

**Rapport  
semestriel  
2024/2025**

**TERACT**

# Sommaire

<b>1</b>	<b>Rapport d'activité</b>	<b>1</b>
1.1	Faits marquants du semestre	2
1.2	Analyse de l'activité et des résultats consolidés semestriels au 31 décembre 2024	3
1.3	Perspectives opérationnelles et financières	8
1.4	Facteurs de risques	8
1.5	Transactions avec les parties liées	9
1.6	Événements postérieurs à la clôture	9
<b>2</b>	<b>États financiers semestriels</b>	<b>11</b>
2.1	Comptes consolidés semestriels au 31 décembre 2024	12
2.2	Notes annexes aux comptes consolidés semestriels	17
2.3	Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	35
<b>2</b>	<b>Attestation des responsables du Rapport Financier Semestriel 2024/2025 de TERACT</b>	<b>37</b>

# Rapport d'activité

<b>1.1</b>	<b>Faits marquants du semestre</b>	<b>2</b>
<b>1.2</b>	<b>Analyse de l'activité et des résultats consolidés semestriels au 31 décembre 2024</b>	<b>3</b>
1.2.1	Saisonnalité de l'activité	3
1.2.2	Principaux agrégats	3
1.2.3	Analyse des principaux postes du compte de résultat	4
1.2.4	Trésorerie et capitaux du Groupe	5
1.2.5	Réconciliation des indicateurs non IFRS	7
<b>1.3</b>	<b>Perspectives opérationnelles et financières</b>	<b>8</b>
<b>1.4</b>	<b>Facteurs de risques</b>	<b>8</b>
<b>1.5</b>	<b>Transactions avec les parties liées</b>	<b>9</b>
<b>1.6</b>	<b>Événements postérieurs à la clôture</b>	<b>9</b>

## 1.1 Faits marquants du semestre

### Moisson de trophées et récompenses pour TERACTION et ses collaborateurs pour leurs actions

- L'application **Végéscan**, solution innovante de reconnaissance des végétaux, a été primée à double reprise. Lauréate dans la catégorie Expérience collaborateurs aux Grands Prix Focus Retail de BFM business, elle a aussi reçu l'award de bronze à la nuit du commerce connecté Republik Retail.
- **Géraldine Totier, Responsable Environnement** TERACTION, a obtenu le coup de cœur du jury aux trophées Ze Awards (ZePro Habitat) pour son **engagement RSE**.
- Le **Campus Nature & Talents** a remporté pour la 2<sup>e</sup> année consécutive le trophée d'or des **Victoires des Leaders du Capital Humain** avec son CFA 100 % digital (Décideurs RH).

### La mobilisation des enseignes également récompensée

- **Jardiland** a été désignée **Meilleure Chaîne de Magasins de l'année 2025** dans la catégorie jardinerie pour la année consécutive et **Meilleur E Commerçant 2025** (Qualimétrie 2024 l'enseigne a aussi été élue pour la fois **Enseigne de l'Année toutes catégories confondues**, et conforte sa position de *leader* en tant qu'Enseigne Végétale et Animalerie de l'année aux Graines d'Or 2024 (Groupe J). Elle a également obtenu le trophée d'argent du **meilleur site E-Commerce de l'année**, catégorie équipement de la maison (FEVAD).
- **Gamm vert & Jardiland** obtiennent une double récompense grâce aux **meilleures notes d'avis clients recueillies sur Google** (Prix Vasano 2024).
- Plusieurs distinctions ont été décernées aux **trophées Wizville à Jardiland, Bio&Co et Gamm vert** dans les catégories « **Meilleure Progression de l'Expérience Client Locale** » & « **Meilleur Management de l'E-Réputation** ».
- Les **Grands Prix Cas d'Or du Digital 2024**, catégorie Digilocales, ont été attribués aux packs web locaux proposés aux **magasins** pour leur communication.

### Départ de Ludovic Holinier

Le Conseil d'administration du 16 octobre 2024 a acté le départ de Ludovic Holinier, Directeur général délégué, en poste depuis le 1<sup>er</sup> mars 2024, pour convenances personnelles.

### Rachat par TERACTION du bloc d'actions de 4,75 % détenues par Sycomore Asset Management

- Le 28 novembre 2024, TERACTION annonce le rachat d'un bloc d'actions de 4,75 % détenues par Sycomore Asset Management qui a exprimé auprès de la Direction générale de TERACTION son intention de céder l'intégralité de ses actions TERACTION, soit 3 489 212 actions représentant 4,75 % du capital.
- Le Conseil d'administration de TERACTION a, le 27 novembre 2024, approuvé, à l'unanimité le rachat hors marché de ce bloc d'actions dans le cadre de son programme de rachat d'actions autorisé par l'Assemblée générale mixte du 15 décembre 2023 dans sa 19<sup>e</sup> résolution. Les actions TERACTION ainsi acquises seront affectées intégralement à des fins d'annulation, et seront annulées dans les 12 mois de la réalisation de l'opération.

### Accord entre les Fondateurs et InVivo Group, agissant de concert, pour modifier le pacte d'actionnaires en date du 29 juillet 2022

Le 27 novembre 2024, le Conseil d'administration de TERACTION a été informé que Imanes, Palizer, NJJ Capital, Combat Holding (les « Fondateurs ») et InVivo Group ont conclu un term-sheet aux termes duquel ils se sont engagés à modifier leur pacte d'actionnaires conclu le 29 juillet 2022.

## 1.2 Analyse de l'activité et des résultats consolidés semestriels au 31 décembre 2024

### 1.2.1 Saisonnalité de l'activité

TERACT exerce une activité dont le volume varie de manière sensible au cours de l'année, ce qui peut rendre les comptes consolidés du premier et du second semestre difficilement comparables. Les effets de cette saisonnalité sont particulièrement marqués au niveau du chiffre d'affaires, de l'EBITDA ajusté, du Résultat opérationnel courant et de la génération de flux de trésorerie. Le chiffre d'affaires du Groupe connaît une saisonnalité, caractérisée par un second semestre

(1<sup>er</sup> janvier – 30 juin) plus fort que le premier (1<sup>er</sup> juillet – 31 décembre), notamment en raison d'une activité plus soutenue sur les mois de mars à juin (« la haute saison » dans la jardinerie). L'essentiel des charges opérationnelles (frais de personnel, amortissements...) étant en revanche réparti linéairement sur l'année, le Résultat opérationnel courant du Groupe est historiquement plus faible au premier semestre qu'au second.

### 1.2.2 Principaux agrégats

#### 1.2.2.1 Répartition du chiffre d'affaires par secteur

(en millions d'euros)	S1		Variations	
	2024/2025	2023/2024	Données publiées	Données Comparables <sup>(1)</sup>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>396,1</b>	<b>397,3</b>	<b>- 0,3 %</b>	<b>+ 1,6 %</b>
Jardinerie/animalerie	324,3	323,6	+ 0,2 %	+ 2,8 %
Alimentaire	71,8	73,7	- 2,6 %	- 2,7 %

#### 1.2.2.2 Indicateurs financiers

(en millions d'euros)	S1 2024/2025	S1 2023/2024
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>396,1</b>	<b>397,3</b>
<b>EBITDA ajusté<sup>(2)</sup></b>	<b>8,9</b>	<b>7,3</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>2,2 %</i>	<i>1,8 %</i>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(24,0)</b>	<b>(25,7)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(38,1)</b>	<b>(40,8)</b>
<b>Free cash flow<sup>(3)</sup></b>	<b>(31,8)</b>	<b>(62,1)</b>

(1) Périmètre constant en retirant de l'ensemble des variations de périmètre.

(2) Défini comme le résultat opérationnel courant (ROC) augmenté de l'annulation des charges (ou produits) liés aux dépréciations ou dotations aux amortissements (ou reprises de dotations).

(3) Déterminé à partir du flux net de trésorerie lié à l'activité, augmenté des cessions et réductions d'immobilisations corporelles et incorporelles et après déduction des investissements en immobilisations corporelles et incorporelles

## 1.2.3 Analyse des principaux postes du compte de résultat

### 1.2.3.1 Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre 2024/2025 s'établit à **396,1** millions d'euros, à - 0,3 % en données publiées et + 1,6 % en données comparables par rapport au premier semestre 2023/2024.

Le chiffre d'affaires consolidé du secteur **jardinerie/animalerie**, qui inclut les enseignes Jardiland, Gamm vert (et rayons Frais d'Ici), Delbard, Jardinerie du Terroir et Noé, La Maison des Animaux s'élève à **324,3** millions d'euros sur le S1 2024/2025, en légère progression en données publiées de + 0,2 % par rapport au S1 2023/2024, en dépit des sorties de 13 magasins du périmètre sur le semestre. Les ventes en données comparables, en hausse de + 2,8 %, surperforment les tendances du marché du Jardin, qui enregistre une baisse de - 0,3 % entre juillet et novembre 2024<sup>(4)</sup> en France. Le marché est notamment impacté par un environnement de consommation morose et par une pluviométrie contrastée, d'abord excédentaire en septembre et octobre puis déficitaire en novembre et décembre.

La part des marques propres dans le chiffre d'affaires des magasins intégrés s'est établie à 24,5 % à fin décembre 2024 contre 22,1 % au 31 décembre 2023, confirmant l'arbitrage croissant des consommateurs en faveur des marques de distributeurs, qui offrent par ailleurs à ces derniers un meilleur contrôle sur leurs coûts d'achats.

La **redynamisation du parc de magasins** se poursuit autour des axes stratégiques du Groupe avec, quand cela est strictement nécessaire pour les magasins durablement non performants, une cessation d'activité (13 magasins concernés sur le semestre écoulé). La tendance est cependant plutôt à une relance de la franchise depuis la fin du semestre (ouverture de 5 magasins), qui devrait se poursuivre à minima sur la prochaine période, et à une implication croissante des franchisés eux-mêmes dans l'animation et la vie du réseau.

La **stratégie omnicanale** se déploie de façon accélérée au travers des deux sites récemment rénovés et de la marketplace. Le fort démarrage de la marketplace, lancée seulement le 30 juin 2024, a été rendu possible par l'attractivité des enseignes physiques de TERACTION, qui sont des leaders historiques dans leur secteur, secondée par le dynamisme des vendeurs partenaires, qui complètent l'offre du Groupe au quotidien. Actuellement 160 vendeurs tiers (objectif initial d'une centaine au 30 juin 2025) enrichissent ainsi le catalogue en ligne de 200 000 nouvelles références.

Le chiffre d'affaires consolidé semestriel du **secteur Alimentaire**, qui inclut les enseignes Bio&Co, Boulangerie Louise et Grand Marché La Marnière s'élève à **71,8** millions d'euros sur le S1 2024/2025 contre 73,7 millions d'euros sur le S1 2023/2024. Les exercices sont désormais comparables, les enseignes Boulangerie Louise et Grand Marché La Marnière, acquises fin 2022, étant pleinement consolidées sur le S1 2023/2024.

