

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Les résultats semestriels confirment la pertinence de la stratégie de Roquette

- *Roquette surperforme ses principaux marchés et enregistre des résultats solides au premier semestre dans des conditions de marché complexes.*
- *Finalisation de l'acquisition d'IFF Pharma Solutions¹ et mise en place d'une nouvelle organisation autour de deux Business Groups complémentaires².*
- *Chiffre d'affaires en hausse de +4 % à 2 371 M€ (-3 % à données comparables³) et EBITDA en progression de +18 % à 294 M€ (-1 % à données comparables), portés par un effet de mix favorable et par deux mois de contribution d'IFF Pharma Solutions.*
- *Amélioration de +150 points de base de la marge d'EBITDA à 12,4 % (11,2 % à données comparables), grâce à IFF Pharma Solutions et aux segments de l'alimentation et de la nutrition, soutenus par une politique de prix maîtrisée et à une gestion rigoureuse des coûts dans le cadre du programme de compétitivité du groupe.*
- *Compte tenu de la saisonnalité habituelle du besoin en fonds de roulement, et hors impact de l'acquisition, le Free Cash-Flow s'établit à -150 M€.*

Lille, le 25 septembre 2025 – Roquette, leader mondial des ingrédients d'origine végétale, des excipients et des solutions pharmaceutiques, publie aujourd'hui ses résultats du premier semestre 2025, après approbation de ses états financiers par le conseil d'administration.

Thierry Fournier, directeur général de Roquette, a déclaré : « *L'acquisition d'IFF Pharma Solutions était une étape clé pour le groupe, conduisant à l'évolution de notre modèle opérationnel intégré. Avec nos deux Business Groups, réunis sous la marque Roquette, nous voyons déjà des signes positifs de leur complémentarité dans les résultats de ce premier semestre.* »

Au cours du premier semestre, le groupe a surperformé ses principaux marchés :

- Le Business Group **Health & Pharma Solutions** a enregistré de solides résultats, portés par la contribution de l'acquisition récente d'IFF Pharma Solutions, et par la bonne performance des excipients à base d'amidon, qui ont en partie compensé la performance du segment des capsules. « *Dans l'ensemble, les performances commerciales de ce Business Group ont bénéficié de l'impact positif d'IFF Pharma Solutions, qui a dépassé nos attentes. Ce résultat confirme la pertinence de la stratégie de Roquette visant à proposer un portefeuille plus diversifié, couvrant toutes les technologies d'administration de médicaments, avec une présence internationale renforcée. J'ajouterais que l'intégration avance comme prévu et devrait permettre de concrétiser tout le potentiel de ce rapprochement.* »
- La performance du Business Group **Nutrition & Bioindustry** a été portée par la demande soutenue pour les produits de spécialité, générant un effet mix favorable, ainsi que des gains de parts de marché sur certains segments spécifiques. Sa politique de prix maîtrisée et sa gestion rigoureuse des coûts ont permis une amélioration notable de la marge d'EBITDA. « *Le Business Group Nutrition & Bioindustry a renforcé ses marges, confirmant l'efficacité de sa stratégie commerciale rigoureuse. Cette approche démontre la faculté du groupe à évoluer dans un environnement de marché complexe, tout en délivrant des résultats solides.* »

Dans un contexte macroéconomique volatil, Roquette reste pleinement concentré sur l'exécution de sa stratégie, le renforcement de sa compétitivité et la réduction de son endettement. Thierry Fournier a conclu : « *Pour déployer efficacement notre stratégie, nous nous appuyons sur trois leviers essentiels : l'excellence opérationnelle, l'innovation et la mise en œuvre de notre nouveau modèle opérationnel, tout en menant à bien l'intégration d'IFF Pharma Solutions dans l'immédiat. Cette approche doit nous permettre d'améliorer notre rentabilité et de créer de la valeur pour l'ensemble de nos parties prenantes.* ».

¹ [Roquette finalise l'acquisition d'IFF Pharma Solutions](#)

² [Roquette présente une nouvelle organisation à la suite de l'acquisition d'IFF Pharma Solutions](#)

³ À données comparables : hors effet de change et hors variation de périmètre.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

CHIFFRES CLÉS CONSOLIDÉS DU PREMIER SEMESTRE 2025⁴

(en millions d'euros)	S1 24	S1 25	Var. (%)	Var. LFL (%)
Chiffre d'affaires	2 291	2 371	+4 %	-3 %
EBITDA	249	294	+18 %	-1 %
Marge EBITDA	10,9 %	12,4 %	+150 pb	+30 pb
Résultat net	26	(115)	-	-
Résultat net ajusté ^(a)	46	42	-7 %	-
Free Cash-Flow IFRS (avant IFF Pharma Solutions) ^(b)	(9)	(150)	-	-

(en millions d'euros)	Exercice 24	S1 25
Dette nette IFRS	237	2 854
Ratio de levier financier retraité ^(c) (dette nette IFRS / EBITDA combiné)	0,45x	3,75x

(a) Hors éléments non récurrents d'un montant de 164 millions d'euros (28 millions d'euros au S1 24) et taxes associées.

