



ON SENIORS'SIDE

Information financière semestrielle de l'exercice 2025 - 2026



12 mars 2026



Executive summary

Focus sur amélioration des fondamentaux

- **Profitabilité et génération de cash en amélioration**, soutenant la trajectoire de désendettement
- **Transformation opérationnelle en progression**, dans la continuité du plan *Dare.Act.Impact.2026*
- **Engagements clients et collaborateurs élevés**, soutenus par de nombreuses initiatives autour de l'expérience clients, du leadership et de la formation
- **Renforcement de la démarche RSE**, avec des avancées structurantes et des résultats tangibles sur les enjeux CSRD

Focus sur le développement du CA rentable et durable.

Dans un contexte sous fortes tensions avec potentiel de développement du CA limité.

Agenda

- 1. Tendances marchés**
- 2. Faits marquants du semestre**
- 3. Résultats financiers**
- 4. Perspectives**



1. Tendances marchés

Tendances du secteur Fashion

Contraction de la valeur marché et intensification concurrentielle

- France 2025 : -1,6 % en valeur
- Intensification concurrentielle : ultra fast fashion & seconde main
- Compression du panier moyen : majorité des achats textile concernent des produits « entrée de gamme »
- Sensibilité accrue aux promotions
- Forte pression sur les réseaux physiques vs e-commerce plus résilient au global



Tendances du secteur Home & Lifestyle

Fin du cycle post-Covid

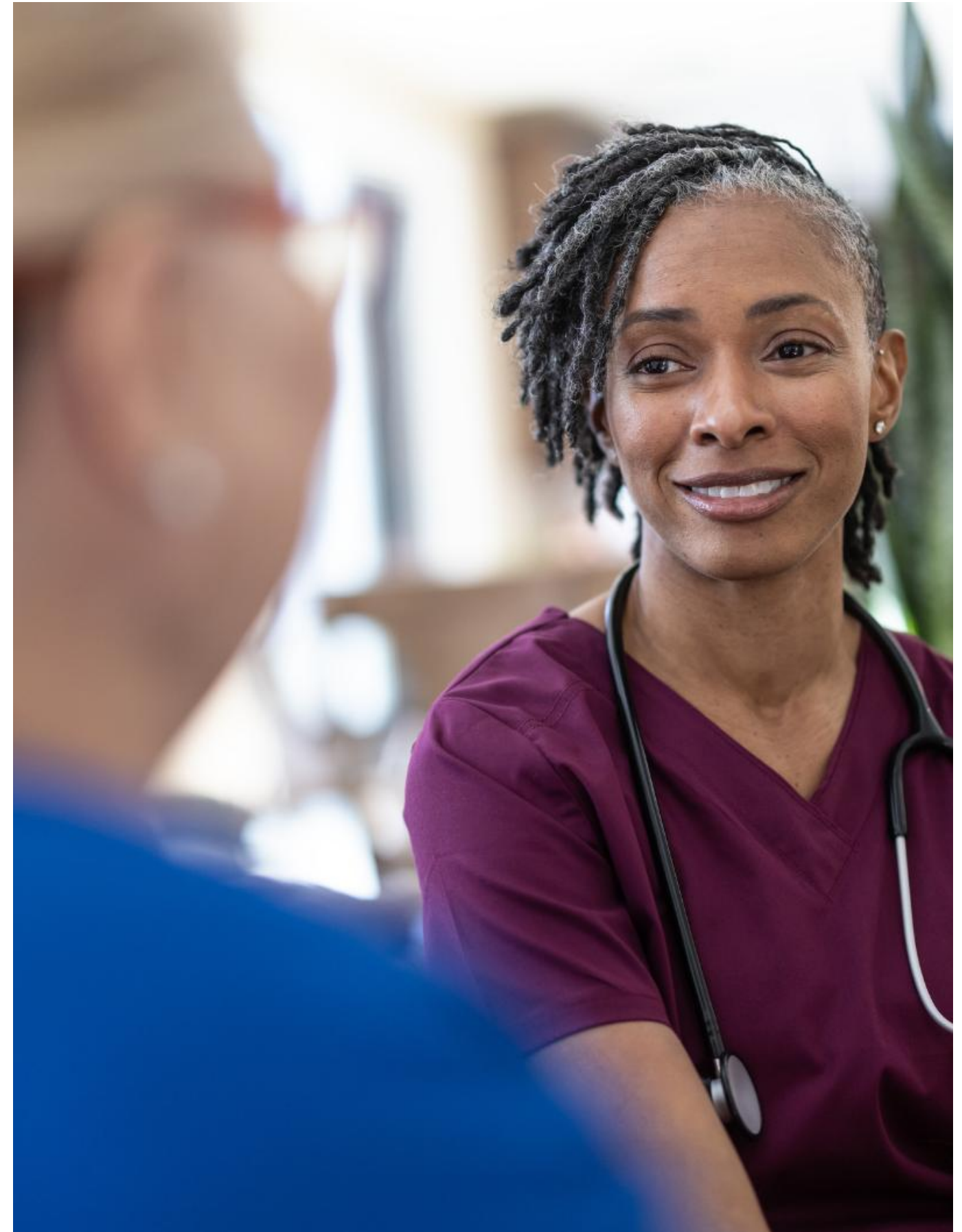
- Moins d'achat impulsif et de dépenses d'équipement "plaisir"
- Priorité à l'utile, au durable et au rapport qualité/prix
- Marché Allemand plus sensible à la conjoncture et marché Anglais plus volatil



