ordissimo

Le 29 octobre 2026 à 18h00

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2026

- Groupe combiné : CA 1,72 M€, EBITDA +225 K€
  - R-COST : EBIT de 217 K€ (24,6% du CA)
  - Ordissimo Europe +18%, services +87%
- Pix-Star : livraisons suspendues par choix au S1, reprises au S2

ORDISSIMO (FR0013318052, mnémonique : ALORD), spécialiste des solutions technologiques dédiées aux séniors, annonce ses résultats semestriels 2026 arrêtés par le conseil d'administration du 29 octobre 2026. Les comptes non audités sont disponibles sur le site internet de la société et sur le site d'Euronext.

Résultats semestriels 2026 — Ordissimo SA

Données en euros	S1 2026	S1 2025	Variation
Chiffre d'affaires	887 874	1 283 377	−30,8%
Achats consommés	−364 799	−447 040	−18,4%
Marge brute	**523 075**	**836 337**	**−37,5%**
Marge brute en % du CA	*58,9%*	*65,2%*	
Charges de personnel	−469 536	−501 736	−6,4%
Autres charges d'exploitation	−458 952	−429 754	+6,8%
Autres produits d'exploitation (1)	153 691	131 438	+16,9%
EBITDA	**−251 723**	**36 285**	**n.s.**
EBITDA en % du CA	*−28,4%*	*2,8%*	
Dotations aux amortissements	−185 134	−201 439	−8,1%
EBIT	**−436 857**	**−165 154**	**n.s.**
EBIT en % du CA	*−49,2%*	*−12,9%*	
Résultat financier	2 726	−3 988	n.s.
Résultat exceptionnel	−2 000	10 052	n.s.
Crédit d'impôt innovation	9 485	16 165	−41,3%
Résultat net	**−426 647**	**−142 925**	**n.s.**

(1) Production immobilisée (R&D capitalisée) et autres produits d'exploitation.

Chiffre d'affaires à 888 K€ : un recul intégralement imputable à l'absence de livraisons Pix-Star

La société publie un chiffre d'affaires de 888 K€ au premier semestre 2026, en baisse de 30,8% par rapport au premier semestre 2025 (1 283 K€). Ce recul s'explique en totalité par l'absence d'expéditions de cadres photo vers la filiale américaine SPH Digital (marque Pix-Star), qui avaient représenté 496 K€ au premier semestre 2025. **Hors Pix-Star et hors frais de gestion facturés à R-COST, le chiffre d'affaires progresse de +9,1% à 859 K€.**

Ne pas diffuser, directement ou indirectement, aux États-Unis, au Canada, en Australie ou au Japon.

Données en euros	S1 2026	S1 2025	Variation
Total chiffre d'affaires	**887 874**	**1 283 377**	**−30,8%**
US Cadres — SPH Digital (marque Pix-Star)	−21 425	495 655	n.s.
Activité Ordissimo Europe	**521 436**	**442 293**	**+17,9%**
Ventes de matériels Europe	*323 729*	*291 038*	*+11,2%*
Services (Club Ordissimo, assistance)	*141 714*	*75 669*	*+87,3%*
Sous-location et divers	*29 100*	*30 538*	*−4,7%*
Communauté (revenus publicitaires)	*26 893*	*45 048*	*−40,3%*
Must World	337 862	345 429	−2,2%
Frais de gestion facturés à R-COST	50 000	—	n.s.

Activité SPH Digital (marque Pix-Star)

Aucune livraison de cadres n'a été réalisée vers la filiale américaine au cours du semestre (chiffre d'affaires de −21 K€ correspondant à des avoirs, contre 496 K€ au premier semestre 2025). Cette pause résulte d'une décision de gestion : la hausse très importante des prix d'achat des composants mémoire (RAM et stockage) intervenue depuis le début de l'année a fortement dégradé les conditions d'approvisionnement. La société a donc choisi de ne pas réapprovisionner la filiale à des prix de revient jugés excessifs et de faire écouler, aux États-Unis, le stock constitué fin 2025.

