

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Portés par ses activités pharmaceutiques, les résultats 2024 de Roquette démontrent la résilience de son modèle intégré

- Performances commerciales en ligne avec un marché qui reste en deçà des niveaux historiques. Chiffre d'affaires 2024 de 4 495 M€ (-10 % vs. 2023).
- La gestion rigoureuse des coûts d'exploitation du groupe a permis de préserver son niveau de marge (11,8 % en 2024 contre 12,2 % en 2023), avec un EBITDA consolidé qui atteint 529 M€ (-13 % vs. 2023).
- Nette amélioration de la génération de Free Cash-Flow à 275 M€, principalement liée à la discipline financière du groupe et au relâchement de la pression inflationniste sur le besoin en fonds de roulement.
- Acquisition d'IFF Pharma Solutions, attendue au deuxième trimestre 2025, qui renforcera la part de Pharma Solutions du groupe.
- Succès de l'émission obligataire inaugurale en deux tranches pour un montant total de 1,2 Md€, afin de financer une partie de l'acquisition d'IFF Pharma Solutions.

Lille – 21 mars 2025 – Roquette publie aujourd'hui ses résultats annuels 2024, à la suite de l'arrêté de ses comptes annuels par le conseil d'administration en date du 20 mars 2025.

À cette occasion Pierre Courdouroux, Directeur Général de Roquette, a déclaré : « *Roquette a réalisé une performance financière résiliente en 2024. L'activité Pharma Solutions a poursuivi son développement, avec une forte croissance qui confirme notre stratégie visant à renforcer notre leadership sur ce marché. Malgré un environnement difficile, l'activité Core Ingredients est en ligne avec un marché qui reste en deçà des niveaux historiques.* »

2024 a été marquée par une forte génération de Free Cash-Flow, due à l'excellence opérationnelle, la discipline financière du groupe et la décélération de l'inflation. L'allègement de la dette nette met le groupe dans une position favorable pour l'exécution de sa politique d'investissement ambitieuse. « *Le projet d'acquisition en cours d'IFF Pharma Solutions constitue une avancée stratégique majeure pour le groupe. Cette acquisition nous permettra de mieux équilibrer notre portefeuille entre santé et nutrition, réduisant ainsi notre exposition aux fluctuations du marché des commodités. Cela renforcera notre présence mondiale, notamment notre empreinte industrielle aux États-Unis, sur des marchés à forte valeur ajoutée. Par ailleurs, le succès de notre première émission obligataire en deux tranches témoigne de la confiance des investisseurs et marque le début d'une nouvelle phase de création de valeur durable pour l'ensemble de nos parties prenantes* » souligne Pierre Courdouroux.

Malgré un contexte économique incertain, Roquette aborde 2025 confiant en sa stratégie, porté par la résilience de son modèle intégré, la diversité de son portefeuille et sa présence mondiale. La gestion rigoureuse des coûts et la croissance soutenue de l'activité Pharma Solutions renforcent cette dynamique. À l'instar d'autres industries, la visibilité sur l'année reste limitée, et le groupe demeure pleinement concentré sur ses priorités stratégiques. « *En 2025, notre priorité sera d'intégrer avec succès IFF Pharma Solutions tout en maintenant la performance de nos activités. Nous continuerons également à renforcer notre compétitivité et à nous concentrer sur le désendettement du groupe. L'acquisition d'IFF Pharma Solutions, prévue au deuxième trimestre de 2025, est unique en raison de la nature complémentaire de nos portefeuilles et de nos empreintes industrielles. Cette acquisition renforcera considérablement la position de Roquette comme partenaire clé des entreprises pharmaceutiques mondiales, en offrant une gamme diversifiée de solutions d'administration de médicaments reposant sur des technologies d'excipients variées. Cette étape transformante ouvrira la voie à une croissance durable et à un succès à long terme pour Roquette* » conclut Pierre Courdouroux.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

CHIFFRES CONSOLIDÉS CLEFS 2024¹

millions d'euros	2023	2024	Var.	Var. cours de change constants
Chiffre d'affaires	4 992	4 495	-10 %	-10 %
EBITDA	609	529	-13 %	-12 %
Marge d'EBITDA	12,2 %	11,8 %	-43 pb	-36 pb
Résultat net	204	61	-70 %	-
Free Cash-Flow IFRS	(364) ^(a)	275	-	-
Endettement net IFRS	1 033	237 ^(b)	-77 %	-
Ratio dette nette IFRS / EBITDA	1,70x	0,45x	-	-

^(a) Free Cash-Flow IFRS égal à + 83 M€, hors coût d'acquisition de Qualicaps réalisée en octobre 2023.