(b) IFF Pharma Solutions acquis le 1er mai 2025.

(c) EBITDA combiné incluant l'EBITDA estimé d'IFF Pharma Solutions au cours des douze derniers mois.

PERFORMANCE FINANCIÈRE

DES RÉSULTATS SOLIDES AU PREMIER SEMESTRE, DANS UN CONTEXTE DE MARCHÉ COMPLEXE

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.

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 rentabilité 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

⁴ La définition des indicateurs de performance alternatifs est fournie dans les annexes du présent communiqué de presse.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

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.

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.

GÉNÉRATION DE FREE CASH-FLOW

(en millions d'euros)	S1 24	S1 25
Cash-Flow opérationnel	176	186
Variation du besoin en fonds de roulement	(90)	(223)
Investissements payés	(94)	(114)
Free Cash-Flow IFRS (avant acquisition)	(9)	(150)
Acquisition d'IFF Pharma Solutions	-	(2 413)
Free Cash-Flow IFRS (après acquisition)	(9)	(2 565)

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.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

PERFORMANCE PAR BUSINESS GROUP

HEALTH & PHARMA SOLUTIONS – BOOSTÉ PAR IFF PHARMA SOLUTIONS

(en millions d'euros)	S1 24	S1 25	Var. (%)	Var. LFL (%)
Chiffre d'affaires	411	546	+33 %	-8 %
Éliminations (ventes internes)	(6)	(36)	-	-
EBITDA	117	145	+23 %	-16%
Marge EBITDA en %	28,5 %	26,5 %	(200 pb)	(250 pb)

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 & BIOINDUSTRY – FORTE CROISSANCE DE L'EBITDA

(en millions d'euros)	S1 24	S1 25	Var. (%)	Var. LFL (%)
Chiffre d'affaires	1 962	1 923	-2 %	-3 %
Éliminations (ventes internes)	(138)	(130)	-6 %	-
EBITDA	132	149	+13 %	+11 %
Marge EBITDA en %	6,7 %	7,8 %	+110 pb	+100 pb

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.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

BILAN

(en millions d'euros)	Exercice 24	S1 25
Dette brute IFRS	1 791	3 320
Trésorerie et équivalents de trésorerie et placements financiers	1 554	465
Dette nette IFRS	237	2 854
Ratio de levier financier retraité (dette nette IFRS / EBITDA combiné) ^(a)	0,45x	3,75x
Dette brute envers les institutions financières (cf. annexe 5)	1 651	3 072

(a) EBITDA combiné inclut l'EBITDA estimé d'IFF Pharma Solutions sur les douze derniers mois.

Liquidité solide et profil d'échéances de la dette équilibré

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 restait 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.

En conséquence, le ratio de levier financier retraité a atteint 3,75x, sur la base d'une estimation prudente de l'EBITDA combiné des douze derniers mois, laissant une marge de manœuvre par rapport aux covenants et permettant au groupe de respecter ses engagements financiers à fin juin 2025.

Le groupe réaffirme son objectif d'un ratio de levier financier IFRS compris entre 2,3x et 2,7x d'ici 2027, tout en confirmant son engagement à maintenir une solide notation Investment Grade.

États financiers :

Les procédures de revue limitée des états financiers consolidés de l'exercice semestriel 2025 ont été achevées et le rapport d'examen limité sera publié le 25 septembre 2025 et comprendra une réserve, car le groupe a finalisé l'acquisition des sociétés auprès d'IFF le 1^{er} mai 2025, à la suite de 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 présenté 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 bilantielle pour la clôture annuelle et la contribution au compte de résultat des entités acquises.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

À propos de Roquette

Roquette est un fournisseur majeur d'ingrédients d'origine végétale, d'excipients et de solutions pharmaceutiques qui entrent dans la composition de produits essentiels pour les consommateurs et les patients du monde entier et qui contribuent à en améliorer la qualité tout en les rendant plus simples d'utilisation.

Roquette emploie plus de 11 000 personnes dans près de 150 pays, et opère plus de 40 sites de production et 20 centres de R&D et d'innovation. L'entreprise a réalisé un chiffre d'affaires de 4,5 milliards d'euros en 2024.

En valorisant des ressources naturelles telles que le blé, le maïs et la cellulose, Roquette élabore 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.

Entreprise familiale animée par une vision de long terme et fortement engagée en faveur de l'innovation, Roquette œuvre depuis près d'un siècle pour mettre la nature au service d'une meilleure qualité de vie et d'un avenir durable.

Pour en savoir plus sur Roquette, cliquez [ici](#).

