

**Rapport
semestriel
2025/2026**



TERACT

Sommaire

1	Rapport d'activité	1
1.1	Faits marquants du semestre	2
1.2	Analyse de l'activité et des résultats consolidés semestriels au 31 décembre 2025	3
1.3	Perspectives opérationnelles et financières	8
1.4	Facteurs de risques	9
1.5	Transactions avec les parties liées	9
1.6	Événements postérieurs à la clôture	9
2	États financiers semestriels	11
2.1	Comptes consolidés semestriels au 31 décembre 2025	12
2.2	Notes annexes aux comptes consolidés semestriels	17
2.3	Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	37
3	Attestation des responsables du Rapport Financier Semestriel 2025/2026 de TERACT	38

Rapport d'activité

1.1	Faits marquants du semestre	2
1.2	Analyse de l'activité et des résultats consolidés semestriels au 31 décembre 2025	3
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	6
1.2.5	Réconciliation des indicateurs non IFRS	7
1.3	Perspectives opérationnelles et financières	8
1.4	Facteurs de risques	9
1.5	Transactions avec les parties liées	9
1.6	Événements postérieurs à la clôture	9

1.1 Faits marquants du semestre

Refinancement

- Afin de refinancer l'emprunt à 7 ans in fine échu en septembre 2025, TERACTION a contracté auprès du groupe InVivo un nouvel emprunt remboursable in fine en octobre 2030, d'un montant de 70 millions d'euros. TERACTION 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 TERACTION, 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 TERACTION d'un bloc d'actions de 4,75 % détenues par Sycomore Asset Management

- Après l'annonce du 28 novembre 2024 de TERACTION 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 TERACTION 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 élevés⁽ⁱ⁾.

- Dans ce contexte, le Groupe continue de déployer son plan de réduction de coûts initié fin 2023, avec 5,4 millions d'économies réalisées sur ce semestre (soit un total de 22,7 millions d'économies 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) millions d'euros 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 SI 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.

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

1.2 Analyse de l'activité et des résultats consolidés semestriels au 31 décembre 2025

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^{er} janvier – 30 juin) plus fort que le premier (1^{er} 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 2025/2026	S1 2024/2025	Variations	
			Données publiées	Données Compa- rables ^(a)
Chiffre d'affaires consolidé	361,9	389,3^(a)	- 7,1 %	- 3,3 %
Jardinerie/animalerie	294,2	317,5	- 7,3 %	- 3,9 %
Alimentaire	67,6	71,8	- 5,8 %	- 0,8 %

- (a) 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) millions d'euros sur les comptes clos au 31 décembre 2024.
- (b) Périmètre constant en retirant de l'ensemble des variations de périmètre.

1.2.2.2 Indicateurs financiers

(en millions d'euros)	S1 2025/2026	S1 2024/2025
Chiffre d'affaires consolidé	361,9	389,3 ^(a)
EBITDA ajusté ^(b)	4,7	8,9
En % du chiffre d'affaires	1,3 %	2,3 %
Résultat opérationnel courant	(25,5)	(24,0)
Résultat net part du Groupe	(89,4)	(38,1)
Free cash flow ^(c)	(60,2)	(31,8)

- (a) Dans le cadre de l'augmentation des flux liés à ses marques propres, le groupe TERACTION 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 TERACTION 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 TERACTION, sont présentés en déduction des achats consommés. L'impact de ce changement est une baisse du chiffre d'affaires de (6,8) millions d'euros sur les comptes clos au 31 décembre 2024.
- (b) 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).
- (c) 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 consolidé** s'élève à **361,9** millions d'euros 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** millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2025/2026, contre 317,5 ⁽²⁾ millions d'euros 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 2024/2025. En dépit d'un contexte de consommation toujours difficile, TERACTION 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** millions d'euros 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. À 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.

1.2.3.2 Charges de personnel

Les charges de personnel restent stables sur le premier semestre 2025/2026 en s'établissant à 96,4 millions d'euros contre 100,1 millions d'euros au premier semestre 2024/2025.

1.2.3.3 Autres produits et charges d'exploitation

Les autres produits et charges d'exploitation s'établissent à 57,3 millions d'euros (15,8% du chiffre d'affaires) sur le premier semestre 2025/2026 contre 61,4 millions d'euros (15,8% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2024/2025. Cette baisse s'explique notamment par les actions mises en œuvre dans le cadre du plan de frugalité.

(2) Dans le cadre de l'augmentation des flux liés à ses marques propres, le groupe TERACTION 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 TERACTION 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 TERACTION, sont présentés en déduction des achats consommés. L'impact de ce changement est une baisse du chiffre d'affaires de (6,8) millions d'euros sur les comptes clos au 31 décembre 2024.

1.2.3.4_Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions, nettes de reprise, atteignent 30,0 millions d'euros sur le premier semestre 2025/2026 contre 33,0 millions d'euros sur le premier semestre 2024/2025.

1.2.3.5_Résultat opérationnel courant

Le Résultat opérationnel courant est une perte de 25,5 millions d'euros sur le premier semestre 2025/2026 contre une perte de 24,0 millions d'euros sur le premier semestre 2024/2025.

1.2.3.6_EBITDA ajusté (3)

L'EBITDA ajusté s'élève à 4,7 millions d'euros sur le premier semestre 2025/2026 contre 8,9 millions d'euros 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.

1.2.3.9_Résultat financier

Au 31 décembre 2025, le résultat financier est constitué d'une charge financière nette de 13,4 millions d'euros contre une charge financière nette de 13,5 millions d'euros au 31 décembre 2024.

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

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Coûts liés à l'endettement financier net du Groupe	(8,1)	(8,8)
Intérêts sur dettes de loyers	(4,8)	(4,6)
Autres produits et charges financiers	(0,5)	(0,1)
Total Résultat financier	(13,4)	(13,5)

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 charge d'intérêts sur dettes de loyers, liée à l'application de la norme IFRS 16, s'est élevée à 4,8 millions d'euros sur le premier semestre 2025/2026 contre 4,6 millions d'euros sur le premier semestres 2024/2025.

1.2.3.10_Impôts sur les résultats

Sur le premier semestre 2025/2026, la charge d'impôt est de 0,3 millions d'euros contre une charge d'impôt de 1,2 millions d'euros au premier semestre 2024/2025.

1.2.3.7_Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels représentent une charge nette de 50,2 millions d'euros au 31 décembre 2025 contre un produit net de 0,5 millions d'euros au 31 décembre 2024. Au 31 décembre 2025, les autres produits et charges opérationnels enregistrent principalement une dépréciation du *Goodwill* Boulangerie Louise à hauteur de (50,4) millions d'euros. Le semestre a été marqué par une consommation française morose dans un contexte d'incertitude persistante. Ce 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. Les autres produits et charges opérationnels sur le SI 2025-2026 incluent dans une moindre mesure les effets positifs des plus-values de cession de Bio&Co et des magasins Gamm vert.

