



# Résultats annuels 2025

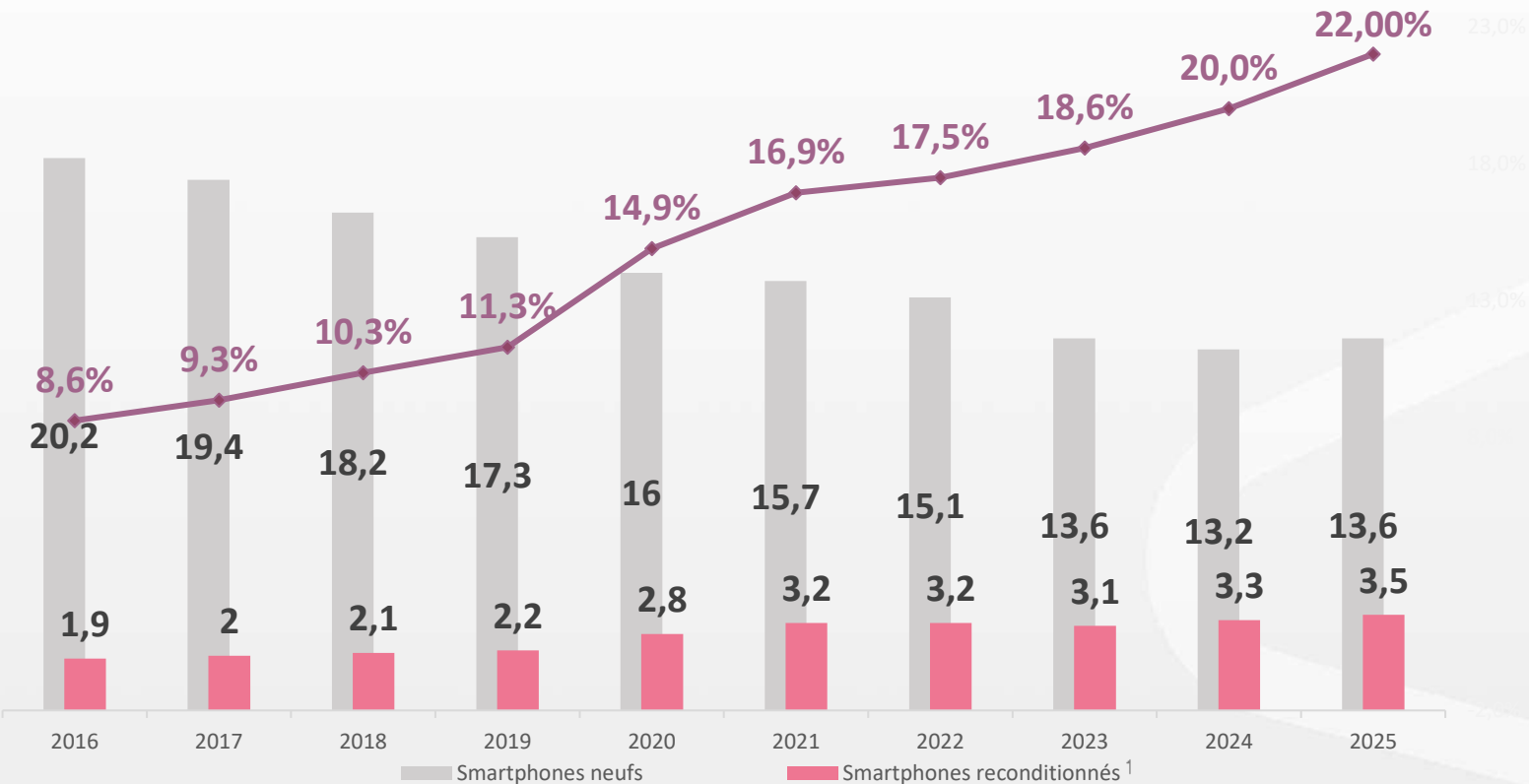
Présentation investisseurs – 1<sup>er</sup> Avril 2026