Le chiffre d'affaires en données publiées de **Boulangerie Louise** est impacté par les fermetures nettes de 4 magasins intégrés et 4 nouveaux magasins intégrés ont été ouverts à date sur des emplacements attractifs. Les magasins franchisés enregistrent une bonne croissance de leurs ventes comparables sur le semestre écoulé.

Les ventes des **magasins de distribution** alimentaire Frais sont bien orientées. Les magasins Grand Marché La Marnière bénéficient d'une hausse du trafic clients dans un contexte de décélération de l'inflation. Les ventes comparables des magasins Bio&Co enregistrent une bonne croissance en lien avec la refonte de l'offre, plus locale, qui a été finalisée sur l'exercice précédent, et avec l'animation accrue en magasins, ces derniers étant pour la plupart situés dans des zones de consommation de premier plan.

### 1.2.3.2 Charges de personnel

Les charges de personnel restent stables sur le premier semestre 2024/2025 en s'établissant à 100,1 millions d'euros contre 99,1 millions d'euros au premier semestre 2023/2024.

### 1.2.3.3 Autres produits et charges d'exploitation

Les autres produits et charges d'exploitation s'établissent à 65,5 millions d'euros (16,5 % du chiffre d'affaires) sur le premier semestre 2024/2025 contre 69,4 millions d'euros (17,5 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2023/2024. Cette baisse s'explique notamment par les actions mises en œuvre dans le cadre du plan de frugalité.

### 1.2.3.4 Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions, nettes de reprise, atteignent 33,0 millions d'euros sur le premier semestre 2024/2025 contre 33,3 millions d'euros sur le premier semestre 2023/2024.

### 1.2.3.5 Résultat opérationnel courant

Le Résultat opérationnel courant est une perte de 24,0 millions d'euros sur le premier semestre 2024/2025 contre une perte de 25,7 millions d'euros sur le premier semestre 2023/2024.

(4) Le marché du jardin est en recul de - 0,3 % en valeur sur la période Juillet-Novembre 2024 par rapport à la même période en 2023 selon l'association interprofessionnelle Promojardin/Prom'animal.

### 1.2.3.6\_EBITDA ajusté (5)

L'EBITDA ajusté s'élève à 8,9 millions d'euros sur le premier semestre 2024/2025, soit +1,6 million d'euros par rapport au premier semestre 2023/2024 avec une bonne progression sur les deux segments d'activité. Le secteur jardinerie/animalerie bénéficie d'une légère hausse du chiffre d'affaires consolidé et les effets des actions de maîtrise des coûts. L'EBITDA ajusté du secteur Alimentaire bénéficie également des efforts du plan de frugalité et de la bonne performance de l'activité Bio&CO.

### 1.2.3.7\_Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels représentent un produit net de 0,5 millions d'euros au 31 décembre 2024 contre une charge nette de 0,3 million d'euros au 31 décembre 2023. Au 31 décembre 2024, les autres produits et charges opérationnels enregistrent principalement des coûts liés au plan de frugalité.

Au 31 décembre 2023 les autres produits et charges opérationnels intégraient principalement l'impact de la cession des 22 magasins Gamm vert.

### 1.2.3.8\_Résultat opérationnel

Sur le premier semestre 2024/2025, le Résultat opérationnel du Groupe affiche une perte de 23,5 millions d'euros contre une perte de 26,0 millions d'euros sur le premier semestre 2023/2024. Cette amélioration s'explique notamment par la préservation du chiffre d'affaires et les efforts déployés sur la réduction des coûts.

### 1.2.3.9\_Résultat financier

Au 31 décembre 2024, le résultat financier est constitué d'une charge financière nette de 13,5 millions d'euros contre une charge financière nette de 12,3 millions d'euros au 31 décembre 2023.

La répartition des charges financières nettes du Groupe est la suivante :

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Coûts liés à l'endettement financier net du Groupe	(8,8)	(7,3)
Intérêts sur dettes de loyers	(4,6)	(4,3)
Autres produits et charges financiers	(0,1)	(0,7)
<b>Total Résultat financier</b>	<b>(13,5)</b>	<b>(12,3)</b>

Les coûts liés à l'endettement financier net du Groupe sont principalement composés des charges d'intérêts relatives au compte courant avec InVivo Group. La hausse est liée à la variation du niveau d'endettement du Groupe.

La charge d'intérêts sur dettes de loyers, liée à l'application de la norme IFRS 16, s'est élevée à 4,6 millions d'euros sur le premier semestre 2024/2025 contre 4,3 millions d'euros sur le premier semestres 2023/2024.

### 1.2.3.10\_Impôts sur les résultats

Sur le premier semestre 2024/2025, la charge d'impôt est de 1,2 millions d'euros contre une charge d'impôt de 2,9 millions d'euros au premier semestre 2023/2024.

### 1.2.3.11\_Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe affiche ainsi une perte de 38,1 millions d'euros au 31 décembre 2024 par rapport à une perte de 40,8 millions d'euros au 31 décembre 2023, soit une amélioration, en dépit de la légère dégradation des frais financiers consécutive à la hausse du niveau de l'endettement.

## 1.2.4\_Trésorerie et capitaux du Groupe

### 1.2.4.1\_Tableau de flux de trésorerie

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	(7,7)	(45,9)
Flux net provenant des (affecté aux) investissements	(25,0)	(21,7)
Flux net provenant du (affecté au) financement	19,1	63,1

(5) Défini dans la Section 1.2.5 « Réconciliation des indicateurs non IFRS ».

## 1 \_\_ Rapport d'activité

Analyse de l'activité et des résultats consolidés semestriels au 31 décembre 2024

### 1.2.4.1.1\_Flux nets de trésorerie liés à l'activité

Le flux net de trésorerie lié à l'activité est un décaissement de 7,7 millions d'euros au 31 décembre 2024 contre un décaissement de 45,9 millions d'euros au 31 décembre 2023.

Celui-ci est composé :

- d'une capacité d'autofinancement stable avec 9,3 millions d'euros au 31 décembre 2024 contre 9,3 millions d'euros au 31 décembre 2023 ;

- d'une variation du besoin en fonds de roulement de (21,1) millions d'euros au 31 décembre 2024 contre (54,5) millions d'euros au 31 décembre 2023, soit une amélioration de 33,4 millions d'euros, notamment impactée par une gestion rigoureuse des créances clients sur la jardinerie/animalerie et dans une moindre mesure d'une bonne gestion des stocks.

### 1.2.4.1.2\_Flux net provenant des (affecté aux) investissements

Le flux net de trésorerie lié aux investissements est un décaissement de 25,0 millions d'euros au 31 décembre 2024 contre un décaissement de 21,7 millions d'euros au 31 décembre 2023, soit une dégradation de 3,3 millions d'euros. Les investissements opérationnels de la période

sont principalement liés au projet informatique ERP (outil interne de gestion), au développement de la plateforme digitale de gestion commune aux sites internet marchands et à la marketplace, et aux ouvertures d'établissements Boulangerie Louise.

### 1.2.4.1.3\_Flux net provenant du (affecté au) financement

Le flux net de trésorerie lié aux activités de financement représente un encaissement de 19,1 millions d'euros au 31 décembre 2024 contre un encaissement de 63,1 millions

d'euros au 31 décembre 2023, Soit une variation de 44 millions d'euros principalement liée à l'évolution de la variation du besoin en fonds de roulement.

### 1.2.4.2\_Free cash flow

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	(7,7)	(45,9)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(25,6)	(16,8)
Cessions et réductions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1,5	0,6
<b>Free cash flow<sup>(6)</sup></b>	<b>(31,8)</b>	<b>(62,1)</b>

Le Groupe affiche un free cash flow au premier semestre 2024/2025 en amélioration de 30,3 millions d'euros par rapport au premier semestre 2023/2024, grâce principalement à l'amélioration de la variation du besoin en fonds de roulement.

Les investissements opérationnels (25,6 millions d'euros) sont par ailleurs en hausse sur la période en lien principalement avec le développement du projet de logiciel de gestion d'entreprise (ERP), et de la plateforme digitale de gestion commune aux sites internet marchands et à la marketplace et avec l'ouverture des établissements Boulangerie Louise.

### 1.2.4.3\_Dette nette

(en millions d'euros)	31/12/2024	30/06/2024
<b>Dettes à moyen et long terme</b>	<b>563,5</b>	<b>524,5</b>
<i>Dont dettes vis-à-vis d'InVivo Group, maison mère de TERA CT</i>	<i>345,7</i>	<i>290,8</i>
<i>Dont dettes locatives (IFRS 16)</i>	<i>215,1</i>	<i>229,7</i>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>11,7</b>	<b>25,2</b>
<b>Dettes nette</b>	<b>551,8</b>	<b>499,2</b>

Le Groupe affiche une dette nette de 551,8 millions d'euros au 31 décembre 2024 (dont 345,7 millions d'euros avec sa maison mère InVivo Group et 215,1 millions d'euros de passifs de loyer). La variation de l'endettement financier

net entre le 30 juin et le 31 décembre s'explique par la saisonnalité de l'activité, l'endettement net au 30 juin étant structurellement plus faible compte tenu du volume d'affaires important enregistré en fin d'année agricole.

(6) Déterminé à partir du flux net de trésorerie lié à l'activité, augmenté des cessions et réductions d'immobilisations corporelles et incorporelles et après déduction des investissements en immobilisations corporelles et incorporelles.



## 1.2.5 Réconciliation des indicateurs non IFRS

### 1.2.5.1 Volume d'affaires estimé

Le volume d'affaires estimé ou chiffre d'affaires sous enseignes comprend le chiffre d'affaires réalisé par les magasins intégrés et les magasins franchisés/affiliés.

(en millions d'euros)	S1 2024/2025	S1 2023/2024	Variations	
			Données publiées	Données compara- bles <sup>(a)</sup>
<b>Volume d'affaires annuel HT estimé</b>	<b>1 065,2</b>	<b>1 053,5</b>	<b>+ 1,1%</b>	<b>+ 0,7%</b>
Jardinerie/animalerie	988,2	975,1	+ 1,3%	+ 0,9%
Alimentaire	76,9	78,3	- 1,8%	- 2,3%

(a) Périmètre constant en retirant de l'ensemble des variations de périmètre.

Le chiffre d'affaires (IFRS) est défini en Note 6.1 de la Section 6.2 « Notes annexes aux comptes consolidés » du Chapitre 6 « États financiers » du Document d'enregistrement universel 2023/2024.

### 1.2.5.2 EBITDA ajusté

L'EBITDA ajusté est défini comme le Résultat opérationnel courant (ROC) augmenté de l'annulation des charges (ou produits) liés aux dépréciations ou dotations aux amortissements (ou reprises de dotations) des immobilisations.

