



ROBERTET
— GROUPE —

2024
—

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSES

Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024

SOMMAIRE

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2024	3
—	
COMPTES CONSOLIDÉS	7
État consolidé du résultat de la période	
État consolidé du résultat global	
État consolidé de la situation financière	
État consolidé des variations des capitaux propres	
État consolidé des flux de trésorerie	
—	
ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS	13
—	
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	29
—	
ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	31

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2024

Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024





RAPPORT D'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2024

CONTEXTE

Robertet a démarré l'année 2024 avec optimisme et sérénité. Le contexte inflationniste de 2023 s'est stabilisé, permettant aux prix de nos matières premières d'observer une légère détente et nous permettant progressivement de restaurer nos marges.

Les tensions géopolitiques mondiales créent néanmoins un climat incertain et des perspectives de consommation plus modestes. Par ailleurs, elles provoquent des perturbations dans les transports de matières qui allongent nos délais d'approvisionnement et de livraison.

Robertet se concentre comme toujours sur la qualité de ses produits, l'excellence de ses naturels, la pérennité de ses filières d'approvisionnement et ses relations à long terme à la fois avec ses clients et ses fournisseurs.

RÉSULTATS PAR DIVISION

Le Groupe Robertet a réalisé une performance remarquable au premier semestre 2024 grâce au fort engagement de ses équipes et à son positionnement unique dans les catégories à forte valeur ajoutée.

Les résultats à fin juin 2024 sont très positifs et reflètent la santé de nos grandes divisions et de toutes nos zones géographiques. Ils trouvent leur source dans l'attrait des consommateurs et de nos clients pour le naturel, le dynamisme de nos clients de toutes tailles, l'originalité de nos produits et un phénomène de restockage ponctuel sur le début d'année qui fait suite au déstockage de 2023.

Le chiffre d'affaires net consolidé pour le premier semestre 2024 ressort à 414,6 millions d'euros, en hausse

de +10,1% par rapport à la même période de 2023.

La croissance organique du chiffre d'affaires (hors effets de change et de périmètre) ressort à +9,6% pour ce premier semestre et témoigne de la bonne santé fondamentale de la société. Les effets de périmètre contribuent à la croissance (+2,7%), et notamment l'intégration réussie de la société indienne Sonarome. Les effets de change sont négatifs (-2,2%) et s'expliquent principalement par les effets monétaires de l'Argentine.

La parfumerie est en forte accélération à +12,1%, très dynamique dans toutes les régions grâce notamment à la parfumerie fine de haut de gamme et aux marques émergentes destinées aux jeunes générations.

Les arômes font un démarrage solide à +6,7%, grâce à l'acquisition de nouveaux clients et au bon développement de la demande d'arômes naturels dans nos catégories clés.

Les matières premières sont en rebond à +14,4%, en raison du restockage de nombreux clients et de la légère reprise des ingrédients bio et de certains clients nord-américains en aromathérapie.

La division health & beauty connaît un démarrage perturbé par la production, à -2,5%, et renforce sa présence commerciale dans les marchés internationaux, notamment en Amérique du Nord et en Asie du Nord.

RÉSULTATS PAR RÉGION

Toutes les régions sont positives et la performance est particulièrement tirée par un bon début d'année en Amérique du Nord, qui représente 37% du chiffre d'affaires du Groupe.

L'Amérique du Nord progresse à nouveau dans toutes ses divisions. La parfumerie est tirée par de beaux projets pour des marques émergentes toujours plus nombreuses et dynamiques, destinées principalement aux jeunes générations. Les arômes progressent grâce à nos grands clients internationaux mais aussi des clients locaux ayant lancé des produits originaux. La division matières premières, après plusieurs années difficiles, reprend le chemin de la croissance avec tous ses types de clients.

L'Amérique du Sud se développe fortement dans tous les pays. Nous y augmentons nos capacités industrielles au Mexique pour répondre à la forte demande. Le Brésil est reparti en croissance grâce à la conquête de clients locaux très actifs et à notre présence industrielle locale. La Colombie connaît un fort développement dans toute la région Andine. L'Argentine offre un contexte plus difficile mais la dynamique locale reste bonne.

L'Asie du Nord connaît de bons résultats en Chine. La reprise post COVID-19 n'a pas eu lieu mais a vu en revanche l'émergence de marques locales de luxe collaborant très bien avec Robertet et très intéressées par nos naturels.

Les marchés japonais et coréens restent en revanche plus modestes.

L'Asie du Sud est en forte croissance grâce à une bonne dynamique en Indonésie, au redressement significatif du Vietnam et à notre agilité locale dans chacun des pays de la région.

L'Europe est en légère hausse, notamment grâce à la reprise de notre division matières premières, mais aussi au succès confirmé de la parfumerie, notamment la parfumerie fine de niche, tandis que les arômes progressent significativement grâce à la conquête de nouveaux grands clients internationaux.

Enfin, le Moyen-Orient est très dynamique grâce à la parfumerie fine et à des créations très adaptées aux préférences locales, ainsi qu'à des investissements importants dans la région pour mieux satisfaire nos clients.

RÉSULTATS FINANCIERS

L'EBITDA courant ressort à **88,9** millions d'euros, en évolution positive de **+ 20,9 %** par rapport au premier semestre 2023 et représente 21,4% du chiffre d'affaires.

Cette marge d'exploitation se développe positivement grâce à des prix d'achat en légère baisse sur le premier semestre et à des bonnes performances dans les catégories à meilleure marge. Elle est favorisée par une maîtrise du fonds de roulement et en particulier du stock. La révision à la baisse de notre plan de croissance de la société Omega, acquise en 2022, a aussi entraîné un boni ponctuel de produit opérationnel. Néanmoins, nous constatons des prix d'achat très volatiles et qui ont tendance à augmenter de nouveau, ainsi que des hausses importantes des frais d'énergie et des frais de personnel.

Le résultat net consolidé est de **52,1** millions d'euros, en hausse de **+ 29,7 %** par rapport au premier semestre 2023. Les coûts de l'endettement financier lié à l'opération OPAS et à l'acquisition de Sonarome sont compensés par les produits financiers de placement et des effets de change faibles sur ce semestre par rapport aux effets adverses rencontrés l'an dernier.



FAITS MARQUANTS DE LA SOCIÉTÉ

Robertet poursuit sa politique d'acquisitions ciblées, destinées à renforcer ses positions en naturel, à augmenter sa présence internationale et à renforcer ses capacités technologiques. L'acquisition de la société Sonarome en Inde en décembre 2023 nous permet de nous implanter en arômes dans ce pays stratégique et auprès de clients importants. Cette société familiale basée à Bangalore s'intègre bien au Groupe Robertet sur ce premier semestre et connaît un très bon début d'année.

Robertet continue également d'améliorer ses performances extra-financières et en matière de développement durable. Étant par sa nature exposée à l'approvisionnement de nombreuses matières premières naturelles, Robertet poursuit l'amélioration continue de ses filières et de leur traçabilité. Elle totalise un record de 55 filières certifiées par des audits externes reconnus, comme « Fair for Life » ou « UEBT ». Ses scores auprès d'organismes reconnus comme Ecovadis et CDP ne cessent de s'améliorer. Ecovadis vient même d'attribuer à Robertet le statut « Platinum » le plus élevé possible. De gros efforts sont fournis pour diminuer l'usage des ressources, les consommations d'eau et les émissions de gaz à effet de serre. Enfin, d'importants investissements ont été effectués pour sécuriser notre principal site industriel de Grasse et le mettre en conformité avec les standards les plus hauts.

