



ROBERTET
— GROUPE —

2025
—

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSES

Période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

SOMMAIRE

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1 ^{ER} SEMESTRE 2025	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

—

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS	13
---------------------------------------	----

—

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	31
--------------------------------------------------------------------------------------------	----

—

ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	33
--------------------------------------------------------------------------	----

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2025

Période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025





RAPPORT D'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2025

CONTEXTE

Lors de ce premier semestre 2025, Robertet continue d'accomplir sa mission d'inventer le futur du naturel et réalise une performance de haut niveau.

Dans un contexte d'instabilité et d'incertitude, Robertet reste ancré sur ses atouts majeurs : son expertise des produits naturels, son agilité envers ses clients, et la stabilité de son actionnariat familial.

Le contexte géopolitique reste préoccupant et crée une situation générale d'attentisme, qui nous invite à rester prudent. La circulation des marchandises est perturbée, les barrières tarifaires augmentent et les clients sont prudents sur leurs stocks.

Les effets de change sont marqués et s'amplifient depuis plusieurs mois, créant un écart croissant entre notre performance organique et la croissance publiée. Néanmoins, l'inflation et les taux d'intérêt reculent, les projets de nouveaux produits restent nombreux et certaines régions sont très dynamiques.

Robertet a réalisé un chiffre d'affaires pour le premier semestre 2025 qui s'élève à 446,3 millions d'euros, en hausse de 7,7%, dont +7,1% à périmètre constant. A taux de change et périmètre comparables, la croissance organique de Robertet atteint +9,2%. Au premier trimestre 2025, le chiffre d'affaires affichait une hausse de 5,5% par rapport au premier trimestre 2024. Cette croissance s'est accélérée au second trimestre, avec un chiffre d'affaires en hausse de 10,0% par rapport à la même période de l'exercice précédent.

RÉSULTATS PAR DIVISION

La bonne performance du premier semestre 2025 s'explique principalement par la forte croissance des divisions Arômes et Matières Premières, mais toutes les divisions de Robertet sont en croissance au cours du semestre.

Les Matières Premières représentent 26,3% du chiffre d'affaires et affichent une progression de 14,4%, portée par la dynamique du marché de la parfumerie fine, la

légère reprise de l'aromathérapie aux États-Unis et la demande soutenue des clients européens et asiatiques. Cette division représente une expertise unique pour Robertet depuis 175 ans et offre à ses clients un catalogue unique de plus de 1 600 produits naturels provenant de plus de 60 pays.

La Parfumerie représente 35,8% du chiffre d'affaires et enregistre une croissance de 0,5%, soutenue par une légère progression en Europe et une forte croissance en Amérique du Sud, au Moyen-Orient et en Asie. Cette dynamique est freinée par un ralentissement en Amérique du Nord dû à des effets de stock chez l'un des principaux clients. La division Parfumerie continue de se développer fortement auprès des marques de niche, y compris en Amérique du Nord, et dans des pays en croissance comme la Chine et le Brésil, et le Moyen-Orient.

La division Arômes représente 35,3% du chiffre d'affaires et progresse de 10,7%, tirant parti de la volonté des clients de passer à des solutions naturelles et qui souhaitent des créations uniques. La demande est forte aussi bien de la part de clients mondiaux de grande taille que de clients régionaux cherchant des goûts locaux ou originaux.

La division Health & Beauty, qui représente 2,6% du chiffre d'affaires, enregistre une hausse de 9,1%. Elle poursuit son développement commercial sur les trois continents majeurs que sont l'Europe, l'Amérique du Nord et l'Asie. Ses produits actifs naturels à l'efficacité prouvée cliniquement séduisent les marques de compléments alimentaires et conquièrent les marques de boissons et de cosmétique.

RÉSULTATS PAR RÉGION

Les résultats sont tirés par la forte croissance en Europe, en Asie et en Amérique du Sud, mais sont stables en Amérique du Nord.

L'Europe représente 48% des facturations du Groupe et réalise une croissance forte à deux chiffres grâce à l'ensemble des divisions et des pays. Les matières premières naturelles profitent de la santé de la parfumerie fine et du retour du bio. Les arômes ont une dynamique commerciale forte auprès de nombreux grands clients internationaux.

L'Amérique du Nord représente 34% des facturations du Groupe et délivre une très légère croissance organique de +0,6%. Toutes les divisions ont une croissance soutenue hormis la parfumerie qui fait face à un déstockage fort d'un client majeur. Le reste de cette division continue à y croître fortement avec une conquête active de nouveaux projets. Nous restons optimistes grâce à notre clientèle fidèle de grands clients internationaux et notre capacité à accompagner des marques émergentes auprès des jeunes générations. Nous avons agrandi notre

Centre de création à New York. Notre forte implantation industrielle locale nous aide, mais des négociations de prix sont en cours pour refléter les nouvelles taxes à l'importation de nos matières premières.

L'Amérique Latine représente 7% des ventes et connaît une croissance forte. Elle continue de se développer dans l'ensemble des pays et des divisions. On notera une dynamique très forte de la parfumerie, en particulier au Brésil et au Mexique. Nous continuons à gagner du terrain dans cette région avec une forte demande à la fois des groupes et marques régionales et des groupes internationaux qui y sont présents.

L'Asie du Nord représente 5% des facturations et connaît une forte croissance en Chine et au Japon. Les matières premières et la parfumerie tirent cette croissance, notamment grâce aux marques locales jeunes et dynamiques. La Chine offre un grand potentiel pour nos matières premières et nos parfums avec la multiplication et la premiumisation de nombreuses marques locales. Tandis que nous renforçons notre organisation en arômes pour repartir en croissance.

L'Asie du Sud et l'Inde représentent 6% des facturations et sont en croissance, particulièrement en Indonésie et en parfumerie. Cette région est un vivier important de groupes familiaux régionaux qui cherchent des produits originaux et des partenaires agiles et réactifs. L'acquisition de Sonarome fin 2023 nous a implanté fortement en arômes en Inde tandis que nous construisons en ce moment notre premier site industriel en Indonésie pour mieux nous positionner dans ce pays stratégique.