Tendances du secteur Healthcare

Dynamique structurelle positive mais cadre de plus en plus contraint

- Demande soutenue par le vieillissement de la population et le développement du maintien à domicile
- Pression tarifaire persistante
- Renforcement réglementaire (certification, exigences accrues)





2. Faits marquants du semestre

Faits marquants pôle Fashion

Une dynamique positive pour Damart

- Visibilité de la marque soutenue par une campagne Média en France, Belgique et UK
- **Activité appuyée par l'évolution des points de vente** : Ouverture d'un magasin au siège de Roubaix, évolution du parc en Belgique, ouverture de corners en UK
- **Développement des Market place** :
 - Veepee, Zalando, La Redoute, Showroomprivé, Amazon.
 - Présence en France, en Belgique, aux Pays-bas, en Allemagne, en Italie, en Espagne et en Autriche.
- **Investissement dans un trieur à plat** pour l'approvisionnement des boutiques en France et Belgique



DAMART



Faits marquants pôle Fashion

Xandres poursuit son développement



- Ouverture du troisième point de vente aux Pays-Bas (Maastricht) avec présentation du nouveau concept



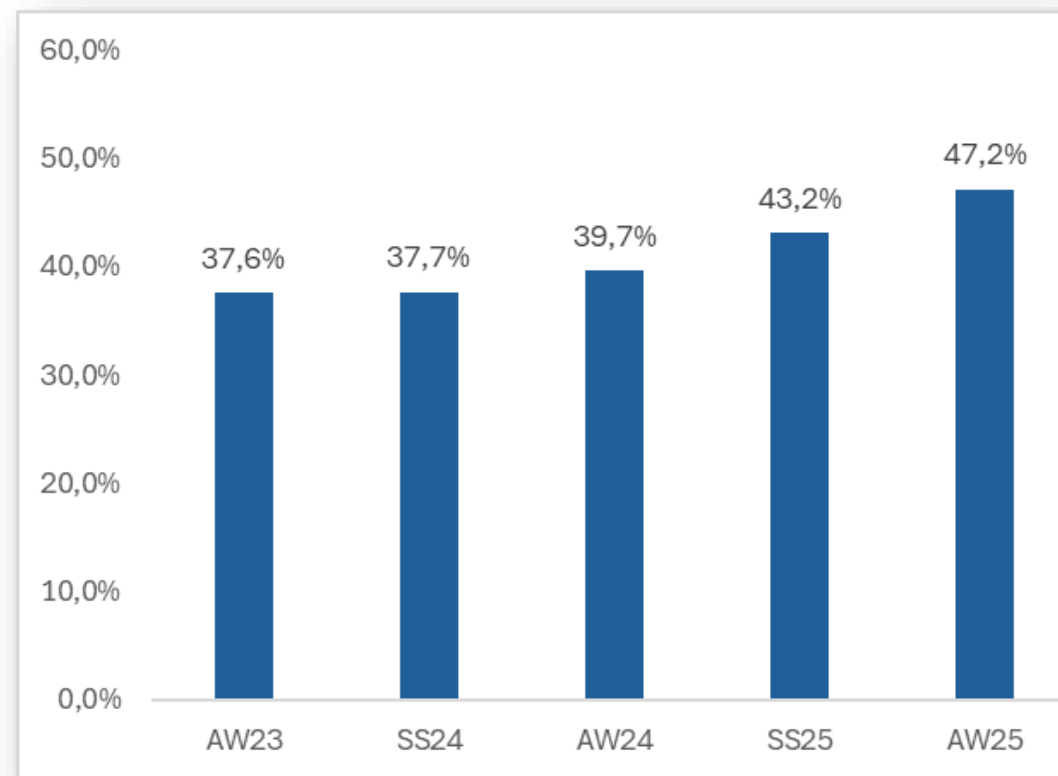
- Démarche RSE : Réparabilité et sensibilisation pendant le Green Friday



