au référentiel IFRS, International Financial Reporting Standards, tel qu'adopté dans l'Union Européenne au 31 décembre 2018. Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2018, à l'exception de celle sur l'impôt sur les bénéfices et de l'application des nouvelles normes comptables applicables.

La charge d'impôt est calculée pour les comptes consolidés semestriels en appliquant au résultat comptable de la période le taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours pour chaque entité ou groupe fiscal.

Le Groupe a adopté les normes, amendements et interprétations suivants qui sont applicables au 1^{er} janvier 2019. Leur date d'application coïncide avec celle de l'IASB :

- Amendement à IFRS 9,
- IFRS 16 – Contrats de location,
- IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux,
- Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2015-2017 ;
- Amendements à IAS 28 – Intérêts à long terme dans les entreprises associées et co-entreprises,
- Amendements à IAS 19, Modification, réduction ou liquidation de régime.

Au cours du 1^{er} semestre 2019, le Groupe a finalisé les analyses d'impacts de la norme IFRS 16 et actualisé les bases de retraitement en fonction des évolutions de périmètre.

La norme IFRS 16 – contrats de location – a été appliquée au 1^{er} janvier 2019 par le Groupe selon la méthode rétrospective simplifiée. En conséquence, les états financiers précédents ne font pas l'objet d'un retraitement.

Les actifs concernés par cette norme sont notamment les contrats de concessions, les baux commerciaux et les baux emphytéotiques. Au 1^{er} janvier 2019, du fait de l'approche rétrospective simplifiée, les frais de location restant dus avec application d'un taux d'emprunt marginal pondéré ont été activés en contrepartie d'une dette financière. Les montants retraités correspondent aux loyers fixes.

La part des redevances variables et les services associés ne sont pas inclus dans le montant retraité. Les durées retenues pour les contrats de location/ concessions en cours ont été les suivantes :

- Contrats de concession : durée restante des contrats,
- Baux commerciaux avec durée ferme : durée restante jusqu'à la fin de la période ferme, avec un minimum de 5 ans
- Pour les contrats ayant une durée restante inférieure à 5 ans et comportant une option de renouvellement à la main du preneur, alors une période de renouvellement est retraitée au titre de la norme IFRS 16.

Pour rappel, la norme n'a pas d'impact sur le calcul des covenants financiers. En effet, les contrats d'emprunts prévoient que les calculs des ratios financiers doivent être réalisés hors dettes liées à la norme IFRS 16.

Les impacts cette norme sont présentés ci-dessous :

| En M€ | 30/06/2019 avant IFRS 16 | Impact IFRS 16 | 30/06/2019 IFRS 16 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------|
| Achats et charges externes | -337,9 | 24,3 | -313,6 |
| EBITDA | 99,8 | 24,3 | 124,1 |
| Amortissements et Provisions | -30,2 | -20,6 | -50,8 |
| Résultat opérationnel courant | 69,6 | 3,7 | 73,3 |
| Coût de l'endettement | -7,0 | -6,2 | -13,2 |
| Résultat financier | -5,7 | -6,2 | -11,9 |
| Résultat avant impôts | 61,8 | -2,5 | 59,3 |
| Impôts et MEE | -20,1 | 0,8 | -19,3 |
| Résultat Net | 41,8 | -1,7 | 40,1 |
| Minoritaires | -11,3 | 0,4 | -11,0 |
| Résultat Net Part du Groupe | 30,4 | -1,3 | 29,1 |

Au 30 juin 2019, le Groupe enregistre au bilan, un « actif IFRS 16 » d'un montant de 437 M€ et une dette de 439 M€, dont 398 M€ à plus d'un an et 41 M€ à moins d'un an.

NOTE 2 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les évolutions de périmètre ayant affecté les comptes consolidés semestriels sont les suivantes :

| Sociétés | Activité | Pays | Date d'entrée ou de sortie |
|--------------------------------|-------------|----------------|---|
| Caen Evenements | Venues | France | · Création le 1er janvier 2019 |
| GL events Live Shenzen (ZZX) | Live | Chine | · Intégration globale le 1er janvier 2019 |
| Reims Expo Congrès Events | Venues | France | · Création le 1er janvier 2019 |
| Saint Etienne Evenements | Venues | France | · Intégration globale le 1er janvier 2019 |
| Modul France | Live | France | · Fusion le 1er janvier 2019 avec Sodem |
| Dogan | Live | Afrique du sud | · Intégration globale le 1er février 2019 |
| Johannesburg Expo Center (JEC) | Live | Afrique du sud | · Intégration globale le 1er février 2019 |
| CIEC Union | Exhibitions | Chine | · Intégration globale le 1er mars 2019 |
| GL events Exhibitions China | Exhibitions | Chine | · Création le 1er mars 2019 |
| GL events Fashion Source | Exhibitions | Chine | · Création le 1er mai 2019 |
| Fashion Source | Exhibitions | Chine | · Intégration globale le 1er mai 2019 |

Compte tenu de l'absence d'impact significatif des variations de périmètre sur les comptes consolidés, aucune information pro-forma n'est fournie à ce titre.