1.2.3.8_Résultat opérationnel

Sur le premier semestre 2025/2026, le Résultat opérationnel du Groupe affiche une perte de 75,7 millions d'euros contre une perte de 23,5 millions d'euros sur le premier semestre 2024/2025. Cette baisse s'explique principalement par la constatation d'une dépréciation du *Goodwill* Boulangerie Louise à hauteur de (50,4) millions d'euros et dans une moindre mesure les effets positifs des plus-values de cession de Bio&Co et des magasins Gamm vert.

1.2.3.11_Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe affiche ainsi une perte de 89,4 millions d'euros au 31 décembre 2025 par rapport à une perte de 38,1 millions d'euros au 31 décembre 2024, soit une dégradation 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 premier semestre 2025/2026.

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

1.2.4 _ Trésorerie et capitaux du Groupe

1.2.4.1 _ Tableau de flux de trésorerie

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	(58,8)	(7,7)
Flux net provenant des (affecté aux) investissements	8,1	(25,0)
Flux net provenant du (affecté au) financement	48,0	19,1

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 58,8 millions d'euros au 31 décembre 2025 contre un décaissement de 7,7 millions d'euros au 31 décembre 2024.

Celui-ci est composé :

- d'une capacité d'autofinancement en baisse, avec (0,1) millions d'euros au 31 décembre 2025 contre 9,3 millions d'euros au 31 décembre 2024, principalement liée à la baisse de l'EBITDA ;
- d'une variation du besoin en fonds de roulement de (58,6) millions d'euros au 31 décembre 2025 contre (21,1) millions d'euros au 31 décembre 2024, soit une dégradation de 37,5 millions d'euros en particulier sur le segment jardinerie/animalerie. TERACTION 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.

1.2.4.1.2 _ Flux net provenant des (affecté aux) investissements

Le flux net de trésorerie lié aux investissements est un encaissement de 8,1 millions d'euros au 31 décembre 2025 contre un décaissement de 25,0 millions d'euros au 31 décembre 2024, soit une amélioration de 33,1 millions d'euros. Cette évolution s'explique par les cessions de magasins réalisées et à la rationalisation des dépenses informatiques sur le semestre.

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 48,0 millions d'euros au 31 décembre 2025 contre un encaissement de 19,1 millions d'euros au 31 décembre 2024, soit une variation de 28,1 millions d'euros principalement en lien avec le refinancement effectué sur la période.

1.2.4.2 _ 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⁽⁴⁾	(60,2)	(31,8)

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

La capacité d'autofinancement est en baisse à (0,1) millions d'euros au 31 décembre 2025 contre 9,3 millions d'euros 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) millions d'euros

au 31 décembre 2025 contre (21,1) millions d'euros au 31 décembre 2024), en particulier sur le segment jardinerie/animalerie : TERACTION 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 millions d'euros contre 25,6 millions d'euros au 31 décembre 2024), suite notamment aux cessions de magasins et à la rationalisation des dépenses informatiques.

(4) 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.

1.2.4.3_Dette nette

(en millions d'euros)	31/12/2025	30/06/2025
Dettes à moyen et long terme	554,7	476,7
<i>Dont dettes vis-à-vis d'InVivo Group, maison mère de TERA</i>	<i>361,0</i>	<i>271,1</i>
<i>Dont dettes locatives (IFRS 16)</i>	<i>191,7</i>	<i>204,0</i>
Trésorerie nette	9,2	11,8
Dette nette	553,3	496,3

Le Groupe affiche une dette nette de 553,3 millions d'euros au 31 décembre 2025 (dont 361,0 millions d'euros avec sa maison mère InVivo Group et 191,7 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.

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 2025/2026	S1 2024/2025	Variations	
			Données publiées	Données compara- bles (a)
Volume d'affaires HT estimé	1 018,4	1 065,2	- 4,4 %	- 2,7 %
Jardinerie/animalerie	945,3	988,2	- 4,3 %	- 2,9 %
Alimentaire	73,1	76,9	- 5,0 %	- 0,3 %

(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 2024/2025.

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 2025/2026.

(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

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 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)

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 2024/2025, approuvé par l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 22 octobre 2025, 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 2025/2026 :

Dans le cadre de sa feuille de route, et à l'issue d'une revue approfondie de ses activités, TERACTION 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 1^{er} 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 millions d'euros, 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 millions d'euros a été réalisée sur le semestre. Ainsi, la nouvelle cible vise désormais à atteindre un montant total cumulé de 40 millions d'euros sur 4 ans à fin juin 2027 (incluant les 22,7 millions d'euros déjà réalisés en cumul à date).

Cette stratégie et les objectifs envisagés permettront à TERACTION 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.

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 2024/2025 du Groupe.

1.5_Transactions avec les parties liées

Au cours du premier semestre 2025/2026, 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 2025.

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

Dépôt par InVivo Group et par les Fondateurs d'un projet d'Offre Publique de Retrait suivie d'un Retrait obligatoire sur les titres TERACTION⁽⁵⁾

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 TERACTION 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 TERACTION. Dans ce contexte, InVivo Group a vocation à reprendre l'intégralité du capital de TERACTION afin d'accompagner pleinement cette trajectoire.

(5) L'ensemble de la documentation relative à ce projet d'Offre est disponible sur le site internet de TERACTION : <https://teraction.com/offre-publique-de-retrait>.

États financiers semestriels

2.1	Comptes consolidés semestriels au 31 décembre 2025	12
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
2.2	Notes annexes aux comptes consolidés semestriels	17
2.3	Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	37

2.1 Comptes consolidés semestriels au 31 décembre 2025

2.1.1 Compte de résultat consolidé

Compte de résultat consolidé (en millions d'euros)	Note	31/12/2025	31/12/2024 Retraité (a)
Chiffre d'affaires, hors taxes (a)	5/6.1	361,9	389,3
Revenus Totaux		361,9	389,3
Achats consommés (a)	6.2	(199,0)	(214,7)
Charges de personnel	6.2	(96,4)	(100,1)
Impôts et taxes	6.2	(4,6)	(4,1)
Autres produits et charges d'exploitation	6.2	(57,3)	(61,4)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes de reprises	6.2	(30,0)	(33,0)
Résultat opérationnel courant		(25,5)	(24,0)
Autres produits et charges opérationnels	6.2	(50,2)	0,5
Résultat opérationnel		(75,7)	(23,5)
Résultat financier	11.4	(13,4)	(13,5)
Résultat avant impôt et résultat des sociétés mises en équivalence		(89,1)	(37,0)
Impôts sur les bénéfices	9	(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.