Faits marquants du pôle Home & Lifestyle

Développement de l'activité digitale

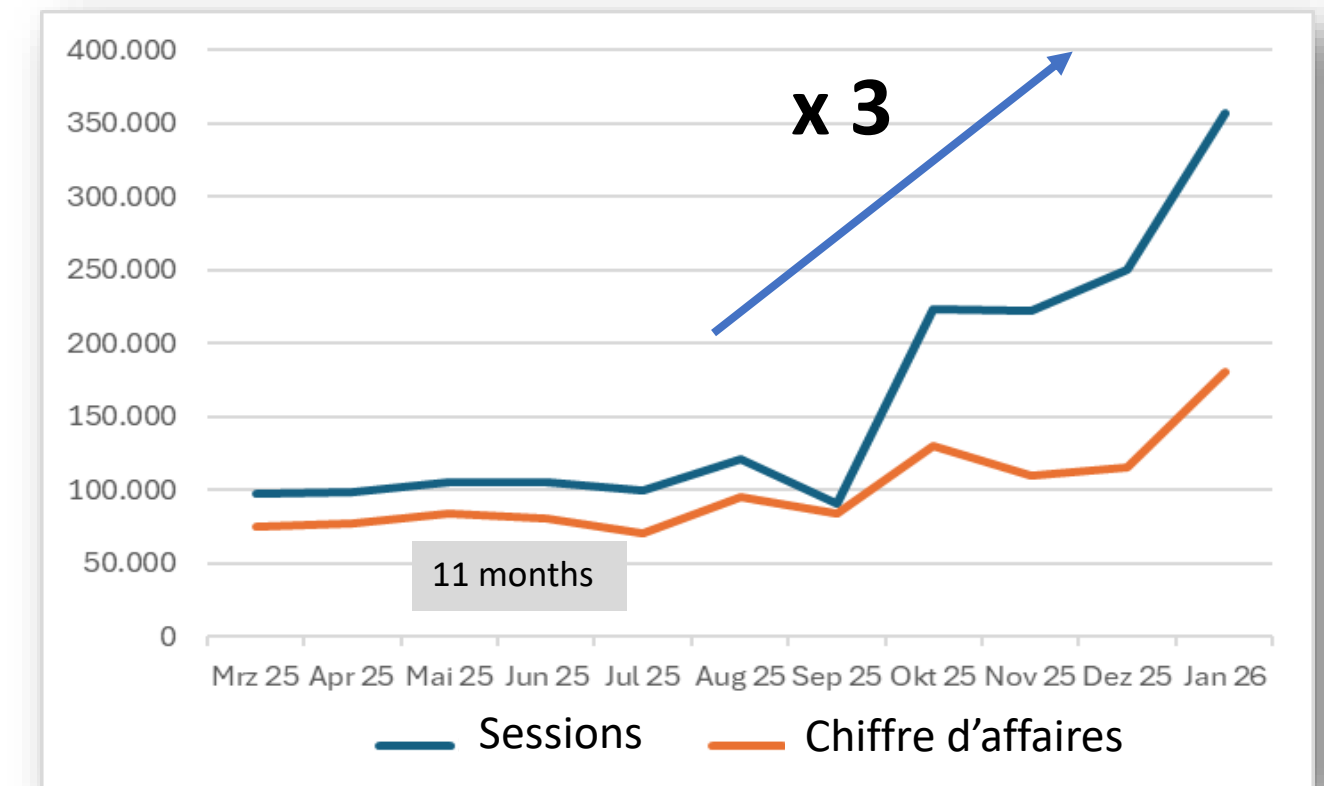
Part des ventes en ligne en % (Coopers)



Développement du social marketing



Visibilité des produits HLS sur les réseaux sociaux



Faits marquants du pôle Home & Lifestyle

Focus sur l'optimisation des fondamentaux

3PAGEN

Project “LogShift”

Externalisation d'une partie du stockage et de la manutention



COOPERS OF STORTFORD

Project “Cologs”

Internalisation de la logistique Coopers vers notre entrepôt de Damart UK, Steeton



Faits marquants du Pôle Santé

Poursuite du recentrage stratégique

- Adaptation à la réforme Véhicule pour Personne en situation de Handicap (VPH)

Transition en cours vers le modèle avec bascule à l'achat après 6 mois

- Structuration du développement territorial

Déploiement du modèle *Agences & Points Services* et priorisation du maillage Nord-Pas-de-Calais

