

RAPPORT  
FINANCIER  
SEMESTRIEL  
AU 30 JUIN 2022

**ULTRA TEC**  
Advanced Fuel Technology

**ULTRA TEC**  
Advanced Fuel Technology

3 4

7 8

WARNING

- Always use correct nozzle
- Switch off engine
- Switch off cellular phones
- No smoking
- Do not drink or eat while refueling
- Do not use mobile phones while refueling
- Do not use open flames or cigarettes while refueling
- Do not use any equipment that produces sparks while refueling
- Do not use any equipment that produces heat while refueling



1800  
6250

2000  
5944

**1**

**3**

Ultra Tec  
Unleaded

Ultra Tec  
Diesel

Ultra Tec  
Diesel



# SOMMAIRE

I.	RAPPORT D'ACTIVITÉ DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2022	1
	RAPPORT D'ACTIVITÉ	2
	PERSPECTIVES DU SECOND SEMESTRE 2022	15
	DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'ANNÉE	15
	ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	15
	PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	15
II.	ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2022	17
III.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	51
IV.	ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES	53

---

# I. RAPPORT D'ACTIVITÉ DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2021

RAPPORT D'ACTIVITÉ	2
PERSPECTIVES DU SECOND SEMESTRE 2022	15
DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'ANNÉE	15
ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	15
PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	15

## RAPPORT D'ACTIVITÉ

### GROUPE RUBIS

L'activité du premier semestre 2022 a été globalement robuste et le modèle d'affaires du Groupe, dans un environnement complexe, a permis de générer des résultats en forte hausse : ROC + 30 % et résultat net ajusté par action (dilué) + 20 %.

La période marque aussi la fin des restrictions liées à la Covid, avec la reprise de la mobilité, permettant de retrouver les volumes d'avant crise dans quasiment tous les segments, seul l'aviation, bien qu'en forte progression, reste à 85 % (Caraïbes) du niveau d'avant crise.

Le Groupe a finalisé l'acquisition de Photosol, un des leaders français du photovoltaïque, avec une entrée en consolidation au 1<sup>er</sup> avril 2022. Alors que cette acquisition marque une étape clé dans la stratégie de Rubis et son développement futur, elle aura un impact limité sur les résultats du Groupe à court terme.

#### RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2022

(en millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	2022 vs 2021
Chiffre d'affaires	3 290	2 051	60 %
<b>Résultat brut d'exploitation (RBE)</b>	<b>314</b>	<b>257</b>	<b>22 %</b>
<b>Résultat opérationnel courant (ROC), dont</b>	<b>244</b>	<b>188</b>	<b>30 %</b>
<i>Distribution</i>	184	146	26 %
<i>Support &amp; Services</i>	75	61	22 %
<i>Énergies renouvelables <sup>(1)</sup></i>	1		
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>170</b>	<b>136</b>	<b>25 %</b>
Résultat net ajusté <sup>(2)</sup> part du Groupe	169	144	17 %
Résultat net ajusté par action (dilué)	1,64	1,37	20 %
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>255</b>	<b>238</b>	<b>7 %</b>
<b>Investissements industriels, dont</b>	<b>97</b>	<b>90</b>	-
<i>Distribution</i>	65	69	-
<i>Support &amp; Services</i>	20	21	-
<i>Énergies renouvelables</i>	12	-	-

(1) Énergies renouvelables : nouvelle branche créée à la suite de l'acquisition de Photosol.

(2) Résultat net ajusté part du Groupe, hors éléments non récurrents et IFRS 2.

**L'activité Distribution** enregistre une solide croissance, avec des volumes (+ 7 %) et des marges unitaires en progression (+ 6 %), permettant de générer un ROC en hausse de 26 %. Cette performance s'est opérée dans un environnement où les coûts d'approvisionnement ont augmenté de 123 %.

L'activité **Support & Services** génère un ROC record, en progression de 22 % à 75 M€, grâce à la croissance des volumes et des marges des activités de négoce et *shipping*.

L'activité **Énergies renouvelables** enregistre la première consolidation des résultats de Photosol sur le deuxième trimestre suite à la finalisation de l'acquisition en avril 2022.