^(b) Incluant 1,2 Md€ de placement à court terme issu des émissions Eurobond de novembre 2024, dont 600 M€ d'obligations hybrides comptabilisées en fonds propres, conformément aux normes IFRS.

PERFORMANCE FINANCIÈRE

UNE PERFORMANCE EN RETRAIT APRÈS DEUX TRÈS FORTES ANNÉES

Les années 2022 et 2023 ont été marquées par les déséquilibres consécutifs à la crise sanitaire et une mécanique inflationniste intensifiée par le choc exogène de la guerre en Ukraine. L'année 2024 signe un retour à des conditions de marché qui se normalisent avec des coûts en baisse et une reprise progressive de la demande, notamment en santé et en nutrition.

Dans un contexte de reprise de la demande et de concurrence accrue, le groupe a adopté une stratégie de protection de ses parts de marché, notamment sur ses activités Core Ingredients en Europe. Cet ajustement de la politique commerciale associée à la reprise de la demande a permis l'augmentation des volumes du groupe. Par ailleurs, afin de préserver sa performance, le groupe s'est attaché à maintenir une gestion rigoureuse de ses coûts opérationnels et a également bénéficié des retombées favorables de son ambitieux programme de compétitivité lancé en 2022.

Le groupe enregistre ainsi un chiffre d'affaires de 4 495 M€, en recul de 10 % par rapport à 2023, et un EBITDA qui s'établit à 529 M€ sur l'exercice (-13 % par rapport à 2023), soit une marge de 11,8 %. La croissance des produits de spécialités, notamment pour les activités Pharma Solutions, compense en partie la pression exercée par la baisse des prix de vente.

Le résultat net publié ressort finalement à 61 M€, impacté par des éléments non récurrents (avant impôts) pour 68 M€, principalement liés au projet d'acquisition d'IFF Pharma Solutions et aux coûts d'intégration de Qualicaps.

¹ La définition des indicateurs alternatifs de performance est donnée à la fin de ce communiqué de presse.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

NETTE AMÉLIORATION DE LA GÉNÉRATION DE FREE CASH-FLOW

Chiffres consolidés millions d'euros	2023	2024
Cash-Flow opérationnel	462	352
Variation du besoin en fonds de roulement	(104)	157
Investissements décaissés ^(c)	(722)	(234)
Free Cash-Flow IFRS	(364)	275

^(c) Dont l'acquisition de Qualicaps en 2023.

Le besoin en fonds de roulement s'améliore, passant de 20,4 % du chiffre d'affaires en 2023 à 18,9 % en 2024.

Cette baisse s'explique notamment par une réduction de la valeur des stocks et des créances clients dans un contexte de décélération de l'inflation.

De plus, l'application d'une stricte discipline opérationnelle, combinée à la réduction des pressions inflationnistes, ont permis au groupe d'enregistrer un Free Cash-Flow en nette amélioration, à 275 M€ en 2024 vs -364 M€ en 2023. En 2023, hors acquisition de Qualicaps le groupe aurait généré un Free Cash-Flow positif de 83 M€.

PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES ET COMMERCIALES

PHARMA SOLUTIONS – CROISSANCE ET ACQUISITION TRANSFORMANTE EN COURS

Chiffres consolidés millions d'euros	2023	2024	Var.	Var. %
Ventes	680	818	138	20 %
<i>Part des ventes groupe</i>	<i>14 %</i>	<i>19 %</i>	-	-
EBITDA	225	272	47	21 %
<i>Part de l'EBITDA groupe</i>	<i>37 %</i>	<i>51 %</i>	-	-

Les ventes 2024 de l'activité Pharma Solutions ressortent à 818 M€ en croissance de 20 % par rapport à 2023, renforcées par les ventes de capsules et d'équipements de Qualicaps, dont le groupe a fait l'acquisition en octobre 2023². Porté par la consolidation des niveaux de marge sur ce marché, l'EBITDA progresse de 21 % pour atteindre 272 M€, soit une marge de 33,3 % en légère augmentation par rapport à 2023.