RÉSULTATS FINANCIERS

L'EBITDA courant ressort à **100,2** millions d'euros, en évolution positive de **12,7%** par rapport au premier semestre 2024 et représente 22,5% du chiffre d'affaires. L'amélioration de la marge brute est liée à une détente sur les prix d'achats et à un mix produit favorable au sein de nos catégories.

Le résultat opérationnel courant se développe positivement à +17,0% pour ressortir à 85,2 millions d'euros. Mais il est marqué par des hausses importantes des charges externes liées à nos grands chantiers IT, à une hausse des coûts de transport et des frais de voyage et de personnel liés à la croissance de l'activité.

Le résultat net consolidé est de **59** millions d'euros, en hausse de **13,1%** par rapport au premier semestre 2024, et représente 13,2% du chiffre d'affaires. La baisse des taux d'intérêt diminue à la fois le rendement de nos placements de trésorerie et le coût de la dette, permettant un coût financier net favorable.



FAITS MARQUANTS DE LA SOCIÉTÉ

Faisant suite à l'arrivée de nouveaux actionnaires en novembre 2024, le Conseil d'administration s'est enrichi de quatre nouveaux membres. Deux nouveaux membres indépendants représentent les deux nouveaux actionnaires de référence, le Fonds Stratégique de Placement et Peugeot Invest Assets, qui viennent accompagner le développement futur de Robertet. Deux nouveaux administrateurs issus de la famille Maubert confirment l'attachement de la famille à Robertet sur le long-terme et sa volonté d'indépendance.

Robertet poursuit une stratégie d'acquisitions ciblées avec l'achat à 100% de la société PhaseX aux Etats-Unis fin 2024, qui est en cours d'intégration et dote notre filiale Robertet USA en Amérique du Nord de capacité d'extraction d'ingrédients américains à destination du marché local. Cette expertise d'extraction de matières premières de nouvelle technologie sera un atout important pour servir nos clients locaux et établir Robertet comme un expert des produits naturels.

La performance extra-financière est aussi une priorité avec un nouveau record de filières d'approvisionnement certifiées qui atteint désormais 64 filières, tandis que la consommation d'eau et les émissions de CO₂ diminuent. Nous avons également créé un comité d'éthique pour promouvoir un climat d'affaires durable auprès de toutes nos parties prenantes, internes comme externes. La reconnaissance du niveau Platinum par Ecovadis et l'amélioration continue de notre score auprès d'EthiFinance confirment les performances de nos équipes sur tous ces sujets de développement durable.

Robertet renforce sa présence mondiale en investissant dans ses capacités industrielles en Indonésie et au Mexique, ainsi qu'en ouvrant de nouveaux centres de création pour y accueillir nos clients et nos équipes créatives et commerciales. En ce début 2025, nous avons doublé notre présence à New York et à Dubaï, et nous avons inauguré nos nouveaux centres de création de Shanghai, de Singapour et de Mexico.

Notre accélérateur de startups du naturel situé à Grasse connaît un grand succès, avec désormais près de 20 sociétés en résidence, que nous aidons à développer leur projet, leurs produits, leur accès au marché et aux financements. Reflétant notre modèle verticalisé, elles développent les naturels de demain, de la graine au parfum ou à l'arôme, et nous démontrent chaque jour l'attrait et l'avenir des produits naturels.

Nous poursuivons par ailleurs des investissements élevés dans nos équipements industriels, dans nos systèmes d'information, dans l'extension de nos locaux et de nos effectifs pour préparer la croissance de demain.

La solide performance du chiffre d'affaires au premier semestre 2025 soutient notre trajectoire vers une croissance organique pour l'ensemble de l'année 2025 en ligne avec nos objectifs 2030, fixés entre +5% et +7%.

JÉRÔME BRUHAT
Directeur Général

COMPTES CONSOLIDÉS

Période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025



ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT DE LA PÉRIODE

En milliers d'euros	Note	30 juin 24	31 déc 24	30 juin 25
Chiffre d'affaires	12	414 579	807 609	446 337
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		414 579	807 609	446 337
Autres produits opérationnels	14	3 788	4 820	3 216
Achats consommés		(179 628)	(352 422)	(182 054)
Charges externes		(57 676)	(116 628)	(65 108)
Charges de personnel		(87 136)	(177 856)	(97 539)
Impôts et taxes		(5 009)	(8 457)	(4 629)
Dotations aux amortissements, provisions et reprises	13	(15 334)	(31 242)	(14 498)
Pertes de valeur des créances clients, autres débiteurs et actifs sur contrats	13	(690)	(450)	(449)
Autres charges opérationnelles	14	(86)	(117)	(88)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	12	72 808	125 256	85 187
Cessions d'actifs		243	(162)	(49)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		73 052	125 094	85 138
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	221	380		279
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DU RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE		73 272	125 474	85 417
Produits de trésorerie et d'équivalents trésorerie		2 914	5 649	2 410
Coût de l'endettement financier brut		(6 432)	(11 350)	(4 749)
Coût financier net	15	(3 519)	(5 701)	(2 339)
Autres produits et charges financiers	15	(702)	1 351	(3 354)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		69 052	121 124	79 724
Impôts courants et différés	16	(16 907)	(30 545)	(20 743)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		52 145	90 580	58 981
Part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle		456	511	480
RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)	12	51 688	90 068	58 501
Résultat net de base par action (en euros)	18	24,71	43,06	28,55
Résultat net dilué par action (en euros)	18	24,71	43,06	28,55

ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

En milliers d'euros	Note	30 juin 24	31 déc 24	30 juin 25
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		52 145	90 580	58 981
Eléments recyclables		6 349	10 159	(34 002)
Variation des écarts de conversion	EVCP ¹	5 882	11 127	(33 881)
Swaps de taux		630	(1 304)	(164)
Impôt sur les swaps de taux		(163)	337	42
Eléments non recyclables		168	62	59
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies	9	246	84	80
Impôt sur la réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies		(78)	(23)	(21)
RÉSULTAT GLOBAL	EVCP ¹	58 662	100 800	25 038
Part revenant aux actionnaires de Robertet SA	EVCP ¹	58 192	100 252	24 794
Part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	EVCP ¹	470	548	244

