

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS

AU 30 JUIN 2017



ROBERTET
— GROUPE —

S O M M A I R E

ÉTAT DU RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	4
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL	5
BILAN	6
ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	7
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE	8
ANALYSE VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	9
ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS	10
RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1 ^{er} SEMESTRE 2016	26
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2016	29
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	31
LE GROUPE ROBERTET	33



ÉTAT DU RÉSULTAT DE LA PÉRIODE •

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL •

BILAN •

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS •

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE •

COMPTES CLOS LE 30 JUIN 2017



ROBERTET
— GROUPE —

ÉTAT DU RÉSULTAT DE LA PÉRIODE en milliers d'euros

	NOTE	30-juin-17	30-juin-16	31-déc-16
Vente de produits	12	259 515	239 415	468 288
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		259 515	239 415	468 288
Autres produits opérationnels		828	924	2 252
Achats consommés		-112 412	-103 689	-204 001
Charges externes		-38 829	-34 898	-74 516
Charges de personnel		-55 967	-54 963	-106 135
Impôts et taxes		-6 414	-5 668	-9 691
Dotations aux amortissements, provisions et reprises	13	-9 770	-8 202	-16 463
Autres charges opérationnelles		-60	-115	-150
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	12	36 892	32 804	59 584
Cessions d'actifs		4 004	30	66
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		40 895	32 835	59 650
Produits de trésorerie et d'équivalents trésorerie		60	59	130
Coût de l'endettement financier brut		-490	-453	-766
Coût financier net	14	-429	-395	-635
Autres produits et charges financiers	14	-2 063	910	2 038
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		38 403	33 351	61 053
Impôts courants et différés	15	-12 578	-10 944	-19 422
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence		-179	33	159
RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES		25 825	22 406	41 631
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		25 646	22 440	41 790
Résultat net attribuable aux intérêts minoritaires		60	70	150
RÉSULTAT NET (part du Groupe)	12	25 586	22 370	41 640
RÉSULTAT NET PAR ACTIONS EXISTANTES (en euros)		11,12	9,74	18,13
RÉSULTAT NET DE BASE PAR ACTIONS (en euros)	17	11,11	9,73	18,10
RÉSULTAT NET DILUÉ (en euros)	17	11,11	9,73	18,10

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL en milliers d'euros

	NOTE	30-juin-17	30-juin-16	31-déc-16
Résultat net		25 646	22 440	41 790
Éléments recyclables		-11 436	-1 623	3 093
Variation des écarts de conversion	EVCP ⁽¹⁾	-11 436	-1 623	3 050
Partie efficace des profits et pertes sur instruments de couverture				66
Incidence fiscale relative aux instruments de couverture				-23
Éléments non recyclables		298	-723	-1 134
Écarts actuariels sur engagements de retraite	9	450	-1 095	-1 722
Incidence fiscale relative aux écarts actuariels		-152	372	588
Résultat global	EVCP ⁽¹⁾	14 508	20 093	43 750
Part revenant aux actionnaires de Robertet SA	EVCP ⁽¹⁾	14 462	20 011	43 589
Part revenant aux intérêts minoritaires	EVCP ⁽¹⁾	46	82	160

(1) EVCP : Etat de Variation des Capitaux Propres



BILAN en milliers d'euros

	NOTE	30-juin-17	31-déc-16
ACTIFS NON COURANTS		197 794	190 468
GOODWILL	3	17 635	17 635
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		2 613	2 875
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4	152 888	151 319
ACTIFS FINANCIERS	5	21 739	15 577
PART DANS LES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE		1 712	1 840
IMPÔTS DIFFÉRÉS	15	1 207	1 222
ACTIFS COURANTS		389 603	370 989
STOCKS ET ENCOURS	6	158 555	154 224
CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS	7	121 098	101 243
AUTRES CRÉANCES ET COMPTES DE RÉGULARISATION	8	13 073	19 600
ACTIFS D'IMPÔTS EXIGIBLES	8	1 287	2 646
AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS		576	587
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE		95 014	92 689
TOTAL ACTIF		587 397	561 457
CAPITAUX PROPRES		351 703	347 223
CAPITAL		5 755	5 743
PRIMES D'ÉMISSION		12 432	12 432
RÉSERVES CONSOLIDÉES		332 141	327 718
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)		350 327	345 893
INTÉRÊTS MINORITAIRES		1 376	1 330
PASSIFS NON COURANTS		100 987	69 948
PROVISIONS - PART À LONG TERME	9	10 930	11 418
PASSIFS FINANCIERS - PART À LONG TERME	10	80 119	47 517
IMPÔTS DIFFÉRÉS	15	9 938	11 013
PASSIFS COURANTS		134 706	144 286
PROVISIONS - PART À COURT TERME	9	1 919	1 238
PASSIFS FINANCIERS - PART À COURT TERME	10	58 890	68 833
PASSIFS D'IMPÔTS EXIGIBLES		5 199	4 240
FOURNISSEURS		37 525	40 027
AUTRES PASSIFS COURANTS	11	31 174	29 946
TOTAL PASSIF		587 397	561 457

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS en milliers d'euros

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Réserve de conversion	Capitaux propres Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Total capitaux propres au 31 décembre 2015	5 743	12 432	277 150	16 493	311 818	878	312 696
Résultat global			21 647	-1 636	20 011	82	20 093
Dividendes versés			-9 189		-9 189		-9 189
Attribution actions gratuites			469		469		469
Variation de périmètre			-304		-304	439	135
Autres variations			12		12		12
Total des autres variations des capitaux propres			-9 011		-9 011	439	-8 573
Total capitaux propres au 30 juin 2016	5 743	12 432	289 786	14 857	322 818	1 399	324 217
Total capitaux propres au 31 décembre 2016	5 743	12 432	308 185	19 533	345 893	1 330	347 223
Résultat global			25 884	-11 422	14 462	46	14 508
Dividendes versés			-10 588		-10 588		-10 588
Variation de périmètre			-239		-239		-239
Attribution actions gratuites			658		658		658
Augmentation de capital	12		-12				
Autres variations			142		142		142
Total des autres variations des capitaux propres			-10 040		-10 028		-10 028
Total capitaux propres au 30 juin 2017	5 755	12 432	324 029	8 111	350 327	1 376	351 703