- 1 **Largo solidement positionné sur le marché du mobile reconditionné**
- 2 **Faits marquants 2025 : renforcement du portefeuille clients et réorganisation stratégique visant à abaisser le seuil de rentabilité**
- 3 **Résultats annuels 2025 marqués par la nette amélioration de la rentabilité au second semestre**
- 4 **Perspectives 2026**

1

**Largo solidement positionné sur le  
marché du mobile reconditionné**

# Le marché du mobile reconditionné : de solides perspectives de croissance



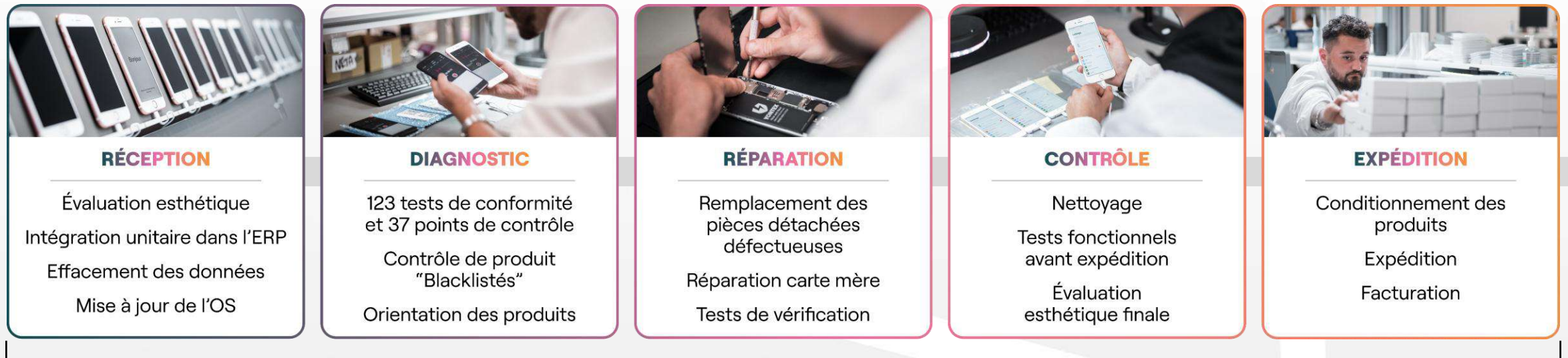
**Chiffres clés en Europe<sup>2</sup> :**

**15%** des Européens utilisent un smartphone reconditionné

- France**, un marché leader en Europe avec **~22 % d'adoption**
- Royaume-Uni**, marché clé et déjà structuré, avec **~25 % des smartphones vendus en reconditionné en 2023<sup>3</sup>**
- Allemagne**, marché en relai de croissance, avec **~17 % d'adoption et un potentiel significatif**

**Le Smartphone reconditionné s'impose comme une alternative évidente au neuf en France avec un fort potentiel de croissance en Europe**





Traçabilité du produit grâce à un ERP (progiciel de gestion intégré)

**Temps moyen de reconditionnement par Smartphone d'environ 45 minutes**

# Largo en quelques chiffres



**1 000 m<sup>2</sup>** dédiés au reconditionnement  
**76 collaborateurs** basés à Nantes



**32,4 millions d'euros** de chiffre d'affaires en 2025




**Industriel 100 % français** du reconditionnement au SAV



Capacité de production de **20 000 produits/mois**



**Partenaire des opérateurs et distributeurs de premier plan**



**Reconditionné  
en circuit court  
et sans  
court-circuit.**

2

**Faits marquants**

## Obtention de la certification ISO 9 001



Norme internationale qui définit les exigences d'un **système de management de qualité**  
**Juin 2025**

## Obtention de la certification ISO 14 001



Outil de référence pour la **prise en compte des enjeux environnementaux** dans le but d'améliorer la performance environnementale des entreprises  
**Juin 2025**