Résultat net par action attribuable aux propriétaires de la société mère (en euros)	Note	31/12/2025	31/12/2024
Des activités poursuivies, part du Groupe	12	(1,28)	(0,55)
De l'ensemble consolidé, part du Groupe	12	(1,28)	(0,55)
Résultat net par action dilué (en euros)	Note	31/12/2025	31/12/2024
Des activités poursuivies, part du Groupe	12	(1,15)	(0,49)
De l'ensemble consolidé, part du Groupe	12	(1,15)	(0,49)

2.1.2_État du résultat global consolidé

État du résultat global consolidé (en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Résultat net de l'ensemble consolidé	(90,7)	(38,9)
Swap de taux d'intérêt	0,2	-
Effets d'impôt	(0,0)	-
Autres éléments du résultat global recyclables au titre de l'exercice, nets d'impôt	0,2	-
Écarts actuariels	0,2	-
Effets d'impôt	(0,0)	-
Autres éléments du résultat global non recyclables au titre de l'exercice, nets d'impôt	0,1	-
Résultat global de l'ensemble consolidé au titre de l'exercice, net d'impôt	(90,4)	(38,9)
<i>Dont part du Groupe</i>	<i>(89,1)</i>	<i>(38,1)</i>
<i>Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	<i>(1,3)</i>	<i>(0,9)</i>

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

2.1.3 État de la situation financière consolidée

Actifs	Note	31/12/2025	30/06/2025
(en millions d'euros)			
<i>Goodwill</i>	10.1	213,2	263,6
Autres immobilisations incorporelles	10.2	141,7	143,3
Immobilisations corporelles	10.3	81,5	83,6
Actifs au titre de droits d'utilisation	8.1	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	11.2	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	Note	31/12/2025	30/06/2025
(en millions d'euros)			
Capital social	12	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	2.1.5	126,8	217,7
Provisions pour retraites et engagements assimilés non courantes	13	8,8	8,3
Autres provisions non courantes	13	10,2	12,0
Dettes financières brutes non courantes	11	226,5	158,4
Passifs de loyers non courants	11	161,3	170,5
Dettes non courantes liées aux engagements de rachat d'intérêts ne donnant pas le contrôle	11	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	11	140,2	114,6
Passifs de loyers courants	11	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

2.1.4 État des flux de trésorerie consolidés

Tableau des flux de trésorerie consolidés (en millions d'euros)	Note	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		-	-
<i>Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie</i>			
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	11.4	8,1	8,9
Intérêts financiers nets versés au titre des contrats de location	11.4	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	4.1	(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	4.2	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	11.3	161,2	71,4
Remboursement des dettes financières	11.3	(82,9)	(17,8)
Remboursement des passifs de loyer	11.3	(17,6)	(19,0)
Intérêts financiers nets versés	11.4	(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
<i>Dont trésorerie nette d'ouverture des activités poursuivies</i>		<i>11,8</i>	<i>25,3</i>
<i>Dont trésorerie nette d'ouverture des activités détenues en vue de la vente</i>		<i>0,1</i>	<i>-</i>
Trésorerie de clôture		9,2	11,7
<i>Dont trésorerie nette de clôture des activités poursuivies</i>		<i>9,2</i>	<i>11,5</i>
<i>Dont trésorerie nette de clôture des activités détenues en vue de la vente</i>		<i>-</i>	<i>0,2</i>

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
Capitaux propres au 30 juin 2024	0,7	339,5	(10,5)	(68,9)	1,1	261,9	7,7	269,6
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)
Capitaux propres au 31 décembre 2024	0,7	339,5	(81,9)	(38,1)	1,1	221,4	6,9	228,3
Capitaux propres au 30 juin 2025	0,7	339,5	(81,9)	(47,9)	1,1	211,6	6,1	217,7
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	0,3	0,3	-	0,3
Affectation du résultat antérieur	-	-	(47,9)	47,9	-	-	-	-
Résultat net	-	-	-	(89,4)	-	(89,4)	(1,3)	(90,7)
Résultat global	-	-	(47,9)	(41,5)	0,3	(89,1)	(1,3)	(90,4)
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	(0,2)	(0,2)
Annulation actions propres prélevée sur les primes liés au capital	-	(2,1)	2,1	-	-	-	-	-
Actions gratuites	-	-	(0,3)	-	-	(0,3)	-	(0,3)
Autres variations	-	-	0,2	-	(0,2)	-	-	-
Capitaux propres au 31 décembre 2025	0,7	337,4	(127,9)	(89,4)	1,2	122,1	4,6	126,8

Variation des capitaux propres de la période allant du 30 juin 2025 au 31 décembre 2025

La variation des capitaux propres de la période est principalement impactée par le résultat global de (90,4) millions d'euros.

À noter un reclassement entre primes liées au capital et les réserves consolidées de 2,1 millions d'euros dans le cadre de la finalisation de l'annulation des actions propres détenues à la suite du rachat d'un bloc d'actions de 4,75 % détenues par Sycomore Asset Management.

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 détenues 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	22
Note 7	Engagements hors bilan	24
Note 8	Contrats de location	25
Note 9	Impôts sur les bénéfices	26
Note 10	Immobilisations incorporelles et corporelles	26
Note 11	Structure financière et coûts financiers	29
Note 12	Capital et résultat par action	31
Note 13	Provisions	32
Note 14	Transactions avec les parties liées	33
Note 15	Événements postérieurs à la clôture	33
Note 16	Principales sociétés consolidées	33
Note 17	Normes et interprétations	35

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 2024 et 31 décembre 2025 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 2025 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 03 mars 2026.

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 2025.

Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des comptes consolidés semestriels du groupe TERACTION au 31 décembre 2025 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'arrêt des comptes par le Conseil d'administration le 03 mars 2026 et dont les principes sont applicables au 31 décembre 2025.

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 2025, à l'exception des normes, amendements et interprétations nouvellement applicables au 1^{er} juillet 2025.

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'arrêt de ces états financiers, la Société estime qu'InVivo Group ne rendra pas exigible sa dette en compte courant, classée en passifs courants, 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 certains 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'arrêt 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

Refinancement

Afin de refinancer l'emprunt à 7 ans in fine échu en septembre 2025, TERACTION a contracté auprès du groupe InVivo un nouvel emprunt remboursable in fine en octobre 2030, d'un montant de 70 millions d'euros. TERACTION 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 TERACTION, 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 TERACTION d'un bloc d'actions de 4,75 % détenues par Sycomore Asset Management

Après l'annonce du le 28 novembre 2024 de TERACTION 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 donné par l'Assemblée générale en vue d'annuler les actions rachetées par TERACTION 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 élevés ⁽¹⁾.