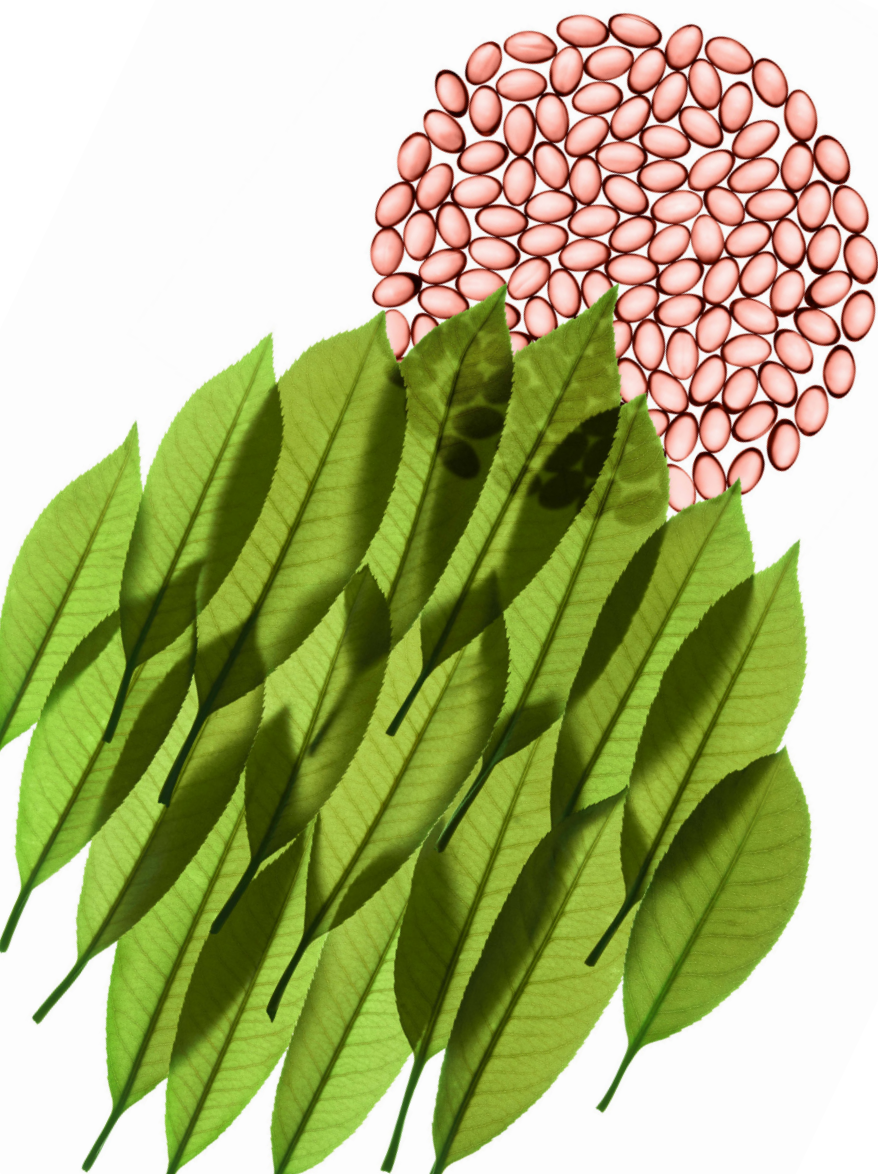
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE en milliers d'euros

	NOTE	30-juin-17	30-juin-16	31-déc-16
Résultat net consolidé	17	25 586	22 370	41 640
Intérêts minoritaires		60	70	150
Élimination du résultat net des MEE		229	92	-34
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	13	8 218	7 261	14 889
Dotations nettes aux provisions		651	-129	-1362
(Plus)/Moins-value sur cessions actifs		-4 004	-30	-66
Charges et produits sans incidence trésorerie		658	469	818
Charges d'impôt (exigible et différé)	15	12 578	10 944	19 422
Coût de l'endettement financier net		190	81	28
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		44 166	41 127	75 484
Variation des stocks	6	-8 658	-10 492	-15 808
Variation des créances clients et autres comptes débiteurs	7-8	-16 800	-21 511	-5 894
Variation des dettes fournisseurs et autres comptes créditeurs		1 742	-2 185	-7 341
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement		-23 716	-34 188	-29 043
Intérêts versés et reçus		-227	-100	-11
Impôts versés		-11 100	-4 010	-14 164
Flux net de trésorerie généré par l'activité		9 123	2 829	32 267
Investissements industriels et locations-financement	4	-14 339	-15 778	-26 044
Investissements financiers nets des désinvestissements		-7 069	2 759	248
Cessions d'actifs		4 044	211	307
Incidence des variations de périmètre			-1 379	-1 291
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-17 364	-14 186	-26 780
Dividendes versés par la société mère	EVCP ⁽¹⁾	-10 588	-9 189	-9 189
Souscriptions d'emprunts		51 360	1 323	25 730
Remboursements d'emprunts		-9 877	-5 729	-12 166
Variation nette des autres dettes financières		327	-80	681
Trésorerie provenant des opérations de financement		31 222	-13 675	5 057
Incidence des variations monétaires sur la trésorerie		-2 011	-676	-209
Variation globale de la trésorerie		20 970	-25 708	10 334
Trésorerie nette à l'ouverture		67 087	56 752	56 752
Trésorerie nette à la clôture		88 057	31 044	67 087
Trésorerie nette :		30-juin-17	30-juin-16	31-déc-16
Disponibilités		88 184	62 290	87 425
Valeurs mobilières de placement	16	6 830	6 636	5 264
Découverts bancaires	10	-6 957	-37 882	-25 602
TOTAL		88 057	31 044	67 087