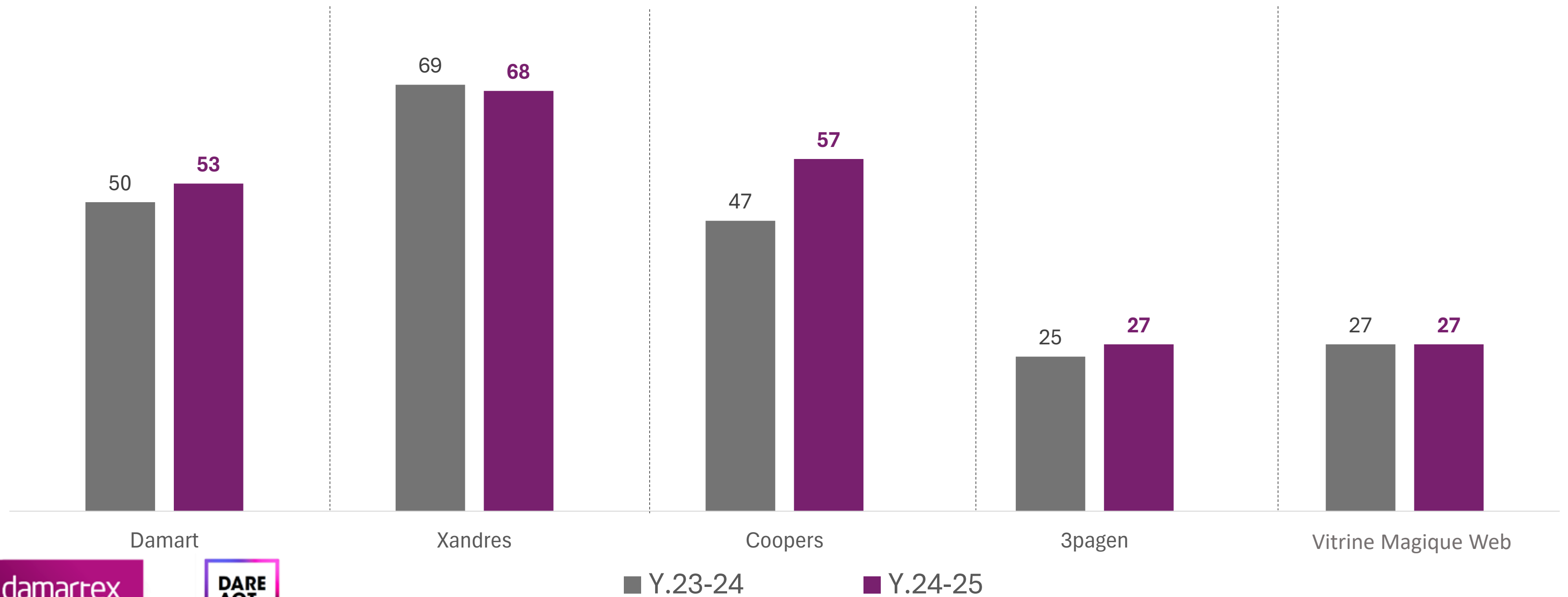
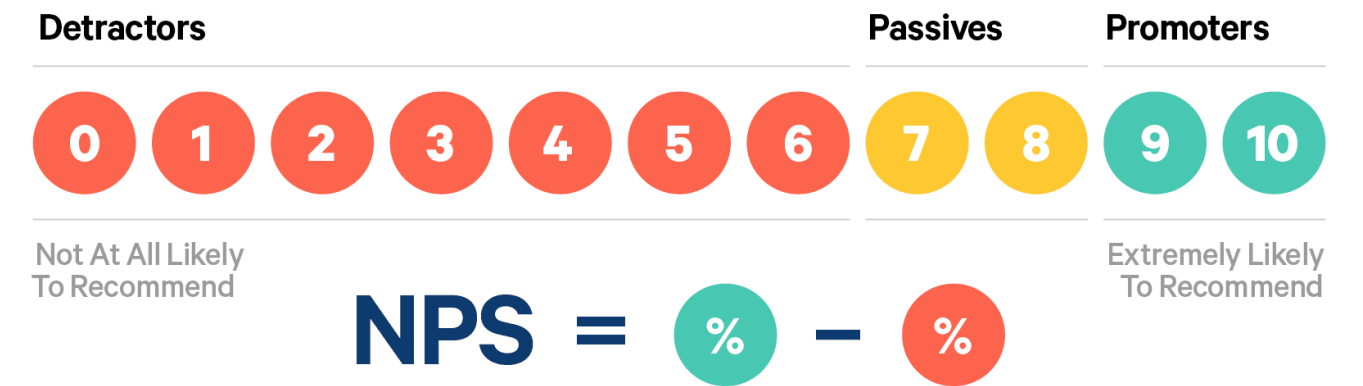
- Adaptation opérationnelle et logistique

Remise à plat des flux et des approvisionnements, voire du business model, entre autres, dans le contexte d'évolution réglementaire

- Renforcement des équipes commerciales pour développer l'activité



La satisfaction au cœur de la stratégie



Performance RSE

Montée en maturité et mise en conformité CSRD

Formation et acculturation en interne

- Module RSE sur la Damartex University destiné à tous les collaborateurs et managers du Groupe

Reconnaissance externe

- Prix Fevad 2025 pour le projet recylactyl
- Damartex Positive Company Gold (+ 7 points vs n-1)
- Xandres Ecovadis niveau Gold (top 5% mondial)

Mise en conformité et gouvernance CSRD

- Constitution d'un Groupe de travail interne RSE/Finance/Audit interne
- Matrice de Double Matérialité et premiers indicateurs intégrés au reporting



Performance RSE

Accélération mesurable et visible sur le pôle Fashion :
des progrès significatifs avec des objectifs dépassés

		Résultats Dec 2025
DAMART	% produits éco-conçus	60%
	% produits issus d'usines auditées	66%
XANDRES	% produits éco-conçus	85%
	% produits issus d'usines auditées	69%

Circularité de nos modèles

- création de services de réparation
- mise en place d'une offre de 2^{nde} main (Xandres)
- lancement d'un service de location (Xandres)
- recyclage de nos chutes de production Thermolactyl en couette et chaussettes



X A N D R E S
PRELOVED



Poursuite des engagements de la Fondation

Une mission sociétale renouvelée pour un impact renforcé



Une mission redéfinie et clarifiée autour d'une nouvelle dynamique

- Mission : permettre à chaque sénior d'être acteur de son bien vieillir
- Ambition : se positionner en expert pour renforcer la voix des séniors

Un impact solide et structurant pour le Groupe

Depuis 2019 :

- plus de 40 000 bénéficiaires
- près de 180 projets financés
- pour un montant total de plus de 800 000€



Shared Leadership

Des actions qui soutiennent les collaborateurs

- Développement des compétences et de l'agilité à tous les niveaux grâce à la **DAMARTEX UNIVERSITY**, un levier majeur de notre transformation.
- Des compétences Leadership renforcées :
 - Un programme de 10 jours sur 10 mois pour nos top leaders : «**LEADERSHIP DEVELOPMENT PROGRAM**» - 100% de nos leaders en ont bénéficié (2024 – 26)
 - Inspirer et **transformer** en travaillant sur la responsabilisation, l'audace et l'impact
- Notre baromètre annuel interne **TEX INDICATOR**
 - +15% de participation vs 2024
 - Un taux d'engagement fort : 81% vs 76% en 2024



**DAMARTEX
UNIVERSITY**
learn share grow



3. Résultats financiers

Dans un environnement contraint, Damartex ...