| Sociétés | Siège social | N° R.C.S. | % de contrôle | | % d'intérêt | | |
|--|--------------------------|-------------|---------------|--------|-------------|--------|----|
| | | | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | |
| Société mère | | | | | | | |
| GL events | Lyon | 351571757 | | | | | |
| Filiales françaises consolidées | | | | | | | |
| Adecor | Chilly Mazarin | 378 230 569 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Agence CCC | Paris | 433 592 813 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Alpha 1 | Brignais | 535 301956 | 51,00 | 51,00 | 51,00 | 51,00 | IG |
| Altitude Expo | Mitry Mory | 379 621220 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Auvergne Evénements | Cournon d' Auvergne | 449 076 900 | 59,00 | 59,00 | 59,00 | 59,00 | IG |
| Auvergne Evénements Spectacles | Cournon d' Auvergne | 449 077 767 | 100,00 | 100,00 | 59,00 | 59,00 | IG |
| Bleu Royal | Paris | 750 800 625 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Brasserie du Lou (ex. SEPEA Troyes) | Troyes | 510 029 648 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Brelet | Nantes | 857 803 084 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Brelet Centre Europe | Strasbourg | 437 742 059 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Caen Evenements ⁽¹⁾ | Caen | 844 876 367 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Chorus | Vannes | 414 583 039 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Décorama | Ivry sur Seine | 612 036 996 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Even Pro | MonFlanquin | 489 895 375 | 100,00 | 99,50 | 100,00 | 99,50 | IG |
| Fabric Expo | Mitry Mory | 379 666 449 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Financière Jaulin | Chilly Mazarin | 414 121731 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Fonction Meubles | Chilly Mazarin | 378 230 676 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| FSO | Mouans Sartoux | 403 427 776 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL events Accounting | Brignais | 824 808 489 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL events Audio visual | Brignais | 317 613 180 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL events Cité Centre de Congrès Lyon | Lyon | 493 387 963 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL events Cité Centre de Congrès Lyon New Co | Lyon | 840 400 188 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL events Equestrian Sport | Brignais | 453 100 562 | 89,16 | 89,16 | 89,16 | 89,16 | IG |
| GL events Exhibitions ⁽³⁾ | Chassieu | 380 552 976 | 100,00 | 99,50 | 100,00 | 99,50 | IG |
| GL events Live | Brignais | 378 932 354 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL events Parc expo Metz Métropole | Metz | 493 152 318 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL events Scarabée | Roanne | 499 138 238 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL events SI | Brignais | 480 214 766 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL events Sport | Lyon | 450 511209 | 89,16 | 89,16 | 89,16 | 89,16 | IG |
| GL events Support | Brignais | 480 086 768 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL events Venues | Lyon | 495 014 524 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL Mobilier | Brignais | 612 000 877 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Hall Expo | Brignais | 334 039 633 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Jaulin | Chilly Mazarin | 335 187 605 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Live ! by GL events | Paris | 780 153 862 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Lou Rugby ⁽⁴⁾ | Lyon | 432 723 559 | 86,77 | 83,44 | 86,77 | 83,44 | IG |
| Lou Academy ⁽⁴⁾ | Lyon | 844 349 464 | 86,77 | 83,44 | 86,77 | 83,44 | IG |
| Lou Support - Venues ⁽⁴⁾ | Lyon | 844 374 751 | 86,77 | 83,44 | 86,77 | 83,44 | IG |
| Medo bjectif | Paris | 529 065 864 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Menuiserie Expo | Brignais | 353 672 835 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Modul France ⁽²⁾ | Saint Geneviève des Bois | 431618 826 | | 100,00 | | 100,00 | IG |
| Mont Expo | Brignais | 342 071461 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Polygone Vert | Brignais | 320 815 236 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Première Vision | Lyon | 403 131956 | 49,00 | 48,76 | 49,00 | 48,76 | IG |
| Première Vision Digital | Lyon | 828 722 629 | 49,00 | 48,76 | 49,00 | 48,76 | IG |
| Profil | Lyon | 378 869 846 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| PV Corporate | Lyon | 807 946 181 | 49,00 | 48,76 | 49,00 | 48,76 | IG |
| Ranno Entreprise | Chilly Mazarin | 391306 065 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Reims Expo Congrès Events ⁽¹⁾ | Reims | 842 522 351 | 100,00 | | 100,00 | | IG |
| Restaurant du Palais Brongniart | Lyon | 831478 623 | 49,00 | 49,00 | 49,00 | 49,00 | ME |
| Saint Etienne Evenements ⁽¹⁾ | Saint Etienne | 844 935 957 | 66,67 | | 66,67 | | IG |
| SCI JDL Parking | Lyon | 844 514 695 | 82,61 | 82,61 | 82,61 | 82,61 | IG |
| SCI JDL 3 | Lyon | 839 9110 13 | 86,77 | | 86,77 | | IG |
| SCI JDL 4 | Lyon | 839 879 111 | 86,77 | | 86,77 | | IG |
| Secil | Lyon | 378 347 470 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Sepel | Chassieu | 954 502 357 | 46,25 | 46,25 | 46,25 | 46,25 | IG |
| Sign'Expo | Brignais | 492 842 349 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Spacio tempo | Flixecourt | 380 344 226 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Sté exploit. Centre Congrès Metz métropole | Metz | 790 342 497 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Sté exploit. Centre Congrès St-Etienne | Saint Etienne | 488 224 718 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Sté exploit. Centre Congrès Valenciennes | Anzin | 817 786 460 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Sté exploit. d' Amiens Mégacité | Amiens | 518 869 011 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Sté exploit. de Parcs d'Exposition | Paris | 398 162 263 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Sté exploit. Palais Brongniart | Paris | 518 805 809 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Sté exploit. Palais de la Mutualité | Brignais | 517 468 138 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Sté exploit. Polydome Clermont-Ferrand | Clermont-Ferrand | 488 252 347 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Strasbourg Evenements | Strasbourg | 384 911 129 | 46,36 | 46,36 | 46,36 | 46,36 | IG |
| Toulouse Evenements | Toulouse | 752 926 923 | 99,00 | 99,00 | 99,00 | 99,00 | IG |
| Toulouse Expo | Toulouse | 580 803 880 | 92,02 | 92,02 | 92,02 | 92,02 | IG |
| Vachon | Gonesse | 343 001772 | 85,00 | 85,00 | 85,00 | 85,00 | IG |

| Sociétés | Siège social | % de contrôle | | % d'intérêt | | |
|--|-------------------|---------------|--------|-------------|--------|----|
| | | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | |
| Filiales étrangères consolidées | | | | | | |
| Adors | Ankara | 86,36 | 76,00 | 86,36 | 76,00 | IG |
| Aedita Latina | Rio de Janeiro | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Aganto | Newbury | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Aichi International Convention & Exhibition Center | Aichi | 51,00 | 51,00 | 51,00 | 51,00 | IG |
| Ankara Uluslararası Kongre | Ankara | 86,36 | 76,00 | 86,36 | 76,00 | IG |
| AVS Congrès LTEE | Port Louis | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Cabestan | Monaco | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| CIEC Union ⁽¹⁾ | Pekin | 52,02 | | 52,02 | | IG |
| Diagonal Food | Barcelone | 92,00 | 92,00 | 92,00 | 92,00 | IG |
| Dogan ⁽¹⁾ | Johannesburg | 100,00 | | 58,69 | | IG |
| Editiel | Port Louis | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Fagga Promoçao de eventos | Rio de Janeiro | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Fashion Source ⁽¹⁾ | Shenzen | 56,67 | | 56,67 | | IG |
| Fisa | Santiago de Chile | 60,00 | 60,00 | 60,00 | 60,00 | IG |
| Flow Holding | Abu Dhabi | 70,00 | 70,00 | 70,00 | 70,00 | IG |
| Flow Solutions Air & Power | Abu Dhabi | 70,00 | 70,00 | 70,00 | 70,00 | IG |
| Frame | Ankara | 86,36 | 76,00 | 86,36 | 76,00 | IG |
| GL events Algérie | Alger | 90,00 | 90,00 | 90,00 | 90,00 | IG |
| GL events Asia | Hong Kong | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL events Belgium | Bruxelles | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL events Brazil Participacoes | Rio de Janeiro | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL events Brussels | Bruxelles | 85,00 | 85,00 | 85,00 | 85,00 | IG |
| GL events CCIB | Barcelone | 80,00 | 80,00 | 80,00 | 80,00 | IG |
| GL events Centro de Convenções | Rio de Janeiro | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL events Chili | Santiago de Chile | 100,00 | 99,50 | 100,00 | 99,50 | IG |
| GL events Empreimentos Imobiliario | Rio de Janeiro | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL events Exhibitions China ⁽¹⁾ | Hong Kong | 95,00 | | 95,00 | | IG |
| GL events Exhibitions Shanghai ⁽⁵⁾ | Shanghai | 100,00 | 93,10 | 100,00 | 93,10 | IG |
| GL events Exhibitions Fuarçilik | Ankara | 100,00 | 99,50 | 100,00 | 99,50 | IG |
| GL events Expo net | Sydney | 100,00 | 50,00 | 100,00 | 50,00 | IG |
| GL events Fashion Source ⁽¹⁾ | Hong Kong | 95,00 | | 95,00 | | IG |
| GL events Field&Lawn | Edimbourg | 82,50 | 82,50 | 82,50 | 82,50 | IG |
| GL events Food Turque | Ankara | 86,36 | 76,00 | 86,36 | 76,00 | IG |
| GL events Fuarçilk | Ankara | 86,36 | 76,00 | 86,36 | 76,00 | IG |
| GL events Hong Kong | Hong Kong | 85,00 | 85,00 | 85,00 | 85,00 | IG |
| GL events Italie | Bologne | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL events Japan Kabushiki Kaisha | Tokyo | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL events Live Chile | Las Condes | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL events Live Shenzen (ZZX) ⁽¹⁾ | Shenzen | 51,00 | | 51,00 | | IG |
| GL events Macau | Macau | 99,00 | 99,00 | 99,00 | 99,00 | IG |
| GL events Maroc | Casablanca | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL events Production LLC | Dubaï Jebel Ali | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL events South Africa | Johannesburg | 69,39 | 69,39 | 69,39 | 69,39 | IG |
| GL events Turque | Istanbul | 86,36 | 76,00 | 86,36 | 76,00 | IG |
| GL events UK | Derby | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL events USA | New-York | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL events Venues UK | Castle Donington | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL events Vostok | Moscou | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| GL events Yuexiu Guangzhou Developpment | Guangzhou | 50,00 | 50,00 | 50,00 | 50,00 | IG |
| GL Furniture (Asia) | Hong Kong | 60,00 | 60,00 | 60,00 | 60,00 | IG |
| GL Litmus Events | New Delhi | 70,00 | 70,00 | 70,00 | 70,00 | IG |
| GL Middle East | Dubaï Jebel Ali | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Grand hôtel Mercure | Rio de Janeiro | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Hungexpo | Budapest | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Imagine Labs | Hong Kong | 51,00 | 51,00 | 51,00 | 51,00 | IG |
| Istanbul Fuarçilik | Istanbul | 24,50 | 24,50 | 24,50 | 24,50 | ME |
| Johannesburg Expo Center (JEC) ⁽¹⁾ | Johannesburg | 59,63 | | 41,74 | | IG |
| Logistics Fair | Bruxelles | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| LPR | Londrina | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| New Affinity | Bruxelles | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Padova Fiere | Padoue | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Perfexpo | Bruxelles | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Premiere Vision Inc | New-York | 49,00 | 48,76 | 49,00 | 48,76 | IG |
| Sao Paulo Expo | Sao Paulo | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Serenas | Ankara | 86,36 | 76,00 | 86,36 | 76,00 | IG |
| Spacio tempo Arquitecturas Efimeras | Barcelone | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Tarpulin Ingenieria de Proteccion SPA | Santiago de Chile | 63,20 | 63,20 | 63,20 | 63,20 | IG |
| Tarpulin Montajes SPA | Santiago de Chile | 63,20 | 63,20 | 63,20 | 63,20 | IG |
| Top Gourmet | Rio de Janeiro | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |
| Traiteur Lorient Luxembourg | Luxembourg | 70,00 | 70,00 | 70,00 | 70,00 | IG |
| Unique Structure Holding | Abu Dhabi | 70,00 | 70,00 | 70,00 | 70,00 | IG |
| Wicked Tents | Abu Dhabi | 70,00 | 70,00 | 70,00 | 70,00 | IG |
| World Forum | La Haye | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG |

⁽¹⁾ Entrée de périmètre en 2019

⁽²⁾ La société Modul a été fusionnée avec la société Sodem

⁽³⁾ La participation dans les sociétés GL events Exhibitions a été portée à 100%

⁽⁴⁾ La participation dans les sociétés Lou Rugby, Lou Academy, Lou Support a été portée à 86,77%

⁽⁵⁾ La participation dans la société GL events Exhibitions Shanghai a été portée à 100%

ME : Mise en équivalence

IG : Intégration globale

NOTE 3 INFORMATIONS SECTORIELLES

Le Groupe GL events est organisé en trois secteurs d'activité.

GL events Live regroupe l'ensemble des métiers de l'événementiel corporate, institutionnel et sportif. Pour apporter des solutions clés en main depuis le conseil et la conception jusqu'à la réalisation.

GL events Exhibitions pilote et anime un grand nombre de salons propriétaires, sur différents secteurs (agroalimentaire, culture, textile...)

GL events Venues gère un réseau de sites événementiels (centres de congrès, parcs d'expositions, salles de spectacles et halles multifonctionnelles) implantés dans de grandes villes en France et à l'international.

CHIFFRE D'AFFAIRES

| (en milliers d'euros) | 30/06/19 | 30/06/18 | Variation 2019 / 2018 | |
|---------------------------|----------------|----------------|-----------------------|-------------|
| GL events Live | 275 386 | 283 581 | (8 195) | -2,9% |
| % de CA Total | 46,2% | 52,0% | | |
| GL events Exhibitions | 147 124 | 98 689 | 48 435 | 49,1% |
| % de CA Total | 24,7% | 18,1% | | |
| GL events Venues | 173 368 | 162 713 | 10 655 | 6,5% |
| % de CA Total | 29,1% | 29,9% | | |
| Chiffre d'affaires | 595 878 | 544 983 | 50 894 | 9,3% |

Concernant les informations par secteur géographique, le groupe effectue 78 % de son chiffre d'affaires dans la zone Europe, 8 % en Chine et 5 % au Brésil.

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

| (en milliers d'euros) | 30/06/19 | 30/06/18 | 30/06/2019 IFRS 16 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-----------------------|
| GL events Live | 11 798 | 23 712 | 12 214 |
| GL events Exhibitions | 32 428 | 13 424 | 32 693 |
| GL events Venues | 25 422 | 15 965 | 28 432 |
| Résultat opérationnel courant | 69 648 | 53 100 | 73 339 |

INVESTISSEMENTS CORPORELS ET INCORPORELS NETS DE LA PERIODE

| (en milliers d'euros) | 30/06/19 IFRS 16 | 30/06/18 |
|-----------------------------|---------------------|---------------|
| GL events Live | 16 950 | 23 141 |
| GL events Exhibitions | 360 | 180 |
| GL events Venues | 9 631 | 11 637 |
| Investissements nets | 26 940 | 34 957 |

DOTATIONS ET REPRISES D'AMORTISSEMENTS ET DE PROVISIONS

| (en milliers d'euros) | 30/06/19 IFRS 16 | 30/06/18 |
|-------------------------------------|---------------------|-----------------|
| GL events Live | (26 956) | (18 468) |
| GL events Exhibitions | (2 578) | (84) |
| GL events Venues | (25 225) | (8 629) |
| Amortissements et provisions | (54 760) | (27 181) |

ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition sont présentés par secteur d'activités en note 4.1 ci-après.