## Renouvellement du label RECQ



1<sup>er</sup> label européen destiné à garantir la **qualité des produits reconditionnés** par des professionnels du réemploi  
**Septembre 2025**

## Médaille d'OR EthiFinance 78/100

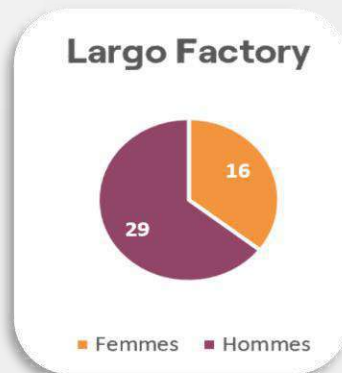
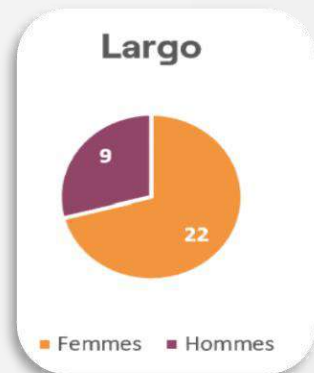
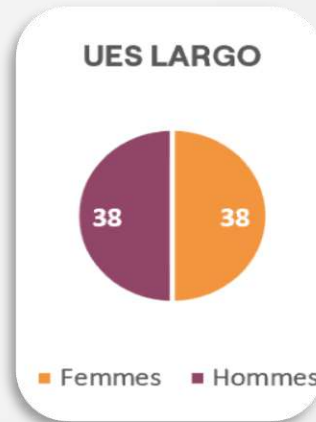


ESG ratings, sur notre performance extra financière **Décembre 2025**

## Médaille d'Argent Ecovadis 77/100



Evaluation de la performance RSE de Largo Environnement, Social et Droits Humains, Ethique, Achats Responsables  
**Février 2026**



## Index égalité professionnelle 2026

(sur les données 2025)

# 100/100

### Critères pris en compte pour le calcul de l'index :

- ✔ L'écart de rémunération femmes-hommes,
- ✔ L'écart de répartition des augmentations individuelles,
- ✔ Le nombre de salariées augmentées à leur retour de congé de maternité,
- ✔ La parité parmi les 10 plus hautes rémunérations.

**Largo remplit pleinement chaque critère, lui permettant d'atteindre la note maximale**

## Largo, partenaire d'Opérateurs français majeurs



Smartphones commercialisés **sous la marque Largo** et dans les **550 agences Orange**



Renouvellement pour une durée de **3 ans**



Distribution B2B au sein du réseau BTE, Bouygues Telecom Entreprise



Elargissement sur les canaux B2C : web et télévente

## Signature de nouveaux partenariats de distribution avec des acteurs de premier plan

### FNAC DARTY



**880 magasins**



**120 magasins**

**Renouvellement, extension et signature de partenariats stratégiques renforçant la position de Largo sur le marché du reconditionné**

2023

## Stratégie axée sur l'amélioration des marges



Réorientation du mix de distribution vers des canaux à forte valeur



Développement de l'approvisionnement en circuit court



Optimisation du pilotage industriel

2024

Accélération commerciale record, portée notamment par la **montée** en puissance du canal **Opérateurs**

Nette amélioration des indicateurs de rentabilité :

- **Doublement de la marge brute**
- **Maintien des charges de structure**
- **Amélioration** de l'EBITDA de **+3,5 M€**

2025

Réorganisation stratégique au second semestre reposant sur :



Rationalisation de la gamme sur des critères de **rentabilité**, **réparabilité** et **forte demande client**



Réduction de plus de **15%** des **charges de structure**



**Seuil de rentabilité durablement abaissé**

## Baisse des frais généraux

- **Rationalisation de la gamme de produits** : moins de coûts administratifs et logistiques
- **Simplification des processus opérationnels** (production, reconditionnement, SAV)
- **Optimisation des fonctions support** : achats, marketing