Le Naturel reste notre première spécialité et l'un des salons importants pour ce secteur, le SIMPPAR, s'est tenu pour la première fois à Grasse, France, notre ville d'ancrage historique. Nos équipes y ont présenté cleanRscents, une collection de nouveaux produits qui amorce la transition vers des technologies d'extraction plus saines et biodégradables, tout en amenant des qualités et des facettes nouvelles à nos produits naturels reconnus par nos clients.

Robertet a entamé la deuxième année de son accélérateur de start-ups Villa Blu, situé à Grasse et spécialisé dans le Naturel. Quatorze jeunes sociétés ont été sélectionnées et y séjournent pour bénéficier d'un soutien fort à leur développement, d'un hébergement au cœur de la ville et du savoir-faire en Naturels de Robertet.

Notre objectif de croissance de chiffre d'affaires pour l'ensemble de l'année 2024 est d'environ + 7 % par rapport à 2023, tandis que la rentabilité en EBITDA est en bonne voie pour dépasser le niveau relatif de 2023.

JÉRÔME BRUHAT

Directeur Général

COMPTES CONSOLIDÉS

Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024



ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT DE LA PÉRIODE

En milliers d'euros	Note	30 juin 23	31 déc 23	30 juin 24
Chiffre d'affaires	12	376 438	721 129	414 579
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		376 438	721 129	414 579
Autres produits opérationnels	14	3 129	14 443	3 788
Achats consommés		(172 526)	(329 344)	(179 628)
Charges externes		(50 705)	(105 500)	(57 676)
Charges de personnel		(78 212)	(159 730)	(87 136)
Impôts et taxes		(4 548)	(7 950)	(5 009)
Dotations aux amortissements, provisions et reprises	13	(11 695)	(20 396)	(15 334)
Pertes de valeur des créances clients, autres débiteurs et actifs sur contrats		(624)	(477)	(690)
Autres charges opérationnelles	14	(292)	(734)	(86)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	12	60 966	111 441	72 808
Cessions d'actifs		12	346	243
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		60 978	111 787	73 052
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence		263	352	221
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DU RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE		61 241	112 139	73 272
Produits de trésorerie et d'équivalents trésorerie		1 100	2 971	2 914
Coût de l'endettement financier brut		(4 127)	(9 198)	(6 432)
Coût financier net	15	(3 027)	(6 227)	(3 519)
Autres produits et charges financiers	15	(2 887)	(5 702)	(702)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		55 326	100 209	69 052
Impôts courants et différés	16	(15 137)	(25 384)	(16 907)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		40 189	74 826	52 145
Part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle		254	227	456
RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)	12	39 935	74 598	51 688
Résultat net de base par action (en euros)	18	19,13	35,71	24,71
Résultat net dilué par action (en euros)	18	19,13	35,71	24,71

ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

En milliers d'euros	Note	30 juin 23	31 déc 23	30 juin 24
RÉSULTAT NET		40 189	74 826	52 145
Eléments recyclables		(3 827)	(8 641)	6 349
Variation des écarts de conversion	EVCP ¹	(4 418)	(7 681)	5 882
Swaps de taux		797	(1 294)	630
Impôt sur les swaps de taux		(206)	334	(163)
Eléments non recyclables			(321)	168
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies	9	-	(432)	246
Impôt sur la réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies		-	112	(78)
RÉSULTAT GLOBAL	EVCP ¹	36 362	65 864	58 662
Part revenant aux actionnaires de Robertet SA	EVCP ¹	36 108	65 642	58 192
Part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	EVCP ¹	254	222	470

¹ EVCP : état des variations des capitaux propres.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers d'euros	Note	31 déc 23 ⁽¹⁾	30 juin 24
ACTIFS NON COURANTS		368 646	372 488
Goodwill	3	81 517	81 710
Immobilisations incorporelles	4.1	79 916	80 454
Immobilisations corporelles	4.2	164 703	164 304
Droits d'utilisation	4.3	14 619	18 859
Actifs financiers	5	18 381	16 185
Participation dans les entreprises associées		3 537	3 608
Impôts différés	16	5 972	7 369
ACTIFS COURANTS		570 355	630 780
Stocks et en-cours	6	231 667	229 999
Créances clients et comptes rattachés	7	139 610	173 743
Autres créances et comptes de régularisation	8	21 736	27 825
Actifs d'impôts exigibles	16	4 755	4 309
Autres actifs financiers courants		29 829	33 283
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17	142 758	161 622
TOTAL ACTIFS		939 001	1 003 268
CAPITAUX PROPRES		466 593	507 280
Capital		5 764	5 764
Primes d'émission		61 945	67 218
Réserves consolidées		397 278	432 871
Capitaux propres (Part du Groupe)		465 687	505 853
Participations ne donnant pas le contrôle		906	1 427
PASSIFS NON COURANTS		308 205	300 541
Provisions - part non courante	9	644	582
Avantage au personnel - part non courante	9	11 311	11 314
Dettes financières - part non courante	10.1	251 819	239 612
Dettes locatives - part non courante	10.2	11 419	15 837
Impôts différés	16	33 012	33 197
PASSIFS COURANTS		164 202	195 447
Provisions - part courante	9	-	1 119
Avantage au personnel - part courante	9	1 120	1 301
Dettes financières - part courante	10.1	58 085	74 085
Dettes locatives - part courante	10.2	4 304	4 285
Passifs d'impôts exigibles		4 120	7 080
Fournisseurs		54 498	60 463
Autres passifs courants	11	42 076	47 114
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		939 001	1 003 268

(1) Montants publiés issus des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2023 retraités des incidences de l'application rétrospective de la détermination provisoire du goodwill concernant le regroupement d'entreprises Sonarome (cf. note 1 sur les événements significatifs de l'exercice).

ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	Capital	Primes	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Actions propres	Capitaux propres Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
TOTAL CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2022	5 781	61 945	548 441	2 871	(204 048)	414 990	798	415 787
Résultat net			39 935			39 935	254	40 189
Autres éléments du résultat global			591	(4 418)		(3 827)		(3 827)
Résultat global			40 526	(4 418)		36 108	254	36 362
Dividendes versés			(17 756)			(17 756)		(17 756)
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle			(177)			(177)	(74)	(250)
Attribution d'actions gratuites			1 067			1 067		1 067
Réduction de capital	(18)				18			
Autres variations			419			419		419
Total des autres variations des capitaux propres	(18)		(16 447)		18	(16 447)	(74)	(16 520)
TOTAL CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2023	5 764	61 945	572 520	(1 547)	(204 031)	434 651	979	435 629
TOTAL CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (1)	5 764	61 945	603 247	(1 238)	(204 031)	465 687	906	466 593
Résultat net			51 688			51 688	456	52 145
Autres éléments du résultat global			644	5 860		6 503	14	6 517
Résultat global			52 332	5 860		58 192	470	58 662
Dividendes versés			(17 779)			(17 779)		(17 779)
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle (2)			(1 967)			(1 967)	51	(1 916)
Attribution actions gratuites			1 314			1 314		1 314
Autres variations		5 273	(4 867)			406		406
Total des autres variations des capitaux propres		5 273	(23 299)			(18 026)	51	(17 976)
TOTAL CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2024	5 764	67 218	632 280	4 622	(204 031)	505 853	1 427	507 280

(1) Montants publiés issus des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2023 retraités des incidences de l'application rétrospective de la détermination provisoire du goodwill concernant le regroupement d'entreprises Sonarome (cf. note 1 sur les événements significatifs de l'exercice).

