



ROBERTET
— GROUPE —

2026

COMPTES
SEMESTRIELS
CONSOLIDÉS
CONDENSES

Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

SOMMAIRE

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1 ^{ER} SEMESTRE 2026.....	3
---	---

—

COMPTES CONSOLIDÉS.....	7
-------------------------	---

État consolidé du résultat net

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
--------------------------------------	----

—

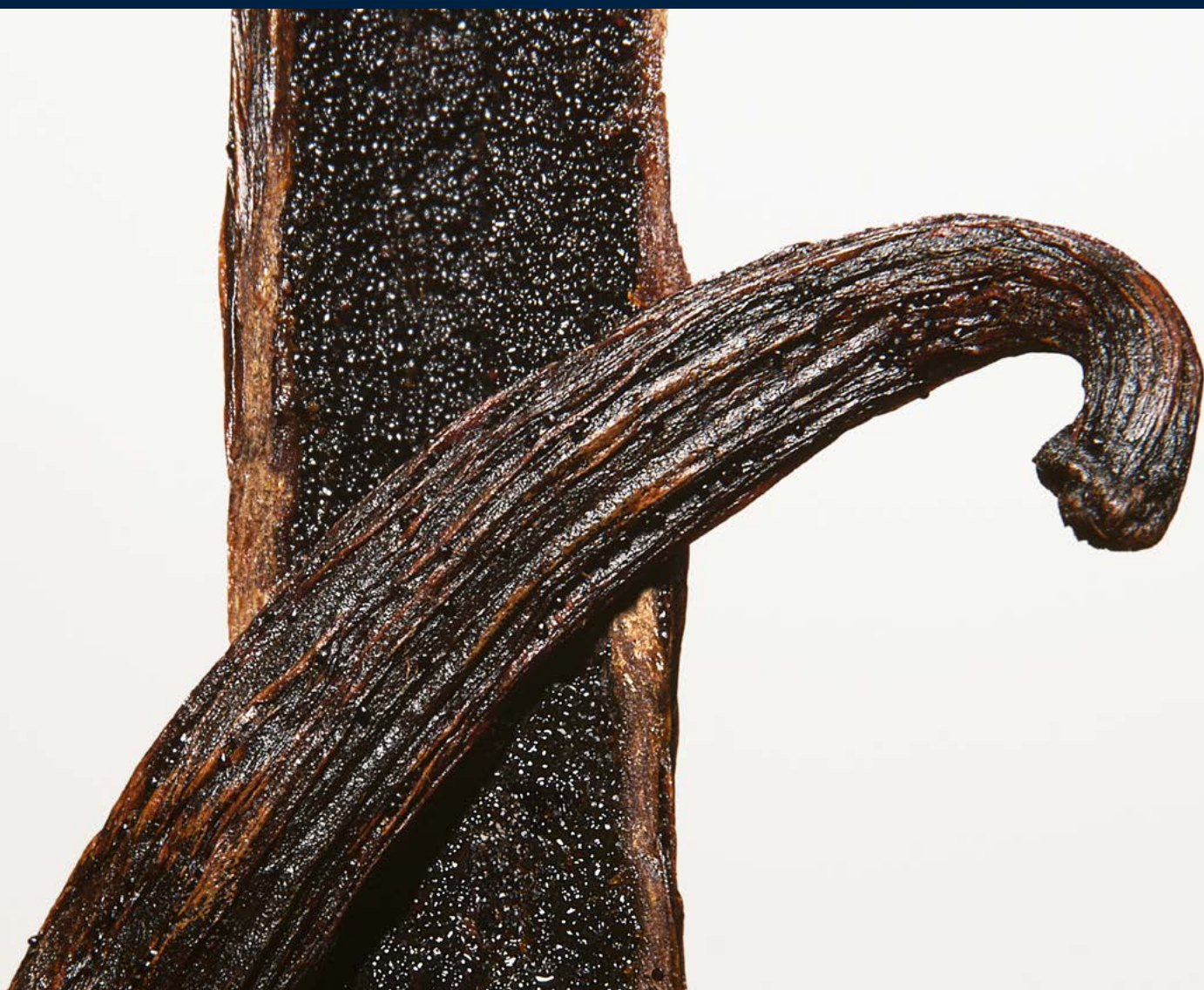
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2026.....	33
--	----

—

ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026.....	35
--	----

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2026

Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026





RAPPORT D'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2026

CONTEXTE

Lors de ce premier semestre 2026, Robertet poursuit sa mission d'inventer le futur du naturel et démontre une nouvelle fois la résilience de son modèle dans un environnement contrasté.

Le contexte géopolitique demeure marqué par de nombreuses incertitudes et par une visibilité limitée sur certains marchés. Les tensions commerciales internationales, les fluctuations monétaires et un environnement économique globalement plus modéré continuent d'influencer les comportements d'achat et les décisions de nos clients.

Dans ce contexte, Robertet s'appuie sur ses atouts historiques : son expertise unique des produits naturels, son modèle intégré « Seed to Scent™ », sa proximité avec ses clients, son agilité et la stabilité de son actionnariat familial. Ces fondamentaux lui permettent de poursuivre sa stratégie de développement tout en maintenant un niveau élevé d'investissement dans ses capacités industrielles, commerciales, scientifiques et technologiques.

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2026 s'établit à 444 millions d'euros. À taux de change et périmètre constants, la croissance organique du chiffre d'affaires ressort à 2,8 %. À taux courants, le chiffre d'affaires est en retrait par rapport au premier semestre 2025. Cette évolution résulte principalement d'un effet de change défavorable de 3,0 %, lié au renforcement de l'euro par rapport à la plupart des devises du Groupe, ainsi que d'un léger effet de périmètre négatif.

RÉSULTATS PAR DIVISION

La croissance du Groupe repose sur des trajectoires différenciées entre les divisions, reflétant à la fois la diversité de nos marchés et la solidité de notre portefeuille d'activités.

La division Matières Premières (24 % du chiffre d'affaires consolidé) évolue dans un contexte plus exigeant et enregistre une variation organique de -6 %. Cette évolution reflète également une base de comparaison particulièrement élevée après plusieurs exercices de

forte croissance. L'activité demeure néanmoins soutenue par un portefeuille solide de projets et par la demande structurelle des clients pour des ingrédients naturels différenciants, à travers un catalogue unique de plus de 1 600 produits naturels provenant de plus de 60 pays. Dans un marché où les consommateurs recherchent toujours davantage de naturalité, Robertet continue de s'appuyer sur son modèle intégré « Seed to Scent™ » et son expertise historique des ingrédients naturels afin d'accompagner ses clients dans leurs projets d'innovation.

La division Parfumerie (40 % du chiffre d'affaires consolidé) poursuit son élan avec une croissance organique de +13 %. Cette performance est portée par le dynamisme de la parfumerie fine, la croissance continue des marques de niche et l'émergence de nouveaux acteurs en forte croissance dans diverses catégories de soin du corps. Les zones du Moyen-Orient et d'Amérique latine continuent notamment d'afficher une forte dynamique commerciale.

La division Arômes (34 % du chiffre d'affaires consolidé) affiche une variation organique de -2 %. Dans un marché caractérisé par un niveau d'activité plus modéré et un contexte commercial attentiste notamment aux États-Unis, la division fait preuve de résilience. La demande demeure soutenue pour les solutions naturelles à forte valeur ajoutée et les créations permettant aux clients de répondre aux attentes croissantes des consommateurs en matière de naturalité.

