

# Comptes semestriels consolidés condensés

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023

# 2023



ROBERTET  
GROUPE



# Sommaire

COMPTES CONSOLIDÉS	03
État du résultat de la période	
État du résultat global	
Bilan	
État de variation des capitaux propres consolidés	
État des flux de trésorerie	
ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS	09
RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1 <sup>ER</sup> SEMESTRE 2023	27
ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2023	31
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2023	33

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023

## Comptes consolidés

État du résultat de la période

État du résultat global

Bilan

État de variation des capitaux propres consolidés

État des flux de trésorerie

## ÉTAT DU RÉSULTAT DE LA PÉRIODE

En milliers d'euros	Note	30 juin 22	31 déc 22	30 juin 23
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>12</b>	<b>358 865</b>	<b>703 037</b>	<b>376 438</b>
<b>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>		<b>358 865</b>	<b>703 037</b>	<b>376 438</b>
Autres produits opérationnels		1 656	4 664	3 129
Achats consommés		-164 577	-329 682	-172 526
Charges externes		-43 967	-92 500	-50 705
Charges de personnel		-73 880	-149 232	-78 212
Impôts et taxes		-6 486	-7 918	-4 548
Dotations aux amortissements, provisions et reprises	13	-12 155	-25 441	-12 318
Autres charges opérationnelles		-70	-1 018	-292
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>12</b>	<b>59 386</b>	<b>101 910</b>	<b>60 966</b>
Cessions d'actifs		73	229	12
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>		<b>59 459</b>	<b>102 139</b>	<b>60 978</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents trésorerie		235	764	1 100
Coût de l'endettement financier brut		-657	-3 077	-4 127
<b>Coût financier net</b>	<b>14</b>	<b>-422</b>	<b>-2 313</b>	<b>-3 027</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>14</b>	<b>993</b>	<b>-466</b>	<b>-2 887</b>
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>		<b>60 029</b>	<b>99 360</b>	<b>55 064</b>
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence		239	401	263
Impôts courants et différés	15	-14 783	-23 104	-15 137
<b>RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES</b>		<b>45 246</b>	<b>76 256</b>	<b>39 926</b>
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>		<b>45 485</b>	<b>76 656</b>	<b>40 189</b>
Part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle		424	636	254
RÉSULTAT NET (part du Groupe)	12	45 061	76 020	39 935
<b>RÉSULTAT NET DE BASE PAR ACTIONS (en euros)</b>	<b>20</b>	<b>19,49</b>	<b>36,41</b>	<b>19,13</b>
<b>RÉSULTAT NET DILUÉ (en euros)</b>	<b>20</b>	<b>19,49</b>	<b>36,41</b>	<b>19,13</b>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

En milliers d'euros	Note	30 juin 22	31 déc 22	30 juin 23
<b>Résultat net</b>		<b>45 485</b>	<b>76 656</b>	<b>40 189</b>
<b>Éléments recyclables</b>		<b>16 208</b>	<b>9 548</b>	<b>-3 827</b>
Variation des écarts de conversion	EVCP <sup>(1)</sup>	16 208	8 665	-4 418
Swaps de taux			1 191	797
Impôt sur le swaps de taux			-308	-206
<b>Éléments non recyclables</b>		<b>1 695</b>	<b>1 769</b>	
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies	8	2 285	2 401	
Impôt sur la réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies		-590	-632	
<b>Résultat global</b>	<b>EVCP<sup>(1)</sup></b>	<b>63 388</b>	<b>87 973</b>	<b>36 362</b>
Part revenant aux actionnaires de Robertet SA	EVCP <sup>(1)</sup>	62 964	87 343	36 108
Part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	EVCP <sup>(1)</sup>	424	630	254

EVCP<sup>(1)</sup> : État de Variation des Capitaux Propres.



**BILAN**

En milliers d'euros	Note	31 déc 22	30 juin 23
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>316 209</b>	<b>328 328</b>
Goodwill	3	61 608	63 628
Immobilisations incorporelles	4	37 969	41 421
Immobilisations corporelles	4	159 890	161 687
Droits d'utilisation	4	14 767	14 494
Actifs financiers	5	34 412	38 613
Participation dans les entreprises associées		3 337	3 449
Impôts différés	15	4 226	5 035
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>531 004</b>	<b>529 732</b>
Stocks et encours	6	246 489	242 193
Créances clients et comptes rattachés	7	130 623	152 274
Autres créances et comptes de régularisation	8	20 107	26 354
Actifs d'impôts exigibles	8	5 732	1 880
Autres actifs financiers courants		12	28
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	128 043	107 003
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>847 214</b>	<b>858 059</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>415 787</b>	<b>435 629</b>
Capital		5 782	5 764
Primes d'émission		61 945	61 945
Réserves consolidées		347 263	366 942
<b>CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)</b>		<b>414 990</b>	<b>434 651</b>
<b>PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</b>		<b>798</b>	<b>979</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>270 602</b>	<b>267 125</b>
Provisions - part à long terme	9	615	387
Avantage au personnel - part non courante	9	9 589	10 208
Dettes financières - part non courante	10.1	229 751	224 994
Dettes locatives - part non courante	10.2	11 614	11 523
Impôts différés	15	19 035	20 013
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>160 824</b>	<b>155 305</b>
Provisions - part à court terme	9	40	7
Avantage au personnel - part courante	9	1 101	1 298
Dettes financières - part courante	10.1	52 301	45 176
Dettes locatives - part courante	10.2	4 203	4 027
Passifs d'impôts exigibles		3 814	6 005
Fournisseurs		54 989	57 859
Autres passifs courants	11	44 376	40 934
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>847 214</b>	<b>858 059</b>

## ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Capital	Primes	Réserves consolidées	Réserve de conversion	Actions Propres	Capitaux propres Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
<b>Total capitaux propres au 31 décembre 2021</b>	<b>5 779</b>	<b>61 945</b>	<b>480 234</b>	<b>-2 223</b>		<b>545 734</b>	<b>168</b>	<b>545 902</b>
Résultat net			45 061			45 061	424	45 485
Autres éléments du résultat global			1 695	16 208		17 903		17 903
<b>RÉSULTAT GLOBAL</b>			<b>46 756</b>	<b>16 208</b>		<b>62 964</b>	<b>424</b>	<b>63 388</b>
Dividendes versés			-18 502			-18 502		-18 502
Variation de périmètre			2 291			2 291		2 291
Attribution d'actions gratuites			847			847		847
Augmentation de capital	3		-3					
Autres variations			1 058			1 058		1 058
<b>Total des autres variations des capitaux propres</b>	<b>3</b>		<b>-14 309</b>			<b>-14 306</b>		<b>-14 306</b>
<b>Total capitaux propres au 30 juin 2022</b>	<b>5 782</b>	<b>61 945</b>	<b>512 680</b>	<b>13 986</b>		<b>594 392</b>	<b>592</b>	<b>594 984</b>
<b>Total capitaux propres au 31 décembre 2022</b>	<b>5 781</b>	<b>61 945</b>	<b>548 441</b>	<b>2 871</b>	<b>-204 048</b>	<b>414 990</b>	<b>798</b>	<b>415 787</b>
Résultat net			39 935			39 935	254	40 189
Autres éléments du résultat global			591	-4 418		-3 827		-3 827
<b>RÉSULTAT GLOBAL</b>			<b>40 526</b>	<b>-4 418</b>		<b>36 108</b>	<b>254</b>	<b>36 362</b>
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
<b>Total des autres variations des capitaux propres</b>	<b>-18</b>		<b>-16 447</b>	<b>0,00</b>	<b>18</b>	<b>-16 447</b>	<b>-74</b>	<b>-16 520</b>
<b>Total capitaux propres au 30 juin 2023</b>	<b>5 764</b>	<b>61 945</b>	<b>572 520</b>	<b>-1 547</b>	<b>-204 030</b>	<b>434 651</b>	<b>979</b>	<b>435 629</b>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers d'euros	Note	30 juin 22	31 déc 22	30 juin 23
Résultat net consolidé	12	45 061	76 020	39 935
Part des participations ne donnant pas le contrôle		424	636	254
Élimination du résultat net des MEE		-139	-301	-113
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	13	10 927	23 137	11 776
Dotations nettes aux provisions		-328	-299	398
(Plus)/Moins-value sur cessions actifs		-73	-229	-12
Charges et produits sans incidence trésorerie		847	1 697	1 501
Charges d'impôt (exigible et différé)	15	14 784	23 104	15 137
Coût de l'endettement financier net		197	1 519	2 569
Effet de l'hyperinflation		683	1 435	638
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>72 383</b>	<b>126 720</b>	<b>72 084</b>
Intérêts versés		-527	-2 711	-4 051
Intérêts reçus		339	1 454	1 557
Impôts versés		-19 031	-31 887	-10 322
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>53 163</b>	<b>93 576</b>	<b>59 269</b>
Variation des stocks	6	-27 182	-48 406	631
Variation des créances clients et autres comptes débiteurs	7	-33 980	-2 083	-26 686
Variation des dettes fournisseurs et autres comptes créditeurs		-939	3 674	-456
<b>Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>-62 101</b>	<b>-46 815</b>	<b>-26 511</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>-8 938</b>	<b>46 762</b>	<b>32 758</b>
Investissements industriels	4	-13 224	-22 761	-9 299
Investissements financiers		-7 554	-19 554	-7 554
Cessions d'actifs		281	1 654	4 318
Dividendes reçus			105	
Acquisition de filiales, nettes de la trésorerie acquise (2)		-26 546	-26 700	-11 340
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>-47 044</b>	<b>-67 256</b>	<b>-23 874</b>
Dividendes versés par la société mère	EVCP <sup>(1)</sup>	-18 502	-18 502	-17 756
Souscriptions d'emprunts		15 400	205 400	
Remboursements d'emprunts		-13 254	-28 350	-12 650
Augmentation des autres passifs financiers		16 845	18 859	1 944
Diminution des autres passifs financiers		-15 718	-16 638	-582
Rachat des titres auto-détenus			-204 048	
<b>Trésorerie provenant des opérations de financement</b>		<b>-15 229</b>	<b>-43 280</b>	<b>-29 044</b>
<b>Incidence des variations monétaires sur la trésorerie</b>		<b>1 738</b>	<b>-578</b>	<b>-798</b>
<b>Variation globale de la trésorerie</b>		<b>-69 473</b>	<b>-64 353</b>	<b>-20 958</b>
Trésorerie nette à l'ouverture		186 777	186 777	122 423
Trésorerie nette à la clôture	16	117 303	122 423	101 465

EVCP<sup>(1)</sup> : État de Variation des Capitaux Propres.

(2) Il s'agit des décaissements de trésorerie liés à l'acquisition de Aroma Esencial et du complément de prix versé dans le cadre de l'acquisition de Omega Ingredients.

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023



Annexes aux comptes consolidés condensés

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS

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

#### Informations générales

Les états financiers consolidés condensés du Groupe Robertet pour le premier semestre 2023 comprennent la société Robertet et ses filiales. Robertet est un Groupe entièrement focalisé sur la conception, la fabrication et la commercialisation de produits aromatiques. Robertet est une société de droit français, cotée à la Bourse de Paris (Euronext compartiment B), dont le siège est situé au 37, avenue Sidi-Brahim, 06130 Grasse.

Les états financiers consolidés condensés semestriels de Robertet ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 20 septembre 2023.

#### Événements significatifs de la période

Il a été procédé à la première consolidation en intégration globale de la société Aroma Esencial, société basée à Gérone en Espagne, Holdings Limited acquise le 8 février 2023 pour la totalité de ses titres et pour un prix d'acquisition de 10 millions d'euros, entièrement financé par les fonds propres.

Cette société est spécialisée dans la transformation de produits naturels comme le vétiver, le patchouli, le cèdre, l'ylang-ylang et d'autres produits stratégiques de l'industrie aromatique. Elle dispose d'un grand savoir-faire, d'un outil industriel haut de gamme de fractionnement et de distillation moléculaire et d'une gamme de produits stratégiques pour la parfumerie fine. Le Groupe Robertet est fier d'accueillir Aroma Esencial et de poursuivre la production d'ingrédients de haute qualité pour toujours mieux répondre à la demande de ses clients.

Le montant des produits des activités ordinaires et des profits depuis la date d'acquisition s'élève respectivement à 1759 Keuros et 383 Keuros. Les principaux actifs et passifs acquis sont des éléments industriels et commerciaux liés à l'activité de cette entité.

Cette consolidation a entraîné la comptabilisation d'un goodwill provisoire de 2,2 millions d'euros affecté à la division Ingrédients et correspondant principalement aux synergies attendues grâce à la technologie ainsi qu'au portefeuille de clients de cette société. En conformité avec IFRS3, les montants provisoires comptabilisés pourraient être ajustés dans le délai d'affectation légal.

La maison-mère, Robertet SA, fait actuellement l'objet d'un contrôle fiscal sur les exercices 2020 et 2021. Ce contrôle est toujours en cours à la date de publication des comptes semestriels 2023.

#### 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 2023 et la date du conseil d'administration ayant arrêté ces comptes, le 20 septembre 2023.