(2) Les transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle au cours du premier semestre 2024 concernent principalement :
- la variation de la juste valeur du put sur minoritaires à hauteur de 40% du capital de la société Astier Demarest pour - 1 677 K€ ;
- la variation de la juste valeur du put sur minoritaires à hauteur de 15% du capital de la société Sanarome pour - 124 K€.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers d'euros	Note	30 juin 23	31 déc 23	30 juin 24
Résultat net consolidé	12	39 935	74 598	51 688
Part des participations ne donnant pas le contrôle		254	227	456
Élimination du résultat net des sociétés mises en équivalence		(113)	(202)	(71)
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	13	11 776	23 520	13 301
Dotations nettes aux provisions		398	1 356	1 486
(Plus) / Moins-value sur cessions actifs		(12)	(346)	(243)
Charges et Produits sans incidence trésorerie		1 501	(1 532)	2 187
Charges d'impôt (exigible et différé)	16	15 137	25 380	16 864
Coût de l'endettement financier net		2 569	5 447	3 293
Effet de l'hyperinflation		638	1 030	385
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT		72 084	129 478	89 348
Intérêts versés		(4 051)	(8 880)	(6 439)
Intérêts reçus		1 557	3 751	3 140
Impôts versés		(10 322)	(24 398)	(14 676)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT		59 269	99 950	71 372
Variation des stocks	6	631	12 169	2 999
Variation des créances clients et autres comptes débiteurs	7	(26 686)	(7 118)	(38 796)
Variation des dettes fournisseurs et autres comptes créditeurs		(456)	(3 184)	10 488
INCIDENCE DE LA VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	17	(26 511)	1 867	(25 310)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ		32 758	101 817	46 063
Investissements industriels	4	(9 299)	(17 347)	(15 613)
Investissements financiers		(7 554)	(19 167)	(8 277)
Cessions d'actifs		4 318	4 406	9 242
Acquisition de filiales, nettes de la trésorerie acquise ²		(11 340)	(49 104)	(16)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(23 874)	(81 212)	(14 663)
Dividendes versés par la société mère	EVCP ⁽¹⁾	(17 756)	(22 261)	(17 779)
Souscriptions d'emprunts			55 000	6 236
Remboursements d'emprunts		(12 650)	(33 568)	(6 431)
Augmentation des autres passifs financiers		1 944	5 105	3 546
Diminution des autres passifs financiers		(582)	(6 581)	(2 534)
TRÉSORERIE PROVENANT DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		(29 044)	(2 304)	(16 963)
INCIDENCE DES VARIATIONS MONÉTAIRES SUR LA TRÉSORERIE		(798)	(1 444)	533
VARIATIONS GLOBALE DE LA TRÉSORERIE		(20 958)	16 857	14 969
Trésorerie nette à l'ouverture		122 423	122 423	139 280
Trésorerie nette à la clôture	17	101 465	139 280	154 249

⁽¹⁾ EVCP : état des variations des capitaux propres.

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSES

Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024



NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS

NOTE 1 - INFORMATIONS GÉNÉRALES, ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PÉRIODE ET ÉVÈNEMENTS POST-CLÔTURE

1.1. Informations générales

Les états financiers consolidés condensés du Groupe Robertet pour le premier semestre 2024 comprennent la société Robertet SA, la maison-mère, et ses filiales. Robertet est un Groupe spécialisé dans la conception, la fabrication et la commercialisation de produits aromatiques destinés principalement aux industries de la parfumerie et de l'agroalimentaire.

Robertet SA est une société anonyme de droit français, cotée à la Bourse de Paris (Euronext compartiment B), dont le siège social est sis au 37 avenue Sidi Brahimi à Grasse.

Les états financiers consolidés condensés du premier semestre 2024 du Groupe Robertet, dénommé ci-après « le Groupe », ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 11 septembre 2024.

1.2. Événements significatifs de la période

À la suite de l'acquisition de la société indienne Sonarome le 1er décembre 2023, le processus d'allocation du prix d'acquisition et d'évaluation des actifs et des passifs a été réalisé et a entraîné la comptabilisation d'un goodwill provisoire de 18 millions d'euros affecté à la division Arômes.

L'évolution du goodwill par rapport à sa première évaluation au 31 décembre 2023 (46,3 millions d'euros) résulte de l'identification et de la valorisation en actifs incorporels de formules (8,5 millions d'euros), de marques (4,7 millions d'euros) et d'un portefeuille de clientèle (24,1 millions d'euros), de la valorisation d'actifs corporels (2,9 millions d'euros) et d'impôts différés nets (1,7 millions d'euros). En conformité avec IFRS 3, les montants provisoires comptabilisés pourraient être ajustés dans le délai d'affectation légale.

Les montants des produits et activités ordinaires et des profits depuis la date d'acquisition s'élèvent respectivement à 10 904 milliers d'euros et 2 675 milliers d'euros.

1.3. Événements post-clôture

Il a été procédé en date du 9 juillet 2024 au rachat anticipé d'une quote-part de minoritaires à hauteur de 30 % au sein de la société Astier Demarest pour un prix global de 6 960 milliers d'euros, payé en partie en numéraire et en partie par dation en actions Robertet SA.

Il résulte de cette opération une détention par Robertet

SA de 90 % de la société Astier Demarest. L'évaluation du put sur minoritaires comptabilisé dans les comptes semestriels 2024 a été ajustée sur la base de ces conditions de rachat anticipé.

Un processus de mise en vente de l'entité Sirius a été initié en juillet 2024 avec l'aide d'un cabinet spécialisé externe.

Deux nouveaux contrats de swaps sur les emprunts OPAS et Sonarome ont été mis en place par la société afin de limiter son exposition au risque de taux. Ils se détaillent comme suit :

- Un contrat de swaps mis en place le 14 juin 2024 à hauteur de 50 % du prêt lié à l'acquisition Sonarome au taux fixe de 2,95 %.

- Un contrat de swaps mis en place le 1er août 2024 couvrant 25 % du prêt lié à l'acquisition Sonarome et 25 % du prêt lié à l'OPAS au taux fixe de 2,65 %.

Ainsi, ces deux prêts sont couverts à hauteur de 75 % par des contrats de swaps, un premier contrat de swaps à hauteur de 50 % du prêt OPAS ayant été déjà souscrit en septembre 2022 pour un taux fixe de 2,605 %.

NOTE 2 - SYNTHÈSE DES PRINCIPALES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

2.1. Base de préparation des comptes consolidés

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union Européenne et conformément au Règlement (CE) n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés du Groupe Robertet sont établis et publiés conformément au référentiel des normes comptables internationales IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Il comprend les normes IFRS approuvées par l'International Accounting Standards Board (IASB), les normes comptables internationales (IAS) et les interprétations émanant de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ou de l'ancien Standing Interpretations Committee (SIC).

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2024 ont été établis conformément aux dispositions de la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire. En application de celle-ci, seule une sélection de notes explicatives est incluse dans les présents états financiers dits condensés. Ces notes peuvent être complétées par la lecture des comptes consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023. Les principes comptables sont identiques à ceux appliqués pour ces mêmes états financiers consolidés.

Pour la présentation des comptes semestriels consolidés condensés clos le 30 juin 2024, le Groupe a appliqué les nouvelles normes et interprétations suivantes, entrées en vigueur au niveau européen et applicables obligatoirement aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024.

Normes et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2024

- Amendements d'IAS 1 - Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants, y compris les derniers amendements publiés le 31 octobre 2022.
- Amendements d'IAS 7 et d'IFRS 7 - Accords de financement de fournisseurs, publiés par l'IASB le 25 mai 2023.
- Amendement d'IFRS 16 - Passif de location relatif à une cession-bail, publié par l'IASB le 22 septembre 2022.
- Amendement d'IAS 12 - Réforme fiscale internationale, Règles modèle Pilier 2, relatif à la mise en œuvre d'un impôt minimum mondial et publié le 23 mai 2023.