La division Health & Beauty (3 % du chiffre d'affaires consolidé) poursuit sa dynamique de développement avec une croissance organique de +11,3 %. Cette performance reflète les efforts engagés afin d'élargir ses marchés, de développer ses capacités scientifiques et de renforcer sa présence commerciale à l'international.

RÉSULTATS PAR RÉGION

Le Groupe poursuit le renforcement de sa proximité avec ses clients, au travers de ses équipes, de ses capacités de création et de son implantation internationale. La répartition géographique des activités continue de démontrer l'équilibre du modèle Robertet entre marchés historiques et nouvelles régions de croissance. Robertet réalise plus de 80 % de son activité à l'international. Les chiffres ci-après correspondent aux livraisons par région pour tenir compte du poids réel des différentes zones dans l'activité du groupe.

L'Europe MOA (43 % du chiffre d'affaires consolidé) et l'Amérique du Nord (31 % du chiffre d'affaires consolidé) enregistrent une variation organique de -1 %. Ces deux zones, qui représentent l'essentiel de l'activité du Groupe, évoluent dans un environnement marqué par une certaine stabilité, mais également davantage de prudence chez les clients.

L'Amérique du Sud (10 % du chiffre d'affaires consolidé) poursuit sa forte progression avec une croissance organique de +21 %. Cette performance est portée notamment par le Brésil ainsi que par le développement de l'ensemble des divisions du Groupe dans la région. L'ouverture récente d'un centre de création à São Paulo vient renforcer la présence locale de Robertet. Cette implantation accompagne la forte dynamique commerciale observée dans la région et renforce la proximité du Groupe avec ses clients locaux.

L'Asie (16 % du chiffre d'affaires consolidé) continue sa progression avec une croissance organique de +12 %. La région bénéficie de la montée en puissance des investissements réalisés ces dernières années, notamment en Indonésie où la nouvelle usine poursuit sa montée en régime, ainsi qu'en Inde où les Arômes affichent une croissance soutenue.

RÉSULTATS FINANCIERS

L'EBITDA courant du premier semestre 2026 s'établit à 94 millions d'euros, soit 21,1 % du chiffre d'affaires, contre 100 millions d'euros au premier semestre 2025. Ce niveau demeure particulièrement élevé dans un contexte instable. Le recul d'une année sur l'autre s'explique principalement par la poursuite des investissements engagés afin de soutenir la croissance future du Groupe, notamment dans les capacités industrielles, le renforcement des équipes scientifiques et commerciales ainsi que les systèmes d'information.

Le résultat opérationnel s'établit à 75 millions d'euros, soit 17,0 % du chiffre d'affaires, contre 85 millions d'euros au premier semestre 2025. Son évolution reflète également la montée en charge des amortissements associés aux investissements industriels et expansions commerciales.

Le résultat financier s'améliore grâce à la baisse de la charge de la dette et à des effets de change moins défavorables qu'en 2025. Le résultat net part du Groupe atteint 54 millions d'euros, soit 12,2 % du chiffre d'affaires, contre 59 millions d'euros au premier semestre 2025.

FAITS MARQUANTS DE LA SOCIÉTÉ

Au cours du premier semestre 2026, Robertet a poursuivi sa stratégie de développement dans un environnement demeurant marqué par les incertitudes géopolitiques, les fluctuations des marchés et des rythmes de croissance contrastés selon les régions. Dans ce contexte exigeant, le Groupe a continué à renforcer les fondations nécessaires à sa croissance de long terme, en renforçant ses organisations, ses équipes et ses engagements en matière de développement durable.

À la suite de l'évolution de la composition du Conseil d'administration intervenue en 2025, les rôles de ses membres ainsi que la composition de ses différents comités ont été revus afin de tenir compte des nouvelles expertises représentées et d'accompagner la mise en œuvre de la stratégie du Groupe.

L'attrait croissant des consommateurs pour les produits naturels continue de soutenir le développement des activités du Groupe. Dans les arômes comme dans la parfumerie, les marques recherchent des solutions naturelles différenciantes et des partenaires capables de les accompagner sur des marchés de plus en plus internationaux. Cette évolution permet à Robertet de renforcer ses positions auprès de ses clients historiques tout en poursuivant son développement auprès de nouveaux acteurs innovants.

Afin d'accompagner cette dynamique, Robertet a poursuivi au cours du semestre le développement de ses capacités de création, d'innovation et de collaboration à l'échelle mondiale. Le Groupe continue d'investir dans ses équipes commerciales, créatives, scientifiques et industrielles afin de répondre aux besoins d'une clientèle toujours plus internationale et de soutenir l'émergence de nouvelles régions de croissance. Cette démarche s'appuie notamment sur le déploiement progressif de ses systèmes d'information globaux, comme avec le programme UNIFY, qui va renforcer la gouvernance des données et la collaboration entre les équipes en harmonisant les pratiques du Groupe à l'échelle mondiale ainsi que la poursuite des initiatives destinées à renforcer la cybersécurité.

En parallèle, Robertet renforce ses capacités de production, accélère l'automatisation de certains procédés industriels et développe sa présence au plus près des bassins de production stratégiques. La montée en puissance du site indonésien ainsi que les projets actuellement engagés autour de la rose de Taïf et dans la région du Yunnan illustrent cette volonté de préparer les capacités de croissance de demain.

Robertet continue également d'investir dans les innovations qui façonneront les naturels de demain. Au cours du semestre, l'accélérateur Villa Blu a accueilli une nouvelle promotion internationale de start-ups intervenant dans plusieurs domaines du naturel, stratégiques pour le Groupe. Le Groupe a également réalisé une prise de participation stratégique dans Aethera Biotech, renforçant ainsi son exposition à de nouveaux champs d'innovation dans le domaine de la santé et du bien-être.

La performance extra-financière demeure au cœur de la stratégie de Robertet. Après l'accréditation de ses objectifs de réduction des émissions carbone par la Science Based Targets initiative (SBTi) fin 2025, des plans de décarbonation ont été engagés et sont désormais en cours de déploiement. Le Groupe poursuit également le développement de ses filières d'approvisionnement responsable et le renforcement de ses engagements environnementaux et sociétaux. Ces avancées répondent aux attentes croissantes des clients et reflètent la volonté de Robertet de contribuer à l'amélioration continue des standards de son industrie en matière de développement durable.

Après un premier semestre marqué par un environnement de marché plus modéré et compte tenu d'une visibilité limitée, Robertet vise une croissance du chiffre d'affaires organique comprise entre +3 % et +5 % pour l'exercice 2026. Le Groupe demeure confiant dans ses perspectives de développement, maintient son ambition pour 2030 et poursuit sa politique d'investissement au service de sa croissance future.

