

États financiers condensés semestriels

30 juin 2026



ROQUETTE

Offering the best of nature™



États financiers condensés semestriels

30 juin 2026

Groupe Roquette



Sommaire

- **Rapport d'activité sur les états financiers condensés semestriels 2026** p 04
- **Compte de résultat, résultat global, bilan, tableaux des flux de trésorerie et variation des capitaux propres**..... p 05
- **Note 1.** Principes généraux p 09
- **Note 2** Faits marquants p 09
- **Note 3.** Jugements, estimations, hypothèses et autres éléments significatifs p 10
- **Note 4.** Périmètre de consolidation p 11
- **Note 5.** Résultat opérationnel courant et information sectorielle p 11
- **Note 6.** Éléments non récurrents p 13
- **Note 7.** Résultat financier p 13
- **Note 8.** Goodwill p 14
- **Note 9.** Immobilisations incorporelles p 14
- **Note 10.** Immobilisations corporelles p 15
- **Note 11.** Capitaux propres & provisions p 15
- **Note 12.** Dette financière p 15
- **Note 13.** Informations relatives à la gestion des risques financiers p 18
- **Note 14.** Indicateurs alternatifs de performance et autres éléments de réconciliations p 19
- **Note 15.** Événements postérieurs a la clôture p 20
- **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes semestriels consolidés condensés** p 22

Rapport d'activité sur les états financiers condensés semestriels 2026

1. Performance groupe

Au cours du premier semestre 2026, Roquette a opéré dans un environnement mondial particulièrement exigeant, marqué par une reprise encore limitée de la demande, une intensification de la pression concurrentielle et une forte volatilité des devises, l'euro s'étant apprécié face au dollar américain en comparaison au premier semestre 2025. La période a également été affectée par un contexte d'incertitudes macroéconomiques et géopolitiques, notamment à travers la volatilité des coûts de l'énergie et des produits chimiques provoquée par le conflit en Iran.

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires de Roquette s'est établi à 2 586 M€ au premier semestre 2026, en hausse de 9 % sur un an. Cette progression reflète principalement la contribution de l'activité cellulose & alginates sur un semestre plein (six mois en 2026 contre seulement deux mois en 2025). À périmètre et taux de change constants, les volumes ont progressé de 2 % sur la période, témoignant de la résilience de la demande. Le chiffre d'affaires à données comparables recule toutefois de 2 %, reflétant la persistance de conditions de marché difficiles dans plusieurs segments clés du groupe, notamment sur les marchés de commodités.

L'EBITDA Courant a progressé de 18 %, à 337 M€ contre 285 M€ au premier semestre 2025. La marge d'EBITDA Courant s'est améliorée de 101 points de base pour atteindre 13,0 %, portée par la solide croissance des nouvelles gammes de produits. À données comparables, l'EBITDA courant a reculé de 2 % et la marge s'est contractée de 2 points de base. En effet, la résilience des volumes et les efforts de maîtrise des coûts dans le cadre du projet Shift & Lead n'ont que partiellement compensé un effet prix défavorable, notamment sur les sucres liquides, les amidons et les polyols poudre.

Le coût de l'endettement financier net s'est élevé à 59 M€, reflétant la structure de financement du groupe post-acquisition.

Les éléments non récurrents comprennent principalement les coûts d'acquisition et d'intégration d'IFF Pharma Solutions, à hauteur de 20 M€, ainsi qu'une provision de 28 M€ au titre de coûts de restructuration.

En conséquence, le résultat net s'élève à 17 M€, se comparant à une perte de 115 M€ à fin juin 2025, qui résultait de dépréciations d'actifs (122 M€) ainsi que de coûts d'acquisition et d'intégration d'IFF Pharma Solutions et de Qualicaps (52 M€).

Hors éléments non récurrents et taxes associées, le résultat net ajusté s'élève à 61 M€, alors qu'il s'établissait à 42 M€ à fin juin 2025.

Dans un contexte marqué par la persistance des incertitudes géopolitiques et macroéconomiques, une forte intensité concurrentielle, et une volatilité des devises, le groupe a maintenu ses efforts sur l'efficacité opérationnelle et la maîtrise des coûts.

2. Performance par Business Unit

Health & Pharma Solutions

Les ventes de la Business Unit Health & Pharma Solutions ont atteint 852 M€, en hausse de 56 %, reflétant la contribution sur un semestre plein des gammes de produits cellulose & alginates. L'EBITDA Courant a progressé de 40 % pour s'établir à 196 M€, représentant une marge de 23 %.

Les activités cellulose et alginates ont enregistré une solide performance, portée par les dérivés éthylcellulosiques, les technologies de désintégrants pour l'administration orale de médicaments et la gamme de produits alginates. À données comparables, l'EBITDA Courant a reculé de 12 %, l'activité amidonnière ayant continué de faire face à une concurrence accrue sur les polyols, notamment en Europe. Cette évolution reflète également l'impact d'opérations de maintenance industrielle ainsi que de perturbations liées aux conditions météorologiques affectant les alginates. Les activités gélules et équipements sont restées sous pression, pénalisées par un niveau d'exécution des contrats plus faible qu'attendu et un déficit de volumes de gélules HPMC, bien que l'effet de phasage observé sur les équipements pour formes orales devrait s'inverser au second semestre.

La performance globale de la Business Unit illustre la pertinence de la stratégie de diversification du groupe, permettant à HPS d'absorber les pressions sur certains segments tout en captant la croissance sur des applications pharmaceutiques à plus forte valeur ajoutée.

Nutrition & Bioindustry

Les ventes de la Business Unit Nutrition & Bioindustry se sont élevées à 1 888 M€, en recul de 2 %, tandis que l'EBITDA Courant s'est établi à 141 M€. À données comparables, l'EBITDA Courant a progressé de 8 % et la marge s'est améliorée de 75 points de base, reflétant un effet mix favorable ainsi qu'une baisse marquée des prix des matières premières en Chine et en Inde.

L'Asie a enregistré une performance particulièrement solide, les progrès réalisés en Chine et en Inde soutenant une croissance robuste des volumes dans l'ensemble de la région. Les gammes de produits protéines et fibres ont affiché une croissance solide. En Europe, les volumes sont demeurés résilients dans les spécialités alimentaires, dans un contexte marqué par de fortes pressions sur les prix des commodités, principalement en sucres liquides, polyols poudre et amidons modifiés. Ces pressions s'expliquent par des prix du sucre toujours bas en Europe et par une concurrence soutenue. L'Amérique du Nord est restée la principale zone de difficulté pour la Business Unit, les problèmes de fiabilité industrielle, les coûts de maintenance élevés et les pressions persistantes sur les sucres liquides pesant sur l'absorption des coûts fixes et sur la rentabilité.

