

RÉSULTAT DU 1^{ER} SEMESTRE 2025

RECU DES MÉTIERS HISTORIQUES, ATTÉNUÉ PAR LA BONNE PERFORMANCE DES RELAIS DE CROISSANCE

- Showroomprivé enregistre un volume d'affaires¹ de 440 M€ (-11,9% vs. 2024) sur les six premiers mois de l'année 2025 et un recul de son chiffre d'affaires à 276 M€ (-13,4%), impacté principalement par la baisse de l'activité sur les métiers historiques en France (-14,3%)
- Bonne performance des relais de croissance vs. 2024 : forte hausse des ventes sur la Marketplace, progression soutenue de l'activité de The Bradery et léger recul des ventes sur Voyages et Loisirs ainsi qu'à l'international
- EBITDA négatif à -18,2 M€, impacté par le retrait des ventes
- Trésorerie de 46 M€ au 30 juin 2025

La Plaine Saint Denis, le 26 février 2026, 18h00 CET – Showroomprivé (SRP Groupe), groupe européen spécialisé dans la vente événementielle, publie ses résultats du premier semestre 2025, clos le 30 juin 2025, arrêtés par le Conseil d'administration du 22 février 2026. Il est rappelé que la présente publication fait suite à celle des résultats 2024 du Groupe intervenue le 23 janvier 2026.

Les résultats du premier semestre 2025 incluent The Bradery, dont la cession de la participation détenue par la Société a eu lieu le 19 décembre 2025.

¹ Le volume d'affaires (« GMV »), ou « ventes », représente, toutes taxes comprises, le montant total de la transaction facturée et inclut donc les ventes Internet brutes, y compris les ventes sur la Marketplace, les autres services et autres revenus

ACTIVITÉ

Les données sur l'activité et le chiffre d'affaires du premier semestre 2025 ont été publiées lors du communiqué du 31 juillet 2025. Elles sont rappelées ci-après.

Détails du chiffre d'affaires

En millions d'euros	S1 2024	S1 2025	Variation
			25/24 (%)
Volume d'affaires (GMV)	498,8	439,7	-11,9%
CA Internet France	246,3	211,1	-14,3%
CA Internet International	67,0	58,7	-12,4%
Chiffre d'affaires Internet Total	313,3	269,8	-13,9%
Autres revenus	4,8	5,8	19,8%
Chiffre d'affaires net	318,1	275,6	-13,4%

Showroomprivé a réalisé au 1^{er} semestre de son exercice 2025 un volume d'affaires (GMV) de 439,7 M€, en repli de -11,9% en comparaison du 1^{er} semestre 2024. Le chiffre d'affaires ressort lui aussi en retrait de -13,4% à 275,6 M€ dans un contexte de contraction de la consommation des ménages en début d'année² et de baisse d'audience des sites de ventes événementielles³.

Sur les métiers historiques, le Groupe a globalement pâti de cet environnement détérioré impactant son volume d'affaires (GMV) :

- **Le pôle Mode**, avec un recul de -21,0% de sa GMV, est le plus impacté notamment dans le secteur du prêt-à-porter femme -36% et des bijoux -32%. Afin de faire face à cette situation, le Groupe a entrepris de renforcer et renouveler ses équipes commerciales.
- **Le pôle Maison** est également impacté affichant une baisse de -15,2% ; les segments high-tech et brico-jardin sont ceux qui subissent les plus fortes baisses d'activité.
- Avec -5,7% sur la période, le **pôle Beauté** enregistre également un recul d'activité, mais Beauté Privée a mis en place des actions pour augmenter le panier moyen et le nombre d'articles par commande.

SRP Services poursuit la croissance retrouvée au dernier trimestre 2024 avec le passage du trade marketing⁴ au retail media et une commercialisation intensifiée des espaces media disponibles.