Ces nouveaux textes n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

Normes et interprétations non encore adoptées par l'Union Européenne

- Amendements à IAS 21 - Absence de convertibilité, publiés par l'IASB le 15 août 2023.
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 - Classification et évaluation des instruments financiers, publiés par l'IASB le 30 mai 2024.
- IFRS 18 - Présentation et informations à fournir dans les états financiers, publiée par l'IASB le 9 avril 2024.
- IFRS 19 - Informations à fournir par les filiales sans obligation d'information publique, publiée par l'IASB le 9 mai 2024.

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer ces normes et interprétations par anticipation mais a commencé à analyser les conséquences de leur application. Le Groupe appliquera, le cas échéant, ces normes dans ses comptes dès leur adoption par l'Union européenne.

2.2. Recours à des estimations

L'établissement des états financiers conformément au cadre conceptuel des normes IFRS, nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers. Les principaux éléments concernés par l'utilisation d'estimations et d'hypothèses sont les méthodes de valorisation utilisées pour identifier et évaluer les actifs incorporels dans le cadre des regroupements d'entreprises, la dépréciation des actifs non financiers, les avantages du personnel, les provisions pour risques, les dépréciations

de stocks et de créances et la détermination de la durée de location et des paiements inclus dans la dette de loyer des actifs loués.

Ces estimations sont fondées sur les meilleures informations dont la direction dispose à la date d'arrêté des comptes. Une évolution divergente des estimations et des hypothèses retenues pourrait avoir un impact sur les montants comptabilisés dans les états financiers.

2.3. Méthodes de consolidation

Conformément à IFRS 10 - États financiers consolidés, nos états financiers consolidés incluent (i) les comptes de toutes les entités que Robertet SA contrôle directement ou indirectement, quel que soit son niveau de participation dans les capitaux propres de ces entités et (ii) les entreprises associées ou sous influence notable.

Les filiales relatives aux sociétés contrôlées sont consolidées par intégration globale. Les entreprises sur lesquelles Robertet SA exerce un contrôle conjoint ou une influence notable sont mises en équivalence.

Les titres des sociétés ne remplissant pas ces critères sont inscrits en titres de participation.

Les créances, dettes, produits et charges réciproques sont éliminés en totalité pour les entreprises consolidées, de même que les résultats internes au Groupe (dividendes, plus-values, marges en stock, ...).

Toutes les sociétés ont été consolidées sur la base des comptes arrêtés au 30 juin 2024.

Les états financiers des sociétés étrangères dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis en euro au taux de change de clôture et leurs comptes de résultat et flux de trésorerie au taux de change moyen de la période. Les écarts de conversion afférents sont inscrits dans les autres éléments du résultat global au sein de des réserves de conversion comprises dans la rubrique « Réserves consolidées ».

L'Argentine et la Turquie sont considérées comme des économies en hyperinflation respectivement depuis 2018 et 2022 par IAS 29 - Information financière dans les économies en hyperinflation. En application de cette norme :

- les éléments non monétaires du bilan sont retraités à l'aide d'un indice général des prix ;
- les éléments du compte de résultat et de l'état du résultat global en devise locale sont retraités en appliquant la variation de l'indice général des prix à compter de l'enregistrement initial des éléments de produits et de charges dans les états financiers ;
- le bilan, le compte de résultat et l'état du résultat global sont convertis en euros au taux de conversion de la clôture de la période considérée ;

· les retraitements des réserves au titre de l'indexation des éléments de capitaux propres des filiales dans ces pays sont présentés en variation des écarts de conversion dans l'état du résultat global.

2.4. Description des principaux risques et des principales incertitudes pour le second semestre

Les facteurs de risques liés au secteur d'activité du Groupe, aux ressources humaines, financiers et envi-

ronnementaux sont de même nature que ceux qui sont exposés dans le Rapport Annuel 2023 (rapport de gestion) et ne présentent pas d'évolution significative sur le premier semestre 2024.

2.5. Principales transactions avec les parties liées

L'information sur les parties liées est détaillée dans la note 18 qui présente les principales évolutions du semestre.

NOTE 3 - GOODWILL

Les goodwill à l'actif du bilan se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	31 déc 23 (1)	30 juin 24
DIVISION ARÔMES		
Valeur Brute	37 424	37 424
Dépréciation		
Valeur Nette	37 424	37 424
DIVISION PARFUMERIE		
Valeur Brute	17 808	17 808
Dépréciation		
Valeur Nette	17 808	17 808
DIVISION MATIERES PREMIERES		
Valeur Brute	26 285	26 478
Dépréciation		
Valeur Nette	26 285	26 478
TOTAL VALEURS NETTES	81 517	81 710

L'évolution des valeurs nettes s'analyse ainsi :

En milliers d'euros	31 déc 23 (1)	30 juin 24
Valeurs nettes comptables à l'ouverture	61 608	81 517
Acquisitions	20 203	
Écart de conversion	(294)	193
TOTAL	81 517	81 710

(1) Montants publiés issus des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2023 retraités des incidences de l'application rétrospective de la détermination provisoire du goodwill concernant le regroupement d'entreprises Sonarome (cf. note 1 sur les événements significatifs de l'exercice).

La détermination du goodwill provisoire de Sonarome a été calculé comme suit (en milliers d'euros), des ajustements pouvant être apportés à ces valeurs dans les douze mois qui suivent l'acquisition :

PRIX D'ACQUISITION IMPLICITE 100% DE SONAROME	53 325
Trésorerie et équivalents de trésorerie de Sonarome à la date d'acquisition	8 818
Prix payé pour la participation de 100% dans Sonarome nette de la trésorerie acquise	44 507
ACTIFS IDENTIFIABLES ACQUIS	
Immobilisations incorporelles	37 271
Immobilisations corporelles	5 113
Immobilisations financières	10
Stocks et en-cours	1 989
Créances clients	2 805
Autres créances	4 348
PASSIFS ASSUMÉS	
Dettes financières	1
Dettes fournisseurs	586
Autres dettes	12 752
Impôts différés	11 692
Juste valeur des actifs nets acquis	26 505
GOODWILL	18 002

L'analyse des goodwill n'a pas fait apparaître d'indice de perte de valeur au 30 juin 2024.

NOTE 4 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES, CORPORELLES ET DROITS D'UTILISATION

4.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Immobilisations incorporelles (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 23 (1)	Écart de conversion	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Variation de Périmètre	Valeur au 30 juin 24
Valeur brute	88 753	805	278	-	3 008	-	92 844
Amortissements (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 23	Écart de conversion	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Variation de Périmètre	Valeur au 30 juin 24
Amortissements	8 837	57	2 352	-	1 144	-	12 390
VALEUR NETTE	79 916						80 454

(1) Montants publiés issus des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2023 retraités des incidences de l'application rétrospective de la détermination provisoire du goodwill concernant le regroupement d'entreprises Sonarome (cf. note 1 sur les événements significatifs de l'exercice).

Immobilisations incorporelles (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 22	Écart de conversion	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Variation de Périmètre	Valeur au 30 juin 2023
Valeur brute	44 058	623	166	(6)		4 046	48 888
Amortissements (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 22	Écart de conversion	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Variation de Périmètre	Valeur au 30 juin 2023
Amortissements	6 089	106	1 272	(2)		2	7 467
VALEUR NETTE	37 969						41 421

4.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Immobilisations corporelles (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 23 (1)	Écart de conversion	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Variation de Périmètre	Valeur au 30 juin 24
Terrains et aménagements	31 962	(115)	48		490	-	32 385
Constructions	193 845	1 404	1 496	(27)	82	-	196 799
Installations techniques	194 310	1 082	2 346	(39)	(21 519)	-	176 179
Autres immobilisations	21 064	335	315	(64)	19 209	-	40 859
Immobilisations en cours	7 813	63	4 988		(232)	-	12 632
TOTAL	448 993	2 769	9 193	(130)	(1 971)	-	458 854

Amortissements (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 23	Écart de conversion	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Variation de Périmètre	Valeur au 30 juin 24
Terrains et aménagements	4 092	-	222		5		4 320
Constructions	100 424	972	3 091	(27)	430	-	104 891
Installations techniques	162 829	1 071	3 517	(38)	(17 092)	-	150 287
Autres immobilisations	16 944	349	1 718	(35)	16 076	-	35 052
TOTAL	284 290	2 393	8 548	(100)	(580)	-	294 550
VALEUR NETTE	164 703						164 304

(1) Montants publiés issus des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2023 retraités des incidences de l'application rétrospective de la détermination provisoire du goodwill concernant le regroupement d'entreprises Sonarome (cf. note 1 sur les événements significatifs de l'exercice).

