

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2018

**COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2018**

<b>1 – ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE</b>	<b>2</b>
<b>2 - COMPTE DE RESULTAT</b>	<b>4</b>
<b>3 - TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE</b>	<b>5</b>
<b>4 - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>6</b>
<b>5 – NOTES ANNEXES</b>	
<b>Note 1 Principes et méthodes de consolidation</b>	<b>7</b>
<b>Note 2 Périmètre de consolidation</b>	<b>7</b>
<b>Note 3 Informations sectorielles</b>	<b>10</b>
<b>Note 4 Informations sur le bilan</b>	<b>11</b>
<b>Note 5 Informations sur le compte de résultat</b>	<b>17</b>
<b>Note 6 Engagements hors bilan</b>	<b>18</b>
<b>Note 7 Transactions avec les parties liées</b>	<b>19</b>

**RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**

<b>1 – EVENEMENTS IMPORTANTS ET ACTIVITE DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2018</b>	<b>20</b>
<b>2 – EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRETE DES COMPTES</b>	<b>23</b>
<b>3 – PERSPECTIVES ET INCERTITUDES</b>	<b>23</b>

<b>ATTESTATION DU RESPONSABLE</b>	<b>24</b>
-----------------------------------	-----------

<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b>	<b>25</b>
---	-----------

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2018	31/12/2017
Ecart d'acquisition	4.1	510 426	484 942
Autres immobilisations incorporelles	4.1	49 920	52 350
Terrains et Constructions	4.2	270 531	284 448
Autres immobilisations corporelles	4.2	39 353	41 211
Matériels locatifs	4.2	106 528	102 853
Actifs financiers	4.3	63 122	64 113
Titres mis en équivalence	4.4	123	284
Impôts différés actifs		23 454	23 881
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>1 063 458</b>	<b>1 054 082</b>
Stocks et en-cours		37 902	35 626
Créances clients	4.5	172 561	195 715
Autres créances	4.6	168 131	164 254
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.10	222 548	206 319
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>601 141</b>	<b>601 914</b>
<b>TOTAL</b>		<b>1 664 599</b>	<b>1 655 995</b>

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2018	31/12/2017
Capital	4.7	93 611	93 611
Primes et Réserves	4.7	346 644	328 384
Ecart de conversion	4.7	(105 520)	(80 430)
Résultat net		22 495	35 097
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>357 231</b>	<b>376 662</b>
Intérêts minoritaires		53 498	53 342
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>410 728</b>	<b>430 004</b>
Provisions pour indemnités de fin de carrière	4.8	11 797	12 179
Impôts différés passifs		8 371	10 287
Dettes financières	4.10	488 659	525 662
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>508 828</b>	<b>548 128</b>
Provisions risques et charges courantes	4.9	18 390	17 455
Dettes financières courantes	4.10	170 170	114 034
Concours bancaires courants	4.10	13 007	11 380
Avances et acomptes		35 189	43 729
Dettes fournisseurs		212 863	207 287
Dettes fiscales et sociales		117 449	110 689
Autres dettes	4.11	177 975	173 289
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>745 043</b>	<b>677 864</b>
<b>TOTAL</b>		<b>1 664 599</b>	<b>1 655 995</b>

> **COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2018	30/06/2017
<b>Chiffre d'affaires</b>	3	<b>544 983</b>	<b>496 054</b>
Achats consommés	5.1	(30 351)	(31 675)
Charges externes	5.1	(293 808)	(257 073)
Impôts, taxes		(8 659)	(8 003)
Charges de personnel, participation		(132 711)	(121 758)
Dotations aux amortissements et provisions		(27 376)	(27 284)
Autres produits opérationnels courants	5.2	2 372	1 145
Autres charges opérationnelles courantes	5.2	(1 350)	(872)
<b>Charges opérationnelles</b>		<b>(491 883)</b>	<b>(445 519)</b>
<b>RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	3	<b>53 100</b>	<b>50 535</b>
Autres produits et charges opérationnels	5.3	(8 869)	(3 578)
<b>RÉSULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>44 231</b>	<b>46 957</b>
Coût de l'endettement net	5.4	(7 784)	(8 487)
Autres produits et charges financiers	5.4	566	1 020
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	5.4	<b>(7 217)</b>	<b>(7 467)</b>
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>		<b>37 014</b>	<b>39 490</b>
Impôts sur les bénéfices	5.5	(10 586)	(13 584)
<b>RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES</b>		<b>26 428</b>	<b>25 905</b>
Quote-part de résultat des entreprises associées	4.4	(141)	(287)
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>26 287</b>	<b>25 618</b>
Dont Résultat net Intérêts minoritaires		3 792	4 839
<b>DONT RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>22 495</b>	<b>20 780</b>
Nombre d'actions moyen		23 402 711	23 402 711
<b>Bénéfice Net par Action (en euros)</b>		<b>0,96</b>	<b>0,89</b>

(en milliers d'euros)	30/06/2018	30/06/2017
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>26 287</b>	<b>25 618</b>
Instruments de couverture	81	834
<b>Total des éléments recyclables en résultat</b>	<b>81</b>	<b>834</b>
Ecarts actuariels	32	228
Profits et pertes résultant de la conversion des états financiers des activités à l'étranger	(25 389)	(16 515)
<b>Total des éléments non recyclables en résultat</b>	<b>(25 358)</b>	<b>(16 287)</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL TOTAL</b>	<b>1 011</b>	<b>10 165</b>
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle dans le résultat global	3 494	4 468
Part du groupe dans le résultat global	(2 483)	5 697

## > TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	30/06/2018	30/06/2017
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>194 938</b>	<b>173 070</b>
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
<b>Résultat net</b>	<b>22 495</b>	<b>20 780</b>
Amortissements et provisions	27 181	25 256
Autres charges et produits sans incidence sur la trésorerie	1 589	(4 441)
Plus et moins values de cession	1 006	984
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	3 792	4 839
Quote-part de résultat des entreprises associées	141	287
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>56 203</b>	<b>47 704</b>
Coût de l'endettement financier net	7 784	8 487
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	10 586	13 584
<b>CAF avant coût de l'endettement net et impôt</b>	<b>74 573</b>	<b>69 775</b>
Impôts versés	(7 539)	(11 372)
Variation du besoin en fonds de roulement	(15 744)	(55 039)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation (A)</b>	<b>51 290</b>	<b>3 365</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(3 510)	(894)
Acquisition d'immobilisations corporelles et de matériels locatifs	(31 816)	(18 339)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	369	213
Acquisition d'immobilisations financières	(608)	(94)
Cession d'immobilisations financières	815	1 431
Trésorerie nette affectée aux acquisitions et cessions de filiales	(16 612)	(3 532)
<b>Flux de trésorerie affecté aux opérations d'investissement (B)</b>	<b>(51 363)</b>	<b>(21 216)</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation de capital		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		(50)
Autres variation des fonds propres	2 516	2 386
Variation des emprunts	20 464	15 607
Coût de l'endettement financier net	(7 784)	(8 487)
<b>Flux de trésorerie affecté aux opérations de financement (C)</b>	<b>15 197</b>	<b>9 455</b>
<b>Incidences des variations de taux de change (D)</b>	<b>(521)</b>	<b>1 391</b>
<b>Variation de trésorerie (A + B + C + D)</b>	<b>14 602</b>	<b>(7 004)</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>209 540</b>	<b>166 065</b>

## > 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		
<b>Capitaux propres au 31/12/16</b>	<b>23 403</b>	<b>93 611</b>	<b>180 860</b>	<b>61 177</b>	<b>61 451</b>	<b>397 099</b>	<b>47 630</b>	<b>444 729</b>
Augmentation de capital						0		0
Affectation du résultat global N-1				61 451	(61 451)	0		0
Distribution de dividendes				(15 097)		(15 097)	(5 337)	(20 435)
Annulation titres auto contrôle				514		514		514
Coût des options de souscription d'actions				(2 517)		(2 517)		(2 517)
Variation du pourcentage d'intérêts dans les filiales				3 132		3 132	1 218	4 350
Autres variations				(142)		(142)	(0)	(142)
<b>Résultat global</b>					<b>(6 328)</b>	<b>(6 328)</b>	<b>9 832</b>	<b>3 504</b>
<b>Capitaux propres au 31/12/17</b>	<b>23 403</b>	<b>93 611</b>	<b>180 860</b>	<b>108 519</b>	<b>(6 328)</b>	<b>376 662</b>	<b>53 342</b>	<b>430 004</b>
Augmentation de capital						0		0
Affectation du résultat global N-1				(6 328)	6 328	0		0
Distribution de dividendes				(15 212)		(15 212)	(3 782)	(18 994)
Annulation titres auto contrôle				1 380		1 380		1 380
Coût des options de souscription d'actions				(99)		(99)		(99)
Variation du pourcentage d'intérêts dans les filiales				(110)		(110)	732	622
Autres variations				(2 907)		(2 907)	(288)	(3 195)
<b>Résultat global</b>					<b>(2 483)</b>	<b>(2 483)</b>	<b>3 494</b>	<b>1 011</b>
<b>Capitaux propres au 30/06/18</b>	<b>23 403</b>	<b>93 611</b>	<b>180 860</b>	<b>85 243</b>	<b>(2 483)</b>	<b>357 231</b>	<b>53 498</b>	<b>410 728</b>

## **NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES**

### **NOTE 1 - PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION**

Le Conseil d'Administration a examiné les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2018, le 4 septembre 2018.

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 2017. Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2017, 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 1er janvier 2018. Leur date d'application coïncide avec celle de l'IASB :

- IFRS 15 - Produits des activités ordinaires issus des contrats clients,
- IFRS 9 – Instrument financiers,
- Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2014-2016 ;
- Amendements à IAS 28 – Participation dans des entreprises associées et des co-entreprises.

L'application de la norme IFRS 15 n'a pas eu d'incidence significative sur la reconnaissance du chiffre d'affaires de la période. En effet, comme précisé antérieurement, les activités Exhibitions et Venues n'étaient pas impactées. En ce qui concerne le pôle Live, il n'y a pas d'incidence du fait de l'absence de jumbo events en cours à la clôture du 30 juin 2017 et de la présence d'un contrat au 30 juin 2018 (Asian Games) pour lequel des revenus ont été enregistrés. Ils correspondent à l'atteinte d'étapes clés contractuelles, reconnues et payées par le client.

L'application de la norme IFRS 9 (instrument financier), sur la base de la méthode rétrospective simplifiée, a conduit le groupe à enregistrer une provision sur ses créances commerciales non échues ayant une antériorité supérieure à un an à hauteur de 3,2 M€ (net d'impôts) à l'ouverture de la période. L'impact sur la période du 30 juin 2018 s'élevant à 0,7 M€ (net d'impôts).

L'application de la norme IFRS 16 « Contrats de location », applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2019, aura un impact significatif sur la présentation des états financiers du fait des nombreux contrats de location simple portés par le Groupe (entrepôts, bureaux, véhicules de transport...). Le Groupe n'a pas encore déterminé le mode de transition. Les travaux d'analyse se poursuivent conformément au calendrier prévu en interne. Pour information, la norme n'aura pas d'impact sur le calcul des covenants financiers. En effet, il est précisé dans les contrats d'emprunts que les calculs doivent être réalisés en fonction des normes en vigueur à la date de signature des contrats.

