

ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS SEMESTRIELS

30 juin 2025
Groupe Roquette





ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS

GROUPE ROQUETTE

SOMMAIRE

- **Rapport d'activité sur les états financiers condensés semestriels 2024-2025** **Page 04**
- **Compte de résultat, résultat global, bilan, tableaux des flux de trésorerie et variation des capitaux propres.....** **Page 05**
- **Note 1.** Principes généraux..... **Page 08**
- **Note 2.** Faits marquants **Page 08**
- **Note 3.** Jugements, estimations et hypothèses significatives **Page 09**
- **Note 4.** Périmètre de consolidation..... **Page 11**
- **Note 5.** Résultat opérationnel courant et information sectorielle **Page 13**
- **Note 6.** Éléments non récurrents **Page 14**
- **Note 7.** Résultat financier **Page 14**
- **Note 8.** Goodwill..... **Page 15**
- **Note 9.** Immobilisations incorporelles..... **Page 16**
- **Note 10.** Immobilisations corporelles..... **Page 16**
- **Note 11.** Capitaux propres & provisions..... **Page 17**
- **Note 12.** Dette financière **Page 17**
- **Note 13.** Informations relatives à la gestion des risques financiers **Page 20**
- **Note 14.** Indicateurs alternatifs de performance et autres éléments de réconciliations..... **Page 21**
- **Note 15.** Événements postérieurs à la clôture **Page 23**
- **Note 16.** Liste des filiales consolidées **Page 23**
- **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes semestriels consolidés condensés.....** **Page 25**

RAPPORT D'ACTIVITÉ SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS SEMESTRIELS 2024-2025**1. Performance groupe**

La performance de Roquette au premier semestre 2025 affiche un solide momentum, avec un chiffre d'affaires et un EBITDA en hausse de +4 % et +18 % respectivement (en baisse de -3 % et -1 % à périmètre comparable). Cette croissance a été principalement portée par la consolidation d'IFF Pharma Solutions depuis le 1^{er} mai 2025 qui a affiché des résultats prometteurs, et un mix produit favorable.

Le groupe a su faire face à des conditions de marché difficiles au premier semestre 2025, et notamment la mise en place par l'administration américaine de mesures tarifaires. Le groupe surveille attentivement la situation et a mis en place un groupe de travail dédié afin de collecter les données sur les expositions et leurs impacts. À ce jour, les flux à destination et en provenance des États-Unis concernés par les droits de douanes représenteraient moins de 5 % du chiffre d'affaires total (sur la base de la valeur des contrats 2025). L'empreinte mondiale et diversifiée du groupe lui permet de s'adapter avec flexibilité à l'évolution des conditions de marché et d'ajuster en continu et de manière proactive ses stratégies pour limiter tout impact potentiel. En outre, un dialogue régulier et constructif est maintenu avec les clients et les partenaires afin d'assurer la résilience de la chaîne d'approvisionnement et de réduire les risques de perturbations.

Dans un environnement économique complexe, le groupe a une nouvelle fois fait preuve de résilience opérationnelle et s'est concentré sur l'exécution de sa stratégie. Cela s'est traduit par une croissance des volumes de 2 % ainsi que par des gains de parts de marché sur certains marchés clés en Europe.

La marge d'EBITDA est ressortie en hausse à 12,4 % (11,2 % à périmètre comparable), contre 10,9 % à fin juin 2024. Cette progression reflète la forte contribution des produits à plus forte valeur ajoutée d'IFF Pharma Solutions et du segment de l'alimentation et de la nutrition. La profitabilité du groupe a par ailleurs été renforcée par un environnement de coût plus favorable ainsi qu'une gestion rigoureuse des coûts.

Les efforts de gestion des coûts sont menés dans le cadre de l'ambitieux programme de compétitivité de Roquette, lancé en 2023, qui a systématiquement dépassé les attentes. Compte tenu de son succès, ce dernier a été étendu de 2026 à 2028 avec des objectifs renforcés, assurant des gains de productivité continus et une création de valeur durable.

Le coût de la dette financière nette s'est établi à 32 M€, contre 25 M€ à fin juin 2024. Cette hausse attendue résulte principalement d'un endettement plus élevé lié à l'acquisition. Cela a été partiellement compensé, d'une part par la baisse des taux d'intérêt et, d'autre part, par les revenus tirés des 1,2 Md€ placés à la suite de l'émission obligataire inaugurale de novembre 2024, et jusqu'à la finalisation de l'acquisition.

Les autres produits et charges financiers s'élèvent à 25 M€, contre 6 M€ à fin juin 2024, principalement en raison de l'appréciation de l'euro face au dollar américain, impactant la réévaluation de certains éléments monétaires du bilan.

Le résultat net publié pour la période ressort à -115 M€, contre 26 M€ à fin juin 2024. Cette baisse reflète principalement :

- des dépréciations d'actifs de 55 M€ (Roquette India) et 67 M€ (Roquette America), sans impact cash ;
- les coûts d'acquisition et d'intégration attendus au titre de l'acquisition d'IFF Pharma Solutions et de Qualicaps, pour un montant total de 52 M€.

En excluant ces éléments exceptionnels et les taxes associées, le résultat net ajusté s'élève à 42 M€, contre 46 M€ à fin juin 2024.

2. Performance par Business Group**Health & Pharma Solutions**

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 546 M€, en hausse de 33 % par rapport à fin juin 2024, grâce à la consolidation sur deux mois de l'acquisition d'IFF Pharma Solutions. L'EBITDA s'est établi à 145 M€, représentant une marge de 26,5 %.

IFF Pharma Solutions a enregistré des résultats qui ont dépassé les attentes, grâce à la solide performance de l'ensemble de son portefeuille. L'activité des excipients à base d'amidon a affiché une performance soutenue, compensant en partie la baisse des volumes dans le segment des capsules. Hors IFF Pharma Solutions et impact des taux de change, le chiffre d'affaires et l'EBITDA ont reculé de -8 % et -16 % respectivement.

Cette résilience souligne la pertinence de la stratégie de diversification du groupe, lui permettant de renforcer sa capacité à absorber les fluctuations de certaines catégories de produits tout en préservant sa rentabilité.

Nutrition & Biolindustry

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 1 923 M€, en recul de -2 % par rapport à fin juin 2024, tandis que l'EBITDA s'est établi à 149 M€, soit une amélioration de la marge à 7,8 % (+110 pb) grâce à un effet mix positif.

La demande pour les produits de commodité est restée faible en raison des incertitudes économiques. Les prix sont en recul en ligne avec celui des matières premières, et la pression reste soutenue avec la baisse des prix du sucre en Europe. Cependant, les volumes ont progressé en Europe, avec un gain de plus d'un point de part de marché sur certains marchés clés. En revanche, la situation demeure difficile en Amérique, tandis que la concurrence s'est accrue en Inde.

Le segment de l'alimentation et de la nutrition a continué d'afficher de solides résultats, avec une augmentation des volumes en Europe, contribuant à l'amélioration de la marge d'EBITDA.

Cette performance illustre la capacité du groupe à capter de la valeur dans des catégories à forte demande, dans un contexte de marché difficile.

3. Bilan et flux de trésorerie

Au premier semestre 2025, le free cash-flow ressort à -150 M€, contre -9 M€ à fin juin 2024, hors impact cash lié à l'acquisition d'IFF Pharma Solutions. Plusieurs facteurs expliquent cette performance :

- le besoin en fonds de roulement, qui reflète la saisonnalité habituelle de l'activité à mi-année, avec une hausse des inventaires et des créances clients. Cette saisonnalité contraste avec celle de l'année précédente, particulièrement faible en raison d'une inflation record ;
- le cash-flow opérationnel a augmenté à 186 M€ contre 176 M€, en ligne avec la forte croissance de l'EBITDA ;
- les dépenses d'investissement sont restées stables.

Le profil d'échéances de la dette est bien équilibré, sans remboursement majeur au cours des trois prochaines années – hors refinancement du bridge en 2026 – et avec une maturité moyenne de 3,7 ans. À fin juin 2025, la position de liquidité de Roquette reste robuste, avec plus de 1,3 Md€ de ressources disponibles, incluant 0,7 Md€ de lignes de crédit non utilisées, 0,2 Md€ de billets de trésorerie non tirés et de trésorerie disponible.

