



RÉSULTATS SEMESTRIELS GL EVENTS

24 juillet 2025

BRINGING PEOPLE TOGETHER

AVERTISSEMENT

Ce document a été préparé uniquement à titre informatif, comme complément des informations rendues publiques par ailleurs par GL events auxquelles les lecteurs sont invités à se référer. Elle ne constitue pas, et ne doit pas être interprétée comme une sollicitation ou une offre d'achat ou de vente de titres ou d'instruments financiers. En outre elle ne tient aucunement compte de la situation financière, des objectifs et des besoins de tel ou tel investisseur, qui sont des éléments essentiels de toute décision d'investissement et elle ne constitue donc en aucun cas un conseil ou une recommandation en matière d'investissements. La présente présentation ne doit pas être considérée par les investisseurs comme un substitut de l'exercice de leur propre jugement. La présente présentation peut contenir des informations à caractère prévisionnel qui ne constituent pas des estimations ou des prévisions de bénéfice.

Ces informations, qui expriment des anticipations et des objectifs établis sur la base des appréciations et estimations actuelles de GL events restent subordonnées à de nombreux facteurs et incertitudes qui pourraient conduire à ce que les chiffres qui seront constatés diffèrent significativement de ceux présentés à titre prévisionnel. Aucune garantie ne peut donc être donnée quant à la réalisation des données prospectives figurant dans le présent document. Les risques et incertitudes qui pourraient affecter la réalisation de ces données prospectives comprennent notamment les éléments décrits dans les documents déposés par GL events auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et disponibles dans la rubrique «< Rapports et publications » du site internet de la société www.gl-events.com, en particulier les facteurs de risque décrits au Chapitre «< Facteurs de risque » du Document d'Enregistrement Universel 2024 déposé auprès de l'AMF sous le n°D.25-0187, le 28 mars 2025.

GL events ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations des données prospectives qui pourraient figurer dans le présent document, et ce alors même que des modifications devraient être apportées à certaines des hypothèses sur lesquelles se fondent ces données prospectives. Les informations contenues dans la présentation, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties que GL events, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes. Aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. La responsabilité de GL events ou de ses dirigeants ne saurait être engagée pour tout préjudice résultant de l'utilisation qui pourrait être faite de cette présentation ou de son contenu.

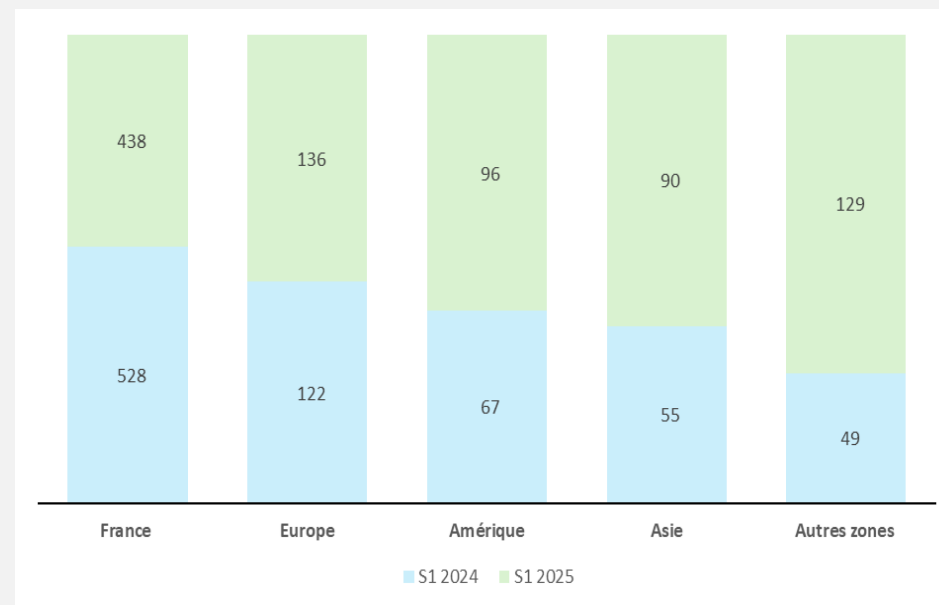
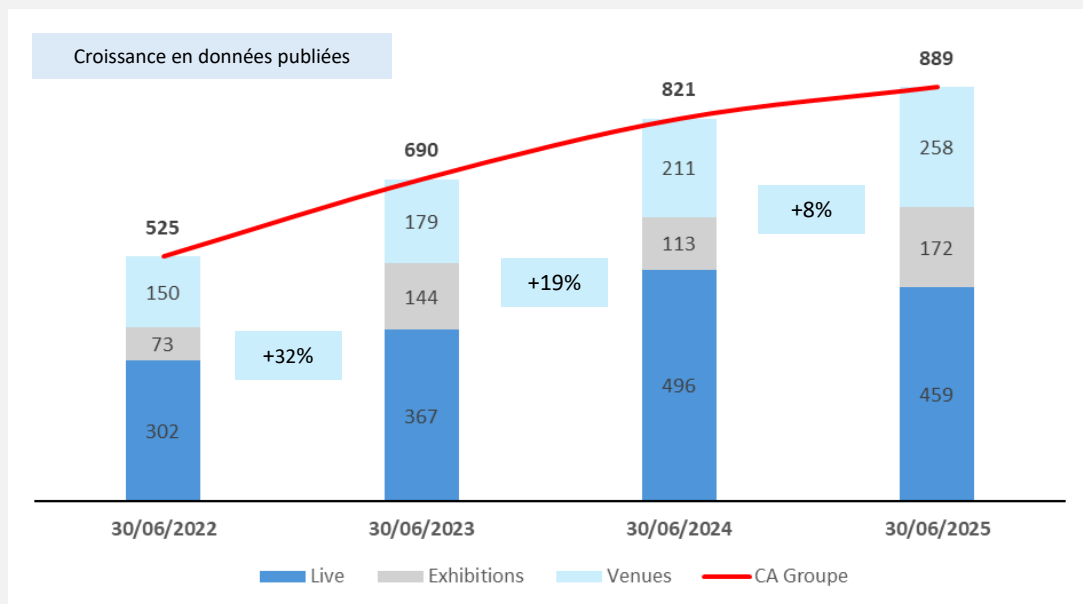
SOMMAIRE

1. FAITS MARQUANTS 2025
2. RÉSULTATS PAR MÉTIERS
3. PRÉSENTATION DU P&L 1^{ER} SEMESTRE 2025
4. BILAN AU 30 JUIN 2025
5. ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT NET ET STRUCTURE DE LA DETTE
6. POLITIQUE ESG
7. PERSPECTIVES

An aerial photograph of a large outdoor festival or exhibition. In the foreground, a large, colorful playground with blue and green patterns and various climbing structures is the center of activity. To the left, a building with a blue sign that says "MOBILITY" is visible. In the background, there are several large, modern buildings, including one with a sign that says "Festival Station". The area is filled with people, many of whom are holding umbrellas, suggesting a sunny day. The sky is blue with some clouds.