¹ EVCP : état consolidé des variations des capitaux propres.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers d'euros	Note	31 déc 24	30 juin 25
ACTIFS NON COURANTS		389 994	389 857
Goodwill	3	83 154	82 290
Immobilisations incorporelles	4.1	78 773	76 681
Immobilisations corporelles	4.2	178 252	173 446
Droits d'utilisation	4.3	22 885	22 213
Actifs financiers	5	16 417	25 621
Participation dans les entreprises associées		3 768	3 877
Impôts différés	16	6 744	5 730
ACTIFS COURANTS		618 192	617 642
Stocks et en-cours	6	239 958	238 291
Créances clients et comptes rattachés	7	155 994	180 173
Autres créances et comptes de régularisation	8	22 826	27 718
Actifs d'impôts exigibles	8	3 069	3 631
Autres actifs financiers courants		35 334	18 356
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17	158 133	146 637
Actifs destinés à être cédés		2 878	2 836
TOTAL ACTIFS		1 008 186	1 007 499
CAPITAUX PROPRES		552 112	557 438
Capital		5 764	5 423
Primes d'émission		67 218	67 218
Réserves consolidées		478 824	484 797
Capitaux propres (Part du Groupe)		551 805	557 438
Participations ne donnant pas le contrôle		307	-
PASSIFS NON COURANTS		257 511	254 241
Provisions - part non courante	9	792	1 209
Avantage au personnel - part non courante	9	11 353	11 439
Dettes financières - part non courante	10.1	201 182	197 147
Dettes locatives - part non courante	10.2	18 337	17 737
Impôts différés	16	25 847	26 709
PASSIFS COURANTS		198 562	195 820
Provisions - part courante	9	1 852	1 674
Avantage au personnel - part courante	9	1 386	1 472
Dettes financières - part courante	10.1	66 111	65 773
Dettes locatives - part courante	10.2	5 526	5 445
Passifs d'impôts exigibles		10 449	3 893
Fournisseurs		62 867	67 394
Autres passifs courants	11	47 494	47 333
Passifs destinés à être cédés		2 879	2 836
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		1 008 186	1 007 499

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 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 et variations des dettes de put sur minoritaires ²			(1 967)			(1 967)	51	(1 916)
Attribution d'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
TOTAL CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2024	5 764	67 218	673 002	9 852	(204 031)	551 805	307	552 112
Résultat net			58 501			58 501	480	58 981
Autres éléments du résultat global			(62)	(33 644)		(33 707)	(237)	(33 943)
Résultat global			58 438	(33 644)		24 794	244	25 038
Dividendes versés			(20 960)			(20 960)		(20 960)
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle et variations des dettes de put sur minoritaires ³			417			417	(551)	(133)
Attribution actions gratuites			1 056			1 056		1 056
Réduction de capital	(341)				341			
Autres variations			326			326		326
Total des autres variations des capitaux propres	(341)		(19 161)		341	(19 161)	(551)	(19 712)
TOTAL CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2025	5 423	67 218	712 279	(23 792)	(203 690)	557 438	-	557 438

(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.

(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 Sonarome pour -124 k€.

(3) Les transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle au cours du premier semestre 2025 concernent principalement :

- l'acquisition des titres de Robertet Group Indonesia pour porter la participation du Groupe Robertet de 67% à 100% pour -133 k€.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers d'euros	Note	30 juin 24	31 déc 24	30 juin 25
Résultat net consolidé	12	51 688	90 068	58 501
Part des participations ne donnant pas le contrôle		456	511	480
Élimination du résultat net des sociétés mises en équivalence		(71)	(230)	(109)
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	13	13 301	24 601	14 419
Dotations nettes aux provisions		1 486	2 899	700
(Plus) / Moins-value sur cessions actifs		(243)	162	49
Charges et produits sans incidence trésorerie		2 187	2 167	1 056
Charges d'impôt (exigible et différé)	16	16 864	30 479	20 747
Coût de l'endettement financier net		3 293	1 953	1 439
Effet de l'hyperinflation		385	1 108	39
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		89 348	153 718	97 321
Intérêts versés		(6 439)	(11 499)	(4 850)
Intérêts reçus		3 140	9 396	3 306
Impôts versés		(14 676)	(29 776)	(26 573)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		71 372	121 839	69 204
Variation des stocks	6	2 999	(6 176)	(9 955)
Variation des créances clients et autres comptes débiteurs	7	(38 796)	(15 394)	(36 068)
Variation des dettes fournisseurs et autres comptes créditeurs		10 488	12 145	9 524
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement	17	(25 310)	(9 425)	(36 499)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ		46 063	112 414	32 706
Investissements industriels	4	(15 613)	(38 595)	(16 894)
Investissements financiers		(8 277)	(6 379)	303
Cessions d'actifs		9 242	11 972	3 444
Acquisition de filiales, nettes de la trésorerie acquise		(16)	(5 330)	(2 089)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(14 663)	(38 333)	(15 236)
Dividendes versés par la société mère	EVCP ¹	(17 779)	(17 779)	(20 960)
Souscriptions d'emprunts		6 236	10 203	5 091
Remboursements d'emprunts		(6 431)	(52 623)	(10 656)
Augmentation des autres passifs financiers		3 546	7 581	6 156
Diminution des autres passifs financiers		(2 534)	(6 312)	(1 775)
TRÉSORERIE PROVENANT DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		(16 963)	(58 930)	(22 145)
INCIDENCE DES VARIATIONS MONÉTAIRES SUR LA TRÉSORERIE		533	1 480	(8 264)
VARIATION GLOBALE DE LA TRÉSORERIE		14 969	16 630	(12 940)
Trésorerie nette à l'ouverture		139 280	139 280	155 910
Trésorerie nette à la clôture	17	154 249	155 910	142 970

¹ EVCP : état consolidé des variations des capitaux propres.