Enfin, la contribution de la **JV Rubis Terminal** à 11,4 M€ est en forte hausse, tirée par les résultats de cession de la filiale turque.

En 2022, Rubis poursuit activement la mise en œuvre de sa feuille de route RSE 2022-2025 et de sa démarche climat. En particulier, le Groupe évalue des opportunités de décarbonation supplémentaires pour s'aligner sur une trajectoire *well-below 2°C*, notamment en développant un objectif de réduction des émissions sur le scope 3A (c'est-à-dire hors produits vendus) en complément de celui défini sur les scopes 1 et 2 (- 30 % en 2030, année de référence 2019, périmètre Rubis Énergie, périmètre constant) et en fixant un prix interne du carbone qui l'aidera à orienter ses investissements.

Le bilan publié fait ressortir un endettement financier net consolidé de 1 436 M€ correspondant à un ratio de dette nette (hors obligations locatives) sur RBE de 2,6 x.

En excluant l'endettement financier sans recours (endettement financier des SPV Photosol) qui s'élève à 334 M€, le ratio de dette nette corporate sur RBE (hors RBE de Photosol) est ramené à 2,1 x.

#### STRUCTURE FINANCIÈRE

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2022	30/06/2021
Fonds propres totaux	2 874	2 736
<i>dont : part du Groupe</i>	2 744	2 617
Disponibilités	774	875
Dette financière hors obligations locatives	2 210	1 313
Dette financière nette <sup>(1)</sup>	1 436	438
Dette financière nette corporate <sup>(2)</sup>	1 102	438
Ratio dette nette/fonds propres <sup>(1)</sup>	50%	16%
Ratio dette nette/RBE <sup>(1)</sup>	2,6	0,9
Ratio dette nette corporate/RBE <sup>(2)</sup>	2,1	0,9

*(1) Hors IFRS 16.*

*(2) Hors dette sans recours au niveau des SPV Photosol.*



## ANALYSE DU MOUVEMENT DE LA POSITION FINANCIÈRE NETTE DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE

La capacité d'autofinancement atteint 255 M€, en augmentation de 7 % par rapport au S1 2021. La forte hausse des prix des produits pétroliers (123 %) s'est traduite par une hausse du BFR de 179 M€. Le paiement du dividende (exclusivement en numéraire : 191 M€) a été versé le 16 juin, impactant les flux financiers du premier semestre (contre un paiement en numéraire et en actions en juillet les années précédentes).

	<i>(en M€)</i>
<b>Situation financière (hors obligations locatives) au 31 décembre 2021</b>	<b>(438)</b>
Capacité d'autofinancement	255
Variation du besoin en fonds de roulement y compris impôts payés	(179)
Investissements industriels	(97)
Cessions (acquisitions) nettes d'actifs financiers	(343)
Compte courant Photosol remboursé par Rubis	(42)
Variation des prêts, dépôts de garantie et avances	(22)
Dividendes aux actionnaires et minoritaires	(199)
Augmentation des fonds propres	3
Incidences des variations de périmètre et change	(385)
Autres flux	11
<b>Situation financière (hors obligations locatives) au 30 juin 2022</b>	<b>(1 436)</b>

Le fait marquant est la matérialisation du rachat de Photosol, comprenant le paiement de la quote-part (80 %) des actions pour 341 M€.

En parallèle de l'acquisition, Rubis a effectué un paiement complémentaire de 42 M€ aux fondateurs, au titre du remboursement de leurs comptes courants avec Photosol.



