

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

La transformation stratégique soutient la performance de Roquette au premier semestre 2026

- Croissance du chiffre d'affaires de +9 % à 2 586 M€ et progression de l'EBITDA Courant de +18 % à 337 M€. La performance a été soutenue par des effets volume et mix favorables, la contribution continue d'un portefeuille élargi, ainsi que les premiers résultats positifs du projet Shift & Lead, qui affiche déjà des résultats supérieurs aux objectifs fixés.
 - Les ventes de cellulose et d'alginate pour les applications pharmaceutiques et de santé ont soutenu la performance, malgré des conditions de marché toujours difficiles dans l'industrie de l'amidon.
 - Le développement stratégique des protéines et des fibres pour l'activité alimentation et nutrition se poursuit conformément aux attentes.
 - Performance commerciale solide en Inde et en Chine, deux marchés clés pour Roquette.
- Progression de la marge d'EBITDA Courant de +101 points de base, à 13,0 %, portée par les segments pharma, alimentation et nutrition, et par une gestion rigoureuse des coûts.
- Amélioration du Free Cash-Flow à -54 M€, à comparer à -150 M€ au premier semestre 2025 (avant l'impact cash lié à l'acquisition d'IFF Pharma Solutions).
- Émission réussie de 600 millions d'euros d'obligations super subordonnées à durée indéterminée¹ en avril 2026, renforçant la structure financière de Roquette.

Lille, le 24 septembre 2026 – Roquette, un leader mondial des ingrédients d'origine végétale, des excipients et des solutions pharmaceutiques, publie aujourd'hui ses résultats du premier semestre 2026, après approbation de ses états financiers par le conseil d'administration.

Thierry Fournier, directeur général de Roquette, a commenté : *“Dans un environnement de marché qui demeure difficile, dynamique et concurrentiel, la performance de Roquette a été soutenue par la contribution de nouvelles lignes de produits, notamment dans le segment de la pharmacie et de la santé. Tandis que la performance à périmètre comparable reste impactée par les conditions de marché susmentionnées, nous sommes encouragés par les premiers progrès de Shift & Lead, le projet stratégique de l'entreprise, qui vise à positionner le Groupe en vue d'une croissance à long terme.*

La performance de la BU HPS portée par la cellulose et les alginate

Au sein de la Business Unit Health & Pharma Solutions, les activités amidons et gélules sont restées confrontées à un environnement de marché difficile lié à la concurrence persistante et à la pression sur les prix. Cette situation a été partiellement compensée par la contribution des gammes de produits cellulose et alginate, qui ont affiché de solides performances au premier semestre 2026. Cela reflète la pertinence de la stratégie de l'entreprise visant à élargir son portefeuille et à développer des solutions à valeur ajoutée répondant à l'évolution des besoins des clients et des patients.

Les protéines et les fibres soutiennent les ambitions stratégiques de croissance de la BU NBI

Malgré un environnement de marché toujours difficile pour la Business Unit Nutrition & Bioindustry, les activités protéines et fibres continuent à se développer conformément aux attentes, portées par une demande favorable en Europe et en Amérique du Nord. L'activité protéines a enregistré une croissance en volumes et en ventes par rapport au premier semestre de 2025, illustrant la mise en œuvre de l'ambition de Roquette de devenir une référence des ingrédients de pois à forte valeur ajoutée. Plus largement au sein de la Business Unit, la performance a été particulièrement forte en Asie, et la progression en Inde a continué, parallèlement à une dynamique soutenue dans toute la région.

Shift & Lead : de premiers résultats tangibles

Début 2026, Roquette a lancé Shift & Lead, son projet d'entreprise destiné à restaurer sa compétitivité, accélérer sa performance et préparer sa réussite à long terme.

« Dans un environnement de marché en évolution et exigeant, nous devons agir de manière décisive et responsable. C'est pourquoi nous avons lancé Shift & Lead : pour s'assurer que Roquette reste bien positionné pour l'avenir tout en continuant à créer de la valeur pour ses clients, ses employés, ses partenaires et ses actionnaires. Shift & Lead a déjà produit plus de 60 millions d'euros en quelques mois, attestant de la rapidité et de l'engagement de nos équipes à concrétiser ce plan. À travers le Groupe, nous favorisons de nouvelles façons de penser et de travailler, avec un accent clair sur l'excellence opérationnelle, l'agilité et la performance. Nous restons confiants dans notre capacité à saisir les opportunités futures et à consolider les forces qui ont longtemps défini Roquette », a conclu Thierry Fournier.