Le tableau ci-dessous présente la réconciliation entre le Résultat opérationnel courant et l'EBITDA ajusté pour le premier semestre 2024/2025 et 2023/2024.

(en millions d'euros)	S1 2024/2025	S1 2023/2024
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(24,0)</b>	<b>(25,7)</b>
Annulation des charges (ou produits) liés aux dépréciations ou dotations aux amortissements (ou reprise des dotations) des immobilisations	32,9	33,3
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>8,9</b>	<b>7,3</b>

### 1.2.5.3 Free cash flow

Le free cash flow est déterminé à partir du flux net de trésorerie lié à l'activité, augmenté des cessions et réductions d'immobilisations corporelles et incorporelles

et après déduction des investissements en immobilisations corporelles et incorporelles.

Pour le premier semestre 2023/2024 et 2024/2025 :

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	(7,7)	(45,9)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(25,6)	(16,8)
Cessions et réductions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1,5	0,6
<b>Free cash flow</b>	<b>(31,8)</b>	<b>(62,1)</b>

## 1.3 **Perspectives opérationnelles et financières**

Les prévisions présentées ci-dessous sont fondées sur des données, des hypothèses et des estimations considérées comme raisonnables par le Groupe. Ces données et hypothèses sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiées en raison des incertitudes liées notamment à l'environnement économique, financier, comptable, concurrentiel, réglementaire et fiscal ou en fonction d'autres facteurs dont le Groupe n'aurait pas connaissance.

En outre, la matérialisation de certains risques décrits au Chapitre 4 « Facteurs de risque et contrôle interne » de notre Document d'enregistrement universel 2023/2024, approuvé par l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 24 octobre 2024 sous le numéro R. 24-013, pourrait avoir un impact sur les activités, la situation financière, les résultats ou les perspectives du Groupe et donc remettre en cause ces prévisions.

### **Sur l'exercice 2024/2025 :**

Dans un contexte de poursuite des tensions macroéconomiques et des craintes sur le pouvoir d'achat, TERACTION va continuer à déployer son modèle unique et à privilégier la réduction progressive de sa saisonnalité, tout en intensifiant la gestion de ses coûts et de ses stocks.

Le développement de l'Alimentaire se poursuivra avec désormais un objectif de 8 ouvertures de magasins Boulangerie Louise à fin juin 2025 (dont 4 déjà réalisées à fin mars 2025) contre une quinzaine initialement indiquées. Ce décalage résulte de la décision de favoriser la franchise, modèle flexible et plus vertueux en capex, mais aussi plus long à développer que le modèle intégré, dans un marché toujours porteur en France et sur un secteur qui devrait continuer à croître de plus de 8 % entre 2022 et 2026 <sup>(7)</sup>.

En Jardinerie-Animalerie, TERACTION va également accélérer son développement stratégique autour de ses marques propres, avec une cible de pénétration de 26 % du chiffre d'affaires des magasins intégrés au 30 juin 2025 (24,5 % au 31 décembre 2024), de l'optimisation de son parc - tout en continuant notamment à développer son modèle de

franchise- et enfin d'une généralisation progressive de l'omnicanalité dans son réseau. Sur ce dernier axe en particulier, le Groupe prévoit désormais d'accueillir une centaine de vendeurs tiers d'ici à fin juin 2025 (160 à date du communiqué) sur sa marketplace récemment ouverte et vise l'extension de son offre « *click & collect* » à tous ses magasins, y compris franchisés.

Tenant compte de ces éléments, et sans nouvelle dégradation de l'environnement, TERACTION projette un chiffre d'affaires annuel consolidé 2024-2025 de 900 à 950 millions d'euros, en ligne avec l'exercice écoulé. Les performances observées à la date de publication du communiqué permettent de confirmer cet objectif, dans un environnement toujours morose. En dépit d'une décélération de l'inflation <sup>(8)</sup>, les arbitrages de consommation se poursuivent, reflétant un indice de confiance des ménages encore atone <sup>(9)</sup>. En particulier, le marché du Jardin, plus singulièrement impacté par une météo contrastée, s'est inscrit en baisse de - 0,3 % entre juillet et novembre 2024 <sup>(10)</sup>.

Les mesures de réduction des coûts s'accroîtront, avec notamment le déploiement de la seconde moitié du plan de frugalité initié en 2023-2024 (objectif de réduction des coûts de 15 millions d'euros à horizon 30 juin 2025), dont plus de 65 % déjà réalisés au 31 décembre 2024. Le plan de sobriété énergétique, qui se poursuit dans le secteur Jardinerie-Animalerie, sera aussi étendu à l'Alimentaire, notamment aux magasins intégrés de Boulangerie Louise. Il sera adapté aux spécificités de ce secteur (gestion optimisée du chauffage, des fours, des vitrines froides, de l'éclairage...) et comprendra également une campagne de sensibilisation des franchisés.

La gestion fine des stocks sera maintenue afin qu'elle contribue à préserver le free cash-flow dans un environnement jugé durablement sous contrainte, et les investissements opérationnels et financiers récurrents seront maintenus à un niveau adéquat pour la bonne réalisation des plans de la société.

Le Groupe, qui continue à déployer à marche accélérée son modèle unique, reste par ailleurs ouvert à des projets de bon sens.

## 1.4 **Facteurs de risques**

Les facteurs de risque sont les mêmes que ceux présentés au Chapitre 4 « Facteurs de risque et contrôle interne » du Document d'enregistrement universel 2023/2024 du Groupe.

(7) La revue Boulangerie-Pâtisserie de Food Service Vision publiée en janvier 2024.

(8) Baisse des prix à la consommation de 2,4pts sur la même période selon les estimations provisoires de l'INSEE.

(9) Indice de confiance des ménages à 89 en décembre 2024, identique à celui de décembre 2023 et en retrait d'un point par rapport à celui de novembre 2024, durablement inférieur à sa moyenne de long terme (100) selon l'INSEE.

(10) Le marché du jardin est en recul de - 0,3 % en valeur sur la période Juillet-Novembre 2024 par rapport à la même période en 2023 selon l'association interprofessionnelle Promojardin / Prom'animal.

## 1.5 Transactions avec les parties liées

Au cours du premier semestre 2024/2025, il n'y a pas eu de modification significative de la nature des transactions effectuées par le Groupe avec ses parties liées par rapport au 30 juin 2024.

Se référer à la Note 14 de la Section 2.2 « Notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires » du Chapitre 2 du présent Rapport Semestriel.

## 1.6 Événements postérieurs à la clôture

Néant



# États financiers semestriels

<b>2.1</b>	<b>Comptes consolidés semestriels au 31 décembre 2024</b>	<b>12</b>
2.1.1	Compte de résultat consolidé	12
2.1.2	État du résultat global consolidé	13
2.1.3	État de la situation financière consolidée	14
2.1.4	État des flux de trésorerie consolidés	15
2.1.5	État de variation des capitaux propres consolidés	16
<b>2.2</b>	<b>Notes annexes aux comptes consolidés semestriels</b>	<b>17</b>
<b>2.3</b>	<b>Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle</b>	<b>35</b>

## 2.1\_ Comptes consolidés semestriels au 31 décembre 2024

### 2.1.1\_ Compte de résultat consolidé

Compte de résultat consolidé (en millions d'euros)	Note	31/12/2024	31/12/2023
Chiffre d'affaires, hors taxes	5/6.1	396,1	397,3
<b>Revenus Totaux</b>		<b>396,1</b>	<b>397,3</b>
Achats consommés	6.2	(221,5)	(221,2)
Charges de personnel	6.2	(100,1)	(99,1)
Autres produits et charges d'exploitation	6.2	(65,5)	(69,4)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes de reprises	6.2	(33,0)	(33,3)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>(24,0)</b>	<b>(25,7)</b>
Autres produits et charges opérationnels	6.2	0,5	(0,3)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(23,5)</b>	<b>(26,0)</b>
Résultat financier	11.4	(13,5)	(12,3)
<b>Résultat avant impôt et résultat des sociétés mises en équivalence</b>		<b>(37,0)</b>	<b>(38,3)</b>
Impôts sur les bénéfices	9	(1,2)	(2,9)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		(0,7)	(0,5)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>(38,9)</b>	<b>(41,6)</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>(38,9)</b>	<b>(41,6)</b>
Participations ne conférant pas le contrôle		0,9	0,8
<b>Résultat net, part du Groupe</b>		<b>(38,1)</b>	<b>(40,8)</b>
<b>Résultat net par action attribuable aux propriétaires de la société mère</b> (en euros)	Note	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Des activités poursuivies, part du Groupe	12	(0,54)	(0,56)
De l'ensemble consolidé, part du Groupe	12	(0,54)	(0,56)
<b>Résultat net par action dilué</b> (en euros)		<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Des activités poursuivies, part du Groupe		(0,54)	(0,56)
De l'ensemble consolidé, part du Groupe		(0,54)	(0,56)

## 2.1.2\_ État du résultat global consolidé

État du résultat global consolidé (en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(38,9)</b>	<b>(41,6)</b>
Écarts actuariels	-	(0,5)
Effets d'impôt	-	0,1
<b>Autres éléments du résultat global non recyclables au titre du semestre, nets d'impôt</b>	<b>-</b>	<b>(0,4)</b>
<b>Résultat global de l'ensemble consolidé au titre du semestre, net d'impôt</b>	<b>(38,9)</b>	<b>(42,0)</b>
<i>Dont part du Groupe</i>	<i>(38,1)</i>	<i>(41,2)</i>
<i>Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	<i>(0,9)</i>	<i>(0,8)</i>

Les mouvements de chaque semestre sont présentés à la Note 2.1.5.