JÉRÔME BRUHAT

Directeur Général

COMPTES CONSOLIDÉS

Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026



ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT DE LA PÉRIODE

En milliers d'euros	Note	30 juin 25	31 déc 25	30 juin 26
Chiffre d'affaires	13	446 337	843 932	444 281
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		446 337	843 932	444 281
Autres produits opérationnels	15	3 216	5 905	2 255
Achats consommés		(182 054)	(343 811)	(179 198)
Charges externes		(65 108)	(128 977)	(65 987)
Charges de personnel		(97 539)	(194 304)	(102 914)
Impôts et taxes		(4 629)	(8 628)	(4 791)
Dotations aux amortissements, provisions et reprises	14	(14 498)	(30 223)	(18 374)
Pertes de valeur des créances clients, autres débiteurs et actifs sur contrats	14	(449)	104	164
Autres charges opérationnelles	15	(88)	(54)	(15)
Cessions d'actifs		(49)	76	2
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	13	85 138	144 020	75 424
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence		279	353	364
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DU RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE		85 417	144 373	75 787
Produits de trésorerie et d'équivalents trésorerie		2 410	4 668	3 168
Coût de l'endettement financier brut		(4 749)	(8 268)	(3 887)
Coût financier net	16	(2 339)	(3 600)	(720)
Autres produits et charges financiers	16	(3 354)	(2 698)	(940)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		79 724	138 075	74 127
Impôts courants et différés	17	(20 743)	(33 941)	(19 511)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		58 981	104 134	54 616
Part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle		480	707	462
RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)	13	58 501	103 427	54 154
Résultat net de base par action (en euros)	19	28,55	47,29	25,81
Résultat net dilué par action (en euros)	19	28,55	47,29	25,81

ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

En milliers d'euros	Note	30 juin 25	31 déc 25	30 juin 26
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		58 981	104 134	54 616
Éléments recyclables en résultat		(34 002)	(34 482)	13 909
Variation des écarts de conversion	EVCP ¹	(33 881)	(34 873)	13 420
Swaps de taux		(164)	527	660
Impôt sur les swaps de taux		42	(136)	(170)
Éléments non recyclables en résultat		59	141	28
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies	9	80	190	38
Impôt sur la réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies		(21)	(49)	(10)
RÉSULTAT GLOBAL	EVCP ¹	25 038	69 793	68 553
Part revenant aux actionnaires de Robertet SA	EVCP ¹	24 794	69 421	68 133
Part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	EVCP ¹	244	372	420

¹EVCP : état consolidé des variations des capitaux propres.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers d'euros	Note	31 déc 25	30 juin 26
ACTIFS NON COURANTS			
Goodwill	3	82 160	82 486
Immobilisations incorporelles	4.1	81 793	82 738
Immobilisations corporelles	4.2	174 308	178 836
Droits d'utilisation	4.3	26 927	26 617
Actifs financiers	5	26 693	32 494
Participation dans les entreprises associées		3 950	5 509
Impôts différés	17	2 351	1 748
ACTIFS COURANTS		603 850	666 681
Stocks et en-cours	6	249 266	263 087
Créances clients et comptes rattachés	7	146 067	194 583
Autres créances et comptes de régularisation	8	21 064	29 412
Actifs d'impôts exigibles	17	6 783	2 624
Autres actifs financiers courants		38 405	40 404
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18	142 265	136 572
TOTAL ACTIFS		1 002 032	1 077 110
CAPITAUX PROPRES		602 502	647 096
Capital		5 423	5 423
Primes d'émission		67 218	67 218
Réserves consolidées		529 861	574 455
Capitaux propres (Part du Groupe)		602 502	647 096
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
PASSIFS NON COURANTS		203 818	197 867
Provisions - part non courante	9	849	1 472
Avantages au personnel - part non courante	9	11 445	11 734
Dettes financières - part non courante	10.1	146 629	140 174
Dettes locatives - part non courante	10.2	21 872	21 984
Impôts différés	17	23 023	22 503
PASSIFS COURANTS		195 712	232 147
Provisions - part courante	9	1 151	946
Avantages au personnel - part courante	9	1 186	1 811
Dettes financières - part courante	10.1	78 689	88 248
Dettes locatives - part courante	10.2	6 194	6 303
Passifs d'impôts exigibles		3 903	2 941
Fournisseurs		59 197	73 731
Autres passifs courants	11	45 392	58 166
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		1 002 032	1 077 110

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
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 ¹			417			417	(551)	(133)
Attribution d'actions gratuites			1 056			1 056		1 056
Réduction de capital	(341)				341	-		-
Autres variations			326			326		326
Total des autres variations	(341)	-	(19 161)	-	341	(19 161)	(551)	(19 712)
CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2025	5 423	67 218	712 279	(23 792)	(203 690)	557 438	-	557 438
CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2025	5 423	67 218	758 237	(24 686)	(203 690)	602 502	-	602 502
Résultat net			54 154			54 154	462	54 616
Autres éléments du résultat global			517	13 462		13 979	(42)	13 937
Résultat global	-	-	54 671	13 462	-	68 133	420	68 553
Dividendes versés			(25 176)			(25 176)		(25 176)
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle ²			213			213	(420)	(207)
Attribution actions gratuites			1 075			1 075		1 075
Autres variations			349			349		349
Total des autres variations	-	-	(23 539)	-	-	(23 539)	(420)	(23 959)
CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2026	5 423	67 218	789 370	(11 224)	(203 690)	647 096	-	647 096

¹ Les transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle au cours du premier semestre 2025 concernent principalement :

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

² Les transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle au cours du premier semestre 2026 concernent principalement :

- La variation de la juste valeur du put sur minoritaires à hauteur de 15 % du capital de la société Sonarome pour -207 k€ (hors effets de change et effets liés à la désactualisation).

ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers d'euros	Note	30 juin 25	31 déc 25	30 juin 26
Résultat net (Part du Groupe)	13	58 501	103 427	54 154
Part des participations ne donnant pas le contrôle		480	707	462
Élimination du résultat net des sociétés mises en équivalence		(109)	(183)	(184)
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	14	14 419	30 149	16 731
Dotations nettes aux provisions		700	(129)	1 279
(Plus) / Moins-value sur cessions actifs		49	(76)	(2)
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie		1 056	(5 749)	2 012
Charges d'impôt (exigible et différé)	17	20 747	33 934	19 512
Coût de l'endettement financier net		1 439	320	720
Effet de l'hyperinflation		39	39	414
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		97 321	162 438	95 098
Intérêts versés		(4 850)	(8 470)	(3 890)
Intérêts reçus		3 306	7 948	3 167
Impôts versés		(26 573)	(43 287)	(16 756)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		69 204	118 629	77 619
Variation des stocks	6	(9 955)	(12 412)	(10 543)
Variation des créances clients et autres comptes débiteurs	7	(36 068)	5 917	(53 034)
Variation des dettes fournisseurs et autres comptes créditeurs		9 524	(1 152)	25 491
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement	18	(36 499)	(7 648)	(38 086)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ		32 706	110 981	39 533
Investissements industriels	4	(16 894)	(44 246)	(18 344)
Investissements financiers		303	(22 858)	(6 966)
Cessions d'actifs		3 444	3 257	789
Acquisition de filiales, nettes de la trésorerie acquise		(2 089)	(2 086)	(929)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(15 236)	(65 933)	(25 451)
Dividendes versés par la société mère	EVCP ¹	(20 960)	(20 960)	(25 176)
Souscriptions d'emprunts		5 091	17 075	13 160
Remboursements d'emprunts		(10 656)	(65 589)	(15 842)
Augmentation des autres passifs financiers		6 156	13 594	4 605
Diminution des autres passifs financiers		(1 775)	(2 641)	(471)
TRÉSORERIE PROVENANT DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		(22 145)	(58 521)	(23 724)
INCIDENCE DES VARIATIONS MONÉTAIRES SUR LA TRÉSORERIE		(8 264)	(8 236)	3 003
VARIATION GLOBALE DE LA TRÉSORERIE		(12 940)	(21 709)	(6 639)
Trésorerie nette à l'ouverture	18	155 910	155 910	134 201
Trésorerie nette à la clôture	18	142 970	134 201	127 562

¹ EVCP : état consolidé des variations des capitaux propres.