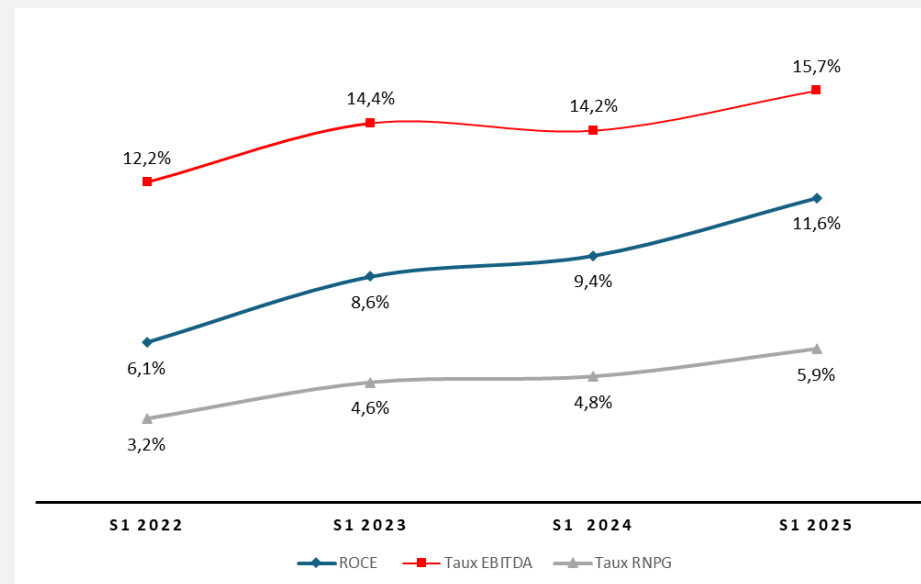
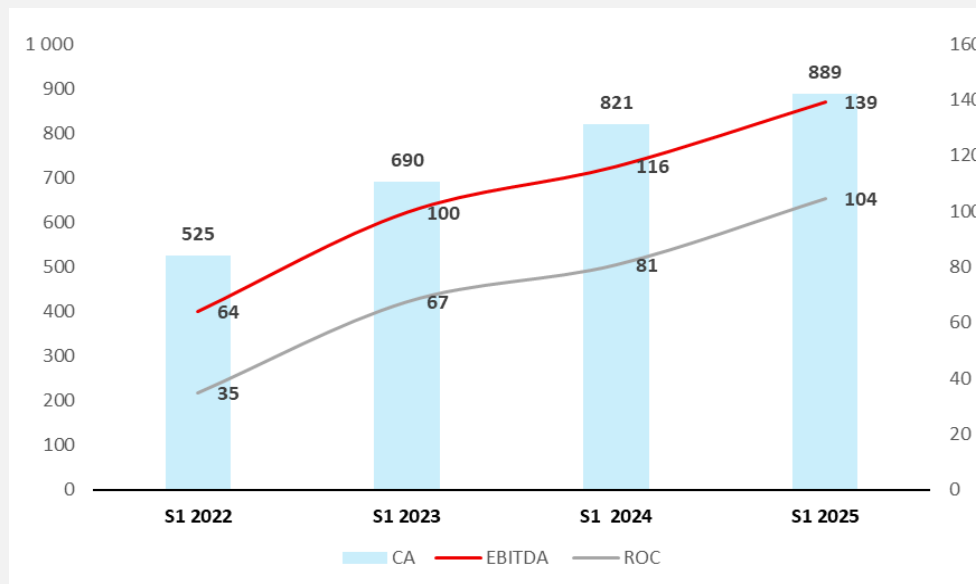
1. FAITS MARQUANTS 1^{ER} SEMESTRE 2025

UN SEMESTRE DE CROISSANCE



- Croissance de 8,3% portée par les pôles Exhibitions et Venues.
- Croissance de 9,5% à changes constants, hors effets défavorables du Réal brésilien, du Yuan chinois et de la Livre turque.
- Activité en hausse en Amérique, en Europe, en Asie (Japon) malgré des difficultés persistantes sur le marché chinois.
- « Autres zones » : activités réalisées en Arabie Saoudite.
- En France, des nouveaux relais de croissance atténuent l'effet de base lié aux Jeux Olympiques.
- CA International représente 51% de l'activité à fin juin 2025 vs 36 % à fin juin 2024.

UNE AMÉLIORATION CONTINUE DE LA RENTABILITÉ



- Amélioration forte de l'EBITDA (+23 M€ /+20%) et du ROC (+24 M€/ +29%).
- Taux de marge d'EBITDA (+1,5 pt) porté par un mix métier favorable et des effets saisonniers.
- Progression continue du ROCE (+5,5 pts vs 2022) matérialisant le travail de fond réalisé et l'amélioration de la qualité des actifs.
- Progression de la rentabilité nette malgré une augmentation de la charge financière.

GL EVENTS LIVE, UN SEMESTRE DE CONQUÊTE

- Après une année 2024 record, le pôle réussit sa diversification avec de nouveaux marchés qui compensent l'effet de base élevé des JO 2024.
- L'activité commerciale soutenue a mené à la signature de contrats significatifs qui traduisent la confiance des donneurs d'ordres envers les équipes GL events.
- Discussions en cours (MoU non engageant) concernant la prise de participation majoritaire (51%) de la société Add Group, en Arabie Saoudite.



EXHIBITIONS : DÉVELOPPEMENT DE LA VERTICALE SANTÉ



130000 sqm

Exhibiting space

45071

Visitors

1350

Exhibitors

- Organisateur chinois du salon et des conférences scientifiques dans le domaine du Diagnostic In vitro, générant un CA de 8 M€ / an.
- Prise de contrôle (70%) en mars 2020.



SANTEXPO

**30 000
PARTICIPANTS**

**30 000
M²**

**+ 700
EXPOSANTS**

- Rendez-vous annuel des professionnels de la santé, volume annuel d'activité ≈ 8 M€.
- Contrat d'organisation pour 5 éditions signé en 2024.