Beauté Privée, qui va concentrer l'essentiel de l'offre du Groupe sur la verticale Beauté, a poursuivi sa refonte avec la migration vers Shopify prévue en juillet. Sur l'ensemble du premier semestre 2025 l'activité est en repli contenu, notamment grâce au 2^{ème} trimestre ayant bénéficié d'une offre plus riche et d'une animation commerciale soutenue qui se poursuivront dans les prochains mois.

Sur ses relais de croissance, le groupe affiche globalement une bonne performance.

² Source : Insee Informations Rapides - 28 mai 2025

³ Baisse de -5% sur le S1 2025 selon le cabinet d'études Fox Intelligence d'après un échantillon constitué des principaux sites de ventes événementielles : Showroomprivé, Veepee, Privé by Zalando, BazarChic, Private Sport Shop, BrandAlley, Bricoprivé, West Wing et Beauté Privée

⁴ Le trade marketing désigne l'ensemble des actions mises en place par Showroomprivé et sa marque partenaire afin d'optimiser les ventes sur le site grâce à une meilleure mise en avant des produits.

La Marketplace (GMV + 33,7%) a accéléré sa croissance en cumulant plusieurs actions générant un impact positif à la fois sur le volume d'activité et sur la marge. L'ouverture de son activité en Belgique, au Portugal et en Espagne fin 2024 a ainsi contribué à hauteur de 27% à sa croissance. L'arrivée de nouveaux comptes ainsi que le transfert d'autres historiquement présentés en ventes événementielles sont en ligne avec la stratégie de développement du dropshipping⁵.

The Bradery continue d'afficher une forte croissance (GMV +15,4%), soutenue par des marques premium et attractives.

L'activité **Voyages & Loisirs** (GMV -13,3%) est quant à elle pénalisée par la baisse du trafic observé sur le site ainsi qu'une diminution de l'offre proposée par certains acteurs majeurs du secteur.

Le chiffre d'affaires réalisé à l'international est pour la première fois en baisse de -12,4% en raison de la faiblesse de l'offre Mode et Maison sur la période.

Concernant **The Bradery** (dont la cession de la participation détenue par la Société a été réalisée le 19 décembre 2025) sa contribution au total consolidé du groupe au premier semestre 2025 est de :

- GMV de 51,3 M€ soit + 17,8%,
- CA net de 35,6 M€ soit +18,7%

Sans la contribution de The Bradery, le chiffre d'affaires net consolidé du Groupe au premier semestre 2025 atteindrait 240 M€.

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE

	S1 2024	S1 2025	Var 25/24 en %
Volume d'affaires (GMV) (M€)	498,8	439,7	-11,9%
Nouveaux acheteurs* (en millions)	0,5	0,4	-11,4%
Acheteurs** (en millions)	2,3	2,1	-8,6%
dont acheteurs fidèles***	1,9	1,6	-14,2%
En % du nombre d'acheteurs total	79%	75%	
Nombre de commandes (en millions)	6,0	4,8	-20,5%
GMV par acheteur (€)	212,8	205,3	-3,5%
Nbre de commandes par acheteur	2,6	2,2	-13,0%
Taille du panier moyen (€)	83,2	92,2	10,9%

* L'ensemble des acheteurs ayant effectué au moins un achat sur les plates-formes du Groupe depuis son lancement

** Membre ayant effectué au moins une commande au cours de l'année

*** Membre ayant effectué au moins une commande au cours de l'année et au moins une commande lors des années précédentes

En dépit de la baisse des investissements et d'une offre Mode plus faible sur la période, Showroomprivé a su attirer 446 000 nouveaux primo-acheteurs sur le semestre. Le taux d'acheteurs fidèles baisse quant à lui de quelques points à 75%. Le nombre de commandes fléchit de -20,5% mais cette évolution est partiellement compensée par une augmentation du panier moyen (+10,9%).

The Bradery affiche sur le premier semestre 2025 vs. 2024 :

- une croissance du nombre de commandes de +18% à 419.000,
- accompagné d'une diminution du panier moyen de -0,5% à 122 €.