À fin juin 2025, la dette financière nette du groupe s'élevait à 2 854 M€, contre 237 M€ à fin décembre 2024. Cette évolution reflète l'impact attendu de l'acquisition d'IFF Pharma Solutions finalisée en mai 2025.

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 2024	30 juin 2025
Chiffre d'affaires	5	2 290 675	2 371 447
Achats consommés et charges externes		(1 655 455)	(1 663 476)
Charges de personnel		(377 252)	(410 165)
Impôts et taxes		(17 659)	(18 631)
Amortissements, dépréciations et provisions	5	(136 889)	(161 282)
Autres produits opérationnels		12 751	14 710
Autres charges opérationnelles		(3 838)	(9 136)
Résultat opérationnel courant		112 331	123 468
Éléments non récurrents	6	(27 917)	(164 155)
Résultat opérationnel		84 414	(40 687)
Coût de l'endettement financier net	7	(24 655)	(31 670)
Autres produits et charges financiers	7	(5 634)	(24 914)
Résultat financier		(30 290)	(56 585)
Résultat des sociétés mises en équivalence		(3 281)	(2 478)
Résultat avant impôts		50 843	(99 749)
Impôts sur le résultat		(24 780)	(15 243)
Résultat net		26 063	(114 993)
Résultat net part du groupe		24 966	(115 396)
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle		1 097	403
Résultat net par action, de base et dilué		8,50	(39,28)

Etat 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 2024	30 juin 2025
Résultat net		26 063	(114 993)
Variation des écarts de conversion		1 113	(144 901)
Gains et pertes relatifs aux instruments dérivés de couverture		28 434	(75 578)
Effets d'impôts		(2 149)	20 470
Éléments recyclables en résultat net		27 399	(200 009)
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies		4 171	3 633
Effets d'impôts		(820)	(1 134)
Éléments non recyclables en résultat net		3 351	2 499
Total des autres éléments du résultat global, nets d'impôts		30 750	(197 511)
Résultat global		56 813	(312 504)
dont part du groupe		55 991	(312 970)
dont participations ne donnant pas le contrôle		822	467

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS

Bilan

(en milliers d'euros)	Notes	31 déc. 2024	30 juin 2025
Goodwills	8	281 567	1 322 822
Immobilisations incorporelles	9	280 715	1 102 462
Immobilisations corporelles	10	2 373 499	2 515 513
Titres mis en équivalence		7 870	6 041
Actifs financiers non courants		71 352	51 273
Autres actifs non courants		37 592	55 475
Impôts différés		76 748	72 189
Actifs non courants		3 129 342	5 125 773
Stocks		835 580	1 143 421
Clients et comptes rattachés		631 571	878 901
Créances d'impôts		23 549	6 612
Actifs financiers courants		1 199 211	819
Autres actifs courants		237 482	261 074
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	309 214	436 238
Actifs courants		3 236 607	2 727 066
Total actif		6 365 950	7 852 839

	Notes	31 déc. 2024	30 juin 2025
Capital social		8 813	8 813
Réserves		2 725 752	2 545 138
Résultat net		59 556	(115 396)
Actions propres		(3 632)	(3 662)
Obligations hybrides		603 314	611 446
Capitaux propres, Part du groupe		3 393 803	3 046 338
Capitaux propres, Participations ne donnant pas le contrôle		5 699	8 089
Capitaux propres	11	3 399 502	3 054 427
Dettes financières non courantes	12	1 367 194	2 646 125
Provisions non courantes		863	5 245
Avantages du personnel non courants		73 432	112 844
Autres passifs non courants		67 862	68 853
Impôts différés		177 948	332 601
Passifs non courants		1 687 299	3 165 667
Dettes financières courantes	12	423 691	673 694
Provisions courantes		14 871	9 375
Avantages du personnel courants		4 715	4 715
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		448 652	526 862
Dettes d'impôts		9 802	44 076
Autres passifs courants		377 416	374 024
Passifs courants		1 279 148	1 632 746
Total passif		6 365 950	7 852 839

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2024	30 juin 2025
Résultat net		26 063	(114 993)
Amortissements et dépréciations (hors actifs circulants)		138 207	169 266
Pertes de valeur comptabilisées en éléments non récurrents		-	122 361
Impôts sur le résultat (courants et différés)		24 780	15 243
Autres éléments		11 904	7 944
Marge brute d'autofinancement		200 954	199 822
Variation du besoin en fonds de roulement net		(87 788)	(223 655)
Impôts sur le résultat payés		(25 565)	(12 702)
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles		87 601	(36 535)
Acquisition de sociétés consolidées, trésorerie acquise déduite	4	5 848	(2 412 538)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(92 719)	(94 837)
Cessions d'immobilisations		891	20 517
Variation des fournisseurs d'immobilisations		(20 394)	(40 188)
Investissements financiers		(16 579)	1 213 527
Incidence des sorties de périmètre		14 437	-
Flux de trésorerie générés par les activités d'investissements		(108 516)	(1 313 518)
Dividendes versés aux actionnaires du groupe		(59 475)	(24 454)
Dividendes versés aux minoritaires		(553)	(291)
Obligations hybrides (emprunt et coupons)		-	(8 286)
Émissions d'emprunts	12	47 454	1 319 725
Remboursements d'emprunts	12	(39 655)	(163 900)
Variation nette des autres dettes	12	42 600	281 931
Flux de trésorerie générés par les activités de financement		(9 628)	1 404 726
Incidence de la variation des taux de change		10 445	17 476
Variation de trésorerie		(20 098)	72 149
Variation de trésorerie		(20 098)	72 149
Trésorerie d'ouverture		156 351	307 658
Trésorerie de clôture		136 253	379 807
<i>dont concours bancaires</i>		(2 359)	(56 431)
<i>dont trésorerie et équivalents de trésorerie</i>		138 612	436 238

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 2023	8 813	3 209	2 480 447	31 628	194 336	(4 598)	-	2 713 835	6 353	2 720 188
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	24 966	-	-	24 966	1 097	26 063
Affectation du résultat	-	-	194 336	-	(194 336)	-	-	-	-	-
Éléments comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	31 024	-	-	-	31 024	(275)	30 750
Dividendes distribués	-	-	(30 014)	-	-	-	-	(30 014)	(554)	(30 568)
Option d'achat sur les participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	90	-	-	936	-	1 026	-	1 026
30 juin 2024	8 813	3 209	2 644 859	62 653	24 966	(3 661)	-	2 740 838	6 622	2 747 460
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

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 améliorer la qualité tout en 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 24 septembre 2025.

2. Référentiel appliqué

Les états financiers consolidés résumés de Roquette pour le semestre clos au 30 juin 2025 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 2025.

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 2024 ; les notes explicatives incluses dans les présents états financiers dits résumés ont pour objectifs :

- 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 2024 ;
- 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 2025 sont conformes à ceux retenus pour les états financiers au 31 décembre 2024. L'application des normes, amendements et interprétations entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2025 n'a pas eu d'impact sur les états financiers du groupe.

NOTE 2

FAITS MARQUANTS

Acquisition du groupe IFF Pharma Solutions

Le 1^{er} mai 2025, Roquette annonce la finalisation de l'acquisition d'IFF Pharma Solutions. Avec cette acquisition, qui fait suite à celle de Qualicaps en 2023, Roquette consolide de manière décisive sa position d'acteur clé dans le secteur de la santé en intégrant l'expertise et le portefeuille de produits innovants d'IFF Pharma Solutions. Cette transaction renforce la capacité de Roquette à offrir à ses clients pharmaceutiques à travers le monde des solutions d'administration de médicaments à forte valeur ajoutée, tout en réaffirmant sa volonté d'innovation.

Sur la période (close au 30 juin 2025), l'apport d'activité induit par cette acquisition représente un chiffre d'affaires d'environ 170 millions d'euros (soit 7 % du chiffre d'affaires du groupe du semestre). L'EBITDA et le résultat opérationnel courant s'élèvent respectivement à environ + 47 millions d'euros et + 22 millions d'euros. Si l'acquisition avait eu lieu au 1^{er} janvier 2025, le chiffre d'affaires sur la période aurait été de l'ordre de 500 millions d'euros et l'EBITDA de l'ordre de 130 millions d'euros.