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025



NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

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

1.1. Informations générales

Les états financiers consolidés condensés du Groupe Robertet pour le premier semestre 2025 comprennent la société Robertet SA, la maison-mère, et ses filiales. Robertet, dénommé ci-après « le Groupe », est spécialisé dans la conception, la fabrication et la commercialisation de produits aromatiques destinés principalement aux industries de la parfumerie et de l'agroalimentaire.

La maison-mère 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 Brahim à Grasse.

Les états financiers consolidés condensés du premier semestre 2025 du Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 10 septembre 2025.

1.2. Événements significatifs de la période

Le 4 janvier 2025, la société Robertet Africa a fusionné avec Robertet SA via une transmission universelle de patrimoine. Robertet SA a réalisé un boni de fusion de 301 millions d'euros totalement affecté en résultat financier.

Le 26 février 2025, la société Robertet SA a réalisé une réduction de capital par annulation de 136 292 actions auto-détenues, soit 340 730,00 euros ramenant le capital social de 5 763 972,50 euros à 5 423 242,50 euros.

1.3. Événements post-clôture

Aucun événement significatif de nature à modifier les éléments financiers présentés n'est intervenu entre la date de clôture des comptes au 30 juin 2025 et la date du Conseil d'administration ayant arrêté ces comptes, le 10 septembre 2025.

Le processus de mise en vente de la société Sirius qui a été initié en juillet 2024 est toujours en cours à la clôture.

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 internatio-

nales 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).

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2025 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 2024. 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 2025, 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 1^{er} janvier 2025.

Normes et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2025

- Amendement d'IAS 21 – Effets des variations des cours des monnaies étrangères, visant à encadrer le traitement comptable des situations d'absence de convertibilité durable entre devises publiés le 15 août 2023.

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

Normes et interprétations non encore applicables au 1^{er} janvier 2025

- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 - Classification et évaluation des instruments financiers, publiés par l'IASB le 30 mai 2024.
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 – Contrats d'achat d'énergie renouvelable, publiés par l'IASB le 18 décembre 2024.
- Améliorations annuelles IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 et IAS 7, publiées par l'IASB le 18 juillet 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, nos états financiers consolidés incluent les comptes de toutes les sociétés que Robertet SA contrôle directement ou indirectement, quel que soit son niveau de participation dans leurs capitaux propres et les comptes de toutes 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 2025.

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 différences de conversion afférentes sont inscrites dans les autres éléments du résultat global au sein des réserves de conversion comprises dans la rubrique « Réserves consolidées ».

Selon IAS 29, l'Argentine et la Turquie font partie de

la liste des économies hyperinflationnistes, respectivement depuis 2018 et 2022.

En application de cette norme, les comptes des filiales du Groupe présentes dans ces pays ont fait l'objet du traitement suivant :

- les éléments non monétaires du bilan sont retraités à l'aide d'un indice général des prix ;
- les éléments du compte de résultat et 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 le résultat global sont convertis en euros au taux de conversion de la clôture de la période ;
- 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 environnementaux sont de même nature que ceux qui sont exposés dans le rapport de gestion inclus dans le rapport annuel 2024 et ne présentent pas d'évolution significative sur le premier semestre 2025.

2.5. Transactions avec les parties liées

L'information sur les parties liées est détaillée dans la note 19 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 24	30 juin 25
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	23 534	22 669
Dépréciation		
Valeur nette	23 534	22 669
DIVISION HEALTH & BEAUTY		
Valeur brute	4 389	4 389
Dépréciation		
Valeur nette	4 389	4 389
TOTAL VALEURS NETTES	83 154	82 290

L'évolution des valeurs nettes s'analyse ainsi :

En milliers d'euros	31 déc 24	30 juin 25
Valeurs nettes comptables à l'ouverture	81 517	83 154
Acquisitions	1 346	
Écart de conversion	291	(865)
TOTAL	83 154	82 290

L'analyse des goodwill n'a pas fait apparaître d'indice de perte de valeur au 30 juin 2025.

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

4.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Immobilisations incorporelles (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 24	Écart de conversion	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur au 30 juin 25
Valeur brute	93 293	(2 108)	1 901	(13)	(11)	93 062
Amortissements (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 24	Écart de conversion	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Valeur au 30 juin 25
Amortissements	14 520	(581)	2 510	(12)	(57)	16 381
VALEUR NETTE	78 773					76 681

Immobilisations incorporelles (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 23 ¹	Écart de conversion	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur au 30 juin 2024
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	Valeur au 30 juin 2024
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.

4.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Immobilisations corporelles (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 24	Écart de conversion	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur au 30 juin 25
Terrains et aménagements	32 251	(697)			68	31 622
Constructions	200 179	(8 864)	6 231		(52)	197 493
Installations techniques	183 564	(6 981)	4 279	(458)	503	180 908
Autres immobilisations	41 533	(2 713)	726	(186)	62	39 422
Immobilisations en cours	23 563	(545)	(525)		165	22 658
TOTAL	481 090	(19 800)	10 710	(643)	746	472 103

Amortissements (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 24	Écart de conversion	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Valeur au 30 juin 25
Terrains et aménagements	4 379	(33)	163		5	4 514
Constructions	108 239	(4 720)	3 378		59	106 956
Installations techniques	154 237	(5 653)	4 026	(337)	272	152 546
Autres immobilisations	35 982	(2 273)	1 105	(193)	19	34 641
TOTAL	302 838	(12 679)	8 672	(530)	356	298 657
VALEUR NETTE	178 252					173 446

Immobilisations corporelles (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 23 ¹	Écart de conversion	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	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	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.