(1) EVCP : Etat de Variation des Capitaux Propres

ANALYSE VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT en milliers d'euros

	31-déc-16	Flux de change & autres	Flux de trésorerie	30-juin-17
Stocks et encours	160 085	-4 434	9 483	165 133
Créances clients et autres comptes débiteurs	125 061	-3 641	16 948	138 368
Dettes fournisseurs et autres comptes créditeurs	-69 973	3 016	-1 742	-68 699
Besoin en fonds de roulement brut	215 173	-5 059	24 689	234 803
Dépréciations	-10 079	276	-973	-10 776
Besoin en fonds de roulement net	205 094	-4 783	23 716	224 027



ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS

COMPTES CLOS LE 30 JUIN 2017



ROBERTET
— GROUPE —

NOTE 1 - INFORMATIONS GÉNÉRALES ET ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PÉRIODE

Les états financiers consolidés condensés du Groupe Robertet pour le premier semestre 2017 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 2017.

Robertet SA a procédé à l'acquisition le 12 mai 2017 d'une société indienne en joint-venture avec un partenaire local. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 7 460 Keuros pour une détention à hauteur de 60%. Cette société n'a pas été intégrée dans le périmètre de consolidation au 30 juin 2017, en raison du caractère immatériel des transactions sur le semestre. L'entité entrera dans le périmètre de consolidation lors de l'établissement des comptes annuels 2017. Des informations additionnelles seront communiquées sur cette acquisition dès sa première intégration dans le périmètre de consolidation.

La société Bionov, acquise en 2016, a été consolidée sur le semestre par mise en équivalence. Cette acquisition est assortie de deux clauses de complément de prix. Les modalités de détermination étant difficilement chiffrable à la date d'arrêté des comptes semestriels en raison de l'incertitude sur les projections de business, ce complément ne sera comptabilisé qu'une fois cette incertitude levée ou lors du versement.

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 2017 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 2016. Les principes comptables sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers consolidés clos le 31 décembre 2016.

A la date d'arrêté des présents comptes consolidés, les normes et interprétations suivantes étaient émises par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptées par l'Union européenne. Ces normes ont une date d'entrée en vigueur postérieure au 1er janvier 2017, mais sont applicables par anticipation :

- IFRS 9 "Instruments financiers";
- IFRS 15 "Produits des activités ordinaires obtenus de contrats conclus avec des clients";

À la date d'arrêté des présents comptes consolidés, les normes et interprétations suivantes étaient émises par l'IASB (International Accounting Standards Board) mais non encore adoptées par l'Union européenne ou non applicables par anticipation :

- amendements à IAS 7 "Information liée aux activités de financement" ;
- amendements à IAS 12 "Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre des pertes latentes" ;
- améliorations annuelles (cycle 2014-2016), "Améliorations annuelles des normes IFRS, applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2017".
- IFRS 16 "Contrats de location" ;
- amendements à IFRS 2 "Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions" ;
- IFRIC 22 "Transactions en monnaie étrangère et avances versées ou reçues non remboursables" ;
- IFRIC 23 "Comptabilisation des positions fiscales incertaines" ;
- Amendements à IFRS 4 "Interactions entre IFRS 4 et IFRS 9" ;
- Amendements à IAS 40 "Transferts d'immeubles de placements".

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2017.

Le Groupe mène actuellement des analyses sur les conséquences pratiques de ces nouveaux textes et les effets de leur application dans les comptes. Le Groupe appliquera le cas échéant ces normes dans ses comptes dès leur adoption par l'Union européenne.

Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers nécessite, de la part de Robertet, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses susceptibles d'avoir un impact tant sur les montants des actifs et des passifs que sur ceux des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu dans le cadre de la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les montants figurant dans les futurs états financiers de Robertet peuvent être différents des valeurs actuellement estimées. Ces estimations et hypothèses sont réexaminées de façon continue.

La charge d'impôt du Groupe a été calculée sur la base du taux d'impôt effectif estimé au titre de la période. Ce taux, déterminé à partir des taux d'imposition applicables dans les entités fiscales du Groupe, s'applique au résultat avant impôt.

Règles de consolidation

Les filiales significatives sous contrôle exclusif direct ou indirect sont consolidées par intégration globale. Les entreprises sur lesquelles Robertet exerce un contrôle conjoint ou une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence. Toutes ces sociétés ont été consolidées sur la base des comptes arrêtés au 30 juin 2017.

Tous les soldes et opérations intragroupes sont éliminés au niveau de la consolidation.

Les états financiers des sociétés étrangères dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis selon les principes suivants :

- les postes du bilan sont convertis aux taux en vigueur à la clôture de la période. L'écart de conversion résultant de l'application d'un taux de change différent sur les capitaux propres d'ouverture est porté en capitaux propres au bilan consolidé ;
- les comptes de résultat sont convertis au taux moyen de la période. L'écart de conversion résultant de l'application d'un taux de change différent du taux du bilan est porté en capitaux propres au bilan consolidé.

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 2016.

Périmètre

Les états financiers intermédiaires condensés au 30 juin 2017 regroupent les états financiers des sociétés que le Groupe Robertet contrôle directement ou indirectement, de droit ou de fait.

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

Les facteurs de risques sont de même nature que ceux qui sont exposés dans le Rapport Annuel 2016 (rapport de gestion) et ne présentent pas d'évolution significative sur le premier semestre 2017.

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 en milliers d'euros

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

	30-juin-17	31-déc-16
Division Arômes :		
Valeur Brute	7 879	7 879
Dépréciation		
Valeur Nette	7 879	7 879
Division Parfumerie :		
Valeur Brute	7 822	7 822
Dépréciation		
Valeur Nette	7 822	7 822
Division Matières Premières :		
Valeur Brute	1 934	1 934
Dépréciation		
Valeur Nette	1 934	1 934
Total Valeurs Nettes		
	17 635	17 635

L'évolution des valeurs nettes s'analyse ainsi :

	30-juin-17	31-déc-16
Valeurs nettes comptables à l'ouverture	17 635	17 635
Acquisitions		
Sorties de périmètre		
Autres mouvements		
Total	17 635	17 635

L'analyse des goodwill n'a pas fait apparaître d'indice de perte de valeur depuis le bilan d'ouverture.

