



Résultats semestriels GL events

23 juillet 2026

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. Il 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 2025 déposé auprès de l'AMF sous le n°D.26-0201, le 1er avril 2026.

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.

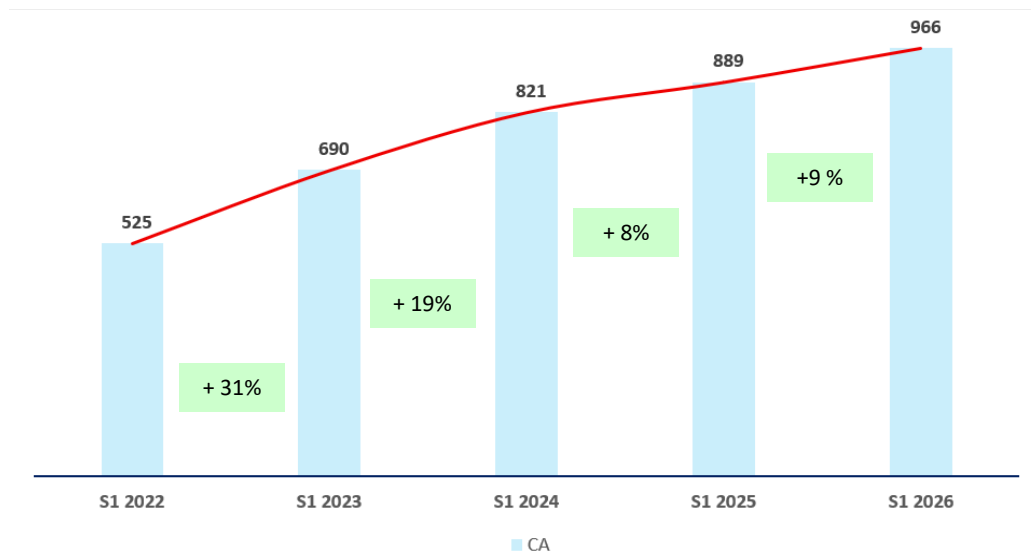
Sommaire

1. Faits marquants 2026
2. Résultats par métiers
3. Présentation du P&L au 30 juin 2026
4. Bilan au 30 juin 2026
5. Évolution de l'endettement net et structure de la dette
6. Politique ESG
7. Perspectives



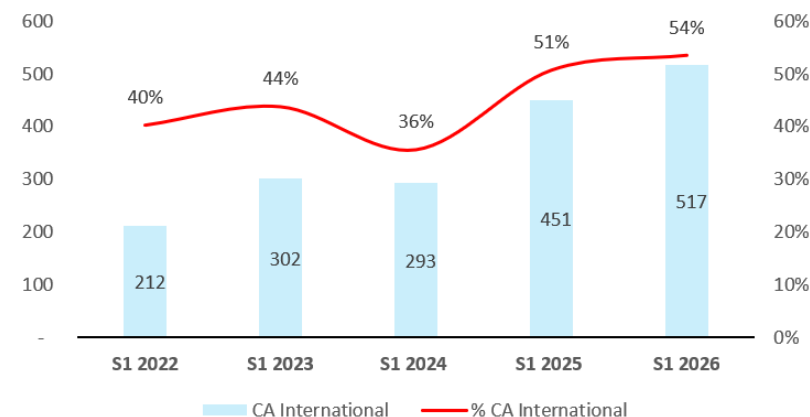
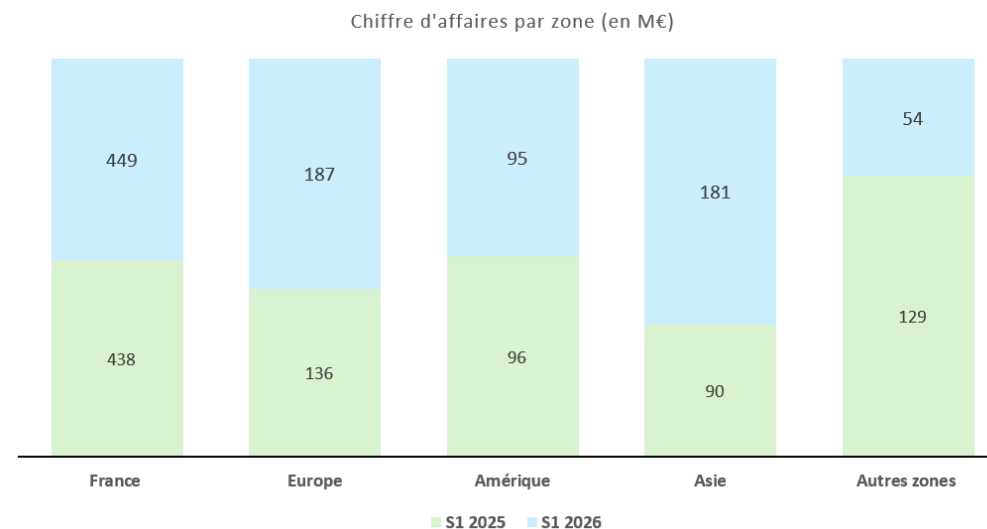
1. Faits marquants 2026

Une croissance solide soutenue par les activités internationales

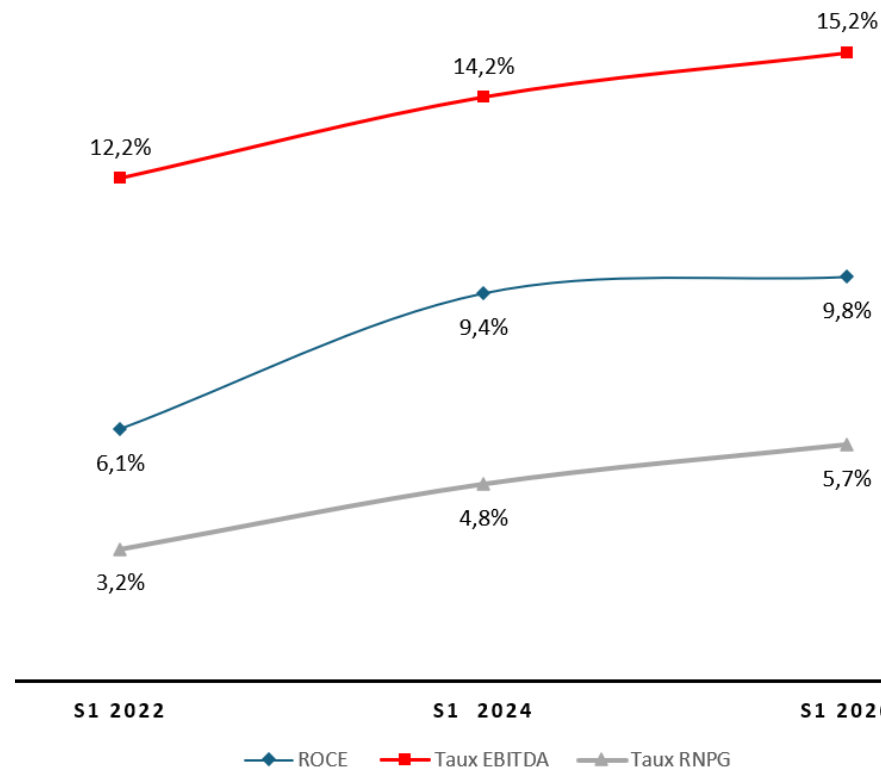
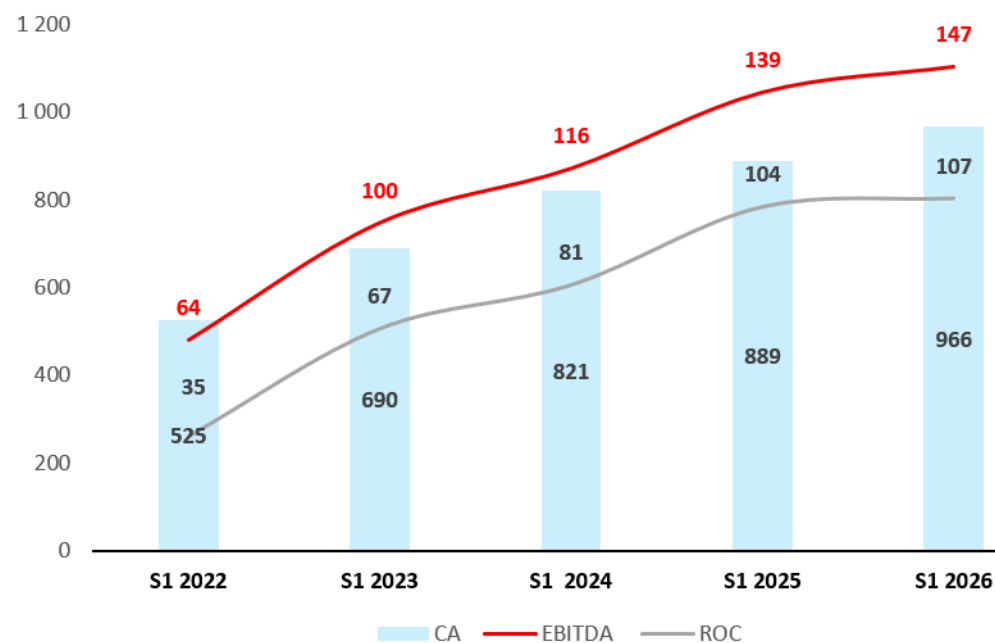