4.3. DROITS D'UTILISATION

Les variations des droits d'utilisation au cours du premier semestre 2024 et 2025 s'analysent comme suit :

Droits d'utilisation (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 24	Écart de conversion	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur au 30 juin 25
Constructions	32 399	(2 350)	2 544	(789)	(87)	31 717
Installations techniques	10 908	(930)	1 009		(84)	10 903
Autres immobilisations	8 176	(188)	729	(754)		7 963
TOTAL	51 483	(3 468)	4 282	(1 543)	(170)	50 584

Amortissements (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 24	Écart de conversion	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Valeur au 30 juin 25
Constructions	16 924	(1 180)	2 139	(707)	(123)	17 053
Installations techniques	6 644	(533)	301		(84)	6 328
Autres immobilisations	5 030	(114)	797	(699)	(24)	4 990
TOTAL	28 598	(1 827)	3 237	(1 406)	(231)	28 371
VALEUR NETTE	22 885					22 213

Droits d'utilisation (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 23	Écart de conversion	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	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	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

Le montant de la charge de loyer résiduelle au 30 juin 2025 s'élève à 1,7 million d'euros (contre 1,1 million d'euros à fin juin 2024) et représente les loyers résultant de contrats de location non capitalisés en vertu des principes de comptabilisation et des exemptions prévues par IFRS 16.

NOTE 5 - ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

En milliers d'euros	31 déc 24	30 juin 25
Titres de participations	2 890	2 948
Créances rattachées à des participations	5 219	4 760
Autres titres immobilisés ¹	1 093	11 146
Prêts	45	61
Autres actifs financiers	7 170	6 707
TOTAL	16 417	25 621

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 24	30 juin 25
Matières premières	162 289	158 482
En-cours et produits finis	85 329	87 313
Valeur brute	247 618	245 796
Dépréciation	(7 660)	(7 505)
VALEUR NETTE	239 958	238 291

Les dépréciations s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31 déc 24	30 juin 25
SOLDE À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	8 069	7 660
Augmentations	4 918	3 376
Reprises et utilisations	(3 606)	(3 448)
Écart de conversion	120	(575)
Autres mouvements	(1 841)	492
SOLDE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	7 660	7 505

NOTE 7 - CRÉANCES CLIENTS

Les créances clients se répartissent par zones géographiques comme suit :

En milliers d'euros	31 déc 24	30 juin 25
Europe	58 568	74 351
Amérique du Nord	49 044	59 073
Amérique du Sud	18 703	14 450
Asie	25 979	27 546
Autres pays	13 400	14 645
TOTAL CRÉANCES BRUTES	165 694	190 066
Dépréciation	(9 700)	(9 892)
TOTAL CRÉANCES NETTES	155 994	180 173

Les dépréciations des créances clients s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31 déc 24	30 juin 25
SOLDE À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	9 643	9 700
Augmentations	1 335	657
Variation de périmètre	13	-
Reprises et utilisations	(1 261)	(208)
Écart de conversion	-	(147)
Autres mouvements	(29)	(111)
SOLDE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	9 700	9 892

NOTE 8 - AUTRES ACTIFS COURANTS

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

En milliers d'euros	31 déc 24	30 juin 25
Charges constatées d'avance	6 096	9 659
Autres créances	16 730	18 059
Total autres créances et comptes de régularisation	22 826	27 718
Actifs d'impôts exigibles	3 069	3 631
TOTAL	25 895	31 348

NOTE 9 - PROVISIONS ET AVANTAGES AU PERSONNEL

En milliers d'euros	Ouverture	Dotations	Utilisations	Variation du taux de change	Autres variations	Clôture
Indemnités retraite ¹	9 667	358		(97)	(5)	9 923
Autres engagements envers le personnel ²	3 071	114	(108)	(89)		2 988
Autres risques ³	2 644	724	(467)	(18)		2 883
TOTAL PROVISIONS & AVANTAGES AU PERSONNEL	15 382	1 196	(575)	(204)	(5)	15 794
Dont passifs courants	3 237					3 146
Dont passifs non courants	12 145					12 648

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 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 la gestion et du service des fonds, soit sous forme de provisions.

² Les autres engagements envers le personnel sont principalement constitués d'une provision pour départ à la retraite de l'entité mexicaine qui devra être versée à tout salarié quittant l'entreprise sauf en cas de démission. Le versement de cette prime à un salarié licencié relève d'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 92,1 % 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 3,45 % à la clôture.

En milliers d'euros	30 juin 24	31 déc 24	30 juin 25
Taux d'actualisation	3,60%	3,35%	3,45%

NOTE 10 - PASSIFS FINANCIERS

10.1. DETTES FINANCIÈRES

Analyse par type de dettes (en milliers d'euros)	31 déc 24	30 juin 25
Emprunts bancaires	240 327	236 961
Concours bancaires courants	2 223	3 666
Autres dettes financières ¹	23 158	19 629
Comptes courants d'associés	1 585	2 663
TOTAL	267 293	262 920

¹ Les autres dettes financières intègrent à la clôture de la période :

- Une dette financière de 2 200 milliers d'euros au titre d'une dette de put sur 10% du capital de la société Astier Demarest, exerçable pour le solde au 31 décembre 2027 (la dette financière était de 2 106 milliers d'euros au 31 décembre 2024).
- Une dette financière de 2 492 milliers d'euros au titre de l'acquisition en 2022 du Groupe Maverick (Omega Ingredients), sur la base d'une clause de révision de prix (la dette financière était de 5 634 milliers d'euros au 31 décembre 2024).
- Une dette financière de 9 885 milliers d'euros au titre d'une dette de put sur 15% du capital de la société Sonarome, put conclu au 1^{er} décembre 2023 (la dette financière était de 10 572 milliers d'euros au 31 décembre 2024).

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 24	30 juin 25
Emprunts à taux fixe	132 839	133 259
Emprunts à taux variable	107 488	103 702
TOTAL	240 327	236 961

Analyse par échéance de remboursement et par devise (en milliers d'euros)	31 déc 24	30 juin 25
À moins d'un an	66 111	65 773
À plus d'un an et moins de cinq ans	185 568	183 142
À plus de cinq ans	15 614	14 005
TOTAL	267 293	262 920
Dont en euros	234 319	237 545
Dont en dollars US	14 149	11 914
Dont en autres devises	18 825	13 461

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 24	30 juin 25
Part à moins d'un an des emprunts	60 044	59 438
Part à moins d'un an des dettes financières diverses	3 843	2 668
Découverts bancaires	2 223	3 666
TOTAL	66 111	65 773

Les remboursements d'emprunts du premier semestre 2025 s'élèvent à 10 656 milliers d'euros, contre 6 431 milliers d'euros au premier semestre 2024 et 52 623 milliers d'euros pour l'exercice 2024. Les souscriptions de nouveaux emprunts se chiffrent sur le semestre à 5 091 milliers d'euros. Certains des emprunts de la maison-mère et de Robertet USA Inc sont assortis de covenants.