NOTE 4 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES en milliers d'euros

IMMOBILISATIONS	Valeur au 31-déc-16	Écart de conversion	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur au 30-juin-17
Terrains	25 326	-540	3 565			28 351
Constructions	142 688	-4 457	3 577		217	142 025
Installations techniques	140 109	-3 683	2 784	55	728	139 883
Autres immobilisations	18 760	-250	483	89		18 904
Immobilisations en cours	6 619	-168	3 796		-727	9 520
TOTAL	333 503	-9 098	14 205	144	218	338 684

AMORTISSEMENTS	Valeur au 31-déc-16	Écart de conversion	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Valeur au 30-juin-17
Terrains	2 581	-3	167			2 745
Constructions	57 829	-1 380	2 868			59 317
Installations techniques	107 874	-2 928	4 203	37	89	109 201
Autres immobilisations	13 900	-128	901	67	-73	14 533
TOTAL	182 184	-4 439	8 139	104	16	185 796

VALEUR NETTE	151 319					152 888
--------------	---------	--	--	--	--	---------

La société Robertet SA a vendu en janvier 2017, pour 4 millions d'euros, un immeuble situé à Paris pour lequel une promesse de vente avait été signée en mai 2016. Cet immeuble était totalement amorti dans les comptes consolidés.

Le Groupe Robertet a également fait l'acquisition de deux terrains, au Brésil et en Argentine, en vue d'y transférer ses activités industrielles locales.

Un immeuble industriel a également été acquis à Singapour pour poursuivre le développement de l'activité Compostions pour Parfumerie.

Enfin, les immobilisations en cours sont essentiellement composées de projets industriels en cours de réalisation sur le site de Grasse (extracteurs) et aux États-Unis.

NOTE 5 - ACTIFS FINANCIERS en milliers d'euros

ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	30-juin-17	31-déc-16
Titres de participations comptabilisés au coût de revient (2)	8 639	1 515
Dépôts et cautionnements	1 496	1 278
Créances rattachées à des participations	5 729	5 041
Autres titres immobilisés (1)	5 524	7 380
Prêts	351	363
TOTAL	21 739	15 577

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

(2) Les titres de participation sont composés de 7 460 k€ de titres relatifs à la prise de participation à hauteur de 60% dans la société indienne en joint-venture .

NOTE 6 - STOCKS en milliers d'euros

	30-juin-17	31-déc-16
Matières premières	106 313	100 459
En-cours et produits finis ¹	58 820	59 626
Valeur brute	165 133	160 085
Provisions	-6 577	-5 861
VALEUR NETTE	158 555	154 224

Les provisions pour dépréciation s'analysent comme suit :

	30-juin-17	31-déc-16
Solde à l'ouverture de l'exercice	5 861	4 791
Augmentations	971	1 143
Reprises et utilisations	-147	-58
Écart de conversion	-108	-16
Solde à la clôture de l'exercice	6 577	5 861

NOTE 7 – CRÉANCES CLIENTS en milliers d'euros

Ventilation des créances clients	30-juin-17	31-déc-16
Europe	44 381	32 892
Amérique du Nord	26 534	21 149
Amérique du Sud	19 111	17 777
Asie	27 033	25 826
Autres pays	8 236	7 806
TOTAL CRÉANCES BRUTES	125 295	105 450
Provisions pour dépréciation	4 197	4 208
TOTAL CRÉANCES NETTES	121 098	101 243

La hausse des créances clients brutes s'explique par la croissance de l'activité au cours du dernier trimestre de la période.

Les provisions pour dépréciation s'analysent comme suit :

	30-juin-17	31-déc-16
Solde à l'ouverture de l'exercice	4 208	3 243
Augmentations	261	1 921
Reprises et utilisations	-104	-744
Écart de conversion	5	-132
Autres mouvements	-173	-80
Solde à la clôture de l'exercice	4 197	4 208

NOTE 8 – AUTRES ACTIFS en milliers d'euros

	30-juin-17	31-déc-16
Charges constatées d'avance	4 131	11 669
Autres créances	8 943	7 931
TOTAL AUTRES CRÉANCES ET COMPTES DE RÉGULARISATION	13 073	19 600
Actifs d'impôts exigibles	1 287	2 646
Actifs d'impôts différés	1 207	1 222
TOTAL	15 568	23 468

NOTE 9 – PROVISIONS en milliers d'euros

	Ouverture	Dotations	Utilisations	Variation du taux de change	Capitaux Propres	Autres	Clôture
INDEMNITÉS RETRAITE (2)	10 134	721			-450	-13	10 392
Autres engagements envers le personnel (2)	2 051	76	-138	43			2 032
Autres risques (1)	470		-7	-38			425
RISQUES ET CHARGES	2 521	76	-145	5			2 457
TOTAL PROVISIONS	12 656	797	-145	5	-450	-13	12 849
dont passifs courants	1 238						1 919
dont passifs non courants	11 418				-450	-13	10 930

(1) 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 impliqués, 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.