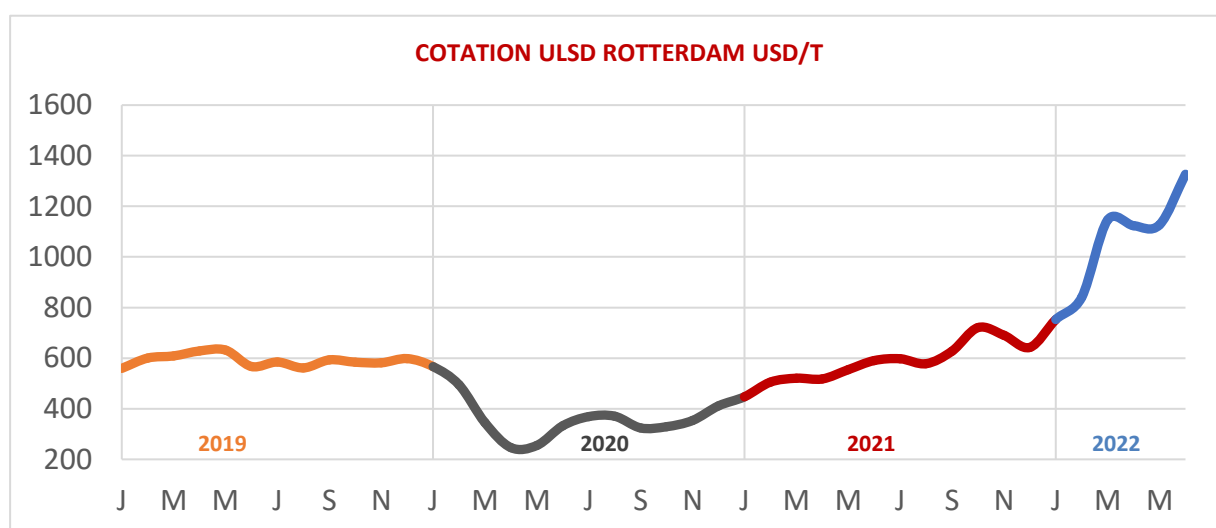
## BRANCHE DISTRIBUTION

L'activité Distribution regroupe l'ensemble des activités de distribution de carburants (réseaux de stations-service), gaz liquéfiés, bitume, fioul commercial, aviation, marine, lubrifiants, réalisés sur trois zones géographiques : Europe, Caraïbes et Afrique.

### Cotations des produits pétroliers

Les cotations du gazole sont en hausse de 123 % par rapport au premier semestre 2021 avec une hausse quasi continue depuis l'effondrement des cotations du premier trimestre 2020.

La capacité du Groupe à répercuter la variation des prix d'approvisionnement dans ses prix de vente ainsi que les effets stocks positifs induits ont permis de générer une hausse de la marge unitaire de 6 %.



Il est rappelé que les approvisionnements du Groupe n'interfèrent pas avec la zone Russie/Ukraine et qu'il n'y pas eu de disruption au niveau de la chaîne globale d'approvisionnement.

Ce premier semestre constate quasiment la fin de l'épisode Covid avec le retour de l'activité aviation à 83 % de son niveau d'avant crise dans la zone Caraïbes (en volumes).

Au total, les volumes sont en progression de 7 % par rapport à 2021. On constate une progression de 8 % par rapport au niveau pré-Covid (2019) et + 3 % à périmètre constant, hors Afrique de l'Est. Le tableau ci-dessous montre une croissance des volumes, seul le segment bitume affiche un retrait (- 6 %) sur la période, après trois années d'intense développement.

## ÉVOLUTION PAR SEGMENTS COMMERCIAUX AU S1 2022

(en '000 m <sup>3</sup> )	Répartition		Variation des volumes	
	Marge brute	Volumes	vs 2021	vs 2019 (isopérimètre) <sup>(1)</sup>
GPL	40%	22%	1%	1 %
Réseaux stations	23%	37%	9%	- 4 %
Bitume	12%	9%	-6%	49 %
Commercial	15%	21%	3%	- 4 %
Aviation	7%	8%	20%	- 18 %
Autres	3%	3%	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>7%</b>	<b>3%</b>

(1) Isopérimètre : hors acquisition de KenolKobil en Afrique de l'Est.