Cette performance confirme la capacité de la Business Unit à capter de la valeur dans des catégories à forte croissance – protéines, fibres et marchés asiatiques – dans un contexte de marché fortement concurrentiel pour les produits de commodités.

3. Bilan et flux de trésorerie

Le free cash-flow s'est établi à - 54 M€, en nette amélioration par rapport à - 150 M€ à fin juin 2025 (avant l'impact cash lié à l'acquisition d'IFF Pharma Solutions). Cette évolution s'explique principalement par les éléments suivants :

- le cash-flow opérationnel s'est élevé à 165 M€, contre 186 M€ à fin juin 2025. Cette évolution reflète principalement l'augmentation du coût de l'endettement financier et le paiement des coupons liés aux obligations hybrides, partiellement compensés par une diminution des décaissements liés aux éléments non récurrents. Hors effets liés au financement, la génération de cash a bénéficié de l'amélioration de la performance opérationnelle du groupe, portée par la croissance de l'EBITDA;
- le besoin en fonds de roulement (BFR) s'est significativement amélioré, avec une variation de - 94 M€ contre - 223 M€ au premier semestre 2025. Cette évolution résulte principalement d'une réduction des stocks de 127 M€ au sein des deux Business Units;
- les dépenses d'investissement se sont élevées à 125 M€, un niveau globalement stable par rapport aux 114 M€ du premier semestre 2025. Cette hausse modérée est principalement attribuable à un effet de périmètre.

Roquette a maintenu une position financière solide au cours du premier semestre 2026, soutenue par une gestion rigoureuse du besoin en fonds de roulement, des initiatives d'optimisation des stocks et une bonne performance en matière de recouvrement des créances. Le succès de l'émission de 600 millions d'euros d'obligations super subordonnées à durée indéterminée en avril 2026 a renforcé la structure de capital du groupe et accru sa flexibilité financière.

Au 30 juin 2026, l'endettement financier net du groupe s'établissait à 1 860 M€, contre 2 390 M€ au 31 décembre 2025. Cette réduction reflète une gestion rigoureuse de la trésorerie, l'optimisation du besoin en fonds de roulement, ainsi que l'utilisation du produit de l'émission obligataire hybride pour refinancer une partie du financement mis en place dans le cadre de l'acquisition d'IFF Pharma Solutions, incluant le remboursement intégral du prêt à terme IFF en euros de 275 M€ ainsi que le remboursement anticipé de la majeure partie du prêt à terme Qualicaps.

Compte de résultat, résultat global, bilan, tableaux des flux de trésorerie et variation des capitaux propres

Compte de résultat

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2025	30 juin 2026
Chiffre d'affaires	5	2 371 447	2 585 873
Achats consommés et charges externes		(1 663 476)	(1 767 758)
Charges de personnel		(410 165)	(470 443)
Impôts et taxes		(18 631)	(20 219)
Amortissements, dépréciations et provisions	5	(161 282)	(192 532)
Autres produits opérationnels		14 710	8 990
Autres charges opérationnelles		(9 136)	870
Résultat opérationnel courant		123 468	144 781
Éléments non récurrents	6	(164 155)	(58 660)
Résultat opérationnel		(40 687)	86 121
Coût de l'endettement financier net	7	(31 670)	(58 814)
Autres produits et charges financiers	7	(24 914)	3 202
Résultat financier		(56 585)	(55 612)
Résultat des sociétés mises en équivalence		(2 478)	(3 365)
Résultat avant impôts		(99 749)	27 144
Impôts sur le résultat		(15 243)	(9 885)
Résultat net		(114 993)	17 258
Résultat net part du groupe		(115 396)	17 008
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle		403	250
Résultat net par action, de base et dilué		(39,28)	5,79

État du résultat global

Le résultat global comprend toutes les composantes du "Résultat net" et des "Autres éléments du résultat global".

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2025	30 juin 2026
Résultat net		(114 993)	17 258
Variation des écarts de conversion		(144 901)	45 019
Gains et pertes relatifs aux instruments dérivés de couverture		(75 578)	20 681
Effets d'impôts		20 470	(5 747)
Éléments recyclables en résultat net		(200 009)	59 954
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies		3 633	(989)
Effets d'impôts		(1 134)	568
Éléments non recyclables en résultat net		2 499	(420)
Total des autres éléments du résultat global, nets d'impôts		(197 511)	59 533
Résultat global		(312 504)	76 792
dont part du groupe		(312 970)	76 451
dont participations ne donnant pas le contrôle		467	341

Bilan

(en milliers d'euros)	Notes	31 déc. 2025	30 juin 2026
Goodwills	8	1 019 792	1 028 643
Immobilisations incorporelles	9	1 223 042	1 197 549
Immobilisations corporelles	10	2 492 243	2 460 732
Titres mis en équivalence		12 843	9 295
Actifs financiers non courants		74 637	75 219
Autres actifs non courants		38 686	39 640
Impôts différés		56 015	47 124
Actifs non courants		4 917 258	4 858 203
Stocks		1 081 963	1 023 461
Clients et comptes rattachés		670 868	784 840
Créances d'impôts		11 595	10 041
Actifs financiers courants		1 582	1 135
Autres actifs courants		189 677	252 865
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	765 876	515 946
Actifs courants		2 721 560	2 588 288
Total actif		7 638 818	7 446 491

	Notes	31 déc. 2025	30 juin 2026
Capital social		8 813	8 813
Réserves		2 499 942	2 242 598
Résultat net		(266 426)	17 008
Actions propres		(3 573)	(3 543)
Obligations hybrides		628 294	1 218 446
Capitaux propres, Part du groupe		2 867 051	3 483 322
Capitaux propres, Participations ne donnant pas le contrôle		8 978	8 242
Capitaux propres	11	2 876 029	3 491 564
Dettes financières non courantes	12	2 485 479	1 840 010
Provisions non courantes		21 473	21 960
Avantages du personnel non courants		110 462	111 895
Autres passifs non courants		73 840	64 820
Impôts différés		256 330	227 010
Passifs non courants		2 947 584	2 265 695
Dettes financières courantes	12	699 523	566 115
Provisions courantes		18 068	42 183
Avantages du personnel courants		5 254	6 058
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		625 286	577 621
Dettes d'impôts		29 001	13 259
Autres passifs courants		438 073	483 995
Passifs courants		1 815 205	1 689 232
Total passif		7 638 818	7 446 491