⁵ Livraison directe du fournisseur

DES RÉSULTATS TRADUISANT LA BAISSÉ DES VOLUMES ET LES INVESTISSEMENTS DE DÉVELOPPEMENT

En millions d'euros	S1 2024	S1 2025	Variation
Chiffre d'affaires net	318,1	275,6	-13,4%
Coût des ventes	-196,1	-180,7	-7,8%
Marge brute	121,9	94,8	-22,23%
Marge brute en % du CA	38,3%	34,4%	-3,9pt
Marketing ¹	-14,2	-12,0	-15,7%
en % du CA	4,5%	4,4%	-0,1pt
Logistique	-74,9	-69,1	-7,7%
en % du CA	23,6%	25,1%	+1,5pt
Frais généraux et administratifs	-39,7	-39,8	0,2%
en % du CA	12,49%	14,4%	+2,0pt
Total des charges opérationnelles en % du chiffre d'affaires	-128,9	-120,9	-6,2%
	40,5%	43,9%	+3,4pt
Résultat opérationnel courant	-6,9	-26,1	n.a.
EBITDA *	1,6	-18,2	n.a.

* La contribution de The Bradery à l'EBITDA Groupe du 1^{er} semestre 2025 s'élève à +2,3 M€

Sur le premier semestre 2025, la marge brute s'établit à 94,8 millions d'euros en recul de 27 millions d'euros par rapport à la même période de 2024. Elle ressort à 34,4% du chiffre d'affaires contre 38,3% au premier semestre 2024, reflétant la poursuite de l'évolution du mix de ventes (montée en puissance du segment Voyages & Loisirs ainsi que de la Marketplace dont seule la marge est comptabilisée dans le chiffre d'affaires). Elle intègre également un impact de l'ordre de -1 point lié à des cessions importantes de vieux stocks au cours du 2^{ème} trimestre, qui ont été réalisées avec une marge moindre que celle des ventes de produits récents.

Les charges opérationnelles ressortent à hauteur de 43,9% du chiffre d'affaires contre 40,5% au premier semestre 2024, une hausse limitée dans un contexte de forte baisse de l'activité. L'évolution des coûts est ainsi répartie de la manière suivante :

- **Stabilité des dépenses marketing à 4,4% du chiffre d'affaires** découlant d'un pilotage strict des dépenses dans un contexte de décroissance de l'activité ;
- **Baisse des dépenses logistiques en montant mais hausse en pourcentage à 25,1% du chiffre d'affaires**, reflétant la baisse de l'activité et les coûts générés par le démarrage du site logistique de Saint Witz ;
- **Stabilité des frais généraux et administratifs en valeur mais progression à 14,4% du chiffre d'affaires sur la période**, contre 12,5% au premier semestre 2024.

Prenant en compte ces éléments, l'EBITDA ressort à -18,2 millions d'euros contre 1,6 million d'euros au premier semestre 2024 traduisant l'impact de la baisse de l'activité et les efforts de transformation logistique.

Présentation simplifiée du compte de résultat, du résultat opérationnel courant au résultat net

En millions d'euros	S1 2024	S1 2025	Variation
Résultat opérationnel courant	-6,9	-26,1	n.s.
Autres produits et charges opérationnels	-7,4	-3,4	n.s.
Résultat opérationnel	-14,4	-29,5	n.s.
Frais financiers nets	-1,1	-0,9	n.s.
Autres produits et charges financiers	-4,3	0,6	n.s.
Résultat avant impôt	-19,7	-29,8	n.s.
Impôts sur les bénéfices	-0,9	-0,5	n.s.
Résultat net	-20,7	-30,3	n.s.

Les autres produits et charges opérationnels de 3,4 millions d'euros à hauteur sont composés de 2,2 millions d'euros de dépenses de conseil non récurrentes.

Les frais financiers nets ressortent à -0,9 million d'euros, globalement stables par rapport au premier semestre 2024. Les autres produits et charges financières ressortent à +0,6 million d'euros. Le Résultat avant impôt s'établit à -29,8 millions d'euros sur la période.

Le Groupe constate par ailleurs une charge d'impôt de 0,5 million d'euros.