Croissance en données publiées

- Croissance de +9% (+12% à taux de change constant) dans un environnement mondial incertain
- Dynamique portée par les activités Live et Venues
- Accélération internationale via les Jumbo events – Asie & Europe
- Neutralisation de l'effet de biennialité en Amérique et en France

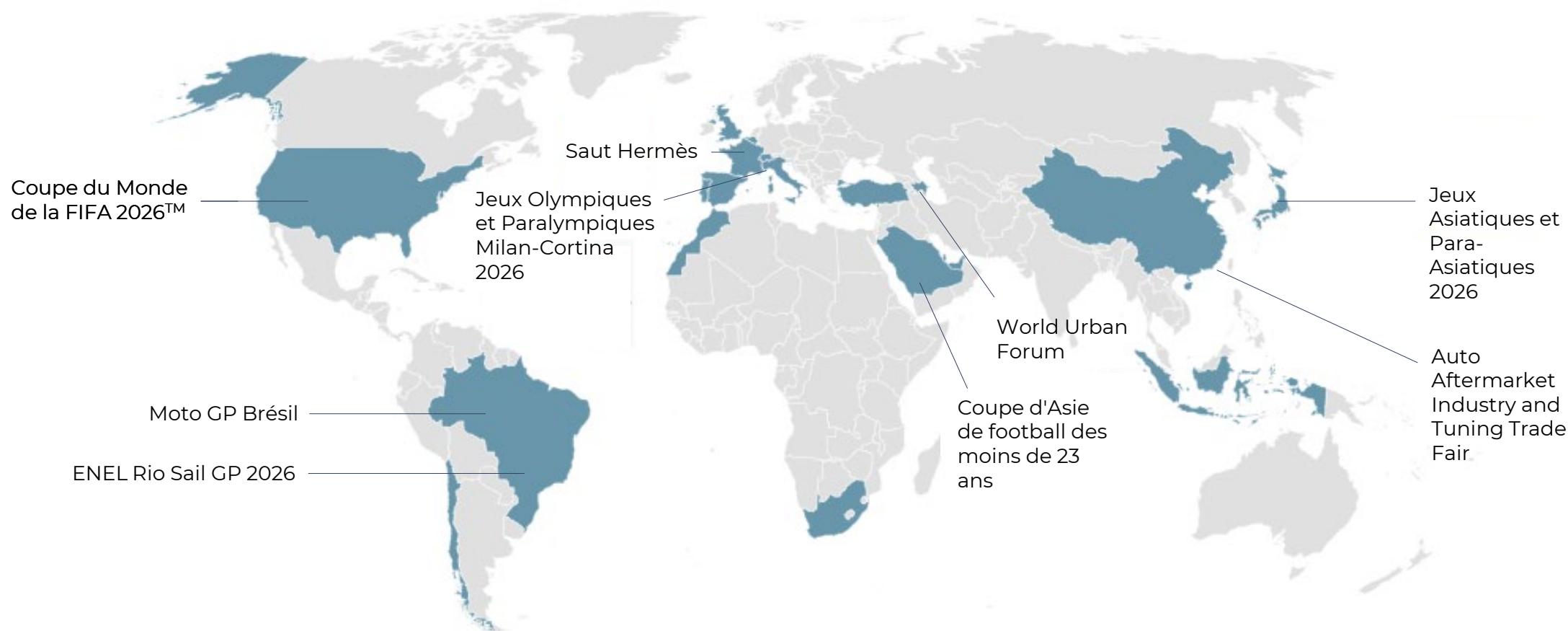


Une amélioration continue de la rentabilité



- Progression continue de l'activité et de la rentabilité opérationnelle
- À biennalité comparable, les taux de rentabilité sont tous en croissance
- Validation de la pertinence des investissements et de la stratégie long terme mise en œuvre par le Groupe

GL events Live, une présence globale pour des événements majeurs



GL events Live : partenaire des événements corporate

Grand Salon national Carrefour France 2026



- 25 000 m² d'espaces aménagés
- 5 625 visiteurs
- 4 conventions
- 430 stands

Salon GIE Carte bancaire



- 2 000 visiteurs
- Plénières et tables rondes sur les grands enjeux du secteur : innovation, souveraineté, transformation du commerce
- 120 stands

GL events Exhibitions : une diversification par verticales



- Développement de la **filière Pop Culture**
- Salon organisé à Eurexpo
- Acquisition du Groupe MCO Congrès avec exploitation de la Villa Gaby à Marseille (Finalisation de l'acquisition)



- Renforcement de la filière **santé**
- Reprise du Groupe MCO Congrès, avec exploitation de la Villa Gaby à Marseille, 14 M€ de chiffre d'affaires
- Closing prévu fin juillet 2026