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2025	30 juin 2026
Résultat net		(114 993)	17 258
Amortissements et dépréciations (hors actifs circulants)		169 266	193 112
Pertes de valeur comptabilisées en éléments non récurrents		122 361	-
Impôts sur le résultat (courants et différés)		15 243	9 885
Autres éléments		7 944	24 433
Marge brute d'autofinancement		199 822	244 689
Variation du besoin en fonds de roulement net		(223 655)	(91 499)
Impôts sur le résultat payés		(12 702)	(53 130)
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles		(36 535)	100 060
Acquisition de sociétés consolidées, trésorerie acquise déduite	4	(2 412 538)	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(94 837)	(99 844)
Cessions d'immobilisations		20 517	1 266
Variation des fournisseurs d'immobilisations		(40 188)	(26 937)
Investissements financiers		1 213 527	(126)
Flux de trésorerie générés par les activités d'investissements		(1 313 518)	(125 642)
Dividendes versés aux actionnaires du groupe		(24 454)	-
Dividendes versés aux minoritaires		(291)	(129)
Obligations hybrides (emprunt et coupons)		(8 286)	567 036
Émissions d'emprunts	12	1 319 725	-
Remboursements d'emprunts	12	(163 900)	(607 143)
Variation nette des autres dettes	12	281 931	(105 710)
Flux de trésorerie générés par les activités de financement		1 404 726	(145 946)
Incidence de la variation des taux de change		17 476	17 717
Variation de trésorerie		72 149	(153 811)
Variation de trésorerie		72 149	(153 811)
Trésorerie d'ouverture		307 658	665 319
Trésorerie de clôture		379 807	511 508
<i>dont concours bancaires</i>		<i>(56 431)</i>	<i>(4 438)</i>
<i>dont trésorerie et équivalents de trésorerie</i>		<i>436 238</i>	<i>515 946</i>

Tableau de variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves	Éléments du résultat global	Résultat net (part du groupe)	Actions propres	Obligations hybrides	Capitaux propres part du groupe	Intérêts ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
31 décembre 2024	8 813	3 209	2 610 756	111 787	59 556	(3 632)	603 314	3 393 803	5 699	3 399 502
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	(115 396)	-	-	(115 396)	403	(114 993)
Affectation du résultat	-	-	59 556	-	(59 556)	-	-	-	-	-
Éléments comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	(197 574)	-	-	-	(197 574)	63	(197 510)
Dividendes distribués	-	-	(24 454)	-	-	-	-	(24 454)	(291)	(24 746)
Obligations hybrides	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Coupons sur obligations hybrides	-	-	(16 417)	-	-	-	8 131	(8 286)	-	(8 286)
Autres variations	-	-	(1 724)	-	-	(30)	-	(1 754)	2 214	460
30 juin 2025	8 813	3 209	2 627 716	(85 787)	(115 396)	(3 662)	611 446	3 046 338	8 089	3 054 427
31 décembre 2025	8 813	3 209	2 584 156	(87 424)	(266 426)	(3 573)	628 294	2 867 051	8 978	2 876 029
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	17 008	-	-	17 008	250	17 258
Affectation du résultat	-	-	(266 426)	-	266 426	-	-	-	-	-
Éléments comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	59 443	-	-	-	59 443	90	59 533
Dividendes distribués	-	-	(24 451)	-	-	-	-	(24 451)	(129)	(24 580)
Obligations hybrides	-	-	-	-	-	-	600 000	600 000	-	600 000
Coupons sur obligations hybrides	-	-	(23 116)	-	-	-	(9 848)	(32 964)	-	(32 964)
Autres variations	-	-	(2 794)	-	-	30	-	(2 764)	(948)	(3 712)
30 juin 2026	8 813	3 209	2 267 370	(27 981)	17 008	(3 543)	1 218 446	3 483 322	8 242	3 491 564

La comptabilisation des obligations hybrides parmi les capitaux propres est présentée parmi la Note 11 "Capitaux propres & Provisions"

Note 1

Principes généraux

1. Principes généraux et déclaration de conformité

La société mère du groupe Roquette (ou "le groupe") est une société anonyme de droit français, dont le siège social est situé en France à Lestrem.

Roquette est un fournisseur majeur d'ingrédients d'origine végétale, d'excipients et de solutions pharmaceutiques qui entrent dans la composition de produits essentiels pour les consommateurs et les patients du monde entier et qui contribuent à en améliorer la qualité tout en les rendant plus simples d'utilisation. Roquette valorise des ressources naturelles telles que le blé, le maïs et la cellulose, pour élaborer des ingrédients et des solutions hautement performants utilisés dans des aliments du quotidien, des médicaments à usage oral, des produits biopharmaceutiques et des produits biosourcés.

Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration du 23 septembre 2026.

2. Référentiel appliqué

Les états financiers consolidés résumés de Roquette pour le semestre clos au 30 juin 2026 ont été établis conformément aux dispositions de la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire et sur la base des normes IFRS (International Financial Reporting Standards) et des interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) telles qu'adoptées par l'Union européenne et d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2026.

Les notes de l'annexe ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lues conjointement avec les états financiers du groupe Roquette pour l'exercice clos au 31 décembre 2025; les notes explicatives incluses dans les présents états financiers dits résumés ont pour objectif :

- de mettre à jour les informations comptables et financières contenues dans les états financiers annuels consolidés de Roquette pour l'exercice clos le 31 décembre 2025;
- d'apporter des informations comptables et financières nouvelles sur des éléments significatifs intervenus dans la période.

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés au 30 juin 2026 sont conformes à ceux retenus pour les états financiers au 31 décembre 2025. L'application des normes, amendements et interprétations entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2026 n'a pas eu d'impact sur les états financiers du groupe.

Note 2

Faits marquants

Shift & Lead

Début 2026, Roquette a lancé Shift & Lead, un projet d'entreprise qui a pour ambition de mieux aligner les ressources de l'entreprise avec les réalités de ses marchés, simplifier les modes de fonctionnement et renforcer l'efficacité opérationnelle au plus près des besoins des clients. Ce plan stratégique vise à soutenir la croissance et à renforcer l'excellence opérationnelle, l'innovation, la discipline financière et la génération de cash.

Projet de plan de sauvegarde de l'emploi en France

En juin 2026, la société a annoncé un projet de Plan de Sauvegarde de l'Emploi (PSE) en France sur l'entité Roquette Frères.

Ce projet s'inscrit dans le cadre du programme de transformation global du groupe, Shift & Lead, lancé en janvier 2026 (cf supra).

Ce projet d'évolution de l'organisation porte sur l'ensemble des sites et des grandes fonctions de l'entreprise en France, incluant les activités industrielles, les fonctions support et le siège. Il pourrait conduire à une adaptation des effectifs français, avec la suppression de 310 postes, et la création de 89 nouveaux postes. Le projet est soumis à la consultation des instances représentatives du personnel. Des mesures d'accompagnement adaptées seront négociées avec les organisations syndicales et mises en œuvre afin de favoriser les départs volontaires, les mobilités internes, les reclassements et l'accompagnement des transitions professionnelles.