## 2.1.3 État de la situation financière consolidée

<b>Actifs</b>	Note	<b>31/12/2024</b>	<b>30/06/2024</b>
(en millions d'euros)			
<i>Goodwill</i>	10.1	263,0	262,9
Autres immobilisations incorporelles	10.2	138,8	137,3
Immobilisations corporelles	10.3	89,8	101,7
Actifs au titre de droits d'utilisation	8.1	172,6	208,1
Participations dans les entreprises associées et les coentreprises		10,6	11,2
Autres actifs non courants		7,4	7,4
Actifs d'impôts différés		9,1	10,7
<b>Actifs non courants</b>		<b>691,2</b>	<b>739,3</b>
Stocks		135,1	158,2
Créances clients		119,4	168,5
Autres actifs courants		73,3	70,2
Créances d'impôts courants		1,1	5,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11.2	11,6	26,1
Actifs détenus en vue de la vente		66,0	-
<b>Actifs courants</b>		<b>406,4</b>	<b>428,4</b>
<b>Total Actifs</b>		<b>1 097,6</b>	<b>1 167,7</b>
<b>Passifs</b>	Note	<b>31/12/2024</b>	<b>30/06/2024</b>
(en millions d'euros)			
Capital social	12	0,7	0,7
Primes, titres auto-détenus, autres réserves et résultats		220,6	261,2
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>		<b>221,4</b>	<b>261,9</b>
<b>Intérêts ne donnant pas le contrôle</b>		<b>6,9</b>	<b>7,7</b>
<b>Capitaux propres</b>	2.1.5	<b>228,3</b>	<b>269,6</b>
Provisions pour retraites et engagements assimilés non courantes	13	8,1	9,6
Autres provisions non courantes	13	6,7	7,6
Dettes financières brutes non courantes	11	227,9	210,0
Passifs de loyers non courants	11	159,8	191,4
Dettes non courantes liées aux engagements de rachat d'intérêts ne donnant pas le contrôle	11	10,0	9,9
Passifs d'impôts différés		6,0	6,6
<b>Passifs non courants</b>		<b>418,6</b>	<b>435,1</b>
Dettes fournisseurs		193,8	246,0
Dettes financières brutes courantes	11	109,1	85,6
Passifs de loyers courants	11	32,7	38,3
Dettes d'impôts exigibles		0,2	0,3
Autres dettes courantes		76,0	92,8
Passifs associés à des actifs détenus en vue de la vente		38,8	-
<b>Passifs courants</b>		<b>450,7</b>	<b>463,0</b>
<b>Total Capitaux propres et Passifs</b>		<b>1 097,6</b>	<b>1 167,7</b>



## 2.1.4 État des flux de trésorerie consolidés

Tableau des flux de trésorerie consolidés (en millions d'euros)	Note	31/12/2024	31/12/2023
Résultat net des activités poursuivies		(38,9)	(41,6)
Résultat net des activités abandonnées		-	-
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>(38,9)</b>	<b>(41,6)</b>
Résultat net des sociétés mises en équivalence		0,7	0,5
Dividendes reçus des mises en équivalence		-	-
<i>Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie</i>			
Dotations aux amortissements et aux provisions		34,5	36,2
Reprises sur amortissements et provisions		(2,0)	(1,8)
Pertes/(gains) liés aux variations de juste valeur		0,1	0,4
Plus ou moins-values de cession d'actifs immobilisés		0,5	1,6
Coût de l'endettement financier net	11.4	8,9	7,2
Intérêts financiers nets versés au titre des contrats de location	11.4	4,6	4,3
Charge nette d'impôt		1,0	2,4
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>9,3</b>	<b>9,3</b>
Impôts versés		4,2	(0,6)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	4.1	<b>(21,1)</b>	<b>(54,5)</b>
Stocks et en-cours		(1,0)	11,1
Clients et comptes rattachés		47,8	17,1
Fournisseurs et comptes rattachés		(54,1)	(73,4)
Dettes sociales et fiscales		(9,2)	(12,6)
Autres dettes et créances diverses		(4,7)	3,3
<b>Flux nets de trésorerie liés à l'activité</b>		<b>(7,7)</b>	<b>(45,9)</b>
<b>Acquisition d'immobilisations</b>		<b>(26,0)</b>	<b>(17,4)</b>
Immobilisations incorporelles		(14,3)	(9,6)
Immobilisations corporelles		(11,3)	(7,2)
Immobilisations financières		(0,4)	(0,6)
<b>Cessions et réductions d'immobilisations</b>		<b>1,7</b>	<b>0,4</b>
Immobilisations incorporelles		0,3	0,6
Immobilisations corporelles		1,2	-
Immobilisations financières		0,2	(0,2)
<b>Variations de périmètre</b>	4.2	<b>(0,8)</b>	<b>(4,7)</b>
<b>Flux net provenant des (affecté aux) investissements</b>		<b>(25,0)</b>	<b>(21,7)</b>
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		-	(0,2)
Transactions entre le Groupe et les intérêts ne donnant pas le contrôle		-	-
Cession (acquisition) nette actions propres		(2,1)	-
Subventions d'investissements reçues		-	-
Augmentation des dettes financières	11.3	71,4	109,2
Remboursement des dettes financières	11.3	(17,8)	(16,6)
Remboursement des passifs de loyer	11.3	(19,0)	(17,3)
Intérêts financiers nets versés	11.4	(13,5)	(11,7)
Variation des autres flux de financement		(0,1)	(0,3)
<b>Flux net provenant du (affecté au) financement</b>		<b>19,1</b>	<b>63,1</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(13,6)</b>	<b>(4,5)</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>		<b>25,3</b>	<b>21,5</b>
<i>Dont trésorerie nette d'ouverture des activités poursuivies</i>		25,3	21,5
<i>Dont trésorerie nette d'ouverture des activités détenues en vue de la vente</i>		-	-
<b>Trésorerie de clôture</b>		<b>11,7</b>	<b>17,0</b>
<i>Dont trésorerie nette de clôture des activités poursuivies</i>		11,5	17,0
<i>Dont trésorerie nette de clôture des activités détenues en vue de la vente</i>		0,2	-

## 2.1.5 État de variation des capitaux propres consolidés

Variation des capitaux propres (en millions d'euros)	Capital	Primes liées au capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres réserves	Capitaux propres Part du Groupe	Intérêts ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres Totaux
<b>Capitaux propres au 30 juin 2023</b>	<b>0,7</b>	<b>339,5</b>	<b>95,0</b>	<b>(106,6)</b>	<b>1,1</b>	<b>329,7</b>	<b>9,2</b>	<b>338,9</b>
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(0,4)	(0,4)	-	(0,4)
Affectation du résultat antérieur	-	-	(106,6)	106,6	-	-	-	-
Résultat net	-	-	-	(40,8)	-	(40,8)	(0,8)	(41,6)
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(106,6)</b>	<b>65,8</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(41,2)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(42,0)</b>
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	(0,2)	(0,2)
Variations de périmètre/ % d'intérêt sans prise/ perte de contrôle	-	-	-	-	-	-	(0,2)	(0,2)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2023</b>	<b>0,7</b>	<b>339,5</b>	<b>(11,6)</b>	<b>(40,8)</b>	<b>0,7</b>	<b>288,5</b>	<b>8,1</b>	<b>296,6</b>
<b>Capitaux propres au 30 juin 2024</b>	<b>0,7</b>	<b>339,5</b>	<b>(10,5)</b>	<b>(68,9)</b>	<b>1,1</b>	<b>261,9</b>	<b>7,7</b>	<b>269,6</b>
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	-	-
Affectation du résultat antérieur	-	-	(68,9)	68,9	-	-	-	-
Résultat net	-	-	-	(38,1)	-	(38,1)	(0,9)	(39,0)
Résultat global	-	-	(68,9)	30,8	-	(38,1)	(0,9)	(39,0)
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation actions propres	-	-	(2,1)	-	-	(2,1)	-	(2,1)
Actions gratuites	-	-	(0,2)	-	-	(0,2)	-	(0,2)
Variations de périmètre/ % d'intérêt sans prise/ perte de contrôle	-	-	(0,1)	-	-	(0,1)	-	(0,1)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2024</b>	<b>0,7</b>	<b>339,5</b>	<b>(81,9)</b>	<b>(38,1)</b>	<b>1,1</b>	<b>221,4</b>	<b>6,9</b>	<b>228,3</b>

### Variation des capitaux propres de la période allant du 30 juin 2023 au 31 décembre 2023

La variation des capitaux propres de la période est impactée principalement par le résultat.

### Variation des capitaux propres de la période allant du 30 juin 2024 au 31 décembre 2024

La variation des capitaux propres de la période est impactée principalement par le résultat ainsi que par (2,1) millions d'euros d'annulation comptable d'actions propres à la suite du rachat d'un bloc d'actions de 4,75% détenues par Sycomore Asset Management.

## 2.2 Notes annexes aux comptes consolidés semestriels

Note 1	Informations relatives au groupe TERACTION	18
Note 2	Principes comptables généraux	18
Note 3	Périmètre de consolidation	19
Note 4	Complément d'information sur le tableau de flux de trésorerie	20
Note 5	Information sectorielle	21
Note 6	Données liées à l'activité	21
Note 7	Engagements hors bilan	23
Note 8	Contrats de location	23
Note 9	Impôts	24
Note 10	Immobilisations incorporelles et corporelles	24
Note 11	Structure financière et coûts financiers	27
Note 12	Capital et résultat par action	29
Note 13	Provisions	30
Note 14	Transactions avec les parties liées	30
Note 15	Événements postérieurs à la clôture	31
Note 16	Principales sociétés consolidées	31
Note 17	Normes et interprétations	33



## Note 1 Informations relatives au groupe TERACTION

TERACTION est une société anonyme de droit français, détenue majoritairement par InVivo Group et cotée sur le compartiment professionnel d'Euronext Paris. La Société et ses filiales sont ci-après dénommées « le Groupe » ou « le groupe TERACTION ». Le siège social de TERACTION « la Société », est situé 83 avenue de la Grande Armée, 75116 Paris.

Les comptes semestriels consolidés résumés au 31 décembre 2023 et 31 décembre 2024 reflètent la

situation comptable de la Société et de ses filiales, ainsi que les intérêts du Groupe dans les entreprises associées et coentreprises. Les comptes semestriels consolidés résumés au 31 décembre sont caractérisés par une forte saisonnalité.

Les comptes semestriels consolidés résumés du 31 décembre 2024 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 25 mars 2025.

## Note 2 Principes comptables généraux

### 2.1 Référentiel

Les comptes semestriels consolidés résumés sont établis et présentés conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire. S'agissant de comptes résumés, les notes présentées portent sur les événements et transactions significatifs du semestre et doivent être lues en liaison avec les états financiers consolidés clos au 30 juin 2024.

Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des comptes consolidés semestriels du groupe TERACTION au 31 décembre 2024 sont établis en conformité avec le référentiel « IFRS » (*International Financial Reporting Standards*) publié par l'IASB (*International Accounting Standards Board*) dont le règlement d'adoption est paru au journal officiel de l'Union Européenne à la date

d'arrêtés des comptes par le Conseil d'administration le 25 mars 2025 et dont les principes sont applicables au 31 décembre 2024.

Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission européenne à l'adresse suivante : <https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting-fr>.

Les règles et méthodes comptables utilisés pour ces états financiers consolidés résumés semestriels sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des comptes consolidés de l'exercice clos au 30 juin 2024, à l'exception des normes, amendements et interprétations nouvellement applicables au 1<sup>er</sup> juillet 2024.

### 2.2 Bases de préparation et de présentation des comptes consolidés semestriels

#### 2.2.1 Bases de préparation

Les états financiers consolidés résumés semestriels ont été préparés selon le principe de continuité d'exploitation. À la date d'arrêtés de ces états financiers, la Société estime qu'InVivo Group ne rendra pas exigible sa dette en compte courant dans les 12 prochains mois, et qu'il était ainsi approprié de préparer les comptes consolidés en appliquant le principe de continuité d'exploitation.