Les frais et charges liées à cette acquisition et à l'intégration sont décrits dans la Note 6 "Éléments non récurrents". Les effets sur le bilan (goodwill et allocation préliminaire) de la transaction sont précisés en Note 4 "Périmètre de consolidation".

Nouvelle organisation à la suite de l'acquisition d'IFF Pharma Solutions

À la suite de l'acquisition d'IFF Pharma Solutions réalisée par le groupe en mai 2025 (cf. "Faits marquants"), le groupe a engagé une réorganisation interne visant à renforcer son agilité et sa capacité à répondre aux attentes de ses clients, tout en s'inscrivant dans une dynamique de croissance durable (cf. communiqué de presse du 5 mai 2025).

Cette réorganisation repose désormais sur deux Business Groups, chacun doté de ses propres ressources ainsi que de ses équipes industrielles et commerciales afin de mieux répondre aux besoins de leurs clients et aux attentes de leurs marchés respectifs :

- **Health & Pharma Solutions** : ingrédients liés à l'administration des médicaments et aux soins des patients ;
- **Nutrition & Bioindustry** : ingrédients d'origine végétale destinés aux secteurs de l'alimentation, de la nutrition humaine et animale, ainsi qu'aux bio-industries.

Situation de l'UGT Roquette India

La situation économique de l'Inde a évolué de façon défavorable ces dernières années et tout récemment notamment en raison de l'envol des ventes d'éthanol base maïs, ce qui entraîne une hausse du cours du maïs (matière première principale des usines de Roquette India) et une baisse des ventes de coproduits issus des process

amidonniers. Après une année correcte en 2024, les résultats opérationnels des activités en Inde s'en trouvent significativement impactés sur le premier semestre 2025 et de manière structurelle.

En conséquence, le management du groupe a réestimé la valorisation de la société Roquette India, sur la base d'un nouveau plan d'affaires plus prudent. Cette valorisation a conduit à une dépréciation de 5 164 millions de roupies indiennes (soit 54,9 millions d'euros) des actifs de Roquette India. Le potentiel du marché indien reste néanmoins stratégique pour le groupe.

Cette dépréciation est comptabilisée sur la ligne "Éléments non récurrents" du compte de résultat (cf. Note 6 "Éléments non récurrents").

Situation de l'UGT Roquette America

Au cours du semestre, le groupe a mené une revue des perspectives de ses activités historiques dans le secteur de l'amidon aux États-Unis. La situation financière de ces activités s'est détériorée au cours des 18 derniers mois, en raison de problématiques opérationnelles des sites industriels, de l'inflation des coûts fixes et de difficultés dans les activités commerciales. Bien que l'importance stratégique de ces sites industriels aux États-Unis soit réaffirmée, la réévaluation du plan d'affaires, combinée à une augmentation des taux d'actualisation, a conduit à une dépréciation de 74 millions de dollars américains (soit 67 millions d'euros) dans les comptes consolidés au 30 juin 2025.

Cette dépréciation est comptabilisée sur la ligne "Éléments non récurrents" du compte de résultat (cf. Note 6 "Éléments non récurrents").

Droits de douane

Les mesures tarifaires protectionnistes mises en œuvre par l'administration Trump au premier semestre 2025, comprenant notamment l'augmentation des droits de douane sur certains biens importés aux États-Unis, ont exercé une pression sur les échanges internationaux dans plusieurs secteurs, dont l'agroalimentaire, la chimie et la pharmacie.

Le groupe surveille activement la situation et a mis en place un groupe de travail dédié d'environ 30 personnes pour collecter des données sur les expositions et les impacts sur les différents sites. Le groupe s'appuie sur des plans de contingence solides et une présence internationale équilibrée pour répondre avec flexibilité aux évolutions du contexte international, tout en ajustant continuellement ses stratégies pour minimiser tout impact. Un dialogue régulier et constructif est maintenu avec les clients et une collaboration étroite est installée avec nos partenaires pour assurer la résilience de la chaîne d'approvisionnement et limiter les risques de perturbation.

En 2025, les flux commerciaux à destination et en provenance des États-Unis représentent environ 5 % du chiffre d'affaires total (sur la base de la valeur des contrats), dont seule une partie est effectivement impactée par les politiques tarifaires américaines.

NOTE 3

JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES SIGNIFICATIVES

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现实和合理的.

Ces éléments sont décrits dans la Note 5 "Jugements, estimations et hypothèses significatives" des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2024.

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 2025, 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 2025, le taux d'actualisation pour la zone Europe a été revu à la hausse de 0,4 % engendrant une baisse des engagements d'environ 4 millions d'euros.

Comptabilisation des actifs d'impôt différé sur déficits reportables

Au 30 juin 2025, le management du groupe a revu les principales hypothèses justifiant la comptabilisation des impôts différés sur déficits reportables. À la suite de cette revue, et à l'impairment comptabilisé sur l'UGT Roquette America, le groupe a constaté une dépréciation de 7 millions d'euros sur les déficits activités relatifs à Roquette America.

Ajustement de prix relatif à l'acquisition d'IFF Pharma Solutions, complément de prix et allocation du prix d'acquisition

Le processus relatif au calcul de l'ajustement de prix sur base de la dette nette finale et du besoin en fonds de roulement et le processus relatif aux estimations du complément de prix (*earn out*), l'une basée sur l'EBITDA 2024 (avec un montant maximum de 100 millions de dollars américains) et l'autre basée sur l'EBITDA 2025 (avec un montant maximum de 150 millions de dollars américains) sont toujours en cours à la date d'arrêté des comptes. Le management du groupe a pris en compte des hypothèses jugées prudentes et raisonnables pour estimer et valoriser pour l'arrêté du 30 juin 2025 ces éléments. L'impact de cet ajustement de prix pourrait être significatif.

Par ailleurs, à la suite de l'acquisition réalisée le 1^{er} mai 2025, le groupe a réalisé une allocation préliminaire telle que présentée dans la Note 4 "Périmètre de consolidation". Cette allocation préliminaire est corroborée par des comparables pour de telles acquisitions et en ligne avec les attentes du management par rapport au rationnel d'acquisition : allocation très significative à la relation clientèle, ainsi qu'au savoir-faire et aux marques et brevets dans une moindre mesure. Le management prévoit de réaliser l'allocation définitive d'ici là clôture au 31 décembre 2025.

Évaluations retenues pour les tests de perte de valeur

Impact de la réorganisation du groupe sur les tests de valeur

À la suite de l'acquisition d'IFF Pharma Solutions réalisée par le groupe en mai 2025 (cf. "Faits marquants"), le groupe a engagé une réorganisation interne visant à renforcer son agilité et sa capacité à répondre aux attentes de ses clients, tout en s'inscrivant dans une dynamique de croissance durable (cf. communiqué de presse du 5 mai 2025).

Cette réorganisation repose désormais sur deux Business Groups, Health & Pharma Solutions et Nutrition & Bioindustry, chacun doté de ses propres ressources ainsi que de ses équipes industrielle et commerciale afin de mieux répondre aux besoins de leurs clients et aux attentes de leurs marchés respectifs.

Les transactions entre Business Group sont réalisées à des prix proches des prix de marché.

En conséquence, le groupe a revu ses UGT et ses secteurs opérationnels :

- les tests sont tout d'abord effectués aux bornes des unités génératrices de trésorerie (UGT). Une UGT est un ensemble homogène d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres groupes d'actifs. Pour le groupe, les UGT correspondent à des filiales industrielles, ou à des regroupements de filiales industrielles. Le nombre d'UGT s'établit à dix : Crest, IFF Pharma Solutions, Itacel, Qualicaps, China Legacy, Europe Legacy, Portage (Canada), Roquette America, Roquette India et Sethness ;
- Les goodwills et éléments d'actifs incorporels provenant des acquisitions sont testés au niveau des secteurs opérationnels, en cohérence avec l'organisation interne du groupe et du fait des synergies dans les flux des secteurs (ainsi les goodwills et éléments d'actifs incorporels ne sont pas alloués aux UGT). Pour les besoins des tests des secteurs, les actifs industriels sont alloués par secteur. Les goodwills ont été réaffectés dans les comptes au 30 juin et dans les comptes comparatifs au 31 décembre 2024 afin de refléter cette nouvelle allocation.