## Baisse des frais de personnel

- **Standardisation des processus** : productivité accrue par employé
- **Optimisation des effectifs support** (back-office, administration, IT, SAV)
- **Diminution des frais de personnel**



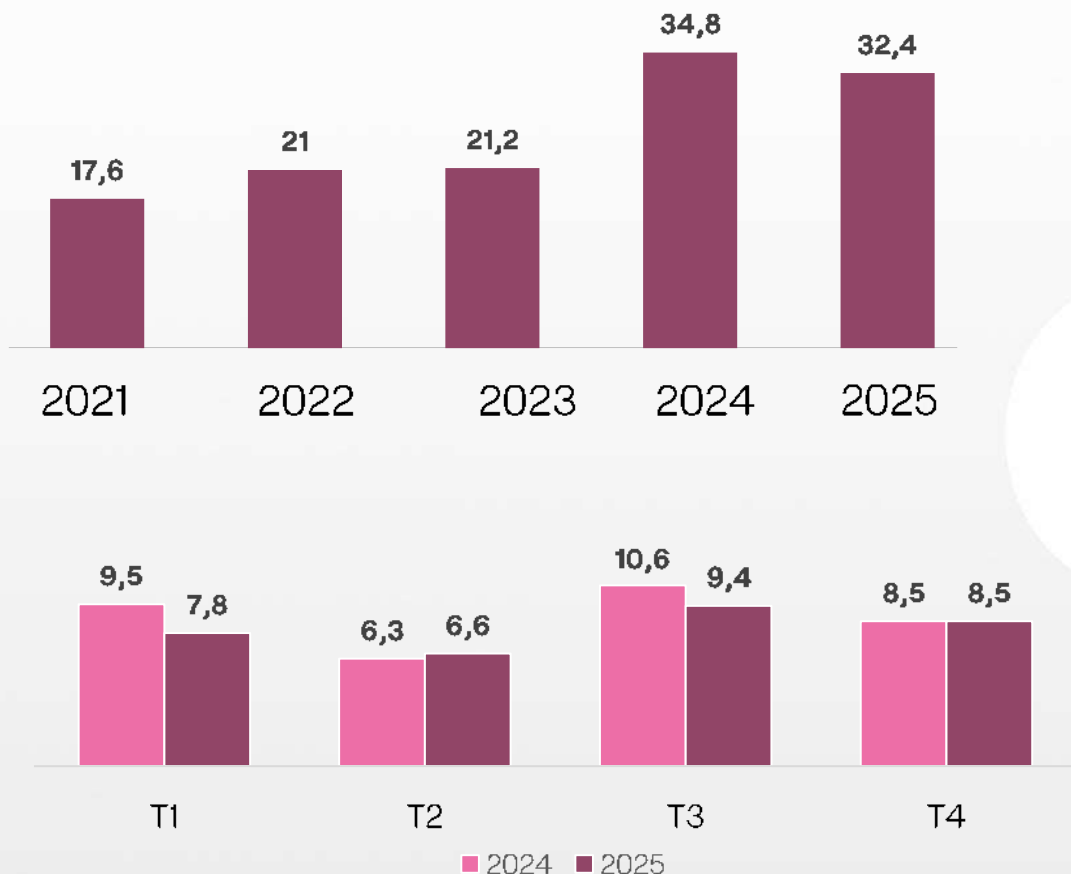
**Réduction supérieure à 1 M€**

**des charges de structure en année pleine,  
effective à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2026**

3