#### 2.2.2 Bases d'évaluation

Les états financiers consolidés semestriels sont présentés en millions d'euros. Les montants indiqués dans les états financiers consolidés sont arrondis au million le plus proche et comprennent des données individuellement arrondies. Les calculs arithmétiques effectués sur la base des éléments arrondis peuvent présenter des divergences avec les agrégats ou sous-totaux affichés.

#### 2.2.3 Recours à des estimations et aux jugements

La préparation des états financiers consolidés semestriels, conformément aux règles édictées par les normes IFRS, requiert de la part de la Direction, l'utilisation de jugements, d'estimations et d'hypothèses susceptibles d'avoir une incidence sur les valeurs comptables de

certaines actifs, passifs, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que sur les informations données dans certaines données de l'annexe.

Les hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les résultats réels peuvent s'écarter des estimations. Le Groupe revoit régulièrement ses hypothèses, estimations et appréciations de manière à prendre en compte l'expérience passée et à intégrer les facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Les principaux jugements, estimations et les hypothèses élaborés sur la base des informations disponibles à la date d'arrêtés des comptes, portent en particulier sur :

- les évaluations des actifs non courants et *goodwill* (Note 10) ;
- la détermination des provisions pour dépréciation des stocks ;
- la détermination des provisions pour dépréciation des créances clients ;
- l'estimation des remises, rabais, ristournes et des coopérations commerciales qui sont fixés contractuellement lors des négociations annuelles et peuvent être conditionnels ou inconditionnels.

Les remises, rabais, ristournes et coopérations commerciales sont évalués sur la base des dispositions contractuelles prévues dans les accords signés avec les fournisseurs. L'estimation est réalisée en appliquant le taux de collecte sur la base des achats ristournables estimés à chaque clôture;

- les impôts différés;
- pour l'impôt utilisation du taux effectif moyen attendu pour l'année entière (Note 9);
- les modalités d'application de la norme IFRS 16 dont notamment la détermination des taux d'actualisation et de la durée de location à retenir pour l'évaluation du passif de loyer de contrats disposant d'options de renouvellement ou de résiliation (Note 8);
- les provisions pour risques (Note 11), notamment fiscaux et sociaux et les provisions pour contentieux;
- les dettes sur regroupement d'entreprise, notamment les options d'achat évaluées selon les modalités prévues dans les pactes d'actionnaires.

### 2.3\_Faits marquants

#### Départ de Ludovic Holinier

Le Conseil d'administration du 16 octobre 2024 a acté le départ de Ludovic Holinier, Directeur Général Délégué, en poste depuis le 1<sup>er</sup> mars 2024, pour convenances personnelles.

#### Rachat par TERACTION du bloc d'actions de 4,75 % détenues par Sycomore Asset Management

Le 28 novembre 2024, TERACTION annonce le rachat d'un bloc d'actions de 4,75 % détenues par Sycomore Asset

Management qui a exprimé auprès de la Direction générale de TERACTION son intention de céder l'intégralité de ses actions TERACTION, soit 3 489 212 actions représentant 4,75 % du capital. Le Conseil d'administration de TERACTION a, le 27 novembre 2024, approuvé, à l'unanimité le rachat hors marché de ce bloc d'actions dans le cadre de son programme de rachat d'actions autorisé par l'Assemblée générale mixte du 15 décembre 2023 dans sa 19<sup>e</sup> résolution. Les actions TERACTION ainsi acquises seront affectées intégralement à des fins d'annulation, et seront annulées dans les 12 mois de la réalisation de l'opération.

## Note 3\_Périmètre de consolidation

### 3.1\_Variations de périmètre de l'exercice clos le 31 décembre 2024

La société InVivo Grand Public Services a été fusionnée dans TERACTION Retail le 1<sup>er</sup> juillet 2024.

Par ailleurs, la société Soumo est à présent à 100 % dans le périmètre à la suite du rachat et à l'engagement de rachat de titres auprès des minoritaires.

## Note 4\_ Complément d'information sur le tableau de flux de trésorerie

### 4.1\_ Réconciliation de la variation du besoin en fonds de roulement avec les postes du bilan

Besoin en Fonds de Roulement (en millions d'euros)	30/06/2024	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	Variations de périmètre	Reclassement IFRS 5	Autres variations	31/12/2024
Stocks et en-cours	(158,2)	(1,0)	-	26,7	(2,6)	(135,1)
Clients	(168,5)	49,1	-	0,1	-	(119,4)
Fournisseurs	246,0	(49,6)	-	(1,3)	(1,3)	193,8
Dettes sociales et fiscales	24,9	(9,2)	-	(0,4)	-	15,4
Autres dettes et créances diverses	(7,7)	(10,5)	-	0,2	(0,4)	(18,2)
<b>Total Besoin en Fonds de Roulement</b>	<b>(63,4)</b>	<b>(21,1)</b>	<b>-</b>	<b>25,3</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(63,4)</b>

La diminution des créances clients de la période allant du 30 juin 2024 au 31 décembre 2024 s'explique principalement par une forte diminution sur la période des retards clients supérieurs à 30 jours sur la Jardinerie/Animalerie.

La diminution des dettes fournisseurs de la période allant du 30 juin 2024 au 31 décembre 2024 est principalement liée à l'activité des entités InVivo Retail Production Marchandises et Marque Passion Production.

Besoin en Fonds de Roulement (en millions d'euros)	30/06/2023	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	Variations de périmètre	Autres variations	31/12/2023
Stocks et en-cours	(169,7)	11,0	(1,7)	(3,9)	(164,4)
Clients	(155,8)	15,1	(0,1)	-	(140,9)
Fournisseurs	259,4	(62,4)	1,8	6,8	206,1
Dettes sociales et fiscales	29,8	(12,6)	0,2	1,9	19,4
Autres dettes et créances diverses	(30,4)	(5,8)	(0,3)	10,6	(0,5)
<b>Total Besoin en Fonds de Roulement</b>	<b>(66,7)</b>	<b>(54,7)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>15,5</b>	<b>(106,0)</b>

### 4.2\_ Incidence sur la trésorerie des variations de périmètre

Incidence sur la trésorerie des variations de périmètre (en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Montant payé pour les prises de contrôle	(0,8)	(5,0)
Disponibilités/(Découverts bancaires) liés aux prises de contrôle	-	0,3
<b>Incidence des variations de périmètre</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(4,7)</b>

Au 31 décembre 2024, l'incidence nette des opérations sur la trésorerie du Groupe résulte des décaissements sur les acquisitions antérieures des titres Bucéphale Jardicor pour 0,5 millions d'euros et Jardí Cubelles pour 0,2 millions d'euros. Il figure également un décaissement de 0,1 million d'euros à la suite de l'acquisition des titres Soumo auprès des minoritaires.

Au 31 décembre 2023, l'incidence nette des opérations sur la trésorerie est liée principalement à l'acquisition des titres de Bucéphale Jardicor pour le prix décaissé de 2,8 millions d'euros et du décaissement du solde sur l'acquisition de Grand Marché La Marnière pour 2,7 millions d'euros.

## Note 5\_ Information sectorielle

### Indicateurs clés par secteur opérationnel

(en millions d'euros)	31/12/2024			31/12/2023		
	Jardinerie/ animalerie	Alimentaire	Total	Jardinerie/ animalerie	Alimentaire	Total
Chiffre d'affaires	324,3	71,8	396,1	323,6	73,7	397,3

Au 31 décembre 2024, le chiffre d'affaires inter secteurs est non significatif.

(en millions d'euros)	31/12/2024			31/12/2023		
	Jardinerie/ animalerie	Alimentaire	Total	Jardinerie/ animalerie	Alimentaire	Total
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(23,1)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(24,0)</b>	<b>(24,0)</b>	<b>(1,8)</b>	<b>(25,7)</b>
Annulation des charges (ou produits) liés aux dépréciations ou dotations aux amortissements (ou reprises de dotations) des immobilisations	26,6	6,3	32,9	26,9	6,1	33,0
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>3,5</b>	<b>5,4</b>	<b>8,9</b>	<b>2,9</b>	<b>4,4</b>	<b>7,3</b>

(en millions d'euros)	31/12/2024			30/06/2024		
	Jardinerie/ animalerie	Alimentaire	Total	Jardinerie/ animalerie	Alimentaire	Total
Créances clients	114,5	4,8	119,4	165,0	3,5	168,5
Actifs non courants	6,0	1,4	6,4	5,9	1,5	7,4
Immobilisations corporelles	68,6	21,2	89,8	80,7	21,0	101,7
Immobilisations incorporelles	112,8	26,0	138,8	108,2	29,1	137,3
Goodwill	116,1	146,9	263,0	116,0	146,9	262,9
<b>Sous-total</b>	<b>418,0</b>	<b>200,3</b>	<b>618,3</b>	<b>475,8</b>	<b>202,0</b>	<b>677,8</b>
<b>Total Bilan</b>	<b>1016,9</b>	<b>80,8</b>	<b>1097,6</b>	<b>1091,1</b>	<b>76,6</b>	<b>1167,7</b>

## Note 6\_ Données liées à l'activité

### 6.1\_Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Ventes de marchandises	356,3	329,4
Production vendue de biens	0,1	0,1
Ventes de prestations de services	39,6	68,0
Escomptes accordés aux clients	-	(0,1)
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>396,1</b>	<b>397,3</b>

Les ventes de marchandises correspondent aux ventes réalisées dans les magasins intégrés ou sur les sites de e-commerce du Groupe et réalisées dans le cadre de l'activité jardinerie/animalerie et aux activités de distribution alimentaire.

Les ventes de prestations de services correspondent principalement aux revenus issus des activités de franchise.

## 2 États financiers semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés semestriels

### 6.2 Résultat opérationnel courant

#### 6.2.1 Achats consommés

Achats consommés (en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Achats consommés	(212,6)	(210,9)
Énergie et carburant	(6,6)	(8,4)
Fournitures administratives et petit équipement	(2,2)	(1,9)
<b>Total Achats consommés</b>	<b>(221,5)</b>	<b>(221,2)</b>

Au 31 décembre 2024, le poste d'achats consommés inclut un impact de 1,1 million d'euros suite au changement d'estimation relatif à la comptabilisation de provisions pour factures non parvenues à plus de quatre ans.

#### 6.2.2 Charges de personnel

Charges de personnel (en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Salaires et traitements	(74,2)	(75,9)
Charges sociales	(25,0)	(24,0)
Autres charges de personnel	(0,1)	0,6
Intéressement et participation des salariés	(0,7)	0,2
<b>Total Charges de personnel</b>	<b>(100,1)</b>	<b>(99,1)</b>

Au 31 décembre 2024, le montant d'intéressement et de participation des salariés correspond à l'intéressement versé au titre de l'exercice 2024 non provisionné. Par ailleurs, le dénouement de la tranche 1 du plan d'actions gratuites conduit à une reprise de provision de 0,3 m€.