En 2024, Roquette a franchi une étape stratégique majeure en signant un accord en vue de l'acquisition d'IFF Pharma Solutions³, attendue durant le deuxième trimestre 2025. Cela lui permettra de renforcer son rôle de partenaire privilégié de l'industrie pharmaceutique.

² Se reporter [au communiqué de presse](#) sur le site de Roquette (Qualicaps).

³ Se reporter [au communiqué de presse](#) sur le site de Roquette (IFF Pharma Solutions).

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

CORE INGREDIENTS – VERS UNE NORMALISATION DES CONDITIONS DE MARCHÉ APRÈS DEUX ANNÉES ATYPIQUES

Chiffres consolidés millions d'euros	2023	2024	Var.	Var. %
Ventes	4 108	3 562	(546)	-13 %
Part des ventes groupe	86 %	81 %	-	-
EBITDA	385	258	(127)	-33 %
Part de l'EBITDA groupe	63 %	49 %	-	-

L'année 2024 s'est distinguée par une dynamique en contraste avec celle de 2023. L'année 2023 avait été marquée par des niveaux de prix de vente historiquement élevés et un fort déclin des volumes, notamment sur les produits de commodité en Europe. En 2024, Core Ingredients constate une hausse de +8 % de ses volumes liée à la reprise du marché et à sa stratégie de défense de sa position de leadership en Europe. En parallèle, la baisse du prix du sucre et l'environnement concurrentiel accru continuent d'exercer une pression sur les prix de vente, particulièrement pour les commodités en Europe.

Ainsi, Core Ingredients affiche une performance en ligne avec un marché qui reste en deçà des niveaux historiques, avec des ventes qui atteignent 3 562 M€, en recul de 13 % par rapport à l'année 2023. L'EBITDA s'établit à 258 M€, en baisse de 33 % par rapport à l'exercice 2023.

SITUATION BILANCIELLE

UN LEVIER 2024 EN BAISSÉ EN AMONT DE L'ACQUISITION D'IFF PHARMA SOLUTIONS

Chiffres consolidés millions d'euros	2023	2024
Endettement brut IFRS	1 250	1 791
Trésorerie et placements financiers	217	1 554
Endettement net IFRS	1 033	237 ^(d)
Levier IFRS (endettement net / EBITDA)	1,70x	0,45x
Dette brute envers les institutions financières (cf. Annexe 5)	1 067	1 651

^(d) Incluant 1,2 Md€ de placement à court terme issu des émissions Eurobond de novembre 2024 dont 600 M€ d'obligations hybrides comptabilisées en fonds propres, conformément aux normes IFRS.

Gestion dynamique du bilan en 2024

En 2024, le groupe a réduit sa dette financière nette à 237 M€, contre 1 033 M€ fin 2023. Cette évolution intègre les bénéfices de l'émission obligataire hybride de 600 M€ comptabilisée en fonds propres conformément aux normes IFRS. Les émissions obligataires réalisées en 2024 sont destinées au financement de l'acquisition en cours d'IFF Pharma Solutions. À ce jour, les fonds sont placés dans l'attente de l'acquisition.

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

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

La dette financière brute (IFRS), hors trésorerie et équivalents de trésorerie, s'établit à 1 791 M€ en 2024, en hausse de 541 M€ par rapport à 2023, principalement en raison de l'émission obligataire de 600 M€. Hors émission senior, la dette financière est en légère baisse de 60 M€ par rapport à 2023. Le coût du service de la dette s'élève à 52 M€ en 2024, contre 33 M€ en 2023, impacté par la hausse des taux, le financement de Qualicaps (acquis fin 2023) et les frais du bridge d'acquisition. Malgré cela, le coût moyen de la dette a diminué, passant de 4,42 % en 2023 à 3,81 % en 2024.

Un profil de dette équilibré, de solides liquidités

Le groupe a également sécurisé son endettement, avec 80 % de dette à taux fixe, contre un tiers en 2023. Son profil de dette est équilibré, sans aucun remboursement majeur avant 2028 et une maturité moyenne de 5,4 ans.