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

Note 3_Périmètre de consolidation

3.1_Variations de périmètre de l'exercice clos le 31 décembre 2025

L'activité Bio&Co (société Roloni SAS et ses 7 filiales) et la société JARDI LA TESTE ont été cédées respectivement le 30 octobre 2025 et le 31 décembre 2025 pour une plus-value totale de 3,0 millions d'euros.

La société Soumo a été fusionnée dans la société InVivo Retail Production Marchandises avec un effet rétroactif au 1^{er} juillet 2025.

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

3.2 Actifs détenus en vue de la vente et passifs associés

Actifs détenus en vue de la vente et passifs associés (en millions d'euros)	31/12/2025		30/06/2025	
	Actifs détenus en vue de la vente	Passifs associés à des actifs détenus en vue de la vente	Actifs détenus en vue de la vente	Passifs associés à des actifs détenus en vue de la vente
Jardinerie/animalerie	17,8	8,7	50,0	20,4
Alimentaire	-	-	9,7	15,0
Total	17,8	8,7	59,7	35,4

Au 30 juin 2025, les actifs et passifs de l'intégralité du réseau Gamm vert, ainsi que les 7 points de vente Bio&Co étaient classés en Actifs détenus en vue de la vente et Passifs associés.

Au 31 décembre 2025, il reste 32 magasins Gamm vert en Actifs détenus en vue de la vente et Passifs associés suite à la cession de Bio & Co et de 38 magasins Gamm vert. Le Groupe prévoit la finalisation de la cession en franchise des magasins intégrés Gamm vert Synergies avant le 30 juin 2026.

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)	30/06/2025	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	Reclassement IFRS 5	Autres variations	31/12/2025
Stocks et en-cours	(130,1)	10,0	(12,6)	-	(132,7)
Clients	(139,3)	19,9	0,2	-	(119,3)
Fournisseurs	253,2	(76,5)	(0,3)	-	176,4
Dettes sociales et fiscales	28,3	(7,2)	0,1	-	21,2
Autres dettes et créances diverses	(8,3)	(4,6)	0,2	-	(12,8)
Total Besoin en Fonds de Roulement	3,8	(58,6)	(12,5)	-	(67,2)

La diminution des dettes fournisseurs de la période allant du 30 juin 2025 au 31 décembre 2025 est principalement liée à l'activité de l'entité InVivo Retail Production Marchandises pour 65,2 millions d'euros.

Besoin en Fonds de Roulement (en millions d'euros)	30/06/2024	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	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)
Total Besoin en Fonds de Roulement	(63,4)	(21,1)	25,3	(4,3)	(63,4)

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.

4.2_Incidence sur la trésorerie des variations de périmètre

Incidence sur la trésorerie des variations de périmètre (en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Montant payé pour les prises de contrôle	(0,8)	(0,8)
Montant net reçu des cessions	9,2	-
Incidence des variations de périmètre	8,4	(0,8)

Au 31 décembre 2025, l'incidence nette des opérations sur la trésorerie du Groupe résulte des encaissements liés aux cessions sur la période de Bio&Co et Jardi La Teste pour un total de 9,2 millions d'euros et des décaissements sur les acquisitions antérieures des titres Bucéphale Jardicor pour 0,5 millions d'euros, Jardi Cubelles pour 0,2 millions d'euros et Jardinerie de Neuilly pour 0,2 millions d'euros.

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

Note 5_Information sectorielle

Indicateurs clés par secteur opérationnel

(en millions d'euros)	31/12/2025			31/12/2024		
	Jardinerie/ animalerie	Alimentaire	Total	Jardinerie/ animalerie	Alimentaire	Total
Chiffre d'affaires ^(a)	294,2	67,6	361,9	317,5	71,8	389,3

(a) Chiffre d'affaires retraité en application de la norme IFRS 15.

En application de la norme IFRS 15, le chiffre d'affaires au 31 décembre 2024 est retraité des prestations d'intermédiation commerciale auprès des fournisseurs relatives aux ventes de marques propres avec ses réseaux. Au 30 juin 2025, une analyse de ces prestations, où TERACTION agit comme « principal » au regard de cette norme, 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 TERACTION, sont présentés en déduction des achats consommés.

L'impact de ce changement est une baisse du chiffre d'affaires de (6,8) millions d'euros sur les comptes clos au 31 décembre 2024.

Ce changement de présentation n'affecte pas le résultat consolidé de TERACTION. Il assure une meilleure conformité avec la norme IFRS 15 et reflète plus fidèlement la réalité économique des opérations, en tenant compte des spécificités des flux de services reçus.

2 États financiers semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés semestriels

Au 31 décembre 2025, le chiffre d'affaires inter secteurs est non significatif.

(en millions d'euros)	31/12/2025			31/12/2024		
	Jardinerie/ animalerie	Alimentaire	Total	Jardinerie/ animalerie	Alimentaire	Total
Résultat opérationnel courant	(25,2)	(0,3)	(25,5)	(23,1)	(0,9)	(24,0)
Annulation des charges (ou produits) liés aux dépréciations ou dotations aux amortissements (ou reprises de dotations) des immobilisations	24,3	5,9	30,2	26,6	6,3	32,9
EBITDA ajusté	(0,9)	5,6	4,7	3,5	5,4	8,9

(en millions d'euros)	31/12/2025			30/06/2025		
	Jardinerie/ animalerie	Alimentaire	Total	Jardinerie/ animalerie	Alimentaire	Total
Créances clients	114,1	5,3	119,4	135,8	3,5	139,3
Actifs non courants	4,9	1,4	6,3	5,6	1,4	7,0
Immobilisations corporelles	60,9	20,6	81,5	61,8	21,8	83,6
Immobilisations incorporelles	116,5	25,2	141,7	117,6	25,7	143,3
Goodwill	116,4	96,8	213,2	116,4	147,2	263,6
Sous-total	412,7	149,4	562,1	437,4	199,5	636,9
Total Bilan	945,3	33,5	978,8	1 018,4	85,8	1 104,2

Note 6 Données liées à l'activité

6.1 Chiffre d'affaires

Dans le cadre de l'augmentation des flux liés à ses marques propres, le groupe TERACTION 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 TERACTION 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 TERACTION, sont présentés en déduction des achats consommés.