### **NOTE 2 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

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

Sociétés	Date d'entrée ou de sortie
• Aichi International Convention & Exhibition Center	• Intégration globale le 1 <sup>er</sup> janvier 2018
• GL events Yuexiu Guangzhou Development	• Intégration globale le 1 <sup>er</sup> janvier 2018
• Even Pro	• Intégration globale le 1 <sup>er</sup> mars 2018
• Fisa	• Intégration globale le 1 <sup>er</sup> avril 2018
• Continental Expo	• Fusion le 30 avril 2018 avec GL events Exhibitions

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		
			2018	2017	2018	2017	
<b>Société mère</b>							
GL events	Lyon	351571757					
<b>Filiales françaises consolidées</b>							
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	70,00	70,00	70,00	70,00	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
Chorus	Vannes	414 583 039	100,00	100,00	100,00	100,00	IG
Continental Expo (3)	Paris	490 659 737	99,50	100,00	99,50	100,00	IG
DBR Events	Boulogne Billancourt	478 689 185	99,50	99,50	99,50	99,50	IG
Décorama	Ivry sur Seine	612 036 996	100,00	100,00	100,00	100,00	IG
Even Pro (1)	MonFlanquin	489 895 375	99,50		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
GL events Accounting	Brignais	824 808 489	100,00	100,00	100,00	100,00	IG
GL events Audiovisual	Brignais	317 613 180	100,00	100,00	100,00	100,00	IG
GL events Campus	Lyon	509 647 251	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 Equestrian Sport	Brignais	453 100 562	89,16	89,16	89,16	89,16	IG
GL events Exhibitions	Chassieu	380 552 976	99,50	99,50	99,50	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	Lyon	432 723 559	83,44	83,44	83,44	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
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	48,76	48,76	48,76	48,76	IG
Première Vision Digital	Lyon	828 722 629	48,76	48,76	48,76	48,76	IG
Profil	Lyon	378 869 846	100,00	100,00	100,00	100,00	IG
PV Corporate	Lyon	807 946 181	48,76	48,76	48,76	48,76	IG
Ranno Entreprise	Chilly Mazarin	391306 065	100,00	100,00	100,00	100,00	IG
Restaurant du Palais Brongniart	Lyon	831478 623	49,00	49,00	49,00	49,00	ME
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
Spaciotempo	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 Pierre Baudis	Toulouse	444 836 092	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 l' Acropolis de Nice	Nice	493 387 997	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. Parc des Expositions de Troyes	Troyes	510 029 648	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		
		2018	2017	2018	2017	
<b>Filiales étrangères consolidées</b>						
Adors	Ankara	76,00	76,00	76,00	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 <sup>(1)</sup>	Aichi	51,00		51,00		IG
Ankara Uluslararası Kongre	Ankara	76,00	76,00	76,00	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
Diagonal Food	Barcelone	92,00	92,00	92,00	92,00	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
Fisa <sup>(1)</sup>	Santiago de Chile	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
Food Service y Hosteleria	Mexico	52,00	52,00	52,00	52,00	IG
Frame	Ankara	76,00	76,00	76,00	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	99,50	100,00	99,50	100,00	IG
GL events Empreendimentos Imobiliario	Rio de Janeiro	100,00	100,00	100,00	100,00	IG
GL events Exhibitions Shanghai	Shanghai	93,10	93,10	93,10	93,10	IG
GL events Exhibitions Fuarcilik	Ankara	99,50	100,00	99,50	100,00	IG
GL events Expo net	Sydney	50,00	50,00	50,00	50,00	IG
GL events Field&Lawn	Edimbourg	82,50	82,50	82,50	82,50	IG
GL events Food Turquie	Ankara	76,00	76,00	76,00	76,00	IG
GL events Fuarcilk	Ankara	76,00	76,00	76,00	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 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 Turquie	Istanbul	76,00	76,00	76,00	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 Vostok	Moscou	100,00	100,00	100,00	100,00	IG
GL events Yuexiu Guangzhou Developpment <sup>(1)</sup>	Guangzhou	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
GL Middle East Tent & Trading	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
Istanbul Fuarcilik	Istanbul	24,50	24,50	24,50	24,50	ME
Logistics Fair	Bruxelles	100,00	100,00	100,00	100,00	IG
LPR	Londrina	100,00	100,00	100,00	100,00	IG
Maf Servizi	Bologne	100,00	100,00	100,00	100,00	IG
New Affinity	Bruxelles	100,00	100,00	100,00	100,00	IG
Pado va 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	48,76	48,76	48,76	48,76	IG
Sao Paulo Expo	Sao Paulo	100,00	100,00	100,00	100,00	IG
Serenas	Ankara	76,00	76,00	76,00	76,00	IG
Spaciotempo 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 Loriens Luxembourg	Bruxelles	60,00	60,00	60,00	60,00	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

<sup>(1)</sup> Entrée de périmètre en 2018

<sup>(2)</sup> Sortie de périmètre en 2018

<sup>(3)</sup> La société Continental a été fusionnée avec GL events Exhibitions au 30 avril 2018

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)	30/06/18	30/06/17	Variation 2018 / 2017	
GL events Live	283 581	229 471	54 111	23,6%
% de CA Total	52,0%	46,3%		
GL events Exhibitions	98 689	100 957	(2 268)	-2,2%
% de CA Total	18,1%	20,4%		
GL events Venues	162 713	165 626	(2 913)	-1,8%
% de CA Total	29,9%	33,4%		
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>544 983</b>	<b>496 054</b>	<b>48 929</b>	<b>9,9%</b>

Concernant les informations par secteur géographique, le groupe effectue 77 % de son chiffre d'affaires dans la zone Europe et 4 % au Brésil.

#### RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

(en milliers d'euros)	30/06/18	30/06/17
GL events Live	23 712	9 557
GL events Exhibitions	13 424	15 817
GL events Venues	15 965	25 161
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>53 100</b>	<b>50 535</b>

#### INVESTISSEMENTS CORPORELS ET INCORPORELS NETS DE LA PERIODE

(en milliers d'euros)	30/06/18	30/06/17
GL events Live	23 141	5 707
GL events Exhibitions	180	233
GL events Venues	11 637	13 081
<b>Investissements nets</b>	<b>34 957</b>	<b>19 020</b>

#### DOTATIONS ET REPRISES D'AMORTISSEMENTS ET DE PROVISIONS

(en milliers d'euros)	30/06/18	30/06/17
GL events Live	(18 468)	(13 799)
GL events Exhibitions	(84)	(379)
GL events Venues	(8 629)	(11 078)
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>(27 181)</b>	<b>(25 256)</b>

## 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)	31/12/17	Augm.	Dim ou dépré	Ecarts de conversion	Mvts de périm. & reclassem <sup>t</sup>	30/06/18
Ecarts d'acquisition Live	191 770	323	(1 228)	(1 517)		189 349
Ecarts d'acquisition Exhibitions	226 763	31 974		(418)		258 319
Ecarts d'acquisition Venues	66 408		(2 909)	(741)		62 758
<b>Ecarts d'acquisition</b>	<b>484 942</b>	<b>32 297</b>	<b>(4 137)</b>	<b>(2 676)</b>	<b>0</b>	<b>510 426</b>
Autres immo. incorporelles	98 739	3 281	(1 258)	(3 894)	(5 123)	91 745
Amortissements et dépréciations	(46 389)	(1 927)	1 276	806	4 409	(41 825)
<b>Autres immo. incorporelles</b>	<b>52 350</b>	<b>1 355</b>	<b>18</b>	<b>(3 089)</b>	<b>(714)</b>	<b>49 920</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>537 292</b>	<b>33 651</b>	<b>(4 119)</b>	<b>(5 764)</b>	<b>(714)</b>	<b>560 346</b>

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 2018, 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 2017 ne sont pas remises en cause à ce jour.

#### 4.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en milliers d'euros)	31/12/17	Augm.	Dim.	Ecarts de conversion	Mvts de périm. & reclassem <sup>t</sup>	30/06/18
Terrains	3					3
Constructions	319 659	9 818	(67)	(19 671)	(24)	309 715
<b>Total brut</b>	<b>319 661</b>	<b>9 818</b>	<b>(67)</b>	<b>(19 671)</b>	<b>(24)</b>	<b>309 718</b>
Amortissements et dépréciations	(35 214)	(5 730)	213	1 582	(38)	(39 186)
<b>Terrains et Constructions</b>	<b>284 448</b>	<b>4 088</b>	<b>145</b>	<b>(18 089)</b>	<b>(62)</b>	<b>270 531</b>

Les écarts de conversion proviennent principalement de la dépréciation du réal par rapport à l'euro entre le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2018.

(en milliers d'euros)	31/12/17	Augm.	Dim.	Ecarts de conversion	Mvts de périm. & reclassem <sup>t</sup>	30/06/18
Installations, matériel et outillage	40 685	503	(958)	(409)	138	39 958
Autres immob. corporelles	90 614	2 496	(743)	(709)	919	92 578
Immob. corporelles en cours	3 304	1 138	(34)	(1)	(1 776)	2 631
Matériels locatifs	283 550	17 861	(5 945)	(239)	0	295 226
<b>Total brut</b>	<b>418 154</b>	<b>21 997</b>	<b>(7 680)</b>	<b>(1 359)</b>	<b>(719)</b>	<b>430 392</b>
Installations, matériel et outillage	(24 296)	(1 121)	329	273	847	(23 968)
Autres immob. Corporelles	(69 096)	(4 149)	747	382	271	(71 845)
Matériels locatifs	(180 697)	(13 899)	5 689	208	0	(188 699)
<b>Total amortissements et dépréciations</b>	<b>(274 089)</b>	<b>(19 168)</b>	<b>6 765</b>	<b>863</b>	<b>1 118</b>	<b>(284 512)</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>144 064</b>	<b>2 829</b>	<b>(916)</b>	<b>(496)</b>	<b>399</b>	<b>145 881</b>

#### 4.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

(en milliers d'euros)	31/12/17	Augm.	Dim.	Ecarts de conversion	Mvts de périm. & reclassem <sup>t</sup>	30/06/18
Titres disponibles à la vente	39 029	1 021	(69)	4	(2 451)	37 534
Prêts et créances	26 823	360	(169)	(52)	201	27 162
Dépréciation	(1 739)	(160)	355		(30)	(1 574)
<b>Actifs financiers</b>	<b>64 113</b>	<b>1 220</b>	<b>117</b>	<b>(48)</b>	<b>(2 280)</b>	<b>63 122</b>

#### 4.4 TITRES MIS EN EQUIVALENCE

(en milliers d'euros)	30/06/2018	31/12/17
Valeur des titres à l'ouverture	284	172
Mouvements de périmètre		492
Dividende		(53)
Ecart de conversion	(20)	(29)
Résultat des entreprises associées	(141)	(299)
<b>Participations dans les entreprises associées</b>	<b>123</b>	<b>284</b>

#### 4.5 CREANCES CLIENTS

(en milliers d'euros)	30/06/18	31/12/17
Clients	188 923	208 732
Dépréciations	(16 362)	(13 017)
<b>Créances clients</b>	<b>172 561</b>	<b>195 715</b>

#### 4.6 AUTRES CREANCES

(en milliers d'euros)	30/06/18	31/12/17
Avances et acomptes	27 150	29 736
Créances sociales	3 990	3 691
Créances fiscales	82 471	82 029
Autres créances opérationnelles et diverses	26 723	27 622
Charges constatées d'avance	30 544	23 629
Dépréciation des comptes courants	(2 226)	(2 226)
Dépréciation des autres créances	(523)	(226)
<b>Autres créances</b>	<b>168 131</b>	<b>164 254</b>

#### 4.7 CAPITAUX PROPRES

##### 4.7.1 Capital

Au 30 juin 2018, le capital social de GL events est de 93 610 844 euros divisé en 23 402 711 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.