¹ Communiqué : [Roquette réalise avec succès son émission obligataire hybride](#)

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

CHIFFRES CLÉS CONSOLIDÉS DU PREMIER SEMESTRE 2026²

(en millions d'euros)	S1 25	S1 26	Var. (%)	Var. LFL ³ (%)
Chiffre d'affaires	2 371	2 586	+9%	-2%
EBITDA Courant	285	337	+18%	-2%
Marge d'EBITDA Courant	12,0 %	13,0%	+101pb	-2pb
Résultat net	(115)	17	-	-
Résultat net ajusté ^(a)	42	61	+44%	-
Free Cash-Flow IFRS	(150) ^(b)	(54)	-	-

(en millions d'euros)	Exercice 25	S1 26
Dette nette IFRS	2 390	1 860
Ratio de levier financier retraité (dette nette IFRS / EBITDA Courant)	3,48x ^(c)	2,80x

(a) Hors éléments non récurrents d'un montant de 59 millions d'euros (164 millions d'euros au S1 25) et taxes associées.

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

(c) Dette nette IFRS / EBITDA Courant Combiné (incluant l'EBITDA estimé d'IFF Pharma Solutions au cours des douze derniers mois).

PERFORMANCE FINANCIÈRE

UNE PERFORMANCE RÉSILIENTE AU PREMIER SEMESTRE, DANS UN ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ EXIGEANT

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

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

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

² La définition des indicateurs de performance alternatifs est fournie dans les annexes du présent communiqué de presse.

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

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

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

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

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

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

Dans un contexte marqué par la persistance des incertitudes géopolitiques et macroéconomiques, une forte intensité concurrentielle, et une volatilité des devises, le groupe a maintenu ses efforts sur l'efficacité opérationnelle et la maîtrise des coûts. Parallèlement, il a poursuivi ses efforts de désendettement, avec une réduction de la dette nette de 530 M€ depuis décembre 2025, bénéficiant notamment du succès de l'émission obligataire hybride. Le ratio de levier financier s'est ainsi amélioré pour atteindre 2,80x.

GÉNÉRATION DE FREE CASH-FLOW

(en millions d'euros)	S1 25	S1 26
Cash-Flow opérationnel	186	165
Variation du besoin en fonds de roulement	(223)	(94)
Investissements payés	(114)	(125)
Free Cash-Flow IFRS (avant acquisition)	(150)	(54)
Acquisition d'IFF Pharma Solutions	(2 413)	-
Free Cash-Flow IFRS (après acquisition)	(2 565)	(54)

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

- **Le Cash-Flow opérationnel** s'est élevé à 165 M€, contre 186 M€ à fin juin 2025. Cette évolution reflète principalement l'augmentation du coût de l'endettement financier et le paiement des coupons liés aux obligations hybrides, partiellement compensés par une diminution des décaissements liés aux éléments non récurrents. Hors effets liés au financement, la génération de cash a bénéficié de l'amélioration de la performance opérationnelle du Groupe, portée par la croissance de l'EBITDA.
- **Le besoin en fonds de roulement (BFR)** s'est significativement amélioré, avec une variation de -94 M€ contre -223 M€ au premier semestre 2025. Cette évolution résulte principalement d'une réduction des stocks de 127 M€ au sein des deux Business Units. Les créances facturées sont restées globalement stables par rapport au 31 décembre 2025. Compte tenu de la saisonnalité des activités du groupe, le besoin en fonds de roulement est traditionnellement plus élevé à fin juin qu'à la clôture de l'exercice. Toutefois, les bénéfices des initiatives menées dans le cadre du programme Shift & Lead ont permis d'améliorer la position du BFR par rapport aux années précédentes.
- **Les dépenses d'investissement** se sont élevées à 125 M€, un niveau globalement stable par rapport aux 114 M€ du premier semestre 2025. Cette hausse modérée est principalement attribuable à un effet de périmètre.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

PERFORMANCE PAR BUSINESS UNIT

HEALTH & PHARMA SOLUTIONS – UN PORTEFEUILLE DIVERSIFIÉ PORTÉ PAR LES GAMMES DE PRODUITS CELLULOSE ET ALGINATES

(en millions d'euros)	S1 25	S1 26	Var. (%)	Var. LFL (%)
Ventes	546	852	+56%	+2%
Éliminations (ventes internes)	(36)	(89)	-	-
EBITDA Courant	140	196	+40%	-12%

Les ventes de la **Business Unit Health & Pharma Solutions** ont atteint 852 M€, en hausse de 56 %, reflétant la contribution sur un semestre plein des gammes de produits cellulose & alginates. L'EBITDA Courant a progressé de 40 % pour s'établir à 196 M€, représentant une marge de 23,0 %.

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

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

NUTRITION & BIOINDUSTRY – MAÎTRISE DES MARGES DANS UN CYCLE DE MARCHÉ EXIGEANT

(en millions d'euros)	S1 25	S1 26	Var. (%)	Var. LFL (%)
Ventes	1 923	1 888	-2%	-2%
Éliminations (ventes internes)	(130)	(123)	-	-
EBITDA Courant	145	141	-3%	+8%

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

L'Asie a enregistré une performance particulièrement solide, les progrès réalisés en Chine et en Inde soutenant une croissance robuste des volumes dans l'ensemble de la région. Les gammes de produits protéines et fibres ont affiché une croissance solide. En Europe, les volumes sont demeurés résilients dans les spécialités alimentaires, dans un contexte marqué par de fortes pressions sur les prix des commodités, principalement en sucres liquides, polyols poudre et amidons modifiés. Ces pressions s'expliquent par des prix du sucre toujours bas en Europe et par une

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

concurrence soutenue. L'Amérique du Nord est restée la principale zone de difficulté pour la Business Unit, les problèmes de fiabilité industrielle, les coûts de maintenance élevés et les pressions persistantes sur les sucres liquides pesant sur l'absorption des coûts fixes et sur la rentabilité.

