

Paris, le 4 mars 2026

Résultats

du 1^{er} semestre 2025-2026



Résultats du 1^{er} semestre 2025-2026 de TERACT impactés comme attendu par les cessions de magasins, dans un environnement toujours morose et perturbé

Dépôt par InVivo Group agissant de concert avec les Fondateurs d'un projet d'Offre Publique de Retrait suivie d'un Retrait obligatoire sur les titres TERACT afin d'accompagner la nouvelle trajectoire de la société

- **Chiffre d'affaires du S1 2025-2026** de 361,9 M€, contre 389,3 M€¹ au S1 2024 - 2025, en baisse de -3,3% en données comparables et de -7,1% en données publiées, s'expliquant comme annoncé par les cessions de magasins en franchise, dans un contexte de consommation toujours morose, qui affecte aussi l'**EBITDA ajusté** (4,7 M€ au 31 décembre 2025 versus 8,9 M€ au 31 décembre 2024) et le **Free Cash-Flow** ((60,2) M€ au 31 décembre 2025 versus (31,8) M€ au 31 décembre 2024).
- **Résultat net part du Groupe** à (89,4) M€ contre (38,1) M€ au S1 2024-2025 impacté par la dépréciation du *Goodwill* de Boulangerie Louise de (50,4) M€.
- Exécution très rapide du **nouveau Plan stratégique** qui permet d'atteindre plusieurs objectifs dès fin 2025 :
 - En Jardinerie / Animalerie
 - o **97% du parc déjà franchisé** vs objectif d'un retour total en franchise d'ici fin 2026 pour Gamm vert,
 - o Fin de l'expérimentation Noé, La Maison des Animaux (3 points de vente) intervenue en décembre 2025,
 - o **Réorganisation attendue** d'ici fin juin 2026 des fonctions supports et logistique de l'activité Jardinerie/animalerie **quasi-ment achevée début 2026**,
 - o Taux de **pénétration des marques propres à 25,8% fin 2025** vs cible de 27,5% d'ici fin juin 2026,
 - o Avancées majeures de l'activité e-commerce avec un objectif de **croissance à deux chiffres** déjà atteint depuis le 30 juin 2025 et un nombre de 320 vendeurs tiers à fin 2025.
 - Dans l'Alimentaire
 - o Performance de la **franchise chez Boulangerie Louise** en ligne avec les objectifs, **modèle de développement désormais poursuivi**,
 - o **Cession de Bio&Co finalisée** depuis octobre 2025,
 - o Bonnes performances des rayons-phares dans les magasins Frais.
- Quasi-intégralité des **35 M€ de cessions de magasins encaissés à fin décembre 2025** et 22,7 M€ de réductions de coûts déjà atteints à fin décembre 2025 sur un montant total cumulé visé de 40 M€ d'ici à fin juin 2027.
- Suite à l'annonce du 15 janvier 2026, InVivo Group et les Fondateurs ont déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) un **projet d'Offre Publique de Retrait suivie d'un Retrait obligatoire sur les titres TERACT** le 5 février 2026. Ce projet et l'évolution capitalistique envisagés s'inscrivent dans une démarche de clarification stratégique, de stabilité actionnariale et d'efficacité opérationnelle de TERACT. Dans ce contexte, InVivo Group a vocation à reprendre l'intégralité du capital de TERACT afin d'accompagner pleinement cette trajectoire².

¹ Dans le cadre de l'augmentation des flux liés à ses marques propres, le groupe TERACT a réévalué son schéma comptable concernant la présentation des services et coopérations commerciales reçus de ses fournisseurs. Au 30 juin 2025, une analyse de ces services reçus, où TERACT agit comme « principal » selon la norme IFRS 15, a conduit à une révision de leur présentation au compte de résultat. Désormais, ces services, qui étaient auparavant inclus dans le chiffre d'affaires de TERACT, sont présentés en déduction des achats consommés. L'impact de ce changement est une baisse du chiffre d'affaires de (6,8) M€ sur les comptes clos au 31 décembre 2024.