#### 6.2.3 Autres produits et charges d'exploitation

Autres produits et charges d'exploitation (en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Commissions et courtages sur ventes	(1,2)	(0,1)
Transports sur ventes	(4,8)	(4,6)
Entretien réparation et maintenance	(8,4)	(7,6)
Locations	(9,5)	(8,5)
Déplacements, missions, réceptions	(2,0)	(2,6)
Publicité et relations publiques	(9,2)	(8,8)
Honoraires, études, documentations	(7,4)	(8,2)
Frais de personnel externe	(4,0)	(4,0)
Impôts et taxes	(4,1)	(6,0)
Dépréciation des actifs circulants nettes de reprises	(0,8)	(1,3)
Autres produits et charges d'exploitation	(14,1)	(17,9)
<b>Total Autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>(65,4)</b>	<b>(69,4)</b>

Au 31 décembre 2024, le montant des charges de location de (9,5) millions d'euros est constitué majoritairement de charges locatives et des charges de locations non éligibles à retraitement selon IFRS 16 (Note 8.2) contre (8,5) millions d'euros au 31 décembre 2023.

#### 6.2.4 Dotations aux Amortissements et provisions

Dotations aux amortissements et aux provisions (en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(5,0)	(4,8)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(9,5)	(10,7)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(18,3)	(17,5)
Dotations nettes sur autres provisions pour risques et charges d'exploitation	(0,1)	(0,3)
<b>Total Dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>(33,0)</b>	<b>(33,3)</b>



### 6.2.5 Autres produits et charges opérationnels

Autres produits et charges opérationnels (en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Mouvements nets sur dépréciations d'actifs immobilisés	0,6	1,4
Autres	(0,1)	(1,7)
<b>Total Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>0,5</b>	<b>(0,3)</b>

Au 31 décembre 2024, les autres produits et charges opérationnels enregistrent principalement des coûts liés au plan de frugalité, des indemnités de départ de salariés ainsi que les coûts d'ouverture/fermeture des boulangeries Louise compensés par des régularisations de créances et un ajustement sur écart d'évaluation.

Au 31 décembre 2023 les autres produits et charges opérationnels enregistrent principalement l'impact de la cession des 22 magasins Gamm vert.

## Note 7\_ Engagements hors bilan

Le Groupe ne détient pas d'engagement hors bilan au 31 décembre 2024.

Les comptes courants avec InVivo Group représentent 261,8 millions d'euros au 31 décembre 2023 et 115,8 millions

d'euros au 31 décembre 2024 (Note 11.3.1). A la date d'arrêt de ces états financiers, la Société a déterminé qu'il n'était pas probable qu'InVivo Group demande le remboursement, dans les 12 prochains mois, de ces comptes courants classés en dette court terme.

## Note 8\_ Contrats de location

Les informations relatives aux contrats de location sont présentées ci-après.

### 8.1\_ Informations relatives au bilan

#### Composition et variation des actifs au titre de droits d'utilisation

Droits d'utilisation (en millions d'euros)	Terrains	Constructions	Autres immobilisations corporelles	Total
<b>30/06/2024</b>	<b>0,5</b>	<b>189,7</b>	<b>17,9</b>	<b>208,1</b>
Augmentations	-	4,7	1,0	5,7
Dotations	-	(16,8)	(1,6)	(18,4)
Reclassement IFRS5	-	(20,3)	(0,9)	(21,2)
Autres	-	(1,6)	-	(1,6)
<b>31/12/2024</b>	<b>0,5</b>	<b>155,7</b>	<b>16,4</b>	<b>172,6</b>

## 2\_ États financiers semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés semestriels

### Passifs de loyers

Passifs de loyers (en millions d'euros)	31/12/2024	30/06/2024
Part courante	32,7	38,3
Part non courante	159,8	191,4
<b>Total Passifs de loyers</b>	<b>192,5</b>	<b>229,7</b>
<i>Dont jardinerie/animalerie</i>	<i>173,4</i>	<i>208,7</i>
<i>Dont alimentaire</i>	<i>19,1</i>	<i>21,0</i>

L'analyse des échéances des passifs de loyers est présentée en Note 11.

### 8.2\_ Informations relatives au compte de résultat

Les montants suivants ont été reconnus au compte de résultat sur l'exercice au titre des contrats de location ne rentrant pas dans le champ d'application de la norme IFRS 16 :

Locations (en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Locations immobilières	(1,9)	(1,9)
Locations mobilières	(2,9)	(1,9)
Charges locatives et de copropriété	(4,7)	(4,6)
<b>Total Locations</b>	<b>(9,5)</b>	<b>(8,5)</b>

### 8.3\_ Informations relatives au tableau des flux de trésorerie

Le montant total décaissé sur l'exercice au titre des contrats de location s'élève à 28,2 millions d'euros au 31 décembre 2024 (26,2 millions d'euros pour la période arrêtée au 31 décembre 2023).

## Note 9\_ Impôts sur les bénéfices

La charge d'impôt sur les résultats s'élève à (1,2) millions d'euros au premier semestre 2024/2025, soit un taux effectif d'impôt (TEI) de - 3,3 % (contre (2,9) millions d'euros au premier semestre 2023/2024 correspondant à un taux effectif d'impôt de - 7,5 %).

Le taux effectif d'impôt de l'exercice 2024/2025 s'explique principalement par une charge d'impôt société qui sera quasi nulle en raison de l'intégration fiscale mise en place sur l'exercice précédent.

## Note 10\_ Immobilisations incorporelles et corporelles

### 10.1\_ Goodwill

#### 10.1.1 Variation de la valeur nette comptable par activités

Écarts d'acquisition nets par activité (en millions d'euros)	Jardinerie/ animalerie	Alimentaire	Total
<b>30/06/2024</b>	<b>116,0</b>	<b>146,9</b>	<b>262,9</b>
Variations de périmètre	-	-	-
Autres variations	0,1	-	0,1
<b>31/12/2024</b>	<b>116,1</b>	<b>146,9</b>	<b>263,0</b>

### 10.1.2 Autres variations

Les autres variations sur la jardinerie/animalerie correspondent à des reclassements de fonds commerciaux en écarts d'acquisitions.

## 10.2\_ Autres immobilisations incorporelles

### 10.2.1 Composition

(en millions d'euros)	31/12/2024			30/06/2024		
	Valeurs brutes	Amortissements et pertes de valeur	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Amortissements et pertes de valeur	Valeurs nettes
Concessions, brevets, licences et marques	117,8	(36,7)	81,1	120,2	(38,7)	81,6
Droits au bail	3,2	(0,5)	2,7	4,2	(1,0)	3,2
Autres immobilisations incorporelles	32,9	(17,2)	15,7	35,5	(16,5)	19,0
Immobilisations incorporelles en cours	37,4	-	37,4	30,9	-	30,9
Frais de recherche & développement	4,6	(2,6)	2,0	3,5	(0,8)	2,6
<b>Autres immobilisations incorporelles</b>	<b>195,9</b>	<b>(57,1)</b>	<b>138,8</b>	<b>194,4</b>	<b>(57,1)</b>	<b>137,3</b>

Les concessions, brevets, licences et marques sont majoritairement constitués par des marques.

Les autres immobilisations incorporelles sont principalement constituées par la relation franchisée Jardiland

reconnue lors de l'exercice d'allocation du prix d'acquisition pour 21,5 millions d'euros.

Les immobilisations incorporelles en cours concernent le projet d'informatique ERP et le développement du site e-commerce enseigne.com.

### 10.2.2 Variations des autres immobilisations incorporelles

Autres immobilisations incorporelles (en millions d'euros)	Concessions, brevets, licences et marques	Droits au bail	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Frais de recherche & développement	Valeurs nettes
<b>30/06/2024</b>	<b>81,6</b>	<b>3,2</b>	<b>19,0</b>	<b>30,9</b>	<b>2,6</b>	<b>137,3</b>
Augmentations	4,4	-	0,4	8,5	0,1	13,4
Diminutions	(0,3)	-	-	-	-	(0,3)
Dotations	(2,3)	(0,3)	(1,8)	-	(0,8)	(5,1)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
Reclassement IFRS5	(2,7)	(0,1)	(0,1)	(0,7)	-	(3,6)
Autres reclassements	0,5	(0,1)	(1,9)	(1,3)	-	(2,9)
<b>31/12/2024</b>	<b>81,1</b>	<b>2,7</b>	<b>15,7</b>	<b>37,4</b>	<b>2,0</b>	<b>138,8</b>

À l'exception des licences de logiciels, la rubrique «Concessions, brevets, licences et marques» comprend essentiellement la valeur des marques identifiées lors des acquisitions opérées par le Groupe.

## 2 États financiers semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés semestriels

### 10.3 Immobilisations corporelles

#### 10.3.1 Composition

(en millions d'euros)	31/12/2024			30/06/2024		
	Valeurs brutes	Amortissements et pertes de valeur	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Amortissements et pertes de valeur	Valeurs nettes
Terrains	15,2	(0,2)	14,9	16,2	(0,4)	15,8
Constructions	113,0	(80,2)	32,9	124,1	(85,4)	38,7
Installations techniques, matériel et outillage industriels	40,2	(32,6)	7,5	51,2	(43,0)	8,1
Autres immobilisations corporelles	146,2	(118,7)	27,5	166,3	(133,0)	33,3
Immobilisations corporelles en cours	4,8	-	4,8	4,6	-	4,6
Avances et acomptes	2,2	-	2,2	1,1	-	1,1
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>321,5</b>	<b>(231,7)</b>	<b>89,8</b>	<b>363,5</b>	<b>(261,8)</b>	<b>101,7</b>

#### 10.3.2 Variation des immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles (en millions d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage industriels	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	Avances et acomptes	Valeurs nettes
<b>30/06/2024</b>	<b>15,8</b>	<b>39,3</b>	<b>7,5</b>	<b>33,3</b>	<b>4,6</b>	<b>1,1</b>	<b>101,7</b>
Augmentations	-	1,4	2,1	3,6	2,8	1,0	10,9
Diminutions	(0,1)	(0,5)	(0,1)	(0,2)	-	-	(0,9)
Dotations	-	(3,7)	(1,2)	(5,0)	-	-	(9,9)
Reprises	-	0,3	-	0,1	-	-	0,4
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Reclassement IFRS5	(0,8)	(4,7)	(1,6)	(5,0)	(0,5)	-	(12,6)
Autres Reclassements	-	1,3	0,3	0,6	(2,1)	-	0,1
<b>31/12/2024</b>	<b>14,9</b>	<b>33,5</b>	<b>6,9</b>	<b>27,5</b>	<b>4,8</b>	<b>2,2</b>	<b>89,8</b>

#### 10.4 Dépréciation des actifs non courants (incorporels, corporels et goodwill)

Conformément à la norme IAS 36 - Dépréciation d'actifs, les *goodwill* ne sont pas amortis et font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an. À chaque arrêté

semestriel, conformément à la norme, le Groupe identifie les potentiels indices de pertes de valeur et réalise des tests supplémentaires en cas d'identification de tels indices.