... préserve son chiffre d'affaires

- Poursuite de la dynamique commerciale en magasin et sur le digital,
- CA en léger retrait (-1,9% versus N-1),

... tout en maintenant la dynamique d'amélioration de ses fondamentaux ...

- EBITDA en progression en valeur 14,1 M€ (vs 12,6 M€) et en taux (+0,6 pt),
- Résultat opérationnel positif à 4,5 M€,
- FCF d'exploitation en croissance de 5,2 M€ (15,6 M€ versus 10,4 M€ en N-1),

... et en soutenant ses priorités d'investissements stratégiques.

- Capex sur le semestre : 6 M€

Chiffre d'affaires semestriel au 31 décembre 2025

par canal



Magasins

102,6 M€ (37%)
+3,8% vs LY



Vente à distance

91,1 M€ (33%)
-9,1% vs LY



Mobile & web

60,8 M€ (22%)
+1,3% vs LY



Wholesales

13,3 M€ (5%)
-6,0% vs LY



Services

11,4 M€ (4%)
+1,6% vs LY

damartex
GROUP

CA : 279,3 M€
-1,9% vs LY

par pôle

damartex
FASHION

216,8M€ (78%)
-0,8% vs LY

damartex
HOME & LIFESTYLE

47,8M€ (17%)
-7,2% vs LY

damartex
HEALTHCARE

14,7M€ (5%)
+1,2% vs LY

par marque

M-EUR

	31 Déc. 25	% Groupe	vs 31 Déc. 24
Damart	198,2	71%	-1,2%
Xandres	18,6	7%	4,1%
Fashion	216,8	78%	-0,8%
Coopers of Stortford	20,0	7%	-11,9%
3 Pagen	22,4	8%	-5,1%
Vitrine Magique	5,5	2%	3,7%
Home & Lifestyle	47,8	17%	-7,2%
Santeol	9,3	3%	5,9%
Almadia	4,3	2%	-3,2%
MSanté	1,1	0%	-15,1%
Healthcare	14,7	5%	1,2%
DAMARTEX Group	279,3	100%	-1,9%

damartex
GROUP

Profitabilité opérationnelle courante



	31 Déc. 2024	31 Déc. 2025
CA	218,6	216,8
EBITDA	12,4	15,7
% CA	5,7%	7,2%

- Damart : amélioration de l'EBITDA (+3 M€ vs N-1) grâce à la progression sensible de la marge (en cohérence avec la stratégie marketing de la marque)
- Xandres : une croissance rentable (profitabilité : +1,3 point vs N-1)



	31 Déc. 2024	31 Déc. 2025
CA	51,5	47,8
EBITDA	-1,9	-2,8
% CA	-3,6%	-5,9%

- EBITDA du pôle temporairement pénalisé sur le semestre par des projets logistiques (ROI < 1 an)
- Coopers : profitabilité impactée par une activité en retrait
- 3 Pagen : focus sur la marge et l'efficience opérationnelle



	31 Déc. 2024	31 Déc. 2025
CA	14,5	14,7
EBITDA	2,1	1,2
% CA	14,4%	8,2%

- Almadia & MSanté : profitabilité impactée par un repositionnement stratégique
- Santéol : EBITDA stable dans un contexte de poursuite de l'expansion géographique et des recrutements