## ÉVOLUTION DES VOLUMES COMMERCIALISÉS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE AU T2 2022

(en '000 m <sup>3</sup> )	2022	2021	2020	2019	2022 vs 2021
Europe	195	198	161	213	- 2 %
Caraïbes	554	501	402	584	11 %
Afrique	639	631	512	733	1 %
<b>TOTAL</b>	<b>1 388</b>	<b>1 329</b>	<b>1 075</b>	<b>1 530</b>	<b>4 %</b>

## ÉVOLUTION DES VOLUMES COMMERCIALISÉS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE AU S1 2022

(en '000 m <sup>3</sup> )	2022	2021	2020	2019	2022 vs 2021
Europe	443	439	402	465	1 %
Caraïbes	1 117	983	966	1 138	14 %
Afrique	1 267	1 228	1 111	1 006	3 %
<b>TOTAL</b>	<b>2 826</b>	<b>2 650</b>	<b>2 479</b>	<b>2 609</b>	<b>7 %</b>

La marge commerciale brute tous produits atteint 367 M€, en augmentation de 13 %, avec une marge unitaire en hausse de 6 %, malgré la forte augmentation des prix d'approvisionnement (en moyenne + 123 % sur la période).

## MARGE COMMERCIALE DISTRIBUTION AU S1 2022

	Marge brute (en M€)	Répartition	2022 vs 2021	Marge brute (en €/m <sup>3</sup> )	Variation
Europe	110	30%	8%	250	7 %
Caraïbes	124	34%	29%	111	14 %
Afrique	132	36%	5%	104	2 %
<b>TOTAL</b>	<b>367</b>	<b>100%</b>	<b>13%</b>	<b>130</b>	<b>6 %</b>



## RÉSULTATS DE LA BRANCHE DISTRIBUTION AU 30 JUIN 2022

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021	2020	2019	2022 vs 2021
Volumes distribués ('000 m <sup>3</sup> )	2 826	2 650	2 479	2 609	7 %
Chiffre d'affaires	2 833	1 805	1 703	2 134	57 %
RBE	235	194	178	220	21 %
ROC	184	146	130	176	26 %
Capacité d'autofinancement	183	167	143	168	10 %
Investissements	65	69	63	50	

### DISTRIBUTION EUROPE

#### Espagne - France - Îles anglo-normandes - Portugal - Suisse

## RÉSULTAT DE LA BRANCHE DISTRIBUTION EUROPE AU 30 JUIN 2022

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021	2020	2019	2022 vs 2021
Volumes distribués ('000 m <sup>3</sup> )	443	439	402	465	1 %
Chiffre d'affaires	417	311	266	340	34 %
RBE	64	56	52	57	14 %
ROC	46	38	35	39	21 %
Investissements	15	16	21	12	

Les indices climatiques ont plutôt pesé sur les volumes qui n'affichent qu'une légère avance (+ 1 % vs S1 2021). En revanche, la bonne progression des marges unitaires (+ 7 %) permet d'améliorer significativement la contribution du sous-groupe avec un ROC à + 21 %. L'ensemble des centres de profits participe à cette performance à l'exception de la Suisse, en léger retrait.

On notera des volumes vrac et conditionné en GPL globalement affectés par des indices climatiques en retrait par rapport à 2021 et un segment GPL-carburant en forte progression (+ 65 %) tiré par l'arrivée de nouveaux modèles constructeurs et par un avantage prix par rapport à l'essence (plus faiblement taxé) dans un contexte de forte augmentation des prix des carburants.

## DISTRIBUTION CARAÏBES

Antilles et Guyane françaises – Bermudes – *Eastern Caribbean* – Guyana – Haïti – Jamaïque – Suriname – *Western Caribbean*

### RÉSULTATS DE LA BRANCHE DISTRIBUTION CARAÏBES AU 30 JUIN 2022

(en millions d'euros)	2022	2021	2020	2019	2022 vs 2021
Volumes distribués ('000 m <sup>3</sup> )	1 117	983	966	1 138	14 %
Chiffre d'affaires	1 222	715	704	909	71 %
RBE	74	48	65	83	53 %
ROC	58	33	49	68	78 %
Investissements	19	18	13	22	

Au total, 19 implantations insulaires assurent la distribution locale de carburants (400 stations-service, aviation, commercial, GPL, lubrifiants et bitumes).