L'impact de ce changement est une baisse du chiffre d'affaires de (6,8) millions d'euros sur les comptes clos au 31 décembre 2024.

Ce changement de présentation n'affecte pas le résultat consolidé de TERACTION. Il assure une meilleure conformité avec la norme IFRS 15 et reflète plus fidèlement la réalité économique des opérations, en tenant compte des spécificités des flux de services reçus.

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024 retraité	31/12/2024 publié
Ventes de marchandises	330,5	356,3	356,3
Production vendue de biens	0,1	0,1	0,1
Ventes de prestations de services	31,2	32,8	39,6
Total Chiffre d'affaires	361,9	389,3	396,1

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.

6.2_Résultat opérationnel courant

6.2.1 Achats consommés

Achats consommés (en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024 retraité	31/12/2024 publié
Achats consommés	(191,3)	(205,8)	(212,6)
Énergie et carburant	(6,1)	(6,6)	(6,6)
Fournitures administratives et petit équipement	(1,6)	(2,2)	(2,2)
Total Achats consommés	(199,0)	(214,7)	(221,5)

6.2.2 Charges de personnel

Charges de personnel (en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Salaires et traitements	(71,8)	(74,2)
Charges sociales	(24,4)	(25,0)
Autres charges de personnel	(0,3)	(0,1)
Intéressement et participation des salariés	0,0	(0,7)
Total Charges de personnel	(96,4)	(100,1)

Au 31 décembre 2025, le dénouement de la tranche 2 du plan d'actions gratuites conduit à une reprise de provision de 0,3 million d'euros comptabilisée sur la ligne autres charges de personnel.

6.2.3 Impôts et taxes

Autres impôts et taxes (en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Autres impôts et taxes	(2,9)	(2,4)
Taxes foncières	(1,7)	(1,7)
Total Autres impôts et taxes	(4,6)	(4,1)

6.2.4 Autres produits et charges d'exploitation

Autres produits et charges d'exploitation (en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Commissions et courtages sur ventes	(0,2)	(1,2)
Transports sur ventes	(4,3)	(4,8)
Entretien réparation et maintenance	(5,9)	(8,4)
Locations	(8,4)	(9,5)
Déplacements, missions, réceptions	(1,4)	(2,0)
Publicité et relations publiques	(7,9)	(9,2)
Honoraires, études, documentations	(6,2)	(7,4)
Frais de personnel externe	(3,0)	(4,0)
Dépréciation des actifs circulants nettes de reprises	(0,1)	(0,8)
Autres produits et charges d'exploitation	(19,9)	(14,1)
Total Autres produits et charges d'exploitation	(57,3)	(61,4)

Au 31 décembre 2025, le montant des charges de location de (8,4) 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 (9,5) millions d'euros au 31 décembre 2024.

Les autres produits et charges d'exploitation au 31 décembre 2025 sont composés notamment des frais de sous-traitance. La hausse des autres produits et charges d'exploitation est liée en partie à une baisse de la production immobilisée des charges externes.

6.2.5 Dotations aux Amortissements et provisions

Dotations aux amortissements et aux provisions (en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(5,5)	(5,0)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(8,4)	(9,5)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(16,3)	(18,3)
Dotations nettes sur autres provisions pour risques et charges d'exploitation	0,2	(0,1)
Total Dotations aux amortissements et aux provisions	(30,0)	(33,0)

6.2.6 Autres produits et charges opérationnels

Autres produits et charges opérationnels (en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Dépréciations d'actifs immobilisés et circulants	(57,1)	0,6
Plus-value de cession	6,8	-
Autres	1,0	(0,1)
Total Autres produits et charges opérationnels	(50,2)	0,5

Au 31 décembre 2025 les autres produits et charges opérationnels enregistrent principalement :

- la dépréciation du *Goodwill* de l'UGT Boulangerie Louise pour (50,4) millions d'euros dans un environnement de consommation toujours morose et perturbé ;
- la plus-value de cession net de frais de l'activité Bio&Co pour 3,0 millions d'euros ;
- la dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles et des droits d'utilisation des magasins restant de Gamm vert Synergies (à vendre ou à fermer) pour (5,9) millions d'euros ;

- la dépréciation des stocks des magasins restant de Gamm vert Synergies pour (0,8) millions d'euros ;

- la plus-value de cession pour 3,8 millions d'euros des 38 magasins Gamm vert Synergies comprenant notamment la cession des fonds de commerce et stocks.

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 de magasins des Boulangerie Louise compensés par des régularisations de créances et un ajustement sur écart d'évaluation.

Note 7 Engagements hors bilan

Le Groupe ne détient pas d'engagement hors bilan au 31 décembre 2025.

Le Groupe a sécurisé des lignes de crédit revolving confirmées auprès du groupe InVivo. La part non tirée de ces lignes confirmées s'élevait au 31 décembre 2025 à 25 millions d'euros.

À la date d'arrêté 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. Les comptes courants avec InVivo Group représentent 115,8 millions d'euros au 31 décembre 2024 et 132,4 millions d'euros au 31 décembre 2025.

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
30/06/2025	0,5	169,5	14,0	184,0
Augmentations	-	6,5	2,0	8,5
Dotations	-	(15,9)	(1,6)	(17,5)
Reclassement IFRS 5	-	2,2	(0,2)	2,0
Autres	-	(5,1)	(0,1)	(5,2)
31/12/2025	0,5	157,1	14,1	171,8

Sur l'exercice, l'augmentation des droits d'utilisation s'explique principalement par le nouveau contrat du site de Montrouge. Les 5,1 millions en autres sur les constructions concernent principalement des sorties de contrat suite à la cession des magasins Gamm vert Synergies et l'arrêt de l'activité Noé, La Maison des Animaux.

Passifs de loyers

Passifs de loyers (en millions d'euros)	31/12/2025	30/06/2025
Part courante	31,4	33,5
Part non courante	161,3	170,5
Total Passifs de loyers	192,7	204,0
<i>Dont jardinerie/animalerie</i>	<i>169,6</i>	<i>179,1</i>
<i>Dont alimentaire</i>	<i>23,1</i>	<i>24,9</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)	31/12/2025	31/12/2024
Locations immobilières	(0,9)	(1,9)
Locations mobilières	(3,2)	(2,9)
Charges locatives et de copropriété	(4,3)	(4,7)
Total Locations	(8,4)	(9,5)

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 31,8 millions d'euros au 31 décembre 2025 (28,2 millions d'euros pour la période arrêtée au 31 décembre 2024).

