



Résultats semestriels et chiffre d'affaires du troisième trimestre 2025

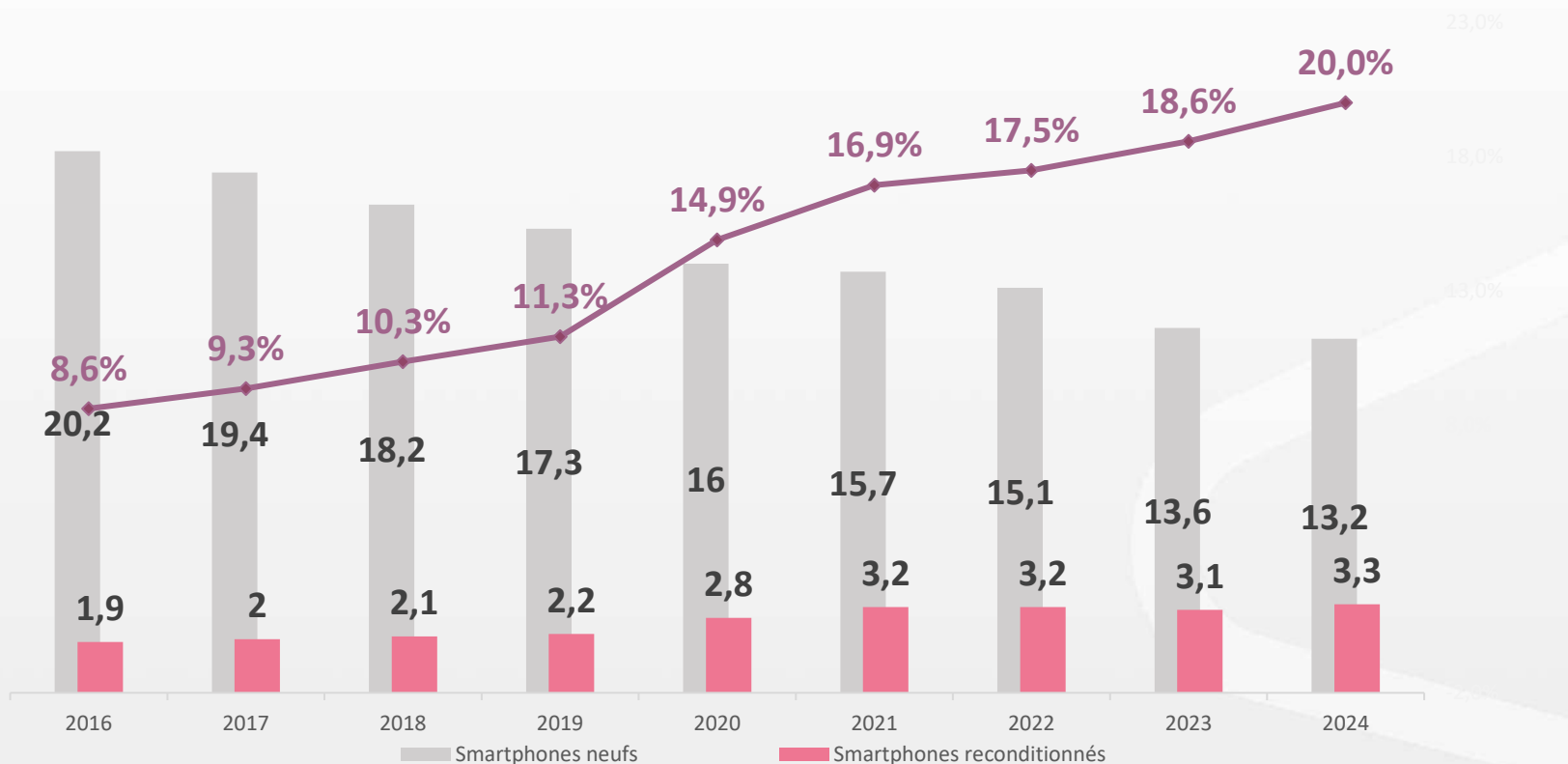
Présentation investisseurs – Octobre 2025