Les volumes commercialisés sont en expansion (+ 14 %), particulièrement les volumes de carburants en BtoB (+ 15 %) et du secteur aviation (+ 117 %), permettant d'assurer une forte augmentation de la marge brute (+ 29 %), laquelle reste néanmoins en retrait de 5 % par rapport à 2019, du fait notamment du contexte spécifique à Haïti.

Cette augmentation de la marge brute se traduit par une forte progression du RBE et du ROC : + 53 % et + 78 % respectivement.

On notera un état stationnaire à Haïti, avec une contribution ROC ramenée à 5 % du total de la zone.

## DISTRIBUTION AFRIQUE

**Bitume** : Afrique du Sud – Cameroun – Gabon – Libéria – Nigéria – Sénégal – Togo et sub-région

**Produits blancs/GPL** : Afrique du Sud – Botswana – Djibouti – Éthiopie – Kenya – La Réunion – Madagascar – Maroc – Ouganda – Rwanda – Zambie – Zimbabwe

### RÉSULTATS DE LA BRANCHE DISTRIBUTION AFRIQUE AU 30 JUIN 2022

(en millions d'euros)	2022	2021	2020	2019	2022 vs 2021
Volumes distribués ('000 m <sup>3</sup> )	1 267	1 228	1 111	659	3 %
Chiffre d'affaires	1 195	779	733	885	53 %
RBE	97	90	61	80	7 %
ROC	81	76	46	69	6 %
Investissements	31	35	29	16	

---

Les volumes progressent globalement de 3 % portés à 8 % hors aviation en Afrique de l'Est, volumes soumis à forte volatilité, avec comme principales évolutions :

- une forte avance des ventes en réseau de stations-service : + 25 %, portés par l'accélération des investissements de *rebranding* au Kenya, avec un impact positif rapide sur les ventes en stations : + 65 %. Ces dernières bénéficient également de façon exceptionnelle de la fermeture de stations de petits indépendants pendant la crise affectant le marché en mars-avril ;
- un retrait des volumes de bitume de 6 % affectés par un tassement des appels d'offres de construction de routes au Nigéria, tandis que les autres pays de la région poursuivaient leur croissance et que de nouveaux marchés (Afrique du Sud et Gabon) s'ouvraient.

La contribution en ROC est à + 6 %, affectée par le gel de prix à la pompe à Madagascar depuis le deuxième semestre 2021, ayant pour conséquence un déficit de ROC de 15 M€ sur la période comparativement à 2021.

Hormis les difficultés persistantes de Madagascar, le ROC Afrique est en forte augmentation à + 30 % avec une évolution très significative de + 79 % en Afrique de l'Est, effet du déploiement des ventes et des investissements consentis pour capturer une nouvelle clientèle dans les points de ventes.

On notera un semestre tendu au Nigéria et au Kenya sur le front du change/dépréciation de la devise locale et des problèmes récurrents d'obtention de dollars US pour régler les approvisionnements.

## BRANCHE SUPPORT & SERVICES

Madagascar – Martinique (SARA) – Haïti – La Barbade et Dubaï (négoce) – *shipping*

RÉSULTATS DE LA BRANCHE SUPPORT & SERVICES AU 30 JUIN 2022

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021	2020	2019	2022 vs 2021
Chiffre d'affaires	444	246	348	449	81 %
<b>RBE</b>	<b>88</b>	<b>82</b>	<b>73</b>	<b>62</b>	<b>8 %</b>
<b>ROC, dont</b>	<b>75</b>	<b>61</b>	<b>52</b>	<b>51</b>	<b>22 %</b>
SARA	10	14	14	20	- 24 %
<i>Support &amp; Services</i>	64	48	38	30	35 %
Capacité d'autofinancement	83	77	66	56	8 %
Investissements	20	21	39	29	

La branche Support & Services regroupe les outils d'approvisionnement de Rubis Énergie en produits pétroliers et bitume :

- la participation de 71 % dans la raffinerie des Antilles (SARA) ;
- l'activité négoce-approvisionnement, active dans les Caraïbes (la Barbade) et en Afrique/Moyen-Orient avec un siège opérationnel à Dubaï ;
- en support-logistique, l'activité *shipping* (14 navires) et « stockage et *pipe* » dans l'océan Indien.