RENFORCEMENTS 2025



21708⁺

Vets



50000m²

Exhibition Area



2300⁺

Brands

- Organisateur chinois de salons vétérinaires pour les animaux domestiques. Volume annuel d'activité de ≈ 6 M€.
- Prise de contrôle (69%) en mai 2025.

BΔ EVENT

**12 CONGRÈS
PAR AN**

**JUSQU'À 1 600
PARTICIPANTS
PAR CONGRÈS**

- Organisateur de 12 congrès médicaux en France (principalement dans le domaine de la gériatrie). Volume d'activité annuel ≈ 2 M€.
- Acquisition de 100 % des parts de la société en juillet 2025.

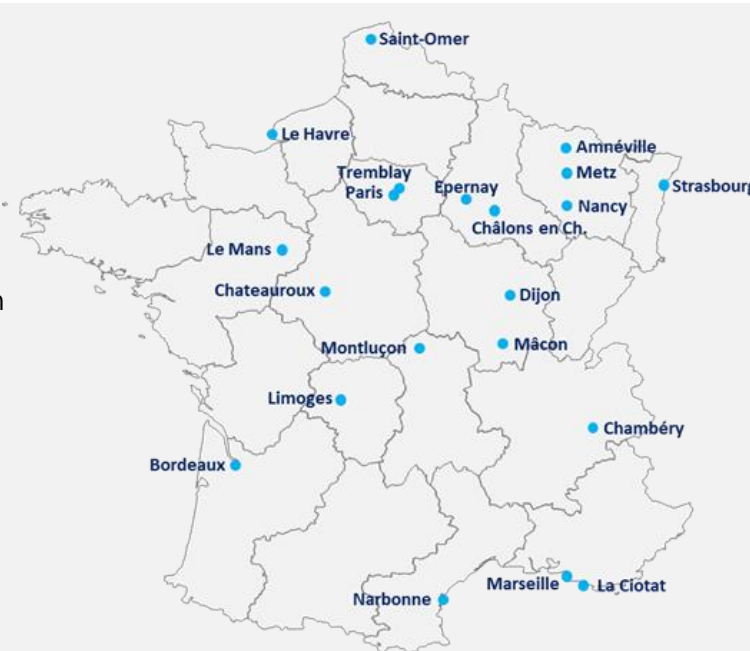
VENUES : DÉVELOPPEMENT DU RÉSEAU

■ Fimalac Entertainment – Renforcement stratégique territorial majeur et consolidation dans le secteur de l'entertainment

- Négociations exclusives pour la reprise des activités de gestion des salles événementielles en région (21) et de la salle Pleyel à Paris
- Volume d'activité annuelle : 50 M€ / 180 ETP
- Closing de l'opération prévu : 3^{ème} trimestre 2025, après autorisations réglementaires
- En parallèle, Fimalac entrerait au capital de Polygone (5%) et Éléonore Ladreit de Lacharrière rejoindrait le Conseil d'Administration de GL events en tant qu'administratrice
- Trévis Participations reprend les activités de production de spectacles et billetterie à Fimalac

■ Stade de France :

- Signature du contrat juin 2025, période de passation en cours de réalisation
- Prise en gestion à compter du 5 août 2025 pour une durée de 30 ans
- Premiers événements le 9 et 13 août 2025



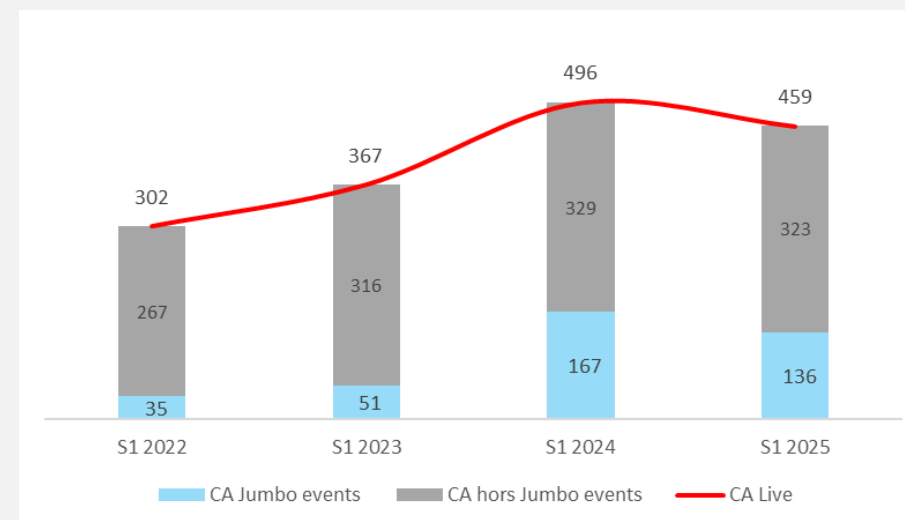


2. RÉSULTATS PAR MÉTIERS

LIVE : UN SEMESTRE DE CONSOLIDATION

Live (M€)	S1 2023	S1 2024	S1 2025	Chg. vs 2024	Chg. vs 2023
Chiffre d'affaires	367	496	459	-8%	25%
EBITDA	34	58	48	-17%	41%
Marge d'EBITDA	9,2%	11,6%	10,5%	-1,2	1,2
Résultat opérationnel courant	10	35	27	-22%	178%
Marge op. courante	2,6%	6,9%	5,9%	-1,1	3,2

- Le niveau d'activité post JO Paris 2024 reste encore élevé. La marge opérationnelle demeure dans la fourchette de rentabilité normative [5 à 7 %]. Elle est en recul sous l'effet cumulé :
 - Faible rentabilité des Projets Osaka,
 - Retrait des activités Structures (UK & Chili) & Audiovisuelles,
 - Stabilité des charges fixes pour délivrer les chantiers des semestres à venir.