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018, le poste « Primes et Réserves » se décompose de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	30/06/18	31/12/17
Primes et Réserves à l'ouverture	328 384	308 820
Augmentation de capital		
Affectation du résultat	35 097	31 863
Dividendes	(15 212)	(15 097)
Effet de variation de la juste valeur des instruments financiers	81	1 795
Quote-part d'actif apportée par les minoritaires	(110)	3 132
Amendement IAS 19	30	16
Annulation des titres auto-contrôle	1 380	514
Coût des options de souscription d'actions	(99)	(2 517)
Autres variations	(2 907)	(142)
<b>Primes et Réserves à la clôture</b>	<b>346 644</b>	<b>328 384</b>

#### 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 2018, les écarts de conversion sont de -105 520 milliers d'euros.

#### 4.7.4 Actions propres

Dans le cadre du programme de rachat d'actions, renouvelé par l'assemblée générale du 24 mai 2018, les opérations suivantes ont été réalisées au cours du premier semestre 2018 :

(nombre d'actions)	31/12/17	Acquisitions	Cessions	30/06/18
- Actions propres	282 134	39 893	(190 460)	131 567
- Contrat de liquidité	19 892	99 947	(101 428)	18 411

Le nombre d'actions-détenues et détenues dans le cadre du contrat de liquidité au 30 juin 2018 est de 149 978.

#### 4.7.5 Répartition du capital et des droits de vote

Au 30 juin 2018, le nombre de droits de vote était de 36 876 249.

Le capital social est composé de 2 catégories d'actions, les actions à droit de vote simple et les 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 184 du document de référence 2017.

Au 30 juin 2018, le capital se répartit comme suit :

	Nombre d'actions	% du capital	% droits de vote	Nombre droits de vote
Olivier Ginon*	4 500	0,02%	0,02%	9 000
Le Grand Rey SAS*	53 392	0,23%	0,29%	106 782
Olivier Roux*	4 200	0,02%	0,02%	8 400
Polygone SA *	12 456 232	53,23%	64,11%	23 641 636
Sofina *	3 603 029	15,40%	15,12%	5 575 711
<b>Sous total concert</b>	<b>16 121 353</b>	<b>68,89%</b>	<b>79,57%</b>	<b>29 341 529</b>
Actions auto détenues	149 978	0,64%		
Public	7 131 380	30,47%	20,43%	7 534 720
<b>Nombre d'actions total</b>	<b>23 402 711</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>36 876 249</b>

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

Au 31 juillet 2018, après prise en compte des options pour le paiement du dividende en actions, le capital se répartit comme suit :

	Nombre d'actions	% du capital	% droits de vote	Nombre droits de vote
Olivier Ginon*	4 500	0,02%	0,02%	9 000
Le Grand Rey SAS*	53 392	0,22%	0,29%	106 782
Olivier Roux*	4 200	0,02%	0,02%	8 400
Polygone SA *	12 825 595	53,47%	64,10%	24 010 999
Sofina *	3 706 747	15,45%	15,16%	5 679 429
<b>Sous-total concert</b>	<b>16 594 434</b>	<b>69,18%</b>	<b>79,60%</b>	<b>29 814 610</b>
Actions auto détenues	153 511	0,64%		
Public	7 238 285	30,18%	20,40%	7 641 575
<b>Nombre d'actions total</b>	<b>23 986 230</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>37 456 185</b>

\*Pacte d'actionnaires / Concert Olivier Ginon, Olivier Roux, Le Grand Rey, Sofina, Polygone  
La société Le Grand Rey est contrôlée par Monsieur Olivier Ginon.

#### 4.8 PROVISIONS POUR INDEMNITES DE FIN DE CARRIERE

(en milliers d'euros)	30/06/18	31/12/17	Rubrique concernée
<b>A l'ouverture</b>	<b>12 179</b>	<b>11 962</b>	
Coût des services rendus – Prestations services aux salariés	474	230	Résultat opérationnel
<b>Charge comptabilisée en résultat</b>	<b>474</b>	<b>230</b>	
Gains ou pertes actuariels de la période liés aux changements d'hypothèses.	(48)	(95)	
Mouvements de périmètre & reclassements	(807)	82	
<b>Provision indemnités de fin de carrière</b>	<b>11 797</b>	<b>12 179</b>	

#### 4.9 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES COURANTES

(en milliers d'euros)	31/12/17	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice montant utilisé	montant non utilisé	Ecart de conversion	Mvts de périm.& reclassement <sup>t</sup>	30/06/18
Provisions pour risque social	1 565	449	(700)		(19)	0	1 296
Autres provisions <sup>(1)</sup>	15 890	395	(690)		(1)	1 499	17 094
<b>Provisions courantes</b>	<b>17 455</b>	<b>845</b>	<b>(1 391)</b>		<b>0</b>	<b>(19)</b>	<b>18 390</b>

(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 2018. A la clôture cette provision s'élève à 11,1 millions d'euros.