## Note 11\_ Structure financière et coûts financiers

### 11.1\_ Ventilation des actifs et passifs financiers par catégorie d'instrument

#### Actifs financiers

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des actifs financiers selon les catégories de la norme IFRS 9.

Au 30 juin 2024 (en millions d'euros)	Valeur des actifs financiers	Ventilation par catégorie d'instruments			
		Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	Actifs financiers à la juste valeur par OCI	Instruments de couverture comptable	Actifs financiers au coût amorti
Autres actifs non courants	7,4	1,9			5,5
Créances clients	168,5				168,5
Autres actifs courants	70,2				70,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26,1	26,1			-

Au 31 décembre 2024 (en millions d'euros)	Valeur des actifs financiers	Ventilation par catégorie d'instruments			
		Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	Actifs financiers à la juste valeur par OCI	Instruments de couverture comptable	Actifs financiers au coût amorti
Autres actifs non courants	7,4	1,9			5,5
Créances clients	119,4				119,4
Autres actifs courants	73,3				73,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11,6	11,6			-

#### Passifs financiers

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des passifs financiers selon les catégories de la norme IFRS 9.

Au 30 juin 2024 (en millions d'euros)	Valeur des passifs financiers	Ventilation par catégorie d'instruments		
		Passifs comptabilisés au coût amorti	Passifs liés aux « PUTs » minoritaires	Instruments dérivés
Autres emprunts et dettes financières	295,6	295,6		
Dettes liées aux engagements de rachat d'intérêts ne donnant pas le contrôle	9,9		9,9	
Passifs de loyers	229,7	229,7		
Dettes fournisseurs	246,0	246,0		
Autres dettes	92,8	92,8		

Au 31 décembre 2024 (en millions d'euros)	Valeur des passifs financiers	Ventilation par catégorie d'instruments		
		Passifs comptabilisés au coût amorti	Passifs liés aux « PUTs » minoritaires	Instruments dérivés
Autres emprunts et dettes financières	337,1	337,1		
Dettes liées aux engagements de rachat d'intérêts ne donnant pas le contrôle	10,0		10,0	
Passifs de loyers	192,5	192,5		
Dettes fournisseurs	193,8	193,8		
Autres dettes	76,0	76,0		

La variation des dettes liées aux engagements de rachat d'intérêts ne donnant pas le contrôle correspond à la charge de désactualisation enregistrée sur la période en résultat financier.

## 2 États financiers semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés semestriels

### 11.2 Trésorerie nette

Au 31 décembre 2024, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ne sont soumis à aucune restriction significative.

Trésorerie et équivalents de trésorerie (en millions d'euros)	31/12/2024	30/06/2024
Compte courant de trésorerie centralisée débiteur avec des mises en équivalence	0,3	-
Disponibilités	11,3	26,1
<b>Trésorerie active</b>	<b>11,6</b>	<b>26,1</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie actifs</b>	<b>11,6</b>	<b>26,1</b>
Concours bancaires courants	0,1	0,9
Compte courant de trésorerie centralisée créditeur avec InVivo Group	-	-
<b>Trésorerie passive</b>	<b>0,1</b>	<b>0,9</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>11,5</b>	<b>25,3</b>

### 11.3 Emprunts et dettes financières

#### 11.3.1 Variation des dettes financières

Dettes nettes (en millions d'euros)	30/06/2024	Émissions	Remboursements	Variation de la trésorerie nette	Reclassements IFRS 5	Autres variations	31/12/2024	Dont part à un an au plus	Dont part entre 1 et 5 ans	Dont part à plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	4,0	-	(1,3)	-	-	-	2,6	1,7	0,9	0,1
Passifs de loyer	229,7	5,7	(19,0)	0,1	(22,6)	(1,3)	192,5	32,6	102,0	58,0
Intérêts courus sur emprunts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes financières diverses	290,8	71,4	(16,5)	-	(11,4)	-	334,3	107,4	226,9	-
<b>Dettes à moyen et long-terme</b>	<b>524,5</b>	<b>77,2</b>	<b>(36,9)</b>	<b>0,1</b>	<b>(34,0)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>529,5</b>	<b>141,7</b>	<b>329,7</b>	<b>58,1</b>
(+) Dettes liées à un groupe d'actifs détenus en vue de la vente	-	-	-	-	34,0	-	34,0	16,1	16,1	1,8
(+) Trésorerie passive	0,9	-	-	(0,9)	-	-	0,1	0,1	-	-
<b>(=) Total emprunts et dettes financières</b>	<b>525,3</b>	<b>77,2</b>	<b>(36,9)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>-</b>	<b>(1,3)</b>	<b>563,6</b>	<b>157,9</b>	<b>345,8</b>	<b>59,9</b>
(-) Trésorerie active liée à un groupe d'actifs détenus en vue de la vente	-	-	-	-	0,2	-	0,2	0,2	-	-
(-) Trésorerie active	26,1	-	-	(14,3)	(0,2)	-	11,6	11,6	-	-
<b>(=) Dette nette</b>	<b>499,2</b>	<b>77,3</b>	<b>(36,9)</b>	<b>13,5</b>	<b>-</b>	<b>(1,3)</b>	<b>551,8</b>	<b>146,1</b>	<b>345,8</b>	<b>59,9</b>

Au 31 décembre 2024, la position nette est un passif de 551,8 millions d'euros. Elle comprend :

- un solde de dettes auprès des établissements de crédit pour 2,6 millions d'euros ;
- des passifs de loyers constatés conformément à IFRS 16 pour 215,1 millions d'euros ;
- un découvert pour 0,1 million d'euros (Note 11) ;
- les comptes courants avec InVivo Group pour 115,7 millions d'euros ; à la date d'autorisation de

ces états financiers, la Société a déterminé qu'il n'était pas probable qu'InVivo Group demande le remboursement, dans les 12 prochains mois, de ces comptes courants classés en dette court terme, et qu'il était ainsi approprié de préparer les comptes consolidés semestriels en appliquant le principe de continuité d'exploitation ;

- les dettes vis-à-vis d'InVivo Group pour 230,0 millions d'euros ;
- une trésorerie active pour 11,8 millions d'euros.

Les dettes sont contractées en euros et se décomposent de la façon suivante entre taux fixe et taux variable :

(en millions d'euros)	31/12/2024	Montant à taux fixe	Montant à taux variable
Emprunts auprès des établissements de crédit	2,6	2,6	-
Dettes financières diverses	334,3	70,3	264,0
Dettes financières liées à un groupe d'actifs détenus en vue de la vente	11,4	-	11,4
<b>Dettes à moyen et long-terme</b>	<b>348,3</b>	<b>72,9</b>	<b>275,4</b>

Les dettes financières diverses à taux variable correspondent aux comptes courants avec InVivo Group (Note 7).

Le 31/12/2024, la société TERACTION SA a contracté un swap emprunteur taux fixe en EUROS pour se protéger contre une éventuelle remontée des taux d'intérêt pour un notionnel de 50,0 millions d'euros.

#### 11.4\_Résultat financier

Résultat financier (en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Coût de la dette nette	(13,4)	(11,6)
<b>Coûts liés aux financements</b>	<b>(13,4)</b>	<b>(11,6)</b>
<i>Dont intérêts financiers sur les passifs de loyers</i>	(4,6)	(4,3)
Autres charges et produits financiers	(0,1)	(0,7)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,7)</b>
<b>Total Résultat financier</b>	<b>(13,5)</b>	<b>(12,3)</b>

La variation du résultat financier est liée à la variation du niveau d'endettement.

## Note 12\_Capital et résultat par action

#### 12.1\_Résultat net par action

##### Nombre d'actions

	31/12/2024	31/12/2023
<b>Nombre dilué d'actions entrant dans le calcul</b>		
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice</b>		
Actions ordinaires totales	73 427 897	73 394 741
Actions ordinaires auto-détenues	3 521 522	2 287
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation avant dilution</b>	<b>69 906 375</b>	<b>73 392 454</b>
<b>Total des actions après dilution</b>	<b>69 906 375</b>	<b>73 392 454</b>

L'augmentation des actions ordinaires auto-détenues s'explique par le rachat par TERACTION des actions détenues par Sycomore Asset Management, soit 3 489 212 actions représentant 4,75 % du capital en vue de les annuler dans les douze mois.

## 2 États financiers semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés semestriels

### Résultat net par actions

Résultat net par action attribuable aux propriétaires de la société mère (en euros)	31/12/2024	31/12/2023
Des activités poursuivies, part du Groupe	(0,54)	(0,56)
De l'ensemble consolidé, part du Groupe	(0,54)	(0,56)

Résultat net par action dilué (en euros)	31/12/2024	31/12/2023
Des activités poursuivies, part du Groupe	(0,54)	(0,56)
De l'ensemble consolidé, part du Groupe	(0,54)	(0,56)

## Note 13\_Provisions

### 13.1\_Provisions pour retraites et engagements assimilés

Provisions pour avantages du personnel (en millions d'euros)	30/06/2024	Dotations	Utilisations	Reprises	Reclassement IFRS 5	31/12/2024
Provision pour charges – indemnités de départ en retraite (IDR)	8,6	0,6	(0,2)	(0,1)	(1,7)	7,3
Provision pour charges – médailles du travail et autres avantages	1,0	-	-	-	(0,2)	0,8
<b>Total Provisions pour avantages du personnel</b>	<b>9,6</b>	<b>0,6</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(1,9)</b>	<b>8,1</b>

### 13.2\_Autres provisions

Autres provisions (en millions d'euros)	30/06/2024	Dotations	Utilisations	Reprises	Reclassement IFRS 5	31/12/2024
Provisions pour litiges	4,6	0,3	-	-	-	4,8
Provisions pour risques et charges divers	2,0	0,2	(0,4)	(0,3)	(0,1)	1,4
Provisions pour restructurations	1,0	-	-	(0,5)	-	0,5
<b>Total Autres provisions</b>	<b>7,6</b>	<b>0,5</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>6,7</b>
Dont non courant	7,6	0,5	(0,4)	(0,8)	(0,1)	6,7
Dont courant	-	-	-	-	-	-

Les contentieux provisionnés au 30 juin 2024 n'ont pas connu d'évolution significative au cours du semestre.