Immobilisations corporelles (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 22	Écart de conversion	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Variation de Périmètre	Valeur au 30 juin 23
Terrains et aménagements	29 459	(76)			153	263	29 800
Constructions	183 379	(905)	580	(47)	4 060	965	188 032
Installations techniques	182 839	(1 602)	2 641	(730)	1 061	2 203	186 412
Autres immobilisations	19 191	(3)	437	(68)	222	65	19 844
Immobilisations en cours	11 387	20	3 143		(4 409)	130	10 270
TOTAL	426 256	(2 566)	6 801	(845)	1 087	3 626	434 358

Amortissements (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 22	Écart de conversion	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Variation de Périmètre	Valeur au 30 juin 23
Terrains et aménagement	3 988	(23)	63		3		4 031
Constructions	95 945	(602)	3 026	(21)	(1 562)		96 786
Installations techniques	151 610	(1 131)	4 443	(720)	2 089		156 290
Autres immobilisations	14 823	(31)	719	(54)	107		15 564
TOTAL	266 366	(1 787)	8 251	(795)	637		272 671
VALEUR NETTE	159 890						161 687

4.3. DROITS D'UTILISATION

Les variations des droits d'utilisation au cours du premier semestre 2023 et 2024 s'analysent comme suit :

Droits d'utilisation (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 23	Écart de conversion	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Variation de Périmètre	Valeur au 30 juin 24
Constructions	21 221	(67)	5 521	(30)	54		26 700
Installations techniques	13 115	231	333	(2)	(12)		13 665
Autres immobilisations	8 330	9	571	(431)	56		8 534
TOTAL	42 667	173	6 425	(463)	98		48 899

Amortissements (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 23	Écart de conversion	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Variation de Périmètre	Valeur au 30 juin 24
Constructions	14 390	(126)	1 370	(30)	54		15 657
Installations techniques	8 746	133	289	(2)	(12)		9 154
Autres immobilisations	4 912	16	677	(431)	56		5 229
TOTAL	28 048	22	2 335	(463)	98		30 040
VALEUR NETTE	14 619						18 859

Droits d'utilisation (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 22	Écart de conversion	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Variation de Périmètre	Valeur au 30 juin 23
Constructions	21 041	(539)	687	(35)			21 153
Installations techniques	13 910	89	387				14 386
Autres immobilisations	7 822	(14)	1 657	(700)			8 764
TOTAL	42 773	(464)	2 730	(736)		-	44 304

Amortissements (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 22	Écart de conversion	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Variation de Périmètre	Valeur au 30 juin 23
Constructions	13 919	(454)	1 252	(14)			14 703
Installations techniques	9 388	123	255				9 766
Autres immobilisations	4 699	(26)	747	(79)			5 341
TOTAL	28 006	(357)	2 254	(93)			29 810
VALEUR NETTE	14 767						14 494

Le montant de la charge de loyer résiduelle au 30 juin 2024 s'élève à 1,1 million d'euros (contre 0,5 million d'euros à fin juin 2023) et représente les loyers résultant de contrats de location non capitalisés en vertu des principes de comptabilisation et des exemptions prévus par IFRS 16

NOTE 5 - ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

En milliers d'euros	31 déc 23	30 juin 24
Titres de participations	2 004	2 796
Swaps de taux		565
Créances rattachées à des participations	5 150	4 729
Autres titres immobilisés ⁽¹⁾	5 934	1 638
Prêts	66	86
Autres actifs financiers	5 226	6 371
TOTAL	18 381	16 185

(1) Il s'agit de placements à long terme de la filiale américaine Robertet USA Inc.

NOTE 6 - STOCKS

Les stocks se répartissent à la clôture de la façon suivante :

En milliers d'euros	31 déc 23	30 juin 24
Matières premières	150 478	156 223
En-cours et produits finis	89 257	82 298
Valeur brute	239 736	238 521
Dépréciation	(8 069)	(8 523)
VALEUR NETTE	231 667	229 999

Les dépréciations s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31 déc 23	30 juin 24
SOLDE À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	9 955	8 069
Variation de périmètre	284	
Augmentations	3 518	3 337
Reprises et utilisations	(5 879)	(2 971)
Écart de conversion	(217)	68
Autres	408	20
SOLDE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	8 069	8 523

NOTE 7 - CRÉANCES CLIENTS

Les créances clients se répartissent par zones géographiques comme suit :

En milliers d'euros	31 déc 23	30 juin 24
Europe	45 793	65 006
Amérique du Nord	46 881	64 684
Amérique du Sud	11 978	8 958
Asie	31 946	31 645
Autres pays	12 655	13 739
TOTAL CRÉANCES BRUTES	149 253	184 032
Dépréciation	(9 643)	(10 289)
TOTAL CRÉANCES NETTES	139 610	173 743

Les dépréciations des créances clients s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31 déc 23	30 juin 24
SOLDE À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	10 120	9 643
Augmentations	1 343	1 024
Variation de périmètre	888	
Reprises et utilisations	(2 606)	(334)
Écart de conversion	12	21
Autres mouvements	(115)	(64)
SOLDE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	9 643	10 289

NOTE 8 - AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants du Groupe se décomposent à la clôture de la manière suivante :

En milliers d'euros	31 déc 23	30 juin 24
Charges constatées d'avance	7 470	9 022
Autres créances	14 266	18 803
Total autres créances et comptes de régularisation	21 736	27 825
Actifs d'impôts exigibles	4 755	4 309
Actifs d'impôts différés	5 972	7 369
TOTAL	32 463	39 503

NOTE 9 - PROVISIONS ET AVANTAGES AU PERSONNEL

En milliers d'euros	Ouverture	Dotations	Utilisations	Variation du taux de change	Autres	Clôture
Indemnités retraite ¹	8 528	60	(83)	21	43	9 568
Autres engagements envers le personnel ²	2 903	196	(41)	(152)	140	3 046
Autres risques ³	644	1 052		4		1 700
TOTAL PROVISIONS & AVANTAGES AU PERSONNEL	13 075	1 309	(124)	(128)	183	14 315
Dont passifs courants	1 120					2 419
Dont passifs non courants	11 955					11 895

(1) Le Groupe participe à la constitution des retraites de son personnel conformément aux lois et usages des pays dans lesquels les sociétés du Groupe exercent leur activité. Le Groupe a, par ailleurs, des engagements contractuels de retraite complémentaire, d'indemnités de départ de fin de carrière et de prévoyance dont il a la responsabilité. Les engagements actuariels correspondants sont pris en charge soit sous forme de cotisations versées à des organismes indépendants responsables de leur service et de la gestion des fonds, soit sous forme de provisions.

(2) Les autres engagements envers le personnel correspondent principalement à une provision pour départ pour l'entité mexicaine, cette somme doit être versée à tout salarié quittant l'entreprise sauf en cas de démission. Le versement de cette prime à un salarié licencié constitue un accord transactionnel.