² L'ensemble de la documentation relative à ce projet d'Offre est disponible sur le site internet de TERACT : <https://teract.com/offre-publique-de-retrait>

TERACT (Euronext Paris : TRACT, ISIN : FR001400BMH7) publie ses résultats semestriels pour la période se terminant le 31 décembre 2025 arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 3 mars 2026. Les comptes consolidés semestriels résumés ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

Préambule sur la 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 (1er janvier – 30 juin) plus fort que le premier (1er 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.

Chiffres clés du S1 2025-2026

Répartition du chiffre d'affaires par secteur

(en millions d'euros)	S1 2025-2026	S1 2024-2025	Variations	
			Données publiées	Données comparables ³
Chiffre d'affaires	361,9	389,3⁴	-7,1%	-3,3%
Jardinerie/animalerie	294,2	317,5	-7,3%	-3,9%
Alimentaire	67,6	71,8	-5,8%	-0,8%

Indicateurs financiers

(en millions d'euros)	S1 2025-2026	S1 2024-2025
Chiffre d'affaires	361,9	389,3⁴
EBITDA ajusté⁵	4,7	8,9
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>1,3%</i>	<i>2,3%</i>
Résultat opérationnel courant	(25,5)	(24,0)
Résultat net part du Groupe	(89,4)	(38,1)
Free cash flow⁶	(60,2)	(31,8)

³ Périmètre constant en retraitant de l'ensemble des variations de périmètre.

⁴ Dans le cadre de l'augmentation des flux liés à ses marques propres, le groupe TERACT a réévalué son schéma comptable concernant la présentation des services et coopérations commerciales reçus de ses fournisseurs. Au 30 juin 2025, une analyse de ces services reçus, où TERACT agit comme « principal » selon la norme IFRS 15, a conduit à une révision de leur présentation au compte de résultat. Désormais, ces services, qui étaient auparavant inclus dans le chiffre d'affaires de TERACT, sont présentés en déduction des achats consommés. L'impact de ce changement est une baisse du chiffre d'affaires de (6,8) M€ sur les comptes clos au 31 décembre 2024.

⁵ 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.

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.

Analyse des résultats du 1^{er} semestre 2025 – 2026

Le **chiffre d'affaires consolidé** s'élève à **361,9 M€** au S1 2025 – 2026, en baisse de -7,1% en données publiées et de -3,3% en données comparables, impacté comme annoncé par les mouvements de magasins, dans un environnement toujours morose et perturbé.

Le chiffre d'affaires du **secteur Jardinerie/Animalerie**, qui inclut les enseignes Jardiland, Gamm vert (et rayons Frais d'ICI), Delbard et Jardineries du Terroir, s'élève à **294,2 M€** sur le 1^{er} semestre 2025-2026, contre 317,5 M€⁷ au S1 2024-2025, en baisse de -7,3% en données publiées et de -3,9% en données comparables, en lien avec le passage en franchise des 38 magasins Gamm vert sur la période, comme indiqué à l'occasion des résultats annuels 2024 – 2025⁸. En dépit d'un contexte de consommation toujours difficile, TERACT poursuit ses objectifs stratégiques en atteignant au 31 décembre 2025 un taux de pénétration de ses marques propres de **25,8%** des ventes des magasins intégrés, et en réalisant par ailleurs une croissance à deux chiffres dans son activité e-commerce sans discontinuer depuis le 30 juin 2025.

Dans le **secteur Alimentaire**, qui inclut les enseignes Grand Marché La Marnière et Boulangerie Louise, le chiffre d'affaires de **67,6 M€** enregistre au S1 2025 – 2026 une baisse de -5,8% en données publiées et de -0,8% en données comparables, liée là aussi à la cession de Bio&Co en octobre 2025 et aux moindres performances de certains magasins Boulangerie Louise intégrés. A contrario, les magasins franchisés affichent une performance positive sur le semestre grâce à ce modèle plus flexible, plus vertueux en capex et plus performant. Enfin, les bonnes performances des magasins Grand Marché La Marnière dans le Frais Alimentaire sont tirées par les rayons-phares du fruits & légumes, de la volaille et de la boucherie.

L'EBITDA ajusté s'élève à **4,7 M€** sur le premier semestre 2025-2026 contre 8,9 M€ au premier semestre 2024- 2025, en raison de la diminution du chiffre d'affaires, dans un contexte toujours perturbé. Le cumul des cessions de magasins en franchises, des fermetures, des plans de frugalité et de réduction de coûts, a toutefois permis de réduire visiblement les postes achats de marchandises et charges de personnel. Le **taux de marge d'EBITDA ajusté** s'inscrit à 1,3% contre 2,3% au 31 décembre 2024, en lien avec les différents effets mentionnés.