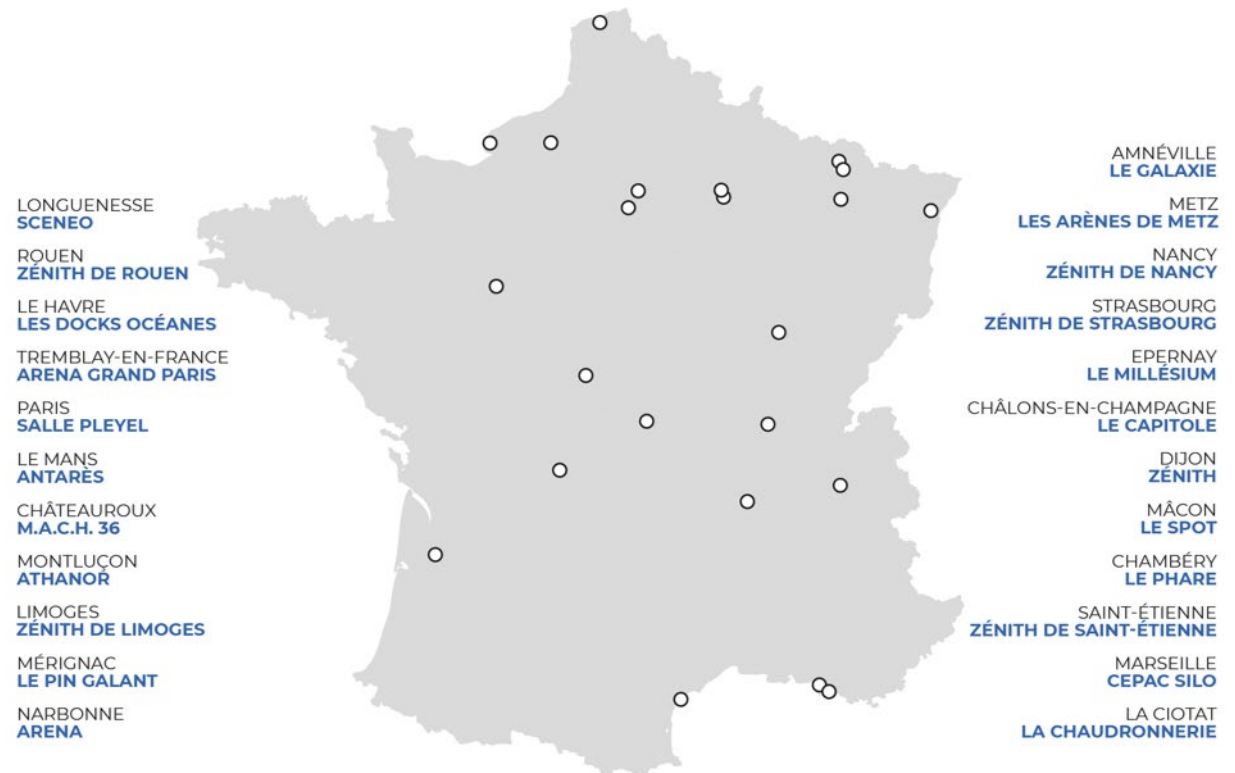


- Lancement des salons SIRHA Méditerranée et Degré 0
- Salons organisés dans des espaces GL events Venues



GL events Venues, des lieux au cœur de l'entertainment

- **Intégration du réseau S.PASS – Fimalac depuis avril 2026 (accord ADLC obtenu)**
 - 25 salles événementielles en région et la salle Pleyel à Paris
 - 180 collaborateurs, CA de 50 M€/an
 - Entrée de la famille Ladreit de Lacharrière au capital de GL events (1%)
- **Stade de France : semestre d'activité soutenu – 18 évènements**
 - 13 concerts
 - 3 matchs de rugby (LNR & FFR)
 - 2 matchs de football
- **Rénovation & développement des sites**
 - Rénovation du Parc Chanot et du nouveau Hall d'Eurexpo
 - Renouvellement de la concession de Caen pour 5 ans
- **Eurexpo sélectionné comme site officiel des Jeux Olympiques et Paralympiques d'hiver Alpes 2030**





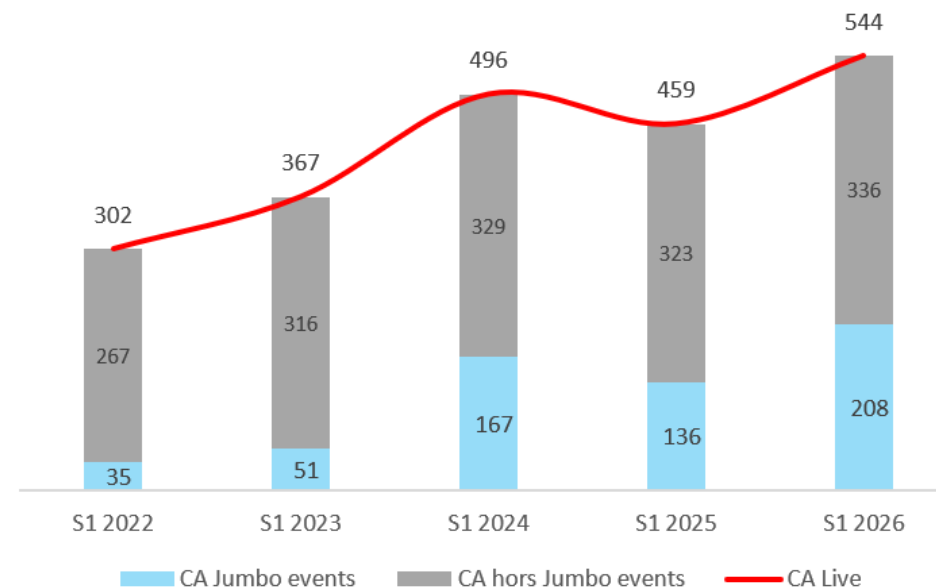
2. Résultats par métiers

Live : forte activité et niveau de rentabilité élevé

Données hors IFRS 16 & IAS

29

Live (M€)	S1 2024	S1 2025	S1 2026	Chg. vs 2025	Chg. vs 2024
Chiffre d'affaires	496	459	544	19%	10%
EBITDA	58	48	68	42%	18%
Marge d'EBITDA	11,6%	10,5%	12,5%	2,0	0,9
Résultat opérationnel courant	35	27	43	59%	24%
Marge op. courante	6,9%	5,9%	7,9%	2,0	0,9



- Un 1er semestre porté par la dynamique commerciale 2025, avec une amélioration de la rentabilité opérationnelle
- Contribution significative des Jumbo events : Milano Cortina, World Urban Forum, Asian Games, Coupe du Monde FIFA
- Pôle Sports : réduction des pertes ;
- Activités Corporate (France & Turquie) : rentabilité en hausse
- Par zone : France stable ; Chine et UK en retrait vs 2025
- Frais fixes maîtrisés : +4% vs 2025

Exhibitions : un premier semestre résilient

Données hors IFRS 16 & IAS 29

Exhibitions (M€)	S1 2024	S1 2025	S1 2026	Chg. vs 2025	Chg. vs 2024
Chiffre d'affaires	113	172	124	-28%	9%
EBITDA	23	43	22	-48%	-5%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>20,4%</i>	<i>24,8%</i>	<i>17,9%</i>	<i>-6,9</i>	<i>-2,6</i>
Résultat opérationnel courant	22	41	20	-51%	-10%
<i>Marge op. courante</i>	<i>19,5%</i>	<i>24,0%</i>	<i>16,1%</i>	<i>-7,8</i>	<i>-3,4</i>