Contacts presse :

Brunswick

Antoine Parison

+33 (0) 7 88 72 28 95

aparison@brunswickgroup.com

Roquette

Communication corporate

Susannah Duquesne

Susannah.duquesne@roquette.com

Communication financière

Eloïse de la Chaux

eloise.de-la-chaux@roquette.com

AVERTISSEMENT - Certaines déclarations contenues dans ce communiqué de presse peuvent contenir des prévisions qui se rapportent spécifiquement à des événements, tendances, plans ou objectifs futurs. De par leur nature, ces prévisions comportent des risques et des incertitudes identifiés et non identifiés et peuvent être affectées par de nombreux facteurs susceptibles d'entraîner un écart significatif entre les résultats réels et ceux indiqués dans ces déclarations. Le groupe ne s'engage pas à publier une mise à jour ou une révision de ces prévisions, ni à communiquer sur de nouvelles informations, des événements futurs ou toute autre circonstance particulière. Les montants présentés dans cette présentation ont été arrondis à la centaine/unité la plus proche, ce qui peut entraîner de légers écarts dans les totaux. Ainsi, les données financières sont fournies à titre informatif uniquement et peuvent ne pas correspondre exactement aux chiffres figurant dans les états financiers consolidés.

INFORMATIONS FINANCIÈRES - Le présent communiqué de presse et l'intégralité des informations réglementées de Roquette sont disponibles sur le site Internet du Groupe : [Site Internet de Roquette](#)

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 suivi opérationnel des activités du Groupe et dans sa communication financière (communiqués de presse, présentations financières, etc.).

Indicateurs de performance alternatifs	Définitions et rapprochement avec les indicateurs IFRS
EBITDA	L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant ou récurrent consolidé du Groupe pour la période considérée, après réintégration de tous les montants déduits du résultat opérationnel courant ou récurrent consolidé au titre des amortissements, des dépréciations sur immobilisations, des montants nets liés aux radiations d'immobilisations, des assurances et des subventions d'investissement, des produits ou charges hors cœur de métier ou non liés à l'activité.
Cash-Flow opérationnel	Le Cash-Flow opérationnel correspond au Cash-Flow généré par les activités d'exploitation (provenant du tableau des Cash-Flow consolidés), auquel s'ajoutent la variation du fonds de roulement net, le résultat financier non réalisé sur les créances et dettes d'exploitation, la « dépréciation nette des actifs courants » (qui a un impact sur le Free Cash-Flow opérationnel) et les « autres éléments de rapprochement ».
Free Cash-Flow	Le Free Cash-Flow correspond au Cash-Flow après investissements (provenant du tableau des Cash-Flow dérivé des états financiers consolidés), auquel s'ajoute la variation des autres actifs courants (pour les investissements à court terme, qui sont inclus dans le total « Dette nette »), la variation des autres actifs non courants (pour les investissements à long terme et les créances liées à des participations, qui sont inclus dans le total « Dette nette ») et les « Autres éléments de rapprochement »..
Besoins en fonds de roulement	Le besoin en fonds de roulement correspond aux actifs nets à court terme nécessaires à l'exercice de l'activité. Le calcul est défini dans les états financiers consolidés annuels de 2024 dans la Note 26.
Dette nette	La dette nette correspond, sur la base des états financiers consolidés, aux passifs financiers non courants, aux passifs financiers courants, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie, ainsi qu'aux autres actifs courants (pour les placements à court terme dans les « Actifs financiers courants et non courants », qui sont inclus dans le total « Dette nette ») et les autres actifs non courants (pour les placements à long terme et les créances liées aux placements et prêts dans les « Actifs financiers courants et non courants », qui sont inclus dans le total « Dette nette »).

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

ANNEXE 1 – COMPTE DE RÉSULTAT

(en milliers d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2025
Chiffre d'affaires	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	(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	(27 917)	(164 155)
Résultat opérationnel	84 414	(40 687)
Coût de l'endettement financier net	(24 655)	(31 670)
Autres produits et charges financiers	(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)

ANNEXE 2 – COMPTE DE RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	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

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

ANNEXE 3 – BILAN

(en milliers d'euros)	31 déc. 2024	30 juin 2025
Goodwills	281 567	1 322 822
Immobilisations incorporelles	280 715	1 102 462
Immobilisations corporelles	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	309 214	436 238
Actifs courants	3 236 607	2 727 066
Total actif	6 365 950	7 852 839

	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	3 399 502	3 054 427
Dettes financières non courantes	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	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

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

ANNEXE 4 – TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	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	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	47 454	1 319 725
Remboursements d'emprunts	(39 655)	(163 900)
Variation nette des autres dettes	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
dont concours bancaires	(2 359)	(56 431)
dont trésorerie et équivalents de trésorerie	138 612	436 238

ANNEXE 5 – DETTE BRUTE ENVERS LES INSTITUTIONS FINANCIÈRES

(en milliers d'euros)	31 déc. 2024	30 juin 2025
Emprunts obligataires*	900 000	900 000
Term loan Qualicaps	410 000	410 000
Term loan IFF PS EUR	-	275 000
Term loan IFF PS USD	-	298 507
Bridge loan	-	680 000
RCF tiré	184 200	121 525
Ligne bancaire court terme tirée	45 000	-
Autres emprunts bancaires	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
Dettes 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