Au 31 décembre 2024, le groupe disposait d'une liquidité de plus d'un milliard d'euros, incluant 798 M€ de lignes de crédit confirmées, dont 614 M€ non tirées. Son programme de billets de trésorerie de 300 M€, utilisé à hauteur de 90 M€, renforce cette position solide. La notation court terme du groupe est maintenue à A-2 par S&P Global Ratings.

Noté BBB par S&P Global Ratings avec perspective négative, le groupe poursuit une gestion active de son bilan et vise un ratio de levier IFRS entre 2,3x et 2,7x d'ici 2027, réaffirmant son engagement à maintenir une notation Investment Grade solide.

Un financement sécurisé en vue de l'acquisition d'IFF Pharma Solutions

L'acquisition en cours d'IFF Pharma Solutions, d'un montant de 2,6 Md USD⁴, est intégralement sécurisée via un bridge d'acquisition signé en mars 2024 avec des banques paneuropéennes de premier plan.

Le communiqué de presse peut être consulté sur le site internet du groupe www.roquette.com.

Statut des comptes :

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification est en cours d'émission et est prévu pour le 28 mars 2025.

À propos de Roquette :

Entreprise familiale, Roquette est un leader mondial des ingrédients d'origine végétale et un fournisseur majeur d'excipients pharmaceutiques. Fondé en 1933, le groupe, actuellement présent dans plus de 100 pays, à travers plus de 30 sites de production, réalise un chiffre d'affaires d'environ 4,5 Md€ en 2024 et emploie près de 10 000 personnes dans le monde.

Depuis des décennies, la vie et la nature sont nos sources d'inspiration. Grâce à nos matières premières d'origine naturelle, nous créons une toute nouvelle gastronomie à base de plantes ; nous proposons des solutions pharmaceutiques qui jouent un rôle clé dans les traitements médicaux ; et nous développons des ingrédients innovants pour les marchés de l'alimentation, de la nutrition et de la santé. Nous nous appliquons à libérer pleinement le potentiel de la nature pour améliorer, soigner et sauver des vies.

Portés par une volonté constante d'innovation et une vision à long terme, nous nous engageons à améliorer le bien-être des personnes partout dans le monde. Nous plaçons le développement durable au cœur de nos préoccupations, en veillant à prendre soin des ressources et des territoires. Nous sommes déterminés à créer un avenir meilleur et plus sain pour toutes les générations. Pour en savoir davantage sur Roquette, cliquez sur ce [lien](#).

⁴ Excluant d'éventuels compléments de prix, eux-mêmes sécurisés par le bridge d'acquisition.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Contacts presse :

Brunswick

Antoine Parison

+33 (0) 7 88 72 28 95

aparison@brunswickgroup.com

Roquette

Corporate Communications

Susannah Duquesne

susannah.duquesne@roquette.com

Financial Communications

Eloise de la Chaux

eloise.de-la-chaux@roquette.com

AVERTISSEMENT - Certaines déclarations figurant dans le présent communiqué peuvent contenir des prévisions qui portent notamment sur des événements futurs, des tendances, projets ou objectifs. Ces prévisions comportent, par nature, des risques et des incertitudes, identifiés ou non, et peuvent être affectées par de nombreux facteurs susceptibles de donner lieu à un écart significatif entre les résultats réels et ceux indiqués dans ces déclarations. Le groupe ne s'engage d'aucune façon à publier une mise à jour ou une révision de ces prévisions, ni à communiquer de nouvelles informations, événements futurs ou toute autre circonstance. Les montants présentés dans ce communiqué de presse ont été arrondis à la centaine / unité la plus proche, ce qui peut entraîner des différences légères dans les totaux. Ainsi, les données financières sont fournies à titre indicatif et peuvent ne pas correspondre exactement aux chiffres figurant dans les états financiers consolidés.

INFORMATIONS FINANCIÈRES - Le présent communiqué de presse et l'information réglementée intégrale de Roquette sont disponibles sur le site internet du groupe : www.roquette.com

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

GLOSSAIRE

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.).