(2) Les hypothèses actuarielles n'ont pas été mouvementées par rapport au 31 décembre 2016 pour le calcul des indemnités retraites et autres engagements envers le personnel pour les entités françaises du Groupe (les engagements en France représentent 100% 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 et de la table de mortalité (Insee 2017) :

	30-juin-17	30-juin-16	31-déc-16
Taux d'actualisation	1,67%	1,05%	1,31%

NOTE 10 - DETTES FINANCIÈRES en milliers d'euros

Analyse par catégorie de dettes	30-juin-17	31-déc-16
Emprunts à long et moyen terme	103 523	62 397
Emprunts location financement	211	124
Concours bancaires courants	6 957	25 602
Autres dettes financières (1)	27 586	26 861
Comptes-courants d'associés	732	1 366
TOTAL	139 009	116 350

(1) Ces dettes intègrent :

- l'engagement de rachat des titres résiduels du Groupe Charabot pour 24 853 K€ au 30 juin 2017 (idem au 31 décembre 2016).
- une dette financière de 1 960 K€ au titre d'un put sur minoritaires dans la société SAPAD.

Analyse par échéances de remboursement	30-juin-17	31-déc-16
A moins d'un an (1)	58 890	68 833
A plus d'un an et moins de cinq ans	62 709	36 760
A plus de cinq ans	17 410	10 757
TOTAL	139 009	116 350

dont en Euros	133 605	111 324
dont en USD	3 934	4 433
Autres devises	1470	593

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

	30-juin-17	31-déc-16
Part à moins d'un an des emprunts	25 520	16 981
Part à moins d'un an des dettes financières diverses	26 383	26 218
Part à moins d'un an des emprunts location financement	30	32
Découverts bancaires	6 957	25 602
TOTAL	58 890	68 833

Les remboursements d'emprunts du semestre s'élèvent à 9 877 K€, vs 5 729 K€ à la fin du premier semestre 2016 et 12 166 K€ à fin 2016.

Les souscriptions d'emprunts pour 51 360 K€ sur le semestre ont été essentiellement réalisées au niveau de la maison mère à hauteur de 50 millions d'euros.

La répartition des emprunts à taux fixe et à taux variable est la suivante :

	30-juin-17	31-déc-16
Emprunts à taux fixe	87 724	43 612
Emprunts à taux variable	15 799	18 785
TOTAL	103 523	62 397

NOTE 11 – PASSIFS COURANTS en milliers d'euros

	30-juin-17	31-déc-16
Dettes fiscales et sociales	19 432	20 164
Autres dettes	11 225	9 262
Produits constatés d'avance	517	520
TOTAL	31 174	29 946

NOTE 12 – INFORMATIONS SECTORIELLES en milliers d'euros

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 2017

	Matières Premières	Parfumerie	Arômes	TOTAL
Chiffres d'affaires consolidé	68 296	97 984	93 236	259 515
Résultat opérationnel courant	10 137	11 354	15 401	36 892
Résultat net Part du Groupe	7 298	7 773	10 515	25 586
GOODWILL	1 934	7 822	7 879	17 635
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	55 160	55 328	42400	152 888

Au 30 juin 2016

	Matières Premières	Parfumerie	Arômes	TOTAL
Chiffres d'affaires consolidé	63 564	86 934	88 916	239 415
Résultat opérationnel courant	9 497	9 043	14 264	32 804
Résultat net Part du Groupe	5 957	6 319	10 094	22 370
GOODWILL	1 934	7 822	7 879	17 635
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	49 747	49 498	47 430	146 675

Au 31 décembre 2016

	Matières Premières	Parfumerie	Arômes	TOTAL
Chiffres d'affaires consolidé	468 289	120 984	174 841	172 464
Résultat opérationnel courant	59 583	19 202	18 838	21 543
Résultat net Part du Groupe	41 640	11 804	14 121	15 715
GOODWILL	1 934	7 822	7 879	17 635
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	56 277	49 596	45 446	151 319

NOTE 13 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS en milliers d'euros

	30-juin-17	30-juin-16	31-déc-16
Amortissements sur immobilisations	8 218	7 261	14 889
Dotations et reprises sur provisions (1)	1 552	941	1 574
TOTAL	9 770	8 202	16 463

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

NOTE 14 – RÉSULTAT FINANCIER en milliers d'euros

	30-juin-17	30-juin-16	31-déc-16
Intérêts d'emprunts et charges assimilées	-490	-453	-766
Produits de valeurs mobilières	60	59	130
Coût financier net	-429	-394	-635
(Pertes) de change	-2 511	-560	-1 535
Gains de change	515	1 544	3 478
Autres	-67	-74	96
Autres produits et charges financiers	-2 063	910	2 038
TOTAL	-2 492	516	1 403



NOTE 15 – IMPÔTS en milliers d'euros

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.

	30-juin-17		31-déc-16	
	Résultat net avant Impôt	(Charges)/ Produits d'Impôt Nets	Résultat Net avant Impôt	(Charges)/ Produits d'Impôt Nets
Sociétés françaises du Groupe	21 327	-7 439	27 984	-9 776
Autres sociétés du Groupe	17 076	-5 139	33 069	-9 646
TOTAL	38 403	-12 578	61 053	-19 422

	30-juin-17	31-déc-16
Impôt courant	-13 493	-19 684
Impôt différé net	916	262
IMPÔT	-12 578	-19 422

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

	30-juin-17	31-déc-16	Variation
Impôt différé Actif	1 207	1 222	-15
Impôt différé Passif	-9 938	-11 013	1 075
Impôt différé Net	-8 730	-9 790	1 060

	30-juin-17	31-déc-16
Impôts différés nets au 1er janvier (actifs/passifs)	-9 790	-10 391
Constatés en capitaux propres	-125	566
(Charge)/produit	916	262
Écarts de conversion	269	-142
Autres		-85
TOTAL	-8 730	-9 790
Dont impôts différés passifs	-9 938	-11 013
Dont impôts différés actifs	1 207	1 222

NOTE 16 – ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE en milliers d'euros

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 :

	31-déc-16	Variation	Écart de conversion	30-juin-17
Valeurs mobilières de placement	5 264	1 688	-122	6 830
TOTAL	5 264	1 688	-122	6 830

NOTE 17 - CALCUL DU RÉSULTAT PAR ACTION

Le calcul des résultats de base et dilué par action, pour les périodes closes les 30 juin 2017, 31 décembre 2016, et 30 juin 2016, est présenté ci-dessous :