L'impact sur le résultat est significatif : au premier semestre 2025, les ventes vers SPH Digital avaient dégagé une contribution brute d'environ 347 K€ (496 K€ de chiffre d'affaires pour 149 K€ d'achats auprès du fabricant). **L'absence de cette contribution explique à elle seule la dégradation de l'EBIT du semestre.**

Sur le marché américain, les ventes de SPH Digital auprès des consommateurs sont en croissance au premier semestre 2026. La filiale a bénéficié d'un approvisionnement plus régulier que l'an passé, le premier semestre 2025 ayant été marqué par des ruptures de stock liées à l'entrée en vigueur erratique des droits de douane décidés par l'administration américaine. Le nouveau cadre LUX 10 pouces, livré depuis fin 2025, a par ailleurs un effet positif sur les ventes.

Activité Ordissimo Europe

L'activité Ordissimo en Europe progresse de +17,9% à 521 K€, portée par deux dynamiques :

- **Les services bondissent de +87,3% à 142 K€** (contre 76 K€), sous l'effet de la montée en puissance des abonnements Club Ordissimo lancés en mars 2025. Cette ligne de revenus récurrents à forte marge transforme progressivement le profil de rentabilité de l'activité.
- **Les ventes de matériels en Europe progressent de +11,2% à 324 K€**, après un exercice 2025 marqué par le déstockage des enseignes de grande distribution.

Les revenus publicitaires de la communauté Ordissinaute poursuivent leur repli (27 K€ contre 45 K€), dans la continuité de la baisse de la monétisation publicitaire observée sur l'ensemble du secteur.

Activité Must World

L'activité de distribution d'accessoires Must World est stable à 338 K€ (−2,2% par rapport au premier semestre 2025).

Frais de gestion R-COST

Depuis le 1er janvier 2026, Ordissimo facture à sa filiale R-COST des frais de gestion au titre des fonctions support mutualisées (direction, finance, informatique), pour un montant de 50 K€ sur le semestre. Ces frais, comptabilisés en produits chez Ordissimo SA, ne sont pas encore enregistrés dans les comptes de R-COST présentés ci-après ; ils sont éliminés dans le compte de résultat combiné.

Résultats semestriels : EBITDA de −252 K€, EBIT de −437 K€

La marge brute s'établit à 523 K€ (58,9% du chiffre d'affaires) contre 836 K€ (65,2%) au premier semestre 2025. La baisse de 313 K€ est intégralement imputable à la contribution Pix-Star du premier semestre 2025 (environ 347 K€) ; à périmètre européen, la marge brute progresse d'environ 34 K€.

Les charges de personnel diminuent de 6,4% à 470 K€ (contre 502 K€). Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 459 K€, en hausse de 29 K€, principalement du fait de la progression des honoraires (+29 K€) et d'une opération de parrainage TV (11 K€). La production immobilisée de R&D s'élève à 145 K€ (contre 124 K€).

L'EBITDA ressort à −252 K€ contre 36 K€ au premier semestre 2025. Après dotations aux amortissements (185 K€, en baisse de 16 K€), l'EBIT s'établit à −437 K€ contre −165 K€, soit une dégradation de 272 K€. Sur la même période, la contribution de l'activité Pix-Star passe de +347 K€ à −21 K€, soit un écart de 368 K€, supérieur à la dégradation de l'EBIT. **Hors Pix-Star, l'EBIT s'améliore ainsi de 97 K€, dont 50 K€ de frais de gestion facturés à R-COST ; hors ces deux éléments, l'amélioration est de 47 K€**, portée par la baisse des charges de personnel (32 K€) et des amortissements (16 K€) et la hausse de la production immobilisée (21 K€), partiellement compensées par la hausse des autres charges d'exploitation (29 K€).