- 1 Présentation du marché et de Largo
- 2 Faits marquants
- 3 Résultats semestriels 2025 et chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2025
- 4 Réorganisation stratégique
- 5 Feuille de route

1

Présentation du marché et de Largo

Rappel des chiffres clés du marché du mobile reconditionné



20% des terminaux achetés en 2024 sont reconditionnés

85% des acheteurs de reconditionné se déclarent **satisfaits de leur achat**

+5% de part de marché **pour Samsung**

50% moins cher que le neuf
Le prix est la 1^{ère} raison d'achat

Le Smartphone reconditionné s'impose comme une alternative évidente au neuf



Largo en quelques chiffres



1 000 m² dédiés au reconditionnement
87 collaborateurs basés à Nantes



34,8 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2024



23,8 millions d'euros de chiffre d'affaires au
30/09/2025



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

Renforcement d'un réseau de partenaires de premier plan



Extension du partenariat avec Orange, acteur leader des opérateurs français



Renouvellement pour une durée de **3 ans**



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

Signature de deux partenariats de distribution

FNAC DARTY



880 magasins en France et en Suisse



104 magasins en France et en Suisse

Renouvellement et signature de partenariats stratégiques consolidant la position de Largo sur le marché du reconditionné

1,5 M€ Investissements en augmentation de capital par placement privé

- Investisseurs de premier plan engagés dans le financement des secteurs et entreprises innovants à l'impact positif sur l'environnement, présents depuis l'introduction en bourse : **Vatel Capital** et **Eiffel Investment Group**

1,5 M€ Investissement en Obligations Convertibles

- Investissement sous la forme d'émissions d'Obligations Convertibles dans des conditions avantageuses par **Eiffel Investment Group**

Utilisation des fonds Investissements pour :

- Sécuriser les achats pour nos nouveaux contrats stratégiques
- Accélérer la dynamique commerciale
- Poursuivre l'optimisation du pilotage industriel

Poursuite du déploiement de la stratégie RSE/ QSE



Sur l'année 2024, Largo a permis d'éviter* :



L'émission de
3 617 tonnes
d'équivalent carbone



L'extraction de
11 733 tonnes
de matières premières



La consommation de
2 919 057 m³
équivalent d'eau



La production de
7,83 tonnes
de déchets électriques et
électroniques

Renouvellement des certifications ISO



Norme internationale qui définit les exigences d'un
système de management de qualité
Renouvelée en juin 2025



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

Inclusion, parité et qualité de vie au travail et initiatives solidaires

62%
des postes managers
occupés par des femmes

Parité atteinte
dans l'ensemble des
effectifs

7%
de collaborateurs en
situation de handicap

Actions solidaires



*"Évaluation de l'impact environnemental d'un ensemble de produits reconditionnés" – ADEME – 2024