Au 30 juin 2026, ce projet entraîne une charge nette au compte de résultat de 27,5 millions d'euros (cf. Note 6).

Émissions obligataires super-subordonnées perpétuelles (obligations hybrides) pour 600 millions d'euros

Le 21 avril 2026, Roquette a réalisé avec succès le placement d'obligations hybrides super-subordonnées perpétuelles pour un montant de 600 millions d'euros, au taux fixe de 6 % jusqu'à la première date de reset, le 21 avril 2032. Les obligations font l'objet d'une cotation sur Euronext Paris.

L'émission a été largement sursouscrite, avec un carnet d'ordre final de plus de 2,8 milliards d'euros (soit un taux de sursouscription de 4,7 fois). Ce résultat reflète la forte confiance des investisseurs dans la stratégie de croissance de l'entreprise et dans la solidité de son profil de crédit.

Ces obligations sont traitées comme des fonds propres au sens des normes IFRS et constituent un élément clé de la stratégie de financement à long terme de Roquette, en renforçant la structure du capital et la flexibilité financière du groupe.

L'ensemble des informations liées aux émissions obligataires euro sont disponibles sur notre site : [Informations financières Roquette](#)

Contexte géopolitique

Les mesures tarifaires protectionnistes mises en place par l'administration Trump au premier semestre 2025 ont exercé une pression sur le commerce international dans plusieurs secteurs, dont l'alimentaire, la chimie et la pharmacie. En 2025, les flux commerciaux à destination et en provenance des États-Unis ont représenté environ 5 % du chiffre d'affaires total (sur la base de la valeur des contrats), seule une partie étant réellement affectée par les politiques tarifaires américaines. Le groupe continue à suivre la situation de près. Des demandes de remboursement de droits de douane ont été effectuées au cours du semestre. Ainsi, au 30 juin 2026, le groupe a perçu 4 millions de dollars américains et des demandes sont en cours pour 9 millions de dollars américains.

Au cours du premier semestre 2026, le groupe a également suivi avec attention l'évolution de la situation géopolitique au

Moyen-Orient, en particulier la guerre impliquant l'Iran. À ce stade, l'analyse conduite en lien avec les équipes du groupe indique que les flux logistiques de la société transitent d'ores et déjà par le cap de Bonne-Espérance, ce qui ne nécessiterait pas d'ajustement majeur d'itinéraire en cas de détérioration de la situation en mer d'Oman. Néanmoins, le groupe reste attentif à plusieurs points de vigilance : une possible désorganisation de la logistique maritime du fait d'effets domino dans la chaîne d'approvisionnement mondiale et d'une hausse générale des coûts de transport, un impact potentiel sur les coûts de l'énergie en cas de prolongation du conflit, ainsi qu'une volatilité accrue des taux de change. Par ailleurs, des impacts business sont à anticiper, tant en termes de baisse possible de la demande dans certaines régions directement affectées, qu'en opportunités potentielles d'ajustement de pricing dans ces zones. Le groupe maintient une veille active sur la situation, afin d'adapter ses dispositifs opérationnels si nécessaire.

Note 3

Jugements, estimations, hypothèses et autres éléments significatifs

1. Jugements, estimations et hypothèses

L'établissement des états financiers selon le référentiel IFRS implique que le groupe procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses, jugées réalistes et raisonnables. Ces éléments sont décrits dans la Note 5 "Jugements, estimations et hypothèses significatives" des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2025.

Dans les comptes semestriels, en application d'IAS 34, le groupe a revu les principales estimations, telles que présentées ci-après. Les activités du groupe ne présentent pas de variation saisonnière significative.

Évaluations des engagements de retraite

Au 30 juin 2026, le management du groupe a revu les principales hypothèses sous-tendant la valorisation des engagements de retraites, en particulier le taux d'actualisation.

Ainsi, afin de refléter les taux au 30 juin 2026, le taux d'actualisation pour la zone UK a été revu à la hausse de 0,5 % engendrant une baisse des engagements d'environ 1 million d'euros.

Comptabilisation des actifs d'impôt différé sur déficits reportables

Au 30 juin 2026, le management du groupe a revu les principales hypothèses justifiant la comptabilisation des impôts différés sur déficits reportables, sans remettre en cause les hypothèses retenues.

Ajustement de prix relatif à l'acquisition d'IFF Pharma Solutions

Dans le cadre des travaux en cours relatifs, d'une part, à la détermination de l'ajustement de prix fondé sur la dette nette finale et le besoin en fonds de roulement et, d'autre part, à l'estimation du complément de prix ("earn-out" avec un montant maximum de 150 millions de dollars américains) calculé sur la base de l'EBITDA 2025, les parties conservent à ce jour des positions sensiblement divergentes quant à l'évaluation des montants en jeu.

Le management du groupe considère toutefois que les hypothèses retenues sont fondées et devraient permettre de soutenir sa position. Néanmoins, l'issue des discussions et/ou des procédures

en cours demeure incertaine et pourrait conduire à des valeurs finales significativement différentes des estimations actuellement retenues et donc du complément de prix comptabilisé à ce jour.

Opération de prêt de quotas de CO₂

Fin juin, une partie des quotas de CO₂ alloués à la société Roquette Frères a fait l'objet d'un prêt à une contrepartie sur le marché de gré à gré. Ce prêt a donné lieu à la réception d'un dépôt de garantie de 76 millions d'euros ("cash collateral") pour garantir la valeur de marché des quotas prêtés. À l'échéance du prêt fin juillet 2026, le groupe a recouvré la pleine jouissance des quotas et a procédé au remboursement du dépôt de garantie à la contrepartie.

Conformément aux règles et méthodes comptables du groupe, cette opération réalisée sur des marchés de gré à gré est traitée selon les dispositions applicables aux instruments financiers : les dépôts de garantie reçus sont comptabilisés parmi les "Autres passifs" en tant que dépôts d'appel de marge ("cash collateral") et sont exclus des dettes financières courantes.

Évaluations retenues pour les tests de perte de valeur

Sur les comptes semestriels :

- concernant les segments opérationnels, le groupe n'a pas retenu d'indicateur de perte de valeur, les performances des Business Units étant en ligne ;
- concernant la performance des UGT, dans le cadre de la revue des indicateurs de perte de valeur, le groupe a comparé les résultats du premier semestre 2026 aux prévisions des plans d'affaires ainsi qu'aux performances du premier semestre 2025. Cette analyse a conduit à identifier des indices de perte de valeur pour certaines UGT (Qualicaps, Itacel, Roquette America et Crest) au 30 juin 2026. Toutefois, le management estime que les actions engagées dans le cadre du plan Shift & Lead devraient permettre une amélioration progressive de leurs performances. En parallèle, la Business Unit Health & Pharma Solutions poursuit ses travaux de définition stratégique, qui devraient être finalisés d'ici la fin de l'année et permettre d'affiner les business plans par UGT.