# Résultats annuels 2025

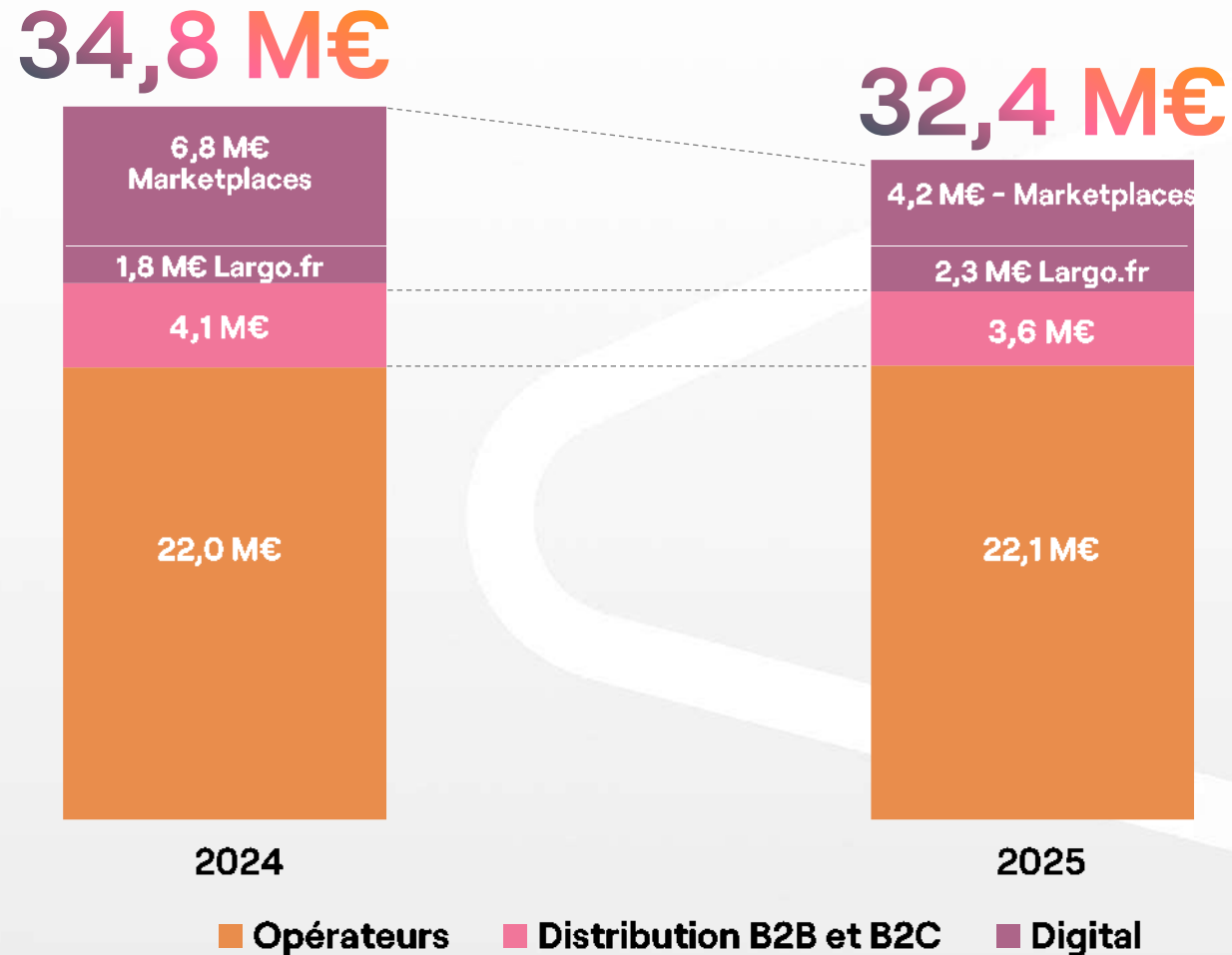
## Evolution du chiffre d'affaires en M€



## Répartition du chiffre d'affaires par canal de vente



**Niveau d'activité en léger retrait par rapport à 2024 à la suite de la réorganisation engagée au second semestre 2025**



**Activité bien orientée sur l'exercice avec un retrait des marketplaces conformément à la réorganisation stratégique au profit de la rentabilité.**