NOTE 4 INFORMATIONS SUR LE BILAN

4.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| (en milliers d'euros) | 31/12/18 | Augm. | Dim ou dépré | Ecarts de conversion | Mvts de périm. & reclassem ^t | 30/06/19 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------------|---|----------------|
| Ecarts d'acquisition Live | 194 840 | 8 897 | | 348 | | 204 085 |
| Ecarts d'acquisition Exhibitions | 257 533 | 184 771 | | 1 943 | | 444 247 |
| Ecarts d'acquisition Venues | 67 269 | 1 000 | | (125) | | 68 144 |
| Ecarts d'acquisition | 519 642 | 194 668 | 0 | 2 166 | 0 | 716 476 |
| Autres immo. incorporelles | 88 417 | 2 570 | (71) | 784 | 1 322 | 93 022 |
| Amortissements et dépréciations | (38 576) | (2 018) | 80 | (146) | (562) | (41 222) |
| Autres immo. incorporelles | 49 841 | 551 | 9 | 638 | 760 | 51 800 |
| Immobilisations incorporelles | 569 483 | 195 219 | 9 | 2 804 | 760 | 768 276 |

| (en milliers d'euros) | 31/12/18 | Augm. | Dim ou dépré | Ecarts de conversion | Mvts de périm. & reclassem ^t | 30/06/19 |
|------------------------------------|----------|----------------|--------------|----------------------|---|----------------|
| Droit d'utilisation IFRS 16 | 0 | 457 765 | 0 | (445) | 0 | 457 320 |
| Amortissements et dépréciations | 0 | (20 627) | 0 | 52 | 0 | (20 576) |
| Droit d'utilisation IFRS 16 | 0 | 437 137 | 0 | (393) | 0 | 436 744 |

Pour les actifs incorporels non amortis et les écarts d'acquisition, un test de dépréciation est effectué au minimum une fois lors de la clôture des comptes annuels ou dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié. La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs qui seront générés par les actifs testés. Ces flux de trésorerie futurs résultent des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévisionnelles retenues par la Direction du Groupe.

Les UGT sont constituées des sociétés d'exploitations. Pour les besoins des tests de valeur, les écarts d'acquisition sont affectés au niveau des Groupes d'UGT qui constituent des ensembles homogènes, générant des flux de trésorerie largement indépendant de flux de trésorerie générés par les autres UGT.

Les UGT sont ainsi regroupées sur la base des 3 métiers du Groupe : Live, Exhibitions, Venues. Cette approche est cohérente avec l'organisation interne, les orientations stratégiques du Groupe et le suivi de la performance.

Au 30 juin 2019, le groupe n'a pas identifié d'indice de perte de valeur. Les hypothèses budgétaires retenues dans le cadre de la construction des impairments tests du 31 décembre 2018 ne sont pas remises en cause à ce jour.

Les mouvements de la période correspondent principalement aux acquisitions des entités ZZK, CIEC Union et Fashion Source.

4.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| (en milliers d'euros) | 31/12/18 | Augm. | Dim. | Ecart de conversion | Mvts de périm. & reclassem ^t | 30/06/19 |
|----------------------------------|----------------|--------------|--------------|---------------------|---|----------------|
| Terrains | 6 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 |
| Constructions | 331 376 | 6 199 | (104) | 4 683 | 20 217 | 362 371 |
| Total brut | 331 381 | 6 199 | (104) | 4 683 | 20 217 | 362 377 |
| Amortissements et dépréciations | (44 352) | (5 459) | 119 | (446) | 0 | (50 139) |
| Terrains et Constructions | 287 029 | 740 | 16 | 4 236 | 20 217 | 312 238 |

Les écarts de conversion proviennent principalement de l'appréciation du réal par rapport à l'euro entre le 31 décembre 2018 et le 30 juin 2019. Le mouvement de périmètre correspond principalement à l'intégration du Johannesburg Expo Center.

| (en milliers d'euros) | 31/12/18 | Augm. | Dim. | Ecart de conversion | Mvts de périm. & reclassem ^t | 30/06/19 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|---------------------|---|------------------|
| Installations, matériel et outillage | 42 189 | 656 | (1 115) | (62) | 2 341 | 44 009 |
| Autres immob. corporelles | 88 782 | 5 758 | (626) | 82 | 310 | 94 307 |
| Immob. corporelles en cours | 2 193 | 1 922 | (3 511) | 0 | 2 168 | 2 773 |
| Matériels locatifs | 292 690 | 10 138 | (5 105) | 704 | 9 186 | 307 612 |
| Total brut | 425 854 | 18 474 | (10 357) | 724 | 14 005 | 448 701 |
| Installations, matériel et outillage | (28 456) | (1 265) | 1 369 | 33 | (1 743) | (30 061) |
| Autres immob. Corporelles | (66 014) | (4 801) | 736 | 10 | 227 | (69 842) |
| Matériels locatifs | (180 413) | (11 449) | 3 378 | (269) | (8 198) | (196 950) |
| Total amortissements et dépréciations | (274 883) | (17 515) | 5 484 | (225) | (9 714) | (296 854) |
| Immobilisations corporelles | 150 971 | 959 | (4 873) | 499 | 4 291 | 151 847 |

4.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| (en milliers d'euros) | 31/12/18 | Augm. | Dim. | Ecart de conversion | Mvts de périm. & reclassem ^t | 30/06/19 |
|-------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------------|---|---------------|
| Titres disponibles à la vente | 39 029 | 1 033 | (775) | 12 | (101) | 39 198 |
| Prêts et créances | 27 169 | 242 | (20) | (8) | (0) | 27 384 |
| Dépréciation | (1 864) | (30) | 501 | | | (1 393) |
| Actifs financiers | 64 335 | 1 246 | (294) | 4 | (101) | 65 189 |

4.4 TITRES MIS EN EQUIVALENCE

| (en milliers d'euros) | 30/06/19 | 31/12/18 |
|--|-----------|------------|
| Valeur des titres à l'ouverture | 164 | 284 |
| Ecart de conversion | 1 | (28) |
| Résultat des entreprises associées | (92) | (92) |
| Participations dans les entreprises associées | 74 | 164 |

4.5 CREANCES CLIENTS

| (en milliers d'euros) | 30/06/19 | 31/12/18 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Clients | 206 654 | 211 313 |
| Dépréciations | (22 208) | (20 880) |
| Créances clients | 184 446 | 190 433 |

4.6 AUTRES CREANCES

| (en milliers d'euros) | 30/06/19 | 31/12/18 |
|---|----------------|----------------|
| Avances et acomptes | 31 471 | 25 807 |
| Créances sociales | 5 044 | 4 419 |
| Créances fiscales | 76 247 | 73 614 |
| Comptes courants sociétés non consolidées | 6 297 | 8 121 |
| Autres créances opérationnelles et diverses | 18 349 | 13 152 |
| Charges constatées d'avance | 48 402 | 43 209 |
| Dépréciation des comptes courants | (2 215) | (2 215) |
| Dépréciation des autres créances | (1 018) | (535) |
| Autres créances | 182 578 | 165 571 |

4.7 CAPITAUX PROPRES

4.7.1 Capital

Au 30 juin 2019, le capital social de GL events est de 119 931 148 euros divisé en 29 982 787 actions émises et totalement libérées de 4 euros.

4.7.2 Primes et Réserves

Les primes représentent la différence entre la valeur nominale des titres émis et le montant des apports reçus en numéraire ou en nature.

Au 1^{er} semestre 2019, le poste « Primes et Réserves » se décompose de la manière suivante :

| (en milliers d'euros) | 30/06/19 | 31/12/18 |
|--|----------------|----------------|
| Primes et Réserves à l'ouverture | 432 687 | 328 384 |
| Augmentation de capital | | 92 588 |
| Affectation du résultat | 42 237 | 35 097 |
| Dividendes | (19 489) | (15 151) |
| Effet de variation de la juste valeur des instruments financiers | (1 814) | 245 |
| Quote-part d'actif apportée par les minoritaires | (12 032) | (2 704) |
| Amendement IAS 19 | (791) | 22 |
| Annulation des titres auto-contrôle | (3 281) | 1 277 |
| Coût des options de souscription d'actions | 1 008 | (1 192) |
| Autres variations | (258) | (5 878) |
| Primes et Réserves à la clôture | 438 266 | 432 687 |

4.7.3 Ecarts de conversion

Les écarts de conversion représentent la différence entre l'application des cours historiques et des cours moyens par rapport au cours de clôture. Au 30 juin 2019, les écarts de conversion sont de -109 613 milliers d'euros.