Pour Robertet SA, le montant de ces emprunts s'élève à la clôture à 187 261 milliers d'euros. Les ratios financiers EBITDA consolidé / Dette nette consolidée introduits par les covenants sont respectés. Par ailleurs, trois contrats de swaps ont été souscrits au titre d'instrument de couverture de ces dettes qui se détaillent ainsi : le premier mis en place en septembre 2022 a été souscrit à hauteur de 50% du prêt OPAS au taux fixe de 2,605%, le second signé le 14 juin 2024 a été souscrit à hauteur de 50% du prêt lié à l'acquisition de Sonarome au taux fixe de 2,95%, et le dernier conclu le 1^{er} août 2024 au taux fixe de 2,65% a étendu la couverture de ces dettes à hauteur de 75% du prêt OPAS et 75% du prêt lié à l'acquisition de Sonarome.

Pour Robertet USA Inc., un emprunt assorti de covenants a été souscrit auprès de la banque américaine PNC Bank dont le capital restant dû à la clôture est de 8,1 millions de dollars (6,9 millions d'euros). Les ratios financiers de levier et de couverture du service de la dette prévus par les clauses du contrat sont respectés à la date d'arrêté des comptes.

10.2. DETTES LOCATIVES

Ces dettes représentent le passif financier du Groupe issu des obligations locatives sur l'ensemble de ses contrats de location comptabilisé selon les 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	23 863	4 134	(3 133)	56	(1 739)	23 181
Dont passifs courants	5 526					5 445
Dont passifs non courants	18 337					17 737

Analyse par échéance de remboursement (en milliers d'euros)	31 déc 24	30 juin 25
A moins d'un an	5 526	5 445
A plus d'un an et moins de cinq ans	12 256	12 188
A plus de cinq ans	6 081	5 549
TOTAL	23 863	23 181
Dont en euros	4 363	4 676
Dont en dollars US	11 009	9 309
Dont en autres devises	8 492	9 195

NOTE 11 - AUTRES PASSIFS COURANTS

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

En milliers d'euros	31 déc 24	30 juin 25
Dettes fiscales et sociales	34 941	32 543
Autres dettes	5 848	7 683
Produits constatés d'avance	6 704	7 107
TOTAL	47 494	47 333

NOTE 12 - INFORMATIONS SECTORIELLES

Le Groupe fournit ci-après une information sectorielle, conformément à IFRS 8, 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 du Groupe est l'activité. Le reporting interne destiné au PDO et à la Direc-

tion Générale est organisé autour des quatre secteurs opérationnels suivants, appelés en interne « divisions » :

- Matières Premières
- Parfumerie
- Arômes
- Health & Beauty

Au 30 juin 2025	Total	Matières premières	Parfumerie	Arômes	Health & Beauty
Chiffres d'affaires consolidé	446 337	117 294	159 741	157 659	11 643
EBITDA courant	100 222	24 818	28 549	45 556	1 300
Résultat opérationnel courant	85 187	20 375	24 556	39 331	924
Résultat net Part du Groupe	58 501	12 759	17 903	28 061	(222)
Goodwill	82 290	22 669	17 808	37 424	4 389
Immobilisations corporelles et droits d'utilisation	195 658	58 247	54 494	78 799	4 119

Au 30 juin 2024	Total	Matières premières	Parfumerie	Arômes	Health & Beauty
Chiffres d'affaires consolidé	414 579	102 554	158 918	142 436	10 671
EBITDA courant	88 919	14 347	39 289	32 065	3 218
Résultat opérationnel courant	72 808	10 577	32 971	26 439	2 820
Résultat net Part du Groupe	51 688	6 497	23 904	19 213	2 074
Goodwill	81 710	22 089	17 808	37 424	4 389
Immobilisations corporelles et droits d'utilisation	183 162	38 530	77 717	62 790	4 124

Au 31 décembre 2024	Total	Matières premières	Parfumerie	Arômes	Health & Beauty
Chiffres d'affaires consolidé	807 609	195 823	318 368	272 253	21 166
EBITDA courant	157 066	24 937	70 004	58 959	3 165
Résultat opérationnel courant	125 256	13 485	62 532	46 850	2 388
Résultat net Part du Groupe	90 068	7 524	47 081	34 182	1 281
Goodwill	83 154	23 534	17 808	37 424	4 389
Immobilisations corporelles et droits d'utilisation	201 137	57 336	60 059	79 982	3 760

NOTE 13 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

En milliers d'euros	30 juin 24	31 déc 24	30 juin 25
Amortissements des immobilisations	13 678	27 933	14 590
Dotations et reprises sur provisions ¹	2 346	3 759	357
TOTAL	16 024	31 692	14 947

¹ Les dotations et reprises sur provisions concernent les stocks, les créances et les provisions pour risques et charges (cf. notes 6, 7 et 9).

NOTE 14 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

En milliers d'euros	30 juin 24	31 déc 24	30 juin 25
Production immobilisée	-	21	18
Subventions d'exploitation	866	2 413	852
Autres produits opérationnels	2 893	2 175	2 250
Autres produits exceptionnels	29	212	96
TOTAL AUTRES PRODUITS OPÉRATIONNELS	3 788	4 820	3 216
Autres charges exceptionnelles	(86)	(117)	(88)
TOTAL AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES	(86)	(117)	(88)

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 1^{er} septembre 2024 au 31 août 2025 et la révision à la baisse des hypothèses de performance opérationnelle prévisionnelle pour la période du 1^{er} septembre 2025 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 autres produits opérationnels pour 1 286 milliers d'euros.