(3) Les autres risques correspondent essentiellement à des risques sociaux, fiscaux et commerciaux. Chacun des litiges connus, dans lesquels Robertet ou des sociétés du Groupe sont impliquées, a fait l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes, et après avis des conseils juridiques, les provisions jugées nécessaires ont, le cas échéant, été constituées pour couvrir les risques estimés.

Les provisions d'indemnités de départ à la retraite en France représentant 98,8 % des provisions du Groupe, seuls les taux d'actualisation des engagements en France sont détaillés ci-après. Ils sont définis par référence à un taux de marché des obligations d'entités de première catégorie (taux Iboxx AA10+). Il est établi à 3,60 % à la clôture.

En milliers d'euros	30 juin 23	31 déc 23	30 juin 24
Taux d'actualisation	3,75%	3,20%	3,60%

NOTE 10 - PASSIFS FINANCIERS

10.1. DETTES FINANCIÈRES

Analyse par type de dettes (en milliers d'euros)	31 déc 23	30 juin 24
Emprunts	279 216	277 100
Concours bancaires courants	3 479	7 373
Autres dettes financières ¹	25 007	27 640
Comptes-courants d'associés	2 202	1 585
TOTAL	309 904	313 697

(1) Ces dettes intègrent :

- Une dette financière de 8 721 K€ au titre d'une dette de put sur 40 % du capital de la société Astier Demarest, exercée à hauteur de 30 % en juillet 2024 pour un montant de 6 960 K€, et exerçable pour le solde de 1 761 K€ au 30 septembre 2027 (dette financière de 6 743 K€ au 31 décembre 2023).
- Une dette financière de 3 495 K€ au titre de l'acquisition en 2022 du Groupe Maverick (Omega Ingredients), sur la base d'une clause de révision de prix (dette financière de 5 292 K€ au 31 décembre 2023).
- Une dette financière de 10 062 K€ au titre d'une dette de put sur 15 % du capital de la société Sonarome, put conclu au 1er décembre 2023 (dette financière de 8 667 K€ au 31 décembre 2023).

La répartition des emprunts à taux fixe et à taux variable est la suivante (cette répartition tient compte de la mise en place d'un instrument de couverture) :

En milliers d'euros	31 déc 23	30 juin 24
Emprunts à taux fixe	133 859	155 838
Emprunts à taux variable	145 357	121 262
TOTAL	279 216	277 100

Analyse par échéance de remboursement et par devise (en milliers d'euros)	31 déc 23	30 juin 24
À moins d'un an	58 085	74 085
À plus d'un an et moins de cinq ans	231 178	222 511
À plus de cinq ans	20 641	17 101
TOTAL	309 904	313 697
Dont en euros	277 603	282 779
Dont en dollars US	15 665	14 924
Dont en autres devises	16 636	15 994

Les part des dettes financières à échéance à moins d'un an se décompose ainsi :

Répartition des dettes à moins d'un an (en milliers d'euros)	31 déc 23	30 juin 24
Part à moins d'un an des emprunts	51 854	57 888
Part à moins d'un an des dettes financières diverses	2 753	8 824
Découverts bancaires	3 479	7 373
TOTAL	58 085	74 085

Les remboursements d'emprunts du semestre 2024 s'élèvent à 6 431 K€, contre 12 650 K€ à la fin du premier semestre 2023 et 33 568 K€ pour l'exercice 2023. Les souscriptions de nouveaux emprunts se sont élevées à 6 236 K€ sur le semestre.

Il existe des covenants sur certains des emprunts de la maison-mère et de Robertet USA Inc.

Pour Robertet SA, l'encours total des dettes financières assorties de covenants s'élève à 224 430 milliers d'euros au 30 juin 2024 et les covenants (ratio de levier EBITDA consolidé / Dette nette consolidée) sont respectés. Par ailleurs, deux contrats de swaps subsistent à la clôture au titre d'instrument de couverture. Le premier a été souscrit en septembre 2022 auprès de la BNP pour 179

713 milliers d'euros, portant sur 50 % du prêt OPAS à un taux fixe de 2,605 %. Le second a été mis en place en juin 2024 pour 44 716 K€ à hauteur de 50% du prêt lié à l'acquisition Sonarome au taux fixe de 2,95 %.

Robertet USA Inc. a souscrit en 2022 un emprunt de 13,5 millions de dollars auprès de la PNC Bank. Cette dette financière est assortie de covenants concernant principalement des obligations d'informations de la part de l'emprunteur vis-à-vis de la banque.

10.2. DETTES LOCATIVES

Ces dettes représentent le passif financier du Groupe sur l'ensemble de ses contrats de location conformément aux dispositions d'IFRS 16.

En milliers d'euros	Ouverture	Nouveaux contrats et renouvellements	Remboursements et résiliations	Entrée de périmètre et autres mouvements	Écart de conversion	Clôture
Obligations locatives	15 723	5 282	(1 060)		177	20 122
Dont passifs courants	4 304					4 285
Dont passifs non courants	11 419					15 837

Analyse par échéance de remboursement (en milliers d'euros)	31 déc 23	30 juin 24
A moins d'un an	4 304	4 285
A plus d'un an et moins de cinq ans	8 037	9 154
A plus de cinq ans	3 381	6 683
TOTAL	15 723	20 122
Dont en euros	4 168	4 001
Dont en dollars US	7 153	11 112
Dont en autres devises	4 401	5 009

NOTE 11 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants du Groupe se répartissent à clôture comme suit :

En milliers d'euros	31 déc 23	30 juin 24
Dettes fiscales et sociales	32 683	30 353
Autres dettes	5 584	11 094
Produits constatés d'avance	3 809	5 667
TOTAL	42 076	47 114

NOTE 12 - INFORMATIONS SECTORIELLES

Conformément à la norme IFRS 8, le Groupe fournit une information sectorielle telle qu'utilisée en interne par le PDO (principal décideur opérationnel) et M. Jérôme Bruhat, Directeur Général du Groupe Robertet.

Le niveau d'information sectorielle est l'activité. La ventilation est faite sur les trois Divisions du Groupe :

- Matières Premières et Health & Beauty.
- Parfumerie
- Arômes

Le reporting interne destiné au PDO est organisé suivant les secteurs opérationnels identifiés ci-dessous :

Au 30 juin 2024	Total	Matières premières et Health & Beauty	Parfumerie	Arômes
Chiffres d'affaires consolidé	414 579	113 225	158 918	142 436
Résultat opérationnel courant	72 808	13 397	32 971	26 439
Résultat net Part du Groupe	51 688	8 572	23 904	19 213
Goodwill	81 710	26 478	17 808	37 424
Immobilisations corporelles & droits d'utilisation	183 162	42 654	77 717	62 790

Au 30 juin 2023	Total	Matières premières et Health & Beauty	Parfumerie	Arômes
Chiffres d'affaires consolidé	376 438	100 788	141 987	133 663
Résultat opérationnel courant	60 966	12 724	24 520	23 721
Résultat net Part du Groupe	39 935	6 544	16 992	16 399
Goodwill	63 628	26 398	17 808	19 422
Immobilisations corporelles & droits d'utilisation	176 181	62 975	57 806	55 400

Au 31 décembre 2023 (1)	Total	Matières premières et Health & Beauty	Parfumerie	Arômes
Chiffres d'affaires consolidé	721 129	187 312	273 873	259 944
Résultat opérationnel courant	111 441	19 836	47 259	44 346
Résultat net Part du Groupe	74 598	9 813	32 806	31 979
Goodwill	81 517	26 285	17 808	37 424
Immobilisations corporelles & droits d'utilisation	179 322	45 322	73 354	60 646

(1) Montants publiés issus des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2023 retraités des incidences de l'application rétrospective de la détermination provisoire du goodwill concernant le regroupement d'entreprises Sonarome (cf. note 1 sur les événements significatifs de l'exercice).