La performance par UGT est suivie de manière régulière par le management du groupe, qui considère que les hypothèses retenues dans le cadre des business plans sont réalistes et appropriées. La situation économique notamment en Europe, l'évolution des taux d'intérêt ou encore la situation géopolitique mondiale rendent certaines hypothèses très volatiles, ce qui pourrait impacter à la hausse ou à la baisse la profitabilité opérationnelle des actifs. En outre, les tests de perte de valeur sont très sensibles à certaines hypothèses clés (notamment les taux de WACC utilisés et la profitabilité opérationnelle).

2. Autres éléments significatifs

Dans sa politique de financement et pour maintenir une structure bilancielle équilibrée, le groupe a eu recours à un programme de cessions de créances commerciales (sans recours) d'un en-cours de 124 millions d'euros au 30 juin 2026 (contre 128 millions d'euros au 31 décembre 2025). Les créances ont été décomptabilisées de l'actif du bilan.

Note 4

Périmètre de consolidation

Sur la période, le périmètre de consolidation n'a pas connu d'évolution.

Note 5

Résultat opérationnel courant et information sectorielle

1. Chiffre d'affaires

(en milliers d'euros)	30 juin 2025	30 juin 2026
Ventes de produits finis et de marchandises	2 303 843	2 528 745
Autres ventes	67 605	57 128
Chiffre d'affaires	2 371 447	2 585 873

Les autres ventes sont notamment constituées des ventes d'énergie produite par les centrales de cogénération des sites industriels du groupe Roquette.

Le chiffre d'affaires du groupe par zone géographique de ventes se répartit de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	30 juin 2025	30 juin 2026
Europe	1 297 552	1 404 691
Amériques	453 281	568 939
Chine	155 366	209 887
Greater Asia	465 248	402 355
Chiffre d'affaires	2 371 447	2 585 873

2. Information sectorielle

Conformément aux exigences de la norme IFRS 8, l'information sectorielle est présentée en fonction de l'organisation interne du groupe, telle qu'elle est présentée à la direction générale.

Depuis la clôture de l'exercice 2025, le groupe se tourne vers l'EBITDA Courant, en ligne avec le calcul du levier financier. Cet

indicateur intègre notamment les plus ou moins-values sur les cessions d'immobilisations, les effets des assurances et subventions d'investissements et exclut les effets de dépréciation des actifs circulants, qui sont intégrés au résultat opérationnel courant.

(en milliers d'euros)	30 juin 2025	30 juin 2026	Variation en valeur	Variation en %
Nutrition & Bioindustry	1 923 319	1 888 386	(34 933)	-2 %
Health & Pharma Solutions	546 443	852 432	305 989	56 %
Élimination (ventes inter-Business Unit)	(165 919)	(212 073)	(46 154)	28 %
Ventes	2 303 842	2 528 745	224 903	10 %
<i>dont ventes aux tiers (Business Unit Nutrition & Bioindustry)</i>	<i>1 793 084</i>	<i>1 765 541</i>	<i>(27 543)</i>	<i>-2 %</i>
<i>dont ventes aux tiers (Business Unit Health & Pharma Solutions)</i>	<i>510 758</i>	<i>763 204</i>	<i>252 446</i>	<i>49 %</i>
Autres ventes	67 605	57 128	(10 477)	-15 %
Chiffre d'affaires	2 371 447	2 585 873	214 426	9 %

(en milliers d'euros)	30 juin 2025	30 juin 2026	Variation en valeur	Variation en %
Nutrition & Bioindustry	144 659	140 867	(3 792)	-3 %
Health & Pharma Solutions	140 091	196 446	56 355	40 %
EBITDA Courant	284 750	337 313	52 563	18 %

3. Amortissements et dépréciations

L'évolution de cet agrégat est notamment liée aux effets de l'acquisition d'IFF Pharma Solutions réalisée par le groupe le 1^{er} mai 2025.

Note 6

Éléments non récurrents

Sur la période, les éléments non récurrents s'élèvent à - 59 millions d'euros. Les principaux impacts sont décrits ci-après.

Projet de plan de sauvegarde de l'emploi en France : - 28 millions d'euros

Au titre du Projet de plan de sauvegarde de l'emploi en France (cf. Note 2 "Faits marquants"), le groupe a constitué des provisions relatives aux coûts futurs liés à ce projet. L'évaluation des impacts de ce plan de transformation a nécessité que le groupe procède à un certain nombre d'estimations jugées réalistes et prudentes sur la base des premières propositions formulées, dans un contexte où les négociations avec les organisations représentatives du personnel vont se poursuivre jusqu'à l'automne 2026.

Ainsi, l'impact au 30 juin (27,5 millions d'euros) se décompose comme suit :

- provision relative au projet de PSE : 27,6 millions d'euros (classée parmi l'agrégat "Provisions courantes") ;
- ajustement de la provision pour retraite ("Avantage au personnel") : reprise de 2,9 millions d'euros ;
- dépréciation d'actifs dont l'arrêt est projeté : 2,8 millions d'euros.

Au tableau des flux de trésorerie, ces effets sont présentés parmi la ligne "Autres éléments".

Frais d'acquisition, de préparation à l'intégration d'IFF Pharma Solutions, à l'évolution du groupe et aux initiatives stratégiques : - 20 millions d'euros

Le groupe a acquis IFF Pharma Solutions le 1^{er} mai 2025. Sur la période, le groupe a encouru des coûts relatifs aux travaux d'intégration. Ces charges concernent essentiellement des honoraires, des frais informatiques, et des frais d'harmonisation du branding Roquette.

Frais et charges liés au projet Shift & Lead : - 8 millions d'euros

Dans le cadre du projet Shift & Lead (projet associé à la transformation du modèle opérationnel du groupe), divers projets et initiatives stratégiques ont été mis en œuvre. Les coûts associés sont essentiellement des frais d'honoraires et de consultants dans cette phase de mise en place et d'étude.

Frais d'intégration et de restructuration du groupe Qualicaps : - 1 million d'euros

Sur l'exercice, le groupe a continué les travaux relatifs à l'intégration de Qualicaps et a préparé la fermeture de l'usine de Qualicaps aux États-Unis.

Sur le premier semestre 2025, les éléments non récurrents étaient essentiellement impactés par :

- les dépréciations d'actifs de l'UGT Roquette America pour 67 millions d'euros et de Roquette India pour 55 millions d'euros ;
- les frais d'acquisition et d'intégration d'IFF Pharma Solutions pour 48 millions d'euros.