4.7.4 Actions propres

Dans le cadre du programme de rachat d'actions, renouvelé par l'assemblée générale du 26 avril 2019, les opérations suivantes ont été réalisées au cours du premier semestre 2019 :

| (nombre d'actions) | 31/12/18 | Acquisitions | Cessions | 30/06/19 |
|------------------------|----------|--------------|----------|----------|
| - Actions propres | 211 188 | 175 704 | (29 100) | 357 792 |
| - Contrat de liquidité | 12 729 | 97 930 | (97 833) | 12 826 |

Le nombre d'actions-détenues et détenues dans le cadre du contrat de liquidité au 30 juin 2019 est de 370 618.

4.7.5 Répartition du capital et des droits de vote

Au 30 juin 2019, le nombre de droits de vote était de 43 310 733.

Le capital social est composé d'une catégorie d'action, avec des actions à droit de vote simple et des actions à droit de vote double.

La répartition du capital et des droits de vote, plans de souscription d'actions et attribution d'actions gratuites sont décrits au chapitre « Renseignements de caractère général concernant le capital de GL events » page 189 du document de référence 2018.

Au 30 juin 2019, le capital se répartit comme suit :

| | Nombre d'actions | % du capital | % droits de vote | Nombre de droits de vote |
|-------------------------------|-------------------|----------------|------------------|--------------------------|
| Olivier Ginon * | 4 500 | 0,02% | 0,02% | 9 000 |
| Le Grand Rey SAS * | 53 418 | 0,18% | 0,25% | 106 808 |
| Olivier Roux * | 4 200 | 0,01% | 0,02% | 8 400 |
| Polygone SA * | 16 316 184 | 54,42% | 63,50% | 27 501 588 |
| Sofina * | 4 768 057 | 15,90% | 15,56% | 6 740 739 |
| Sous-total concert | 21 146 359 | 70,53% | 79,35% | 34 366 535 |
| Actions auto-détenues | 370 618 | 1,24% | 0,00% | |
| Public | 8 465 810 | 28,24% | 20,65% | 8 944 198 |
| Nombre d'actions total | 29 982 787 | 100,00% | 100,00% | 43 310 733 |

*Pacte d'actionnaires / Concert Olivier Ginon, Olivier Roux, Le Grand Rey, Sofina, Polygone

4.8 PROVISIONS POUR INDEMNITES DE FIN DE CARRIERE

Les engagements en matière d'indemnités de fin de carrière font l'objet dans les comptes consolidés d'une comptabilisation en provision non courantes. Ils sont calculés selon la méthode actuarielle des unités de crédit projetées et prennent en compte les charges sociales afférentes.

Cette méthode intègre des paramètres tels que l'évaluation prévisible des salaires, la rotation des effectifs, le risque de mortalité et un taux d'actualisation.

Les hypothèses retenues pour le calcul des indemnités de fin de carrière (qui concernent pour l'essentiel les sociétés françaises du groupe) sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : alignement sur les taux du marché actuel soit un taux OAT TEC 25 de 1,05% contre 1,48% au 31/12/2018.
- Taux moyen de progression des salaires : 2%,
- Age de départ : 67 ans, pour toutes les catégories de personnel qui tient compte de l'évolution de la législation
- Taux de charges sociales patronales de 40 %.
- Le taux de rotation est calculé par tranche d'âges des salariés. acte d'actionnaires / Concert Olivier Ginon, Olivier Roux, Le Grand Rey, Sofina, Polygone

| (en milliers d'euros) | 30/06/19 | 31/12/18 | Rubrique concernée |
|---|---------------|---------------|-----------------------|
| A l'ouverture | 11 521 | 12 179 | |
| Coût des services rendus – Prestations services aux salariés | 247 | (669) | Résultat opérationnel |
| Charge comptabilisée en résultat | 247 | (669) | |
| Gains ou pertes actuariels de la période liés aux changements d'hypothèses. | 742 | (46) | |
| Mouvements de périmètre & reclassements | 459 | 58 | |
| Provision indemnités de fin de carrière | 12 969 | 11 521 | |

4.9 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES COURANTES

| (en milliers d'euros) | 31/12/18 | Dotation de l'exercice | Reprise de l'exercice montant utilisé | montant non utilisé | Ecart de conversion | Mvts de périm.& reclassement ^t | 30/06/19 |
|----------------------------------|---------------|------------------------|--|---------------------|---------------------|---|---------------|
| Provisions pour risque social | 1 392 | 155 | (342) | | (9) | | 1 196 |
| Autres provisions ⁽¹⁾ | 17 898 | 789 | (1 297) | | 28 | 195 | 17 613 |
| Provisions courantes | 19 289 | 944 | (1 639) | 0 | 20 | 195 | 18 809 |

(1) Une provision de 15,7 millions d'euros pour risque pays a été constituée en 2011, suite à la suspension, par le Comité d'Organisation et l'Autorité de Développement de Delhi des paiements envers leurs fournisseurs dans le cadre des Jeux du Commonwealth qui se sont déroulés en 2010 en Inde. La provision initiale a été utilisée à hauteur de 4,6 millions d'euros au 30 juin 2019. A la clôture cette provision s'élève à 11,1 millions d'euros.

4.10 DETTES FINANCIERES

| (en milliers d'euros) | 31/12/18 | Augm. | Remb. | Ecart de conversion | Mvts de périm.& reclassement ^t | 30/06/19 |
|---|----------------|----------------|------------------|---------------------|---|----------------|
| Dettes à M et L.T | 559 967 | 163 500 | (52 908) | 182 | (43) | 670 697 |
| Instruments financiers | 3 662 | 2 489 | | | | 6 151 |
| Autres dettes financières | 4 486 | 4 396 | (712) | (33) | 389 | 8 525 |
| Endettement financier ⁽¹⁾ | 568 114 | 170 385 | (53 621) | 149 | 346 | 685 373 |
| Autres dettes financières C.T. | 62 000 | 43 000 | (62 000) | | | 43 000 |
| Trésorerie passive | 11 180 | 9 409 | | (187) | 0 | 20 402 |
| Total dettes financières | 641 294 | 222 794 | (115 621) | (38) | 346 | 748 775 |

| | | | | | | |
|---------------------------------|------------------|-----------------|----------|--------------|-----------------|------------------|
| Valeurs mobilières de placement | (28 002) | (33 933) | | (145) | (4) | (62 085) |
| Disponibilités | (244 141) | (41 916) | | (235) | (22 161) | (308 454) |
| Trésorerie active | (272 144) | (75 850) | 0 | (380) | (22 166) | (370 539) |

| | | | | | | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|------------------|--------------|-----------------|----------------|
| Endettement net hors IFRS 16 | 369 150 | 146 945 | (115 621) | (418) | (21 820) | 378 237 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|------------------|--------------|-----------------|----------------|

⁽¹⁾ dont au 30 juin 2019

| | |
|--|---------|
| Endettement financier à L&MT non courant | 537 089 |
| Endettement financier à L&MT courant | 191 284 |

| (en milliers d'euros) | 31/12/18 | Augm. | Remb. | Ecart de conversion | Mvts de périm.& reclassement ^t | 30/06/19 |
|-----------------------|----------|---------|----------|---------------------|---|----------|
| Dettes IFRS 16 | 0 | 457 765 | (18 123) | (396) | | 439 246 |

4.11 AUTRES DETTES

| (en milliers d'euros) | 30/06/19 | 31/12/18 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Dettes diverses | 256 343 | 33 816 |
| Produits constatés d'avance | 103 696 | 156 071 |
| Autres dettes | 360 039 | 189 888 |

Les dettes diverses sont principalement composées des dettes liées aux acquisitions exhibitions chinoises dont le paiement a été réalisé au cours du mois de juillet 2019.