	31 Déc. 2024	31 Déc. 2025
CA	284,6	279,3
EBITDA	12,6	14,1
% CA	4,4%	5,0%

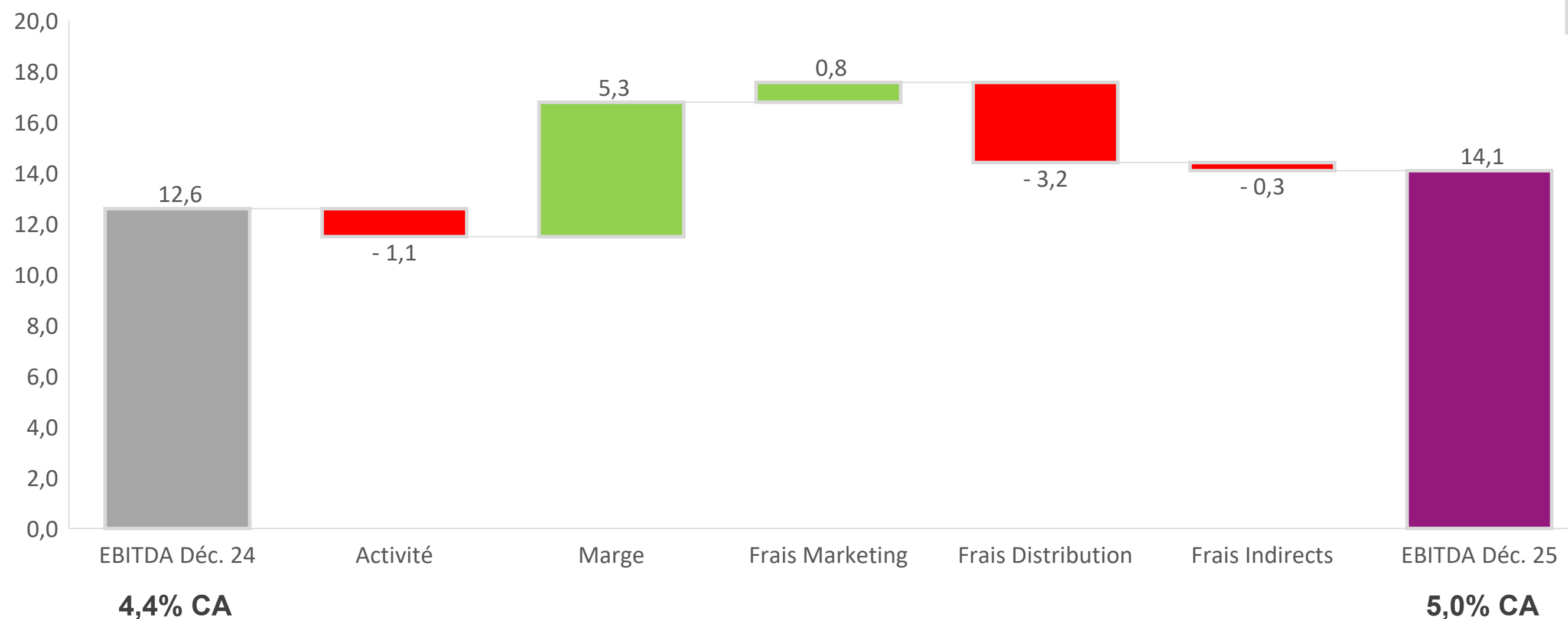
Profitabilité opérationnelle courante

en millions d'euros

damartex
GROUP

**Amélioration de la profitabilité,
reflet direct du dispositif d'optimisation de la marge**

	31 Déc. 2024	31 Déc. 2025
CA	284,6	279,3
EBITDA	12,6	14,1
% CA	4,4%	5,0%



Résultats semestriels

en millions d'euros

Résultat net proche de l'équilibre, soutenu par l'amélioration de l'EBITDA du Groupe

	31 Déc. 2024	31 Déc. 2025
Chiffre d'affaires	284,6	279,3
EBITDA opérationnel	12,6	14,1
EBITDA IFRS16	22,1	23,9
Résultat opérationnel courant	5,3	6,3
Autres produits et charges opérationnels	-0,7	-0,6
Dépréciations d'actifs	0,0	-1,1
Résultat opérationnel	4,6	4,5
Résultat financier	-6,2	-6,0
Résultat avant impôts	-1,6	-1,5
Impôts sur les bénéfices	-1,0	-0,3
Résultat des activités poursuivies	-2,6	-1,8
Résultat des activités abandonnées	-1,5	0,0
Résultat net	-4,1	-1,8

Cash flows & BFR d'exploitation

en millions d'euros

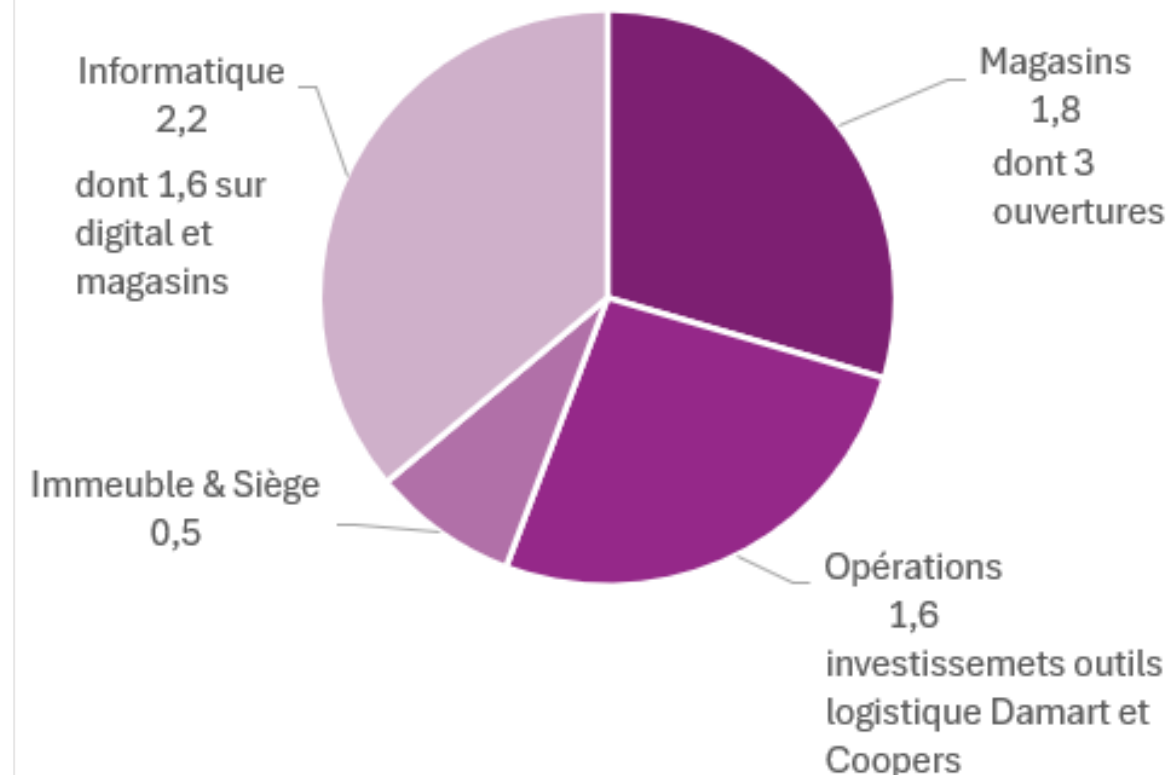
Amélioration du FCF d'exploitation malgré la poursuite des investissements stratégiques