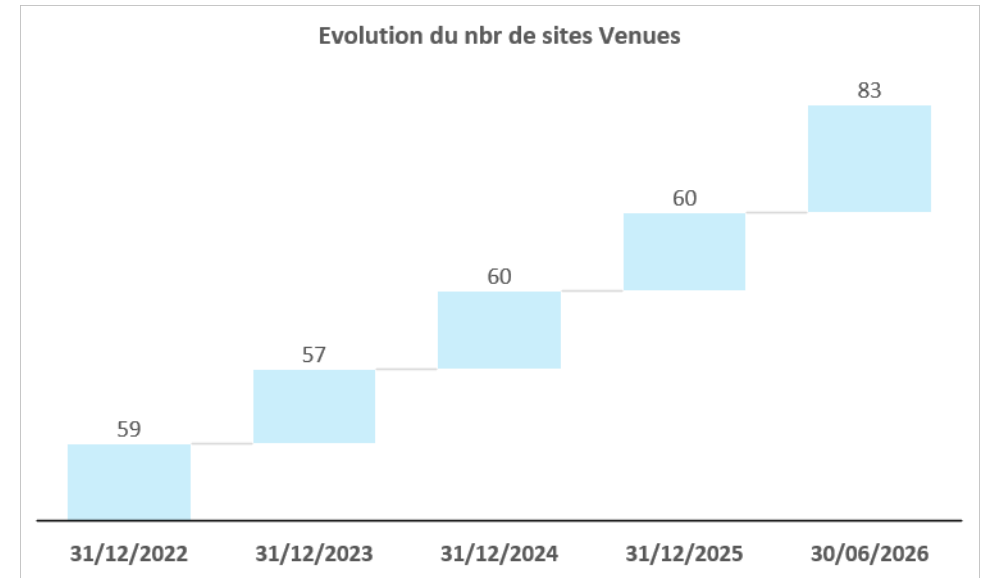
- 1er semestre pénalisé par la biennalité : absence du SIRHA, d'Expomin et du Salon du Livre de Rio
- France en croissance vs 2024
- Chine : difficultés sectorielles persistantes (construction, rénovation et mode), avec un impact direct sur la marge opérationnelle
- Frais fixes en baisse de 4% vs 2025 (dont 60% de frais de personnel)
- Base de comparaison défavorable : la marge S1 2025 était élevée, concentrant ~70% de l'activité annuelle

Variations vs éditions précédentes		
Salons	Var visiteurs	Var exposants
Global Industrie Paris	17%	6%
Première Vision Février	3%	-10%
CFIA	1%	-1%
Santexpo	4%	0%
Foire de Lyon	0%	0%
Eurobois	7%	-4%
BIHFE CIEC	-35%	-39%
CACLP	-38%	-7%
WESAVC	33%	0%
Fashion source Printemps	9%	3%
Bienal Bahia	25%	81%
Aquasur	75%	15%

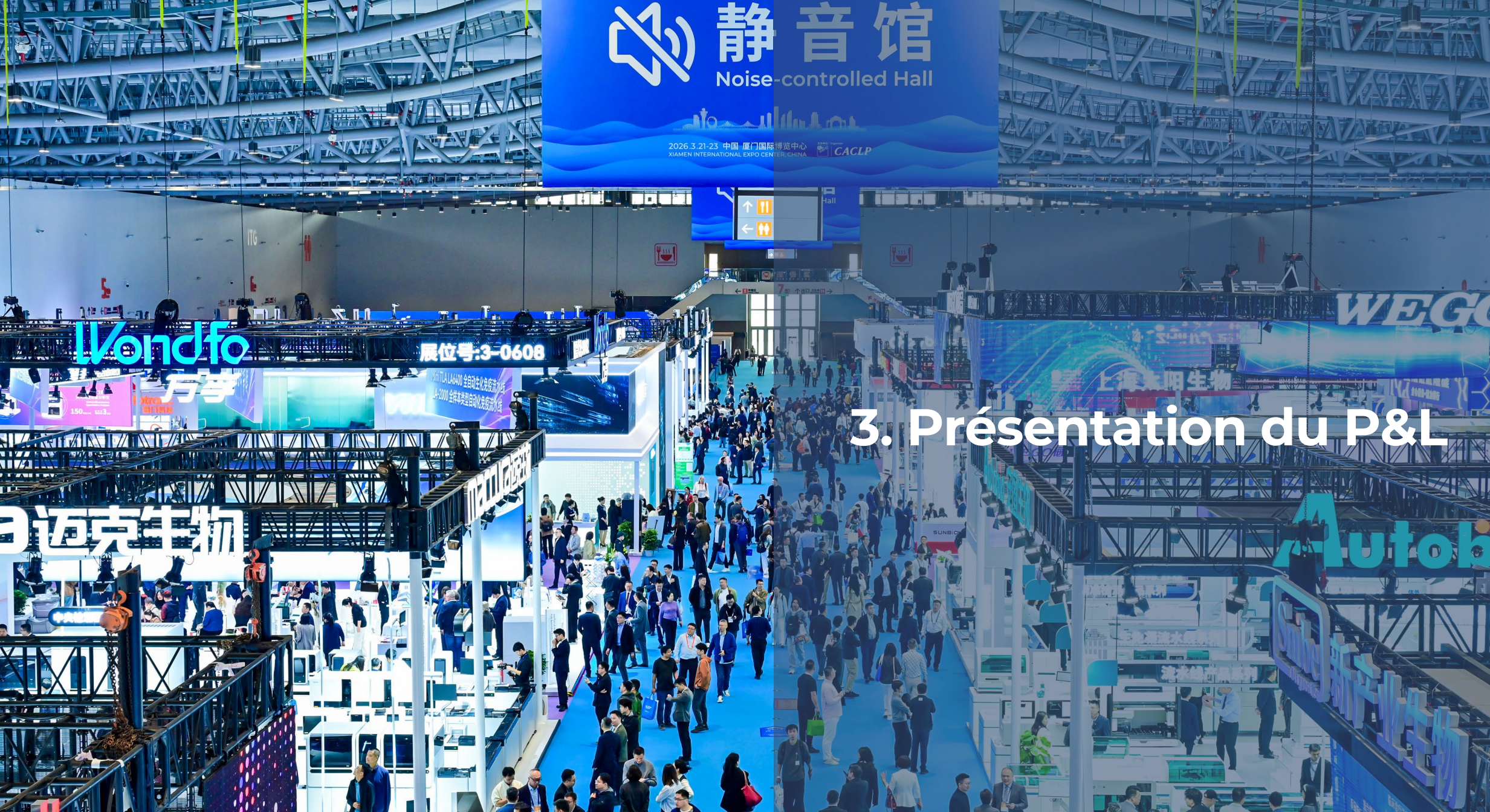
Venues : poursuite d'une croissance soutenue

Venues (M€)	S1 2024	S1 2025	S1 2026	Chg. vs 2025	Chg. vs 2024
Chiffre d'affaires	211	258	298	15%	41%
EBITDA	35	49	57	17%	62%
Marge d'EBITDA	16,8%	18,9%	19,1%	0,3	2,4
Résultat opérationnel courant	24	36	44	22%	83%
Marge op. courante	11,4%	14,0%	14,8%	0,8	3,4

Données hors IFRS 16 & IAS 29



- Croissance de l'activité et de la rentabilité opérationnelle
 - France : stabilité à périmètre constant, portée par les entrées de périmètre Stade de France et S-Pass
 - Europe : retrait vs 2025, base de comparaison élevée liée au Sommet de l'OTAN à La Haye
 - Amérique du Sud : effet biennalité absorbé, dynamisme confirmé de la zone
- Marge opérationnelle en progression constante : niveau d'activité soutenu et frais fixes maîtrisés (+1% à périmètre constant vs 2025)