Résultat de base	30-juin-17	31-déc-16	30-juin-16
Résultat net revenant aux actionnaires de la Société (en milliers d'euros)	25 586	41 640	22 370
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et certificats d'investissement en circulation (en milliers)	2 302	2 300	2 298
Résultat net de base par action (en euros)	11,11	18,10	9,73

Résultat dilué	30-juin-17	31-déc-16	30-juin-16
Résultat net revenant aux actionnaires de la Société (en milliers d'euros)	25 586	41 640	22 370
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et certificats d'investissement en circulation (en milliers)	2 302	2 300	2 298
Nombre moyen pondéré d'actions pris en compte pour le calcul du résultat dilué	2 302	2 300	2 298
Résultat net dilué par action (en euros)	11,11	18,10	9,73

NOTE 18 – INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIÉES

Les transactions avec les entreprises liées sont uniquement des achats de matières premières de la maison mère à ces dernières. Les achats de la maison mère à ces entreprises liées s'élèvent à 1 897 K€ pour le premier semestre 2017.

Concernant les éléments de rémunération des dirigeants mandataires sociaux, la seule évolution significative est la mise en place d'un plan d'actions gratuites détaillé ci-dessous, autorisé par le Conseil d'Administration du 25 avril 2017 :

Actions gratuites acquises par chaque dirigeant mandataire social au cours de l'année :

	Date du plan	Nombre d'actions	Conditions d'acquisition	Date d'acquisition	Date de disponibilité
Philippe MAUBERT	25/04/2017	800	gratuite	25/04/2000	25/04/2018
Christophe MAUBERT	25/04/2017	600	gratuite	25/04/2000	25/04/2018
Olivier MAUBERT	25/04/2017	500	gratuite	25/04/2000	25/04/2018
Lionel PICOLET	25/04/2017	500	gratuite	25/04/2000	25/04/2018

La note 23 du rapport annuel 2016 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 détention	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 Italia	Italie	100%	
Robertet Hiyoki	Japon	100%	
Robertet de Mexico	Mexique	100%	
Robertet UK	Royaume-Uni	100%	
Robertet et Cie SA	Suisse	100%	
Robertet Turkey	Turquie	100%	
Robertet South Africa Aromatics	Afrique du Sud	100%	
Charabot	France	100%	
Arco	France	98%	
Charabot Inc	États-Unis	99%	
Charabot China	Chine	100%	
Charabot Japon	Japon	98%	
Charabot Corée	Corée	100%	
Robertet China	Chine	100%	
Robertet India	Inde	100%	
Plantes Aromatiques du Diois	France	80%	
Robertet Bulgaria	Bulgarie	100%	
Robertet Andina	Colombie	100%	
Robertet Asia	Singapour	100%	
Hitex SAS	France	50%	MISE EN ÉQUIVALENCE
Bionov	France	100%	

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2017

COMPTES CLOS LE 30 JUIN 2017



ROBERTET
— GROUPE —

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2017

Le Groupe a évolué dans un environnement instable, notamment dans certaines économies émergentes.

Les parités monétaires en sont une illustration pour l'euro/dollar, mais également pour des devises comme le réal brésilien, le peso mexicain, la livre sterling, ce qui a un effet générateur d'incertitudes sur des positions commerciales et financières que le Groupe doit prendre au quotidien.

Dans ce contexte, le Groupe Robertet a obtenu de bonnes performances, aussi bien dans les zones en développement que sur des marchés dits matures, qui constituent encore la majorité de son potentiel d'affaires et où se situent les centres de décisions les plus importants pour les entreprises clientes mondiales.

Son chiffre d'affaires semestriel s'est établi à 259,5 millions d'euros (+8,4%) dans la ligne de l'objectif du Groupe pour 2017 d'atteindre les 500 millions de ventes (+7%).

Par Division, les résultats sont les suivants :

• Matières Premières (ingrédients aromatiques) Naturelles	+ 8%
• Compositions de Parfumerie	+ 12%
• Arômes Alimentaires	+ 5%

L'activité a été plutôt bonne pour les sociétés françaises, Robertet Grasse, et à un degré moindre Charabot, surtout si l'on prend en compte la tendance pluri-annuelle.

Les ventes aux États-Unis sont positives mais un peu inférieures aux budgets.

Le Brésil demeure bien orienté ainsi que la Chine et l'Inde qui montent en puissance.

L'Angleterre est en nette reprise même si la baisse de la livre sterling a un impact négatif sur les marges produits et que la situation dans des pays comme le Nigéria est particulièrement précaire, spécialement sur le plan financier.

La SAPAD, spécialisée dans les produits biologiques, affirme toujours son importance stratégique dans la palette de produits naturels dont dispose Robertet.

Les résultats semestriels des entités du Groupe appellent les commentaires suivants :

Robertet SA, société mère, détenant l'ensemble des participations dans les filiales, réalise un bon semestre, par l'augmentation du chiffre d'affaires généré (+8,3%) et la bonne maîtrise des coûts, ceci alors qu'elle supporte la charge de frais de développement importants dans les priorités stratégiques du Groupe.

En font partie, le démarrage de la Division Health and Beauty, la nouvelle installation de Robertet en Turquie, le bureau de Moscou, l'assistance du centre de ressources à la nouvelle filiale de Singapour ... Projets relativement coûteux en exploitation, mais sans aucun doute porteurs d'avenir.

Charabot avait réalisé un excellent exercice en 2016 difficile à reproduire, et ses résultats 2017, bien que de bon niveau, sont en retrait.

Prises globalement, ces deux sociétés de Grasse assurent à elles seules plus de 55% du bénéfice consolidé semestriel.

Robertet USA a des résultats sans croissance mais restant de bon niveau.

Les Ingrédients naturels sont en hausse, la Parfumerie également (mais toujours déficitaire) et Robertet Flavors US nous avait habitué à mieux, présentant un chiffre d'affaires en légère diminution.