	31 Déc. 2024	31 Déc. 2025
EBITDA opérationnel	12,6	14,1
Variation BFR brut exploitation	2,6	8,2
CAPEX	-3,8	-6,0
Acquisition Leasing	-0,9	-0,8
FREE CASH FLOWS Exploitation	10,4	15,6

Un BFR en amélioration continue : poursuite de l'optimisation des stocks

BFR Net Exploitation	44,3	36,1
Stocks Nets	99,6	95,9
Clients Nets	17,3	14,7
Fournisseurs Nets	-72,6	-74,5

CAPEX (en M€)



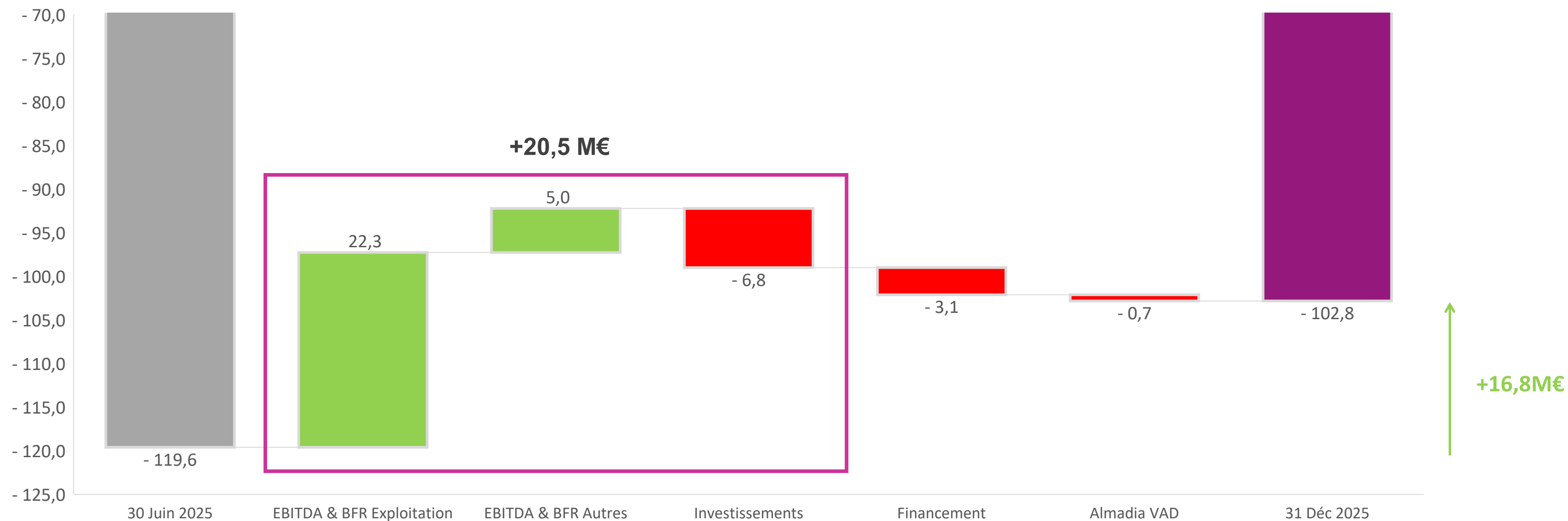
Evolution des stocks bruts (en Mn€)



Endettement financier net

en millions d'euros

Désendettement porté par une activité semestrielle particulièrement génératrice de trésorerie