Le **résultat opérationnel courant** s'inscrit en perte de **(25,5) M€** au 31 décembre 2025, contre (24,0) M€ au 31 décembre 2024. La dégradation du résultat opérationnel, qui s'inscrit à (75,7) M€ contre (23,5) M€ au S1 2024 – 2025 est principalement due aux autres produits et charges opérationnels du semestre qui s'élèvent à (50,2) M€ contre un produit net de 0,5 M€ au S1 2024 – 2025. Cette charge intègre principalement sur le S1 2025-2026 la dépréciation du *Goodwill* de Boulangerie Louise. Le contexte économique défavorable a pesé sur les performances du Groupe, en particulier sur les magasins Boulangerie Louise intégrés, entraînant la révision du plan d'affaires relatif à l'UGT Boulangerie Louise. Sur la base de ce nouveau plan, un test de dépréciation a été mis en œuvre et a conduit à la constatation d'une dépréciation du *Goodwill* relatif à l'UGT Boulangerie Louise pour (50,4) M€ au 31 décembre 2025 (sans impact cash).

⁷ Dans le cadre de l'augmentation des flux liés à ses marques propres, le groupe TERACT a réévalué son schéma comptable concernant la présentation des services et coopérations commerciales reçus de ses fournisseurs. Au 30 juin 2025, une analyse de ces services reçus, où TERACT agit comme « principal » selon la norme IFRS 15, a conduit à une révision de leur présentation au compte de résultat. Désormais, ces services, qui étaient auparavant inclus dans le chiffre d'affaires de TERACT, sont présentés en déduction des achats consommés. L'impact de ce changement est une baisse du chiffre d'affaires de (6,8) M€ sur les comptes clos au 31 décembre 2024.

⁸ Voir Communiqué du 8 octobre 2025.

Les autres produits et charges opérationnels sur le S1 2025-2026 incluent dans une moindre mesure les effets positifs des plus-values de cession de Bio&Co et des magasins Gamm vert.

Le **résultat net part du groupe** est une perte de **(89,4) M€** au 31 décembre 2025, contre une perte de (38,1) M€ au 31 décembre 2024, en lien avec la dégradation du résultat opérationnel détaillée plus haut, alors que le résultat financier est stable et l'impôt sur les bénéfices quasiment nul au S1 2025 – 2026.

Structure financière au 31 décembre 2025

Free-cash flow

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	(58,8)	(7,7)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(9,8)	(25,6)
Cessions et réductions d'immobilisations corporelles et incorporelles	8,4	1,5
Free cash flow	(60,2)	(31,8)

Le groupe affiche un **free cash-flow** au 31 décembre 2025 à **(60,2) M€** contre (31,8) M€ au 31 décembre 2024, impacté par des flux nets de trésorerie liés à l'activité qui sont un décaissement de (58,8) M€, contre un décaissement de (7,7) M€ au 31 décembre 2024.

La capacité d'autofinancement est en baisse à (0,1) M€ au 31 décembre 2025 contre 9,3 M€ au 31 décembre 2024, principalement liée à la baisse de l'EBITDA. Par ailleurs, la variation du BFR a été affectée au S1 2025 – 2026 ((58,6) M€ au 31 décembre 2025 contre (21,1) M€ au 31 décembre 2024), en particulier sur le segment jardinerie/animalerie : TERACT s'est assuré de régler ses fournisseurs dans les meilleurs délais. Par ailleurs, la bonne gestion des stocks a permis une optimisation de cette composante du BFR.

Enfin, les **Capex** sont en forte baisse sur la période (9,8 M€ contre 25,6 M€ au 31 décembre 2024), suite notamment aux cessions de magasins et à la rationalisation des dépenses informatiques.