Indicateurs alternatifs de performance	Définitions et rapprochement avec les indicateurs IFRS
EBITDA	L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant consolidé du groupe, après ajout de tous les montants déduits du résultat opérationnel courant consolidé : dotations aux amortissements et aux dépréciations d'actifs, les montants nets relatifs aux cessions d'actifs, aux assurances et subventions d'investissement, les revenus ou charges liés aux activités diverses ou connexes.
Cash-Flow opérationnel	Le Cash-Flow opérationnel correspond aux flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles (du tableau des flux de trésorerie issu des comptes consolidés), auquel est additionné la variation du besoin en fonds de roulement net, le résultat financier latent sur créances et dettes opérationnelles, la « Dépréciation nette des actifs circulants » (impacte le Cash-Flow opérationnel) et des « Autres éléments de réconciliation ».
Free Cash-Flow	Le Free Cash-Flow correspond aux flux de trésorerie après investissements (du tableau des flux de trésorerie issu des comptes consolidés), auquel est additionné la Variation des autres actifs courants (pour les placements à court terme mentionnés dans la Note 16 "Actifs financiers courants et non courants", qui sont inclus dans l'agrégat "Endettement net"), la 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 16 "Actifs financiers courants et non courants", qui sont inclus dans l'agrégat "Endettement net"), la variation de périmètre de la dette Qualicaps mentionnée dans la Note 22.2a de l'exercice 2023 et des « Autres éléments de réconciliation ».
Endettement net	L'endettement net correspond, sur base des comptes consolidés, aux dettes financières non courantes, dettes financières courantes, déduction de la trésorerie et équivalents de trésorerie, ainsi que des Autres actifs courants (pour les Placements à court terme mentionnés dans la Note 16 "Actifs financiers courants et non courants", qui sont inclus dans l'agrégat "Endettement net") et des Autres actifs non-courants (pour les Placements à long terme et les Créances rattachées à des participations et prêts mentionnés dans la Note 16 "Actifs financiers courants et non courants", qui sont inclus dans l'agrégat "Endettement net").

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

ANNEXE 1 – COMPTE DE RÉSULTAT

(en milliers d'euros)	2023	2024
Chiffre d'affaires	4 992 146	4 494 743
Achats consommés et charges externes	(3 679 136)	(3 180 538)
Charges de personnel	(688 496)	(754 888)
Impôts et taxes	(27 259)	(28 363)
Amortissements, dépréciations et provisions	(263 041)	(287 635)
Autres produits opérationnels	38 547	29 893
Autres charges opérationnelles	(28 106)	(20 984)
Résultat opérationnel courant	344 656	252 228
Éléments non récurrents	(4 051)	(68 366)
Résultat opérationnel	340 605	183 862
Coût de l'endettement financier net	(33 247)	(52 435)
Autres produits et charges financiers	2 523	(12 396)
Résultat financier	(30 725)	(64 830)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(5 821)	(5 086)
Résultat avant impôts	304 060	113 946
Impôts sur le résultat	(100 316)	(53 379)
Résultat net	203 744	60 566
Résultat net part du groupe	194 336	59 556
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	9 408	1 010
Résultat net par action, de base et dilué	66,15	20,27

ANNEXE 2 – ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	2023	2024
Résultat net	203 744	60 566
Variation des écarts de conversion	(47 566)	37 701
Gains et pertes relatifs aux instruments dérivés de couverture	46 051	52 673
Effets d'impôts	(12 437)	(11 568)
Éléments recyclables en résultat net	(13 952)	78 806
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies	(13 300)	1 030
Effets d'impôts	2 860	340
Éléments non recyclables en résultat net	(10 440)	1 370
Total des autres éléments du résultat global, nets d'impôts	(24 392)	80 176
Résultat global	179 352	140 742
dont part du groupe	168 827	139 715
dont participations ne donnant pas le contrôle	10 525	1 028

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

ANNEXE 3 – BILAN

(en milliers d'euros)	2023 *	2024
Goodwills	294 754	281 567
Immobilisations incorporelles	327 726	280 715
Immobilisations corporelles	2 358 773	2 373 499
Titres mis en équivalence	8 155	7 870
Actifs financiers non courants	57 293	71 352
Autres actifs non courants	22 937	37 592
Impôts différés	77 742	76 748
Actifs non courants	3 147 380	3 129 342
Stocks	922 867	835 580
Clients et comptes rattachés	704 244	631 571
Créances d'impôts	14 691	23 549
Actifs financiers courants	2 792	1 199 211
Autres actifs courants	150 670	237 482
Trésorerie et équivalents de trésorerie	188 465	309 214
Actifs courants	1 983 728	3 236 607
Total actif	5 131 107	6 365 949