#### 4.10 DETTES FINANCIERES

(en milliers d'euros)	31/12/17	Augm.	Remb.	Ecart de conversion	Mvts de périm.& reclassement <sup>t</sup>	30/06/18
Dettes à M et L.T	631 769	40 779	(74 788)	(182)		597 578
Instruments financiers	3 585	100				3 685
Autres dettes financières	4 342	3 909	(570)	(115)		7 567
<b>Endettement financier <sup>(1)</sup></b>	<b>639 696</b>	<b>44 788</b>	<b>(75 358)</b>	<b>(297)</b>	<b>0</b>	<b>608 829</b>
Autres dettes financières C.T.		50 000				50 000
Trésorerie passive	11 380	2 188		(561)		13 007
<b>Total dettes financières</b>	<b>651 076</b>	<b>96 976</b>	<b>(75 358)</b>	<b>(858)</b>	<b>0</b>	<b>671 836</b>
Valeurs mobilières de placement	(28 724)	(4 350)		681	(1 500)	(33 894)
Disponibilités	(177 594)	(8 133)		266	(3 192)	(188 654)
<b>Trésorerie active</b>	<b>(206 319)</b>	<b>(12 483)</b>	<b>0</b>	<b>946</b>	<b>(4 693)</b>	<b>(222 548)</b>
<b>Endettement net</b>	<b>444 758</b>	<b>84 493</b>	<b>(75 358)</b>	<b>89</b>	<b>(4 693)</b>	<b>449 289</b>

<sup>(1)</sup> dont au 30 juin 2018

Endettement financier à L&MT non courant  
Endettement financier à L&MT courant

488 659  
170 170

#### 4.11 AUTRES DETTES

(en milliers d'euros)	30/06/18	31/12/17
Comptes courants	4 676	7 719
Dividendes à verser	10 904	49
Dettes diverses	41 756	35 219
Produits constatés d'avance	120 639	130 301
<b>Autres dettes</b>	<b>177 975</b>	<b>173 289</b>

## 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)	2018	2017
Achats consommés	(30 351)	(31 675)
Sous-traitance, personnel extérieur, location de matériel & loyers	(202 387)	(177 769)
Transport, déplacements, missions et réceptions	(23 471)	(24 645)
Autres achats et charges externes	(67 950)	(54 659)
<b>Achats consommés et autres charges externes</b>	<b>(324 159)</b>	<b>(288 747)</b>

### 5.2 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS COURANT

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

(en milliers d'euros)	2018	2017
Subventions d'exploitation	1 348	939
Autres produits et charges	(326)	(666)
<b>Autres produits et charges opérationnels courants</b>	<b>1 023</b>	<b>273</b>

### 5.3 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Les autres produits et charges opérationnels se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	2018	2017
Coûts de restructuration des activités	(6 955)	(2 193)
Autres produits et charges	(1 914)	(1 385)
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(8 869)</b>	<b>(3 578)</b>

Le coût de restructuration des activités est principalement composé des conséquences de l'arrêt de la location gérance du site de Padova. Le Groupe est désormais totalement désengagé de la gestion de cet actif.

### 5.4 RESULTAT FINANCIER

(en milliers d'euros)	2018	2017
Produits de placements financiers	386	426
Intérêts	(8 170)	(8 913)
<b>Coût de l'endettement net</b>	<b>(7 784)</b>	<b>(8 487)</b>
Autres Produits financiers de participation	212	1 381
Gains et pertes de change	358	(368)
Dotations et reprises de provisions	(4)	8
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>566</b>	<b>1 020</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(7 217)</b>	<b>(7 467)</b>

## 5.5 CHARGE D'IMPOT

Conformément à la norme IAS 34, le taux effectif projeté pour l'exercice 2018 est de 28,6%.

## NOTE 6 ENGAGEMENTS HORS BILAN

### 6.1 TABLEAU DES ENGAGEMENTS

Aucun engagement (cautions, garanties) vis à vis des tiers et sociétés non consolidées n'a été donné ou reçu au 30 juin 2018.

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

Ces engagements (cf. note 8.2 page 152 du document de référence 2017) n'ont pas évolué de manière significative au 30 juin 2018.

### 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	681	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	23 493	22 619	66 908

## **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 1er semestre 2018, les opérations avec les parties liées se présentent comme suit :

<b>Nature</b>	<b>Produits (charges)</b>
Prestation de direction générale <sup>(1)</sup>	(1 783)
Prestations et frais de missions, déplacements et assurances	(61)
Loyers et taxes foncières <sup>(2)</sup>	(8 363)
	<b>Solde au 30/06/18</b>
Dépôts de garantie <sup>(3)</sup>	18 729
Client	90
Fournisseur	(19 307)
Compte courant	(4 523)

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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 m<sup>2</sup> pour des biens comparables.

<sup>(3)</sup> les dépôts de garantie correspondent à un an de loyer TTC.

## RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

### 1 EVENEMENTS IMPORTANTS ET ACTIVITE DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2018

Le développement du Groupe s'est poursuivi conformément à sa stratégie de renforcement métiers et/ou pays. Il se traduit notamment par :

- le lancement réussi du salon Global Industrie,
- l'acquisition de la société EVEN PRO organisatrice de salons de l'industrie en région,
- la prise de contrôle de FISA (60%), leader de l'organisation de salons au Chili,
- la signature du contrat de gestion du futur Parc des Expositions International d'Aichi au Japon,
- la mise en place d'un partenariat commercial au Japon avec l'agence Sunny Side Up,
- le renforcement de l'expertise accueil de l'agence Profil par l'intégration de l'agence Allure Hôtesse,
- la signature d'un protocole sous conditions suspensives pour une prise de participation majoritaire dans la société ZhongZhiXing en Chine.