En conséquence, le résultat net du Groupe ressort à -30,3 millions d'euros au premier semestre 2025.

TRÉSORERIE

Au 30 juin 2025, le Groupe disposait d'une trésorerie consolidée disponible⁶ de 45,7 millions d'euros.

En millions d'euros	S1 2024	S1 2025 ⁷
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-8,9	-13,9
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-7,9	-4,2
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-2,9	17,7
Variation nette de la trésorerie	-19,7	-0,4
Trésorerie d'ouverture	70,6	46,0
Variation de la trésorerie	-19,7	-0,4
Trésorerie de clôture	50,9	45,7

Les flux de trésorerie générés par l'activité ressortent à -13,9 millions d'euros au premier semestre 2025 contre -8,9 millions d'euros sur la même période en 2024, impactés par le recul de l'activité, le

⁶ La « trésorerie consolidée disponible » correspond à l'agrégat tel que reflété dans les comptes IFRS (incluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie)

redimensionnement des achats de manière à ne pas alourdir les stocks, et les cessions importantes de stocks anciens.

Les flux liés aux investissements s'élèvent à -4,2 millions d'euros sur la période, en nette diminution par rapport au premier semestre 2024, traduisant un retour à des investissements plus normatifs après les investissements logistiques structurants du Groupe dans un nouvel entrepôt en 2024.

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement ressortent à 17,7 millions d'euros, contre -2,9 millions d'euros au premier semestre 2024, comprenant 20 millions d'euros de tirage sur la ligne de RCF.

PERSPECTIVES

Après un 1^{er} semestre moins dynamique qu'attendu, le Groupe n'a pas constaté de reprise au cours du second semestre 2025.

Face à cette situation, Showroomprivé a accéléré sa revue stratégique afin d'implémenter en 2026 un nouveau plan s'inscrivant dans la continuité du plan ACE mais avec l'objectif d'en approfondir très significativement les effets à horizon 2026.

En parallèle, les équipes restent particulièrement vigilantes sur le contrôle des coûts, et en particulier la poursuite d'une politique dynamique d'optimisation des stocks, tout en capitalisant sur la rationalisation de la logistique qui devrait générer 5 millions d'euros d'économies en année pleine.

PROCHAINES INFORMATIONS

Résultat de l'année 2025 le 25 mars 2026

DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Ce communiqué de presse ne contient que des informations sommaires et n'a pas pour but d'être détaillé. Ce communiqué de presse peut contenir de l'information et des déclarations prospectives relatives au Groupe et à ses filiales. Ces déclarations incluent des projections financières et des estimations et leurs hypothèses sous-jacentes, des déclarations par rapport aux plans, aux objectifs et aux attentes vis-à-vis des opérations à venir, des produits et services futurs, et des déclarations vis-à-vis de la performance future. Les déclarations prospectives peuvent être identifiées par les mots « croire », « anticiper », « objectif » ou des expressions similaires. Bien que le Groupe estime que les attentes reflétées par de telles déclarations prospectives soient raisonnables, les investisseurs et les actionnaires du Groupe sont avertis du fait que l'information et les déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, nombre desquels sont difficiles à prévoir et généralement hors du contrôle du Groupe, ce qui pourrait impliquer que les résultats et les événements effectifs diffèrent significativement et défavorablement de ceux communiqués, sous-entendus ou indiqués par cette information et ces déclarations prospectives. Ces risques et incertitudes comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents déposés ou devant être déposés à l'Autorité des marchés financiers par le Groupe (notamment ceux détaillés au chapitre 4 du document de référence de la Société). Le Groupe ne prend aucun engagement de publier des mises à jour des informations prospectives, que ce soit à la suite de nouvelles informations, à des événements futurs ou à tout autre élément.

À PROPOS DE SHOWROOMPRIVE

Showroomprivé est un acteur européen de la vente événementielle en ligne, innovant et spécialisé dans la mode. Showroomprivé propose une sélection quotidienne de plus de 3 000 marques partenaires sur ses applications mobiles ou son site Internet en France et dans six autres pays. Depuis sa création en 2006, la société a connu une croissance rapide.