NOTE 13 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

En milliers d'euros	30 juin 23	31 déc 23	30 juin 24
Amortissements sur immobilisations	11 955	23 520	13 678
Dotations et reprises sur provisions ⁽¹⁾	363	(2 647)	2 346
TOTAL	12 318	20 873	16 024

(1) Les dotations et reprises sur provisions concernent les stocks, les créances et les provisions pour risques et charges (cf. notes 5, 6 et 9).

NOTE 14 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

En milliers d'euros	30 juin 23	31 déc 23	30 juin 24
Production immobilisée	5	18	-
Subventions d'exploitation	747	2 121	866
Autres produits opérationnels	1 980	10 229	2 893
Autres produits exceptionnels	398	2 074	29
TOTAL AUTRES PRODUITS OPÉRATIONNELS	3 129	14 443	3 788
Autres charges exceptionnelles	(292)	(734)	(86)
TOTAL AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES	(292)	(734)	(86)

La performance opérationnelle du Groupe Maverick (Omega Ingredients) dont le Groupe Robertet a pris le contrôle en 2022 étant inférieure à celle attendue au titre de la période du 1er septembre 2023 au 31 août 2024 et la révision à la baisse des hypothèses de performance opérationnelle prévisionnelle pour la période du 1er septembre 2024 au 31 août 2026 ont conduit à réestimer la dette liée à la clause de révision du prix d'acquisition (cf. note 10.1). L'incidence des changements d'estimation de cette dette a été enregistrée en résultat opérationnel à hauteur de 2 088 milliers d'euros.

NOTE 15 - RÉSULTAT FINANCIER

En milliers d'euros	30 juin 23	31 déc 23	30 juin 24
Intérêt d'emprunts et charges assimilées	(4 127)	(9 198)	(6 432)
Produits de valeurs mobilières	1 100	2 971	2 914
Coût financier net	(3 027)	(6 227)	(3 519)
Pertes de charge	(3 431)	(6 171)	(1 538)
Gains de charge	1 302	4 014	2 181
Autres	(758)	(3 545)	(1 345)
Autres produits et charges financiers	(2 887)	(5 702)	(702)
TOTAL	(5 914)	(11 929)	(4 221)

NOTE 16 - IMPÔT

La charge d'impôt du semestre est calculée en appliquant au résultat avant impôt, le taux effectif moyen estimé pour la période. Ce calcul est réalisé individuellement au niveau de chaque entité fiscale consolidée du Groupe.

En milliers d'euros	30 juin 23		30 juin 24	
	Résultat Net avant Impôt	Charges/Produits d'Impôt Nets	Résultat Net avant Impôt	Charges/Produits d'Impôt Nets
Sociétés françaises du Groupe	27 639	(8 181)	25 832	(6 924)
Autres sociétés du Groupe	27 425	(6 956)	42 999	(9 983)
TOTAL	55 064	(15 137)	68 831	(16 907)

En milliers d'euros	30 juin 23	30 juin 24
Impôt courant	(16 484)	(18 031)
Impôt différé net	1 346	1 124
IMPÔT	(15 137)	(16 907)

Les actifs et passifs d'impôts s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31 déc 23 (1)	30 juin 24	Variation
Impôt différé actif	5 972	7 369	1 397
Impôt différé passif	33 012	33 197	184
Impôt différé net	(27 040)	(25 828)	1 212

En milliers d'euros	31 déc 23 (1)	30 juin 24
Impôts différés nets au 1^{er} janvier : actifs/(passifs)	(14 808)	(27 040)
Constatés en capitaux propres	407	159
Entrée de périmètre	(12 191)	
(Charge) / produit	(372)	1 124
Écart de conversion	(76)	(71)
TOTAL	(27 040)	(25 828)
Dont impôts différés passifs	33 012	33 197
Dont impôts différés actifs	5 972	7 369

(1) Montants publiés issus des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2023 retraités des incidences de l'application rétrospective de la détermination provisoire du goodwill concernant le regroupement d'entreprises Sonarome (cf. note 1 sur les événements significatifs de l'exercice).

NOTE 17 - TRÉSORERIE

Trésorerie nette (en milliers d'euros)	31 déc 23	30 juin 23	30 juin 24
Disponibilités	89 792	98 561	97 162
Valeurs mobilières de placement	52 967	8 441	64 460
Découverts bancaires	(3 479)	(5 537)	(7 373)
TOTAL	139 280	101 465	154 249

Le besoin en fonds de roulement du Groupe se décompose à la clôture comme suit :

Analyse de la variation du besoin en fonds de roulement (en milliers d'euros)	31 déc 23	Flux de change et autres	Flux de trésorerie	30 juin 24
Stocks et encours	239 736	1 418	(2 633)	238 521
Créances clients et autres comptes débiteurs	171 060	1 446	39 483	211 988
Dettes fournisseurs et autres comptes créditeurs	(96 574)	(516)	(10 488)	(107 578)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT BRUT	314 222	2 348	26 361	342 931
Dépréciations	(17 782)	(109)	(1 052)	(18 943)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET	296 439	2 240	25 310	323 989

Les valeurs mobilières de placements sont composées de certificats de dépôts et autres produits de placements à court terme, liquides et d'une échéance inférieure à trois mois :

En milliers d'euros	31 déc 23	Variation	Diff. de conversion	30 juin 24
Valeurs mobilières de placement	52 967	11 533	(39)	64 460

NOTE 18 - CALCUL DU RÉSULTAT PAR ACTION

Le calcul des résultats de base et dilué par action pour les périodes closes les 30 juin 2023, 31 décembre 2023 et 30 juin 2024 est présenté ci-dessous :

Résultat de base	31 déc 23	30 juin 23	30 juin 24
Résultat net revenant aux actionnaires de la Société (en milliers d'euros)	74 598	39 935	51 688
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et certificats d'investissement en circulation (en milliers)	2 089	2 087	2 092
RÉSULTAT NET DE BASE PAR ACTION (EN EUROS)	35,71	19,13	24,71

Résultat dilué	31 déc 23	30 juin 23	30 juin 24
Résultat net revenant aux actionnaires de la Société (en milliers d'euros)	74 598	39 935	51 688
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et certificats d'investissement en circulation (en milliers)	2 089	2 087	2 092
Nombre moyen pondéré d'actions pris en compte pour le calcul du résultat dilué (en milliers)	2 089	2 087	2 092
RÉSULTAT NET DE BASE PAR ACTION (EN EUROS)	35,71	19,13	24,71

Le certificat d'investissement est une fraction du capital dénué de droit de vote.

NOTE 19 - INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIÉES

Les transactions avec les entreprises liées sont constituées uniquement d'opérations d'achat et de vente de matières premières de la maison-mère à ces dernières. Les transactions du premier semestre de l'année ont représenté 1 233 milliers d'euros d'achats et 25 milliers d'euros de ventes.

Par ailleurs, il a été mis en place deux plans d'actions gratuites, autorisés par le Conseil d'Administration du 12 juin 2024 qui se détaillent comme suit :

Date du plan	Nombre d'actions	Conditions d'acquisition	Date d'acquisition	Date de disponibilité
12/06/2024	964	gratuites - non soumises à des conditions de performance	12/06/2025	12/06/2027
12/06/2024	1 409	gratuites - soumises à des conditions de performance	12/06/2027	12/06/2029

De plus, une partie des actions gratuites attribuées en juin 2023 a été définitivement acquise par chaque bénéficiaire au cours de ce semestre :

Date du plan	Nombre d'actions	Conditions d'acquisition	Date d'acquisition	Date de disponibilité
14/06/2023	2 725	gratuites - non soumises à des conditions de performance	14/06/2024	14/06/2026

La charge IFRS 2 résultant de ces plans comptabilisés au 30 juin 2024 s'élève à 1 314 K€ contre 1 067 K€ au 30 juin de l'année dernière.