NOTE 15 - RÉSULTAT FINANCIER

En milliers d'euros	30 juin 24	31 déc 24	30 juin 25
Intérêts d'emprunts et charges assimilées	(6 432)	(11 350)	(4 749)
Produits de valeurs mobilières de placement	2 914	5 649	2 410
Coût financier net	(3 519)	(5 701)	(2 339)
Pertes de charge	(1 538)	(1 590)	(6 893)
Gains de charge	2 181	5 995	4 353
Autres	(1 345)	(3 055)	(814)
Autres produits et charges financiers	(702)	1 351	(3 354)
TOTAL	(4 221)	(4 350)	(5 693)

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 24		30 juin 25	
	Résultat net avant impôt	Charges/Produits d'impôt nets	Résultat net avant impôt	Charges/Produits d'impôt nets
Sociétés françaises du Groupe	25 832	(6 924)	30 491	(9 308)
Autres sociétés du Groupe	42 999	(9 983)	48 954	(11 435)
TOTAL	68 831	(16 907)	79 445	(20 743)

En milliers d'euros	30 juin 24	31 déc 24	30 juin 25
Impôt courant	(18 031)	(37 916)	(19 376)
Impôt différé net	1 124	7 371	(1 367)
IMPÔT	(16 907)	(30 545)	(20 743)

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

En milliers d'euros	31 déc 24	30 juin 25	Variation
Impôt différé actif	6 744	5 730	(1 014)
Impôt différé passif	25 847	26 709	863
Impôt différé net	(19 103)	(20 979)	(1 877)

En milliers d'euros	31 déc 24	30 juin 25
Impôts différés nets au 1^{er} janvier : actifs/(passifs)	(27 040)	(19 103)
Constatés en capitaux propres	726	(86)
Entrée de périmètre	52	
(Charge) / produit	7 371	(1 367)
Écart de conversion	(212)	(423)
TOTAL	(19 103)	(20 979)
Dont impôts différés passifs	25 847	26 709
Dont impôts différés actifs	6 744	5 730

NOTE 17 - TRÉSORERIE

Trésorerie nette (en milliers d'euros)	30 juin 24	31 déc 24	30 juin 25
Disponibilités	97 162	72 543	76 833
Valeurs mobilières de placement	64 460	85 591	69 804
Découverts bancaires	(7 373)	(2 223)	(3 666)
TOTAL	154 249	155 910	142 970

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

Analyse de la variation du besoin en fonds de roulement (en milliers d'euros)	31 déc 24	Flux de change et autres	Flux de trésorerie	30 juin 25
Stocks et en-cours	247 618	(11 705)	9 883	245 795
Créances clients et autres comptes débiteurs	188 958	(7 105)	36 521	218 374
Dettes fournisseurs et autres comptes créditeurs	(110 361)	5 111	(9 524)	(114 774)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT BRUT	326 214	(13 699)	36 880	349 395
Dépréciations	(17 798)	191	(381)	(17 988)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET	308 417	(13 508)	36 499	331 407

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 24	Variation	Écart de conversion	30 juin 25
Valeurs mobilières de placement	85 591	(11 370)	(4 417)	69 804

NOTE 18 - RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat de base et le résultat dilué par action au 30 juin 2024, au 31 décembre 2024 et au 30 juin 2025 sont présentés ci-après :

Résultat de base	30 juin 24	31 déc 24	30 juin 25
Résultat net revenant aux actionnaires de la Société (en milliers d'euros)	51 688	90 068	58 501
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et certificats d'investissement en circulation (en milliers)	2 092	2 092	2 049
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION (EN EUROS)	24,71	43,06	28,55

Résultat dilué	30 juin 24	31 déc 24	30 juin 25
Résultat net revenant aux actionnaires de la Société (en milliers d'euros)	51 688	90 068	58 501
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et certificats d'investissement en circulation (en milliers)	2 092	2 092	2 049
Nombre moyen pondéré d'actions pris en compte pour le calcul du résultat dilué (en milliers)	2092	2 092	2 049
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (EN EUROS)	24,71	43,06	28,55

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 4 883 milliers d'euros d'achats et 115 milliers d'euros de ventes (contre 1 233 milliers d'euros d'achats et 25 milliers d'euros de ventes au premier semestre 2024).

Par ailleurs, il a été mis en place quatre plans d'actions gratuites, autorisés par les Conseils d'administration du 11 avril 2025 et du 5 juin 2025 qui se détaillent comme suit :

Date du plan	Nombre d'actions	Conditions d'acquisition	Date d'acquisition	Date de disponibilité
11/04/2025	700	gratuites - non soumises à des conditions de performance	11/04/2026	11/04/2028
11/04/2025	720	gratuites - soumises à des conditions de performance	11/04/2028	11/04/2030
05/06/2025	307	gratuites - non soumises à des conditions de performance	05/06/2026	05/06/2028
05/06/2025	797	gratuites - soumises à des conditions de performance	05/06/2028	05/06/2030

De plus, une partie des actions gratuites attribuées en juin 2022 et juin 2024 a été définitivement acquise par chaque dirigeant mandataire social au cours de ce semestre :

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
14/06/2022	785	gratuites - soumises à des conditions de performance	14/06/2025	14/06/2027

La charge IFRS 2 résultant des plans comptabilisés au 30 juin 2025 s'élève à 1 056 milliers d'euros contre 1 314 milliers d'euros au 30 juin de l'année dernière.