Note 7

Résultat financier

(en milliers d'euros)	30 juin 2025	30 juin 2026
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie et placements à long terme	17 423	2 975
Coût de l'endettement financier brut	(49 093)	(61 789)
Coût de l'endettement financier net	(31 670)	(58 814)
Autres produits financiers	(738)	112
Autres charges financières	(2 648)	(1 690)
Provisions financières	(967)	(301)
Résultat de change et instruments financiers	(20 562)	5 081
Autres produits et charges financiers	(24 914)	3 202
Résultat financier	(56 585)	(55 612)

1. Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net correspond à la différence entre l'ensemble des produits financiers relatifs aux placements réalisés par le groupe, quelle que soit leur nature, et l'ensemble des frais financiers relatifs aux financements utilisés par le groupe, quelle que soit leur nature.

Le coût de l'endettement financier relatif aux contrats de location (application de la norme IFRS 16) s'élève à 2,9 millions d'euros à fin juin 2026, contre 1,7 million d'euros à fin juin 2025.

À fin juin 2026, le coût de l'endettement financier net est en hausse à 58,8 millions d'euros, lié aux effets des financements contractés en 2025 relatifs à l'acquisition d'IFF Pharma Solutions le 1^{er} mai.

2. Autres produits et charges financiers

Les autres charges financières incluent notamment les charges financières relatives aux avantages au personnel, les commissions versées aux courtiers ainsi que les provisions sur titres de participation non consolidées.

Le poste "Résultat de change et instruments financiers" inclut à la fois les impacts nets liés à la conversion des éléments libellés en devises, et la variation de valeur des instruments dérivés non qualifiés de couverture (notamment sur le gaz et les céréales). En 2025, ce poste était notamment impacté par le raffermissement de l'euro face au dollar américain impactant les valeurs de comptes banque et dépôts à terme libellés dans cette devise. Sur la période 2026, ce poste est notamment impacté positivement par des effets de réévaluation du réal brésilien face au dollar américain impactant la dette détenue par Itacel, Brésil.

Note 8

Goodwill

(en milliers d'euros)	31 déc. 2025	Effets des évolutions de périmètre	Autres effets	Écarts de conversion	Pertes de valeur sur l'exercice	30 juin 2026	dont goodwill brut	dont dépréciation
Nutrition & Bioindustry	94 307	-	-	1 861	-	96 168	171 979	(75 811)
Health & Pharma Solutions	925 175	-	-	6 989	-	932 164	932 164	-
Autre	311	-	-	-	-	311	311	-
Écarts d'acquisition	1 019 792	-	-	8 850	-	1 028 643	1 104 454	(75 811)

Note 9

Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	31 déc. 2025	Augment.	Diminution	Variations de périmètre	Écarts de conversion et autres	30 juin 2026
Frais de développement	8 036	-	-	-	-	8 036
Logiciels	381 985	93	(9 159)	-	1 247	374 167
Brevets, marques et relations clients	1 216 677	-	-	-	20 771	1 237 447
Autres immobilisations incorporelles	34 362	-	-	-	1 836	36 199
Immobilisations incorporelles en cours	540	97	-	-	(83)	553
Valeurs brutes	1 641 600	190	(9 159)	-	23 771	1 656 402
Frais de développement	(4 957)	(191)	-	-	-	(5 147)
Logiciels	(276 870)	(13 041)	9 159	-	(146)	(280 898)
Brevets, marques et relations clients	(104 066)	(32 416)	-	-	(1 745)	(138 227)
Autres immobilisations incorporelles	(30 020)	(237)	-	-	(1 606)	(31 863)
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-
Amortissements	(415 913)	(45 885)	9 159	-	(3 496)	(456 135)
Dépréciations	(2 645)	-	-	-	(73)	(2 718)
Immobilisations incorporelles nettes	1 223 042	(45 694)	-	-	20 202	1 197 549

Note 10

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont constituées des immobilisations détenues en propre et des droits d'utilisation sur des immobilisations corporelles.

(en milliers d'euros)	31 déc. 2025	30 juin 2026
Immobilisations corporelles détenues en propre	2 310 533	2 277 489
Droits d'utilisation sur des immobilisations corporelles	181 710	183 244
Total immobilisations corporelles	2 492 243	2 460 732

Note 11

Capitaux propres & provisions

Capital social

Au 30 juin 2026, le capital social s'élève à 8 812 908 euros, composé de 2 937 636 actions entièrement libérées sans valeur nominale, d'un pair de 3 euros chacune.

Dividendes

Suivant l'assemblée générale du 30 avril 2026, la société a versé le solde des dividendes relatif à l'exercice 2025 en juillet 2026. Ce montant est présenté parmi les autres passifs courants au 30 juin 2026.

Obligations super-subordonnées perpétuelles (obligations hybrides)

- Le 25 novembre 2024, le groupe a réalisé une émission obligataire super-subordonnée perpétuelle de 600 millions d'euros, portant un coupon de 5,494 %, assorti d'une première date de call le 25 novembre 2029, soit trois mois avant la première reset date (25 février 2030).
- Le 21 avril 2026, le groupe a réalisé le placement d'obligations hybrides super-subordonnées perpétuelles pour un montant de 600 millions d'euros, au taux fixe de 6 % jusqu'à la première date de reset, le 21 avril 2032. Les frais payés (4 millions d'euros) ont été comptabilisés en déduction des capitaux propres.

Conformément aux dispositions de la norme IAS 32 Instruments financiers, du fait des caractéristiques de ces obligations, notamment l'absence d'obligation de remboursement (sauf dans certains cas spécifiés dans la documentation des titres) et d'obligation de payer un coupon (la société a la possibilité de différer le paiement des coupons d'intérêts si aucune distribution de dividende ou d'acompte sur dividende n'est décidée), ces emprunts obligataires super-subordonnés perpétuels ont été comptabilisés parmi les capitaux propres (part du groupe).

Les intérêts courus sont comptabilisés parmi les capitaux propres et toute rémunération versée sera comptabilisée comme une distribution de dividende venant directement en déduction des capitaux propres à la date où la société serait contractuellement engagée à verser le coupon.

Au tableau des flux de trésorerie, ces emprunts et les coupons versés sont présentés sur une ligne dédiée "Obligations hybrides" (emprunt et coupons). En février 2026, des intérêts ont été payés pour la période allant du 24 février 2025 au 25 février 2026 sur l'emprunt hybride émis en novembre 2024.

Provisions

Sur la période, les provisions ont essentiellement varié du fait du projet de PSE en France (cf. Note 2 "Faits marquants").

