

GL EVENTS POURSUIT SA DYNAMIQUE ET REALISE A NOUVEAU EN 2024 UNE ANNEE RECORD DEPASSANT LES ATTENTES

GL EVENTS (FR0000066672, GLO), GROUPE INTÉGRÉ DES MÉTIERS DE L'ÉVÉNEMENT, ANNONCE SES RÉSULTATS ANNUELS 2024.

- **Chiffre d'affaires à 1 635 millions d'euros en croissance de 15%**
- **Croissance de 16% de l'EBITDA¹, atteignant 232 M€**
- **Croissance de 21% du BNPA 2024¹**
- **Objectifs 2025 : croissance du chiffre d'affaires et amélioration de la marge opérationnelle**

Le Conseil d'administration de GL events s'est réuni le 5 mars 2025 et a arrêté les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024. Les procédures d'audit ont été effectuées et le rapport des commissaires aux comptes est en cours d'émission.

En M€	2022	2023	2024
Chiffre d'affaires	1 315	1 427	1 635
EBITDA	169	199	232
<i>Taux de marge d'EBITDA</i>	<i>12,8%</i>	<i>14,0%</i>	<i>14,2%</i>
Résultat Opérationnel Courant	103	134	152
<i>Taux de ROC</i>	<i>7,8%</i>	<i>9,4%</i>	<i>9,3%</i>
Résultat net	64	77	87
Résultat net part du Groupe	57	64	77
<i>Taux de RNPG</i>	<i>4,3%</i>	<i>4,5%</i>	<i>4,7%</i>
BNPA¹	1,90	2,14	2,58

Les comptes full IFRS sont présentés à la fin du communiqué

Olivier Ginon, Président Directeur Général du Groupe GL events, déclare :

« 2024 marque une année historique pour GL events qui franchit une nouvelle étape de son développement, avec une croissance de 15% de son chiffre d'affaires à 1,635 milliard d'euros. La réussite des Jeux Olympiques et Paralympiques de Paris 2024, combinée à l'essor de nos investissements dans notre portefeuille de lieux et d'événements d'exception – au Brésil, au Chili, au Moyen-Orient, en France et en Chine – consolident notre position de leader sur la scène internationale.

Dans le même temps, la complémentarité de nos trois pôles a été un véritable moteur de performance, contribuant à une progression de 16% de notre EBITDA et à une amélioration significative de notre rentabilité nette. Ces résultats témoignent de l'engagement sans faille de nos équipes à travers le monde, de la pertinence de nos choix stratégiques et de la rigueur appliquée à notre maîtrise des coûts.

¹ Définitions en fin de communiqué

Fidèles à nos engagements en faveur du développement durable, de l'excellence et de la performance, nous continuons à créer toujours plus de valeur pour nos actionnaires et partenaires. Dans cette perspective, nous proposerons à la prochaine Assemblée générale des actionnaires d'accroître le dividende de 29% à 0,90 € par action au titre de l'exercice 2024.

Après cette année olympique, nous abordons 2025 avec l'ambition d'afficher une croissance de notre activité et une amélioration de notre marge opérationnelle. Cette croissance sera basée sur une édition record du SIRHA, une progression du salon Global Industries et un renforcement dans des marchés d'avenir. Par ailleurs, nous avons la volonté de développer le réseau de sites Venues orientés vers l'Entertainment. Nous démontrerons une fois de plus en 2025 la solidité de notre dynamique de croissance, en élargissant nos horizons et en consolidant notre leadership. »

En 2024, GL events réalise une année remarquable avec un chiffre d'affaires en forte croissance de 15% à 1 635 M€ et de 16% à périmètre et changes constants. Cette performance s'explique par plusieurs facteurs clés, dont les Jeux Olympiques et Paralympiques de Paris 2024 et la forte demande pour les événements en France, en Grande-Bretagne, au Chili et au Brésil. Au cours de l'exercice, la dynamique de croissance des manifestations d'envergure internationale ainsi que des événements régionaux stratégiques ont plus que compensé la biennalité défavorable et le ralentissement constaté en Chine. D'autre part, l'expansion continue du Groupe sur les marchés internationaux, notamment au Brésil et au Moyen-Orient, a contribué à diversifier ses sources de revenus.