NOTE 5 INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

5.1 ACHATS CONSOMMES ET CHARGES EXTERNES

Les achats consommés et les charges externes se décomposent comme suit :

| (en milliers d'euros) | 2019 | 2018 | 2019 IFRS 16 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Achats consommés | (34 214) | (30 351) | (34 214) |
| Sous-traitance, personnel extérieur | (163 517) | (151 244) | (163 517) |
| location de matériel & loyers immobiliers | (48 310) | (51 142) | (24 038) |
| Transport, déplacements, missions et réceptions | (22 192) | (23 471) | (22 192) |
| Autres achats et charges externes | (69 686) | (67 950) | (69 686) |
| Achats consommés et autres charges externes | (337 919) | (324 159) | (313 647) |

5.2 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS COURANT

Les autres produits et charges opérationnels courants se détaillent comme suit :

| (en milliers d'euros) | 2019 | 2018 |
|--|--------------|--------------|
| Subventions d'exploitation | 2 905 | 1 348 |
| Autres produits et charges | (3 432) | (326) |
| Autres produits et charges opérationnels courants | (528) | 1 023 |

5.3 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Les autres produits et charges opérationnels se composent principalement des honoraires liés aux acquisitions en Chine et en Afrique du sud.

5.4 RESULTAT FINANCIER

| (en milliers d'euros) | 2019 | 2018 | 2019 IFRS 16 |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| Produits de placements financiers | 1 280 | 386 | 1 280 |
| Intérêts | (8 248) | (8 170) | (14 444) |
| Coût de l'endettement net | (6 968) | (7 784) | (13 164) |
| Autres produits financiers de participation | 924 | 212 | 924 |
| Gains et pertes de change | 361 | 358 | 361 |
| Dotations et reprises de provisions | (63) | (4) | (63) |
| Autres produits et charges financiers | 1 222 | 566 | 1 222 |
| Résultat financier | (5 746) | (7 217) | (11 942) |

5.5 CHARGE D'IMPOT

Conformément à la norme IAS 34, le taux effectif projeté pour l'exercice 2019 est de 32,3 %.

NOTE 6 ENGAGEMENTS HORS BILAN

6.1 TABLEAU DES ENGAGEMENTS

Aucun engagement (cautions, garanties) vis à vis de tiers et sociétés non consolidées n'a été donné ou reçu au 30 juin 2019.

Les engagements hors bilan entre sociétés consolidées sont éliminés au même titre que l'ensemble des opérations et soldes intragroupe.

6.2 REDEVANCES DE CONCESSIONS ET LOYERS IMMOBILIERS POUR LA PART NON RESILIALE DES BAUX

Les engagements fermes de concessions et de loyers immobiliers sont désormais intégrés au bilan du fait de l'application de la norme IFRS 16. Cependant, la part variable des redevances / loyers ainsi que les options de renouvellement ne sont pas intégrées dans le retraitement IFRS 16.

6.3 DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES

| (en milliers d'euros) | Dettes garanties | Nature de la garantie |
|--|-------------------------|--|
| - Dettes auprès d'établissements de crédit | 2 000 | Gage de comptes d'instruments financiers |
| - Garanties bancaires | 14 798 | Gage de comptes d'instruments financiers |

6.4 ENGAGEMENTS D'INVESTISSEMENT

Les engagements d'investissement sont présentés dans l'échéancier suivant :

| (en milliers d'euros) | - 1 an | de 1 à 5 ans | + de 5 ans |
|------------------------------|---------------|---------------------|-------------------|
| Engagement d'investissement | 7 488 | 33 527 | 65 710 |

NOTE 7 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les états financiers consolidés comprennent l'ensemble des sociétés figurant dans le périmètre (cf. note 2). Les opérations avec les sociétés liées concernent essentiellement la prestation de direction facturée par Polygone SA à GL events, Messieurs Olivier GINON, Olivier ROUX et Erick ROSTAGNAT étant administrateurs communs aux deux sociétés, et des loyers immobiliers facturés par Foncière Polygone au Groupe, Monsieur Olivier GINON étant Président, Madame Anne-Sophie GINON étant directrice générale et Erick ROSTAGNAT directeur général délégué de cette société.

Il n'existe pas d'autre engagement en matière de pension ni d'indemnité assimilée dont bénéficient les autres membres et anciens membres des organes d'administration et de direction. Il n'y a ni avance ni crédit alloué aux organes d'administration et de direction.

Au cours du 1^{er} semestre 2019, les opérations avec les parties liées se présentent comme suit :

| Nature | Produits (charges) |
|--|---------------------------|
| Prestation de direction générale ⁽¹⁾ | (1 879) |
| Prestations et frais de missions, déplacements et assurances | 39 |
| Achat de droits à construire | (3 035) |
| Loyers et taxes foncières ⁽²⁾ | (8 366) |
| Solde au 30/06/19 | |
| Dépôts de garantie ⁽³⁾ | 19 057 |
| Clients | 20 |
| Fournisseur / Charges constatées d'avance | 4 775 |
| Compte courant | 425 |

⁽¹⁾ Les coûts de la prestation de direction générale sont notamment composés des rémunérations chargées de messieurs GINON et ROUX, des rémunérations chargées des collaborateurs de la société Polygone SA, des frais de déplacement, et d'autres frais engagés dans le cadre de la mission de direction générale. Elle est reconduite tacitement chaque année et approuvée à l'Assemblée Générale dans le cadre des conventions réglementées.

⁽²⁾ les loyers concernent 13 sites opérationnels, dont le parc des expositions de Turin que Foncière Polygone a acquis à GL events en 2009. Ces loyers ont été déterminés à des conditions de marché, basées sur des rendements locatifs ou des prix au m² pour des biens comparables.

⁽³⁾ les dépôts de garantie correspondent à un an de loyer TTC.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1 EVENEMENTS IMPORTANTS ET ACTIVITE DU 1^{ER} SEMESTRE 2019

Le développement du Groupe s'est poursuivi conformément à sa stratégie présentée lors de l'opération d'augmentation de capital d'octobre 2018. Le Groupe a accéléré son implantation en Asie et en Afrique avec les prises de participations majoritaires suivantes :

- Dogan & Johannesburg Expo Center, en Afrique du Sud,
- GL events Shenzhen (ZZX), CIEC Union & Fashion Source, en Chine.