Le résultat financier est positif à 3 K€. Les charges d'intérêts de l'emprunt obligataire émis en décembre 2025 (74 K€ sur le semestre) sont intégralement refacturées à Techlease Holding, société holding intermédiaire du pôle Services IT, conformément à la logique économique de l'opération d'acquisition : les produits financiers correspondants (85 K€) figurent en produits d'Ordissimo SA.

Après prise en compte d'un résultat exceptionnel de −2 K€ et d'un crédit d'impôt innovation de 9 K€, la perte nette du semestre s'établit à −427 K€ contre −143 K€ au premier semestre 2025.

Situation financière au 30 juin 2026

Au 30 juin 2026, la trésorerie brute s'établit à 119 K€, contre 149 K€ au 30 juin 2025. Les capitaux propres s'élèvent à 5 054 K€. Les dettes financières s'élèvent à 2 507 K€, dont 1 500 K€ au titre de l'emprunt obligataire de décembre 2025 affecté au financement de l'acquisition de R-COST, majoré de 73 K€ d'intérêts courus ; hors cet emprunt et ses intérêts courus, elles reculent de 259 K€ sur un an (dettes bancaires de 544 K€ contre 768 K€ au 30 juin 2025, comptes courants d'associés et divers de 390 K€ contre 425 K€), et les avances conditionnées BPI (150 K€ au 30 juin 2025) sont intégralement remboursées. Les fonds levés en 2025 (augmentation de capital d'août et emprunt obligataire) ont été employés à l'acquisition de R-COST, qui figure à l'actif pour 900 K€ de titres Techlease Holding et 637 K€ de créances rattachées, correspondant au compte courant de 552 K€ consenti par Ordissimo à Techlease Holding, majoré de 85 K€ d'intérêts courus. Les stocks s'élèvent à 761 K€, contre 641 K€ au 30 juin 2025.

Recherche & Développement

La société a capitalisé 145 K€ de dépenses de R&D au premier semestre 2026 (contre 124 K€ au premier semestre 2025), constituées des salaires et charges des développeurs internes ainsi que de prestataires externes intervenant sur les différentes lignes de produits. Les frais de développement nets au bilan s'élèvent à 816 K€ au 30 juin 2026. La société a comptabilisé un crédit d'impôt innovation de 9 K€ au titre du semestre.

Pix-Star

Un effort important a été consacré au cours du semestre à la sécurisation du cloud Pix-Star, qui héberge les photos des utilisateurs, ainsi qu'à l'amélioration des outils de contrôle des cadres, avec de nouvelles versions des applications Android et iPhone. En parallèle, la mise au point du logiciel du nouveau cadre LUX 15 pouces a été menée en vue de sa commercialisation au second semestre, qui achèvera le renouvellement complet de la gamme.

R-COST — Pôle Services IT : un premier semestre très dynamique

R-COST, acquise le 23 décembre 2025, clôture son premier semestre au sein du groupe Ordissimo. R-COST était précédemment en exercice décalé (clos au 30 septembre) : aucun comparatif semestriel n'est disponible ; les éléments de comparaison ci-dessous s'appuient sur l'exercice 2025 recalculé sur 12 mois (janvier–décembre 2025), tel que présenté lors de la publication des résultats annuels.

Données en euros	**S1 2026**	**% du CA**
Chiffre d'affaires	**881 327**	**100,0%**
dont location de matériels (autoportage)	*700 558*	*79,5%*
dont ventes de matériels	*158 340*	*18,0%*
dont commissions	*22 429*	*2,5%*
Coût des produits vendus (¹)	−127 438	
Marge brute (²)	**753 890**	**85,5%**
Autres achats et charges externes (³)	−123 495	
Charges de personnel	−101 833	
Impôts, taxes et autres charges nettes	−1 816	
EBITDA	**526 745**	**59,8%**
Dotations aux amortissements (⁴)	−310 220	
EBIT	**216 525**	**24,6%**

(¹) Le coût des produits vendus ne concerne que les matériels effectivement vendus. Les matériels donnés en location sont capitalisés au bilan et amortis sur la durée des contrats : leur coût figure dans les dotations aux amortissements, et non dans le coût des produits vendus.