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026



NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

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

1.1. Informations générales

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 du Groupe, 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 du Groupe comprennent les comptes individuels de Robertet SA et de ses filiales. Les états financiers consolidés du premier semestre 2026 ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 16 septembre 2026.

1.2. Événements significatifs de la période

Partenariat avec Aethera Biotech

En mars 2026, le Groupe a pris une participation de 25 % dans Aethera Biotech pour un montant de 1,1 million d'euros, société italienne spécialisée dans le développement de solutions biotechnologiques appliquées aux ingrédients naturels. Cette opération s'inscrit dans la stratégie du Groupe visant à renforcer ses capacités d'innovation et à sécuriser l'accès à des technologies différenciantes.

Cette participation a été qualifiée d'entreprise associée et est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence dans les comptes consolidés du Groupe. Le goodwill ressortant de cette opération, pour un montant de 1,1 million d'euros, a été inscrit à l'actif du bilan sur la ligne « Participations dans les entreprises associées ».

Le Groupe dispose sur cette participation d'options de vente exerçables à l'issue des clôtures annuelles au 31 décembre 2026, 31 décembre 2027 et 31 décembre 2028. Dans le cas où le Groupe ne les exercerait pas, il sera amené à :

- effectuer des apports complémentaires à l'issue des clôtures annuelles au 31 décembre 2026 et au 31 décembre 2027, sans incidence sur son taux de détention dans Aethera Biotech ;
- souscrire à l'issue de la clôture annuelle au 31 décembre 2028 à une prise de participation complémentaire qui porterait sa participation à 50 % du capital de la société Aethera Biotech.

Conflit au Moyen-Orient et tarifs douaniers américains

Au cours du premier semestre 2026, le Groupe a évolué dans un environnement géopolitique marqué par la persistance des tensions au Moyen-Orient. À la date d'arrêt des comptes consolidés semestriels, ces événements n'ont pas eu d'impact significatif sur la continuité des opérations du Groupe ni sur sa capacité à servir ses clients. Le Groupe continue toutefois à maintenir un niveau élevé de vigilance sur les coûts de transport, d'énergie et d'approvisionnement, ainsi que sur la sécurisation de la chaîne d'approvisionnement.

Le premier semestre 2026 a également été marqué par l'évolution des politiques commerciales internationales, notamment aux États-Unis. Le Groupe suit attentivement les impacts potentiels de ces mesures sur ses flux d'importation et d'exportation, ses coûts d'approvisionnement et ses conditions commerciales. Il poursuit ses actions de pilotage opérationnel et, lorsque nécessaire, d'ajustement tarifaire afin de préserver sa performance.

Concernant les droits de douane américains appliqués depuis avril 2025, une décision de la Cour suprême des États-Unis a été rendue en février 2026, statuant que certains droits de douane imposés en vertu de l'International Emergency Economic Powers Act (IEEPA) étaient illégaux. Le Groupe poursuit les actions initiées au cours du premier semestre 2026 visant à obtenir le remboursement de tout ou partie des droits de douane précédemment versés.

Mise en place d'un contrat de financement « Revolving Credit Facility »

Le 9 juin 2026, le Groupe a conclu avec son pool bancaire un contrat de financement de type « Revolving Credit Facility » portant sur une ligne de crédit renouvelable d'un montant de 80 millions d'euros, d'une maturité initiale de cinq ans. Ce financement prévoit la possibilité de deux extensions d'une année chacune, ainsi qu'une faculté d'augmentation pouvant porter sur 20 % du montant initial de la ligne.

La mise en place de cette ligne de crédit vise à renforcer la flexibilité financière du Groupe et à lui permettre de disposer de ressources complémentaires pour accompagner la gestion de son besoin en fonds de roulement et, plus généralement, ses besoins de financement opérationnels.

Aucune utilisation de cette ligne de crédit n'est effective au 30 juin 2026. Cette ligne de crédit a été pour la première fois utilisée à compter du 3 juillet 2026 à hauteur de 50 millions d'euros.

1.3. Événements post-clôture

Le 16 septembre 2026, Robertet SA a finalisé l'acquisition d'une participation de 10 % dans Nhat Tan, son partenaire historique au Vietnam, renforçant ainsi leur partenariat stratégique de long terme dans le domaine des ingrédients naturels.

NOTE 2 - SYNTHÈSE DES PRINCIPALES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

2.1. Base de préparation des comptes consolidés

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

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2026 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 2025. Les principes comptables sont identiques à ceux appliqués pour ces mêmes états financiers consolidés.

Pour la présentation des comptes semestriels consolidés au 30 juin 2026, 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 2026.

Normes et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2026

- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 – Contrats d'achat d'énergie renouvelable, publiés par l'IASB le 18 décembre 2024.
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 - Classification et évaluation des instruments financiers, publiés par l'IASB le 30 mai 2024.
- Améliorations annuelles IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 et IAS 7, publiées par l'IASB le 18 juillet 2024.

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 2026

- 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, y compris les amendements de la norme publiés par l'IASB le 21 août 2025.
- Amendements d'IAS 21 - Conversion dans une devise de présentation hyperinflationniste, publiés par l'IASB le 13 novembre 2025.
- IFRS 20 - Actifs réglementaires et passifs réglementaires, publiée par l'IASB le 27 mai 2026.
- Amendements d'IAS 28 - Modifications apportées à l'option de la juste valeur pour les participations dans les entreprises associées et coentreprises, publiés par l'IASB le 26 juin 2026.

L'IASB a publié la norme IFRS 18 – Présentation et informations à fournir dans les états financiers le 9 avril 2024. Cette norme, qui remplace et complète certaines dispositions d'IAS 1 relatives à la présentation des états financiers, est applicable de manière obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027. IFRS 18 a été adoptée par l'Union européenne par le règlement (UE) 2026/338, publié au Journal officiel de l'Union européenne le 16 février 2026.

- Les entreprises devront désormais classer tous les produits et charges en cinq catégories au sein du compte de résultat : exploitation, investissement, financement, activités abandonnées et impôts sur le résultat. La catégorie exploitation est la catégorie par défaut regroupant l'ensemble des produits et charges ne répondant pas à la définition de l'une des autres catégories. Le résultat d'exploitation et le résultat avant financement et impôt deviennent des sous-totaux obligatoires. La définition du résultat net n'est pas modifiée par cette norme.
- Les indicateurs de performance définis par le management en lien avec le résultat sont regroupés au sein d'une note annexe dédiée et réconciliés avec les agrégats définis par la norme.
- Le résultat d'exploitation devient le nouveau point de départ obligatoire du tableau de flux de trésorerie et certaines options de présentation sont supprimées.
- Les principes d'agrégation et de désagrégation des différents agrégats présentés au sein des états financiers sont clarifiés.

Le Groupe n'applique pas IFRS 18 par anticipation dans ses états financiers consolidés au 30 juin 2026 et appliquera cette norme à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2027.