La filiale compte pour 22% des bénéfices semestriels du Groupe.

Robertet Amérique Latine et du Sud , notamment au Brésil, a des résultats de très bons niveaux.

L'exercice de la filiale mexicaine est pourtant en diminution du fait des importantes fluctuations du peso par rapport au dollar, qui demeure la monnaie de référence dans le pays.

Robertet Andina en Colombie, est en retard par rapport à son tableau de bord de développement commercial.

La Chine et l'Inde sont en progression de même que Robertet Asia Singapour qui est sur le point d'ouvrir une Division Arômes desservant cette importante zone.

Robertet India s'est enrichie de l'acquisition finalisée de Goldfield Fragrances qui agrandit sensiblement sa taille après fusion de leurs activités.

La Division Health and Beauty poursuit son développement de long terme autour de sa dernière acquisition, la société Bionov. Des investissements donnant accès à de nouveaux actifs de qualité sont en réflexion.

Des investissements industriels importants, en grande partie à Grasse, mais également au Brésil , à Singapour, en Argentine, etc., sont programmés et contribueront à cette stratégie de croissance.

Les résultats financiers semestriels sont de bonne qualité.

Grâce à la progression des marges et la bonne maîtrise des frais généraux, le bénéfice opérationnel courant ressort à 36,9 millions d'euros contre 32,8 millions en 2016 (augmentation de 12,5%).

L'excédent brut d'exploitation est en hausse de 13,6%.

Dans les comptes, sont inscrites une plus-value de près de 4 millions d'euros avant impôts, suite à la vente de l'ancien site Parisien de la rue du Colisée, et une charge financière supérieure de près de 3 millions d'euros par rapport à 2016 (évolutions monétaires).

Tout ceci pris en compte, le bénéfice net consolidé est de 25,6 millions d'euros, en progression de 14,3%.

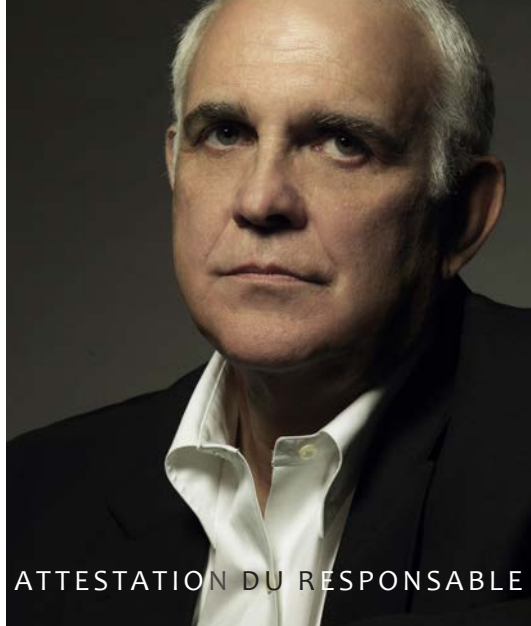
La situation financière du Groupe demeure extrêmement solide avec un endettement particulièrement faible, lui permettant de supporter ses actions de développement.

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

COMPTES CLOS LE 30 JUIN 2017



ROBERTET
— GROUPE —



ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2017

Monsieur Philippe MAUBERT

Président du Conseil d'Administration.

J'atteste que, à ma 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.

Grasse , le 20 septembre 2017

Philippe MAUBERT

Président du Conseil d'Administration.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

COMPTES CLOS LE 30 JUIN 2017



ROBERTET
— GROUPE —

COGEPARC
Le Thélémus
12 quai du Commerce - Case 202
69336 LYON CEDEX 09

DELOITTE & ASSOCIÉS
Les Docks, Atrium 10.4
10, Place de la Joliette
13567 MARSEILLE CEDEX 02

ROBERTET
Société Anonyme
37 avenue Sidi- Brahim
06130 GRASSE

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre 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, relatifs à la période du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017, 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 de votre 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.

Lyon et Marseille, le 29 septembre 2017.
Les Commissaires aux Comptes

COGEPARC
Anne BRION TURCK

DELOITTE & ASSOCIÉS
Vincent GROS

GROUPE ROBERTET

DIRECTION GÉNÉRALE

M. Philippe MAUBERT
Président Directeur Général

M. Lionel PICOLET
Directeur Général Adjoint

M. Christophe MAUBERT
Directeur Division Parfumerie

M. Olivier MAUBERT
Directeur Division Arômes

M. Robert WEINSTEIN
Directeur Division Matières
Premières

M. Gilles AUDOLI
Directeur Financier

ROBERTET GRASSE

37, avenue Sidi Brahim
BP 52100
06130 Grasse Cedex
France
Phone : +33 4 93 40 33 66
Fax : +33 4 93 70 68 09
www.robertet.fr
E-mail : info@robertet.fr

CHARABOT
10 Avenue Yves-Emmanuel Baudoin
BP 22070
06131 Grasse Cedex
France
Phone : +33 4 93 09 33 33
Fax : +33 4 93 09 33 01
E-mail : contact@charabot.fr

ROBERTET PARIS
43 Rue du Colisée
75008 Paris
France
Tél: 33 1 44 95 02 80
Fax: 33 1 45 61 93 69

FILIALES

USA
Robertet Flavors Inc
Tél: +1 732 981 8300
Fax : +1 732 981 1717

Robertet Fragrances Inc
Tél: +1 201 405 1000
Fax : +1 201 337 6863

Robertet Fragrances Inc.
New York Creative Center
Tél: +212 710 4600
Fax : +1 212 245 4092

AFRIQUE DU SUD
Robertet South Africa Aromatics
Ltd.
Tél: +27 014 537 2773

ALLEMAGNE
Robertet GMBH
Tél: +49 22 33 39 44 0
Fax: +49 22 33 39 44 20

ARGENTINE
Robertet Argentina
Tél: +54 11 4771 4105
Fax: +54 11 4774 2837

BRESIL
Robertet do Brasil Ind. e Com. Ltda
Tél: +55 11 4133 7103
Fax: +55 11 4133 7122