La solide dynamique commerciale de GL events en 2024 se traduit également par le gain d'un nombre significatif d'appels d'offres emblématiques. Le Groupe consolide son portefeuille d'actifs et continue d'étendre sa présence à des lieux clés pour l'événementiel, ouvrant de nouvelles perspectives. En 2024, le Groupe a initié le projet d'acquisition d'ADD Group, un acteur majeur du Moyen-Orient et l'extension de son réseau Venues : à Marseille avec la concession du Parc Chanot, en Chine avec celles du China International Exhibitions Center de Pékin et du parc d'expositions de Canton, ainsi que la gestion du nouvel espace événementiel d'Abidjan en Côte d'Ivoire. L'empreinte internationale du Groupe est également renforcée par l'acquisition de la société d'exploitation de l'espace événementiel Riesco à Santiago du Chili. Enfin, les investissements dans les infrastructures existantes, avec la réouverture et l'exploitation du site d'Anhembi de São Paulo, ont joué un rôle essentiel dans l'amélioration de la performance.

Le Groupe continue également d'améliorer ses performances ESG en 2024, ainsi l'empreinte carbone de nos activités rapportée au chiffre d'affaires a diminué de 5% par rapport à l'exercice 2023. Notre modèle d'affaires basé sur le réemploi de nos actifs s'allie de manière naturelle avec le développement social et sociétal des territoires dans lequel le Groupe est présent.

Grâce à ses investissements et à une gestion rigoureuse de ses coûts, le Groupe poursuit l'amélioration de sa rentabilité opérationnelle. Malgré un mix métier défavorable, l'EBITDA de GL events progresse de 16% en 2024 à 232 M€, soit une marge de 14,2% en progression de 0,2 point. Le ROC atteint quant à lui 152 M€, en hausse de 13%. Cette réussite opérationnelle du Groupe se traduit également par une amélioration continue du ROCE (+0,9 point vs 2023 et +2,9 points vs 2022).

Le résultat net part du Groupe est en croissance de 21% à 77 M€ (73 M€ en données full IFRS), comparé à 64 M€ en 2023 (60 M€ en full IFRS), après prise en compte des autres produits et charges opérationnels de 4 M€, du résultat financier à -30,4 M€ (-49,8 M€ en données full IFRS), d'une charge d'impôt de 30,2 M€ et d'un résultat revenant aux minoritaires de 10.1 M€ (9,4 M€ en données full IFRS).

Le BNPA du Groupe est en croissance de 21% en 2024, à 2,58 €, traduisant une augmentation significative de la valeur créée pour les actionnaires.

CHIFFRE D'AFFAIRES ET RENTABILITÉ PAR PÔLE

Live (M€) hors IFRS 16 & IAS 29	2022	2023	2024	Chg. vs 2023
Chiffre d'affaires	851,7	824,5	1 024,4	24%
EBITDA	93,1	93,3	125,6	35%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>10,9%</i>	<i>11,3%</i>	<i>12,3%</i>	<i>0,9pt</i>
Résultat opérationnel courant	49,5	45,7	70,6	54,3%
<i>Marge op. courante</i>	<i>5,8%</i>	<i>5,5%</i>	<i>6,9%</i>	<i>1,3pt</i>

GL EVENTS LIVE : Le pôle affiche une forte progression de 24% de son chiffre d'affaires à 1 024,4 M€. Cette croissance est notamment due aux grands événements internationaux comme les Jeux Olympiques et Paralympiques de Paris 2024, ainsi qu'à l'activité soutenue au Royaume-Uni, au Moyen-Orient et en Amérique du Sud.

L'EBITDA du pôle s'établit à 125,6 M€, en hausse de 35%. La marge opérationnelle courante de GL events Live s'établit à 6,9%. Cette performance solide repose sur une rigueur accrue dans la maîtrise des charges fixes et un développement des marchés au Moyen-Orient et Amérique du Sud. De plus, la diversification des activités a permis de renforcer la stabilité du chiffre d'affaires.

Exhibitions (M€) hors IFRS 16 & IAS 29	2022	2023	2024	Chg. vs 2023
Chiffre d'affaires	138,5	209,7	168,2	-20%
EBITDA	20,1	35,0	22,6	-36%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>14,5%</i>	<i>16,7%</i>	<i>13,4%</i>	<i>-3,3pt</i>
Résultat opérationnel courant	18,1	35,3	21,5	-39,2%
<i>Marge op. courante</i>	<i>13,1%</i>	<i>16,8%</i>	<i>12,7%</i>	<i>4,1pt</i>

GL EVENTS EXHIBITIONS : En dépit d'une baisse du chiffre d'affaires de 20% à 168,2 M€, impactée par un effet de biennalité défavorable et des difficultés sectorielles en Chine et en Europe, le pôle a réussi à en limiter l'impact grâce aux bonnes performances des salons dans les secteurs de la santé, de l'industrie, de l'agroalimentaire et de l'énergie. Pour contrer les défis du marché, GL events a mis en place des actions stratégiques pour développer de nouveaux salons et élargir la portée des événements existants, notamment en diversifiant son offre pour les salons dédiés à la construction en Chine.