L'activité du Groupe affiche une progression de 9,9 % par rapport au 30 juin 2017 malgré un effet de change défavorable. Après retraitement des mouvements de périmètre (2.8 %) et de l'impact des taux de change (-2.2 %), le chiffre d'affaires proforma progresse de 9.3%. Cette croissance est notamment portée par l'activité Live et la réalisation de prestations pour des « jumbo events ». Ainsi, le Groupe est intervenu pour des événements significatifs : Jeux du Commonwealth, Finales FEI de Jumping et de dressage, Grand prix de F1 au Castellet, Mondial de football en Russie et l'ingénierie des jeux Asiatique de Djakarta.

### ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT ET DES INDICATEURS DE PERFORMANCE

(en milliers d'euros)	30/06/18	30/06/17	Variation N/N-1
Chiffre d'affaires	544 983	496 054	9,9%
EBITDA (*)	80 477	77 818	3,4%
Résultat opérationnel courant	53 100	50 535	5,1%
Marge Opérationnelle	9,7%	10,2%	-0,4
Marge d'EBITDA	14,8%	15,7%	-0,9
Résultat financier	-7 217	-7 467	3,3%
Résultat avant impôts	37 014	39 490	-6,3%
Résultat net	26 287	25 618	2,6%
Résultat net part du Groupe	22 495	20 780	8,3%
Taux de RNPG	4,1%	4,2%	-0,1
ROCE	7,0%	6,9%	0,1

\* EBITDA : ROC (53,1 M€) + Amortissements et provisions (27.4 M€) => cf. lignes distinctes du P&L, idem pour 2017

GL events a enregistré un chiffre d'affaires semestriel 2018 de 544.9 M€, réalisé à hauteur de 49 % à l'international contre 43% l'exercice précédent. Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018, L'EBITDA s'établit à 80,5 M€ soit une progression de 3,4% par rapport au 30 juin 2017 et le résultat opérationnel courant consolidé ressort à 53.1 M€, en croissance de 5.1% par rapport à la même période de l'exercice précédent. La marge opérationnelle s'établit ainsi à 9,7%.

Le résultat financier s'établit à (-7.2 M€) contre (-7.5 M€) à fin juin 2017. Son amélioration résulte de la baisse du coût de l'endettement (-0,7 M€), l'amélioration du résultat de change (+ 0.7 M€), atténuée par le recul des dividendes perçus (-1.2M€).

Le résultat avant impôt ressort à 37.0 M€ contre 39.5 M€ à fin juin 2017. En tenant compte d'un taux d'imposition de 29 % et des pertes des sociétés mises en équivalence, le résultat net ressort à 26.3 M€ contre 25.6 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2017. Après déduction des intérêts minoritaires, le résultat net part du Groupe ressort à 22.5 M€ contre 20.8 M€ réalisés un an auparavant (+8.3 %).

### Evolution du ROCE

Le ROCE du Groupe évolue légèrement par rapport au 30 juin 2017, il s'élève à 7% versus 6,9 % à fin juin 2017. Le Groupe entend poursuivre l'amélioration de cet indicateur. Le détail du calcul est présenté ci-dessous :

Calcul du ROCE	30/06/18	30/06/17	31/12/17	ROC sur 12 mois glissant (1)
Résultat Opérationnel Courant	53 100	50 535	85 018	87 584
ROC net IS				61 309
Immobilisations	1 040 003	Ecart d'acquisition+ immobilisations *		
BFR *	-164 882			
Capitaux engagés (2)	875 121			
ROCE (1/2)	7,0%			

\* Immobilisations : incorporelles, corporelles et financières (cf. bilan consolidé 30 juin 2018)

\*\* BFR : Créances clients +Autres créances +Stocks - Avances & Acomptes - Dettes fournisseurs - Dettes fiscales et sociales - Autres dettes (cf. bilan consolidé 30 juin 2018)

### ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT PAR METIERS

Le chiffre d'affaires se décompose comme suit:

(en milliers d'euros)	30/06/18	30/06/17
GL events Live	283 581	229 471
% de CA Total	52,0%	46,3%
GL events Exhibitions	98 689	100 957
% de CA Total	18,1%	20,4%
GL events Venues	162 713	165 626
% de CA Total	29,9%	33,4%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>544 983</b>	<b>496 054</b>

GL events Live réalise un chiffre d'affaires au 30 juin 2018 de 283,6M€ en croissance de 23,6%. Cette performance repose sur la participation du Groupe aux Jeux du Commonwealth en Australie, aux finales FEI de jumping et de dressage, au Grand prix de Formule 1 du Castellet, au Mondial de football en Russie, à la construction des Jeux asiatiques de Djakarta. Elle tient également de l'ensemble des événements et salons récurrents tels que le SIHH à Genève, le Festival du Film de Cannes, le Congrès des notaires, le Saut Hermès, le salon Maison et objet et le Salon de l'agriculture à Paris.

GL events Exhibitions enregistre un chiffre d'affaires de 98,7M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018, quasi stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017 et en progression de +25,8% par rapport à fin juin 2016. L'effet de biennialité lié au SIRHA est donc pratiquement neutralisé en termes de chiffre d'affaires par le développement du salon Global Industrie à Paris, par les éditions du salon SEPÉM à Grenoble et à Colmar et par Expomin organisé par FISA au Chili, filiale à 60 % de GL events. Enfin, les sélections du Bocuse d'Or Asie-Pacifique et Europe, le lancement du Sirha Green et les salons Première Vision ont également contribué à la progression de l'activité par rapport au 30 juin 2017.

GL events Venues réalise un chiffre d'affaires semestriel de 162,7M€ stable par rapport à fin juin 2017. Ce pôle a notamment accueilli Construma, Agro/Mashexpo et le Sirha Hongrie à Budapest, EGAST à Strasbourg, Estro Forum à Barcelone, Feicon Batimat et Feimec à Sao Paulo, le Salon international du livre à Turin ainsi que de nombreux congrès et événements corporate.