Note 9 Impôts sur les bénéfices

La charge d'impôt sur les résultats s'élève à (0,3) millions d'euros au premier semestre 2025/2026 et correspond à la CVAE, soit un taux effectif d'impôt (TEI) de - 0,4 % (contre (1,2) millions d'euros au premier semestre 2024/2025 correspondant à un taux effectif d'impôt de - 3,3 %).

Le taux effectif d'impôt de l'exercice 2025/2026 s'explique principalement par une non activation des impôts différés liée aux prévisions de consommation des déficits reportables et par une charge d'impôt provisionnelle sur les sociétés quasi nulle au 30 juin 2026.

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
30/06/2025	116,4	147,2	263,6
Variations de périmètre	-	-	-
Dépréciation	-	(50,4)	(50,4)
31/12/2025	116,4	96,8	213,2

Le semestre a été marqué par une consommation française morose dans un contexte d'incertitude persistante. Ce 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) millions d'euros au 31 décembre 2025.

Les projections de flux de trésorerie de ce nouveau plan de l'UGT Boulangerie Louise reposent sur les hypothèses suivantes :

- l'accélération du nouveau modèle d'affaires avec le développement 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 poursuite de la politique d'ouverture de magasins franchisés qui permettra une hausse du chiffre d'affaires sous enseignes d'environ 8 % par an en moyenne sur l'horizon du plan d'affaires ;
- une meilleure maîtrise des coûts améliorant la profitabilité de l'ordre de 1,0 point à horizon 2030.

Il n'a pas été identifié d'indice de perte de valeur sur l'UGT Jardinerie.

10.1.2 Analyse de sensibilité de l'Unité Génératrice de Trésorerie Boulangerie Louise

La sensibilité des tests de perte de valeur a été analysée au regard des variations des trois principales hypothèses suivantes :

- augmentation du WACC de 50 points de base ;
- diminution du taux de croissance à l'infini de 20 points de base ;
- diminution du résultat d'exploitation de l'année terminale de 20 pour cent.

(en millions d'euros)	Marge de test	Impacts sur la marge du test			
		WACC (+ 50 points de base)	Taux de croissance à l'infini + 1,8 % (- 20 points de base)	Résultat d'exploitation à l'infini (- 20 pour cent)	Combinaison des 3 facteurs
Boulangerie Louise	0,0	- 11,0	- 3,5	- 24,6	- 35,8

10.2 Autres immobilisations incorporelles

10.2.1 Composition

(en millions d'euros)	31/12/2025			30/06/2025		
	Valeurs brutes	Amortissements et pertes de valeur	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Amortissements et pertes de valeur	Valeurs nettes
Concessions, brevets, licences et marques	141,1	(35,8)	105,3	123,8	(32,5)	91,3
Droits au bail	3,2	(0,8)	2,5	3,2	(0,6)	2,6
Autres immobilisations incorporelles	29,5	(19,9)	9,6	29,0	(18,5)	10,5
Immobilisations incorporelles en cours	23,0	-	23,0	37,2	-	37,2
Frais de recherche & développement	5,3	(4,1)	1,3	5,1	(3,4)	1,7
Autres immobilisations incorporelles	202,1	(60,5)	141,7	198,3	(55,0)	143,3

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.

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
30/06/2025	91,3	2,6	10,5	37,2	1,7	143,3
Augmentations	0,7	-	-	3,3	-	4,1
Diminutions	(0,3)	-	-	-	-	(0,3)
Dotations	(3,5)	(0,1)	(1,5)	-	(0,8)	(5,9)
Dépréciations	(0,9)	-	-	-	-	(0,9)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
Reclassement IFRS 5	0,9	-	0,1	0,3	-	1,3
Autres reclassements	17,1	-	0,5	(17,8)	0,3	0,1
31/12/2025	105,3	2,5	9,6	23,0	1,3	141,7

Le reclassement des immobilisations incorporelles en cours vers les concessions, brevets, licences et marques concerne principalement la mise en service d'un premier lot du projet informatique TERRA pour 15,5 millions d'euros.

Le projet TERRA vise à uniformiser et optimiser les processus de gestion pour harmoniser les pratiques métiers et simplifier les outils actuels pour tendre vers un environnement de gestion homogène.

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.

10.3 Immobilisations corporelles

10.3.1 Composition

(en millions d'euros)	31/12/2025			30/06/2025		
	Valeurs brutes	Amortissements et pertes de valeur	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Amortissements et pertes de valeur	Valeurs nettes
Terrains	12,3	(0,2)	12,1	12,4	(0,2)	12,2
Constructions	109,3	(77,2)	32,1	109,1	(75,5)	33,6
Installations techniques, matériel et outillage industriels	39,4	(30,7)	8,7	38,4	(29,5)	8,8
Autres immobilisations corporelles	131,2	(108,5)	22,7	131,5	(105,9)	25,6
Immobilisations corporelles en cours	4,6	-	4,6	2,3	-	2,3
Avances et acomptes	1,4	-	1,4	1,1	-	1,1
Immobilisations corporelles	298,2	(216,6)	81,5	294,7	(211,1)	83,6

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
30/06/2025	12,2	34,2	8,2	25,6	2,3	1,1	83,6
Augmentations	-	0,9	1,1	0,9	3,3	0,3	6,5
Diminutions	(0,3)	(1,5)	(0,3)	(2,6)	-	-	(4,7)
Dotations	-	(3,1)	(2,1)	(6,4)	(0,3)	-	(11,9)
Reprises	-	0,9		0,6		-	1,5
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Reclassement IFRS 5	0,2	0,8	1,1	4,3	0,2	-	6,6
Autres Reclassements	-	(0,2)	0,7	0,2	(0,8)	-	(0,1)
31/12/2025	12,1	32,1	8,7	22,7	4,6	1,4	81,5

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.

Le semestre a été marqué par une consommation française morose dans un contexte d'incertitude persistante.

Ce 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 dépréciation du *Goodwill* de l'UGT Boulangerie Louise pour (50,4) millions d'euros au 31 décembre 2025.

Il n'a pas été identifié d'indice de perte de valeur sur l'UGT Jardinerie au 31 décembre 2025.

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 2025 (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	7,0	1,9			5,2
Créances clients	139,3				139,3
Autres actifs courants	62,4				62,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12,1	12,1			

Au 31 décembre 2025 (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	6,3	1,3			5,0
Créances clients	119,3				119,3
Autres actifs courants	62,9				62,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13,9	13,9			

Passifs financiers

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

Au 30 juin 2025 (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	273,0	272,8		0,2
Dettes liées aux engagements de rachat d'intérêts ne donnant pas le contrôle	6,6		6,6	
Passifs de loyers	204,0	204,0		
Dettes fournisseurs	253,2	253,2		
Autres dettes	87,5	87,5		

Au 31 décembre 2025 (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	367,7	367,7		-
Dettes liées aux engagements de rachat d'intérêts ne donnant pas le contrôle	6,7		6,7	
Passifs de loyers	192,7	192,7		
Dettes fournisseurs	176,4	176,4		
Autres dettes				

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 2025, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ne sont soumis à aucune restriction significative.