Dette nette

(en millions d'euros)	31/12/2025	30/06/2025
Dettes à moyen et long terme	554,7	476,7
Dont dettes vis-à-vis d'InVivo Group, maison mère de TERACT	361,0	271,1
Dont dettes locatives (IFRS 16)	191,7	204,0
Dettes liées à un groupe d'actifs détenus en vue de leur vente	7,8	31,5
Trésorerie nette	9,2	11,8
Dette nette	553,3	496,3

La **dette nette** du Groupe s'élève à **553,3 M€** au 31 décembre 2025 (stable vs 551,8 M€ au 31 décembre 2024), dont 361,0 M€ avec sa maison mère InVivo Group et 191,7 M€ de passifs de loyer. Son évolution par rapport au 30 juin 2025 s'explique essentiellement 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.

Perspectives

Perspectives opérationnelles, stratégiques et financières

Dans le cadre de sa feuille de route, et à l'issue d'une revue approfondie de ses activités, TERACT a initié le 27 juin 2025 une nouvelle étape de son développement. De nouveaux objectifs opérationnels, stratégiques et financiers ont été annoncés, qui visent à consolider son modèle de croissance :

Dans la Jardinerie/animalerie :

- Le retour en franchise d'ici fin 2026 de l'intégralité du réseau Gamm vert, pour capitaliser sur un modèle performant et agile, qui a fait ses preuves. Au 31 décembre 2025, 97% du parc est déjà franchisé contre 94% à fin juin 2025. Par ailleurs, à la suite de l'accord signé avec la coopérative Natera, 31 magasins sont passés sous enseigne Gamm vert à compter du 1er juillet 2025, et 12 autres se sont affiliés pour leur approvisionnement.
- La fin de l'expérimentation Noé, La Maison des Animaux (3 points de vente), qui est intervenue en décembre 2025.
- La réorganisation d'ici fin juin 2026 des fonctions supports et logistique de l'activité Jardinerie/animalerie pour mieux accompagner les enseignes dans leur développement, préserver leur compétitivité et réinvestir durablement dans les prix et dans la rénovation des magasins ; celle-ci a été quasiment achevée début 2026.
- Une cible de pénétration des marques propres portée à 27,5% du chiffre d'affaires des magasins intégrés d'ici fin juin 2026 et qui atteint 25,8% au 31 décembre 2025.
- La généralisation progressive de l'omnicanalité, avec un objectif de croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires e-commerce d'une part (déjà atteint au 30 juin puis au 31 décembre 2025) et d'environ 350 vendeurs tiers sur la marketplace d'autre part, d'ici fin juin 2026 (au 31 décembre 2025, plus de 320 vendeurs étaient actifs sur la marketplace).

Dans l'Alimentaire :

- L'accélération du modèle de Boulangerie Louise, incluant le développement conjoint de la location-gérance (avec une cible d'au moins 10% du parc au 30 juin 2026), et de la franchise (avec un objectif allant jusqu'à 5 magasins d'ici à fin juin 2026).
- La cession de Bio&Co (7 points de vente), qui a été finalisée en octobre 2025, après une entrée en négociations exclusives le 17 septembre avec marcel&fils, enseigne bio du sud-est de la France.

Les cessions de magasins à réaliser d'ici fin juin 2026 totalisent déjà, à fin décembre, quasiment l'intégralité du montant à encaisser de 35 M€, en incluant celle de Bio&Co. La plupart des cessions s'opérant en franchise, ceci implique une perte d'environ 10% du chiffre d'affaires annuel consolidé 2024 - 2025 (en année pleine), avec toutefois le transfert d'une partie de ce montant en volume d'affaires.

Le Groupe poursuivra également son pilotage rigoureux du BFR et de ses composantes, et va étendre son plan de réduction de coûts initié fin juin 2023, dont une nouvelle tranche de 5,4 M€ a été réalisée sur le semestre. Ainsi, la nouvelle cible vise désormais à atteindre un montant total cumulé de 40 M€ sur 4 ans à fin juin 2027 (incluant les 22,7 M€ déjà réalisés en cumul à date).

Cette stratégie et les objectifs envisagés permettront à TERACT de renforcer sa place de leader dans le secteur de la Jardinerie/animalerie et de mieux satisfaire les attentes clients, tout en poursuivant son développement dans l'Alimentaire.

Annexes

1. Faits marquants du 1^{er} semestre 2025 – 2026**Refinancement**

Afin de refinancer l'emprunt à 7 ans in fine échu en septembre 2025, TERACT a contracté auprès du groupe InVivo un nouvel emprunt remboursable in fine en octobre 2030, d'un montant de 70 M€. TERACT maintient ainsi un socle de financement à moyen/long terme stable et solide.