Les flux de trésorerie servant de base au calcul des valeurs d'utilité sont issus du plan moyen terme des UGT et / ou des secteurs opérationnels, couvrant généralement les cinq prochains exercices. Lorsque des tests sont réalisés aux bornes d'un actif ou d'une UGT, le groupe peut être amené à utiliser la moyenne des performances des années précédentes comme base de projection lorsque les plans moyens termes ne sont pas réalisés à la maille de l'UGT. Généralement, au-delà de l'horizon de cinq ans, les flux sont extrapolés par application d'un taux de croissance perpétuelle spécifique à chaque UGT ou secteur. Les flux de trésorerie font l'objet d'une actualisation par application d'un coût moyen pondéré du capital déterminé en fonction des pays dans lesquels l'UGT ou le secteur étudié opère.

Lorsque la valeur recouvrable de l'actif ou de l'UGT ou du groupe d'UGT ou du secteur est inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation de l'actif ou du groupe d'actifs est comptabilisée en résultat de l'exercice, sur la ligne "Eléments non récurrents" si le montant est significatif.

Les dépréciations réalisées au niveau des secteurs opérationnels sont affectées prioritairement aux écarts d'acquisition (goodwill), de façon définitive, sans reprise ultérieure possible.

Pour rappel, les actifs immobilisés, comprenant les goodwills, les immobilisations incorporelles et immobilisations corporelles (y compris les droits d'utilisation) sont soumis à un test de dépréciation

annuel. De plus, à chaque fois que des événements ou des évolutions de l'environnement économique font peser un risque de dépréciation (l'apparition d'indices de pertes de valeur) sur les goodwills, ou des immobilisations incorporelles ou corporelles (y compris les droits d'utilisation), le groupe réexamine leur valeur. L'objectif du test de dépréciation est de comparer la valeur recouvrable d'un actif, d'une unité génératrice de trésorerie ("UGT") ou d'un groupe d'UGT à sa valeur nette comptable.

La valeur recouvrable des immobilisations correspond à la valeur la plus élevée entre la valeur d'utilité et la juste valeur nette des coûts de cession. La valeur d'utilité correspond aux flux de trésorerie prévisionnels actualisés (hors paiement des loyers des droits d'utilisation, à la suite de l'application de la norme IFRS 16). La juste valeur nette des coûts de cession est déterminée généralement sur base de références comparables disponibles sur le marché si elles existent.

Indice de perte de valeur, sensibilité et résultat

Les hypothèses et les estimations qui sont faites pour déterminer la valeur recouvrable des goodwills, des immobilisations incorporelles et corporelles portent en particulier sur les perspectives de marché nécessaires à l'évaluation des flux de trésorerie et les taux d'actualisation retenus. Toute modification de ces hypothèses pourrait avoir un effet significatif sur le montant de la valeur recouvrable.

Sur les comptes semestriels :

- concernant les segments opérationnels, le groupe n'a pas retenu d'indicateur de perte de valeur, en considérant les très récentes acquisitions de Qualicaps et IFF Pharma Solutions, qui s'inscrivent dans la nouvelle stratégie et la nouvelle organisation du Business Group Health & Pharma Solutions ;
- concernant la performance des UGT, le Groupe a comparé notamment les résultats du premier semestre par rapport aux plans d'affaires (business plan). Ainsi, au 30 juin 2025, comme mentionné dans la partie "Faits marquants" et la Note 6 "Éléments non récurrents", le groupe a comptabilisé une dépréciation de 55 millions d'euros sur les actifs de l'UGT Roquette India et de 67 millions d'euros sur les actifs de l'UGT Roquette America.

La sensibilité à ces hypothèses est suivie de manière régulière par le management du groupe, et reste élevée étant donné la performance en retrait du 1^{er} semestre 2025. Le management du groupe considère que les hypothèses retenues sont现实的 et appropriées. Cependant, les tests de perte de valeur sont très sensibles à certaines hypothèses clés (notamment les taux de WACC utilisés et la profitabilité opérationnelle). Ainsi, l'évolution défavorable des tendances de marché par rapport aux hypothèses d'activité prises en compte par le management du groupe pourrait impacter défavorablement et significativement les tests de pertes de valeur. L'effet des droits de douane et des accords commerciaux impulsés par les États-Unis (cf. Faits marquants), est toujours en cours d'analyse ; il est néanmoins anticipé que les niveaux annoncés ne devraient pas impacter significativement les business plans et les pertes de valeurs.

NOTE 4

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Sur la période, le périmètre de consolidation a connu les évolutions significatives suivantes.

Acquisition d'IFF Pharma Solutions

Les informations générales relatives à cette acquisition sont présentées en Note 2 "Faits marquants".

Dans le cadre de cette opération, 31 nouvelles sociétés ont rejoint le groupe Roquette, toutes détenues à 100 % à l'exception de Thorverk Ltd société en Islande (la liste des sociétés est précisée dans la Note 16 "Liste des sociétés consolidées"). Ces sociétés ont été intégrées dans les comptes consolidés à compter du 1^{er} mai 2025.

Les impacts de cette acquisition sont décrits ci-après, dans la Note 2 "Faits marquants" et dans la Note 6 "Éléments non récurrents".

Tels que précisés dans la Note 3 "Jugements, estimations et hypothèses significatives" des hypothèses ont été prises à la clôture du 30 juin 2025 quant aux estimations des compléments de prix, des ajustements de prix et à l'allocation de l'écart d'acquisition. Les estimations des compléments de prix et des ajustements de prix ont été prises en compte dans le montant de l'acquisition présenté ci-après et au tableau des flux de trésorerie ; la part non décaissée est présentée parmi les autres dettes au sein de l'endettement net.

(en millions d'euros)	Valeur des actifs nets acquis au 1 ^{er} mai 2025
Actifs non courants	424,6
Actifs courants	541,7
Passifs non courants	93,0
Passifs courants	189,2
Situation nette acquise avant allocation préliminaire (B)	684,2
Juste valeur des intérêts minoritaires (C)	2,8
Goodwill avant affectation préliminaire (A-B+C)	1 758,3
Juste valeur de la contrepartie estimée (y compris éléments d'ajustement) (A)	2 439,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	27,1
Juste valeur de la contrepartie estimée, trésorerie acquise déduite	2 412,5
Goodwill avant affectation préliminaire (1)	1 758,3
Juste valeur des relations clientèles	670,8
Juste valeur des marques	35,7
Juste valeur technologies	181,3
<i>sous-total actifs incorporels</i>	887,8
Impôts différés	(185,8)
Total des justes valeurs identifiées (2)	702,0
Goodwill résiduel (1-2)	1 056,3

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS

Les actifs et passifs acquis impactant les agrégats du groupe sont les suivants :

(en millions d'euros)	1 ^{er} mai 2025	30 juin 2025
Goodwills	-	-
Immobilisations incorporelles	2,7	2,7
Immobilisations corporelles	407,0	407,4
Autres actifs non courants	38,2	24,3
Actifs non courants	447,9	434,4
Stocks	285,6	276,4
Clients et comptes rattachés	209,8	242,5
Autres actifs courants	19,3	21,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	27,1	121,8
Actifs courants	541,7	661,7
Total actifs	989,7	1 096,1
(en millions d'euros)	1 ^{er} mai 2025	30 juin 2025
Capitaux propres	684,2	705,6
Dettes financières non courantes	54,9	49,7
Provisions non courantes	-	-
Avantages du personnel non courants	41,5	42,0
Autres passifs non courants	20,0	3,5
Passifs non courants	116,3	95,1
Dettes financières courantes	(0,1)	98,1
Provisions courantes	-	-
Avantages du personnel courants	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	148,5	149,3
Autres passifs courants	40,8	47,9
Passifs courants	189,2	295,3
Total passifs	989,7	1 096,1

L'acquisition des sociétés par le groupe auprès d'IFF a été finalisée le 1^{er} mai 2025, après des réorganisations juridiques substantielles des entités acquises, incluant des opérations de "carve-out" qui ont influencé les processus du sous-groupe concerné. À la date de clôture des comptes, la direction s'emploie activement à stabiliser les effets de cette réorganisation préalable à l'acquisition. Ainsi, lors de l'examen des comptes à la date d'acquisition, la direction du groupe et les équipes des sociétés acquises rencontrent des difficultés pour

justifier précisément certains postes du bilan présentés ci-dessus (représentant 14 % du total bilan au 30 juin 2025). La direction estime néanmoins que les valeurs indiquées sont en adéquation avec les attentes et les montants issus des comptes combinés audités au 31 décembre 2024. Les efforts déployés devraient permettre de clarifier la situation bilancielle pour la clôture annuelle et la contribution au résultat des entités acquises.