	2023 *	2024
Capital social	8 813	8 813
Réserves	2 515 284	2 725 752
Résultat net	194 336	59 556
Actions propres	(4 598)	(3 632)
Obligations hybrides	-	603 314
Capitaux propres, Part du groupe	2 713 835	3 393 803
Capitaux propres, Participations ne donnant pas le contrôle	6 353	5 699
Capitaux propres	2 720 188	3 399 502
Dettes financières non courantes	837 921	1 367 194
Provisions non courantes	4 482	863
Avantages du personnel non courants	70 085	73 432
Autres passifs non courants	29 776	67 862
Impôts différés	170 910	177 948
Passifs non courants	1 113 174	1 687 299
Dettes financières courantes	411 708	423 691
Provisions courantes	10 224	14 871
Avantages du personnel courants	4 854	4 715
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	433 256	448 652
Dettes d'impôts	12 200	9 802
Autres passifs courants	425 503	377 416
Passifs courants	1 297 745	1 279 148
Total passif	5 131 107	6 365 949

* Retraité pour prendre en compte la finalisation de l'affectation du prix d'acquisition de Qualicaps

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

ANNEXE 4 – TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	2023.12	2024.12
Résultat net	203 744	60 566
Amortissements et dépréciations (hors actifs circulants)	249 179	289 032
Pertes de valeur comptabilisées en éléments non récurrents	-	-
Impôts sur le résultat (courants et différés)	100 316	53 379
Autres éléments	18 772	22 113
Marge brute d'autofinancement	572 011	425 091
Variation du besoin en fonds de roulement net	(92 618)	150 649
Impôts sur le résultat payés	(122 811)	(61 013)
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles	356 582	514 727
Acquisition de sociétés consolidées, trésorerie acquise déduite	(265 030)	5 848
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(240 595)	(261 430)
Cessions d'immobilisations	10 116	1 466
Variations des fournisseurs d'immobilisations	36 625	4 380
Investissements financiers	67 470	(1 222 670)
Incidence des sorties de périmètre	6 985	14 437
Flux de trésorerie générés par les activités d'investissements	(384 428)	(1 457 969)
Dividendes versés aux actionnaires du groupe	(60 274)	(88 651) *
Dividendes versés aux minoritaires	(2 937)	(469)
Obligations hybrides (emprunt et coupons)		596 034
Émissions d'emprunts	464 199	758 845
Remboursements d'emprunts	(304 607)	(91 004)
Variation nette des autres dettes	(156 021)	(97 410)
Flux de trésorerie générés par les activités de financement	(59 640)	1 077 344
Incidence de la variation des taux de change	7 239	17 205
Variation de trésorerie	(80 247)	151 307
Variation de trésorerie	(80 247)	151 307
Trésorerie d'ouverture	236 598	156 351
Trésorerie de clôture	156 351	307 658
<i>dont Concours bancaires</i>	<i>(32 113)</i>	<i>(1 556)</i>
<i>dont Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>188 465</i>	<i>309 214</i>

* Inclut un acompte sur dividendes de 29,2 M€, au titre de l'exercice 2024 versé par anticipation, décidé lors du conseil d'administration du 25 septembre 2024, préalablement à la création de la holding familiale.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

ANNEXE 5 – DETTE BRUTE ENVERS LES INSTITUTIONS FINANCIÈRES

(en milliers d'euros)	2023	2024
Emprunts obligataires*	336 196	900 000
Titres de créances négociables (Neu CP)	171 500	90 000
Emprunts bancaires*	541 309	650 939
<i>Term loan</i>	<i>460 000</i>	<i>410 000</i>
<i>RCF tiré</i>	<i>23 590</i>	<i>184 200</i>
<i>Ligne bancaire court terme tirée</i>	<i>45 000</i>	<i>45 000</i>
<i>Autres emprunts bancaires</i>	<i>12 719</i>	<i>11 739</i>
Autres dettes financières (exc. Neu CP)	17 999	9 850
Dettes envers les institutions financières	1 067 004	1 650 789
Frais transactionnels	(3 238)	(7 711)
Dettes de loyers (IFRS 16)	146 033	137 581
Intérêts courus	7 717	8 670
Concours bancaires	32 113	1 556
Engagements reçus	1 249 628	1 790 885

* Hors frais d'émission