### NOTE 2 - SYNTHÈSE DES PRINCIPALES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

#### Base de préparation des comptes

Les comptes consolidés du Groupe Robertet sont établis conformément aux règles et principes comptables internationaux IFRS (International Financial Reporting Standards) tels qu'adoptés dans l'Union Européenne.

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2023 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 2022. Les principes comptables sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers consolidés clos le 31 décembre 2022.

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2023.

Pour la présentation des comptes semestriels consolidés condensés, clos au 30 juin 2023, le Groupe a appliqué l'ensemble des normes et interprétations entrées en vigueur au niveau européen, applicables aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022.

Ces nouvelles normes et interprétations sont les suivantes :

#### NORMES ET INTERPRÉTATIONS D'APPLICATION OBLIGATOIRE AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2023

- IFRS 17 – Contrats d'assurance y compris amendements publiés le 25 juin 2020
- Amendements à IAS 1 et à son Practice Statement 2 "Materiality" – Améliorer les informations relatives aux politiques comptables communiquées en annexe, notamment eu égard au concept d'importance relative,

- Amendements à IAS 8 – Clarifier la frontière entre changement d'estimation et changement de méthode
- Amendement IAS 12 – Impôts différés relatifs à des actifs et passifs issus d'une transaction unique
- Modifications d'IFRS 17 – Première application d'IFRS 17 et d'IFRS 9 – Information comparative

Ces nouveaux textes n'ont pas eu d'incidence significative sur nos comptes.

### **NORMES ET INTERPRÉTATIONS NON ENCORE ADOPTÉES PAR L'UNION EUROPÉENNE**

- Modifications d'IAS 1 – Classement des passifs en tant que courants ou non courants (y compris amendements du 31 octobre 2022)
- Modifications d'IFRS 16 – Passif de location relatif à une cession-bail (publication du 22 septembre 2022)
- Modifications d'IAS 7 et IFRS 7 – Accords de financement fournisseurs (publication du 25 mai 2023)

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.

### **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.

### **Méthodes de consolidation**

Conformément à IFRS10-Etats financiers consolidés, les états financiers consolidés incluent (i) les comptes de toutes les entités que Robertet 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 (sociétés contrôlées) sont consolidées.

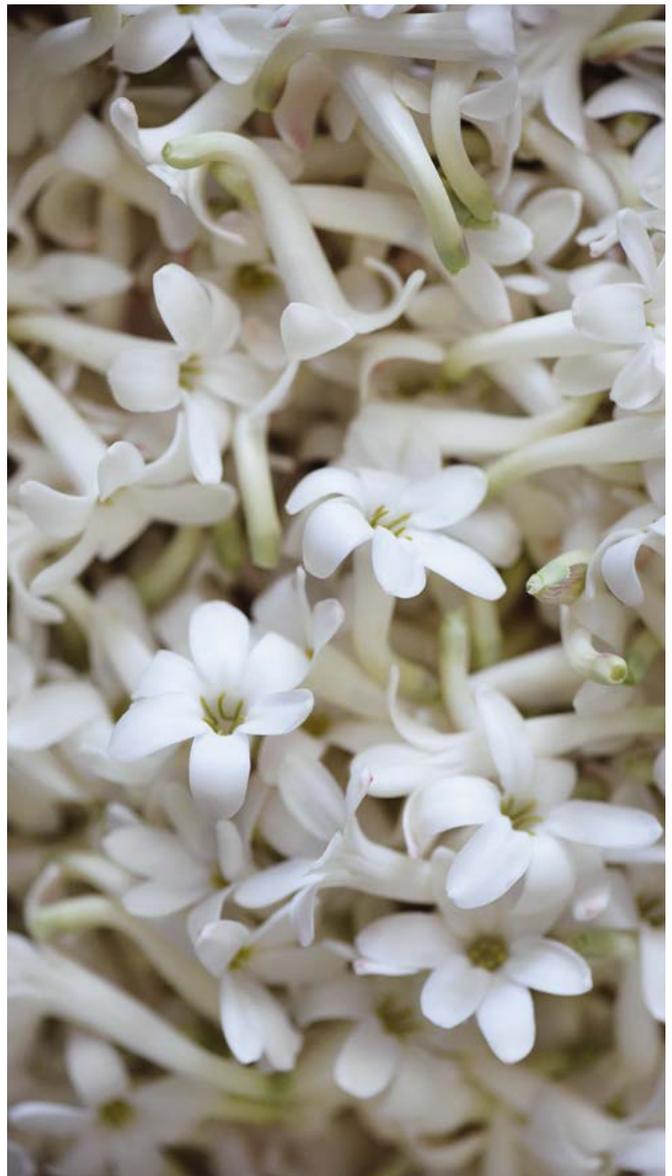
Les entreprises sur lesquelles Robertet exerce un contrôle conjoint ou une influence notable sont mises en équivalence.

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 2023.

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 l'exercice. La différence de conversion en résultant est inscrite en autres éléments du résultat global au sein des réserves de conversion comprises dans la rubrique « Réserves consolidées ».



L'Argentine et la Turquie sont considérées comme des économies en hyperinflation selon la norme IAS 29 - Information financière dans les économies hyperinflationnistes respectivement depuis 2018 et 2022. 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 ;
- le retraitement des réserves au titre de l'indexation des éléments de capitaux propres de l'Argentine et de la Turquie sont présentés en variation des écarts de conversion dans l'état du résultat global et en écarts de conversion dans la variation des capitaux propres consolidés.

Les risques identifiés au sein du Groupe Robertet sont identiques à ceux décrits dans les états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

### Description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants

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 Annuel 2022 (rapport de gestion) et ne présentent pas d'évolution significative sur le premier semestre 2023.

### Principales transactions entre 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 22	30 juin 23
<b>Division Arômes</b>		
Valeur Brute	19 422	19 422
Dépréciation		
<b>Valeur Nette</b>	<b>19 422</b>	<b>19 422</b>
<b>Division Parfumerie</b>		
Valeur Brute	17 808	17 808
Dépréciation		
<b>Valeur Nette</b>	<b>17 808</b>	<b>17 808</b>
<b>Division Matières Premières</b>		
Valeur Brute	24 377	26 398
Dépréciation		
<b>Valeur Nette</b>	<b>24 377</b>	<b>26 398</b>
<b>Total Valeurs Nettes</b>	<b>61 608</b>	<b>63 628</b>

L'évolution des valeurs nettes s'analyse ainsi :

En milliers d'euros	31 déc 2022	30 juin 23
Valeurs nettes comptables à l'ouverture	50 048	61 608
Acquisitions <sup>(1)</sup>	11 543	2 201
Changement de méthode de consolidation		
Écart de conversion	17	-181
<b>Total</b>	<b>61 608</b>	<b>63 628</b>

<sup>(1)</sup> Il s'agit du goodwill provisoire relatif à l'acquisition de la société Aroma Esencial, entité consolidée en intégration globale sur le premier semestre 2023. Ce goodwill provisoire est affecté à l'UGT Ingrédients en lien avec l'activité de la société.