L'EBITDA du pôle Exhibitions atteint 22,6 M€ en 2024, soit un taux de marge de 13,4%. La marge opérationnelle courante du pôle, s'élevant à 12,7%, témoigne de l'efficacité des mesures mises en place pour réduire les coûts fixes et améliorer la rentabilité.

Venues (M€) hors IFRS 16 & IAS 29	2022	2023	2024	Chg. vs 2023
Chiffre d'affaires	325,0	393,1	442,6	13%
EBITDA	55,4	70,8	83,7	18%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>17,0%</i>	<i>18,0%</i>	<i>18,9%</i>	<i>0,9pt</i>
Résultat opérationnel courant	35,3	52,7	59,5	12,8%
<i>Marge op. courante</i>	<i>10,9%</i>	<i>13,4%</i>	<i>13,5%</i>	<i>0,0pt</i>

GL EVENTS VENUES : Le pôle poursuit sa dynamique positive avec un chiffre d'affaires en hausse de 13% à 442,6 M€. La croissance est principalement portée par le développement des destinations stratégiques comme Paris, Toulouse, Bruxelles, Budapest et les trois sites du Brésil. L'ouverture d'Anhembi en particulier a été un succès comme le démontre la forte croissance de la demande qui s'est poursuivie en 2024 et bénéficiera à l'activité du pôle en 2025.

L'EBITDA du pôle progresse de 18% à 83,7 M€, avec une marge de 13,5%, en amélioration continue grâce à la maîtrise des coûts fixes et aux effets positifs qui résultent de la politique d'investissements régulière et pertinente du pôle.

Par ailleurs, le développement du réseau Venues s'est accéléré en 2024 avec la finalisation de nouveaux contrats : le Parc Chanot à Marseille pour les trois prochaines années, et en Chine (Pékin), au China International Exhibitions Center pour une durée de cinq ans et à Canton pour l'exploitation d'une durée de 16 ans du nouveau parc d'expositions par l'intermédiaire de notre société GL events Yuexiu Guangzhou Développement. Enfin, début 2025, le pôle a finalisé l'acquisition de l'espace événementiel Riesco à Santiago du Chili.

STRUCTURE FINANCIÈRE

GL events poursuit ses investissements dans des projets ambitieux et continue d'enrichir son portefeuille d'événements et de lieux, tout en veillant à préserver l'équilibre de sa structure financière. Avec un programme de CAPEX ambitieux de 118 M€, en ligne avec les objectifs, GL events affiche au 31 décembre 2024 un bilan solide, marqué par une stabilité maîtrisée de son endettement net à 517 M€ (variation contenue à +3% vs le 31 décembre 2023).

Au 31 décembre 2024, la maturité de la dette du Groupe se limite à 2,9 ans et le levier financier du Groupe s'améliore pour s'établir à 2,2x comparé à un ratio de 2,4x au 31 décembre 2023. La dette obligataire représente 18% de l'endettement total et plus de deux tiers de la dette est à taux fixe ou couverte.

ESG

GL events confirme ses ambitions par ses résultats de performance ESG au titre de l'exercice 2024, conformément à l'application en vigueur de la directive européenne CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) et les normes européennes d'informations de durabilité (y compris Taxonomie).

Dans le cadre de cette démarche, l'empreinte carbone rapportée à son chiffre d'affaires a diminué de 5% entre 2023 et 2024. Plus particulièrement une baisse des émissions de 22% sur le scope 1 qui s'explique notamment par un recours à hauteur 44% d'énergies issues de sources renouvelables, dont 75% d'électricité renouvelable.

L'année 2024 est également marquée par une accélération de sa politique d'économie circulaire par l'application de son modèle locatif qui a été notamment valorisée par les prestations réalisées dans le cadre des Jeux Olympiques et Paralympiques de Paris 2024. En effet, au regard de l'enjeu d'économie circulaire de la taxonomie européenne, 37% du chiffre d'affaires et 70% des CAPEX (hors cessions) des activités du pôle Live sont éligibles et alignés en 2024. La baisse des consommables et la maximisation des ressources se sont confirmées en 2024 par la baisse de 5% des quantités de déchets totales rapportées au chiffre d'affaires, plus particulièrement la baisse de 13% d'utilisation des moquettes lors d'événements.