Au 30 juin 2026, le Groupe a engagé des travaux préparatoires en vue de la première application d'IFRS 18 et analyse les modalités de transition prévues par la norme. À la date d'arrêté des présents états financiers semestriels, le Groupe n'est pas encore en mesure de fournir une estimation chiffrée fiable de l'impact de la première application d'IFRS 18 sur ses états financiers consolidés. Le Groupe poursuivra ses travaux au cours du second semestre 2026 et prévoit de fournir des informations plus détaillées, le cas échéant chiffrées, dans ses comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2026.

Concernant les autres normes et interprétations non encore applicables au 1^{er} janvier 2026, le Groupe n'a pas choisi de les appliquer par anticipation, mais a commencé à analyser les conséquences de leur application. Le Groupe appliquera ces normes dans ses comptes consolidés 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, etc.).

Toutes les sociétés ont été consolidées sur la base des comptes individuels arrêtés au 30 juin 2026.

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 vertu 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 2025 et ne présentent pas d'évolution significative sur le premier semestre 2026.

2.5. Transactions avec les parties liées

Les principales évolutions concernant les transactions avec les parties liées sont détaillées dans une note annexe aux comptes consolidés.

NOTE 3 - GOODWILL

Les goodwill se décomposent comme suit. Leur analyse n'a fait apparaître aucun indice de perte de valeur au 30 juin 2026.

En milliers d'euros	31 déc 25	30 juin 26
DIVISION MATIERES PREMIERES		
Valeur brute	22 539	22 865
Dépréciation		
Valeur nette	22 539	22 865
DIVISION PARFUMERIE		
Valeur brute	17 808	17 808
Dépréciation		
Valeur nette	17 808	17 808
DIVISION ARÔMES		
Valeur brute	37 424	37 424
Dépréciation		
Valeur nette	37 424	37 424
DIVISION HEALTH & BEAUTY		
Valeur brute	4 389	4 389
Dépréciation		
Valeur nette	4 389	4 389
TOTAL VALEURS NETTES	82 160	82 486

L'évolution des valeurs nettes s'analyse ainsi :

En milliers d'euros	31 déc 25	30 juin 26
Valeurs nettes à l'ouverture	83 154	82 160
Écart de conversion	(994)	326
VALEURS NETTES À LA CLÔTURE	82 160	82 486

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

4.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les variations des immobilisations incorporelles au cours des premiers semestres 2025 et 2026 s'analysent comme suit :

Immobilisations incorporelles (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 25	Écart de conversion	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Variation de périmètre	Valeur au 30 juin 26
Valeur brute	101 618	752	4 209		4		106 583
Amortissements (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 25	Écart de conversion	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Variation de périmètre	Valeur au 30 juin 26
Amortissements	19 826	310	3 708				23 844
VALEUR NETTE	81 793						82 738

Immobilisations incorporelles (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 24	Écart de conversion	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Variation de périmètre	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	Variation de périmètre	Valeur au 30 juin 25
Amortissements	14 520	(581)	2 510	(12)	(57)		16 381
VALEUR NETTE	78 773						76 681

4.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les variations des immobilisations corporelles au cours des premiers semestres 2025 et 2026 s'analysent comme suit :

Immobilisations corporelles (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 25	Écart de conversion	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Variation de périmètre	Valeur au 30 juin 26
Terrains et aménagements	31 626	351	4		64		32 045
Constructions	204 248	3 005	3 550	(1)	115		210 917
Installations techniques	180 851	1 566	3 656	(86)	538		186 526
Autres immobilisations	42 970	918	2 160	(750)	88	9	45 394
Immobilisations en cours	13 704	225	1 561		-		15 489
Total valeur brute	473 400	6 065	10 930	(838)	806	9	490 372

Amortissements (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 25	Écart de conversion	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Variation de périmètre	Valeur au 30 juin 26
Terrains et aménagements	4 675	13	130		5		4 824
Constructions	110 747	1 487	3 161	(1)	68		115 461
Installations techniques	148 398	1 362	4 098	(79)	367		154 147
Autres immobilisations	35 271	719	1 668	(601)	41	5	37 104
Total amortissements	299 092	3 581	9 057	(681)	481	5	311 535
VALEUR NETTE	174 308						178 836

Les autres mouvements de la période concernent principalement les retraitements de l'hyperinflation des filiales présentes en Argentine et en Turquie.

Amortissements (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 24	Écart de conversion	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Variation de périmètre	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 amortissements	302 838	(12 679)	8 672	(530)	356	-	298 657
VALEUR NETTE	178 252						173 446

4.3. DROITS D'UTILISATION

Les variations des droits d'utilisation au cours des premiers semestres 2025 et 2026 s'analysent comme suit :

Droits d'utilisation (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 25	Écart de conversion	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Variation de périmètre	Valeur au 30 juin 26
Constructions	36 152	890	2 226	(222)	(278)	74	38 841
Installations techniques	12 069	278	546	(907)			11 988
Autres immobilisations	8 833	119	578	(365)	(316)	70	8 920
Total valeur brute	57 054	1 287	3 350	(1 493)	(594)	144	59 749
Amortissements (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 25	Écart de conversion	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Variation de périmètre	Valeur au 30 juin 26
Constructions	17 890	348	2 678	(62)	(291)	25	20 588
Installations techniques	6 701	175	455	(655)			6 677
Autres immobilisations	5 536	59	831	(328)	(262)	31	5 867
Total amortissements	30 127	583	3 964	(1 045)	(553)	55	33 131
VALEUR NETTE	26 927						26 617

Droits d'utilisation (en milliers d'euros)	Valeur au 31 déc 24	Écart de conversion	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Variation de périmètre	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 valeur brute	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	Variation de périmètre	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

Le montant de la charge de loyer résiduelle au 30 juin 2026 s'élève à 1 million d'euros, contre 1,7 million d'euros au 30 juin 2025. Elle 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 25	30 juin 26
Titres de participations	2 890	3 569
Créances rattachées à des participations	6 186	6 263
Autres titres immobilisés ¹	10 426	14 042
Prêts	45	3
Autres actifs financiers	7 146	8 617
TOTAL	26 693	32 494

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

NOTE 6 - STOCKS

Les créances clients se répartissent par zones géographiques comme suit :

En milliers d'euros	31 déc 25	30 juin 26
Matières premières	148 649	160 047
En-cours et produits finis	107 492	110 617
Valeur brute	256 141	270 665

En milliers d'euros	31 déc 25	30 juin 26
Dépréciation stocks de matières premières	(5 680)	(6 149)
Dépréciation stocks d'en-cours et produits finis	(1 195)	(1 429)
Dépréciation	(6 875)	(7 578)
VALEUR NETTE	249 266	263 087

Les dépréciations s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31 déc 25	30 juin 26
SOLDE À L'OUVERTURE	7 660	6 875
Variation de périmètre	-	4
Augmentations	2 995	3 427
Reprises et utilisations	(3 125)	(2 849)
Écart de conversion	(654)	121
Autres mouvements	(1)	1
SOLDE À LA CLÔTURE	6 875	7 578

NOTE 7 - CRÉANCES

Les créances clients se répartissent par zone géographique comme suit :