Regroupement des équipes parisiennes des fonctions Support sur un site unique

Dans le cadre de la rationalisation des activités TERACT, la société a décidé de transférer et regrouper ses équipes vers un site situé à Montrouge. Cette centralisation vise à renforcer la collaboration, améliorer le fonctionnement opérationnel et accompagner le développement du groupe. Le déménagement est intervenu en octobre 2025.

Annulation des actions en auto-détention suivant le rachat par TERACT d'un bloc d'actions de 4,75 % détenues par Sycomore Asset Management

Après l'annonce du 28 novembre 2024 de TERACT concernant le rachat d'un bloc d'actions de 4,75 % détenues par Sycomore Asset Management et leur affectation intégralement à des fins d'annulation, le Conseil d'administration du 7 octobre 2025, dans le cadre de l'autorisation qui lui a été donnée par l'Assemblée générale en vue d'annuler les actions rachetées par TERACT dans les conditions prévues à l'article L. 22-10-62 du Code de commerce, a acté l'annulation de 3 489 212 actions auto-détenues d'une valeur nominale de 0,01 euros (un centime) chacune et la réduction du capital corrélative.

Un environnement de consommation morose qui pèse sur les performances du groupe, malgré des plans d'économies compensatoires

Le semestre a été marqué par une consommation française morose dans un contexte d'incertitude persistante. Le moral des ménages demeure nettement inférieur à sa moyenne de long terme et l'épargne reste privilégiée, atteignant des niveaux élevés⁹.

Dans ce contexte, le Groupe continue de déployer son plan de réduction de coûts initié fin 2023, avec 5,4 M€ d'économies réalisées sur ce semestre (soit un total de 22,7 M€ depuis le début du plan).

L'incertitude a toutefois continué de peser sur les performances, en particulier sur les magasins Boulangerie Louise intégrés, entraînant la révision du plan d'affaires. En conséquence, une dépréciation de (50,4) M€ sur le *Goodwill* de Boulangerie Louise a été constatée.

Déroulement et exécution rapide de la feuille de route stratégique annoncé le 27 juin 2025 sur le S1 2025/2026

- La fin de l'expérimentation Noé, La Maison des Animaux en décembre 2025 (3 points de vente).
- Le passage en franchise de 38 magasins Gamm vert.
- La réorganisation des fonctions supports et logistique de l'activité Jardinerie/Animalerie quasiment achevée.
- La cession de Bio&Co à marcel&fils le 30 octobre 2025 (7 points de vente).

Moisson de trophées et récompenses pour les enseignes et les collaborateurs

- Selon la certification Vasano du 1^{er} janvier 2026, Gamm vert est l'enseigne de Jardinerie n°1 en termes de notations sur Google en 2025.
- Plusieurs enseignes Jardiland ont été récompensées pour leurs initiatives locales en matière de RSE par les Ze Awards, attribués en novembre 2025.
- Boulangerie Louise se classe pour la première fois dans le top 3 de la nouvelle catégorie « Boulangeries » du classement Vasano 2026 des enseignes les mieux notées sur Google en 2025.
- Jardiland & Gamm vert sont dans le top 10 du Palmarès 2026 de la Relation Client (Human Consulting Group x Les Echos) sur 200 entreprises auditées, marquant l'engagement des équipes au service d'une relation plus humaine et à l'écoute de son écosystème.

⁹ En décembre 2025, l'indice de confiance des ménages s'établit à 90 selon l'INSEE.

2. Evénements post-clôture

Dépôt par InVivo Group et par les Fondateurs d'un projet d'Offre Publique de Retrait suivie d'un Retrait obligatoire sur les titres TERACT¹⁰

Suite à l'annonce du 15 janvier 2026, InVivo Group et les Fondateurs ont déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) un projet d'Offre Publique de Retrait suivie d'un Retrait obligatoire sur les titres TERACT le 5 février 2026.

Ce projet et l'évolution capitalistique envisagés s'inscrivent dans une démarche de clarification stratégique, de stabilité actionnariale et d'efficacité opérationnelle de TERACT. Dans ce contexte, InVivo Group a vocation à reprendre l'intégralité du capital de TERACT afin d'accompagner pleinement cette trajectoire.