La note 24 du rapport annuel 2024 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 SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

Sociétés	Pays	% de contrôle	Méthode de consolidation
Robertet SA	France		Société mère
Robertet South Africa Aromatics Pty Ltd	Afrique du Sud	100%	
Robertet GmbH	Allemagne	100%	
Robertet Argentina S.A.I.C	Argentine	100%	
Robertet do Brasil Indústria e Comércio Ltda	Brésil	100%	
Robertet Bulgaria EOOD	Bulgarie	100%	
Robertet (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%	
Robertet Middle East FZ LLD	Emirats Arabes Unis	100%	
Aroma Esencial S.L.	Espagne	100%	
Robertet España S.A.	Espagne	100%	
Robertet USA Inc.	Etats-Unis	100%	
Robertet Inc.	Etats-Unis	100%	
Robertet Flavors Inc.	Etats-Unis	100%	
Robertet Fragrances Creative Center Inc.	Etats-Unis	100%	
Phasex Corporation	Etats-Unis	100%	
Robertet Canada Inc.	Canada	100%	
Astier Demarest SAS	France	90%	
Bionov SARL	France	100%	
Robertet Bio SAS	France	100%	
Sirius SAS	France	100%	
Villa Blu SAS	France	100%	
Robertet Flavours & Fragrances India Pvt. Ltd	Inde	100%	
Robertet India Private Ltd	Inde	100%	
Sonarome Private Ltd	Inde	85%	
PT Robertet Group Indonesia	Indonésie	100%	
Robertet Italia S.r.l	Italie	100%	
Robertet Japan Ltd	Japon	100%	
Robertet de Mexico S.A. de C.V	Mexique	100%	
Robertet UK Limited Ltd	Royaume-Uni	100%	
Maverick Active Holding Ltd	Royaume-Uni	100%	
Omega Ingredients Ltd	Royaume-Uni	100%	
Omega Corp	Etats-Unis	100%	
Robertet Asia Pte Ltd	Singapour	100%	
Robertet SA	Suisse	100%	
Robertet Gülyağı VE İtiryat Sanayi Ltd Şti.	Turquie	100%	
Hitex SAS	France	50%	Mise en équivalence

INTÉGRATION
GLOBALE

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

Période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2025

ROBERTET S.A.

Période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

Robertet S.A.
37 Avenue Sidi Brahim
06130 Grasse Cedex

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 2025 au 30 juin 2025, 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 17 septembre 2025
KPMG SA

Loïc Herrmann
Associé

Lyon,
le 17 septembre 2025
COGEPARC SA

Anne Brion Turck
Associée

COGEPARC SA

Le Thélémus
12-15 quai du Commerce
69009 Lyon

ROBERTET S.A.

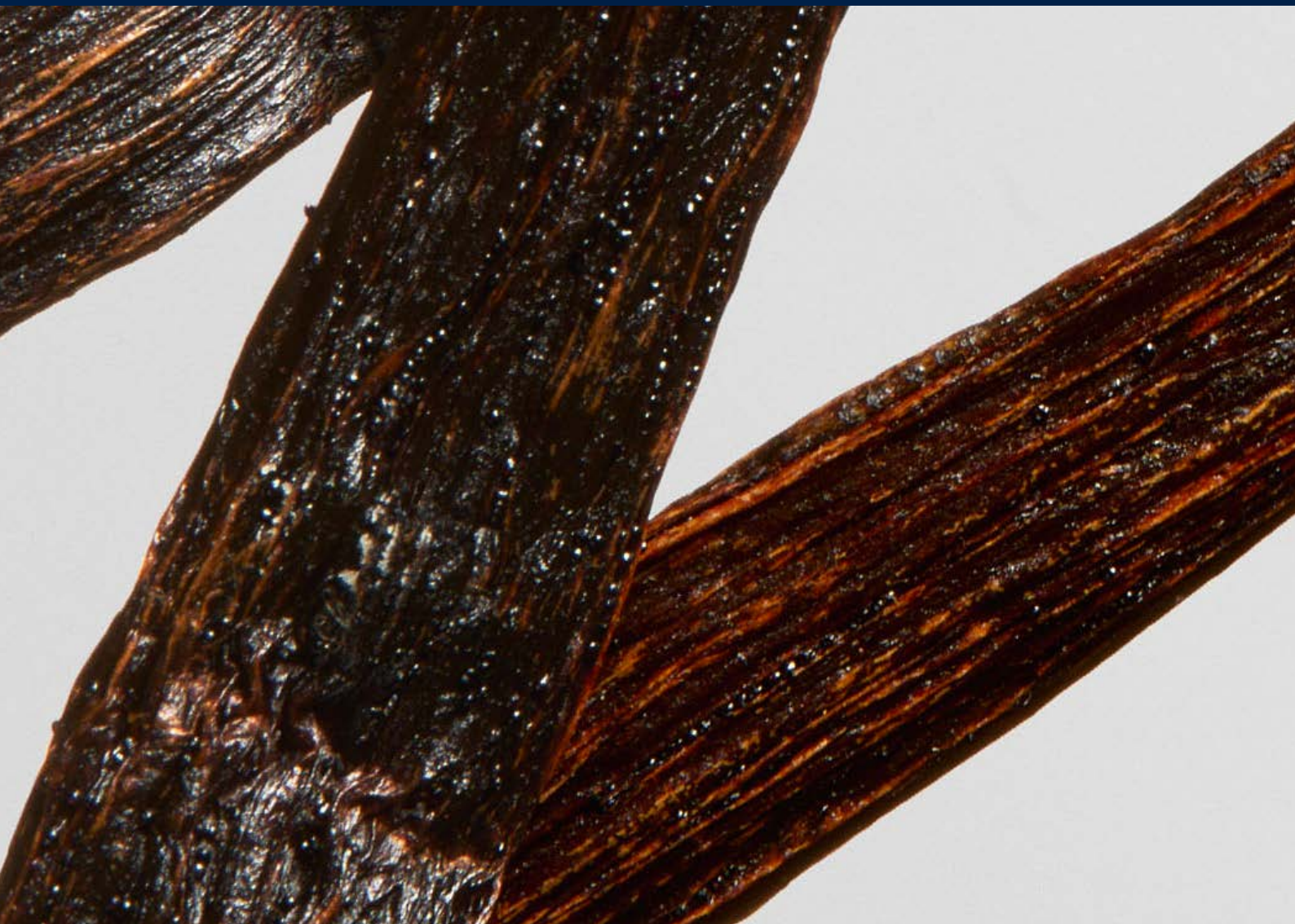
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information
financière semestrielle 2025
Période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

KPMG SA

Le Mirabeau
4 quai d'Arenc
Boulevard Jacques Saadé
F-13002 Marseille

ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025





PHILIPPE MAUBERT
Président du Conseil d'Administration

JÉRÔME BRUHAT
Directeur Général

Grasse, le 10 septembre 2025

ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2025

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