En milliers d'euros	31 déc 25	30 juin 26
Europe	61 847	68 696
Amérique du Nord	41 889	57 348
Amérique du Sud	9 576	21 361
Asie	30 563	40 021
Autres pays	11 545	16 366
TOTAL CRÉANCES BRUTES	155 420	203 792
Dépréciation	(9 353)	(9 209)
TOTAL CRÉANCES NETTES	146 067	194 583

Les dépréciations des créances clients s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31 déc 25	30 juin 26
SOLDE À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	9 700	9 353
Augmentations	996	1 162
Reprises et utilisations	(1 350)	(1 326)
Écart de conversion	(218)	19
Autres mouvements	225	1
SOLDE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	9 353	9 209

NOTE 8 - AUTRES ACTIFS COURANTS

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

En milliers d'euros	31 déc 25	30 juin 26
Charges constatées d'avance	7 344	8 967
Avances et acomptes versés sur commandes fournisseurs	4 458	7 187
Créances sur cessions d'immobilisations	49	-
Créances sociales	157	641
Créances fiscales	4 458	5 792
Frais de mise en place de ligne de crédit	-	536
Créances diverses	4 598	6 289
Autres créances et comptes de régularisation	21 064	29 412
Actifs d'impôts exigibles	6 783	2 624
TOTAL	27 847	32 036

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	9 191	812		(9)	(108)	9 885
Autres engagements envers le personnel ²	3 441	127	(77)	156	14	3 660
Autres risques ³	1 999	707	(290)	1		2 417
TOTAL PROVISIONS & AVANTAGES AU PERSONNEL	14 631	1 646	(367)	148	(95)	15 963
Dont passifs courants	2 336					2 757
Dont passifs non courants	12 294					13 206

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'arrêt 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 90,7 % 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 AAT10+). Il est établi à 3,65 % à la clôture.

En milliers d'euros	30 juin 25	31 déc 25	30 juin 26
Taux d'actualisation	3,45 %	3,60 %	3,65 %

NOTE 10 - PASSIFS FINANCIERS

10.1. DETTES FINANCIÈRES

Répartition par catégorie de dettes (en milliers d'euros)	31 déc 25	30 juin 26
Emprunts bancaires	194 683	195 225
Concours bancaires courants	8 064	9 010
Autres dettes financières ¹	20 055	22 123
Comptes courants d'associés	2 516	2 064
TOTAL	225 319	228 422

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

- Une dette financière de 3 282 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 3 142 milliers d'euros au 31 décembre 2025).
- Une dette financière de 1 612 milliers d'euros au titre de l'acquisition en 2022 du sous-groupe Maverick (Omega Ingredients), sur la base d'une clause de révision de prix (la dette financière était de 1 489 milliers d'euros au 31 décembre 2025).
- Une dette financière de 10 534 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 9 967 milliers d'euros au 31 décembre 2025).

Les dettes financières s'expriment dans les devises suivantes :

Répartition des dettes par devise (en milliers d'euros)	31 déc 25	30 juin 26
En euros	201 720	207 920
En dollars US	11 090	6 557
Autres devises	12 508	13 945
TOTAL	225 319	228 422

La répartition des dettes financières par échéance se décompose comme suit :

Répartition des dettes par échéance (en milliers d'euros)	31 déc 25	30 juin 26
À moins d'un an	78 690	88 248
À plus d'un an et moins de cinq ans	136 418	129 539
À plus de cinq ans	10 210	10 635
TOTAL	225 319	228 422

La part des échéances à moins d'un an des dettes financières se décompose ainsi :

Répartition des dettes à moins d'un an (en milliers d'euros)	31 déc 25	30 juin 26
Emprunts bancaires	70 328	69 005
Autres dettes financières diverses	297	10 234
Concours bancaires	8 064	9 010
TOTAL	78 690	88 248

La répartition de la ligne des emprunts entre taux fixe et taux variable, après prise en compte des instruments de couverture mis en place par le Groupe, est présentée dans le tableau suivant :

En milliers d'euros	31 déc 25	30 juin 26
Emprunts à taux fixe	116 841	150 445
Emprunts à taux variable	77 842	44 780
TOTAL	194 683	195 225

Les remboursements d'emprunts au premier semestre 2026 s'élèvent à 15 842 milliers d'euros, contre 10 656 milliers d'euros au premier semestre 2025. Le Groupe a souscrit au cours du semestre de nouveaux emprunts pour 13 160 milliers d'euros, contre 5 091 milliers d'euros au cours du semestre précédent. Certains des emprunts de la maison-mère sont assortis de covenants.

Pour Robertet SA, le montant des emprunts assortis de covenants totalise 140 592 milliers d'euros à la clôture. Les ratios financiers Dette nette consolidée / EBITDA consolidé introduits par les covenants sont respectés au 30 juin 2026 (comme au 31 décembre 2025). 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 %.
- 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.

10.2. DETTES LOCATIVES

Ces dettes représentent les obligations locatives du Groupe issues des contrats de location en cours à la date de la clôture des comptes et omptabilisées conformément aux dispositions prévues par 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	28 066	3 228	(3 886)	106	773	28 288
Dont passifs courants	6 194					6 303
Dont passifs non courants	21 872					21 984

Sur la base des flux actualisés, les dettes locatives se répartissent par échéance et par devise comme suit :

Répartition par échéance (en milliers d'euros)	31 déc 25	30 juin 26	Répartition par devise (en milliers d'euros)	31 déc 25	30 juin 26
A moins d'un an	6 194	6 303	En euros	5 827	5 743
A plus d'un an et moins de cinq ans	14 916	15 518	En dollars US	12 250	12 021
A plus de cinq ans	6 956	6 466	En autres devises	9 989	10 524
TOTAL	28 066	28 288	TOTAL	28 066	28 288

Sur la base des flux contractuels (non actualisés), les dettes locatives se répartissent par échéance et par devise comme suit :

Répartition par échéance (en milliers d'euros)	31 déc 25	30 juin 26	Répartition par devise (en milliers d'euros)	31 déc 25	30 juin 26
A moins d'un an	7 657	9 920	En euros	6 160	6 062
A plus d'un an et moins de cinq ans	17 003	17 984	En dollars US	15 887	14 030
A plus de cinq ans	8 023	7 402	En autres devises	10 636	15 213
TOTAL	32 683	35 305	TOTAL	32 683	35 305

NOTE 11 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants se répartissent à la clôture comme suit :

En milliers d'euros	31 déc 25	30 juin 26
Produits constatés d'avance	3 835	12 544
Clients et autres comptes créditeurs d'exploitation	2 035	2 867
Dettes sociales	30 763	30 701
Dettes fiscales	3 386	6 641
Dettes diverses	5 374	5 413
Autres dettes et comptes de régularisation	45 392	58 166
Passifs d'impôts exigibles	3 903	2 941
TOTAL	49 295	61 108

NOTE 12 - EBITDA COURANT

L'EBITDA courant constitue un indicateur alternatif de performance (IAP), non défini par les normes IFRS. Il est déterminé par le Groupe comme le résultat opérationnel avant dotations nettes aux amortissements, et aux provisions, avant pertes de valeur des créances clients, autres débiteurs et actifs sur contrats, avant les autres charges opérationnelles et les cessions d'actifs. Cet indicateur vise à présenter la performance opérationnelle du Groupe indépendamment de ces éléments.

L'EBITDA courant se réconcilie comme suit par rapport au Résultat opérationnel.