La détermination de ce goodwill provisoire 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 :

<b>Prix payé pour la participation de 100% dans Aroma Esencial</b>	<b>10 048</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie de Aroma Esencial à la date d'acquisition	73
Prix payé pour la participation de 100% dans Aroma Esencial nette de la trésorerie acquise	9 974
<b>Actifs identifiables acquis</b>	
Immobilisations incorporelles	4 044
Immobilisations corporelles	3 631
Immobilisations financières	2
Stocks et en cours	857
Créances clients	629
Autres créances	276
<b>Passifs assumés</b>	
Dettes financières	245
Dettes fournisseurs	1
Autres dettes	202
Impôts différés	1 210
<b>Juste valeur des actifs nets acquis</b>	<b>7 781</b>
<b>Goodwill</b>	<b>2 195</b>

L'analyse des goodwill n'a pas fait apparaître d'indice de perte de valeur au 30 juin 2023.





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
<b>TOTAL</b>	<b>42 773</b>	<b>-464</b>	<b>2 730</b>	<b>-736</b>			<b>44 303</b>
Amortissements droits d'utilisation (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	13 920	-454	1 252	-14			14 703
Installations techniques	9 388	123	255				9 766
Autres immobilisations	4 699	-26	747	-79			5 341
<b>TOTAL</b>	<b>28 006</b>	<b>-357</b>	<b>2 254</b>	<b>-93</b>			<b>29 809</b>
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>14 767</b>						<b>14 494</b>

Le montant de la charge de loyer résiduelle au 30 juin 2023 s'élève à 0,5 million d'euros (vs 0,6 million d'euros à fin juin 2022) et représente les loyers résultant de contrats de location non capitalisés en vertu des exceptions prévues par la norme.

## NOTE 5 - ACTIFS FINANCIERS

### Actifs financiers non courants

En milliers d'euros	31 déc 22	30 juin 23
Titres de participations	2 811	3 201
Swaps de taux	1 191	1 988
Créances rattachées à des participations	4 344	4 480
Autres titres immobilisés <sup>(1)</sup>	19 102	22 879
Prêts	29	99
Autres actifs financiers	6 935	5 966
<b>TOTAL</b>	<b>34 412</b>	<b>38 613</b>

<sup>(1)</sup> Il s'agit de placements à long terme de la filiale américaine Robertet USA.

## NOTE 6 - STOCKS

En milliers d'euros	31 déc 22	30 juin 23
Matières premières	172 465	163 882
En-cours et produits finis	83 978	87 958
<b>Valeur brute</b>	<b>256 444</b>	<b>251 840</b>
Dépréciation	-9 955	-9 647
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>246 489</b>	<b>242 193</b>

Les dépréciations s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31 déc 22	30 juin 23
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>	<b>9 537</b>	<b>9 955</b>
Variation de périmètre	21	
Augmentations	6 719	4 834
Reprises et utilisations	-6 323	-5 440
Écart de conversion	68	-110
Autres	-67	408
<b>Solde à la clôture de la période</b>	<b>9 955</b>	<b>9 647</b>

## NOTE 7 - CRÉANCES

Ventilation des créances clients (en milliers d'euros)	31 déc 22	30 juin 23
Europe	51 991	51 565
Amérique du Nord	35 324	56 028
Amérique du Sud	14 322	12 795
Asie	27 318	31 202
Autres pays	11 788	11 369
<b>TOTAL CRÉANCES BRUTES</b>	<b>140 743</b>	<b>162 961</b>
Dépréciation	-10 120	-10 687
<b>TOTAL CRÉANCES NETTES</b>	<b>130 623</b>	<b>152 274</b>

Les dépréciations s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31 déc 22	30 juin 23
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>	<b>8 267</b>	<b>10 120</b>
Augmentations	2 536	1 289
Variation de périmètre		
Reprises et utilisations	-667	-660
Écart de conversion	26	32
Autres mouvements	-43	-95
<b>Solde à la clôture de la période</b>	<b>10 120</b>	<b>10 687</b>

## NOTE 8 - AUTRES ACTIFS COURANTS

En milliers d'euros	31 déc 22	30 juin 23
Charges constatées d'avance	7 645	6 202
Autres créances	12 462	20 152
<b>TOTAL AUTRES CRÉANCES ET COMPTES DE RÉGULARISATION</b>	<b>20 107</b>	<b>26 354</b>
Actifs d'impôts exigibles	5 732	1 880
Actifs d'impôts différés (cf. Note 15)	4 226	5 035
<b>TOTAL</b>	<b>30 065</b>	<b>33 269</b>

## NOTE 9 - PROVISIONS ET AVANTAGES AU PERSONNEL

En milliers d'euros	Ouverture	Dotations	Utilisations	Variation du taux de change	Autres éléments du résultat global	Autres	Clôture
<b>INDEMNITÉS RETRAITE</b>	<b>8 219</b>	<b>510</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>			<b>8 727</b>
Autres engagements envers le personnel <sup>(2)</sup>	2 472	133	-15	190			2 780
Autres risques <sup>(1)</sup>	654	561	-790	-32			394
<b>RISQUES ET CHARGES</b>	<b>3 126</b>	<b>694</b>	<b>-805</b>	<b>158</b>			<b>3 174</b>
<b>TOTAL PROVISIONS &amp; AVANTAGES AU PERSONNEL</b>	<b>11 345</b>	<b>1 204</b>	<b>-806</b>	<b>157</b>			<b>11 900</b>
dont passifs courants	1 141						1 305
dont passifs non courants	10 204						10 595

<sup>(1)</sup> Les autres risques correspondent essentiellement à des risques sociaux 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.