Trésorerie et équivalents de trésorerie (en millions d'euros)	31/12/2025	30/06/2025
Compte courant de trésorerie centralisée débiteur avec des mises en équivalence	-	0,3
Disponibilités	13,9	11,8
Trésorerie active	13,9	12,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie actifs	13,9	12,1
Concours bancaires courants	4,7	0,3
Trésorerie passive	4,7	0,3
Trésorerie nette	9,2	11,8

11.3 Emprunts et dettes financières

Dettes nettes (en millions d'euros)	30/06/2025	Émis- sions	Rembour- sements	Variation de la trésorerie nette	Variation de périmètre	Reclas- sements IFRS 5	Autres varia- tions	31/12/2025	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	1,5		(0,6)					0,9	0,7	0,2	0,1
Emprunts obligataires	-										
Passifs de loyer	204,0	9,5	(17,6)			1,0	(5,3)	191,7	30,4	96,9	64,4
Intérêts courus sur Passifs de loyer	-	1,0	(1,1)				1,1	1,0	1,0	-	-
Dettes financières diverses	271,1	161,5	(82,3)			11,0		361,0	134,9	226,1	-
Dettes à moyen et long-terme	476,7	172,0	(103,6)			12,0	(2,2)	554,7	167,0	323,2	64,5
(+) Dettes liées à un groupe d'actifs détenus en vue de la vente	31,5				(11,7)	(12,0)		7,8	1,9	5,7	0,2
(+) Trésorerie passive	0,3			4,4				4,7	4,7	-	-
(=) Total emprunts et dettes financières	508,5	172,0	(103,6)	4,4	(11,7)	-	(2,2)	567,2	173,6	328,9	64,7
(-) Trésorerie active liée à un groupe d'actifs détenus en vue de la vente	0,1				(0,3)	0,2		-	-	-	-
(-) Trésorerie active	12,1			2,0		(0,2)		13,9	13,9	-	-
(=) Dette nette	496,3	172,0	(103,6)	2,4	(11,4)	-	(2,2)	553,3	159,7	328,9	64,7

11.3.1 Variation des dettes financières

Au 31 décembre 2025, la position nette est un passif de 553,3 millions d'euros.

Elle comprend :

- un solde de dettes auprès des établissements de crédit pour 0,9 millions d'euros ;
- des passifs de loyers constatés conformément à IFRS 16 pour 200,5 millions d'euros ;
- un découvert pour 4,7 millions d'euros ;
- les comptes courants avec InVivo Group pour 132,4 millions d'euros ;
- les dettes vis-à-vis d'InVivo Group pour 228,5 millions d'euros ;
- les dépôts et cautionnements reçus pour 0,1 million d'euros ;
- une trésorerie active pour 13,9 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)	31/12/2025	Montant à taux fixe	Montant à taux variable
Emprunts auprès des établissements de crédit	0,9	0,9	
Dettes financières diverses	361,0		361,0
Dettes à moyen et long-terme	361,9	0,9	361,0

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

11.4_Résultat financier

Résultat financier (en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Coût de la dette nette	(12,9)	(13,4)
Coûts liés aux financements	(12,9)	(13,4)
<i>Dont intérêts financiers sur les passifs de loyers</i>	<i>(4,8)</i>	<i>(4,6)</i>
Autres charges et produits financiers	(0,5)	(0,1)
Autres produits et charges financiers	(0,5)	(0,1)
Total Résultat financier	(13,4)	(13,5)

Note 12_Capital et résultat par action

12.1_Résultat net par action

Nombre d'actions

Nombre dilué d'actions entrant dans le calcul	31/12/2025	31/12/2024
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice		
Actions ordinaires totales	69 971 017	73 427 897
Actions ordinaires auto-détenues	126 716	3 620 020
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation avant dilution	69 844 301	69 807 877
Équivalents actions provenant des :		
● BSAR A ^(a)	179 566	179 566
● BSAR B ^(a)	7 499 821	7 499 821
Nombre d'instruments dilutifs	7 679 387	7 679 387
Total des actions après dilution	77 523 688	77 487 264

(a) L'exercice de quatre BSAR permet de souscrire à une action ordinaire nouvelle de la Société à un prix égal à 11,50 euros.

L'annulation de 3 489 212 actions en auto-détention suite au rachat par TERACTION d'un bloc d'actions de 4,75 % détenues par Sycomore Asset Management explique principalement la variation des actions ordinaires totales et des actions ordinaires auto-détenues.

À noter la création de 32 332 actions suite à l'augmentation de capital liée la vague 2 du plan d'attribution d'actions gratuites.

Résultat net par actions

Résultat net par action attribuable aux propriétaires de la société mère (en euros)	31/12/2025	31/12/2024
Des activités poursuivies, part du Groupe	(1,28)	(0,55)
De l'ensemble consolidé, part du Groupe	(1,28)	(0,55)

Résultat net par action dilué (en euros)	31/12/2025	31/12/2024
Des activités poursuivies, part du Groupe	(1,15)	(0,49)
De l'ensemble consolidé, part du Groupe	(1,15)	(0,49)

Note 13_Provisions

13.1_Provisions pour retraites et engagements assimilés

Provisions pour avantages du personnel (en millions d'euros)	30/06/2025	Dotations	Utilisations	Reprises	Gains et pertes actuariels	Reclas- sement IFRS 5	31/12/2025
Provision pour charges – indemnités de départ en retraite (IDR)	7,4	0,6	(0,4)	(0,5)	(0,2)	0,8	7,8
Provision pour charges – médailles du travail et autres avantages	0,9	0,1		(0,1)		0,1	1,0
Total Provisions pour avantages du personnel	8,3	0,7	(0,4)	(0,6)	(0,2)	0,9	8,8

13.2_Autres provisions

Autres provisions (en millions d'euros)	30/06/2025	Dotations	Utilisations	Reprises	31/12/2025
Provisions pour litiges	4,3	0,1	-	(0,1)	4,3
Provisions pour risques et charges divers	1,5	0,1	(0,5)	(0,1)	1,0
Provisions pour restructurations	6,2	-	(0,8)	(0,5)	4,9
Total Autres provisions	12,0	0,2	(1,3)	(0,7)	10,2
<i>Dont non courant</i>	<i>12,0</i>	<i>0,2</i>	<i>(1,3)</i>	<i>(0,7)</i>	<i>(10,2)</i>
<i>Dont courant</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

Il n'y a pas eu d'évolution significative pour les contentieux déjà provisionnés au 30 juin 2025.