EXHIBITIONS : UN 1^{ER} SEMESTRE DYNAMIQUE

Exhibitions (M€)	S1 2023	S1 2024	S1 2025	Chg. vs 2024	Chg. vs 2023
Chiffre d'affaires	144	113	172	52%	20%
EBITDA	33	23	43	84%	29%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>23,0%</i>	<i>20,4%</i>	<i>24,8%</i>	<i>4,4</i>	<i>1,8</i>
Résultat opérationnel courant	33	22	41	86%	24%
<i>Marge op. courante</i>	<i>23,1%</i>	<i>19,5%</i>	<i>24,0%</i>	<i>4,4</i>	<i>0,8</i>

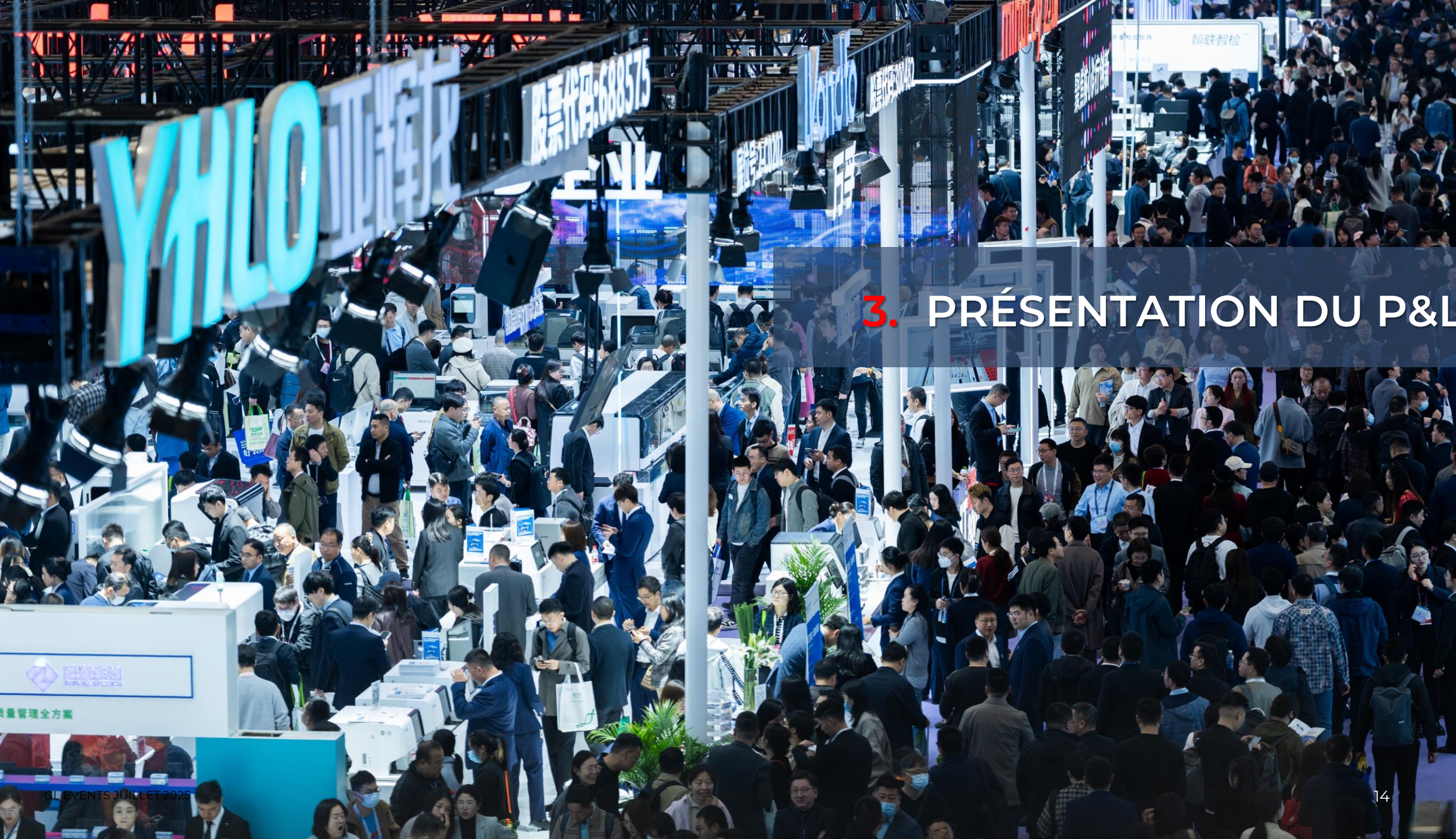
Variations vs éditions précédentes		
Salons	Var visiteurs	Var exposants
SIRHA	22%	8%
GLOBAL INDUSTRIE	15%	28%
CFIA	10%	9%
EXPOMIN	67%	3%
CACLP	6%	-2%
BIENAL DO LIBRO	28%	16%

- Année impaire, biennalité favorable, accentuée par l'anticipation de la Biennale du Livre de Rio (juin vs septembre).
- Toujours des difficultés sectorielles en Chine pour les salons organisés par le Groupe.
- Croissance des salons dans les secteurs de la santé, de l'industrie, de l'agroalimentaire, de l'énergie et début de redressement des salons de la mode en Europe.
- Frais fixes (60% des frais de personnel) à périmètre constant sont stables vs N-1.
- Marge opérationnelle élevée du fait de la concentration de l'activité du 1^{er} semestre (≈70% de l'année).

VENUES : UNE CROISSANCE QUI SE POURSUIT

Venues (M€)	S1 2023	S1 2024	S1 2025	Chg. vs 2024	Chg. vs 2023
Chiffre d'affaires	179	211	258	23%	44%
EBITDA	33	35	49	38%	50%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>18,2%</i>	<i>16,8%</i>	<i>18,9%</i>	<i>2,1</i>	<i>0,7</i>
Résultat opérationnel courant	25	24	36	50%	48%
<i>Marge op. courante</i>	<i>13,7%</i>	<i>11,4%</i>	<i>14,0%</i>	<i>2,6</i>	<i>0,4</i>

- Croissance régulière de l'activité portée par la pertinence des développements engagés depuis de nombreuses années par le Groupe :
 - France : Retrait de la destination Paris compensé par le dynamisme de la Région Auvergne Rhône Alpes
 - Europe : Stabilité de la Hongrie et progression du Benelux
 - Amérique du sud : Dynamique de la destination (Rio, Salvador, Sao Paulo) avec un impact positif d'Anhembi (en travaux au 1^{er} semestre 2024) et impact positif du site de Riesco
- Marge opérationnelle en progression constante, soutenue par la progression de l'activité & une maîtrise des coûts fixes (hausse contenue + 7% à périmètre constant vs 2024).