3. Présentation du P&L

Rentabilité opérationnelle : +2% vs S1 2025 & +33 % vs S1 2024

en M€	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2026	Var vs N-1	Var vs N-2
Chiffre d'affaires	821	889	966	9%	18%
Achats et charges externes	-517	-550	-602	10%	16%
Personnel et participation	-182	-191	-211	11%	16%
Impôts et taxes	-10	-10	-13	24%	23%
Autres produits et charges opé.	5	1	7	591%	29%
EBITDA	116	139	147	6%	27%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>14,2%</i>	<i>15,7%</i>	<i>15,2%</i>	-0,4	1,1
Amortissements et provisions	-35	-35	-40	15%	13%
Résultat Opérationnel Courant	81	104	107	2%	33%
<i>Marge opé. %</i>	<i>9,8%</i>	<i>11,7%</i>	<i>11,1%</i>	-0,7	1,2
Autres produits et charges non courants	-5	-6	-2		
Résultat Opérationnel	76	99	105	6%	37%

- Croissance de 6% de l'EBITDA à 147 M€ vs S1 2025 (+27% vs 2024)
- Résultat opérationnel courant : +3 M€ vs 2025 (+ 26 M€ vs 2024)
- Marge en léger retrait (- 0,4 pt) avec un mix métier défavorable mais en progression à biennalité comparable
 - Ratio Charges Externes / CA stable et en amélioration vs 2024 (-1%)
 - Masse salariale : +11% vs S1 2025 et ratio charges / CA stable, en outre réduction du recours à la sous-traitance
 - Amortissements : impact du pôle live après des reprises de provisions sur sinistralité en 2025, niveau d'amortissement normatif + amortissement des actifs Power
 - Frais fixes maîtrisés : + 3% à périmètre comparable
 - Autres produits et charges opérationnels : impact de l'intégration du réseau S.Pass, dont subventions d'exploitation.

- Les charges non courantes sont composées de :
 - Frais liés aux opérations de M&A
 - Coûts d'adaptation et de restructuration des structures
 - Amortissements des actifs identifiés lors des regroupements d'entreprises

Croissance du RNPG : +6% vs 2025 (+41% vs 2024)

en M€	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2026	Var vs N-1	Var vs N-2
Résultat Opérationnel	76	99	105	6%	37%
Résultat Financier	-15	-15	-14	-6%	-3%
Résultat avant impôts	61	83	90	8%	47%
Impôts société	-16	-23	-26	12%	58%
Résultat net des sociétés intégrées	45	61	65	7%	43%
Résultats des sociétés MEE	0	0	0		
Résultat net	45	61	65	6%	43%
Minoritaires	-6	-9	-9	6%	52%
Résultat net part du Groupe	39	52	55	6%	41%
Bénéfice par action (€)	1,31	1,74	1,85	6%	41%

- **Augmentation de la création de valeur pour les actionnaires : + 6 % du bénéfice par action**

- **Résultat financier :**

- Baisse des charges d'intérêts (baisse du coût de la dette) : -2 M€
- Baisse des revenus des placements : -1 M€
- Résultat de change : -0,5 M€
- Autres charges : +0,2 M€

- **Résultat avant impôts : + 6 %**

- Hausse du taux d'impôt de 28% vs 27% en 2025 en lien avec la progression des résultats au Japon

- **Minoritaires :**

- Impact de biennalité compensé par la rentabilité du SDF et le rachat de minoritaires de GL events Sports



4. Bilan au 30.06.2026

Bilan à fin juin 2026

▪ Ecart d'acquisition (+ 16 M€)

- Écart de conversion (+15 M€)

▪ Actifs corporels & incorporels (+ 56 M€)

- Constructions : + 24 M€, dont 17 M€ écart de conversion, 8 M€ développements de la période , 6 M€ variation de périmètre et -6 M€ amortissements
- Incorporels : + 26 M€
 - ✓ Eléments identifiés dans le cadre de l'acquisition du Groupe S-Pass (26 M€)
 - ✓ Développement IT (+ 3M€) , amortissement (-4M€)
- Aménagement et rénovation des sites (5 M€)/ variation de périmètre (+8M€) , Amortissements (-8 M€)

▪ Matériels locatifs (-1 M€)

- Renouvellement des actifs du pôle Live : Structures (7 M€) - Audiovisuel (1 M€) - Power (4M€), Installations générales (5M€) / Amortissements (-19M€) / écart de conversion (+2M€)

▪ Actifs financiers (+3 M€)

- Placements de trésorerie complémentaires & Participation minoritaire

en M€	31/12/2025	30/06/2026
Ecart d'acquisition	824	840
Actifs corporels et incorporels	459	515
Matériels locatifs	156	155
Actifs Financiers	65	68
Impôts différés	20	25
RFR	-370	-340
Actifs à financer	1 154	1 264
Capitaux propres	651	717
Provisions pour risques et charges	31	34
Dettes nettes hors IFRS 16	471	513
Total des Financements	1 154	1 264

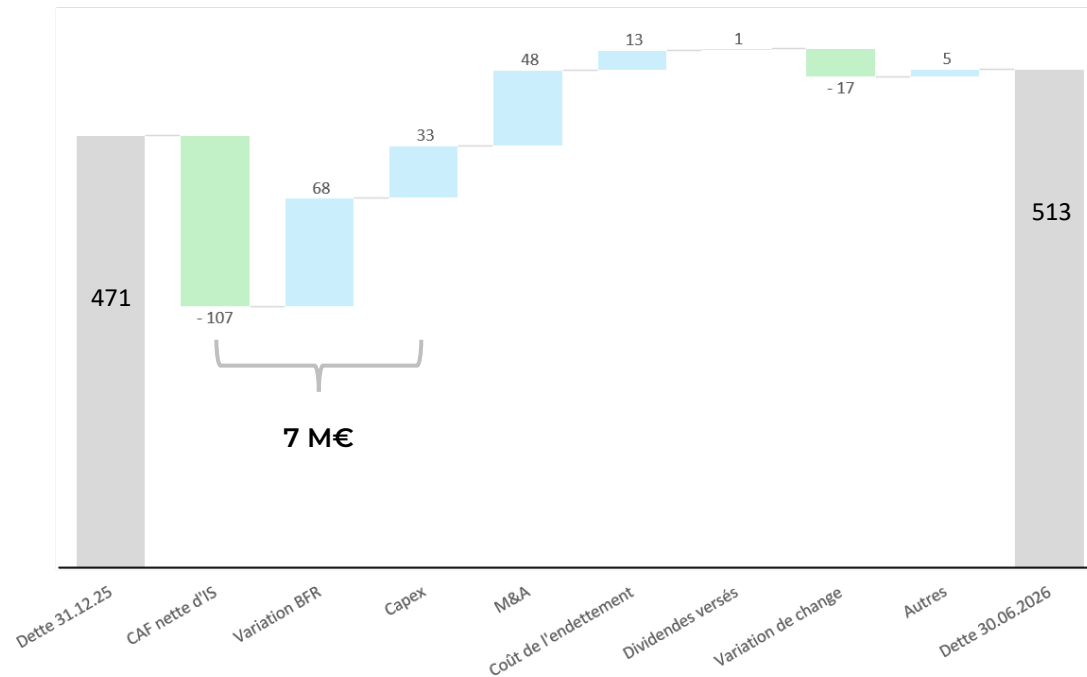
▪ Capitaux propres (+68 M€)