Note 12

Dette financière

1. Dette financière nette

(en milliers d'euros)	31 déc. 2025	30 juin 2026
Dettes financières non courantes	2 485 479	1 840 010
Dettes financières courantes	699 523	566 115
Actifs financiers courants et non courants*	(29 608)	(29 964)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(765 876)	(515 946)
Dette financière nette / (disponibilités nettes)	2 389 518	1 860 215

* Uniquement placements à court terme et à long terme et éventuelles créances rattachées à des participations.

2. Dettes financières

(en milliers d'euros)	31 déc. 2025	Var. avec effet sur les flux de trésorerie		Var. sans effet sur les flux de trésorerie			30 juin 2026
		Augment.	Dimin.	Autres	Reclassement	Écarts de conversion	
Emprunts obligataires	1 477 413	-	-	102	-	12 211	1 489 727
Emprunts bancaires	887 282	-	(550 656)	2 176	(122 769)	9 498	225 530
Dettes de loyers (IFRS 16)	119 582	16 852	-	-	(14 312)	1 641	123 762
Autres dettes financières	1 201	-	(164)	-	(47)	-	991
Dettes financières non courantes	2 485 479	16 852	(550 820)	2 278	(137 128)	23 350	1 840 010
Emprunts obligataires	(111)	-	-	-	-	-	(111)
Emprunts bancaires	67 821	-	(56 487)	-	122 769	-	134 103
Intérêts courus	13 069	7 859	-	-	-	-	20 929
Dettes de loyers courantes (IFRS 16)	48 666	-	(17 038)	-	14 312	561	46 502
Autres dettes financières	469 521	-	(113 219)	3 906	47	-	360 254
Dettes financières courantes (hors concours bancaires)	598 966	7 859	(186 744)	3 906	137 128	561	561 677
Concours bancaires	100 557	-	(96 119)	-	-	-	4 438
Dettes financières courantes	699 523	7 859	(282 863)	3 906	137 128	561	566 115
Dette financière	3 185 002	24 711	(833 683)	6 184	-	23 910	2 406 125

Au tableau des flux de trésorerie :

- les augmentations des "Emprunts obligataires" et "Emprunts bancaires" correspondent aux "Émissions d'emprunts";
- les diminutions des "Emprunts obligataires" et "Emprunts bancaires" correspondent aux "Remboursements d'emprunts";
- les augmentations et diminutions des "Intérêts courus", "Dettes de loyers (IFRS 16)" et "Autres dettes financières" correspondent à la "Variation nette des autres dettes".

Les frais d'émission des emprunts sont classés au sein des postes et sont étalés sur la durée des emprunts.

Emprunts obligataires

USPP 2022

En 2022, le groupe a émis un emprunt obligataire auprès d'investisseurs privés (USPP) à hauteur de 300 millions d'euros avec des remboursements s'échelonnant entre 2029 et 2034.

USPP 2025

En 2025, le groupe a émis deux emprunts obligataires auprès d'investisseurs privés (USPP) à hauteur de 200 millions d'euros et 450 millions de dollars américains (395 millions d'euros au 30 juin 2026), avec des maturités s'échelonnant entre 2032 et 2040.

Emprunts obligataires euro 2024

Le 25 novembre 2024, Roquette a réalisé avec succès le placement d'obligations senior in fine au taux fixe de 3,774 % pour un montant de 600 millions d'euros de maturité novembre 2031.

Emprunts bancaires

Prêts à terme (term loan) amortissable Qualicaps

En 2023, le groupe a émis un emprunt affecté au financement de l'acquisition de Qualicaps d'un montant à la signature de

460 millions d'euros. Cet emprunt (term loan) a été remboursé par anticipation au printemps 2026 à la suite de l'émission d'obligations hybrides (cf. Note 2 "Faits marquants"), à l'exception de l'échéance 2026 qui s'élève à 35 millions d'euros et qui sera remboursée sur le deuxième semestre 2026.

Crédits renouvelables

Le groupe détient des contrats de crédit renouvelable ("Revolving Credit Facilities", RCF) à plus d'un an, tirés à hauteur de 10 millions.

Au 30 juin 2026, le groupe n'a pas tiré de crédit renouvelable à moins d'un an (comme au 31 décembre 2025).

Prêts à terme (term loan) amortissable IFF Pharma Solutions

Le groupe a souscrit fin avril 2025 des prêts à terme (term loans) syndiqués à échéance 2029, de 350 millions de dollars américains (représentant 307 millions d'euros au 30 juin 2026) et de 275 millions d'euros. Ce dernier a été intégralement remboursé à la suite de l'émission d'obligations hybrides (cf. Note 2 "Faits marquants").

Autres emprunts

Le groupe a d'autres emprunts affectés à des opérations plus spécifiques, notamment pour financer des achats d'immeubles sur Immoroc pour 10 millions d'euros.

Concours bancaires courants

Les concours bancaires courants incluent les découverts bancaires et les lignes de financement non confirmées.

Dettes de loyers (IFRS 16)

À la suite de l'application au 1^{er} janvier 2019 de la norme IFRS 16 concernant les locations, les engagements de locations sont comptabilisés en dettes.

Autres dettes financières

Les autres dettes financières sont essentiellement constituées :

- de titres de créances négociables ("TCN") court terme émis à hauteur de 328 millions d'euros au 30 juin 2026. Ces émissions découlent de la mise en place, en 2016, d'un programme d'émission de titres de créances négociables court terme;
- des dettes en relation avec le cash pooling avec la société Roqfam;
- des paiements différés nets envers IFF Pharma Solutions relatifs aux compléments de prix et aux ajustements de prix d'acquisition (cf. Note 3 "Jugements, estimations et hypothèses significatives").

Dettes brutes envers les institutions financières

Cet agrégat exclut les concours bancaires, les frais d'émission des emprunts, les dettes de loyer et les intérêts courus, et reprend ainsi les montants nominaux des dettes envers les institutions financières (banques et investisseurs).