3. PRÉSENTATION DU P&L

RENTABILITÉ OPERATIONNELLE : +29% VS 2024

- EBITDA en croissance de 19% au 1^{er} semestre 2025
- Résultat opérationnel courant : +24 M€ vs 1^{er} semestre 2024
 - Marge en progrès du fait d'un mix métier favorable
 - ✓ MCV en progrès de 3,5 pts
 - ✓ Ratio Charges Externes/CA : 62,0% vs 63,1% au 1^{er} semestre 2024
 - Masse salariale maîtrisée : + 5 % vs 1^{er} semestre 2024
 - Amortissements :
 - ✓ Live : légère baisse (sinistralité en 2024)
 - ✓ Venues : Anhembi (en travaux au 1^{er} semestre 2024)
 - Frais fixes maîtrisés : + 8% vs 1^{er} semestre 2024
 - Autres produits et charges opérationnels : au 1^{er} semestre 2024, plus-values de cession sur actifs et réduction des subventions perçues (Chine).

en M€	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2025
Chiffre d'affaires	690	821	889
Achats et charges externes	-417	-517	-550
Personnel et participation	-165	-182	-191
Impôts et taxes	-10	-10	-10
Autres produits et charges opé.	1	5	1
EBITDA	100	116	139
Marge d'EBITDA	14,4%	14,2%	15,7%
Amortissements et provisions	-32	-35	-35
Résultat Opérationnel Courant	67	81	104
Marge opé. %	9,8%	9,8%	11,7%
Autres produits et charges non courants	-3	-5	-6
Résultat Opérationnel	64	76	99

- Charges non courantes :
 - Frais de développement/ Études / Restructuration / Pénalités / Changement de méthode de consolidation

CROISSANCE FORTE DU RNPG : +33 % VS 2024

■ Résultat financier stable

- Baisse du coût de financement : - 0,2% vs 1^{er} semestre 2024 : (-1 M€)
- Stabilité des revenus des placements
- Résultat de change : -1,3 M€

■ Résultat avant impôts : +36 %

- Hausse du taux d'impôt stable de 26,4% vs 27,3% en 2025

■ Minoritaires en hausse :

- Impact de la biennalité du SIRHA (Eurexpo) et FISA

■ Résultat net part du Groupe : 5,9% vs 4,8%

en M€	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2025
Résultat Opérationnel	64	76	99
Résultat Financier	-10	-15	-15
Résultat avant impôts	54	61	83
Impôts société	-14	-16	-23
Résultat net des sociétés intégrées	41	45	61
Résultats des sociétés MEE	0	0	0
Résultat net	41	45	61
Minoritaires	-9	-6	-9
Résultat net part du Groupe	32	39	52
Bénéfice par action (€)	1,05	1,31	1,74

- **Augmentation de la création de valeur pour les actionnaires : + 33 % résultat par action**



4. BILAN AU 30.06.2025

BILAN À FIN JUIN 2025

▪ Ecart d'acquisition (-14 M€)

- Entrées de périmètre (+ 16 M€) / écarts de conversion (-30 M€)

▪ Actifs corporels & incorporels (+ 1 M€)

- Constructions : principalement rénovation d'Anhembi et projets d'Eurexpo (9 M€) / écarts de conversion (-1 M€) / Amortissements (-9 M€)
- Incorporels : principalement IT, droits d'entrée Marseille & Riesco (5 M€) / Amortissements (-3 M€) et sortie d'actifs (-1 M€).
- Aménagement et rénovation des sites (6 M€) / Amortissements (5 M€)

▪ Matériels locatifs (-13 M€)

- Renouvellement des actifs du pôle Live : Structures (5M€) - Audiovisuel (1M€) - Installations générales (2 M€) / Amortissements (-18 M€) / écarts de conversion (-3 M€)

▪ Actifs financiers (+2 M€)

- Placements de trésorerie complémentaires

en M€	31/12/2024	30/06/2025
Ecart d'acquisition	830	816
Actifs corporels et incorporels	446	447
Matériels locatifs	169	156
Actifs Financiers	62	64
Impôts différés	15	16
RFR	-348	-350
Actifs à financer	1 174	1 149
Capitaux propres	624	599
Provisions pour risques et charges	33	31
Dette nette hors IFRS 16	517	518
Total des Financements	1 174	1 149

▪ Capitaux propres (-26 M€)

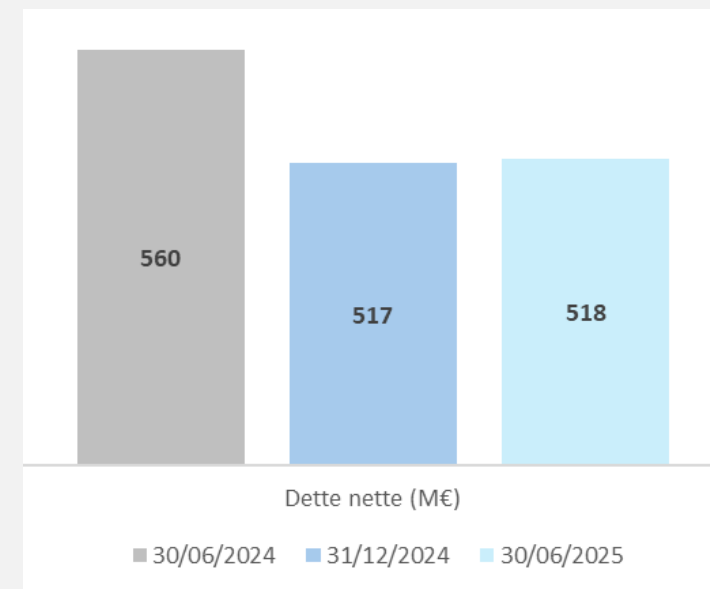
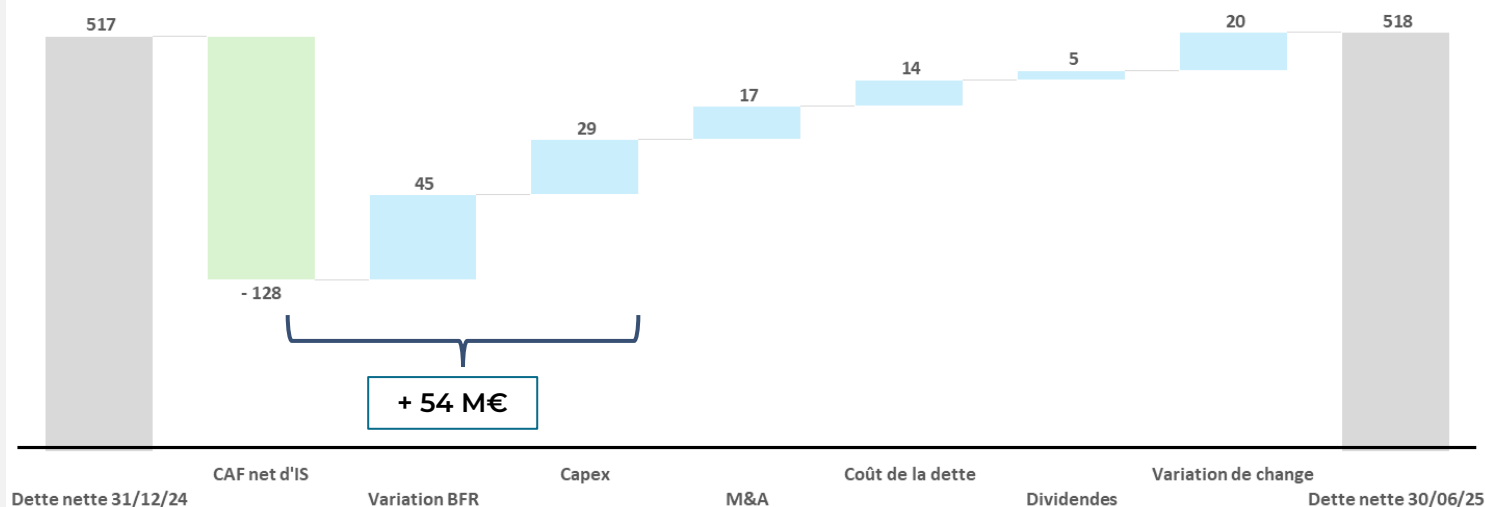
- Ecart de conversion : (-48 M€)
- Résultat net : (+61 M€)
- Dividendes : (-34 M€)
- Effets techniques de consolidation : (- 5 M€)

5. ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT NET & STRUCTURE DE LA DETTE FINANCIÈRE



ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT NET

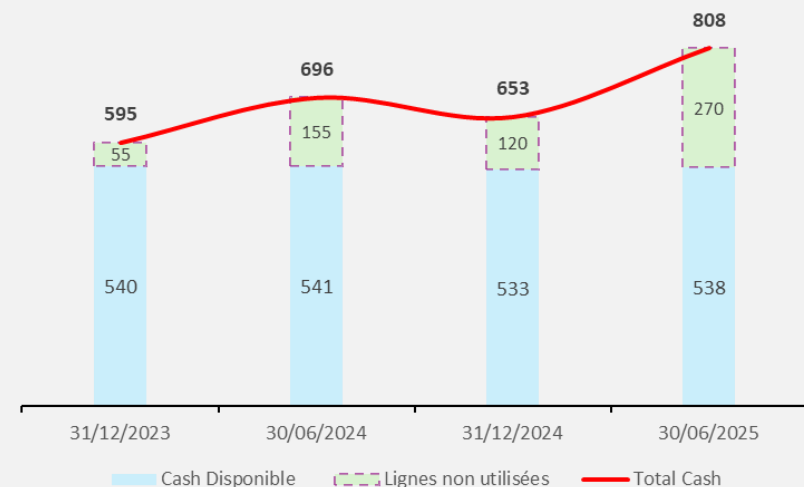
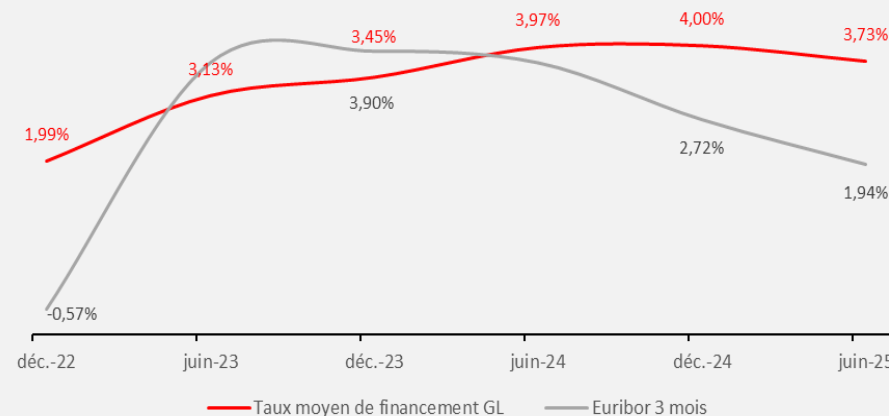
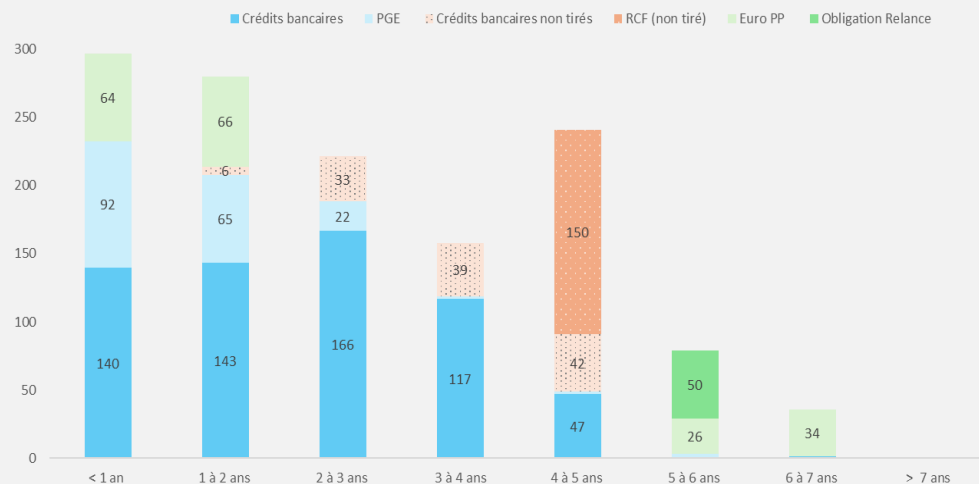
Free Cash flow : + 54 M€ vs -31 M€ au 1^{er} semestre 2024



- CAF nette d'IS en progression de 22% vs 1^{er} semestre 2024
- Stabilité globale de la dette impactée par :
 - Volume d'investissement maîtrisé (Live : 10 M€, Venues : 14 M€, IT : 3 M€)
 - Consommation du RFR de la Cop 16 & des Salons 1^{er} semestre 2025,
- M&A : décaissements des acquisitions de la période, des prises de participations complémentaires / compléments de prix (France et Chine)
- Dividendes : montants versés aux minoritaires (5 M€)
- Variation de change : RMB et SAR