NOTE 5

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT ET INFORMATION SECTORIELLE

1. Chiffre d'affaires

(en milliers d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2025
Ventes de produits finis et de marchandises	2 228 617	2 303 843
Autres ventes	62 058	67 605
Chiffre d'affaires	2 290 675	2 371 447

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 2024	30 juin 2025
Europe	1 270 251	1 242 393
Amériques	416 154	564 302
Chine	144 221	137 116
Greater Asia	416 154	427 636
Chiffre d'affaires	2 290 675	2 371 447

2. Information sectorielle

Comme précisé dans le rapport d'activité et la Note 3 "Jugements, estimations et hypothèses significatives", le groupe a procédé à une réorganisation de ses activités, afin d'optimiser son empreinte et sa performance. Les GBU (présentées dans les comptes 31 décembre 2024) ont été remplacées par des Business Groups, qui ont la responsabilité industrielle et commerciale. Les transactions entre Business Group sont réalisées à des prix proches des prix de marché. En outre, ce changement a amené le groupe à redéfinir les règles d'allocation des coûts fixes entre les deux Business Groups afin de les rendre plus directs et à mettre en place une allocation des coûts des fonctions Corporate permettant une traçabilité plus fine de la

performance par Business Group. Pour autant, ces changements sont sans impact significatif sur l'allocation des coûts par rapport à l'ancienne méthode (cf. communication financière relative aux comptes annuels 2024).

Cette nouvelle organisation opérationnelle et managériale a été mise en place au 30 juin 2025, et suivie comme telle au 30 juin 2025 par le Directeur Général du groupe et les directeurs de Business Groups. Les données comparatives au 30 juin 2024 ont été retraitées afin d'être comparables et de refléter cette organisation. Les réconciliations avec les indicateurs IFRS sont présentées en Note 14.

(en milliers d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2025	Variation en valeur	Variation en %
Nutrition & Bioindustry	1 962 173	1 923 319	(38 854)	-2 %
Health & Pharma Solutions	411 167	546 443	135 276	33 %
Élimination (ventes inter-Business Group)	(144 723)	(165 919)	(21 196)	15 %
Ventes	2 228 617	2 303 842	75 226	3 %
dont ventes aux tiers (Business Group Nutrition & Bioindustry)	1 823 838	1 793 084	(30 754)	-2 %
dont ventes aux tiers (Business Group Health & Pharma Solutions)	404 779	510 758	105 979	26 %
Autres ventes	62 058	67 605	5 547	9 %
Chiffre d'affaires	2 290 675	2 371 447	80 773	4%

(en milliers d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2025	Variation en valeur	Variation en %
Nutrition & Bioindustry	131 791	149 377	17 586	13 %
Health & Pharma Solutions	117 194	144 660	27 466	23 %
EBITDA	248 986	294 037	45 051	18 %

3. Amortissements et dépréciations

Comme précisé dans la Note 3 "Jugements, estimations et hypothèses significatives", le groupe a procédé à une allocation préliminaire du prix d'acquisition. Sur la période, les amortissements des actifs incorporels reconnus dans ce cadre s'élèvent à 13 millions d'euros.

NOTE 6

ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

Sur la période, les éléments non récurrents s'élèvent à - 164 millions d'euros. Les principaux impacts sont décrits ci-après.

Dépréciation des actifs Roquette America :

- 67 millions d'euros

L'origine et l'impact de cette dépréciation d'actifs sont exposés dans la Note 2 "Faits marquants".

Dépréciation des actifs Roquette India :

- 55 millions d'euros

L'origine et l'impact de cette dépréciation d'actifs sont exposés dans la Note 2 "Faits marquants".

Frais d'acquisition et de préparation à l'intégration d'IFF

Pharma Solutions et frais et charges liées à l'évolution du groupe et aux initiatives stratégiques :

- 48 millions d'euros

Le groupe a acquis IFF Pharma Solutions le 1^{er} mai 2025. À ce titre, le groupe a encouru des frais relatifs aux travaux de due diligence, des coûts relatifs à l'acquisition ("success fees"), puis des coûts relatifs aux travaux relatifs à l'intégration. Ces charges concernent essentiellement des honoraires.

En outre, des frais ont été encourus pour diverses initiatives stratégiques, associées à la transformation du modèle opérationnel du groupe engendrée par l'intégration d'IFF Pharma Solutions.

Frais d'intégration et de restructuration du groupe Qualicaps : - 4 millions d'euros

Sur l'exercice, le groupe a continué l'intégration de Qualicaps parmi les processus du groupe. Ces charges concernent les charges de personnel, honoraires, les frais de conseils et les coûts de fonctionnement de l'équipe en charge de l'intégration. En outre, des charges concernent des plans de restructuration en Espagne et au Japon.

Vente d'un terrain, site de Corby (Royaume-Uni): + 12 millions d'euros.

Sur la période, le groupe a procédé à la cession du troisième terrain détenu par la société Roquette UK (dont les activités industrielles ont cessé en 2020), générant une plus-value de 12 millions d'euros.

Sur le premier semestre 2024, les éléments non récurrents comprenaient essentiellement :

- des frais d'acquisition et de préparation à l'intégration d'IFF Pharma Solutions pour - 28 millions d'euros ;
- des frais d'acquisition et d'intégration du groupe Qualicaps pour - 3 millions d'euros ;
- une plus-value de 4 millions d'euros à la suite de la cession de la société AGI.

NOTE 7

RÉSULTAT FINANCIER

(en milliers d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2025
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie et placements à long terme	3 138	17 423
Coût de l'endettement financier brut	(27 793)	(49 093)
Coût de l'endettement financier net	(24 655)	(31 670)
Autres produits financiers	480	(738)
Autres charges financières	(2 392)	(2 648)
Provisions financières	-	(967)
Résultat de change et instruments financiers	(3 723)	(20 562)
Autres produits et charges financiers	(5 634)	(24 914)
Résultat financier	(30 290)	(56 585)

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 1,7 million d'euros à fin juin 2025, contre 1,8 million d'euros à fin juin 2024.

À fin juin 2025, le coût de l'endettement financier net est en hausse à 31,7 millions d'euros, lié aux effets des financements émis en fin d'exercice 2024 et d'autres contractés début 2025 relatifs à l'acquisition d'IFF Pharma Solutions.

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.

Les provisions financières incluent sur l'exercice la dépréciation de la participation The Protein Brewery, détenue par Roquette Ventures.

Le poste "Résultat de change et instruments financiers" inclut à la fois les impacts nets liés à la conversion des éléments libellés en devises, la variation de valeur des instruments dérivés non qualifiés de couverture (notamment sur le gaz et les céréales). En 2024, ce poste est notamment impacté par des effets de dévaluation du réal brésilien face au dollar américain impactant les valeurs des prêts de Roquette Frères à Itacel, Brésil, compensé par des gains latents non qualifiés sur des couvertures de commodité. En 2025, ce poste est 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.

NOTE 8

GOODWILL

(en milliers d'euros)	31 déc. 2024	Effets des évolutions de périmètre	Autres effets	Écarts de conversion	Pertes de valeur sur l'exercice	30 juin 2025	dont goodwill brut	dont dépréciation
Nutrition & Bioindustry	102 600	-	-	(8 007)	-	94 593	175 953	(81 360)
Health & Pharma Solutions	178 657	1 056 349	-	(7 087)	-	1 227 919	1 227 919	-
Autre	311	-	-	-	-	311	311	-
Écarts d'acquisition	281 567	1 056 349	-	(15 094)	-	1 322 822	1 404 182	(81 360)

Suite à la nouvelle organisation autour des Business Groups, les goodwills ont été alloués aux secteurs opérationnels correspondant aux Business Groups (cf. Note 3 "Jugements, estimations et hypothèses significatives").