Enfin, la dynamique sociale et sociétale est affirmée avec au cours de la période plus de 100 000 heures d'insertion comptabilisées et près de 1 000 entreprises TPE ou PME sollicitées. Cette tendance est particulièrement mise en œuvre grâce à des collaborations et partenariats avec le secteur de l'Économie Sociale et Solidaire (ESS), des associations comme Les Canaux, Hosmoz (ex-réseau GESAT), Sport dans la Ville et des institutions (France Travail, Pacte pour l'emploi, etc.).

OBJECTIFS 2025

Dans un contexte géopolitique incertain et après une forte croissance en 2024, GL events ambitionne une nouvelle progression de son activité et une amélioration de sa marge opérationnelle.

L'année sera marquée pour chaque pôle :

- GL events Live : les prestations pour le SIAE, l'Exposition Universelle d'Osaka, des contrats au Moyen-Orient et le Sommet des Océans à Nice.
- GL events Exhibitions : le SIRHA, Expomin, la Biennale du Livre de Rio, qui, entre autres, contribueront à une biennalité favorable.
- GL events Venues : l'impact sur un exercice complet de l'espace événementiel d'Anhembi de São Paulo et des nouvelles destinations.

Le Groupe prévoit un volume de Capex de 80 M€, en baisse par rapport aux niveaux de 2024 et 2023.

A périmètre constant, le Groupe anticipe une dette nette stable.

DIVIDENDE PROPOSÉ ET DATE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES

Le Conseil d'administration propose le versement d'un dividende de 0,90 € par action au titre de l'exercice 2024, en hausse par rapport au 0,70 € de l'exercice précédent. Cette proposition sera soumise à l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires qui se tiendra vendredi 25 avril 2025 à Lyon.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2025 : 16 avril 2025
- Assemblée générale des actionnaires : 25 avril 2025

A PROPOS DE GL :

www.gl-events.com



A propos de GL events : Groupe intégré des métiers de l'évènement, GL events est un acteur de référence présent sur les trois grands marchés de l'évènementiel : congrès et conventions ; évènements et manifestations, qu'ils soient culturels, sportifs ou politiques ; salons et expositions à destination des professionnels ou du grand public. GL events est organisé autour de 3 grands pôles. **GL events Live** regroupe l'ensemble des métiers de l'évènementiel corporate, institutionnel, et sportif. Ses équipes apportent des solutions clés en main, du conseil à la conception, jusqu'à la réalisation. **GL events Exhibitions** pilote et anime plus de 200 salons propriétaires, son portefeuille couvrant de nombreux secteurs : agro-alimentaire, culture, textile/mode, industrie... **GL events Venues** gère le réseau de 59 sites évènementiels (centres de congrès, parcs d'expositions, salles de spectacles et halles multifonctionnelles) implantés en France et à l'international.

Présent sur les cinq continents et dans plus de 20 pays, GL events compte 5 850 collaborateurs. Le Groupe est coté sur Euronext Compartiment B Paris.