(²) La marge brute est donc calculée hors coût des matériels loués, ce qui la rend structurellement non comparable à celle d'Ordissimo. La ligne pertinente pour apprécier la rentabilité de R-COST est l'EBIT, qui intègre l'ensemble des charges, amortissements du parc loué compris.

(³) Hors frais de gestion facturés par Ordissimo SA à R-COST au titre des fonctions support mutualisées (50 K€ sur le semestre), comptabilisés en produits chez Ordissimo SA mais non encore enregistrés dans les comptes de R-COST à la date d'arrêté. Après prise en compte de ces frais, l'EBITDA de R-COST s'établirait à 477 K€ (54,1% du CA) et l'EBIT à 167 K€ (18,9%). Ces frais sont éliminés dans le compte de résultat combiné présenté plus loin.

(⁴) Les amortissements de R-COST constituent pour l'essentiel le reflet comptable du coût des matériels mis en location. Le résultat est présenté avant impôt sur les sociétés, celui-ci étant déterminé dans le cadre du groupe d'intégration fiscale en vigueur depuis le 1er janvier 2026.

L'activité de R-COST est extrêmement dynamique, avec une acquisition très soutenue de nouveaux contrats de location sur le semestre. Les revenus de location s'élèvent à 701 K€, soit un rythme supérieur de +6,6% à celui de l'exercice 2025 (1 314 K€ sur 12 mois). Cette progression est d'autant plus significative que les revenus de location constituent un « stock » de contrats récurrents : la croissance affichée correspond à la différence entre les nouveaux contrats signés et ceux arrivant à échéance, et traduit donc une accélération nette du portefeuille.

Le contexte de hausse du prix des ordinateurs, lié au renchérissement des composants mémoire, incite les entreprises à recourir davantage à la location plutôt qu'à l'achat de leurs parcs informatiques, ce qui soutient directement la demande adressée à R-COST.

L'EBITDA s'établit à 527 K€ (59,8% du chiffre d'affaires) et l'EBIT à 217 K€ (24,6%), avant frais de gestion intragroupe (³). Les dotations aux amortissements (310 K€) reflètent la croissance du parc de matériels loués.

Outil de gestion de parc

L'outil de gestion de parc développé en interne et mis à disposition des clients depuis la fin du premier trimestre 2026 est désormais pleinement opérationnel. Il offre une vision centralisée et digitalisée de l'activité et des nouveaux contrats, et donne aux opérateurs de R-COST comme à ses clients une visibilité et une capacité de gestion en temps réel

de leurs contrats et de leurs machines. Il constitue un levier commercial différenciant dans la conquête de nouveaux clients.

Compte de résultat combiné Ordissimo SA + R-COST — S1 2026

Afin de faciliter la lecture de l'activité du groupe, un compte de résultat combiné Ordissimo SA + R-COST est présenté ci-dessous. Il est arrêté au niveau du résultat d'exploitation (EBIT) et est présenté à des fins d'information : il ne constitue pas des comptes consolidés audités. Les frais de gestion facturés par Ordissimo à R-COST (50 K€), comptabilisés en produits chez Ordissimo SA et non encore enregistrés en charges chez R-COST, sont éliminés du chiffre d'affaires d'Ordissimo SA ; le résultat combiné en tient donc compte, à la différence du compte de résultat de R-COST présenté ci-dessus. Techlease Holding, société holding intermédiaire qui porte la participation dans R-COST ainsi que la charge d'intérêts refacturée par Ordissimo, n'est pas intégrée dans ce combiné.