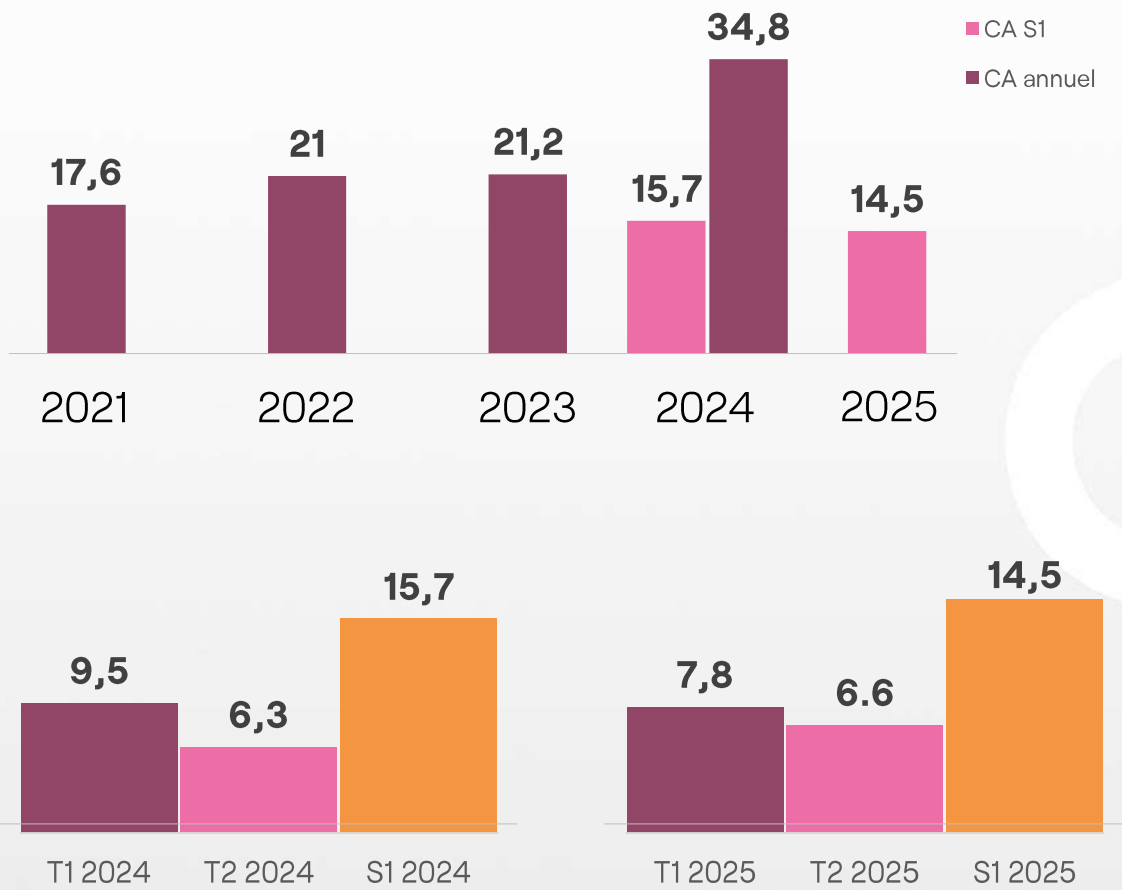


3

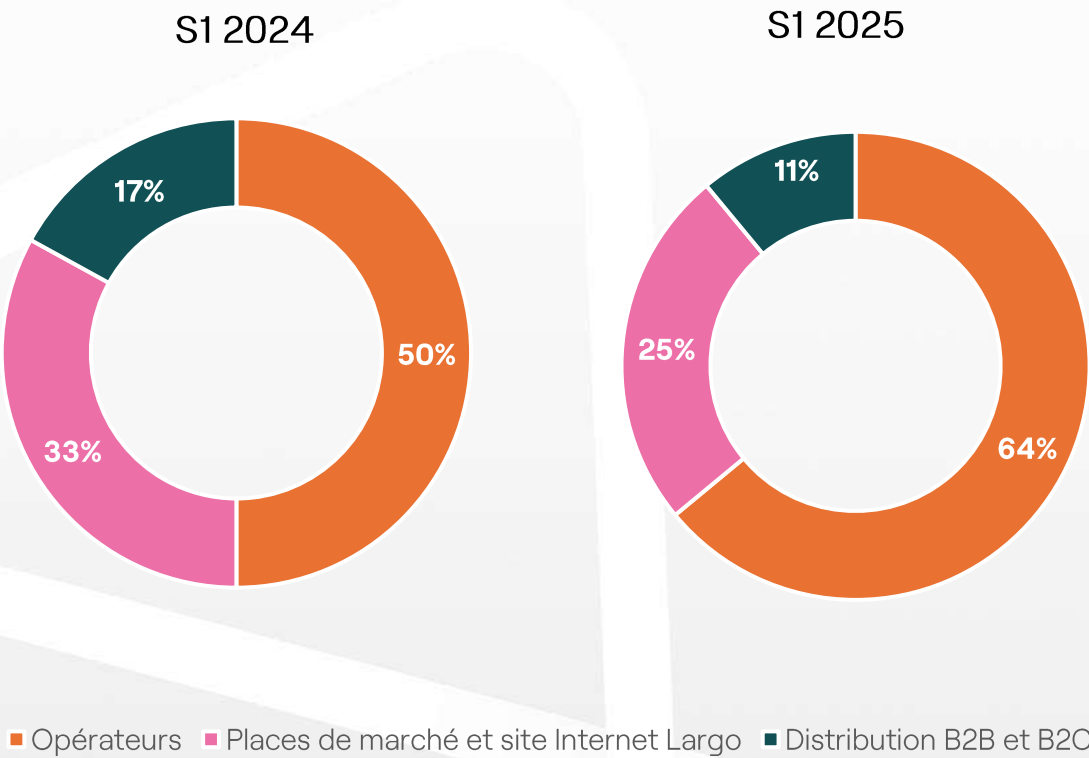
Résultats semestriels 2025 et chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2025