Coté sur le marché Euronext Paris (code : SRP), Showroomprivé a réalisé en 2025 un volume d'affaires brut TTC (GMV) de près de 900 millions d'euros, et un chiffre d'affaires net de 560 millions d'euros. Le Groupe est dirigé par David Dayan, fondateur, et emploie plus de 1 100 personnes.

Pour plus d'information : <http://showroomprivigroup.com>

CONTACTS

Showroomprivé

Benoît Jacheet, Directeur Financier Groupe
investor.relations@showroomprive.net

Anthony Alfont

Relations.presse@showroomprive.net

NewCap

Communication financière

Théo Martin, Louis-Victor Delouvrier

Relations médias financiers

Gaëlle Fromaigeat, Nicolas Merigeau
showroomprive@newcap.eu

ANNEXES – DONNÉES FINANCIÈRES AJUSTÉES

COMPTE DE RÉSULTAT

<i>En millions d'euros</i>	<i>S1 2024</i>	<i>S1 2025</i>	<i>Variation</i>
Chiffre d'affaires net	318,1	275,6	-13,4%
Coût des marchandises	-196,1	-180,7	-7,8%
Marge brute	121,9	94,8	-22,2%
<i>Marge brute en % du chiffre d'affaires</i>	38,3%	34,4%	-3,9pt
Marketing	-14,2	-12,0	-15,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,5%	4,4%	-0,1pt
Logistique et traitement des commandes	-74,9	-69,1	-7,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	23,6%	25,1%	+1,5pt
Frais généraux et administratifs	-39,7	-39,8	0,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,5%	14,4%	+2,0pt
Total des charges opérationnelles	-128,9	-120,9	-6,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	40,5%	43,9%	+3,4pt
Résultat opérationnel courant	-6,9	-26,1	n.a.
Autres produits et charges opérationnels	-7,4	-3,4	<i>n.a.</i>
Résultat opérationnel	-14,4	-29,5	n.a.
Coût de l'endettement financier	-1,1	-0,9	<i>n.a.</i>
Autres produits et charges financiers	-4,3	0,6	<i>n.a.</i>
Résultat avant impôt	-19,7	-29,8	n.a.
Impôts sur les bénéfices	-0,9	-0,5	<i>n.a.</i>
Résultat net	-20,7	-30,3	n.a.
EBITDA *	1,6	-18,2	n.a.
<i>EBITDA en % du chiffre d'affaires</i>	0,5%	-6,6%	-7,1pt

* La contribution de The Bradery à l'EBITDA Groupe du 1^{er} semestre 2025 s'élève à +2,3 M€

INDICATEURS DE PERFORMANCE

En millions d'euros	S1 2023	S1 2024	S1 2025	Variation
INDICATEURS CLIENTÈLE				
Acheteurs cumulés (en milliers)	15 148	16 230	15 904	-2,0%
France	12 440	13 298	11 268	-15,3%
International	2 708	2 933	4 636	58,1%
Acheteurs (en milliers)	2 386	2 303	2 474	7,4%
France	1 956	1 839	1 834	-0,3%
International	430	464	640	37,9%
Chiffre d'affaires par acheteur (€)	136,0	136,0	109,1	-19,8%
France	133,9	133,3	115,1	-13,6%
International	145,3	146,8	91,7	-37,5%
COMMANDES				
Nombre de commandes (en milliers)	6 046	5 802	4 810	-17,1%
France	4 741	4 343	3 548	-18,3%
International	1 305	1 459	1 262	-13,5%
Nombre moyen de commandes par acheteur	2,5	2,5	1,9	-22,2%
France	2,4	2,4	1,9	-19,4%
International	3,0	3,1	2,0	-36,4%
Taille du panier moyen (€)	53,7	54,0	56,1	3,9%
France	55,4	56,5	59,5	5,3%
International	47,3	46,7	46,5	-0,4%