- Ecart de conversion : (+47 M€ ; RMB & R\$)
- Résultat net : (+ 65 M€)
- Dividendes : (-36 M€)
- Effets techniques de consolidation : (-8 M€)



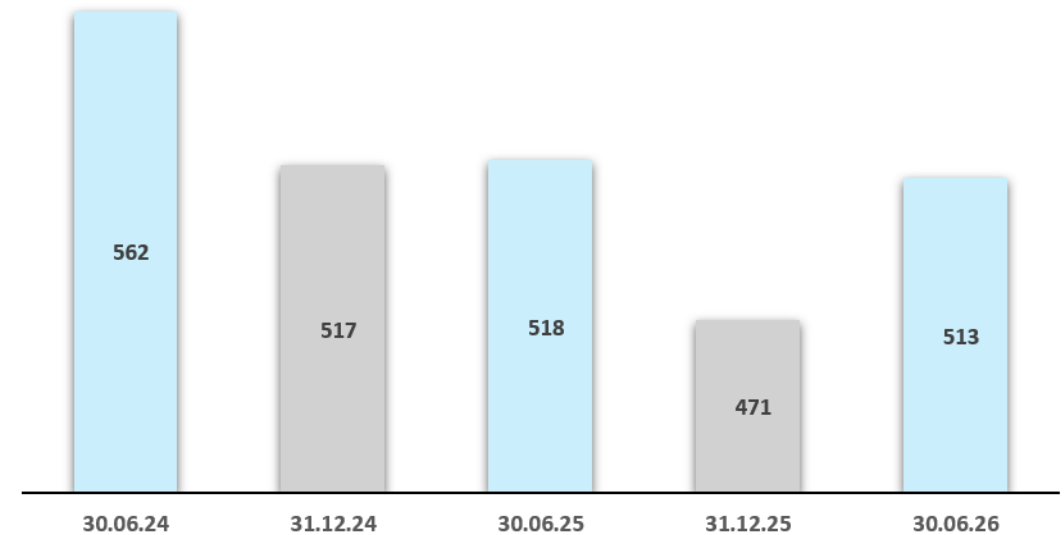
Évolution de l'endettement net

Free Cash flow : 7 M€ vs 54 M€ au S1 2025 & -31 M€ au S1 2024



- Baisse de la dette provenant de :
 - CAF nette d'IS de 107M€ vs 128 M€ 2025
 - Volume d'investissement conforme à nos attentes : Live, 16 M€, Venues, 13 M€, IT 1 M€, Placements financiers 3 M€, vs. 29 M€ au S1 2025
 - Une consommation du RFR (Live et Exhibitions) avec notamment un encours client sur les JO de Milano Cortina

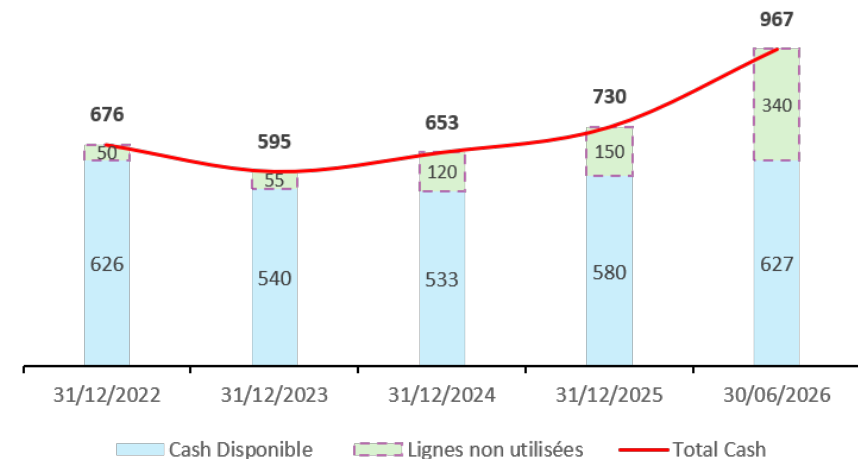
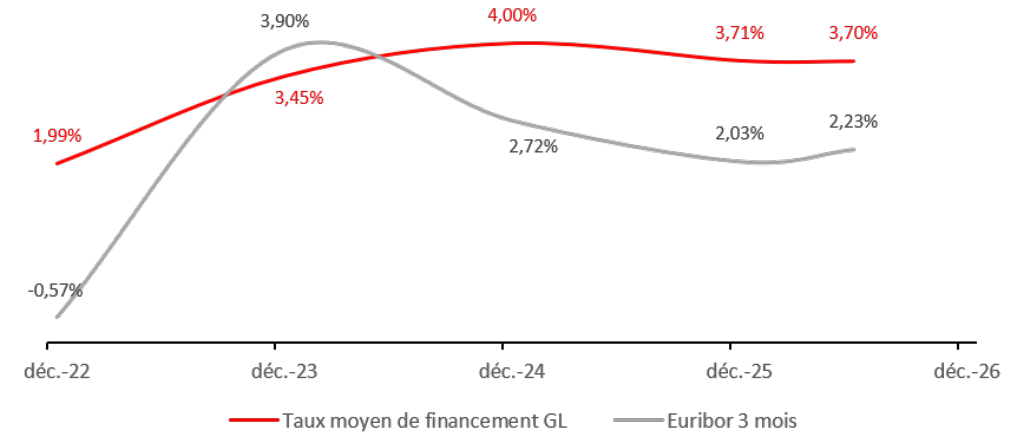
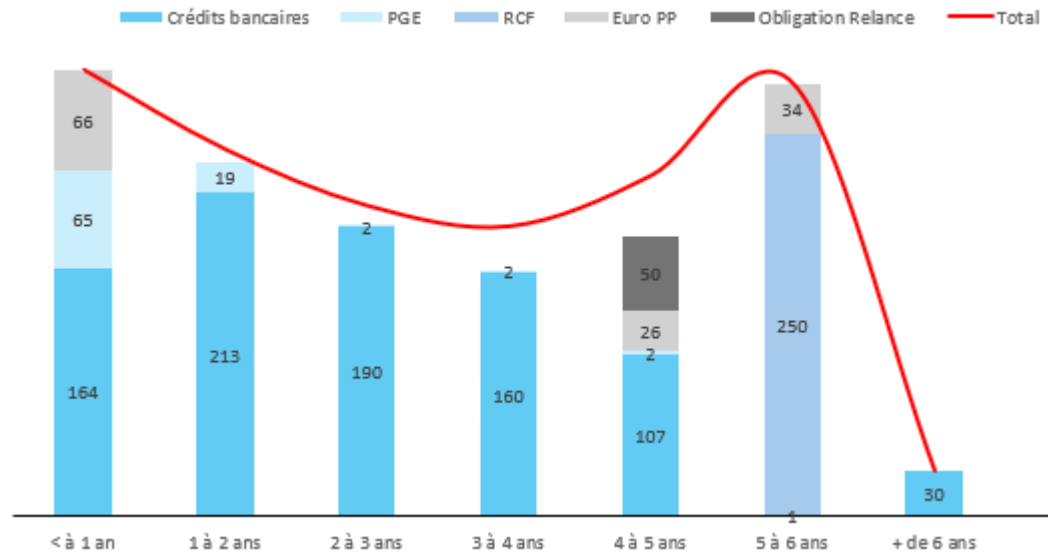
Evolution dette nette (M€)