4. Conclusion et perspectives

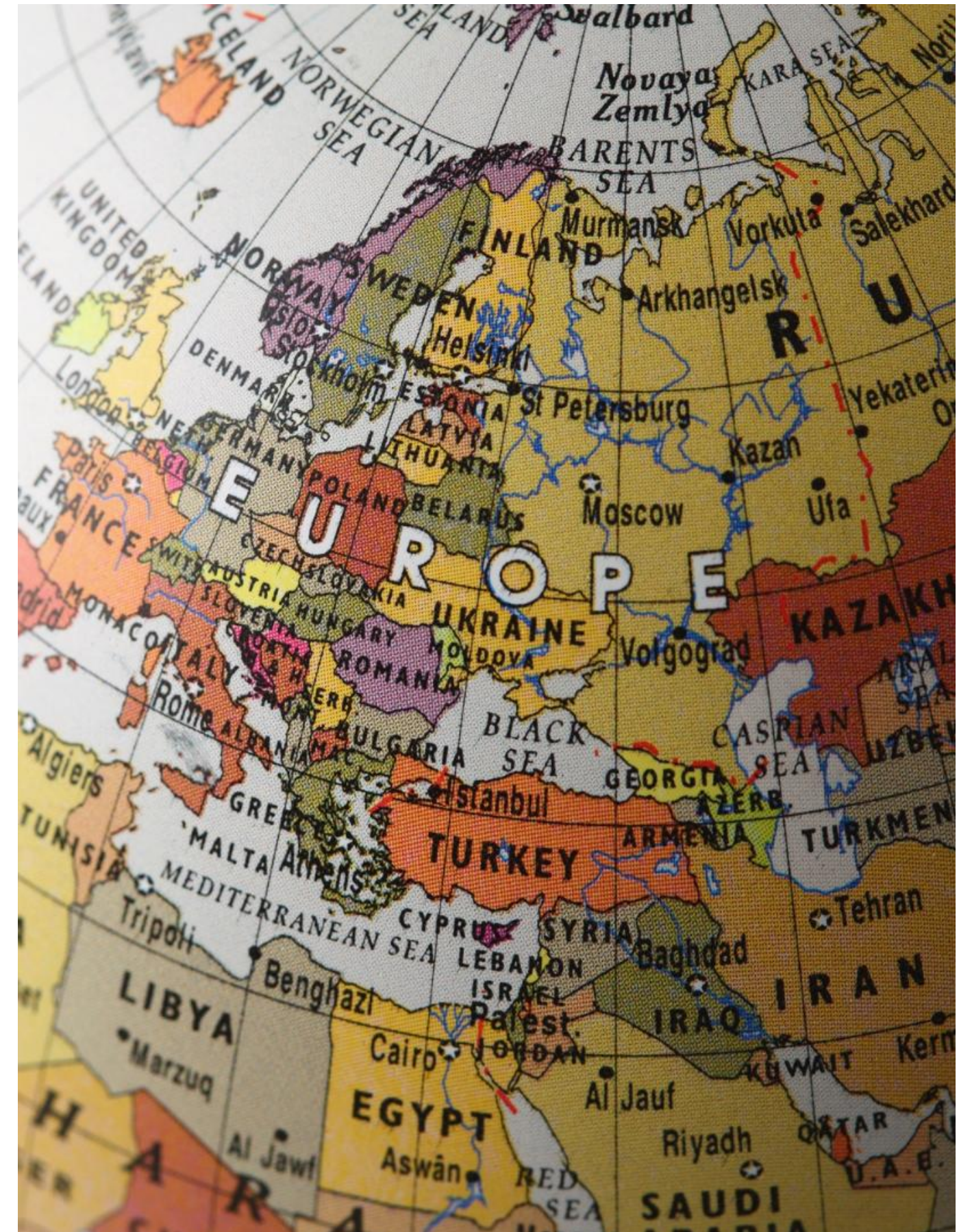
Environnement global compliqué

1. Tensions géopolitiques :

- Hausse du coût de l'énergie : production, transport, exploitation, catalogues, ...
- Augmentation des délais d'acheminement
- Evolution des taux de change, renforcement du dollar

2. Impacts sur nos marchés :

- Confiance des consommateurs et consommation fragile
- Sensibilité aux prix exacerbée
- Concurrence accrue par le renforcement de la sensibilité au prix



Perspectives et priorités

- Poursuite de **l'amélioration des fondamentaux**, portée par la discipline sur les coûts, les marges, les stocks et le BFR
- Arbitrages ciblés, avec des **investissements concentrés** sur les activités et projets à forte rentabilité
- Maintien de la trajectoire de **génération de cash et de désendettement** du Groupe



Annexes

Compte de résultat détaillé

en millions d'euros

	31 Déc. 2024	31 Déc. 2025
Chiffre d'affaires	284,6	279,3
Achats consommés	-100,4	-93,4
Charges de personnel	-58,8	-61,6
Charges externes	-103,1	-100,3
Dotations aux amortissements exploitation	-8,3	-8,2
Dotations aux amortissements droits usage	-8,7	-8,9
Dotations et reprises de provisions	0,0	-0,6
Résultat opérationnel courant	5,3	6,3
Autres produits et charges opérationnels	-0,7	-0,6
Dépréciations d'actifs	0,0	-1,1
Résultat opérationnel	4,6	4,5
Résultat financier	-6,2	-6,0
Résultat avant impôts	-1,6	-1,5
Impôts sur les bénéfices	-1,0	-0,3
Résultat des activités poursuivies	-2,6	-1,8
Résultat des activités abandonnées	-1,5	0,0
Résultat net	-4,1	-1,8

Bilan détaillé

en millions d'euros

	31 Déc. 2024	30 Juin 2025	31 Déc. 2025
Situation nette	88,1	70,0	70,3
Passifs financiers	4,9	118,3	114,5
Passifs liés aux engagements locatifs (LT)	63,5	66,0	61,5
Autres passifs non courants	22,0	20,0	19,8
Passifs non courants	90,4	204,4	195,9
Ecart d'acquisition	60,7	60,4	59,1
Immo. incorporelles	66,5	66,9	64,7
Immo. corporelles	39,0	37,7	38,5
Droits d'utilisation	85,9	87,9	82,7
Autres actifs non courants	6,7	6,9	6,4
Actifs non courants	258,8	259,8	251,4
Stocks	99,6	92,1	95,9
Clients	17,3	15,2	14,7
Fournisseurs	72,6	62,2	74,5
Autres dettes courantes	25,7	21,9	30,3
Besoin en fonds de roulement net	18,6	23,1	5,8
Provisions	3,5	3,0	2,5
Instruments dérivés nets	1,8	-5,6	-1,5
Autres dettes financières	39,8	8,2	10,1
Passifs liés aux engagements locatifs (CT)	18,3	18,3	18,1
-Actifs/+Passifs Nets destinés à être cédés	-13,4	-15,1	-15,1
Autres passifs courants	0,0	0,0	0,0
Trésorerie	-52,4	11,4	26,3
Total Bilan	437,5	422,6	440,6



*Acteur majeur de
la silver economy
en Europe*