RELATIONS INVESTISSEURS

GL events

Sylvain BECHET

Tel: +33 (0)4 72 31 54 20

finance@communication.gl-events.com

RELATIONS PRESSE

FTI Consulting

Julien Durovray

Tel: +33 6 25 04 57 73

glevents@fticonsulting.com

**ISIN FR0000066672 - BLOOMBERG GLO FP - REFINITIV GLTN.PA - FTSE 581
LEI 9695002PXZMQNBPY2P44**

TABLEAUX FINANCIERS

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DE GL EVENTS

(en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024 FULL IFRS	31/12/2023 FULL IFRS
Chiffre d'affaires	1 635 187	1 427 341	1 633 914	1 419 258
Achats consommés	(84 337)	(94 413)	(84 337)	(94 254)
Charges externes	(941 499)	(782 302)	(879 900)	(716 073)
Impôts, taxes et versements assimilés	(21 508)	(20 777)	(21 506)	(20 765)
Charges de personnel et participation	(367 636)	(333 659)	(367 533)	(333 146)
Dotations aux amortissements et provisions	(80 244)	(65 471)	(127 543)	(112 299)
Autres produits opérationnels courants	14 738	6 530	14 722	6 530
Autres charges opérationnelles courantes	(3 146)	(3 543)	(2 748)	(2 890)
Charges opérationnelles	(1 483 631)	(1 293 636)	(1 468 845)	(1 272 898)
RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT	151 556	133 705	165 069	146 359
TAUX ROC	9,3%	9,4%	10,1%	10,3%
Autres produits et charges opérationnels	(3 916)	(4 881)	(3 916)	(4 881)
RÉSULTAT OPERATIONNEL	147 640	128 824	161 153	141 478
TAUX ROP	9,0%	9,0%	9,9%	10,0%
Coût de l'endettement net	(30 699)	(21 087)	(50 048)	(39 903)
Autres produits et charges financiers	287	(5 083)	291	(5 315)
RÉSULTAT FINANCIER	(30 412)	(26 171)	(49 757)	(45 218)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	117 228	102 653	111 396	96 260
Impôts sur les bénéfices	(30 184)	(26 455)	(28 865)	(24 790)
RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES	87 044	76 198	82 532	71 470
Quote-part de résultat des entreprises associées	312	376	312	374
RÉSULTAT NET	87 356	76 574	82 844	71 844
Dont résultat net intérêts minoritaires	10 133	12 601	9 405	11 895
DONT RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	77 223	63 973	73 439	59 949
(en milliers d'euros)	31 /12/2024	31/12/2023	31/12/2024 FULL IFRS	31/12/2023 FULL IFRS
ROC	151 556	133 705	165 069	146 359
Dotations aux amortissements et provisions	80 244	65 471	127 543	112 299
EBITDA	231 801	199 176	292 612	258 659

BILAN CONSOLIDÉ DE GL EVENTS

(en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024 FULL IFRS	31/12/2023 FULL IFRS
Ecart d'acquisition	829 609	823 689	833 712	826 799
Autres immobilisations incorporelles	41 367	45 384	41 367	45 384
Concessions et baux IFRS 16			493 403	478 476
Terrains et Constructions	344 068	342 762	344 068	342 762
Autres immobilisations corporelles	60 696	62 566	61 316	62 948
Matériels locatifs	168 765	150 827	168 765	150 827
Immobilisations financières	59 415	68 106	59 492	68 157
Titres mis en équivalence	2 668	2 312	2 668	2 312
Impôts différés actifs	26 337	34 634	33 937	41 143
ACTIFS NON COURANTS	1 532 925	1 530 279	2 038 727	2 018 808
Stocks et en-cours	49 211	59 286	52 848	61 190
Créances	215 283	216 677	215 283	216 677
Autres créances	282 060	207 252	282 143	207 283
Cash	533 028	540 099	533 028	540 099
ACTIFS COURANTS	1 079 582	1 023 315	1 083 300	1 025 249
TOTAL	2 612 506	2 553 593	3 122 027	3 044 057
Capital	119 931	119 931	119 931	119 931
Primes et réserves	507 193	465 352	497 699	456 596
Ecart de conversion	(230 790)	(196 957)	(230 790)	(196 957)
Résultat net	77 223	63 973	73 439	59 949
Capitaux propres part du Groupe	473 557	452 300	460 279	439 519
Intérêts minoritaires	150 318	146 051	146 841	142 943
TOTAL CAPITAUX PROPRES	623 874	598 350	607 120	582 463
Provisions pour départ à la retraite	13 391	12 989	13 391	12 989
Impôts différés passifs	11 297	12 803	11 297	12 803
Dettes financières non courantes	802 193	843 921	802 193	843 921
Dette IFRS16 non courantes			481 381	463 093
PASSIFS NON COURANTS	826 881	869 713	1 308 262	1 332 806
Provisions pour risques et charges	19 817	19 365	19 817	19 365
Dettes financières courantes	244 253	189 648	244 253	189 648
Dette IFRS16 courantes			43 329	42 103
Concours bancaires courants	3 135	7 029	3 135	7 029
Avances et acomptes reçus	55 645	39 927	55 645	39 927
Dettes fournisseurs	336 759	344 122	336 759	344 122
Dettes fiscales et sociales	190 219	162 003	190 219	162 003
Autres dettes	311 924	323 437	313 490	324 593
PASSIFS COURANTS	1 161 751	1 085 529	1 206 646	1 128 788
TOTAL	2 612 506	2 553 593	3 122 027	3 044 057
(en milliers d'euros) ou %	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024 FULL IFRS	31/12/2023 FULL IFRS
Endettement net (hors IFRS 16)	516 553	500 499	516 553	500 499
Endettement net / Capitaux propres	82,8%	83,6%	85,1%	85,9%