## Note 14\_Transactions avec les parties liées

Les parties liées sont :

- les sociétés mères (principalement InVivo Group et Union InVivo);
- les entités qui exercent un contrôle conjoint ou une influence notable sur l'entité;
- les filiales;
- les franchisés lorsqu'ils sont adhérents de l'Union InVivo;
- les entreprises associées (principalement GVSE);
- les membres du Conseil d'administration et membres du comité de Direction.



La Société entretient des relations habituelles, dans le cadre de la gestion courante du Groupe, avec l'ensemble de ses filiales. La Société et ses filiales bénéficient de l'assistance en matière stratégique de la société InVivo Group, société de contrôle ultime, avec laquelle des conventions de conseil et d'assistance en matière stratégique ont été conclues. Elles bénéficient également d'autres prestations courantes de la part d'InVivo Group

et d'InVivo Management (mise à disposition de personnel et de locaux). Le montant enregistré en autres charges d'exploitation relatif à ces conventions envers TERACTION s'élève à 17,6 millions d'euros.

La Société bénéficie du support de la trésorerie centrale d'InVivo Group pour la gestion de ses financements.

## Note 15\_ Événements postérieurs à la clôture

Néant.

## Note 16\_ Principales sociétés consolidées

Les filiales contrôlées exclusivement par le Groupe sont consolidées en intégration globale.

Les filiales sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint en vertu d'un pacte d'actionnaires sont consolidées en mise en équivalence et sont signalées par (1).

Les filiales sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence et sont signalées par (2).

Les filiales ayant fusionné dans d'autres entités du Groupe sont signalées par (3).

Lieu	31/12/2024		30/06/2024			
	% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt		
<b>Asie</b>						
<b>Chine</b>						
GHF Sourcing		Shenzhen	100 %	100 %	100 %	100 %
JARDI Sourcing		Hong Kong	100 %	100 %	100 %	100 %
<b>Europe</b>						
<b>Espagne</b>						
Jardi Camp de Tarragona		Gavà (Barcelona)	100 %	100 %	100 %	100 %
Jardi Gava		Gavà (Barcelona)	100 %	100 %	100 %	100 %
Jardi la Pobla de Vallbona		Gavà (Barcelona)	100 %	100 %	100 %	100 %
Jardi Oleiros		Gavà (Barcelona)	100 %	100 %	100 %	100 %
Jardi Sant Cugat		Gavà (Barcelona)	100 %	100 %	100 %	100 %
Jardiland Espana		Gavà (Barcelona)	100 %	100 %	100 %	100 %
Jardi Cubelles		Gavà (Barcelona)	100 %	100 %	100 %	100 %
<b>France</b>						
BEILLOT		Maurepas	51 %	100 %	51 %	100 %
Bio&Co Le Marché Aix en Provence		Aix-en-Provence	100 %	100 %	100 %	100 %
Bio&Co Le Marché Bouc Bel air		Aix-en-Provence	100 %	100 %	100 %	100 %
Bio&Co Le Marché Lambesc		Aix-en-Provence	100 %	100 %	100 %	100 %
Bio&Co Le Marché Mazargues		Aix-en-Provence	100 %	100 %	100 %	100 %
Bio&Co Le Marché Salon de Provence		Aix-en-Provence	100 %	100 %	100 %	100 %
Bio&Co Le Marché Toulon		Aix-en-Provence	100 %	100 %	100 %	100 %
Bio&Co Le Marché Vallauris		Aix-en-Provence	100 %	100 %	100 %	100 %
Campus nature		Paris	100 %	100 %	100 %	100 %
Frais d'Ici		Paris	100 %	100 %	100 %	100 %
Gamm vert		Paris	95,91 %	95,91 %	95,91 %	95,91 %
Gamm vert Ouest		Loudéac	69,90 %	67,04 %	69,90 %	67,04 %
Gamm vert Sud-Ouest		Montbartier	71,36 %	68,44 %	71,36 %	68,44 %
Gamm vert Synergies Ouest		Angers	100 %	100 %	100 %	100 %
GVSE		Saint-Priest	(2) 40 %	38,36 % (2)	40 %	38,36 %
Holding Louise		Feignies	74,56 %	66,67 %	74,56 %	66,67 %

## 2 États financiers semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés semestriels

Lieu			31/12/2024		30/06/2024	
			% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt
InVivo Grand Public Services	Paris	(3)	0 %	0 %	100 %	100 %
InVivo Retail Production Marchandises	Paris		100 %	98,79 %	100 %	98,79 %
InVivo Retail Services	Paris		100 %	100 %	100 %	100 %
InVivo Retail Supply Chain	Angers		100 %	100 %	100 %	100 %
Jardi Béziers	Paris		65 %	65 %	65 %	65 %
Jardi La Teste	La Teste-de-Buch	(2)	48,97 %	48,97 % (2)	48,97 %	48,97 %
Jardiland SAS	Paris		100 %	100 %	100 %	100 %
MARNIERE VIANDE	Maurepas		51 %	100 %	51 %	100 %
Marque Passion Production	Paris		100 %	100 %	100 %	100 %
MAULDRE PRIMEURS	La-Queue-lez-Yvelines		51 %	100 %	51 %	100 %
Nalod's	Saint-Jean-Bonnefonds		100 %	100 %	100 %	100 %
New Retail Food Concept	Sèvres		51 %	100 %	51 %	100 %
Parc Beaupuy SCI	Paris	(2)	50 %	50 % (2)	50 %	50 %
PFMC	Paris		100 %	100 %	100 %	100 %
PLAISIR FRAIS	Paris		51 %	100 %	51 %	100 %
ROLONI	Aix-en-Provence		100 %	100 %	100 %	100 %
Sci-InVivo Retail	Paris		100 %	100 %	100 %	100 %
SICAAP	Saintes	(2)	41,88 %	40,17 % (2)	41,88 %	40,17 %
SOUUMO	Paris		100 %	98,44 %	88,28 %	86,86 %
TERACT	Paris		100 %	100 %	100 %	100 %
TERACT Retail	Paris		100 %	100 %	100 %	100 %
<b>Portugal</b>						
LDA JARDI MAIA JARDINS DECORACAO	MAIA		100 %	100 %	100 %	100 %

La Holding Louise détient 123 boulangeries localisées principalement dans le Nord et Nord-Ouest de la France.

## Note 17\_ Normes et interprétations

### Nouvelles normes applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024

Norme (date d'application pour le Groupe)	Description de la norme
<b>Amendement à IFRS 16</b> Passif de location relatif à une cession-bail	Ces amendements sont d'application rétrospective.  Le 22 septembre 2022, l'IASB a publié un amendement à IFRS 16 relatif à l'évaluation initiale et ultérieure du droit d'utilisation et de l'obligation locative découlant d'une transaction de cession-bail.  Cet amendement a été adopté par l'Union européenne le 20 novembre 2023. Il n'a pas d'impact sur les comptes consolidés intermédiaires du groupe au 31 décembre 2024.
<b>Amendements à IAS 1</b> Classement des passifs en tant que passifs courants et non courants	Ces amendements sont d'application prospective. L'IASB a publié des amendements à IAS 1 entre janvier 2020 et octobre 2022 relatifs au classement des passifs courants ou non courants pour des passifs assortis de clauses de covenants et dettes convertibles. Ces amendements ont été adoptés par l'Union européenne le 19 décembre 2023. Ils n'ont pas d'impact sur les comptes consolidés intermédiaires du groupe au 31 décembre 2024.
<b>Amendement à IAS 7 et IFRS 7</b> Accords de financement fournisseurs	Ces amendements sont d'application prospective. Le 25 mai 2023, l'IASB a publié un amendement à IAS 7 et IFRS 7 relatif aux informations à fournir dans les états financiers sur les effets d'accords de financement de fournisseurs, tels que les accords d'affacturage inversé, sur la situation financière, les flux de trésorerie d'une entité et sur son exposition au risque de liquidité. Cet amendement a été adopté par l'Union européenne le 15 mai 2024. Il n'est pas applicable au Groupe au 31 décembre 2024.



## Nouveaux textes IFRS applicables au plus tôt à partir de 2025

Norme	Description de la norme
<p>(date d'application pour le Groupe sous réserve de l'adoption par l'UE)</p> <p><b>Amendements à IFRS 18</b> Présentation et informations à fournir dans les états financiers</p>	<p>Le 9 avril 2024, l'IASB a publié la norme IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers ». IFRS 18 remplacera IAS 1 ainsi que les interprétations IFRIC et SIC associées afin de permettre aux investisseurs de disposer d'informations plus transparentes et comparables sur la performance financière des entreprises au travers de trois axes principaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● l'amélioration de la comparabilité du compte de résultat avec l'introduction de nouvelles catégories de produits et de charges (exploitation, investissement et financement) et la mise en place de sous-totaux obligatoires ;</li> <li>● l'amélioration des informations communiquées sur les indicateurs de performance ; et</li> <li>● la revue de la pertinence des informations à communiquer dans les états financiers ou dans les notes annexes afin que celles-ci soient le plus utiles aux investisseurs.</li> </ul> <p>La nouvelle norme, non adoptée par l'Union européenne, sera applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2027 avec une application rétrospective. Sous réserve d'adoption, cette norme pourra faire l'objet d'une application anticipée dès 2026.</p> <p>L'impact d'IFRS 18 sur la présentation des états financiers et des annexes aux états financiers est en cours d'analyse par le Groupe.</p>
<p><b>Amendements à IAS 21</b> Absence de convertibilité</p>	<p>Le 15 août 2023, l'IASB a publié l'amendement à IAS 21 Lack of Exchangeability, Effets des variations des cours des monnaies étrangères relatif à la détermination du taux de change d'une devise inconvertible applicable à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025.</p>
<p><b>Amendements à IFRS 9 et IFRS 7</b> Classement et évaluation des instruments financiers</p>	<p>Le 30 mai 2024, l'IASB a publié des amendements aux normes IFRS 9 et IFRS 7 relatifs au classement et à l'évaluation des instruments financiers applicables au plus tôt au 1<sup>er</sup> janvier 2026 (sous réserve de leur adoption par l'Union européenne).</p>

Ces interprétations et amendements ne devraient pas avoir d'incidence significative sur les comptes consolidés intermédiaires du Groupe.

## 2.3 Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société TERACTION, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### 1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la Direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies

significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

### 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Neuilly-sur-Seine et Nantes, le 25 mars 2025

Les Commissaires aux comptes

**GRANT THORNTON**

Membre français de Grant Thornton International  
Laurent Bouby

**ERNST & YOUNG et Autres**

Willy Rocher



# Attestation des responsables du Rapport Financier Semestriel 2024/2025 de TERACTION

Monsieur,

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et que le rapport semestriel d'activité figurant dans le Rapport financier semestriel 2024/2025 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de l'incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

À Paris, le 25 mars 2025

**Moez-Alexandre Zouari**  
Directeur général

**TERACT**

teract.com

Création et réalisation : Agence Marc Praquin