Le résultat opérationnel courant par métier se présente comme suit :

(en milliers d'euros)	30/06/18	30/06/17
GL events Live	23 712	9 557
GL events Exhibitions	13 424	15 817
GL events Venues	15 965	25 161
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>53 100</b>	<b>50 535</b>

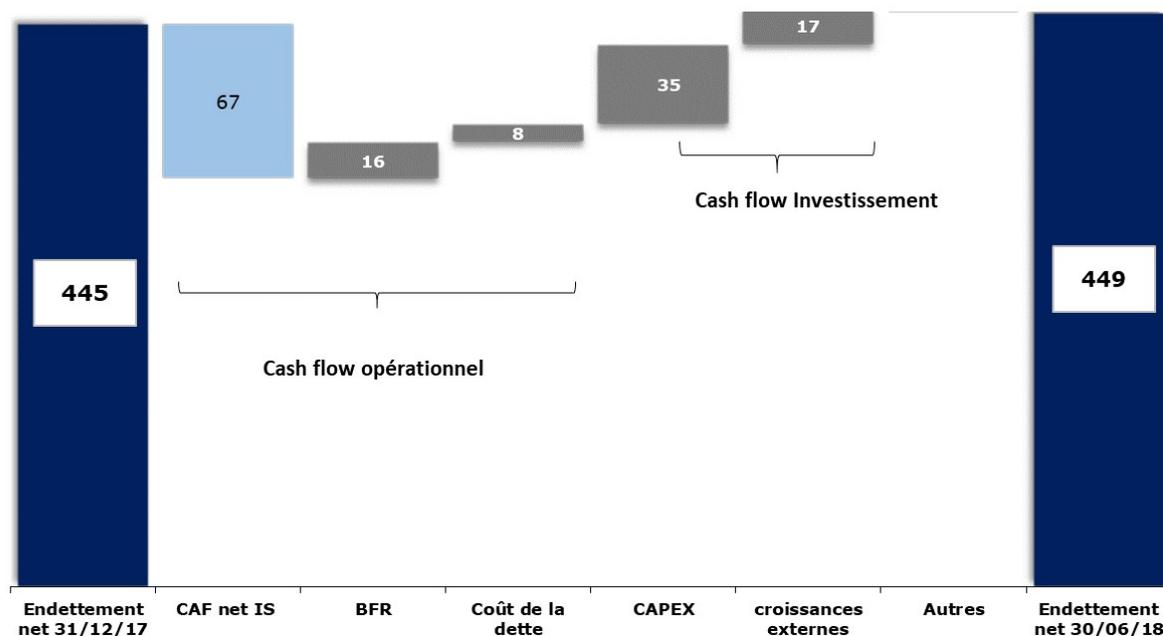
### ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE

Le Groupe dégage une capacité d'autofinancement avant impôts de 68 M€ (soit 12.3% du chiffre d'affaires) en progression de 7 M€ par rapport à la même période à fin juin 2017 (61 M€).

Le niveau d'investissements sur le semestre (51 M€) provient d'une part du renouvellement du matériel locatif sur le pôle Live (18 M€), des travaux d'aménagement du pôle Venues (9 M€) notamment l'agrandissement d'Eurexpo et enfin des croissances externes (16 M€), Even Pro et Fisa.

L'endettement net du Groupe demeure maîtrisé malgré les opérations de croissance externe intervenues au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018. Il s'élève à 449 M€ au 30 juin 2018 versus 445 M€ à fin décembre 2017.

L'évolution de l'endettement se décompose ainsi :



## **2 EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRETE DES COMPTES**

### **Nouveaux développements de GL events Venues**

GL events, membre du Groupement piloté par Eiffage Concessions, a été pressenti par la ville de Reims pour la gestion du Parc des expositions, du Palais des congrès et de la Grande salle événementielle. L'exploitation débutera à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2019. Ces équipements seront rénovés ou construits avec des dates de livraison s'échelonnant entre octobre 2019 et octobre 2021. La décision finale devrait être prise lors d'un Conseil municipal en septembre prochain.

Par ailleurs, la Délégation de Service Public (DSP) du Centre des Congrès de Lyon a été renouvelée par un vote de la Métropole le 27 avril 2018 pour une durée de 20 ans à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2018.

Enfin, GL events a signé un contrat d'une durée de 8 ans portant sur l'exploitation du Dubaï South Center, parc d'exposition situé au cœur du futur nouvel aéroport international de Dubaï, zone qui accueillera également l'exposition universelle de 2020-2021. Ce site sera géré dans le cadre d'un « management contrat ».

### **Non renouvellement de la Délégation de Service Public de l'Acropolis de Nice**

A l'occasion du renouvellement de la Délégation de Service Public de l'Acropolis de Nice au 1<sup>er</sup> juillet 2018, la candidature du groupe n'a pas été retenue, la ville de Nice souhaitant reprendre la gestion du site

## **3 PERSPECTIVES ET INCERTITUDES**

La dynamique constatée au 1<sup>er</sup> semestre et un calendrier d'événements déjà programmés pour les six prochains mois, permettent au Groupe de confirmer son ambition de chiffre d'affaires supérieur au milliard d'euros pour l'année 2018. Afin de bénéficier pleinement d'un calendrier d'événements sportifs et de tourisme d'affaires, le Groupe a renforcé ses positions métiers et géographiques et étudie de nouvelles opportunités notamment en Asie.

## **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, figurant page 20, 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 7 septembre 2018

Olivier GINON  
Président

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

A l'assemblée générale 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 2018 au 30 juin 2018, 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 concernant la première application de la norme IFRS 9.

**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 7 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

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