Les variations de périmètre concernent l'acquisition d'IFF Pharma Solutions, cf. Note 4 "Périmètre de consolidation".

Le segment "Autre" correspond aux goodwills présents en lien avec les activités périphériques du groupe, notamment la détention d'actifs immobiliers.

NOTE 9

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(en milliers d'euros)	31 déc. 2024	Augment.	Diminution	Variations de périmètre	Écarts de conversion et autres	30 juin 2025
Frais de développement	8 036	-	-	-	-	8 036
Logiciels	373 341	153	(29)	2 688	3 982	380 135
Brevets, marques et relations clients	213 867	-	-	706 476	(27 635)	892 708
Autres immobilisations incorporelles	37 669	-	-	181 296	(25 288)	193 677
Immobilisations incorporelles en cours	626	306	-	-	(448)	483
Valeurs brutes	633 539	459	(29)	890 460	(49 389)	1 475 039
Frais de développement	(4 575)	(191)	-	-	-	(4 766)
Logiciels	(251 091)	(13 015)	7	-	424	(263 675)
Brevets, marques et relations clients	(63 185)	(16 064)	-	-	8 762	(70 488)
Autres immobilisations incorporelles	(32 011)	(5 165)	-	-	5 333	(31 843)
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-
Amortissements	(350 863)	(34 436)	7	-	14 519	(370 772)
Dépréciations	(1 961)	(29)	-	-	185	(1 804)
Immobilisations incorporelles nettes	280 715	(34 006)	(22)	890 460	(34 685)	1 102 462
<i>dont immobilisations incorporelles nettes issues de la balance d'ouverture d'IFF Pharma Solutions</i>				2 688	-	-
<i>dont immobilisations incorporelles nettes issues de l'allocation préliminaire (cf Note 5)</i>				887 772	-	-

Les variations de périmètre concernent l'acquisition d'IFF Pharma Solutions, cf. Note 4 "Périmètre de consolidation", y compris l'allocation préliminaire de l'écart d'acquisition.

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. 2024	30 juin 2025
Immobilisations corporelles détenues en propre	2 227 355	2 327 556
Droits d'utilisation sur des immobilisations corporelles	146 144	187 957
Total immobilisations corporelles	2 373 499	2 515 513

Les effets liés à l'acquisition d'IFF Pharma Solutions sont présentés dans la Note 4 "Périmètre de consolidation".

NOTE 11

CAPITAUX PROPRES & PROVISIONS

Capital social

Au 30 juin 2025, 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

Sur la période close au 30 juin 2025, la société a versé le solde des dividendes relatif à l'exercice 2024 en mai 2025 suivant l'assemblée générale du 28 mai 2025.

Obligations super-subordonnées perpétuelles (obligations hybrides)

Pour rappel, 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).

Conformément aux dispositions de la norme IAS 32 Instruments Financiers, du fait de caractéristiques de ces obligations, notamment

l'absence 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), cet emprunt obligataire super-subordonné perpétuel a été comptabilisé 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, cet emprunt et les coupons versés sont présentés sur une ligne dédiée "Obligations hybrides" (emprunt et coupons). En février 2025, des intérêts ont été payés pour la période allant du 25 novembre 2024 au 25 février 2025.

Provisions

Sur la période, les provisions n'ont pas varié significativement.

NOTE 12

DETTE FINANCIÈRE

1. Dette financière nette

(en milliers d'euros)	31 déc. 2024	30 juin 2025
Dettes financières non courantes	1 367 194	2 646 125
Dettes financières courantes	423 691	673 694
Actifs financiers courants et non courants*	(1 244 458)	(29 170)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(309 214)	(436 238)
Dette financière nette / (disponibilités nettes)	237 213	2 854 410

* 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. 2024	Variation de périmètre	Var. avec effet sur les flux de trésorerie		Var. sans effet sur les flux de trésorerie			Écarts de conversion	30 juin 2025
			Augment.	Dimin.	Autres	Reclassement			
Emprunts obligataires	896 752	-	-	-	-	269	-	-	897 021
Emprunts bancaires	368 676	-	1 261 144	-	-	363	(9 876)	1 620 307	
Dettes de loyers (IFRS 16)	99 732	40 715	13 030	(6 976)	(2 079)	(15 747)	(1 489)	127 186	
Autres dettes financières	2 033	-	-	-	-	(422)	-	1 611	
Dettes financières non courantes	1 367 194	40 715	1 274 174	(6 976)	(2 079)	(15 538)	(11 365)	2 646 125	
Emprunts obligataires	(540)	-	-	-	269	(269)	-	-	(540)
Emprunts bancaires	278 339	-	58 581	(163 899)	2 540	(363)	(3 385)	171 812	
Intérêts courus	8 670	-	15 825	-	-	-	-	24 495	
Dettes de loyers courantes (IFRS 16)	37 849	10 179	6 737	(23 137)	599	15 747	(976)	46 998	
Autres dettes financières	97 817	-	283 391	(6 938)	-	422	(195)	374 498	
Dettes financières courantes (hors concours bancaires)	422 136	10 179	364 534	(193 974)	3 407	15 538	(4 555)	617 264	
Concours bancaires	1 556	-	54 875	-	-	-	-	56 431	
Dettes financières courantes	423 691	10 179	419 408	(193 974)	3 407	15 538	(4 555)	673 694	
Dette financière	1 790 885	50 894	1 693 582	(200 950)	1 328	-	(15 920)	3 319 819	

Au tableau des flux de trésorerie :

- les augmentations des "Emprunts obligataires" et "Emprunts bancaires" correspondent aux "Émissions d'emprunts" ;
- les diminutions "Emprunts obligataires" et "Emprunts bancaires" correspondent aux "Remboursements d'emprunts" ;
- les augmentations et diminutions des "Intérêts courus", "Dettes de loyers courantes (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 second placement auprès d'investisseurs privés (USPP) à hauteur de 300 millions d'euros avec des remboursements s'échelonnant entre 2029 et 2034.

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, 410 millions d'euros au 30 juin 2025. Cet emprunt (term loan) est amortissable avec des remboursements s'échelonnant de 2024 à 2028.

Crédits renouvelables

Des contrats de crédit renouvelable ("Revolving Credit Facilities", RCF) à plus d'un an, tirés à hauteur de 122 millions dont 60 millions d'euros par Roquette Frères (contre 155 millions d'euros au 31 décembre 2024) et 61 millions d'euros équivalents tirés par les filiales habilitées au 30 juin 2025.

Au 30 juin, le groupe n'a pas tiré de crédit renouvelable à moins d'un an (contre 45 millions d'euros tirés au 31 décembre 2024).

Prêts à terme (term loan) amortissable IFF Pharma Solutions

Le groupe a émis fin avril 2025 des prêts à terme (term loan) syndiqués à échéance 2029, de 275 millions d'euros et 350 millions de dollars américains (représentant 299 millions d'euros au 30 juin 2025).

Bridge financing

Pour les besoins de l'acquisition d'IFF Pharma Solutions, le groupe a mis en place le 18 mars 2024, pour une période de 30 mois maximum, un *bridge financing* de 3,2 milliards d'euros. Le *bridge financing*, syndiqué auprès des banques historiques du groupe, toutes de premier rang, a été réduit le 22 mai 2024 à 2,6 milliards d'euros, concomitamment à la mise en place de deux prêts à terme (term loan) syndiqués à cinq ans de respectivement 275 millions d'euros et 350 millions de dollars américains.

Au 31 décembre 2024, le montant maximum du bridge financing a été réduit post émissions obligataires de novembre 2024 du montant du produit net d'émission égale à 1,194 milliard d'euros.

Ce prêt a été tiré fin avril 2025 lors de l'acquisition d'IFF Pharma Solutions. Au 30 juin 2025, ce prêt est tiré à hauteur de 680 millions d'euros.