(en millions d'euros)	31 déc. 2025	30 juin 2026
Emprunts obligataires*	1 483	1 495
Term loan Qualicaps	360	35
Term loan IFF PS EUR	275	-
Term loan IFF PS USD	298	307
RCF tiré	16	10
Ligne bancaire court terme tirée	-	-
Autres emprunts bancaires	10	9
Emprunts bancaires*	958	361
Titres de créances négociables (TCN)	360	328
Dettes envers les institutions financières (hors concours bancaires)	2 801	2 184
Intérêts courus	13	21
Frais transactionnels	(9)	(6)
Concours bancaires	101	4
Dettes de loyers (IFRS 16)	168	170
Autres dettes financières (hors TCN)	111	33
Dettes financières	3 185	2 406

*hors frais d'émission

Note 13

Informations relatives à la gestion des risques financiers

Instruments dérivés

(en milliers d'euros)	31 déc. 2025			30 juin 2026		
	Valeur comptable			Valeur comptable		
	Notionnel	Actif	Passif	Notionnel	Actif	Passif
Couverture risque de taux (A)						
Couvertures de Flux de trésorerie	932 695	-	(8 501)	342 193	117	(359)
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture	3 822	-	(13)	3 227	25	(58)
Dont Courant		-	-		-	-
Dont non courant		-	(8 513)		142	(417)
Couverture risque de change (B)						
Couvertures de Flux de trésorerie	420 596	4 068	(802)	253	3 152	(5 934)
Dont instruments à terme	420 596	4 068	(802)	253	3 152	(5 934)
Dont instruments optionnels	-	-	-	-	-	-
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture	406 927	10 070	(9 011)	558	5 640	(2 755)
Dont instruments à terme	406 927	10 070	(9 011)	558	5 640	(2 755)
Dont instruments optionnels	-	-	-	-	-	-
Dont Courant		12 793	(11 157)		7 565	(8 689)
Dont non courant		1 344	1 344		1 227	
Couverture variation de prix des céréales (C)						
Couvertures de Flux de trésorerie	504 248	4 160	(9 227)	425 429	11 545	(14 115)
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture	196 386	3 512	(2 317)	126 397	6 695	(6 949)
Dont Courant		7 672	(11 545)		18 239	(21 064)
Dont non courant		-	-		-	-
Couverture variation de prix de l'énergie (D)						
Couvertures de Flux de trésorerie	33 232	9 125	(11 165)	63 802	29 689	(20 720)
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture	30 173	3 587	(3 047)	8 048	8 190	(7 473)
Dont Courant		12 712	(14 212)		37 879	(28 192)
Dont non courant		-	-		-	-
Couverture variation de prix des achats industriels (E)						
Couvertures de Flux de trésorerie	1 846	207	-	3 217	79	(129)
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture	(2)	2	-	(3)	1	0
Dont Courant		209	-		81	(129)
Dont non courant		-	-		-	-
Total Instruments dérivés (A+B+C+D+E)						
Dont Courant		33 385	(36 914)		63 763	(58 074)
Dont non courant		1 344	(7 169)		1 369	(417)

Note 14

Indicateurs alternatifs de performance et autres éléments de réconciliations

1. Indicateurs alternatifs de performance

Pour mesurer sa performance, le groupe utilise certains indicateurs financiers qui ne sont pas définis par les normes IFRS.

Ces indicateurs sont utilisés dans le cadre du suivi opérationnel de ses activités et dans la communication financière du groupe (communiqués de presse, présentations financières, etc.).

Ventes

(en milliers d'euros)	30 juin 2025	30 juin 2026
Chiffre d'affaires (cf. Note 5.1)	2 371 447	2 585 873
Autres ventes (cf. Note 5.1)	(67 605)	(57 128)
Ventes	2 303 842	2 528 745

EBITDA Courant

L'EBITDA Courant est l'indicateur de référence dans le groupe pour mesurer la performance opérationnelle de l'activité du groupe.

Tableau de passage du résultat opérationnel courant à l'EBITDA Courant du groupe

(en milliers d'euros)	30 juin 2025	30 juin 2026
Résultat opérationnel courant	123 468	144 781
+ Amortissements, dépréciations et provisions	161 282	192 532
EBITDA Courant	284 750	337 313

2. Autres éléments de réconciliations

Dettes financières nettes (endettement net)

Cet indicateur est décrit dans la Note 12 "Dettes Financière".

Éléments de réconciliation avec les flux de trésorerie

(en millions d'euros)	30 juin 2025	30 juin 2026
Variation du besoin en fonds de roulement du tableau des flux de trésorerie	(224)	(91)
Résultat financier latent sur créances et dettes opérationnelles	(4)	3
Variation du besoin en fonds de roulement liée à IFRIC 21	(4)	(4)
Dépréciation nette des actifs circulants (impact le cash-flow opérationnel)	8	(2)
Autres éléments de réconciliation	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement repris dans le free cash-flow	(223)	(94)

(en millions d'euros)	30 juin 2025	30 juin 2026
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles	(37)	100
- Flux de trésorerie générés par les activités d'investissements	(1 314)	(126)
= Flux de trésorerie après investissements du tableau des flux de trésorerie	(1 350)	(26)
+ Acquisition d'IFF Pharma Solutions, trésorerie acquise déduite	2 413	-
- Investissements financiers relatifs à l'acquisition d'IFF Pharma Solutions	(1 214)	-
+/- Frais Hybrid Bond	-	3
+/- Coupon Hybrid Bond	-	(33)
+/- Autres éléments de réconciliation	1	1
Free cash-flow	(150)	(54)

(en millions d'euros)	30 juin 2025	30 juin 2026
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles	(37)	100
+ Variation du besoin en fonds de roulement net	224	91
+/- Résultat financier latent sur créances et dettes opérationnelles	4	(3)
+/- Dépréciation nette des actifs circulants	(8)	2
+/- Frais Hybrid Bond	-	3
+/- Coupon Hybrid Bond	-	(33)
+/- Variation du besoin en fonds de roulement liée à IFRIC 21	4	4
Cash-flow opérationnel	186	165

(en millions d'euros)	30 juin 2025	30 juin 2026
Flux de trésorerie générés par les activités d'investissements	(1 314)	(126)
+ Acquisition d'IFF Pharma Solutions, trésorerie acquise déduite	2 413	-
- Investissements financiers relatifs à l'acquisition d'IFF Pharma Solutions	(1 214)	-
+ Assurances, subventions d'investissements et autres	1	-
+/- Autres éléments de réconciliation	(0)	(0)
Investissements	(114)	(125)

Note 15

Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif postérieur à la clôture du 30 juin 2026 n'a été identifié.

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes semestriels consolidés condensés

KPMG SA
36 rue Eugène Jacquet
59705 Marcq-en-Barœul

Deloitte & Associés
78 rue de la chaude Rivière
59800 Lille

Roquette Frères

Société Anonyme
1 rue de la Haute Loge
62136 Lestrem

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes semestriels consolidés condensés

Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

Au Président

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Roquette Frères, nous avons effectué un examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de celle-ci, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes semestriels consolidés condensés 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 semestriels consolidés condensés.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. 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 semestriels consolidés condensés, 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.

Conclusion

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

Marcq-en-Barœul et Lille, le 25 septembre 2026
Les commissaires aux comptes

KPMG SA
Laurent Prevost

Deloitte & Associés
Édouard Lhomme



Septembre 2026 - Groupe Roquette
Crédits photos : Groupe Roquette et iStock 2026
Conception-réalisation : alcalie.fr