Le ROC progresse de 22 % à un niveau record, porté par une activité d'approvisionnement record en zone Caraïbes (588 000 m<sup>3</sup>, + 43 %) et l'activité logistique dans l'océan Indien.

## BRANCHE ÉNERGIES RENOUVELABLES

Annoncé fin 2020, le Groupe a mis en œuvre en 2021-2022 un virage stratégique visant à compléter son métier historique par un pôle énergies renouvelables. Deux opérations significatives ont été réalisées :

- la prise de participation en 2021 de 18,5 % dans le capital de HDF Energy, doublé d'un accord stratégique d'investissement prioritaire et majoritaire dans les projets de centrales hydrogène-électricité ;
- l'annonce en décembre 2021 de l'acquisition de 80 % de Photosol, un des principaux producteurs indépendants d'énergie photovoltaïque en France. Cet investissement permettra au Groupe d'atteindre un objectif de 25 % de son RBE dans les énergies renouvelables à moyen terme, avec un minimum de 2,5 GW de capacité photovoltaïque installée en France d'ici 2030.

L'acquisition définitive de Photosol en avril 2022 s'est traduite par la constitution de la branche Énergies renouvelables, laquelle détient 80 % des actions Photosol et la participation dans HDF Energy.

Le rachat de Photosol se traduit par le paiement de la quote-part (80 %) des actions pour 341 M€ ainsi que par la prise en charge de l'endettement net (à hauteur de 100 %) pour 384 M€ (dont 334 M€ de dette sans recours au 30 juin 2022). Le goodwill s'élève à 543 M€.

Les comptes de Photosol ont été intégrés dans la consolidation du Groupe à partir du 1<sup>er</sup> avril 2022, soit pour une durée de trois mois au 30 juin 2022.

### RÉSULTATS DE LA BRANCHE ÉNERGIES RENOUVELABLES AU 30 JUIN 2022

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>T2 2022</b>
<i>Capacité installée (MWc)</i>	330
<i>Production d'électricité (GWh)</i>	139
Chiffre d'affaires	12
RBE, dont	7
Investissements	12
Dette financière SPV	334

Au 30 juin 2022, le portefeuille de Photosol comprend :

- 476 MW de capacités en opération, en construction ou *awarded* ;
- un *pipeline* de projets excédant 3 GW dont 1,2 GW en développement avancé ou *tender ready* et 2,3 GW en *early stage*.

Le dernier appel d'offres de la CRE a été un vif succès pour Photosol avec 100 % de ses soumissions attribuées, soit 25 MWc.

Dans ce contexte, il a été décidé de renforcer les équipes de Photosol.

Les initiatives du gouvernement français pour renforcer et accélérer la transition énergétique dans un contexte de crise Russie/Ukraine et de pénurie de gaz annoncée sont en cours de discussion et visent notamment à réduire les délais et aménager les seuils pour le dépôt de permis de construire sur le photovoltaïque et l'éolien.



## CONTRIBUTION DE LA JV RUBIS TERMINAL

L'exercice 2022 est marqué par la sortie définitive de la Turquie dès le 1<sup>er</sup> janvier 2022, laquelle génère une plus-value dans les comptes de Rubis Terminal de 11,8 M€ (après impôt) et la mise en œuvre d'un complément de prix de 4,1 M€ (après impôt) payé par I Squared Capital à Rubis. La performance du semestre par rapport au S1 2021 sera en conséquence analysés en *proforma* hors Turquie s'agissant de 2021.

Les recettes de stockage (en intégrant 50 % d'Anvers) atteignent 112 M€, en progression de 3 %. La France (+ 1 %) est stable, l'Espagne en hausse de 9 % tandis que la zone ARA incluant la JV d'Anvers (50 %) est en léger retrait (- 2 %) en raison du non-renouvellement d'un contrat de fioul lourd de la part de Shell qui s'est engagé à relouer les capacités en produits bio dès le quatrième trimestre.