3. Parc de magasins

	31/12/2024	30/06/2025	Ouvertures	Acquisitions	Fermatures/ Cessions	Transferts	Total Mouve- ments	31/12/2025
Jardinerie/animalerie								
•	1 537	1 536	40		-114		-74	1 462
Jardiland	173	171						171
Intégrés	107	108						108
Franchisés/Affiliés	66	63						63
Gamm vert (incluant rayons Frais d'Ici)	1 122	1 117	37		-101	1	-63	1 054
Intégrés	74	71			-1	-38	-39	32
Franchisés/Affiliés	1 048	1 046	37		-100 ¹¹	39	-24	1 022
Delbard/Jardinerie du Terroir	239	245	3		-10	-1	-8	237
Franchisés/Affiliés	239	245	3		-10	-1	-8	237
Noé, la maison des animaux	3	3			-3		-3	
Intégrés	3	3			3		3	
Alimentaire	133	135			-7		-7	128
Boulangerie Louise	123	125						125
Intégrés	113	113						113
Franchisés/Affiliés	10	12						12
Grand Marché La Marnière	3	3						3
Intégrés	3	3						3
Bio&Co	7	7			-7		-7	
Intégrés	7	7			-7		-7	
Groupe	1 670	1 671	40		-121		-81	1 590

¹⁰ L'ensemble de la documentation relative à ce projet d'Offre est disponible sur le site internet de TERACT : <https://teract.com/offre-publique-de-retrait>.

¹¹ Résiliation d'un contrat avec une coopérative adhérente.

4. Volume d'affaires¹²

(en millions d'euros)	S1 2025-2026	S1 2024-2025	Variations	
			Données publiées	Données Comparables ¹³
Volume d'affaires HT estimé	1 018,4	1065,2	-4,4%	-2,7%
Jardinerie/animalerie	945,3	988,2	-4,3%	-2,9%
Alimentaire	73,1	76,9	-5,0%	-0,3%

5. Réconciliation des indicateurs financiers non IFRS

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 2025/2026 et 2024/2025.

(en millions d'euros)	S1 2025/2026	S1 2024/2025
Résultat opérationnel courant	(25,5)	(24,0)
Annulation des charges (ou produits) liés aux dépréciations ou dotations aux amortissements (ou reprise des dotations) des immobilisations	30,2	32,9
EBITDA ajusté	4,7	8,9

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 2024/2025 et 2025/2026 :

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	(58,8)	(7,7)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(9,8)	(25,6)
Cessions et réductions d'immobilisations corporelles et incorporelles	8,4	1,5
Free cash flow	(60,2)	(31,8)

¹² Le volume d'affaires ou le chiffre d'affaires sous enseignes comprend le chiffre d'affaires réalisé par les magasins intégrés et les magasins franchisés/affiliés.

¹³ Périmètre constant en retraçant de l'ensemble des variations de périmètre. Hors affiliés.

5. Compte de résultat consolidé

Compte de résultat consolidé (en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024 Retraité ^(a)
Chiffre d'affaires, hors taxes (a)	361,9	389,3
Revenus Totaux	361,9	389,3
Achats consommés (a)	(199,0)	(214,7)
Charges de personnel	(96,4)	(100,1)
Impôts et taxes	(4,6)	(4,1)
Autres produits et charges d'exploitation	(57,3)	(61,4)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes de reprises	(30,0)	(33,0)
Résultat opérationnel courant	(25,5)	(24,0)
Autres produits et charges opérationnels	(50,2)	0,5
Résultat opérationnel	(75,7)	(23,5)
Résultat financier	(13,4)	(13,5)
Résultat avant impôt et résultat des sociétés mises en équivalence	(89,1)	(37,0)
Impôts sur les bénéfices	(0,3)	(1,2)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(1,3)	(0,7)
Résultat net des activités poursuivies	(90,7)	(38,9)
Résultat net des activités abandonnées	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	(90,7)	(38,9)
Participations ne conférant pas le contrôle	1,3	0,9
Résultat net, part du Groupe	(89,4)	(38,1)

(a) Retraitements en application de la norme IFRS 15 présentés dans la note 6.1 de l'annexe aux comptes consolidés.