- M&A : décaissements S.Pass, Japan Touch et solde Locabri
- Dividendes : minoritaires chinois (1 M€)
- Variation de change : RMB & R\$

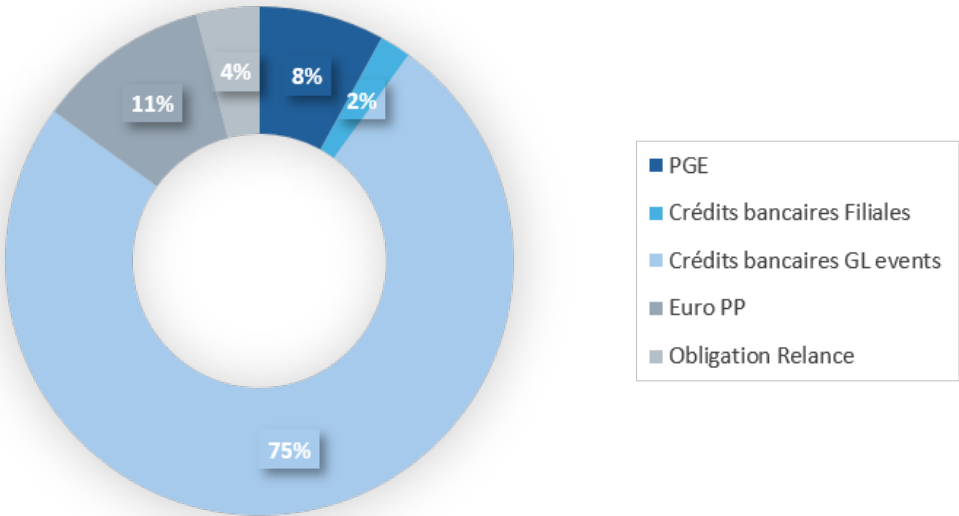
Échéancier de la dette & liquidités

- Allongement de la maturité de la dette courte : 3,52 années à fin juin 2026 vs 2,95 à fin décembre 2025 (extension RCF)
- Coût de financement stable à 3,7% la hausse de l'E3M ayant été compensée par une baisse de la marge financement
- Niveau de liquidités en progression et réserves de financement non utilisées significatives (340 M€)



Sources de financement et covenants

- Des sources de financement diversifiées et sécurisées :
 - Dettes principalement positionnées chez GL events
 - Dettes obligataires représentant 11%
 - RCF non tiré au 30 juin 2026 (250 M€)
 - Dettes à taux fixe ou couverte à plus 68%
- Financements réalisés pour un montant global de 338 M€ au cours du 1^{er} semestre 2026, auxquels s'ajoutent un accroissement du RCF (+100 M€) et son allongement (1+1)
 - Dettes syndiquées : 180 M€ (dont 90 M€ non tirés)
 - Dettes bilatérales : 158 M€

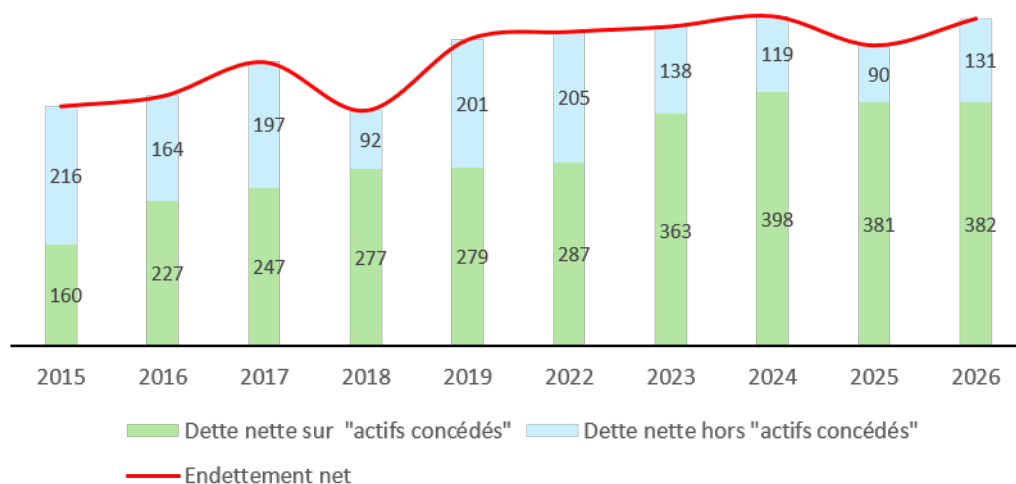


Ratios financiers

	Calcul Bilan présenté (hors IFRS 16)	Calculs contrats de financement (hors obligation relance)	Limite contractuelle
Levier Financier	2,0x	1,9x	3,5x
Gearing	71%	67%	120%

Une dette assise sur des contrats de longue durée

- Contrats de concession ayant des durées d'exploitation permettant de rentabiliser les capex de construction et de rénovation
- Poids des actifs concédés dans la dette nette de 74%
- Maturité de la dette courte vs 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 11 Md€.

Sites exploités et durées restantes contractuelles	
Matmut Stadium	52 ans
Rio Centro	30 ans
Grand Hôtel Mercure	30 ans
Arena Rio	20 ans
Eurexpo (Bail Commercial)	19 ans
Salvador de Bahia	18 ans
São Paulo Immigrantes	17 ans
São Paulo Anhembi	26 ans
Palais Brongniart	14 ans
Parc des Expositions de Metz	10 ans
Santos	19 ans
Grand Hall Auvergne Clermont Ferrand	23 ans
Parc des Expositions Saint Etienne	23 ans
Reims Parc des Expositions et Centre des Congrès	22 ans
Parc Chanot Marseille	1 an
Riesco Santiago du Chili	38 ans
Stade de France	29 ans
Lingotto Fiere Turin	N/A
Johannesburg Expo Centrer	N/A



6. Politique ESG

Stratégie ESG

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



TERRITOIRE & DIVERSITÉ

Territoires : 88% de fournisseurs TPE/PME et 87% d'achats locaux sur Eurexpo

Politique Handicap accélérée : mise en œuvre d'un partenariat avec l'AGEFIPH – Taux d'emploi BOETH : 2,41% en 2025 vs 1,41% en 2023

Formation des Collaborateurs : 53 870 heures de formations suivies en 2025, soit près de 14h par collaborateur

Lancement d'un programme de mentorat interne (+160 collaboratrices impliquées)

ÉCONOMIE CIRCULAIRE

Réduction des déchets : -14% en 2025 vs 2024*
(*hors travaux de rénovation d'Anhembi au Brésil)

Réemploi :

- **43% du CA du Pôle Live aligné sur l'objectif d'économie circulaire** de la taxonomie en 2025
- CAPEX : 18M€ alignés sur l'objectif d'économie circulaire

Tri des déchets : taux de tri : 37% en 2025



Notre modèle circulaire est le principal moteur de notre performance ESG

La circularité est le lien entre notre performance économique, notre trajectoire climat et notre impact territorial.

CLIMAT

Notre stratégie climat s'appuie sur les bénéfices du modèle circulaire et sur des plans de transition par métier.