La note 24 du rapport annuel 2023 détaille l'ensemble de ces rémunérations.

NOTE 20 - SAISONNALITÉ

L'activité du Groupe n'est pas fortement saisonnière. Toutefois, la contribution du premier semestre au chiffre d'affaires annuel est comme à l'accoutumée légèrement supérieure à celle du second semestre.

NOTE 21 - LISTE DES ENTITÉS DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Entités	Pays	% de contrôle	Méthode de consolidation
Robertet SA	France		Société mère
Robertet South Africa Aromatics	Afrique du Sud	100%	
Boberdet GmbH	Allemagne	100%	
Robertet Argentina S.A.I.C	Argentine	100%	
Robertet Do Brasil Industria e Comércio Ltda	Brésil	100%	
Roberte Bulgaria EOOD	Bulgarie	100%	
Charabot Shanghai International Trading Co.Ltd	Chine	100%	
Robertet Flavors & Fragrances (Beijing) Co.Ltd	Chine	100%	
Robertet Andina S.A.S	Colombie	100%	
Robertet Korea Ltd	Corée du Sud	100%	
Aroma Esencial S.L.	Espagne	100%	
Robertet Espana S.A.	Espagne	100%	
Robertet USA Inc.	Etats-Unis	100%	
Robertet Flavours Inc.	Etats-Unis	100%	
Robertet Fragrances Creative Center Inc.	Etats-Unis	100%	
Robertet Canada Inc.	Canada	100%	
Astier Demarest	France	60%	
Bionov	France	100%	
Robertet Africa	France	100%	
Robertet Bio	France	100%	
Sirius	France	60%	
Villa Blu	France	100%	
Robertet Flavours & Fragrances India Pvt. Ltd	Inde	100%	
Robertet India Private Limited	Inde	100%	
Sonarome Private Limited	Inde	85%	
PT Robertet Group Indonesia	Indonésie	67%	
PT Robertet Group Indonesia Italia S.r.l.	Italie	100%	
Robertet Japan Ltd	Japon	100%	
Robertet de Mexico S.A de C.V	Mexique	100%	
Robertet UK Limited	Royaume-Uni	100%	
Maverick Active Holding	Royaume-Uni	100%	
Omega Ingredients Limited	Royaume-Uni	100%	
Omega Corp	Etats-Unis	100%	
Robertet Asia Pte Ltd	Singapour	100%	
Robertet SA	Suisse	100%	
Senir Kasabasi	Turquie	100%	
Hitex	France	50%	Mise en équivalence

INTÉGRATION GLOBALE

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMA- TION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2024

ROBERTET S.A.

Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024

Robertet S.A.
37 Avenue Sidi Brahim
06130 Grasse

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Robertet S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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.

I - CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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, 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.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme

du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Les commissaires aux comptes

Marseille,
le 20 septembre 2024
KPMG S.A

Loïc Herrmann
Associé

Lyon,
le 20 septembre 2024
COGEPARC

Christian Laurain
Associé

COGEPARC

Le Thélémus
12 quai du Commerce
69009 Lyon

ROBERTET S.A.

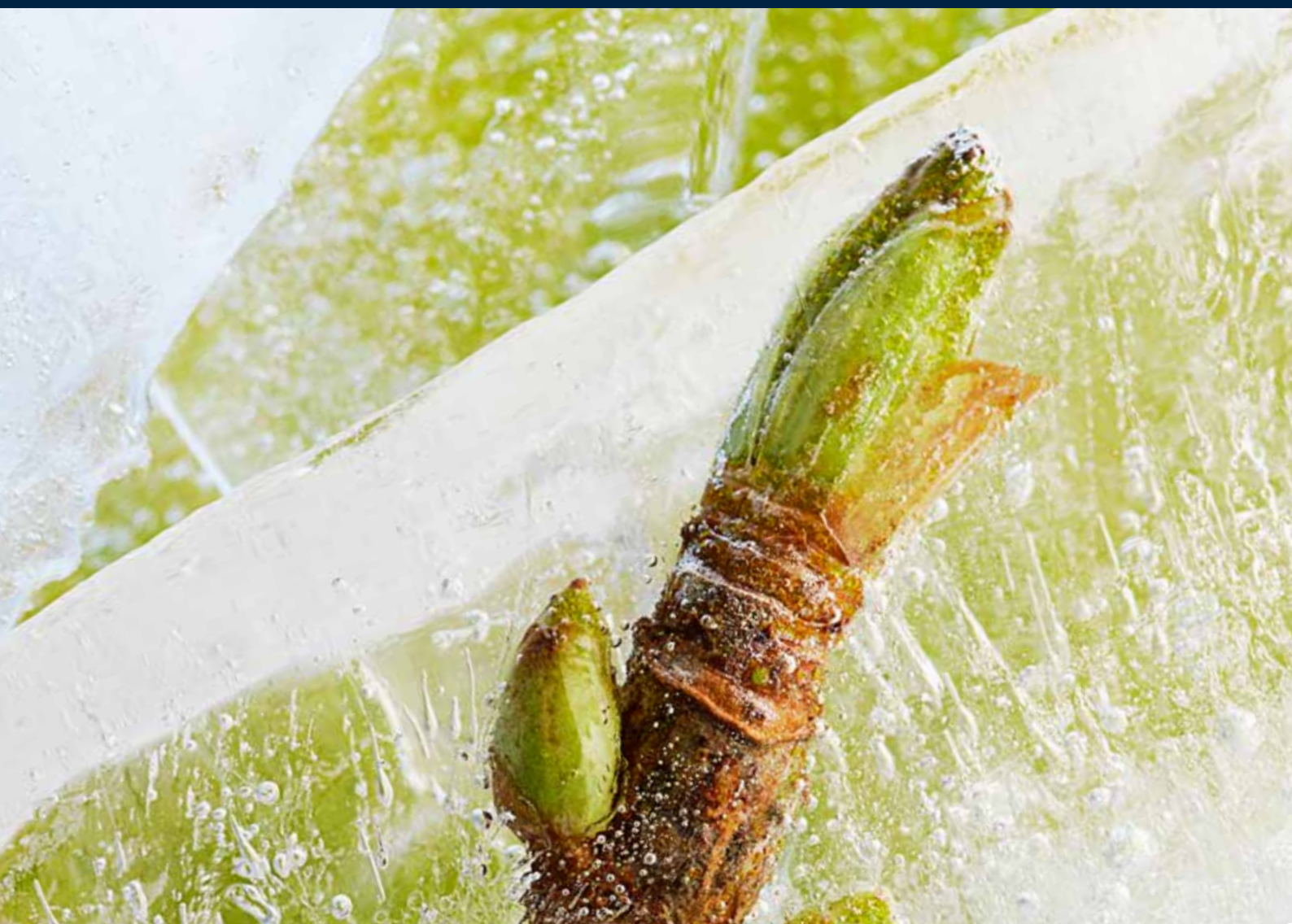
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2023

KPMG SA

480 avenue du Prado
13008 Marseille

ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024





PHILIPPE MAUBERT
Président du Conseil d'Administration

JÉRÔME BRUHAT
Directeur Général

Grasse, le 11 septembre 2024

ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024

Nous attestons que, à notre connaissance, les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans les comptes consolidés, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées, ainsi que des perspectives pour les six mois restants de l'exercice.





ROBERTET
GROUPE

Ce rapport s'inscrit dans
une démarche d'éco-conception.

www.robertet.com