CHINE
Robertet Flavors & Fragrances
(Beijing) CO., LTD.
Tél: +86 10 844 053 38
Fax: +86 10 844 053 39

COLOMBIE
Robertet Andina S.A.S.
Tél: +571 743 77 83

ESPAGNE
Robertet España SA
Tél: +34 93 417 71 04
Fax: +34 93 417 96 55

FRANCE
Bionov
Tél: +33 4 67 52 53 17
Fax: +33 4 67 52 86 74

S.A. Plantes Aromatiques du Diois
Tél: +33 4 75 21 73 16
Fax: +33 4 75 21 75 34

GRANDE BRETAGNE
Robertet UK Ltd.,
Tél: +44 1428 647240
Fax: +44 1428 647241

INDE
Robertet Flavours & Fragrances Pvt. Ltd.
Tél: +91 22 66 95 28 21
Fax: +91 22 66 95 28 24

ITALIE
Robertet Italia Srl
Tél: +39 02 48 00 89 90
Fax: +39 02 48 00 98 03

JAPON
Robertet Japan
Tél: +81 33 666 12 41
Fax: +81 33 666 12 42

MEXIQUE
Robertet de Mexico s.a. de c.v.
Tél: +52 555 686 61 64
Fax : +52 555 685 80 71

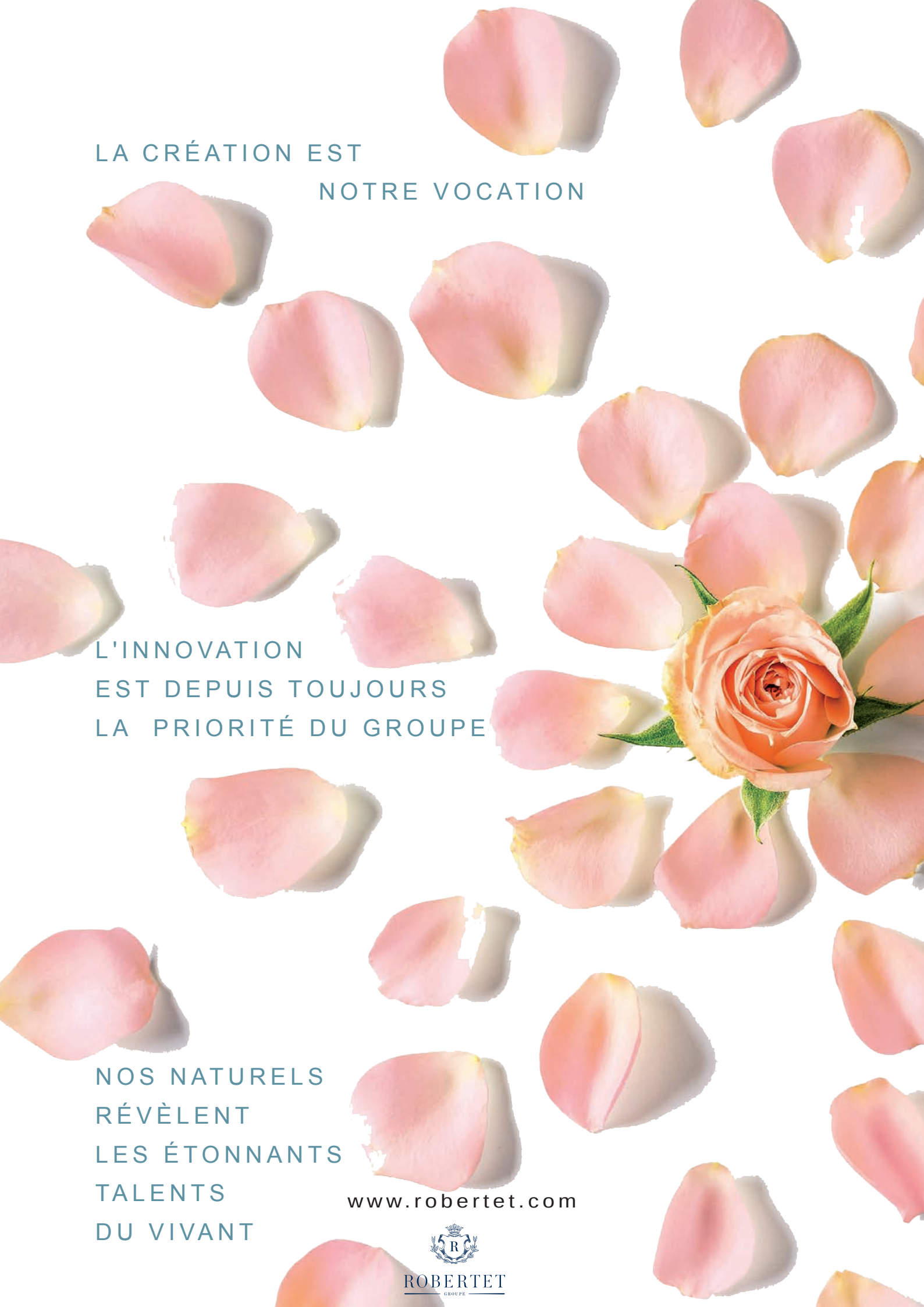
SUISSE
Robertet SA
Tél: +41 22 311 31 55
Fax: +41 22 310 31 77

TURQUIE
Robertet Gulyagi ve
Tél: +90 246 553 20 29
Fax : +90 246 553 24 92

VIETNAM
Robertet Vietnam
Representative Office
Hochiminh City
Tél: +84 8 38221845
Fax: +84 8 38221896



ROBERTET
GROUPE



LA CRÉATION EST
NOTRE VOCATION

L'INNOVATION
EST DEPUIS TOUJOURS
LA PRIORITÉ DU GROUPE

NOS NATURELS
RÉVÈLENT
LES ÉTONNANTS
TALENTS
DU VIVANT

www.robertet.com