Les autres provisions au 30 juin 2025 ont diminué de 1,8 million d'euros principalement en lien avec l'arrêt de l'activité Noé, la Maison des animaux, la fermeture de Carpe Diem (déménagement des équipes à Montrouge) et une partie des coûts d'accompagnement liés au PSE.

La mise en œuvre du PSE est prévue pour le second semestre 2025/2026.

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 18,2 millions d'euros. Dans le cadre d'une convention de prestations de services, IMANES fournit également une assistance et des conseils à la Société dans la détermination de la politique commerciale et des conseils opérationnels.

La Société bénéficie du support d'InVivo Group qui assure son financement.

Note 15_ Événements postérieurs à la 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 TERACTION (2)

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 TERACTION 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 TERACTION. Dans ce contexte, InVivo Group a vocation à reprendre l'intégralité du capital de TERACTION afin d'accompagner pleinement cette trajectoire.

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).

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

2 États financiers semestriels

Notes annexes aux comptes consolidés semestriels

Lieu		31/12/2025		30/06/2025	
		% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt
Asie					
Chine					
GHF Sourcing	Shenzhen	100 %	100 %	100 %	100 %
JARDI Sourcing	Hong Kong	100 %	100 %	100 %	100 %
Europe					
Espagne					
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 %
France					
BEILLOT	Maurepas	51 %	100 %	51 %	100 %
Bio&Co Le Marché Aix en Provence	Aix-en-Provence	0 %	0 %	100 %	100 %
Bio&Co Le Marché Bouc Bel air	Aix-en-Provence	0 %	0 %	100 %	100 %
Bio&Co Le Marché Lambesc	Aix-en-Provence	0 %	0 %	100 %	100 %
Bio&Co Le Marché Mazargues	Aix-en-Provence	0 %	0 %	100 %	100 %
Bio&Co Le Marché Salon de Provence	Aix-en-Provence	0 %	0 %	100 %	100 %
Bio&Co Le Marché Toulon	Aix-en-Provence	0 %	0 %	100 %	100 %
Bio&Co Le Marché Vallauris	Aix-en-Provence	0 %	0 %	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 %
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	0 %	0 % (2)	48,97 %	48,97 %
Jardiland SAS	Paris	100 %	100 %	100 %	100 %
Jardinerie de Neuilly	Neuilly sur Marne	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	100 %	100 %	100 %	100 %
PFMC	Paris	100 %	100 %	100 %	100 %
PLAISIR FRAIS	Paris	51 %	100 %	51 %	100 %
ROLONI	Aix-en-Provence	0 %	0 %	100 %	100 %
Sci-InVivo Retail	Paris	100 %	100 %	100 %	100 %
SICAAP	Saintes	(2) 41,88 %	40,17 % (2)	41,88 %	40,17 %
SOUMO	Paris	(3) 0 %	0 %	100 %	98,44 %
TERACT	Paris	100 %	100 %	100 %	100 %
TERACT Retail	Paris	100 %	100 %	100 %	100 %
Portugal					
LDA JARDI MAIA JARDINS DECORACAO	MAIA	100 %	100 %	100 %	100 %

La Holding Louise détient 113 boulangeries intégrées localisées principalement dans le Nord et Nord-Ouest de la France.

Note 17_Normes et interprétations

Les comptes consolidés au 31 décembre 2025 présentent des informations comparatives avec l'exercice antérieur, établies selon le même référentiel IFRS à l'exception des

évolutions normatives mentionnées ci-après, qui n'avaient pas été appliquées par anticipation par le Groupe et qui sont d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2025.

Principal amendement significatif en vigueur au sein de l'Union européenne, d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2025

Norme (date d'application pour le Groupe)	Description de la norme
Réforme fiscale internationale – Pilier 2	La directive européenne relative à la réforme fiscale internationale Pilier 2, transposée en droit français, est d'application obligatoire au 1 ^{er} janvier 2024. Cette réforme n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés du Groupe au 30 juin 2025.



Nouveaux textes IFRS applicables au plus tôt à partir de 2026

Norme	Description de la norme
(date d'application pour le Groupe sous réserve de l'adoption par l'UE)	
Amendements à IFRS 18 Présentation et informations à fournir dans les états financiers	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 : ● 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; ● l'amélioration des informations communiquées sur les indicateurs de performance; et ● 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. La nouvelle norme, a été adoptée par l'Union européenne le 16 février 2026, sera applicable au 1^{er} janvier 2027 avec une application rétrospective. Sous réserve d'adoption, cette norme pourra faire l'objet d'une application anticipée dès 2026. 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.
Amendements à IAS 21 Absence de convertibilité	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^{er} janvier 2025. Ils n'ont pas d'impact sur les comptes consolidés au 30 juin 2025.
Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 Classement et évaluation des instruments financiers	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^{er} janvier 2026 (sous réserve de leur adoption par l'Union européenne).
Amendements à IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 et IAS 7 Amélioration annuelle des normes IFRS, Volume II	Le 28 juillet 2024, l'International Accounting Standard Board (IASB) a publié des modifications à portée limitée des normes IFRS de comptabilité et des directives connexes dans le cadre de son projet de mise à jour périodique des normes. Ces modifications incluent des clarifications, des simplifications, des corrections et d'autres changements visant à améliorer l'uniformité de plusieurs normes IFRS de comptabilité. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026. L'application anticipée est permise.
Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 Classement et évaluation des instruments financiers	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^{er} janvier 2026 (sous réserve de leur adoption par l'Union européenne).

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 consolidés semestriels résumés de la société TERACTION, relatifs à la période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

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

Ces comptes consolidés semestriels 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 consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe 6.1 « Chiffre d'affaires » de la note 6 « Données liées à l'activité » de l'annexe des comptes consolidés semestriels résumés qui expose la présentation au compte de résultat des services et coopérations commerciales reçus des fournisseurs, appliquée depuis l'exercice clos le 30 juin 2025.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels 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 consolidés semestriels résumés.

Neuilly-sur-Seine et Nantes, le 3 mars 2026

Les Commissaires aux comptes

GRANT THORNTON

Membre français de Grant Thornton International
Laurent Bouby

ERNST & YOUNG et Autres

Willy Rocher

3 Attestation des responsables du Rapport Financier Semestriel 2025/2026 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 2025/2026 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 3 mars 2026

Moez-Alexandre Zouari
Directeur général

TER/CT

teract.com