BILAN

En millions d'euros	31/12/24	30/06/25
ACTIFS NON COURANTS		
Goodwill	44,8	44,8
Autres immobilisations incorporelles	54,5	53,1
Immobilisations corporelles	40,8	38,9
Autres actifs non-courants	3,7	1,3
Total des actifs non-courants	143,8	138,1
ACTIFS COURANTS		
Stocks et en-cours	72,3	56,5
Clients et comptes rattachés	29,1	26,6
Créances d'impôt	0,5	0,5
Autres actifs courants	27,8	26,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	46,0	45,7
Total des actifs courants	175,7	156,2
Total des actifs	319,5	294,3
Total des capitaux propres	69,2	38,5
Emprunts et dettes financières	23,9	22,7
Engagements envers le personnel	1,1	1,1
Autres provisions	0,2	0,1
Impôts différés	4,4	4,4
Autres passifs long terme	9,6	0,0
Total des passifs non-courants	39,3	28,3
Emprunts et concours bancaires (< 1 an)	12,8	32,7
Fournisseurs et comptes rattachés	132,8	114,5
Autres passifs courants	65,4	80,3
Total des passifs courants	211,0	227,5
Total des passifs	250,2	255,8
Total des passifs et des capitaux propres	319,5	294,3

FLUX DE TRESORERIE

En millions d'euros	S1 2024	S1 2025
Résultat net consolidé	-20,7	-30,3
Ajustements et autres	12,8	7,2
Capacité d'autofinancement	-7,9	-23,1
Élim. de la charge (produit) d'impôt	0,9	0,5
Élim. du coût de l'endettement financier net	1,1	0,9
Incidence de la variation du BFR	-2,9	9,7
Flux de trésorerie liés aux activités op. avant IS	-8,8	-12,0
Impôts payés	-0,1	-1,9
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-8,9	-13,9
Incidence des variations de périmètre	0,0	0,0
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-8,4	-4,9
Acquisition (cession) d'actifs financiers	-	-
Variation des prêts et avances consentis	0,0	0,6
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0,5	0,1
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-7,9	-4,2
Augmentation de capital	-	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-0,1	0,0
Émission d'emprunts	0,0	20,1
Remboursement d'emprunts	-1,9	-1,5
Intérêts financiers nets versés et autres	-0,8	-0,9
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-2,9	17,7
Incidence de la variation des taux de change	0,0	0,0
Variation de la trésorerie	-19,7	-0,4
Trésorerie d'ouverture	70,6	46,0
Trésorerie de clôture	50,9	45,7

RÉCONCILIATION DE L'EBITDA

En millions d'euros	S1 2024	S1 2025
Résultat net	-20 651	-30 293
Amort. des actifs incorp. reconnus à l'occasion d'un regroupement d'entreprise	209	251
Amortissements et dépréciation des immobilisations	8 315	7 650
<i>Dont dépréciation de la survaleur consolidée (Goodwill)</i>	0	0
<i>Dont amortissement en logistique et traitement des commandes</i>	2 756	1 846
<i>Dont amortissement en frais généraux et administratifs</i>	5 559	5 805
Coût des paiements fondés sur des actions	-496	-496
Éléments non récurrents	7 909	3 915
Coût de l'endettement financier	1 069	909
Autres produits et charges financiers	4 314	-615
Impôt sur les bénéfices	907	477
EBITDA *	1 576	-18 201

* La contribution de The Bradery à l'EBITDA Groupe du 1^{er} semestre 2025 s'élève à +2,3 M€

RECONCILIATION DE LA GMV

En millions d'euros	S1 2024	S1 2025
Ventes Internet brutes	482 226	420 000
Ventes Non-Internet & Autres	16 608	19 683
TVA	-77 288	-67 855
Impact sur la comptabilisation du chiffre d'affaires	-103 394	-96 253
Chiffre d'affaires net IFRS	318 151	275 576
<i>(milliers €)</i>		
Ventes Internet brutes	482 226	420 000
Autres services et autres revenus	16 608	19 683
Gross Merchandise Volume	498 834	439 683