<sup>(2)</sup> Les impacts attendus n'étant pas matériels, les hypothèses actuarielles n'ont pas été mouvementées par rapport au 31 décembre 2022 pour le calcul des indemnités retraites et autres engagements envers le personnel pour les entités françaises du Groupe (les engagements en France représentant 99,1% des provisions retraite du Groupe, c'est la raison pour laquelle sont détaillées uniquement les hypothèses concernant la France), en dehors du taux d'actualisation :

En milliers d'euros	30 juin 22	31 déc 22	30 juin 23
Taux d'actualisation <sup>(1)</sup>	3,22%	3,75%	<b>3,75%</b>

<sup>(1)</sup> Cela correspond au taux Iboxx AA10+

## NOTE 10 - DETTES FINANCIÈRES ET DETTES LOCATIVES

### 1 - Dettes financières

Analyse par catégorie de dettes (en milliers d'euros)	31 déc 22	30 juin 23
Emprunts	254 573	243 664
Concours bancaires courants	5 619	5 537
Autres dettes financières <sup>(1)</sup>	20 108	19 630
Comptes-courant d'associés	1 752	1 339
<b>TOTAL</b>	<b>282 052</b>	<b>270 170</b>

<sup>(1)</sup> Ces dettes intègrent :

- une dette financière de 7 505 Keuros au titre d'une dette de put sur la participation Astier Demarest
- une dette financière de 11 800 Keuros au titre de dette sur acquisition sur base de clause de révision de prix pour la société Omega Ingredients

Analyse par échéances de remboursement (en milliers d'euros)	31 déc 22	30 juin 23
À moins d'un an <sup>(1)</sup>	52 301	45 176
À plus d'un an et moins de cinq ans	225 899	221 920
À plus de cinq ans	3 852	3 074
<b>TOTAL</b>	<b>282 052</b>	<b>270 170</b>
dont en Euros	253 614	242 254
dont en USD	12 909	12 867
Autres devises	15 529	15 049

<sup>(1)</sup> La part à moins d'un an des dettes financières se décompose ainsi :

En milliers d'euros	31 déc 22	30 juin 23
Part à moins d'un an des emprunts	42 854	37 942
Part à moins d'un an des dettes financières diverses	3 828	1 697
Découverts bancaires	5 619	5 537
<b>TOTAL</b>	<b>52 301</b>	<b>45 176</b>

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 22	30 juin 23
Emprunts à taux fixe	148 175	140 851
Emprunts à taux variable	106 398	102 813
<b>TOTAL</b>	<b>254 573</b>	<b>243 664</b>

Les remboursements d'emprunts du semestre s'élèvent à 12 650 Keuros, vs 13 254 Keuros à la fin du premier semestre 2022 et 28 350 Keuros pour l'exercice 2022. Il n'y a pas de souscriptions d'emprunts sur le semestre.

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

Pour Robertet Grasse, le solde total s'élève à 188 965 milliers d'euros au 30 juin 2023 et les limites de déclenchement de ces covenants sont respectées. Un swap sur l'emprunt BNP de Robertet Grasse (188 965 milliers d'euros au 30 juin 2023) a été conclu. Il porte sur 50% du prêt à un taux de swap de 2,605% et est qualifié en tant qu'instrument de couverture.

Une dette financière d'un montant de 13,5 millions de dollars a été souscrite en 2022 par Robertet USA Inc auprès de la banque PNC. Cette dette financière est assortie de certains covenants concernant

principalement des obligations d'informations de la part de l'emprunteur vis-à-vis de la banque PNC. Certains délais de transmission de ces informations au 30 juin 2023 n'ayant pas été respectés par Robertet USA Inc, cette dette financière est présentée en passifs financiers courants au 30 juin 2023 pour un montant de 11,5 millions d'euros (situation identique au 31 décembre 2022 qui avait conduit à présenter en passifs financiers courants cette dette financière à hauteur de 12,5 millions d'euros).

## 2 - Dettes locatives

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

En milliers d'euros	Ouverture	Nouveaux contrats et renouvellements	Remboursements et résiliations	Entrée de périmètre et autres mouvements	Écarts de conversion	Clôture
<b>OBLIGATIONS LOCATIVES</b>	<b>15 817</b>	1 463	-1 636		-95	<b>15 549</b>
dont passifs courants	4 203					4 027
dont passifs non courants	11 614					11 523

Analyse par échéance de remboursement (en milliers d'euros)	31 déc 22	30 juin 23
À moins d'un an	4 203	4 027
À plus d'un an et moins de cinq ans	7 234	7 457
À plus de cinq ans	4 381	4 065
<b>TOTAL</b>	<b>15 817</b>	<b>15 549</b>
dont en Euros	4 773	4 448
dont en USD	7 943	7 245
Autres devises	3 101	3 856

## NOTE 11 - AUTRES PASSIFS COURANTS

En milliers d'euros	31 déc 22	30 juin 23
Dettes fiscales et sociales	27 497	24 627
Autres dettes	15 715	15 068
Produits constatés d'avance	1 165	1 239
<b>TOTAL</b>	<b>44 376</b>	<b>40 934</b>

## 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). Le PDO est la Direction Générale du Groupe Robertet, présidée par Philippe Maubert.

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

- Matières Premières
- Parfumerie
- Arômes

Le reporting interne destiné au PDO correspond aux secteurs opérationnels identifiés ci-dessus.

Au 30 juin 2023 (en milliers d'euros)	Total	Matières premières	Parfumerie	Arômes
<b>Chiffres d'affaires consolidé</b>	<b>376 438</b>	<b>100 788</b>	<b>141 987</b>	<b>133 663</b>
Résultat opérationnel courant	60 965	12 724	24 520	23 721
Résultat net Part du Groupe	39 935	6 544	16 992	16 399
<b>GOODWILL</b>	<b>63 628</b>	<b>26 398</b>	<b>17 808</b>	<b>19 422</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES &amp; DROITS D'UTILISATION</b>	<b>176 181</b>	<b>62 975</b>	<b>57 806</b>	<b>55 400</b>

Au 30 juin 2022 (en milliers d'euros)	Total	Matières premières	Parfumerie	Arômes
<b>Chiffres d'affaires consolidé</b>	<b>358 865</b>	<b>105 207</b>	<b>127 739</b>	<b>125 919</b>
Résultat opérationnel courant	59 386	19 545	17 633	22 208
Résultat net Part du Groupe	45 061	14 250	14 152	16 659
<b>GOODWILL</b>	<b>80 325</b>	<b>25 069</b>	<b>17 808</b>	<b>37 448</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES &amp; DROITS D'UTILISATION</b>	<b>177 775</b>	<b>61 497</b>	<b>56 109</b>	<b>60 169</b>

Au 31 décembre 2022 (en milliers d'euros)	Total	Matières premières	Parfumerie	Arômes
<b>Chiffres d'affaires consolidé</b>	<b>703 037</b>	<b>204 603</b>	<b>250 843</b>	<b>247 591</b>
Résultat opérationnel courant	101 910	29 015	34 440	38 455
Résultat net Part du Groupe	76 020	20 043	26 009	29 968
<b>GOODWILL</b>	<b>61 608</b>	<b>24 377</b>	<b>17 808</b>	<b>19 422</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES &amp; DROITS D'UTILISATION</b>	<b>174 657</b>	<b>61 382</b>	<b>55 121</b>	<b>58 154</b>