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 265 millions d'euros au 30 juin 2025. Ces émissions découlent de la mise en place, en 2016, d'un programme d'émission de titres de créances négociables court terme ;
- des comptes courants bloqués de la Participation des salariés à hauteur de 0 million d'euros (contre 6,6 millions d'euros fin 2024) ; ces comptes courants bloqués de la Participation ont été remboursés sur la période ;
- 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").

Dette brute 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 milliers d'euros)	31 déc. 2024	30 juin 2025
Emprunts obligataires*		
Term loan Qualicaps	900 000	900 000
Term loan IFF PS EUR	410 000	410 000
Term loan IFF PS USD	-	275 000
Bridge loan	-	298 507
RCF tiré	-	680 000
Ligne bancaire court terme tirée	184 200	121 525
Autres emprunts bancaires	45 000	-
	11 739	10 712
Emprunts bancaires*	650 939	1 795 744
Titres de créances négociables (TCN)	90 000	265 000
Autres dettes financières (hors TCN)	9 850	111 110
Dette envers les institutions financières	1 650 789	3 071 854
Frais transactionnels	(7 711)	(7 194)
Dettes de loyers (IFRS 16)	137 581	174 234
Intérêts courus	8 670	24 494
Concours bancaires	1 556	56 431
Dettes financières	1 790 885	3 319 819

*hors frais d'émission

NOTE 13

INFORMATIONS RELATIVES À LA GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Instruments dérivés

(en milliers d'euros)	31 déc. 2024			30 juin 2025		
	Valeur comptable			Valeur comptable		
	Notionnel	Actif	Passif	Notionnel	Actif	Passif
Couverture risque de taux (A)						
Couvertures de Flux de trésorerie	1 021 733	972	(10 862)	983 507	-	(14 175)
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture	8 405	678	-	4 575	-	(32)
Dont Courant	-	-	-	-	-	-
Dont non courant	1 650	(10 862)			-	(14 207)
Couverture risque de change (B)						
Couvertures de Flux de trésorerie	1 997 229	58 601	(9 692)	265 321	12 079	(1 206)
Dont instruments à terme	1 689 359	51 411	(9 692)	265 321	12 079	(1 206)
Dont instruments optionnels	307 870	7 190	-	-	-	-
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture	578 646	22 689	(2 748)	434 947	24 292	(6 882)
Dont instruments à terme	578 646	22 689	(2 748)	434 947	24 292	(6 882)
Dont instruments optionnels	-	-	-	-	-	-
Dont Courant	80 187	(13 543)			35 058	(9 400)
Dont non courant	1 103	1 103			1 313	1 313
Couverture variation de prix des céréales (C)						
Couvertures de Flux de trésorerie	674 150	11 305	(10 283)	410 360	11 518	(21 649)
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture	216 610	14 765	(10 717)	94 375	8 300	(9 700)
Dont Courant	26 070	(21 000)			19 818	(31 348)
Dont non courant	-	-	-		-	-
Couverture variation de prix de l'énergie (D)						
Couvertures de Flux de trésorerie	20 283	12 165	(6 897)	19 422	5 637	(8 520)
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture	341	2 476	(2 450)	8 845	1 635	(2 792)
Dont Courant	14 641	(9 347)			7 272	(11 312)
Dont non courant	-	-	-		-	-
Couverture variation de prix des achats industriels (E)						
Couvertures de Flux de trésorerie	3 478	-	(237)	2 483	25	(137)
Couvertures non éligibles à la comptabilité de couverture	(3)	3	-	(2)	1	1
Dont Courant	3	(237)			26	(136)
Dont non courant	-	-	-		-	-
Total Instruments dérivés (A+B+C+D+E)						
Dont Courant	120 900	(44 126)			62 174	(52 196)
Dont non courant	2 753	(9 759)			1 313	(12 894)

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 2024	30 juin 2025
Chiffre d'affaires (cf. Note 5.1)	2 290 675	2 371 447
Autres ventes (cf. Note 5.1)	(62 058)	(67 605)
Ventes	2 228 617	2 303 843

EBITDA

L'EBITDA 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 du groupe

(en milliers d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2025
Résultat opérationnel courant	112 331	123 468
+ Amortissements	130 609	142 296
+ Amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre des acquisitions (IFRS 3)	9 113	23 055
+ Dépréciations nettes relatives aux actifs immobilisés	(1 328)	3 708
+/- Produits et charges relatifs aux actifs immobilisés	(1 129)	1 227
+/- Autres éléments en réconciliation	(610)	283
EBITDA	248 986	294 037

Les "Autres éléments en réconciliation" concernent essentiellement :

- la variation des amortissements dans les stocks : l'EBITDA repose sur une vision par composant de coûts excluant les amortissements ; alors que les amortissements résultent du plan d'amortissement linéaire, sans prise en compte de la variation des stocks. Sur les périodes, les effets de stockage / déstockages sont limités ;
- des éléments relatifs au périmètre de consolidation des entités. Certaines entités qui ont des activités périphériques sont exclues, par exemple les sociétés immobilières telles qu'Immoroc.

2. Autres éléments de réconciliation

Dette financière nette (endettement net)

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

Éléments de réconciliation avec les flux de trésorerie

(en millions d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2025
Variation du besoin en fonds de roulement du tableau des flux de trésorerie	(88)	(224)
Résultat financier latent sur créances et dettes opérationnelles	3	(4)
Variation du besoin en fonds de roulement liée à IFRIC 21	(4)	(4)
Dépréciation nette des actifs circulants (impact le cash-flow opérationnel)	1	8
Autres éléments de réconciliation	(3)	-
Variation du besoin en fonds de roulement repris dans le free cash-flow	(90)	(223)

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2024	30 juin 2025
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles		88	(37)
- Flux de trésorerie générés par les activités d'investissements		(109)	(1 314)
= Flux de trésorerie après investissements du tableau des flux de trésorerie		(21)	(1 350)
+ Acquisition d'IFF Pharma Solutions, trésorerie acquise déduite		-	2 413
- Investissements financiers relatifs à l'acquisition d'IFF Pharma Solutions		-	(1 214)
Variation des autres actifs non-courants (pour les placements à long terme et les créances rattachées à des participations et prêts mentionnés dans la note 12 "Actifs financiers courants et non courants", qui sont inclus dans l'agrégat "Endettement net")	12	11	-
+/- Autres éléments de réconciliation		1	1
Free cash-flow		(9)	(150)

(en millions d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2025
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles	88	(37)
+ Variation du besoin en fonds de roulement net	88	224
+/- Résultat financier latent sur créances et dettes opérationnelles	(3)	4
+/- Dépréciation nette des actifs circulants	(1)	(8)
+/- Autres éléments de réconciliation	4	4
Cash-flow opérationnel	176	186

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2024	30 juin 2025
Flux de trésorerie générés par les activités d'investissements		(109)	(1 314)
+ Acquisition d'IFF Pharma Solutions, trésorerie acquise déduite		-	2 413
- Investissements financiers relatifs à l'acquisition d'IFF Pharma Solutions		-	(1 214)
Variation des autres actifs non-courants (pour les placements à long terme et les créances rattachées à des participations et prêts mentionnés dans la note 12 "Actifs financiers courants et non courants", qui sont inclus dans l'agrégat "Endettement net")	12	11	-
+ Assurances, subventions d'investissements et autres		3	1
+/- Autres éléments de réconciliation		1	-
Investissements		(94)	(114)

NOTE 15

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Aucun événement significatif postérieur à la clôture du 30 juin 2025 n'a été identifié.