6. Etat de la situation financière déconsolidé

Actifs (en millions d'euros)	31/12/2025	30/06/2025
Goodwill	213,2	263,6
Autres immobilisations incorporelles	141,7	143,3
Immobilisations corporelles	81,5	83,6
Actifs au titre de droits d'utilisation	171,8	184,0
Participations dans les entreprises associées et les coentreprises	10,1	11,5
Autres actifs non courants	6,3	7,0
Actifs d'impôts différés	6,8	6,8
Actifs non courants	631,3	699,9
Stocks	132,7	130,1
Créances clients	119,3	139,3
Autres actifs courants	62,9	62,4
Créances d'impôts courants	0,9	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13,9	12,1
Actifs détenus en vue de la vente	17,8	59,7
Actifs courants	347,5	404,4
Total Actifs	978,8	1104,2

Passifs (en millions d'euros)	31/12/2025	30/06/2025
Capital social	0,7	0,7
Primes, titres auto-détenus, autres réserves et résultats	121,4	210,8
Capitaux propres, part du Groupe	122,1	211,6
Intérêts ne donnant pas le contrôle	4,6	6,1
Capitaux propres	126,8	217,7
Provisions pour retraites et engagements assimilés non courantes	8,8	8,3
Autres provisions non courantes	10,2	12,0
Dettes financières brutes non courantes	226,5	158,4
Passifs de loyers non courants	161,3	170,5
Dettes non courantes liées aux engagements de rachat d'intérêts ne donnant pas le contrôle	7,6	6,6
Passifs d'impôts différés	6,2	6,2
Passifs non courants	420,6	362,0
Dettes fournisseurs	176,4	253,2
Dettes financières brutes courantes	140,2	114,6
Passifs de loyers courants	31,4	33,5
Dettes d'impôts exigibles	0,3	0,3
Autres dettes courantes	74,5	87,5
Passifs associés à des actifs détenus en vue de la vente	8,7	35,4
Passifs courants	431,4	524,6
Total Capitaux propres et Passifs	978,8	1104,2

7. Etat des flux de trésorerie consolidés

Tableau des flux de trésorerie consolidés (en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Résultat net des activités poursuivies	(90,7)	(38,9)
Résultat net des activités abandonnées	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	(90,7)	(38,9)
Résultat net des sociétés mises en équivalence	1,3	0,7
Dividendes reçus des mises en équivalence	-	-
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
Dotations aux amortissements et aux provisions	87,6	34,5
Reprises sur amortissements et provisions	(4,4)	(2,0)
Pertes/(gains) liés aux variations de juste valeur	0,1	0,1
Plus ou moins-values de cession d'actifs immobilisés	(6,9)	0,5
Coût de l'endettement financier net	8,1	8,9
Intérêts financiers nets versés au titre des contrats de location	4,8	4,6
Charge nette d'impôt	0,0	1,0
Capacité d'autofinancement	(0,1)	9,3
Impôts versés	(0,1)	4,2
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(58,6)	(21,1)
Stocks et en-cours	10,0	(1,0)
Clients et comptes rattachés	20,1	47,8
Fournisseurs et comptes rattachés	(80,8)	(54,1)
Dettes sociales et fiscales	(7,2)	(9,2)
Autres dettes et créances diverses	(0,7)	(4,7)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	(58,8)	(7,7)
Acquisition d'immobilisations	(10,1)	(26,0)
Immobilisations incorporelles	(4,3)	(14,3)
Immobilisations corporelles	(5,5)	(11,3)
Immobilisations financières	(0,2)	(0,4)
Cessions et réductions d'immobilisations	9,7	1,7
Immobilisations incorporelles	5,4	0,3
Immobilisations corporelles	3,0	1,2
Immobilisations financières	1,4	0,2
Variations de périmètre	8,4	(0,8)
Flux net provenant des (affecté aux) investissements	8,1	(25,0)
Cession (acquisition) nette actions propres	-	(2,1)
Augmentation des dettes financières	161,2	71,4
Remboursement des dettes financières	(82,9)	(17,8)
Remboursement des passifs de loyer	(17,6)	(19,0)
Intérêts financiers nets versés	(12,7)	(13,5)
Variation des autres flux de financement	0,0	(0,1)
Flux net provenant du (affecté au) financement	48,0	19,1
Variation de trésorerie	(2,7)	(13,6)
Trésorerie d'ouverture	11,9	25,3
Dont trésorerie nette d'ouverture des activités poursuivies	11,8	25,3
Dont trésorerie nette d'ouverture des activités détenues en vue de la vente	0,1	-
Trésorerie de clôture	9,2	11,7
Dont trésorerie nette de clôture des activités poursuivies	9,2	11,5
Dont trésorerie nette de clôture des activités détenues en vue de la vente	-	0,2