-5% d'intensité carbone (tCO₂/CA) sur les scopes 1, 2 et 3 vs 2023

Trajectoires de réduction des émissions

- Venues Europe (2025)
- Structures & Tribunes (2025-2026)
- Exhibitions (2026-2027)

TERRITOIRE & DIVERSITÉ

Notre activité contribue au dynamisme économique local et favorise une croissance plus inclusive.

87% d'achats locaux (Eurexpo)

88% de fournisseurs TPE/PME (Eurexpo)

2,41% de taux d'emploi BOETH (vs 1,41% en 2023)

Partenariat renforcé avec l'AGEFIPH

Renouvellement du partenariat avec Les canaux pour développer nos liens avec les ESAT et EA

ÉCONOMIE CIRCULAIRE

Notre modèle locatif optimise l'utilisation des actifs et favorise leur réemploi, leur réparabilité et leur recyclage.

43% du CA du Pôle Live aligné sur l'objectif d'économie circulaire de la Taxonomie européenne

18M€ alignés sur l'objectif d'économie circulaire

Toutes les
[informations](#)





7. Perspectives

Perspectives

- Malgré un contexte géopolitique instable, nous maintenons notre objectif de croissance portée par les activités Live et Venues :
 - Une croissance à changes et périmètre constants du chiffre d'affaires supérieure à 8% ;
 - Une croissance du résultat opérationnel ;
 - Un programme de Capex de l'ordre de 80 M€.
- Après prise en considération des opérations de croissance externe réalisées au cours du 1^{er} semestre, la dette nette du Groupe devrait demeurer stable avec une amélioration des ratios de financement.
- Prochain rendez-vous : Activité du T3 2026 : 14 octobre 2026



8. Annexes

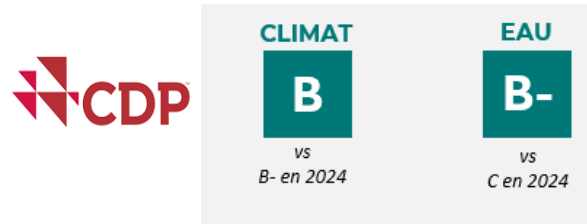
Notations extra-financières 2025 – sur exercice 2024

AXYLIA



- **Équivalent** à 2024
- **Démontrant la capacité du groupe à avoir un équilibre économique et environnemental**
- EBIDTA / prix tonne eq CO2

CDP



- **Amélioration** vs 2024
- **Points forts :**
 - Trajectoire de réduction en cours de déploiement
 - Étude de stress hydrique des sites Venues :
 - Gouvernance, organisation et vérifications

ETHIFINANCE



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



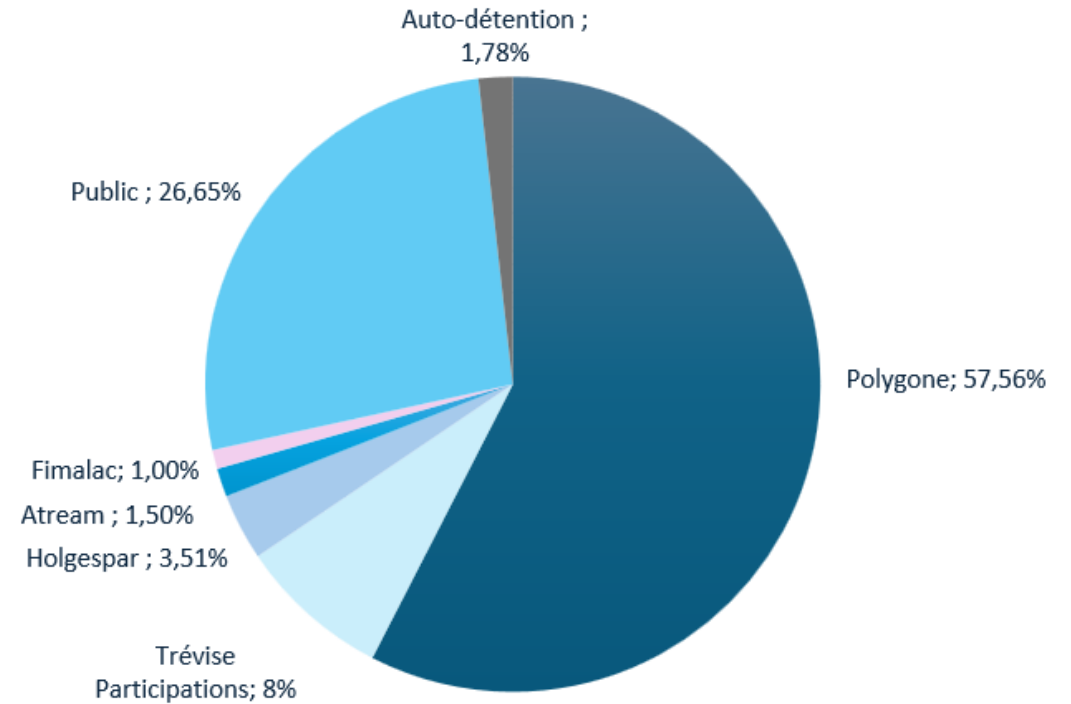
États financiers full IFRS

en M€	30/06/2026	Impact IFRS 16 & IAS 29	30/06/2026 (full IFRS)
Chiffre d'affaires	966	-1	965
Achats et charges externes	-602	37	-565
Personnel et participation	-211	0	-211
Impôts et taxes	-13	0	-13
Autres produits et charges opé.	7	1	7
EBITDA	147	37	184
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>15,2%</i>		<i>19,4%</i>
Amortissements et provisions	-40	-27	-67
Résultat Opérationnel Courant	107	9	116
<i>Marge opé. %</i>	<i>11,1%</i>		<i>12,1%</i>
Autres produits et charges non courants	-2	0	-2
Résultat Opérationnel	105	9	114
Résultat Financier	-14	-12	-26
Résultat avant impôts	90	-2	88
Impôts société	-26	1	-25
Résultat net des sociétés intégrées	65	-2	63
Résultats des sociétés MEE	0	0	0
Résultat net	65	-2	63
Minoritaires	-9	0	-9
Résultat net part du Groupe	55	-2	54
<i>Bénéfice par action (€)</i>	<i>1,85</i>		<i>1,80</i>

en M€	30/06/2026	Impact IFRS 16 & IAS 29	30/06/2026 Full IFRS
Ecarts d'acquisition	840	4	845
Actifs corporels et incorporels	515	1	516
Concessions et baux IFRS 16	0	598	598
Matériels locatifs	155	0	155
Actifs Financiers	68	2	69
Impôts différés	25	10	35
RFR	-340	4	-336
Actifs à financer	1 264	618	1 882
Capitaux propres	717	-21	696
Provisions pour risques et charges	34	0	34
Dettes nettes hors IFRS 16	513	0	513
Dettes IFRS 16	0	639	639
Total des Financements	1 264	618	1 882

Répartition du capital et des droits de vote

- Nombre de titres : 29 982 787 (au 30/06/2026)
- LEI : 9695002PXZMQNBPY2P44
- Code ISIN : FR0000066672
- MNEMO : GLO
- Indice principal : CAC ALL SHARES
- Marché : Compartiment B (EURONEXT PARIS)
- Au 30 juin 2026, Polygone, actionnaire majoritaire détient 57,56% du capital et 71,08% des droits de vote.





www.gl-events.com