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ DE GL EVENTS

(en milliers d'euros)	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024 FULL IFRS	31/12/2023 FULL IFRS
Trésorerie à l'ouverture	533 070	619 848	533 070	619 848
OPERATIONS D'EXPLOITATION				
Résultat net	77 223	63 973	73 439	59 949
Amortissements et provisions	69 860	58 788	69 860	58 788
Autres charges et produits sans incidence sur la trésorerie	1 191	(677)	7 042	5 519
Plus et moins-values de cession	(9 653)	1 019	(9 653)	1 019
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	10 133	12 601	9 405	11 895
Quote-part de résultat des entreprises associées	(312)	(376)	(312)	(374)
Capacité d'autofinancement	148 442	135 328	149 780	136 796
Coût de l'endettement financier net	30 699	21 087	50 048	39 903
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	30 184	26 455	28 865	24 790
CAF avant coût de l'endettement net et impôt	209 324	182 871	228 693	201 488
Impôts versés	(12 170)	(19 975)	(12 170)	(19 975)
Variation de stocks	8 746	(11 409)	8 746	(11 409)
Variation des créances clients	54 278	24 877	54 278	24 877
Variation des dettes fournisseurs	(53 460)	28 227	(53 460)	28 227
Variation des autres postes	(26 621)	46 897	(26 621)	46 397
Variation du besoin en fonds de roulement	(17 057)	88 592	(17 057)	88 092
Flux de trésorerie d'exploitation (A)	180 096	251 488	199 465	269 606
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT				
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(5 165)	(6 075)	(5 165)	(6 075)
Acquisition d'immo. corporelles et de matériels locatifs	(130 422)	(104 961)	(130 422)	(104 961)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	21 454	1 805	21 454	1 805
Subvention d'investissement encaissés	19	221	19	221
Acquisition d'immobilisations financières	(5 021)	(4 177)	(5 021)	(4 177)
Cession d'immobilisations financières	809	356	809	356
Trésorerie nette affectée aux acq. et cess. de filiales	(8 377)	(63 776)	(8 377)	(63 776)
Flux de trésorerie d'investissement (B)	(126 703)	(176 609)	(126 703)	(176 609)
OPERATIONS DE FINANCEMENT				
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(20 555)	(10 494)	(20 555)	(10 494)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(7 337)	(9 359)	(7 337)	(9 359)
Variation autres fonds propres	(1 006)	(3 126)	(1 006)	(3 126)
Variation des emprunts	9 323	(112 080)	9 323	(112 080)
Coût de l'endettement financier net	(30 699)	(21 087)	(50 048)	(39 903)
Flux de trésorerie de financement (C)	(50 274)	(156 146)	(69 624)	(174 961)
Incidences des variations de taux de change (D)	(6 296)	(5 512)	(6 315)	(4 814)
Variation de trésorerie (A + B + C + D)	(3 177)	(86 778)	(3 177)	(86 778)
Trésorerie à la clôture	529 893	533 070	529 893	533 070

DEFINITIONS

Change constant : application du taux moyen n à la période précédente ($n-1$)

Croissance organique : croissance du chiffre d'affaires hors variation de périmètre

Périmètre constant

- Pour les acquisitions de la période : en ajoutant au chiffre d'affaires des périodes précédentes les ventes réalisées par la société acquise
- Pour les sorties de la période : en enlevant au chiffre d'affaires des périodes précédentes les ventes réalisées par la société cédée

PCC : à périmètre et taux de change constants (cf. définition ci-dessus du périmètre constant et du change constant)

EBITDA : résultat opérationnel courant + amortissements et dépréciations

IFRS 16 : retraitement des contrats de location, norme applicable depuis le 1^{er} janvier 2019

- Valorisation des contrats à l'actif du bilan, contrepartie en dette au passif
- Comptabilisation des loyers versés pour partie en charge opérationnelle (« amortissements ») pour partie en charge financière (coût de la « dette »)
- Les covenants sont déterminés hors application de cette norme.

IAS 29 : information financière dans les économies hyper inflationnistes. Pour le Groupe, la Turquie fait partie de la liste des pays visés par cette norme. Désormais, les comptes des sociétés turques du Groupe sont convertis au taux de clôture et plus au taux moyen de la période.