Evolution du chiffre d'affaires en M€



Répartition du chiffre d'affaires par canal de vente



Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre à 6,6 M€, en hausse de +6% par rapport au T2 2024

Compte de résultat simplifié S1 2025



En K€	S1 2025	S1 2024
1 Chiffre d'affaires	14 459	15 736
2 Marge brute	3 040	3 157
En % du CA	+21,1%	+20%
3 Marge après coûts de reconditionnement ¹	1 417	1 696
En % du CA	+9,8%	+10,7%
4 EBITDA	-1 522	-1 468
5 Résultat d'exploitation	-1 757	-1 704
Résultat financier	-324	-72
Résultat exceptionnel	-354	-42
Impôt	613	-
Résultat net	-1 822	-1 818

Commentaires

1 **CA** à 14,5 M€, porté par la montée en puissance du canal Opérateurs

2 3 **Progression du taux de marge brute d'un point.**
Taux de marge après coût de reconditionnement en léger repli, lié à la baisse du niveau d'activité.

4 5 Baisse des charges variables, combinée à la maîtrise des charges fixes (salaires et frais généraux), permettant de maintenir un **EBITDA et un résultat d'exploitation à un niveau comparable à celui du premier semestre 2024.**

Trésorerie de 3,9 M€ au 30/06/2025, à la suite de la levée de fonds de juin, destinée à sécuriser les achats et poursuivre l'optimisation du pilotage industriel.