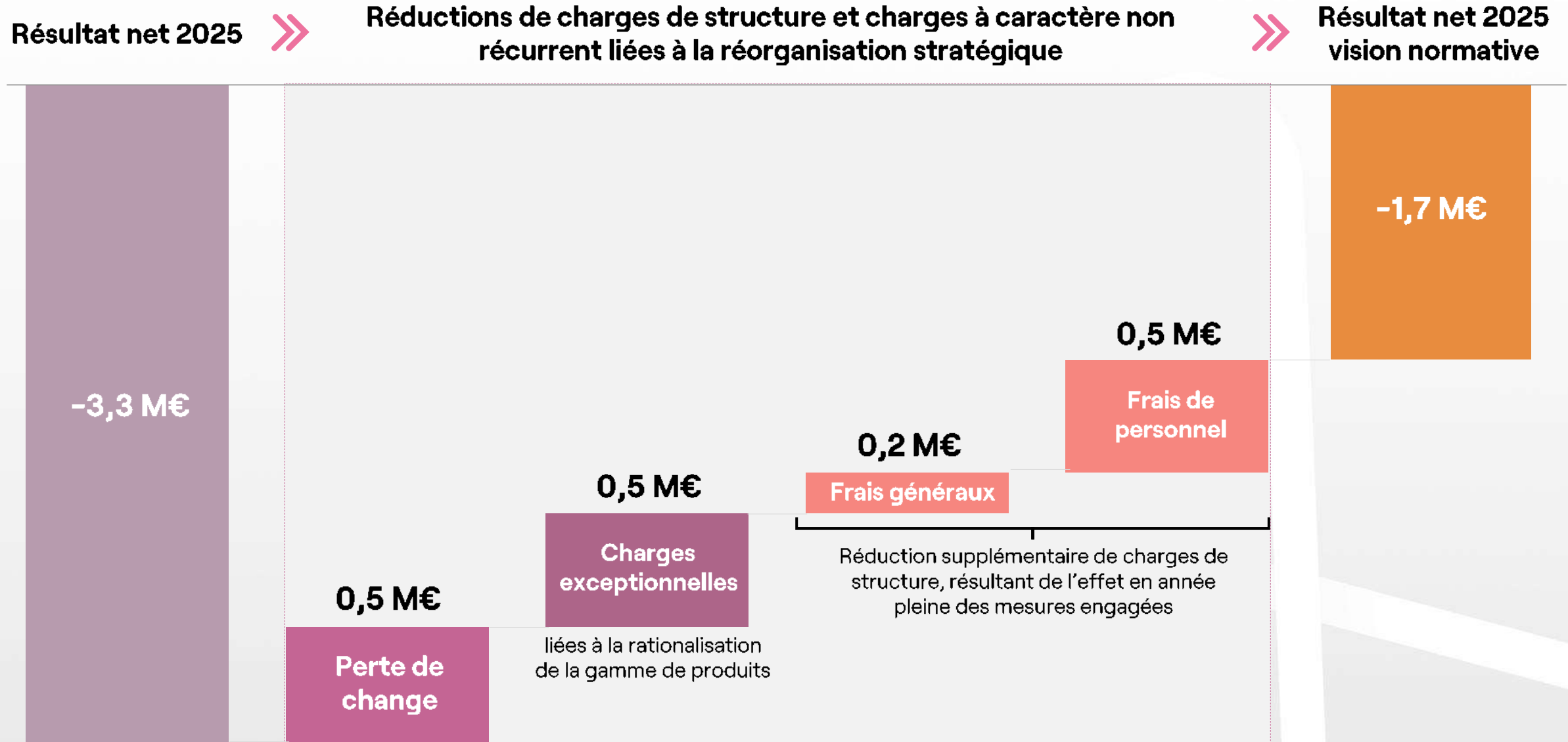
En K€	2025	2024
<b>1</b> Chiffre d'affaires	32 391	34 816
<b>2</b> Marge brute	6 481	7 420
En % du CA	+20,1%	+21,40%
<b>3</b> Marge après coûts de reconditionnement <sup>1</sup>	3 375	4 330
En % du CA	+10,5%	+12,5%
<b>4</b> EBITDA	-2 006	-1 948
<b>5</b> Résultat d'exploitation	-2 456	-2 578
Résultat financier	-976	-220
Résultat exceptionnel	-498	-
<b>6</b> Résultat net	-3 295	-2 125