En milliers d'euros	31 déc 25	30 juin 25	30 juin 26
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	144 020	85 138	75 424
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	30 223	14 498	18 374
Pertes de valeur des créances clients, autres débiteurs et actifs sur contrats	(104)	449	(164)
Autres charges opérationnelles	54	88	15
Cessions d'actifs	(76)	49	(2)
EBITDA COURANT	174 117	100 222	93 646

NOTE 13 - INFORMATIONS SECTORIELLES

Conformément à IFRS 8, le Groupe présente ci-après une information sectorielle telle qu'utilisée en interne par le PDO (principal décideur opérationnel), M. Jérôme Bruhat, le Directeur Général du Groupe Robertet.

Le niveau d'information sectorielle du Groupe étant l'activité, le reporting interne destiné au PDO est organisé autour des quatre secteurs opérationnels de l'entreprise, appelés en interne « divisions ».

Au 30 juin 2026	Total	Matières premières	Parfumerie	Arômes	Health & Beauty
Chiffre d'affaires consolidé	444 281	106 972	175 667	148 874	12 768
Marge brute	265 083	42 841	117 752	97 649	6 841
EBITDA courant	93 646	21 330	36 091	35 710	515
Résultat opérationnel	75 424	16 181	30 337	28 749	157
Résultat net Part du groupe	54 154	12 200	20 869	20 698	387
Goodwill	82 486	22 865	17 808	37 424	4 389
Immobilisations corporelles et droits d'utilisation	205 453	58 146	58 760	84 363	4 185

Au 30 juin 2025	Total	Matières premières	Parfumerie	Arômes	Health & Beauty
Chiffre d'affaires consolidé	446 337	117 294	159 741	157 659	11 643
Marge brute	264 283	43 807	105 444	109 125	5 907
EBITDA courant	100 222	24 818	28 549	45 556	1 300
Résultat opérationnel	85 138	20 364	24 543	39 310	922
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 31 décembre 2025	Total	Matières premières	Parfumerie	Arômes	Health & Beauty
Chiffre d'affaires consolidé	843 932	219 328	311 406	290 292	22 906
Marge brute	500 121	74 587	210 295	203 902	11 337
EBITDA courant	174 117	40 530	56 966	73 354	3 267
Résultat opérationnel	144 020	31 885	48 692	60 956	2 488
Résultat net Part du groupe	103 427	22 387	34 444	45 595	1 001
Goodwill	82 160	22 539	17 808	37 424	4 389
Immobilisations corporelles et droits d'utilisation	201 235	58 806	56 270	81 961	4 198

NOTE 14 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

En milliers d'euros	30 juin 25	31 déc 25	30 juin 26
Amortissements des immobilisations	14 590	30 252	16 717
Dotations et reprises sur provisions ¹	357	(133)	1 493
TOTAL	14 947	30 119	18 209

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

NOTE 15 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

En milliers d'euros	30 juin 25	31 déc 25	30 juin 26
Production immobilisée	18	18	-
Subventions d'exploitation	852	1 394	714
Redevances reçues (royalties, concessions, brevets)	282	235	69
Autres produits opérationnels ¹	1 968	4 116	1 416
Autres produits exceptionnels	96	142	56
TOTAL AUTRES PRODUITS OPÉRATIONNELS	3 216	5 905	2 255
Autres charges exceptionnelles	(88)	(54)	(15)
TOTAL AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES	(88)	(54)	(15)

¹ Les autres produits opérationnels au 30 juin 2026 comportent une indemnité d'assurance obtenu par Robertet SA dans le cadre d'un sinistre à hauteur de 1 million d'euros (dont 50 % sous forme de produit à recevoir). A la suite d'un incendie le 9 mars 2026 dans un dépôt d'un des prestataires logistiques du Groupe, un stock de matières premières d'une valeur de 1,3 million d'euros appartenant à Robertet SA a été détruit ; le dossier auprès de l'assureur a permis d'obtenir un remboursement du préjudice de l'ordre de 1 million d'euros, dont 500 k€ ont déjà été encaissés sur le premier semestre 2026.

NOTE 16 - RÉSULTAT FINANCIER

En milliers d'euros	30 juin 25	31 déc 25	30 juin 26
Intérêts d'emprunts et charges assimilées	(4 749)	(8 268)	(3 887)
Revenus des valeurs mobilières de placement	2 410	4 668	3 168
Coût financier net	(2 339)	(3 600)	(720)
Gains nets / Pertes nettes de change	(2 541)	(3 365)	44
Autres produits et charges	(814)	667	(984)
Autres produits et charges financiers	(3 354)	(2 698)	(940)
TOTAL	(5 693)	(6 298)	(1 660)

NOTE 17 - IMPÔT

La charge d'impôt de la période se décompose comme suit :

En milliers d'euros	31 déc 25		30 juin 26	
	Résultat net avant impôt	Charges/Produits d'impôt nets	Résultat net avant impôt	Charges/Produits d'impôt nets
Sociétés françaises du Groupe	47 460	(12 410)	26 711	(7 070)
Autres sociétés du Groupe	90 262	(21 531)	47 053	(12 442)
TOTAL	137 722	(33 941)	73 764	(19 511)

Un contrôle fiscal sur la maison mère Robertet SA a débuté en février 2026 et porte sur les exercices 2023 et 2024. Ce contrôle est toujours en cours.

En milliers d'euros	30 juin 25	31 déc 25	30 juin 26
Impôt courant	(19 376)	(32 933)	(19 927)
Impôt différé net	(1 367)	(1 008)	416
IMPÔT	(20 743)	(33 941)	(19 511)

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

En milliers d'euros	31 déc 25	30 juin 26	Variation
Impôts différés actifs	2 351	1 748	(604)
Impôts différés passifs	23 023	22 503	(519)

En milliers d'euros	31 déc 25	30 juin 26	Variation
IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS	(20 672)	(20 756)	(84)

La variation des impôts différés nets au premier semestre 2026 par rapport au 31 décembre 2025 se décompose comme suit :

En milliers d'euros ¹	31 déc 25	30 juin 26
IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS À L'OUVERTURE	(19 103)	(20 672)
Constatés en capitaux propres	(387)	(520)
Entrée de périmètre	-	9
Produit / (Charge)	(1 008)	416
Écarts de conversion	(174)	11
IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS À LA CLÔTURE	(20 672)	(20 756)
Dont impôts différés passifs	23 023	22 503
Dont impôts différés actifs	2 351	1 748

¹ Par convention de présentation, les impôts différés actifs sont présentés avec un signe positif et les impôts différés passifs avec un signe négatif.

NOTE 18 - TRÉSORERIE

Trésorerie nette (en milliers d'euros)	31 déc 25	30 juin 26
Disponibilités	73 404	64 099
Valeurs mobilières de placement	68 861	72 473
Découverts bancaires	(8 064)	(9 010)
TOTAL	134 201	127 562

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

Variation du besoin en fonds de roulement (en milliers d'euros)	31 déc 25	Flux de change et autres	Flux de variation de périmètre	Flux de trésorerie	30 juin 26
Stocks et en-cours	256 140	3 340	64	11 121	270 665
Créances clients et autres comptes débiteurs	177 178	3 702	146	52 871	233 897
Dettes fournisseurs et autres comptes créditeurs	(104 590)	(1 608)	(207)	(25 492)	(131 897)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT BRUT	328 729	5 434	2	38 500	372 665
Dépréciations	(16 922)	(141)	(4)	(415)	(17 481)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT NET	311 807	5 293	(2)	38 085	355 184

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

En milliers d'euros	31 déc 25	Écarts de conversion	Variation de périmètre	Variation	30 juin 26
Valeurs mobilières de placement	68 861	1 332	89	2 192	72 473

NOTE 19 - RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat de base et le résultat dilué par action au 30 juin 2025, au 31 décembre 2025 et au 30 juin 2026 sont présentés ci-après. Le certificat d'investissement est une fraction du capital dénuée de droit de vote.