ÉCHÉANCIER DE LA DETTE & LIQUIDITÉS

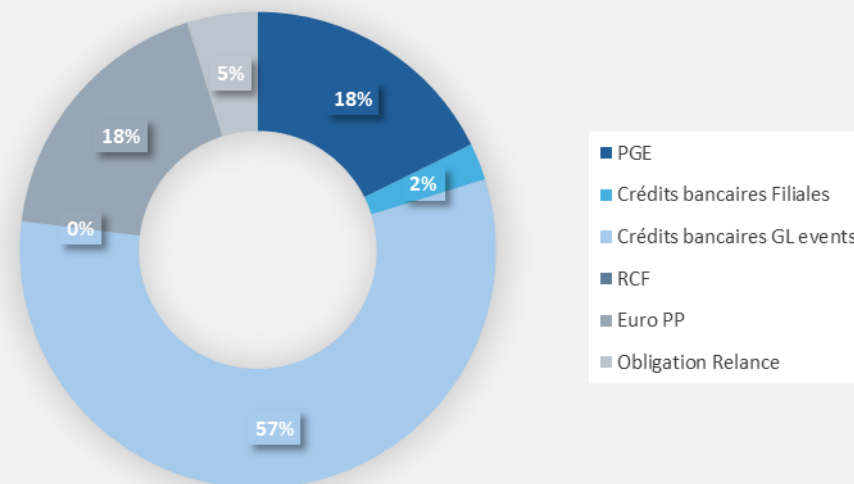
- Maturité de la dette courte : 3,1 années à fin juin 2025 vs 2,9 à fin décembre 2024
- Coût de financement en légère baisse (3,7% vs 4% en 2024) en lien avec la baisse de l'Euribor et la substitution de la dette marché vs dette PGE
- Niveau de liquidités en progression et réserves de financement non utilisées significatives (270 M€)



SOURCES DE FINANCEMENT ET COVENANTS

- Des sources de financement diversifiées et sécurisées :
 - Dette principalement positionnée chez GL events
 - Dette obligataire représentant 23%
 - RCF non tiré au 30 juin 2025 (150 M€)
 - Dette à taux fixe ou couverte à plus 60 % (opérations de couverture complémentaires pour 80 M€)

- Financement 2025 réalisé au cours du 1^{er} semestre 2025 à hauteur de 247,5 M€, dont 120 M€ non tirés au 30 juin 2025.

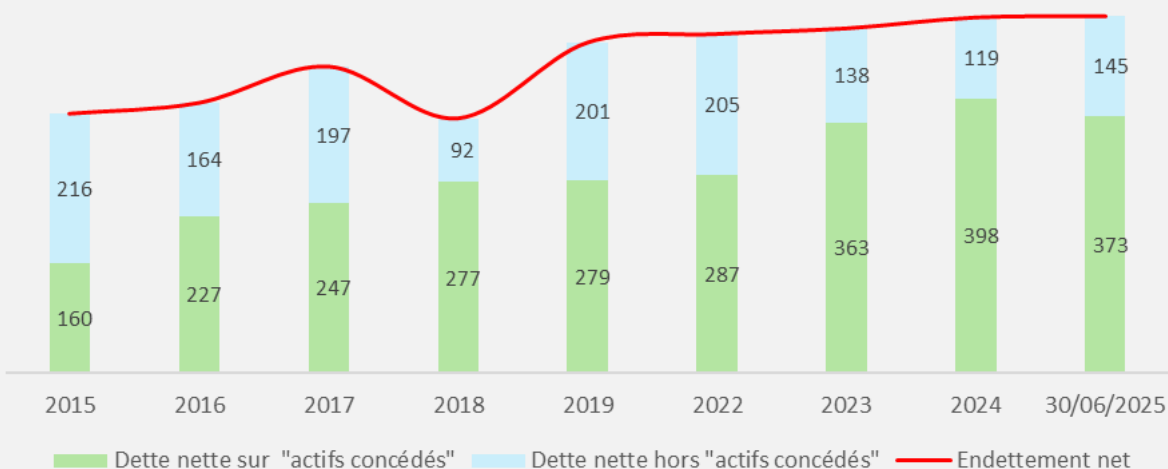


- Ratios financiers sur 12 mois glissants

	Calcul Bilan présenté (hors IFRS 16)	Calcul contrats de financement (hors obligation relance)	Limite contractuelle
Levier Financier	2,0x	1,8x	3,5x
Gearing	86%	78%	120%

UNE DETTE ASSISE SUR DES CONTRATS DE LONGUE DURÉE

- Contrats de concession ayant des durées d'exploitation permettant de rentabiliser les capex de constructions et de rénovations
- Poids des actifs concédés dans la dette 72%
- Maturité de la dette courte vs la durée des contrats



- Nb : sur la base actuelle du CA généré par site, en extrapolant ces données sur les durées restantes des contrats, le CA potentiel est d'environ 8Md€.

Sites exploités et durées restantes contractuelles	
Matmut Stadium	53 ans
Rio Centro	32 ans
Grand Hôtel Mercure	32 ans
Arena Rio	21 ans
Eurexpo (Bail Commercial)	21 ans
Salvador de Bahia	20 ans
Sao Paulo Immigrantes	19 ans
Sao Paulo Anhembi	28 ans
Palais Brongniart	16 ans
Parc des Expositions de Metz	12 ans
Santos	21 ans
Grand Hall Clermont Ferrand	25 ans
Parc des Expositions Saint Etienne	25 ans
Reims Parc des Expositions et Centre des Congrès	24 ans
Lingotto Fiere	
Johannesbourg Exposition Centrer	



6. POLITIQUE ESG

POLITIQUE ESG 2025

DÉCARBONATION

- **Baisse de 5% du bilan carbone en tCO2/CA** sur les 3 scopes vs 2023
- **75% d'électricité renouvelable** (vs 73% en 2023)
- **Plan de transition par la construction d'une trajectoire de réduction des émissions par famille de métiers :**
 - Venues Europe 2025
 - Structures et Tribunes 2025-2026
 - Exhibitions fin 2025-2027