En complément de l'opération sur le capital et afin de financer ces acquisitions, le Groupe a émis un nouveau programme Euro PP d'un montant de 130 M€. L'émission est constituée de 2 tranches : l'une de 64M€ à 7 ans assortie d'un coupon annuel de 3% et l'autre de 66M€ à 8 ans assortie d'un coupon annuel de 3,25%.

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT ET DES INDICATEURS DE PERFORMANCE

Les indicateurs de performance du Groupe présentent une évolution positive.

| (en milliers d'euros) | 30/06/19 | 30/06/18 | 30/06/19 IFRS 16 | Variation N/N-1 |
|-------------------------------|----------|----------|---------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires | 595 878 | 544 983 | 595 878 | 9,3% |
| EBITDA (*) | 99 821 | 80 477 | 124 093 | 24,0% |
| Résultat opérationnel courant | 69 648 | 53 100 | 73 339 | 31,2% |
| Croissance organique | 1,9% | -1,9% | 1,9% | |
| Marge Opérationnelle | 11,7% | 9,7% | 12,3% | 1,9 |
| Marge d'EBITDA | 16,8% | 14,8% | 20,8% | 2,0 |
| Résultat financier | -5 746 | -7 217 | -11 942 | 20,4% |
| Résultat avant impôts | 61 842 | 37 014 | 59 337 | 67,1% |
| Résultat net | 41 775 | 26 287 | 40 084 | 58,9% |
| Résultat net part du Groupe | 30 436 | 22 495 | 29 107 | 35,3% |
| Taux de RNPG | 5,1% | 4,1% | 4,9% | 1,0 |
| ROCE | 7,7% | 6,7% | | 1,0 |

* EBITDA : ROC + Amortissements et provisions => cf. lignes distinctes du P&L, idem pour 2018

Le chiffre d'affaires du Groupe affiche une progression de 9,3 % par rapport au 30 juin 2018, dont 2 % de croissance organique. A fin juin 2019, 46 % de l'activité du Groupe est réalisée à l'international contre 49 % à fin juin 2018.

Au 1^{er} semestre 2019, l'EBITDA (hors IFRS 16) s'établit à 99,8M€ soit une progression de 24% par rapport au 30 juin 2018 et le résultat opérationnel courant (hors IFRS 16) s'établit à 69,6 M€ en croissance de 31 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. La marge opérationnelle (hors IFRS 16) s'établit ainsi à 11.7% et s'améliore de 2 points par rapport au 1^{er} semestre 2018.

L'amélioration de la rentabilité opérationnelle s'explique notamment par un effet de biennalité favorable (SIRHA, Global Industrie Lyon), l'effet relatif des croissances externes chinoises et par une maîtrise quotidienne des charges d'exploitation (sous-traitance, charge de personnel).

Le résultat financier (hors IFRS 16) s'établit -5.7M€ contre -7.2M€ à fin juin 2018. Son amélioration résulte principalement de l'augmentation des dividendes reçus, des placements réalisés à la suite des opérations de levée de fonds (augmentation de capital et EURO PP). Les décaissements des acquisitions chinoises du pôle Exhibitions (CIEC Union et Fashion Source) étant intervenus au mois de juillet 2019.

Le résultat avant impôt (hors IFRS 16) ressort à 61.8M€ contre 37M€ à fin juin 2018. Pour mémoire, l'amélioration du résultat avant impôt s'explique également par la perte reconnue au cours du 1^{er} semestre 2018 du fait d'arrêt du contrat de location gérance de Padova Fiere (> 6 M€).

En tenant compte d'un taux d'imposition de 32.3 % et des pertes des sociétés mises en équivalence, le résultat net (hors IFRS 16) ressort à 41.8M€ contre 26.3M€ au 1^{er} semestre 2018. Après déduction des intérêts minoritaires, le résultat net part du Groupe ressort à 30.4M€ contre 22.5M€ réalisés un an auparavant (+35 %).

Evolution du ROCE

Le ROCE du Groupe, retraité de l'impact de la norme IFRS 16 évolue favorablement par rapport au 30 juin 2018, il s'élève à 7.7 % versus 7.3 % à fin juin 2018.

Le Groupe entend poursuivre l'amélioration de cet indicateur. Le détail du calcul est présenté ci-dessous :

| Calcul du ROCE 30/06/2019 | 30/06/19 | 30/06/18 | 31/12/18 | ROC sur 12 mois glissant |
|--|-----------|----------|----------|--------------------------|
| Résultat Opérationnel Courant retraité d'IFRS 16 | 69 648 | 53 100 | 97 353 | 113 901 |
| ROC net IS (1) | | | | 77 453 |
| Ecart d'acquisition+ immobilisations * | 1 227 823 | | | |
| BFR ** | -218 753 | | | |
| Capitaux engagés (2) | 1 009 070 | | | |
| ROCE (1/2) | 7,7% | | | |

* Immobilisations : incorporelles, corporelles et financières (cf. bilan consolidé 30 juin 2019)

** BFR : Créances clients +Autres créances +Stocks - Avances & Acomptes - Dettes fournisseurs - Dettes fiscales et sociales - Autres dettes (cf. bilan consolidé 30 juin 2019)

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT PAR METIERS

Le chiffre d'affaires se décompose comme suit:

| (en milliers d'euros) | 30/06/19 | 30/06/18 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| GL events Live | 275 386 | 283 581 |
| % de CA Total | 46,2% | 52,0% |
| GL events Exhibitions | 147 124 | 98 689 |
| % de CA Total | 24,7% | 18,1% |
| GL events Venues | 173 368 | 162 713 |
| % de CA Total | 29,1% | 29,9% |
| Chiffre d'affaires | 595 878 | 544 983 |

GL events Live réalise un chiffre d'affaires au 30 juin 2019 de 275,4 M€ en léger retrait de -2.9% par rapport à 2018. Pour mémoire, l'activité du 1^{er} semestre 2018 comportait 50 M€ de contrats de type Jumbo events. Retraité de cet effet, l'activité progresse de 18 %. En 2019, les jumbo events impacteront le 2nd semestre. L'activité du semestre demeure marquée par des événements et salons récurrents ; Maison et Objet, Convention Dassault, SIHH à Genève, Salon de l'Agriculture à Paris, SIAE au Bourget, Festival du Film de Cannes, Roland Garros, Grand Prix F1 du Castellet pour lesquels les équipes du Groupe ont démontré leur savoir-faire et leur capacité à délivrer des prestations de qualité et dans les délais impartis. Par ailleurs, des opérations de prestige, qui démontrent le savoir-faire technique des équipes, ont été réalisées au cours de l'exercice : vente de tribunes et d'espaces VIP pour le circuit de Spa Francorchamps et la livraison d'un parc d'exposition temporaire à Strasbourg.

GL events Exhibitions enregistre un chiffre d'affaires de 147,1M€ au 1^{er} semestre 2019, en progression de +49,1% par rapport à fin juin 2018, dont 13% de croissance organique. Cette progression est due à l'effet de biennialité du SIRHA, au développement des salons majeurs et aux croissances externes réalisées en Chine (salons CIEC et édition de printemps de Fashion Source).