Stabilité des indicateurs de rentabilité, malgré un repli de l'activité

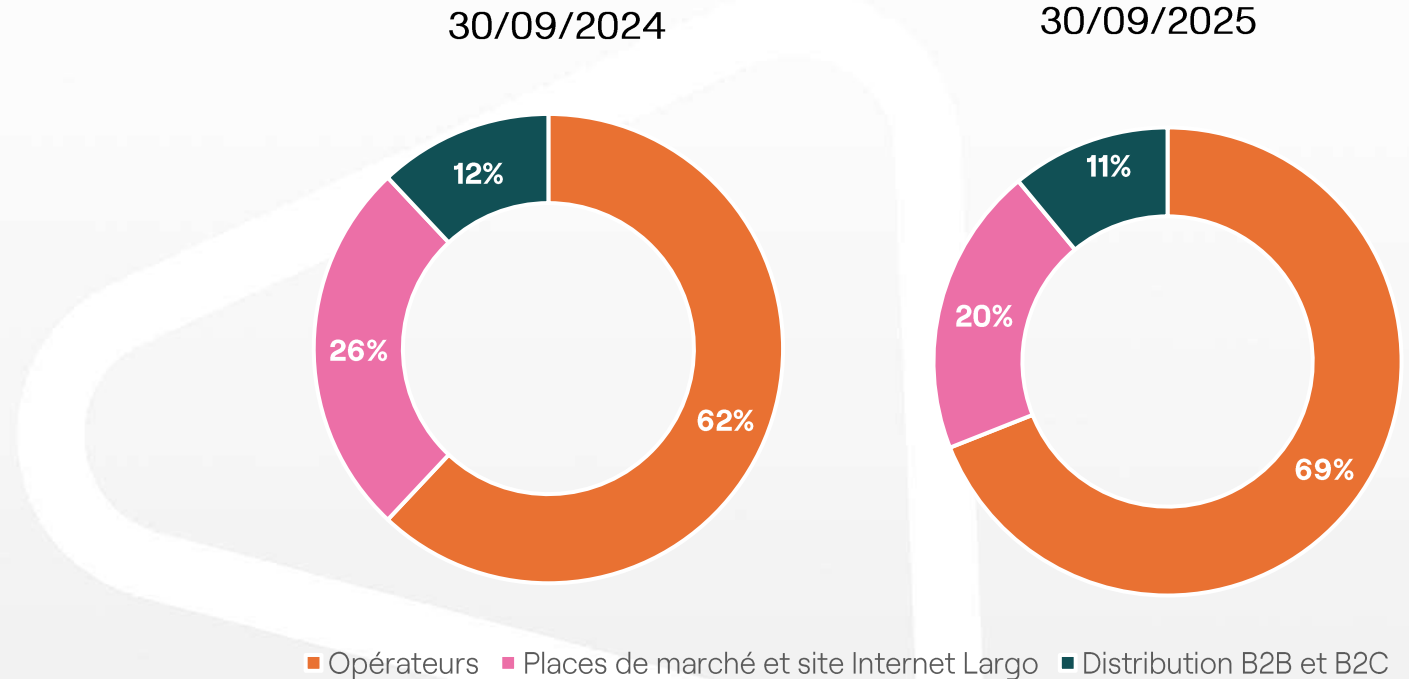
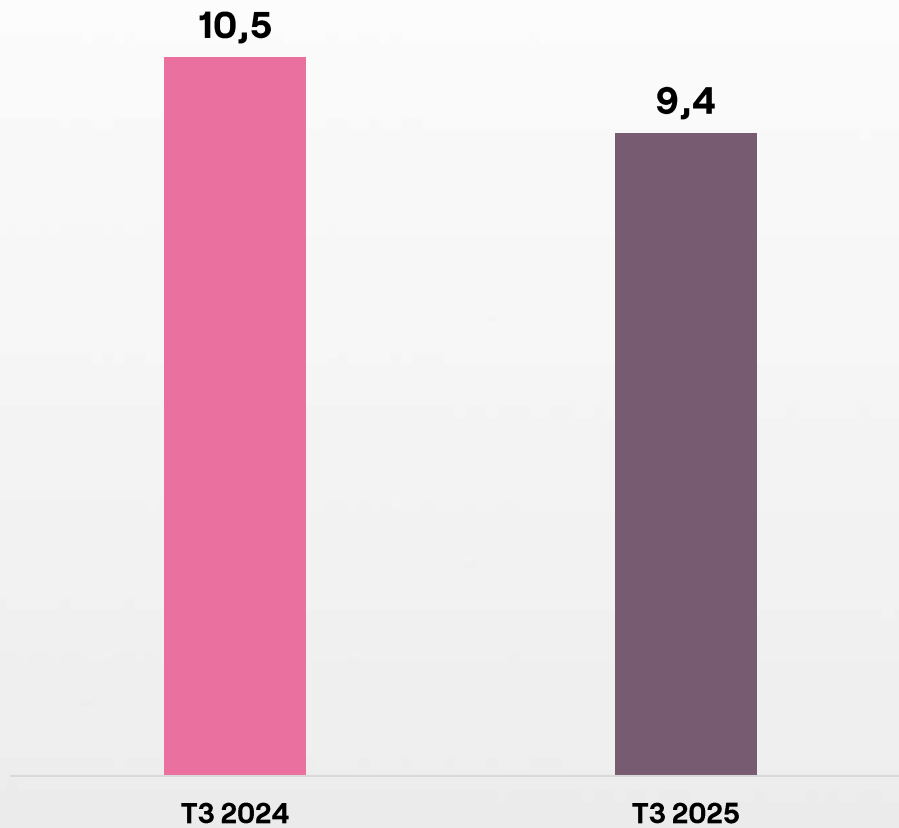
Notes: 1) Marge après coûts de reconditionnement = Marge brute – Salaires chargés affectés à la production – Coût structure de la production

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre : bon niveau d'activité



CA solide à 9,4 M€, principalement soutenu par le canal Opérateurs

Répartition du chiffre d'affaires par canal de vente au 30/09/2025



Montée en puissance des partenariats stratégiques conclus au second semestre 2024, notamment avec Bouygues Telecom et plusieurs acteurs des DROM-TOM