TERRITOIRE & DIVERSITÉ

- **Politique Handicap accélérée** : Taux d'emploi Groupe : 2,1% en 2024 contre 1,41% en 2023
- Lancement d'un **programme de mentorat interne** (+160 collaboratrices impliquées)
- Nouveau partenariat avec **#JenesuispasunCV** #JenesuispasunHandicap

ÉCONOMIE CIRCULAIRE

- **Baisse de 5% de la quantité de déchets** tonnes déchets/CA vs 2023
- **Préservation des ressources naturelles :**
 - Lancement du « Water Contest »
 - Amélioration de la signalétique (plastique, encre)

Toutes les
informations





7. PERSPECTIVES

PERSPECTIVES

- Après une forte croissance en 2024, GL events confirme ses objectifs pour l'exercice 2025 :
 - Une croissance de son chiffre d'affaires supérieure à 5% ;
 - Une amélioration de sa marge opérationnelle ;
 - Un programme de Capex de l'ordre de 80 M€.
- En outre, dans la perspective de la finalisation des opérations de croissance externe annoncées au 1er semestre 2025, notamment les acquisitions d'ADD Group et Fimalac Entertainment (sous réserve des levées des conditions suspensives habituelles), GL events estime que son endettement net devrait rester stable en 2025.
- Prochain rendez-vous :
 - Activité du T3 2025 : 15 octobre 2025



8. ANNEXES

Notations extra-financières 2024 – sur exercice 2023

AXYLIA



- **Equivalent** à 2022
- **Démontrant la capacité du groupe à avoir un équilibre économique et environnemental**
- EBIDTA / prix tonne eq CO2

CDP



- Score 2022 : B
- **Changement méthode** (périmètre eau et forêt nouveaux en 2024) et **exigences accrues**: climat, forêt et eau
- Points forts :
 - Méthodologie bilan carbone
 - Gouvernance, organisation et vérifications

ETHIFINANCE



- **Augmentation** du score :
 - **Gouvernance**
 - **Social**
- Score **stable**
 - **Environnement**
 - **Parties prenantes**



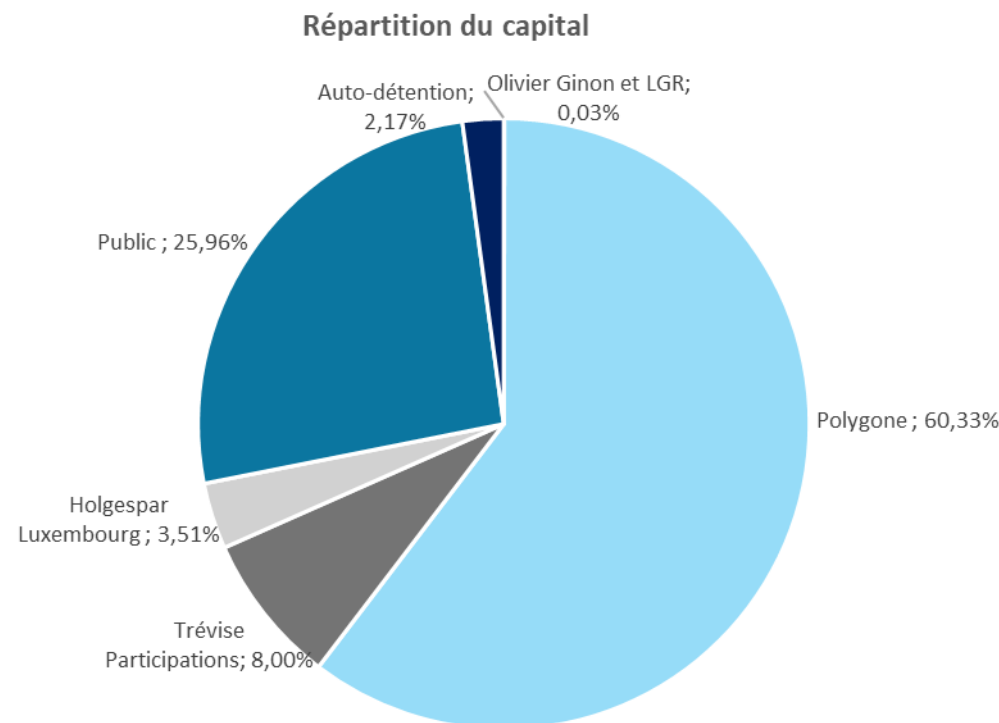
ÉTATS FINANCIERS FULL IFRS

en M€	30/06/2025	Impact IFRS 16 & IAS 29	30/06/2025 (full IFRS)
Chiffre d'affaires	889	-2	887
Achats et charges externes	-550	34	-515
Personnel et participation	-191	0	-190
Impôts et taxes	-10	0	-10
Autres produits et charges opé.	1	0	1
EBITDA	139	33	172
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>15,7%</i>		<i>17,9%</i>
Amortissements et provisions	-35	-25	-60
Résultat Opérationnel Courant	104	8	112
<i>Marge opé. %</i>	<i>11,7%</i>		<i>12,6%</i>
Autres produits et charges non courants	-6	0	-6
Résultat Opérationnel	99	8	106
Résultat Financier	-15	-10	-26
Résultat avant impôts	83	-3	80
Impôts société	-23	1	-22
Résultat net des sociétés intégrées	61	-2	58
Résultats des sociétés MEE	0	0	0
Résultat net	61	-2	59
Minoritaires	-9	0	-8
Résultat net part du Groupe	52	-2	50

en M€	30/06/2025	Impact IFRS 16 & IAS 29	30/06/2025 Full IFRS
Ecarts d'acquisition	816	4	820
Actifs corporels et incorporels	447	1	447
Concessions et baux IFRS 16	0	515	515
Matériels locatifs	156	0	156
Actifs Financiers	64	0	64
Impôts différés	16	9	25
RFR	-350	2	-347
Actifs à financer	1 149	531	1 680
Capitaux propres	599	-18	581
Provisions pour risques et charges	33	-2	31
Dettes nettes hors IFRS 16	517	2	518
Dettes IFRS 16	0	549	549
Total des Financements	1 149	531	1 680

RÉPARTITION DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE

- Nombre de titres : 29 982 787 (au 30/06/2025)
- LEI : 9695002PXZMQNBPY2P44
- Code ISIN : FR0000066672
- MNEMO : GLO
- Indice principal : CAC ALL SHARES
- Marché : Compartiment B (EURONEXT PARIS)
- Au 30 juin 2025, Polygone, actionnaire majoritaire détient 60,33 % du capital et 74,25% des droits de vote.



BRINGING PEOPLE TOGETHER