## Commentaires

- 1** **Chiffre d'Affaires** bien orienté à 32,4 M€ : contribution record du canal Opérateurs, repli du canal digital en lien avec la nouvelle stratégie
- 2** **3** **Marge brute et marge après coûts de reconditionnement** alignées avec l'évolution du mix client.
- 4** **L'EBITDA du second semestre 2025 progresse de plus de 1 M€ par rapport au premier semestre 2025.**
- 5** **Résultat d'exploitation 2025 en progression de 4,7 %** dans un contexte de baisse de chiffre d'affaires de 7,5%.
- 6** **Résultat net 2025** impacté de 984 K€ par des charges à caractère non récurrent dont plus de la moitié (498 K€) directement lié à la réorganisation menée.

**Au 31 décembre 2025, la trésorerie de Largo s'élève à 1,5 M€** impactée par un niveau d'achats particulièrement élevé en fin d'exercice de plus de 1 M€ par rapport à celui engagé fin 2024 comme l'illustre la forte augmentation des charges constatées d'avance (2 890K€ au 31/12/2025 vs. 1 629K€ au 31/12/2024).

**Premiers effets de la réorganisation stratégique visibles dès le second semestre 2025**



4

**Perspectives 2026**

## Accélération de la dynamique commerciale



- Niveau d'activité du **premier trimestre historique**
- Poursuite du développement, renforcement des partenariats et signature de nouveaux accords à venir
- Développement des campagnes sur largo.fr

## Poursuite de la rentabilité via un modèle opérationnel optimisé



- **Réduction des charges de structure de plus de 15% (1 M€)**, effective intégralement en 2026
- **Nette amélioration de la rentabilité en 2026** portée par l'effet année pleine de la réorganisation stratégique et la montée en puissance du portefeuille clients

**Démarrage de l'exercice 2026 particulièrement soutenu avec un premier trimestre historique**



## En devenant membre du Club actionnaires Largo, bénéficiez de :

- **une information détaillée** sur les actualités de la Société et son secteur,
- invitations à des **événements privilégiés** : visites de sites, rencontres avec les dirigeants du Groupe,...
- **coupon de réduction d'une valeur de 50€** sur les produits reconditionnés Largo



Rendez-vous sur le site [club.largo.fr](https://club.largo.fr) pour les détenteurs de plus de 50 actions

**Merci**





# Questions réponses

# Bilan simplifié au 31/12/2025 vs 31/12/2024 – Comptes consolidés

## Actif

En K€	31/12/2025	31/12/2024
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>1 502</b>	<b>1 614</b>
Stock et en-cours	4 334	5 575
Créances	4 039	5 227
Disponibilités	1 510	3 114
Charges constatées d'avance	2 890	1 629
Autre actif circulant	171	172
<b>Total actif circulant</b>	<b>12 944</b>	<b>15 714</b>
<b>Total Actif</b>	<b>14 446</b>	<b>17 328</b>

## Passif

En K€	31/12/2025	31/12/2024
<b>Capitaux Propres</b>	<b>-434</b>	<b>1 481</b>
<b>Emprunts obligataires (*)</b>	<b>5 500</b>	<b>4 000</b>
Emprunts et dettes financières (*)	2 270	3 112
Autres dettes d'exploitation	7 110	8 518
<b>Total emprunts et dettes</b>	<b>9 380</b>	<b>11 630</b>
<b>Total Passif</b>	<b>14 446</b>	<b>17 328</b>

\*Dont part à moins d'un an de 752 K€