## NOTE 13 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

En milliers d'euros	30 juin 22	31 déc 22	30 juin 23
Amortissements sur immobilisations	10 664	23 179	11 955
Dotations et reprises sur provisions <sup>(1)</sup>	1 491	2 262	363
<b>TOTAL</b>	<b>12 155</b>	<b>25 441</b>	<b>12 318</b>

<sup>(1)</sup> 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 - RÉSULTAT FINANCIER

En milliers d'euros	30 juin 22	31 déc 22	30 juin 23
Intérêts d'emprunts et charges assimilées	-657	-3 077	-4 127
Produits de valeurs mobilières	235	764	1 100
<b>Coût financier net</b>	<b>-422</b>	<b>-2 313</b>	<b>-3 027</b>
(Pertes) de change	-1 447	-4 802	-3 431
Gains de change	2 802	5 245	1 302
Autres	-362	-909	-758
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>993</b>	<b>-466</b>	<b>-2 887</b>
<b>TOTAL</b>	<b>571</b>	<b>-2 779</b>	<b>-5 914</b>

## NOTE 15 - IMPÔTS

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

En milliers d'euros	30 juin 22		30 juin 23	
	Résultat Net avant Impôt	(Charges)/Produits d'Impôt Nets	Résultat net avant Impôt	(Charges)/Produits d'Impôt Nets
Sociétés françaises du Groupe	39 296	-10 007	27 639	-8 181
Autres sociétés du Groupe	20 733	-4 776	27 425	-6 956
<b>TOTAL</b>	<b>60 029</b>	<b>-14 783</b>	<b>55 064</b>	<b>-15 137</b>

En milliers d'euros	30 juin 22	30 juin 23
Impôt courant	-15 278	-16 484
Impôt différé net	495	1 346
<b>IMPÔT</b>	<b>-14 783</b>	<b>-15 137</b>

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

En milliers d'euros	31 déc 22	30 juin 23	Variation
Impôt différé Actif	4 226	5 035	809
Impôt différé Passif	19 035	20 013	978
Impôt différé Net	-14 809	-14 978	-169

En milliers d'euros	31 déc 22 <sup>(1)</sup>	30 juin 23
<b>Impôts différés nets au 1<sup>er</sup> janvier : actifs/(passifs)</b>	<b>-7 556</b>	<b>-14 809</b>
Constatés en capitaux propres	-6 135	-1 429
Entrée de périmètre	-114	
(Charge)/produit	-1 285	1 346
Écarts de conversion	281	-86
<b>TOTAL</b>	<b>-14 809</b>	<b>-14 978</b>
Dont impôts différés passifs	19 035	20 013
Dont impôts différés actifs	4 226	5 035

Les incidences de l'application à compter de 2024 des dispositions relevant de la réglementation pilier 2 sont en cours d'analyse par le Groupe et ne devraient pas avoir d'incidence sur les comptes.

## NOTE 16 - TRÉSORERIE

Trésorerie nette (en milliers d'euros)	31 déc 22	30 juin 2022	30 juin 23
Disponibilités	119 794	111 404	98 561
Valeurs mobilières de placement	8 249	16 354	8 441
Découverts bancaires	-5 619	-10 454	-5 537
<b>TOTAL</b>	<b>122 423</b>	<b>117 303</b>	<b>101 465</b>

Analyse variation du besoin en fonds de roulement (en milliers d'euros)	31 déc 22	Flux de change et autres	Flux de trésorerie	30 juin 23
Stocks et encours	256 443	-3 367	-1 237	251 840
Créances clients et autres comptes débiteurs	160 920	1 150	27 315	189 385
Dettes fournisseurs et autres comptes créditeurs	-99 365	116	456	-98 793
<b>Besoin en fonds de roulement brut</b>	<b>317 999</b>	<b>-2 102</b>	<b>26 534</b>	<b>342 431</b>
Dépréciations	-20 144	-236	-24	-20 404
<b>Besoin en fonds de roulement net</b>	<b>297 854</b>	<b>-2 338</b>	<b>26 511</b>	<b>322 027</b>

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 22	Variation	Diff. de conversion	30 juin 23
Valeurs mobilières de placement	8 249	48	144	8 441
<b>TOTAL</b>	<b>8 249</b>	<b>48</b>	<b>144</b>	<b>8 441</b>

## NOTE 17 - 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 2022 et 30 juin 2022 est présenté ci-dessous :

Résultat de base	31 déc 22	30 juin 22	30 juin 23
Résultat net revenant aux actionnaires de la Société (en milliers d'euros)	76 020	45 061	39 935
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et certificats d'investissement en circulation (en milliers)	2 088	2 312	2 087
<b>Résultat net de base par action (en euros)</b>	<b>36,41</b>	<b>19,49</b>	<b>19,13</b>

Résultat dilué	31 déc 22	30 juin 22	30 juin 23
Résultat net revenant aux actionnaires de la Société (en milliers d'euros)	76 020	45 061	39 935
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et certificats d'investissement en circulation (en milliers)	2 088	2 312	2 087
Nombre moyen pondéré d'actions pris en compte pour le calcul du résultat dilué (en milliers)	2 088	2 312	2 087
<b>Résultat net dilué par action (en euros)</b>	<b>36,41</b>	<b>19,49</b>	<b>19,13</b>

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



## NOTE 18 - INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIÉES

Les transactions avec les entreprises liées sont uniquement des achats et des ventes de matières premières entre la maison-mère et ces dernières. Les achats et ventes de la maison mère à ces entreprises liées s'élèvent respectivement à 1 245 Keuros et 12 Keuros pour le premier semestre 2023.