4

Réorganisation stratégique



Rentabilité

**Maintien de la
valeur**



Réparabilité

**Amélioration de
la production et
optimisation de la
gestion de pièces
détachées**



**Forte demande
client**

**Meilleure rotation
des stocks**



Une offre recentrée sur la performance économique

Rationalisation de la gamme de produits

Baisse du chiffre d'affaires tout en maintenant la valeur

Réduction des effectifs atelier, force de vente et support

Diminution des frais de personnel

Réduction de frais généraux

Diminution des charges fixes



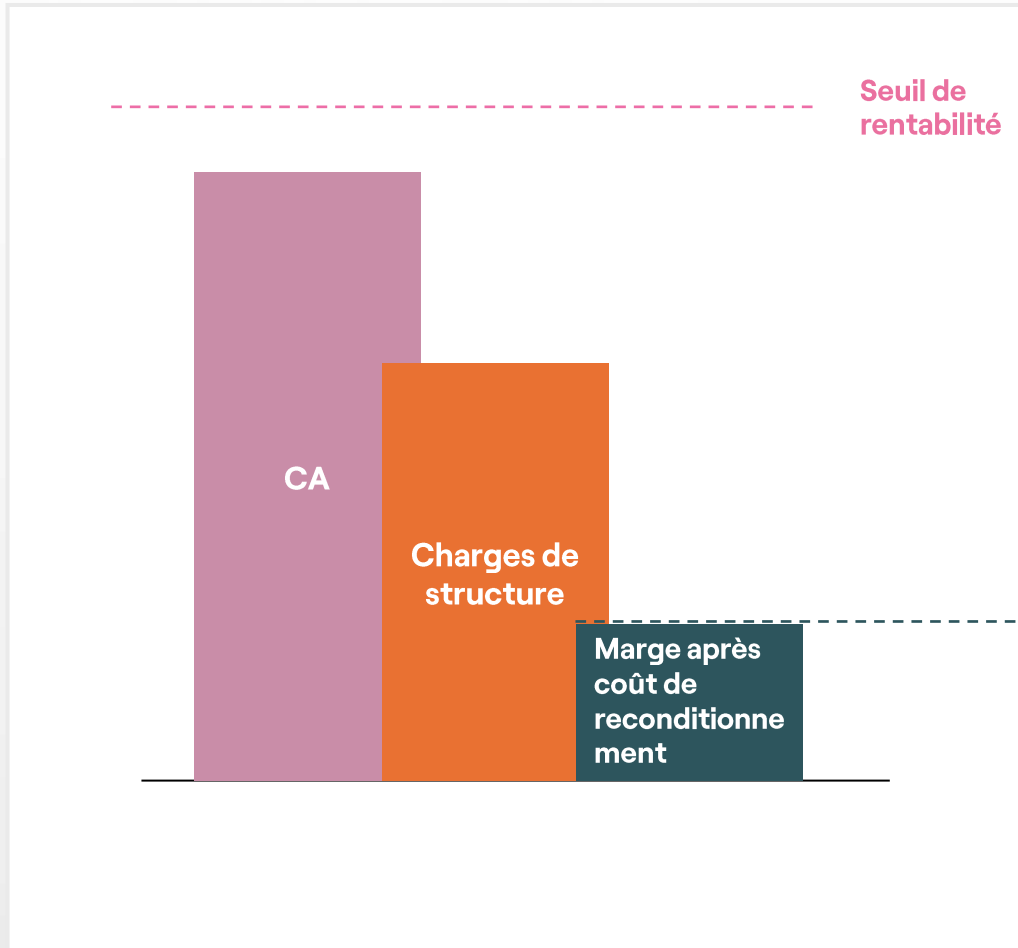
Baisse des charges de structure

> à 10%

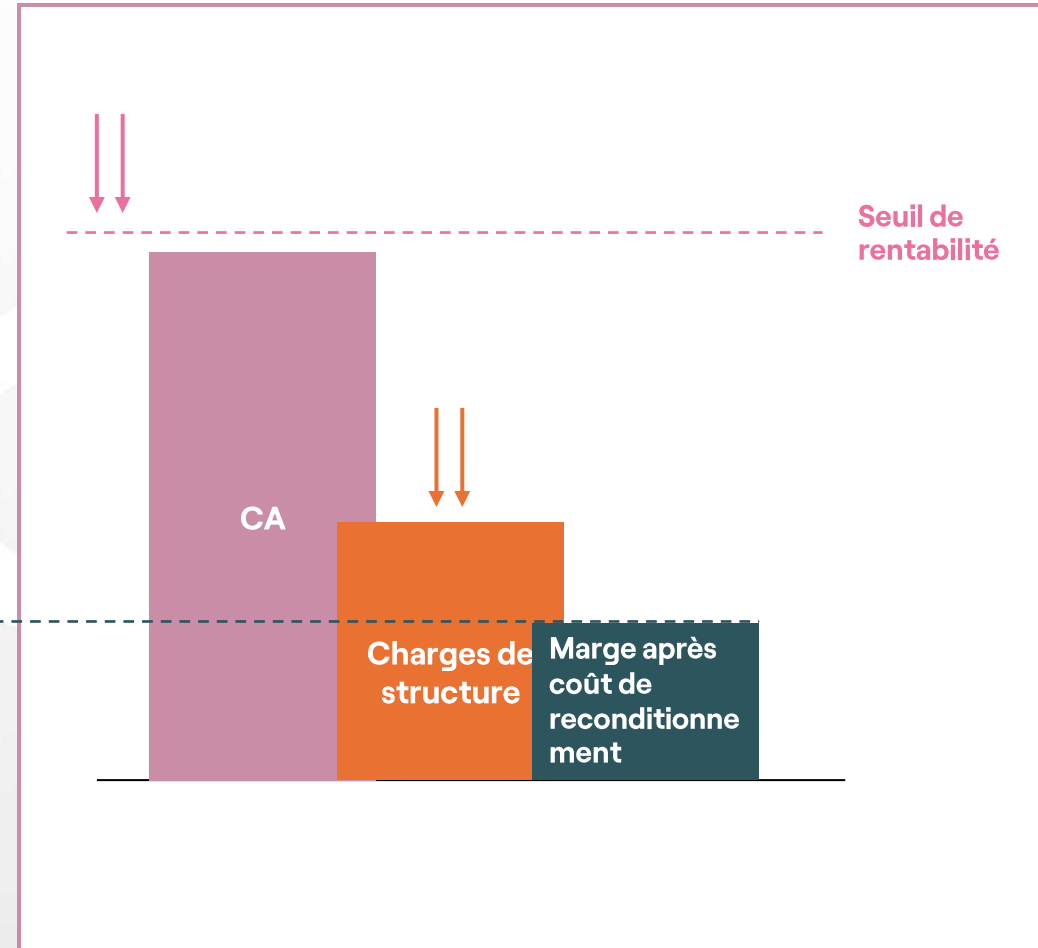
Abaissement du seuil de rentabilité



Avant réorganisation



Après réorganisation



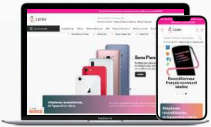
Seuil de rentabilité plus bas, une structure plus agile, et une profitabilité durablement améliorée.



5

Feuille de route

Maintien de la dynamique commerciale



- Poursuite du développement en France et en Europe, via le renforcement des partenariats existants et la signature de nouveaux accords ;
- Développement des campagnes sur largo.fr ;
- Capitaliser sur la période de fin d'année traditionnellement très active (Black Friday, fêtes de fin d'année).

Amélioration de la rentabilité via la réorganisation stratégique



- **Baisse des charges fixes** : baisse des coûts pour améliorer le résultat opérationnel ;
- **Concentration sur les produits les plus rentables** pour optimiser les coûts de structure et pérenniser l'amélioration de la rentabilité.

Merci





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 pour les détenteurs de plus de 50 actions

Questions réponses

The background features a smooth gradient from a deep pink on the left to a bright orange on the right. Overlaid on this gradient is a faint, stylized illustration of a smartphone and a laptop keyboard, rendered in a light, translucent pink color. The smartphone is positioned diagonally, and the laptop keyboard is visible below it.