Résultat de base	30 juin 25	31 déc 25	30 juin 26
Résultat net revenant aux actionnaires de la Société (en milliers d'euros)	58 501	103 427	54 154
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et certificats d'investissement en circulation (en milliers)	2 049	2 187	2 098
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION (EN EUROS)	28,55	47,29	25,81

Résultat dilué	30 juin 25	31 déc 25	30 juin 26
Résultat net revenant aux actionnaires de la Société (en milliers d'euros)	58 501	103 427	54 154
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et certificats d'investissement en circulation (en milliers)	2 049	2 187	2 098
Nombre moyen pondéré d'actions pris en compte pour le calcul du résultat dilué (en milliers)	2 049	2 187	2 098
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (EN EUROS)	28,55	47,29	25,81

NOTE 20 - INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIÉES

Les transactions avec les entreprises liées (autres que les filiales consolidées) 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 2026 ont représenté 2 087 milliers d'euros d'achats et 83 milliers d'euros de ventes (contre 4 883 milliers d'euros d'achats et 115 milliers d'euros de ventes au premier semestre 2025). La variation des transactions entre le premier semestre 2026 et le premier semestre 2025 s'explique principalement par l'entrée dans le périmètre de la consolidation de l'entité turque Robertet Aroma Ve Esens au 1^{er} janvier 2026, qui est désormais consolidée en intégration globale. Les achats de la période tiennent compte par ailleurs d'une provision de prestation au bénéfice de Maubert SA dans le cadre de la convention d'animation pour un montant de 40 milliers d'euros au 30 juin 2026 (contre 39 milliers d'euros au 30 juin 2025).

Par ailleurs, il a été mis en place quatre plans d'actions gratuites, autorisés par les Conseils d'administration du 8 avril 2026 et du 3 juin 2026 qui se détaillent comme suit :

Date du plan	Nombre d'actions	Conditions d'acquisition	Date d'acquisition	Date de disponibilité
08/04/2026	350	gratuites - non soumises à des conditions de performance	08/04/2027	08/04/2029
08/04/2026	1 200	gratuites - soumises à des conditions de performance	08/04/2029	08/04/2029
03/06/2026	796	gratuites - soumises à des conditions de performance	03/06/2029	03/06/2029
03/06/2026	184	gratuites - soumises à des conditions de performance	03/06/2029	03/06/2029

De plus, une partie des actions gratuites attribuées en juin 2023 et juin 2025 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
05/06/2025	307	gratuites - non soumises à des conditions de performance	05/06/2026	05/06/2028
15/06/2023	731	gratuites - soumises à des conditions de performance	15/06/2028	15/06/2028

La charge IFRS 2 résultant des plans comptabilisés au 30 juin 2026 s'élève à 1 075 milliers d'euros contre 1 056 milliers d'euros au 30 juin de l'année dernière.

NOTE 21 - SAISONNALITÉ

L'activité du Groupe n'est pas fortement saisonnière. Toutefois, le premier semestre représente historiquement une part plus importante du chiffre d'affaires annuel que le second semestre.

NOTE 22 - LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

Société	Pays	% de contrôle		Méthode de consolidation
		30 juin 26	31 déc 25	
Robertet SA	France	-	-	Société mère
Robertet South Africa Aromatics Pty Ltd	Afrique du Sud	100%	100%	
Robertet GmbH	Allemagne	100%	100%	
Robertet Argentina S.A.I.C.	Argentine	100%	100%	
Robertet Australia Pty Ltd	Australie	100%	100%	
Robertet do Brasil Indústria e Comércio Ltda	Brésil	100%	100%	
Robertet Bulgaria EOOD	Bulgarie	100%	100%	
Robertet (Shanghai) International Trading Co. Ltd	Chine	100%	100%	
Robertet Flavors & Fragrances (Beijing) Co. Ltd	Chine	100%	100%	
Robertet Andina S.A.S	Colombie	100%	100%	
Robertet Korea Ltd	Corée du Sud	100%	100%	
Robertet Middle East FZ LLD	Émirats Arabes Unis	100%	100%	
Aroma Esencial S.L.	Espagne	100%	100%	
Robertet España S.A.	Espagne	100%	100%	
Robertet USA Inc.	États-Unis	100%	100%	
Robertet Inc.	États-Unis	100%	100%	
Robertet Flavors Inc.	États-Unis	100%	100%	
Robertet Fragrances Creative Center Inc.	États-Unis	100%	100%	
Phasex Corporation	États-Unis	100%	100%	
Robertet Canada Inc.	Canada	100%	100%	
Astier Demarest SAS	France	90%	90%	
Bionov SARL	France	100%	100%	
Robertet Bio SAS	France	100%	100%	
Villa Blu SAS	France	100%	100%	
Robertet Flavours & Fragrances India Pvt. Ltd.	Inde	100%	100%	
Robertet India Pvt. Ltd	Inde	100%	100%	
Sonarome Pvt. Ltd.	Inde	85%	85%	
PT Robertet Group Indonesia	Indonésie	100%	100%	
Robertet Italia S.r.l	Italie	100%	100%	
Robertet Japan Ltd	Japon	100%	100%	
Robertet de Mexico S.A. de C.V	Mexique	100%	100%	
Robertet Polska sp. z o.o.	Pologne	100%	100%	
Robertet (U.K.) Ltd	Royaume-Uni	100%	100%	
Maverick Active Holding Ltd	Royaume-Uni	100%	100%	
Omega Ingredients Ltd	Royaume-Uni	100%	100%	
Omega Ingredients Corp	États-Unis	100%	100%	
Robertet Asia Pte Ltd	Singapour	100%	100%	
Robertet Asia Pte Ltd (Thailand Branch)	Thaïlande	100%	100%	
Robertet SA	Suisse	100%	100%	
Robertet Aroma Ve Esens Sanayi Ltd. Şti.	Turquie	100%	-	
Robertet Göllyağı Ve İtiryat Sanayi Ltd. Şti.	Turquie	100%	100%	
Hitex SAS	France	50%	50%	
Aethera Biotech S.r.l.	Italie	25%	-	Mise en équivalence

Intégration globale

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2026

ROBERTET S.A.

Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

**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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Robertet S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, 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 2026
KPMG SA

Loïc Herrmann
Associé

Lyon,
le 17 septembre 2026
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 2026
Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

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 2026 au 30 juin 2026





PHILIPPE MAUBERT
Président du Conseil d'Administration

JÉRÔME BRUHAT
Directeur Général

Grasse, le 16 septembre 2026

ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes semestriels consolidés sont établis conformément au corps de normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'émetteur, ainsi que de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport d'activité du premier semestre ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.



ROBERTET
— GROUPE —

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



www.robertet.com