Par ailleurs, il a été mis en place un plan d'actions gratuites détaillé ci-dessous, autorisé par le Conseil d'Administration du 14 juin 2023 :

Actions gratuites attribuées à chaque dirigeant au cours de l'exercice					
	Date du plan	Nombre d'actions	Conditions d'acquisition	Date d'acquisition	Date de disponibilité
Philippe MAUBERT	14/06/2023	1 566	gratuite	14/06/2024	14/06/2026
Christophe MAUBERT	14/06/2023	349	gratuite	14/06/2024	14/06/2026
Olivier MAUBERT	14/06/2023	349	gratuite	14/06/2024	14/06/2026
Julien MAUBERT	14/06/2023	174	gratuite	14/06/2024	14/06/2026
Jérôme BRUHAT	14/06/2023	287	gratuite	14/06/2024	14/06/2026
Jérôme BRUHAT	14/06/2023	745	gratuite	14/06/2026	14/06/2028

Par ailleurs une partie des actions gratuites attribuées en juin 2022 a été définitivement acquise par chaque dirigeant mandataire social au cours de ce semestre :

Actions gratuites acquises à chaque dirigeant au cours de l'exercice					
	Date du plan	Nombre d'actions	Conditions d'acquisition	Date d'acquisition	Date de disponibilité
Philippe MAUBERT	14/06/2022	630	gratuite	14/06/2023	14/06/2025
Christophe MAUBERT	14/06/2022	355	gratuite	14/06/2023	14/06/2025
Olivier MAUBERT	14/06/2022	355	gratuite	14/06/2023	14/06/2025
Lionel PICOLET	14/06/2022	395	gratuite	14/06/2023	14/06/2025
Jérôme BRUHAT	14/06/2022	302	gratuite	14/06/2023	14/06/2025

La charge IFRS 2 résultant de ces plans comptabilisés au 30 juin 2023 s'élève à 1 067 Keuros vs 849 Keuros au 30 juin 2022.

La note 23 du rapport annuel 2022 détaille l'ensemble de ces rémunérations.

## NOTE 19 - SAISONNALITÉ

L'activité du Groupe n'est pas hautement saisonnière. La contribution du premier semestre au chiffre d'affaires annuel est historiquement légèrement supérieure à celle du second semestre.

## NOTE 20 - LISTE DES FILIALES CONSOLIDÉES

Entités	Pays	% de contrôle	Méthode de consolidation
Robertet GMBH	Allemagne	100%	INTÉGRATION GLOBALE
Robertet Argentina	Argentine	100%	
Robertet Do Brasil	Brésil	100%	
Robertet Espana	Espagne	100%	
Robertet USA	États-Unis	100%	
Robertet Canada	Canada	100%	
Robertet Italia	Italie	100%	
Robertet Hiyoki	Japon	100%	
Robertet de Mexico	Mexique	100%	
Robertet UK	Royaume-Uni	100%	
Omega Ingedients	Royaume-Uni	100%	
Robertet et Cie SA	Suisse	100%	
Robertet Turkey	Turquie	100%	
Robertet South Africa Aromatics	Afrique du Sud	100%	
Arco	France	100%	
Charabot China	Chine	100%	
Robertet Corée	Corée	100%	
Robertet China	Chine	100%	
Robertet India	Inde	100%	
Plantes Aromatiques du Diois	France	100%	
Robertet Bulgaria	Bulgarie	100%	
Robertet Andina	Colombie	100%	
Robertet Asia	Singapour	100%	
Robertet Goldfield	Inde	100%	
Robertet Indonésie	Indonésie	100%	
Robertet Africa	France	100%	
Sirius	France	100%	
Astier Demarest	France	60%	
Bionov	France	100%	
Aroma Esencial	Espagne	100%	
Hitex SAS	France	50%	

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023



Rapport d'activité du 1<sup>er</sup> semestre 2023

## RAPPORT D'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2023

Robertet a abordé 2023 avec à la fois confiance et prudence. Le contexte inflationniste a maintenu les coûts d'achat de matières premières et d'énergie à un niveau élevé, opérant une pression continue sur nos marges. Le retour de l'inflation s'est confirmé et pèse sur le pouvoir d'achat des consommateurs, entraînant un risque de baisse de consommation et une tentation de produits moins chers.

Nous sommes entrés dans une phase prolongée de guerre en Ukraine, de prix élevés et de remises en cause des modèles de consommation. Face à ces défis, nos meilleures réponses demeurent la qualité et l'originalité de nos produits, notamment nos naturels, la constance et la confiance de nos clients et la résilience de nos équipes.

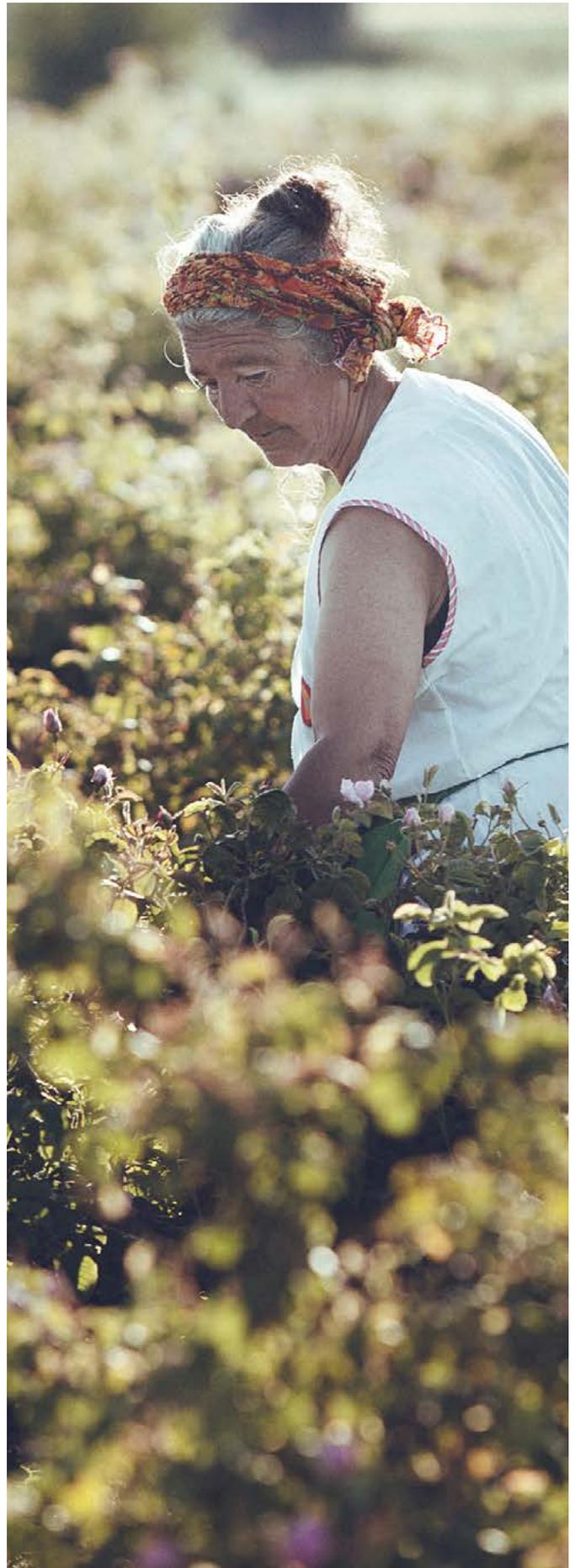
**Les résultats à fin juin 2023 se montrent encourageants. Le chiffre d'affaires s'établit à 376,4 millions d'euros, en progression au total de +4,9% en chiffre d'affaires, dont +4,4% en croissance organique.**

Cette croissance organique reste soutenue et proche de notre croissance organique de 2022, qui était de +5,4%. Notre croissance externe a apporté une croissance additionnelle de +1,1% contre +4,6% en 2022. Nous avons aussi vu une inversion des effets de change avec un effet négatif de -0,7% sur le chiffre d'affaires contre +6% en 2022.