6. Agenda prévisionnel

Date	Événement
28 juillet 2026 (avant Bourse)*	Chiffre d'affaires annuel
8 octobre 2026 (avant Bourse)*	Résultats annuels

**Conformément au calendrier indicatif présenté dans la section 2.7 du Projet de Note d'Information¹⁴, la date de mise en œuvre du Retrait Obligatoire sur les titres TERACT, si les conditions requises pour ce Retrait Obligatoire sont réunies, devrait être fixée au 19 mai 2026. Une fois passée cette date de mise en œuvre, TERACT ne serait ainsi pas tenu de publier son chiffre d'affaires et ses résultats annuels, comme indiqué dans la position-recommandation AMF – 2016-05 – Guide de l'information périodique des sociétés cotées.*

¹⁴ L'ensemble de la documentation relative à ce projet d'Offre est disponible sur le site internet de TERACT : <https://teract.com/offre-publique-de-retrait>

Disclaimer

Ce communiqué de presse peut contenir des déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives se définissent par opposition aux faits historiques et concernent l'ensemble des prévisions relatives à (sans que cette liste soit limitative) :

- *des événements futurs tels que des tendances, des projets, des attentes ou des objectifs ;*
- *l'activité future tels que les résultats, la situation financière, la performance ou la stratégie de la société TERACT.*

Les déclarations prospectives s'appuient sur les attentes et les hypothèses anticipées par la Direction de la société TERACT à la date du présent communiqué et elles ne sont valides qu'à la date où elles sont faites. Les investisseurs et/ou les actionnaires de la société TERACT sont alertés sur le fait de ne pas accorder une importance excessive à ces déclarations prospectives qui sont, par nature, soumises à des risques et incertitudes qui peuvent être identifiés ou non, et indépendants de la Société TERACT. Ces risques comprennent notamment ceux qui sont présentés sous la section « facteurs de risques » du Document d'enregistrement universel 2024/2025 déposé le 22 octobre 2025 auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) et consultable sur le site www.teract.com (rubrique investisseurs/publications). Par conséquent, les résultats ou les performances effectifs peuvent s'écarter sensiblement de ceux énoncés ou induits par ces déclarations prospectives.

La société TERACT ne s'engage en aucune façon à mettre à jour lesdites déclarations prospectives, sous réserve des exigences légales et réglementaires. Toutes les déclarations prospectives faites par ou pour le compte de la société TERACT sous soumises au présent avertissement.

A propos de TERACT :

TERACT regroupe depuis le 29 juillet 2022 les activités de distribution du Groupe InVivo (anciennement InVivo Retail) et celles de l'ancien SPAC 2MX Organic.

TERACT est un acteur majeur de la distribution dans les marchés de la jardinerie, animalerie et distribution alimentaire. Nous avons comme ambition de créer un réseau d'enseignes unique en son genre alliant tradition et modernité, savoir-faire agricoles et innovation, expérience en magasin et digitale. TERACT répond à l'envie d'une consommation nouvelle génération synonyme de qualité, de durabilité et de traçabilité. TERACT regroupe les enseignes de jardinerie/animalerie Jardiland, Gamm vert, Delbard, Jardineries du Terroir et de distribution alimentaire Boulangerie Louise, Grand Marché La Marnière et Frais d'ici. TERACT a comme actionnaire majoritaire InVivo, l'un des premiers groupes agricoles et agro-alimentaires européens. TERACT est coté sur le compartiment professionnel d'Euronext Paris (code mnémonique : TRACT, ISIN : FR001400BMH7). Plus d'informations sur www.teract.com.

CONTACTS :

Investisseurs : investors@teract.com

Médias : media@teract.com