GL events Venues réalise un chiffre d'affaires semestriel de 173,4M€ en progression de 6.5%. Ce pôle a notamment accueilli Industry Days, Agro/Mashexpo et les championnats du monde de tennis de table à Budapest. Le Centre de convention de Barcelone a reçu les congrès Kingfomarket, SAP Hariba et Cinéurope. La destination Brésil affiche un niveau d'activité satisfaisant avec l'accueil d'évènements marquants : Automec, Batimat, ExpoMafe. Les autres destinations Lyon, Paris, La Haye sont également dans une dynamique positive.

Le résultat opérationnel courant par métier se présente comme suit :

| (en milliers d'euros) | 30/06/19 | 30/06/18 | 30/06/2019 IFRS 16 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-----------------------|
| GL events Live | 11 798 | 23 712 | 12 214 |
| GL events Exhibitions | 32 428 | 13 424 | 32 693 |
| GL events Venues | 25 422 | 15 965 | 28 432 |
| Résultat opérationnel courant | 69 648 | 53 100 | 73 339 |

L'évolution des rentabilités des pôles est directement corrélée à l'activité réalisée. En outre, le pôle Venues supporte les frais deancements et de reprise des sites de Saint-Etienne, Caen, Reims, Aichi et Guangzhou.

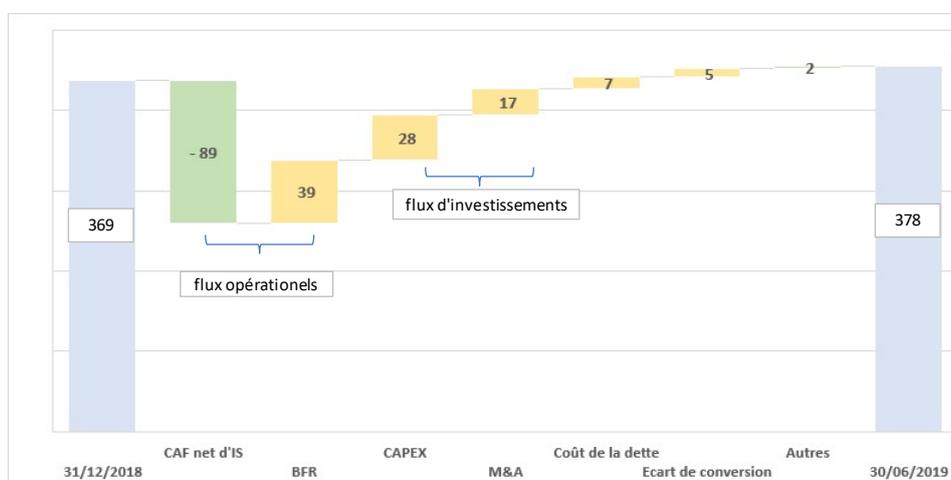
ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE

Le Groupe dégage une capacité d'autofinancement avant impôts de 89,1M€ (soit 15 % du chiffre d'affaires, hors retraitement IFRS 16) en progression de 22M€ par rapport à la même période à fin juin 2018 (67M€).

Les investissements du semestre (45M€) proviennent d'une part du renouvellement du matériel locatif du le pôle Live, des travaux du pôle Venues (9M€) notamment au Riocentro et enfin des croissances externes (17 M€), GL events Shenzhen (ZZX), Johannesburg Expo Center & Dogan.

L'endettement net (hors IFRS 16) demeure stable du fait notamment du calendrier des décaissements des croissances externes chinoises du pôle exhibitions. Il s'élève à 378M€ au 30 juin 2019 versus 369M€ à fin décembre 2018.

L'évolution de l'endettement se décompose ainsi :



2 EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRETE DES COMPTES

Acquisition d'Interwine en Chine

Sous réserve de l'approbation du MOFCOM¹, GL events a fait l'acquisition de 60% des actions d'Interwine, société organisatrice de salons du vin. Les managers historiques conservent 40% du capital et s'inscrivent dans le plan de développement.

La société exploite sous la marque Interwine un salon dédié à la filière vinicole et autres alcools qui se déroule deux fois par an à Canton (Guangzhou) :

- une session d'automne, qui rassemblera environ 600 exposants et occupera plus de 25.000 m² lors de sa prochaine édition de novembre 2019 ;
- une session de printemps, avec au minimum 800 exposants sur une surface de 37.000 m² pour l'édition de juin 2020.

Au-delà des salons principaux, la société organise tout au long de l'année une soixantaine de roadshows à travers la Chine, qui propose un format de rencontres plus confidentielles, des événements / rendez-vous avec les acteurs régionaux du secteur vins et alcools.

Interwine emploie trente-cinq collaborateurs et devrait réaliser un chiffre d'affaires annuel de 7M€ en 2019 avec une marge opérationnelle supérieure à 35%.

Cette acquisition viendra compléter sur le marché chinois la présence stratégique et l'expertise de GL events dans la filière Food Services développée sur les cinq continents avec les salons Sirha, Sirha Green, Omnivore, Européen et les Bocuse d'Or, dont la sélection Asie 2020 sera organisée en Chine.

Développement au Brésil pour GL events Venues

GL events a été retenu par la municipalité de Salvador de Bahia (Brésil) pour être l'exploitant de son nouveau centre des congrès dans le cadre d'un contrat de concession d'une durée de 25 ans. La ville de Salvador a financé l'ensemble des travaux de construction du nouveau centre dont la livraison est prévue pour la fin de l'année 2019. Il comprend un bâtiment fonctionnel de 15 000 m² et un espace extérieur de 12 000 m², pouvant accueillir jusqu'à 20 000 participants. L'investissement de GL events sur la durée du contrat sera inférieur à 5M€ pour un chiffre d'affaires généré de plus de 100M€.

Cette nouvelle destination permet au Groupe de s'implanter dans une ville majeure du Brésil, de renforcer l'offre commerciale pour ses clients et d'accroître son niveau d'activité dans ce pays.

Salvador est la 4^{ème} ville du Brésil en termes de population. C'est la principale ville du nord-est du pays et historiquement la 3^{ème} destination de tourisme d'affaires du Brésil après Sao-Paulo et Rio de Janeiro. La ville dispose des infrastructures nécessaires pour l'accueil de congrès et d'événements de taille significative. A ce titre, un parc hôtelier de 20 000 chambres et un aéroport ayant une capacité de 12 millions de passagers par an, permettent d'envisager le développement serein de l'activité.

3 PERSPECTIVES ET INCERTITUDES

La dynamique constatée au 1^{er} semestre et un calendrier d'événements favorables (COP 25 & Panamerican Games) déjà contractualisés permettent au Groupe de confirmer son ambition d'une croissance du chiffre d'affaires de 9 % à parité monétaire équivalente et une amélioration de sa rentabilité. Par ailleurs, le Groupe devrait afficher un levier financier (hors IFRS 16) à fin décembre 2019 inférieur à 2.9.

¹ Ministère du commerce de la République populaire de Chine

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité 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.

Fait à Lyon, le 25 juillet 2019

Olivier GINON
Président

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE**

Aux actionnaires de la société GL events,

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 résumés de la société GL events SA, relatifs à la période du 1er 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 résumés 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.

I - 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 résumés 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 des comptes consolidés semestriels résumés qui expose les modalités de première application de la norme IFRS 16.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés 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 résumés.

Fait à Villeurbanne et à Oullins, le 25 juillet 2019

Les Commissaires aux Comptes

MAZA SIMOENS**Sébastien Belmont**
Associé**MAZARS****Paul-Armel Junne**
Associé**Thierry Colin**
Associé