**Par division, les résultats en chiffre d'affaires sont assez contrastés : la division parfumerie augmente son chiffre d'affaires de +11,2% et la division arômes augmente de +6,2%.**

En revanche, nous avons subi un recul marqué de la division des matières premières à -5,1%. Cet effet s'explique par un fort déstockage de nos clients, cumulé à un ralentissement du secteur de l'aromathérapie et de celui des produits biologiques. Enfin, nous voyons une croissance modérée de la division Health & Beauty de +3,4%, dont nous renforçons la présence commerciale en Asie.

La région Amérique du Nord connaît une forte croissance à deux chiffres, tirée par un fort essor en parfumerie fine et par de beaux développements en arômes. Néanmoins, le ralentissement de l'activité économique et le recul continu de l'aromathérapie pénalisent notre division des matières premières naturelles aux Etats Unis.



De même, l'Amérique du Sud se développe bien, en volume comme en valeur, dans tous nos grands marchés comme le Mexique, l'Argentine, mais aussi le Brésil en redressement.

En revanche, l'Europe est stable, impactée par un ralentissement économique et des contrôles de stock de nos clients, faisant suite à une année 2022 euphorique et de reconstitution de stocks. Ces effets sont accentués par le ralentissement du marché des produits biologiques, qui subissent fortement les baisses de pouvoir d'achat des consommateurs.

Les marchés du Moyen-Orient et de l'Afrique connaissent un début d'année timide.

L'Asie du Sud est stable aussi, avec des situations contrastées comme le ralentissement au Vietnam et en Thaïlande, mais une bonne performance en Indonésie. L'Asie du Nord ralentit, notamment en Chine, qui ne connaît pas les progressions anticipées, malgré des lancements de nouveaux produits très prometteurs des marques locales.

**La rentabilité mesurée en EBITDA ressort à 73,6 millions d'euros, en hausse de +2,7% par rapport au premier semestre 2022 et représente 19,6% du chiffre d'affaires.**

Les fortes hausses du coût de l'énergie, particulièrement au premier trimestre, ont grevé cette marge opérationnelle. La détente progressive des coûts de matières premières a permis à la marge brute de se rétablir partiellement.

Le résultat net est de 39,9 millions d'euros, en baisse de -11,4% par rapport au premier semestre 2022. Cette baisse marquée s'explique par les charges financières de la dette contractée l'an dernier pour l'opération OPAS et par les effets de change opérationnels de nos filiales exposées.

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 Aroma Esencial en février contribue à ces objectifs, en nous dotant d'un outil industriel de haut niveau et de plus forte capacité de production. Elle vient aussi enrichir notre offre produit de quelques ingrédients rares et haut de gamme à destination des clients les plus prestigieux.



Robertet continue également d'améliorer ses performances extra-financières et en matière de développement durable. Ses scores auprès d'organismes reconnus comme Ecovadis et CDP ne cessent de s'améliorer. De gros efforts sont fournis pour diminuer l'usage des ressources, les consommations d'eau et les émissions de gaz à effet de serre. Etant par sa nature exposée à l'approvisionnement de nombreuses matières premières naturelles, la société Robertet poursuit l'amélioration continue de ses filières et de leur traçabilité. Elle augmente aussi constamment le nombre de ses filières certifiées par des audits externes reconnus, comme par exemple Fair for life ou l'UEBT.

### **Le Naturel est promis à un bel avenir et représente une source d'innovation et de créativité.**

Nos équipes de développement ont présenté à nos clients de nouvelles technologies d'extraction, comme par exemple CleanRscent, une collection de nouveaux produits qui amorce la transition vers des extractions plus saines et biodégradables, tout en amenant des qualités et des facettes nouvelles à nos produits naturels.

Robertet a inauguré au premier semestre son accélérateur de start ups Villa Blu, situé à Grasse et spécialisé dans le Naturel. Cinq premières sociétés nous ont rejoint depuis mars et cinq autres seront sélectionnées en septembre. Villa Blu de Robertet permet à ces jeunes sociétés de bénéficier d'un soutien fort à leur développement, d'un hébergement gratuit et du savoir-faire en Naturels de Robertet.

Dans un contexte économique incertain, Robertet envisage la fin d'année de manière raisonnablement positive. La détente progressive des prix de matières premières et d'énergie devrait contribuer à restaurer progressivement la marge opérationnelle. Les baisses de niveau de stock de nos clients et la consommation plus faible qu'espéré devraient aboutir à une hausse annuelle de chiffre d'affaires organique d'environ +4%.



Période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023



**Attestation des responsables du rapport  
financier semestriel 2023**



**Philippe MAUBERT**  
*Président du Conseil  
d'Administration*

**Jérôme BRUHAT**  
*Directeur général*

Grasse, le 20 septembre 2023

**ATTESTATION DES RESPONSABLES  
DU RAPPORT SEMESTRIEL 2023**

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.

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023



## Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2023

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023 / Robertet S.A. - 37 avenue Sidi-Brahim - 06130 Grasse

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2023

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023  
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<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023, 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.

### 1. 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 28 septembre 2023  
KPMG S.A

Lyon, le 28 septembre 2023  
COGEPARC

**Loïc HERRMANN**  
ASSOCIÉ

**Christian LAURAIN**  
ASSOCIÉ

#### KPMG S.A.

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre. Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais ( private company limited by guarantee ).

Société anonyme à conseil d'administration / Siège social : Tour EQHO  
2 avenue Gambetta - CS 60055 - 92066 Paris La Défense Cedex  
Capital social : 5 497 100 €  
775 726 417 RCS Nanterre

#### COGEPARC S.A.

COGEPARC SA., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables Auvergne Rhône Alpes sous le n° 09.00001204.01 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Lyon-Riom.

Société anonyme à conseil d'administration / Siège social : Le Thélémios  
12-15 quai du Commerce - 69009 Lyon  
Capital social : 205 500 €  
964 501 308 RCS Lyon





**ROBERTET**  
GROUPE

# Comptes semestriels consolidés condensés

30 juin 2023



## CONTACT

**Isabelle PARDIES**

Directrice administrative et financière

[isabelle.pardies@robertet.com](mailto:isabelle.pardies@robertet.com)

Tel. +33 (0)4 93 40 33 04