Données en euros	Ordissimo SA	R-COST	Élimin.	Combiné
Chiffre d'affaires	**887 874**	**881 327**	**−50 000**	**1 719 201**
Coût des produits vendus	−364 799	−127 438		−492 237
Marge brute	**523 075 58,9%**	**753 890 85,5%**	**−50 000**	**1 226 964 71,4%**
Production immobilisée (R&D)	144 545	—		144 545
Autres achats et charges externes	−444 140	−123 495		−567 635
Charges de personnel	−469 536	−101 833		−571 369
Impôts et taxes	−13 484	−1 516		−15 000
Autres produits / charges nets	7 818	−300		7 518
EBITDA	**−251 723 −28,4%**	**526 745 59,8%**	**−50 000**	**225 023 13,1%**
Dotations aux amortissements	−185 134	−310 220		−495 354
EBIT	**−436 857 −49,2%**	**216 525 24,6%**	**−50 000**	**−270 331 −15,7%**

Lecture du combiné

- **Groupe combiné : chiffre d'affaires de 1 719 K€, EBITDA positif de 225 K€ (13,1% du CA), EBIT de −270 K€.**
- La marge brute combinée s'établit à 71,4% du chiffre d'affaires, portée par le poids des activités récurrentes (location R-COST et services Ordissimo).
- R-COST compense l'essentiel de la perte d'exploitation d'Ordissimo SA sur le semestre, elle-même intégralement liée à la pause des livraisons Pix-Star. Hors cet effet, le groupe combiné aurait été bénéficiaire au niveau de l'EBIT.

Perspectives second semestre 2026

SPH Digital — Pix-Star (États-Unis)

Les livraisons vers la filiale américaine ont repris au second semestre. Un effort très important a été mené avec le fabricant pour ajuster les prix d'achat, et la hausse des coûts de revient parvient à être contenue. Dans un contexte d'approvisionnement qui demeure incertain, la société maintiendra toutefois volontairement un niveau de stock

tendu afin d'éviter d'acheter à des prix excessifs. Ce segment redeviendra ainsi contributif au chiffre d'affaires et au résultat du second semestre.

Ordissimo — Europe

Le développement des revenus récurrents se poursuit à un rythme soutenu. La société prépare pour la fin de l'année de nouvelles formules d'abonnement combinant l'usage des ordinateurs, des smartphones et des tablettes Ordissimo, qui élargiront la base d'abonnés et le revenu mensuel récurrent par client.

R-COST — Pôle Services IT

Le second semestre de R-COST devrait s'inscrire dans la dynamique du premier, soutenu par le portefeuille de contrats signés et par un environnement de marché favorable à la location.

Croissance externe et guidance 2028

La société poursuit l'examen de dossiers d'acquisition pour le pôle Services IT et reste active sur un nombre important de cibles. Aucun dossier n'a toutefois été retenu à ce stade, les conditions de marché, et en particulier le coût de l'endettement, rendant difficile la mise en œuvre d'opérations dans des conditions jugées satisfaisantes.

L'objectif d'un EBIT de 3 M€ sur le pôle Services IT à l'horizon 2028 reste atteignable sous réserve de la réalisation de nouvelles acquisitions d'ici début 2028. La société fera un point lors de la publication de ses résultats annuels 2026, ou avant si le contexte le rend nécessaire, et maintiendra ou révisera alors sa guidance 2028 en fonction de la visibilité acquise à cette date.

À propos d'Ordissimo

Pionnier de la « Silver Technology » depuis sa création en 2002, Ordissimo conçoit, développe et commercialise des solutions technologiques spécifiquement dédiées aux séniors (ordinateurs portables et fixes, tablettes, smartphones). Le groupe s'est diversifié dans la distribution de produits d'impulsion (marque exclusive mobile Must World) et dans les services financiers (PopSenior). Il a créé en 2025 un pôle Services IT avec l'acquisition de R-COST.

https://www.ordissimo.com • https://www.pix-star.com • https://www.popsenior.com

Libellé : Ordissimo | Code ISIN : FR0013318052 | Mnémonique : ALORD | Nombre d'actions : 6 718 636 | Contact : Alexandre Vielle — 01 40 84 72 00 — actionnaires@ordissimo.com