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

BILAN

(en millions d'euros)	Exercice 25	S1 26
Dette brute IFRS	3 185	2 406
Trésorerie et équivalents de trésorerie et placements financiers	795	546
Dette nette IFRS	2 390	1 860
Ratio de levier financier retraité (dette nette IFRS / EBITDA Courant)	3,48x ^(a)	2,80x
Dette brute envers les institutions financières (cf. annexe 5)	2 801	2 184

(a) Dette nette IFRS / EBITDA Courant Combiné (incluant l'EBITDA estimé d'IFF Pharma Solutions sur les douze derniers mois).

Bilan renforcé et flexibilité financière accrue

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

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

En conséquence, le ratio de levier financier IFRS s'est amélioré à 2,80x, contre 3,48x au 31 décembre 2025. Le Groupe continue de bénéficier d'un profil de maturité de la dette équilibré et d'une marge de manœuvre confortable au regard de ses covenants financiers.

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

États financiers :

Les procédures d'examen limité des comptes consolidés semestriels au 30 juin 2026 ont été achevées. Le rapport de certification est en cours d'émission et sa publication est prévue le 25 septembre 2026.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

À propos de Roquette

Roquette est un leader mondial de solutions durables d'origine végétale, guidé par l'innovation et des partenariats solides qui façonnent l'avenir de la nutrition, de la santé et de la bio-industrie.

L'entreprise valorise des ressources naturelles telles que le blé, le maïs, les algues et la cellulose pour élaborer des ingrédients performants utilisés dans les aliments du quotidien, les médicaments à usage oral, les produits biopharmaceutiques avancés ainsi qu'une large gamme de produits biosourcés.

Forte de plus de 90 ans d'expertise et de 11 000 collaborateurs, Roquette, entreprise familiale, accompagne ses clients dans plus de 150 pays et s'engage à créer une valeur pérenne pour les patients, les consommateurs et la société.

Ensemble, nous valorisons le potentiel de la nature pour créer des solutions essentielles à la vie.

Découvrez-en plus sur Roquette [ici](#).

Contacts presse :

Brunswick

Aurélia de Lapeyrouse

+33 (0) 6 21 06 40 33

adelapeyrouse@brunswickgroup.com

Roquette

Communications Corporate

Susannah Duquesne

Susannah.duquesne@roquette.com

Communication financière

Cécile Masurel

cecile.masurel@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 Courant	Le Groupe se concentre désormais sur l'EBITDA Courant, conformément au calcul du levier financier. L'EBITDA Courant correspond au Résultat opérationnel courant moins la ligne « Amortissement et provisions » du compte des résultats consolidés, et en excluant l'effet IFRS 3 lié à la revalorisation des stocks due à l'allocation du prix d'acquisition d'IFF Pharma Solutions (« PPA ») en 2025. Cet indicateur inclut notamment les plus-values et moins-values sur cessions d'actifs immobilisés, les effets des assurances et subventions d'investissement, et exclut les effets des dépréciations sur les actifs circulants, qui sont intégrés au Résultat opérationnel courant.
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 placements à long terme et les créances liées à des participations et prêts qui sont inclus dans le total « Dette nette »), et les « Autres éléments de rapprochement ».
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 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 qui sont inclus dans le total « Dette nette »).

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

ANNEXE 1 – COMPTE DE RÉSULTAT

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

ANNEXE 2 – COMPTE DE RÉSULTAT GLOBAL

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

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

ANNEXE 3 – BILAN

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

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

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

ANNEXE 4 – TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

ANNEXE 5 – DETTE BRUTE ENVERS LES INSTITUTIONS FINANCIÈRES

(en millions d'euros)	31 déc. 2025	30 juin 2026
Emprunts obligataires*	1 483	1 495
<i>Term loan Qualicaps</i>	360	35
<i>Term loan IFF EUR</i>	275	-
<i>Term loan IFF USD</i>	298	307
<i>RCF tiré</i>	16	10
<i>Ligne bancaire court terme tirée</i>	0	-
<i>Autres emprunts bancaires</i>	10	9
Emprunts bancaires*	958	361
Titres de créances négociables (TCN)	360	328
Dettes envers les institutions financières (hors concours bancaires)	2 801	2 184
Intérêts courus	13	21
Frais transactionnels	(9)	(6)
Concours bancaires	101	4
Dettes de loyers (IFRS 16)	168	170
Autres dettes financières (hors TCN)	111	33
Dettes financières	3 185	2 406

*hors frais d'émission