NOTE 16

LISTE DES FILIALES CONSOLIDÉES

Entité	Pays	% d'intérêts		
		31 déc. 2024	Variation	30 juin 2025
Roquette Frères	France	100 %	-	100 %
ABR Foods	Grande-Bretagne	100 %	-	100 %
Acacia Pharma Biopolymers Private Limited	Singapour	-	100 %	100 %
Arvin	Île de Man	-	100 %	100 %
Avens Pharma Biopolymers ULC	Canada	-	100 %	100 %
Belden	Île de Man	-	100 %	100 %
Crest Cellulose	Inde	100 %	-	100 %
Danisco Biosciences (Shanghai) Co., Ltd.	Chine	-	100 %	100 %
Danisco Holdings (UK) Ltd	Royaume-Uni	-	100 %	100 %
Danisco Nutrition and Biosciences India Private Limited	Inde	-	100 %	100 %
Guangxi Nanning Chemical Pharmaceutical	Chine	90,5 %	-	90,5 %
IFF N&H Ireland HC Limited	Irlande	-	100 %	100 %
IFF N&H MX S.A. de C.V.	Mexique	-	100 %	100 %
IFF N&H Norway AS	Norvège	-	100 %	100 %
Immoroc	France	100 %	-	100 %
International N&H Mfq. Ireland	Irlande	-	100 %	100 %
Intl. N&H USA, Inc.	États-Unis	-	100 %	100 %
Itacel Farmoquímica	Brésil	100 %	-	100 %
Irisol Pharma Biopolymers S.A.S.	Colombie	-	100 %	100 %
Kelp Industries Pty. Ltd.	Australie	-	100 %	100 %
Lianyungang Jie Neng New Energy Co	Chine	100 %	-	100 %
N&B Germany Verwaltungs-GmbH	Allemagne	-	100 %	100 %
Nutrition & Biosciences (France) SAS	France	-	100 %	100 %
Nutrition & Biosciences (Sweden) AB	Suède	-	100 %	100 %
Nutrition & Biosciences (Switzerland) GmbH	Suisse	-	100 %	100 %
Nutrition & Biosciences (Thailand) Co., Ltd.	Thaïlande	-	100 %	100 %
Nutrition & Biosciences Brasil Ingredientes Ltda.	Brésil	-	100 %	100 %
Nutrition & Biosciences Hong Kong Limited	Hong Kong	-	100 %	100 %
Nutrition & Biosciences Italy S.r.l.	Italie	-	100 %	100 %
Nutrition & Biosciences Japan K.K.	Japon	-	100 %	100 %
Nutrition & Biosciences Netherlands B.V.	Pays-Bas	-	100 %	100 %
Nutrition & Biosciences New Zealand Limited	Nouvelle Zélande	-	100 %	100 %
Nutrition & Biosciences USA 1, LLC.	États-Unis	-	100 %	100 %
RGCA	France	100 %	-	100 %
Roquette Ventures (ex Roquette 3)	France	100 %	-	100 %
Roquette 4	France	100 %	-	100 %
Roquette America	États-Unis	100 %	-	100 %
Roquette Amilina	Lithuanie	100 %	-	100 %
Roquette Asia Pacific	Singapour	100 %	-	100 %
Roquette Belgium	Belgique	100 %	-	100 %
Roquette Biotech Nutritionals	Chine	100 %	-	100 %
Roquette Canada	Canada	100 %	-	100 %
Roquette CH	Suisse	100 %	-	100 %
Roquette China	Chine	100 %	-	100 %
Roquette Corby	Royaume-Uni	100 %	-	100 %
Roquette GmbH	Allemagne	100 %	-	100 %

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS

Entité	Pays	% d'intérêts		
		31 déc. 2024	Variation	30 juin 2025
Roquette Italia	Italie	100 %	-	100 %
Roquette Japan	Japon	100 %	-	100 %
Roquette Korea	Corée du Sud	100 %	-	100 %
Roquette Laisa	Espagne	98,6 %	-	98,6 %
Roquette Malause	France	100 %	-	100 %
Roquette Malaysia	Malaisie	100 %	-	100 %
Roquette Management (Shanghai)	Chine	100 %	-	100 %
Roquette Mexico	Mexique	100 %	-	100 %
Roquette Netherlands	Pays-Bas	100 %	-	100 %
Roquette Nordica	Finlande	100 %	-	100 %
Roquette Pharma ApS	Danemark	100 %	-	100 %
Roquette Pharma USA	États-Unis	-	100 %	100 %
Roquette Philippines	Philippines	100 %	-	100 %
Roquette Poland	Pologne	100 %	-	100 %
Roquette Properties (R.P.I.)	États-Unis	100 %	-	100 %
Roquette Re	Luxembourg	100 %	-	100 %
Roquette India	Inde	100 %	-	100 %
Roquette RUS	Russie	100 %	-	100 %
Roquette Sales Shanghai	Chine	100 %	-	100 %
Roquette Siladour	France	100 %	-	100 %
Roquette Singapore	Singapour	100 %	-	100 %
Roquette Taiwan	Taiwan	100 %	-	100 %
Roquette Thailand	Thaïlande	100 %	-	100 %
Roquette TPP B.V.	Pays-Bas	100 %	-	100 %
Roquette UK	Grande-Bretagne	100 %	-	100 %
Roquette Vietnam	Vietnam	100 %	-	100 %
Sethness Product Company	États-Unis	100 %	-	100 %
Sethness Roquette India	Inde	100 %	-	100 %
Sethness Roquette	France	100 %	-	100 %
Sethness Roquette Food Ingredients	Chine	100 %	-	100 %
Viadène	France	100 %	-	100 %
PS Biopolymer GmbH & CO. KG	Allemagne	-	100 %	100 %
Qualicaps Japan	Japon	100 %	-	100 %
Qualicaps Europe (Spain)	Espagne	100 %	-	100 %
Qualicaps Inc. USA	États-Unis	100 %	-	100 %
Genix Industria Farmaceutica	Brésil	100 %	-	100 %
Qualicaps Romania	Roumanie	100 %	-	100 %
Shamrock Pharma Company Limited	Irlande	-	100 %	100 %
Specialty Products US, LLC	États-Unis	-	100 %	100 %
Technophare Equipment and Services Romania	Roumanie	100 %	-	100 %
Technophare Equipment and Services Canada	Canada	100 %	-	100 %
Thorverk Ltd.	Islande	-	71,6%	71,6%
Trifolium Pharma Company Limited	Irlande	-	100 %	100 %

* Sociétés faisant partie de l'acquisition d'IFF Pharma Solutions, cf. Note 4 "Périmètre de consolidation".

Liste des sociétés consolidées par Mise en Équivalence (MEE)

Entité	Pays	% d'intérêts		
		31 déc. 2024	Variation	30 juin 2025
Ecogi	France	40 %	-	40 %
Clean Max Energy	Inde	26 %	-	26 %
NxtFood	France	50 %	-	50 %
Solazyme Roquette Nutritionals	États-Unis	50 %	-	50 %

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 2025 au 30 juin 2025

Au Président

En notre qualité de commissaires aux comptes de ROQUETTE FRÈRES, nous avons effectué un examen limité des comptes semestriels consolidés condensés relatifs à la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025, 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 avec réserve

Les comptes au 30 juin 2025 des entités acquises auprès du groupe IFF au 1^{er} mai 2025 ont fait l'objet de procédures d'examen limité.

Comme exposé dans la note 4 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés, la direction du groupe et les équipes des sociétés acquises ont rencontré des difficultés pour documenter certains postes du bilan et du compte de résultat de ces sociétés.

Compte tenu de ces difficultés, nous n'avons pas été en mesure de collecter les éléments suffisants à la réalisation de nos diligences d'examen limité relatives aux entités acquises auprès du groupe IFF.

Le montant des actifs et passifs de ces sociétés intégrées dans la consolidation du groupe est présenté en note 4 de l'annexe. Le chiffre d'affaires, l'EBITDA et le résultat opérationnel courant sont mentionnés en note 2 de l'annexe.

Le total de l'actif et le chiffre d'affaires de ces sociétés représentent respectivement 14 % et 7 % du total actif et du chiffre d'affaires consolidés au 30 juin 2025.

Sur la base de notre examen limité et sous cette réserve, 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 2025
Les commissaires aux comptes

KPMG SA

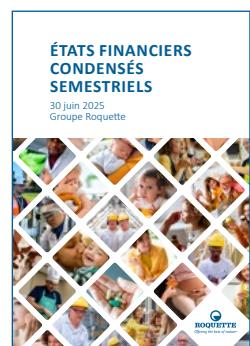


Laurent Prevost

Deloitte & Associés



Édouard Lhomme



Septembre 2025 - Groupe Roquette
Crédits photos / conception couverture:
Groupe Roquette et Samuel Dhote
Réalisation : alcalie.fr