En termes de segments, les produits pétroliers (intégrant les biocarburants) sont légèrement en retrait (- 3 %), la chimie enregistre une hausse de 8 % et les produits agroalimentaires progressent de 20 %.

Le taux moyen d'utilisation des capacités atteint 90,3 % (85 % en France, 96 % en Espagne et proche de 100 % en zone ARA).

Les investissements de la période atteignent 38 M€ dont la partie maintenance est maîtrisée à 13 M€ et la partie croissance à 25 M€, comprenant des extensions de capacités en zone ARA.

La dette nette de la JV en fin de période s'établit à 616,7 M€, faisant ressortir un ratio de dette sur RBE de 5,1 x.

La quote-part de résultat net enregistrée chez Rubis, soit 55 %, atteint 11,4 M€ au 30 juin 2022, intégrant la plus-value de sortie de la Turquie ainsi qu'un produit d'impôt, contre 1,2 M€ au 30 juin 2021.

Il est rappelé que le cash-flow libre après impôt, charges financières et investissements de maintenance atteint 40/50 M€ en base annuelle, ce qui, par rapport au total des fonds propres de 594 M€, fait ressortir un *cash return*<sup>1</sup> de 9 %.

<sup>1</sup> Cash return : *cash-flow libre (après impôt, charges financières et investissement de maintenance)/total des fonds propres.*

## RÉSULTATS COMMERCIAUX ET FINANCIERS DE LA JV RUBIS TERMINAL

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021	Variation vs 2021 PF
<b>Prestations de stockage (y.c. 50% Anvers)</b>	<b>112</b>	<b>109</b>	<b>3 %</b>
<i>Produits pétroliers</i>	43	48	- 10 %
<i>Biocarburants</i>	13	10	27 %
<i>Produits chimiques</i>	47	44	8 %
<i>Produits agroalimentaires</i>	8	7	20 %
<b>Réparties par pays</b>	<b>112</b>	<b>109</b>	<b>3 %</b>
<i>France</i>	55	55	1 %
<i>Espagne</i>	33	30	9 %
<i>ARA</i>	24	24	- 2 %
<b>RBE <sup>(1)</sup></b>	<b>57</b>	<b>55</b>	<b>4 %</b>
Investissement de développement	25	13	-
Investissement de maintenance	13	15	-
Investissements cumulés	38	28	-

*(1) RBE ajusté récurrent.*



ANNEXE

RÉCONCILIATION DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE AU RÉSULTAT NET AJUSTÉ PART DU GROUPE

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2022	S1 2021	S1 2019	2022 vs 2021	2022 vs 2019
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>170</b>	<b>136</b>	<b>157</b>	<b>25 %</b>	<b>8 %</b>
Contribution SME et autres (Rubis Terminal) non récurrents	- 14	- 3	-		
Frais liés à l'acquisition	8	-	5		
Charges IFRS 2 (Rubis SCA)	4	11	4		
<b>Résultat net ajusté part du Groupe (hors éléments non récurrents et IFRS 2)</b>	<b>169</b>	<b>144</b>	<b>166</b>	<b>17 %</b>	<b>2 %</b>
Résultat net des activités cédées	-	-	- 14		
Contribution SME (JV Rubis Terminal)	- 2	- 1	-		
<b>Résultat net ajusté part du Groupe hors Rubis Terminal (hors éléments non récurrents et IFRS 2)</b>	<b>167</b>	<b>143</b>	<b>152</b>	<b>17 %</b>	<b>10 %</b>

COMPOSITION DE DETTE NETTE/RBE HORS IFRS 16

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2022	S1 2021
Dettes financières nettes corporates (DFN corporate)	1 102	438
RBE	314	532
Charges de loyers IFRS 16	19	41
RBE hors IFRS 16	295	491
<b>DFN corporate / LTM <sup>(1)</sup> RBE hors IFRS 16</b>	<b>2,1</b>	<b>0,9</b>
Dettes sans recours des projets (Photosol)	334	0
<b>Dettes financières nettes totales (DFN Totale)</b>	<b>1 436</b>	<b>438</b>
<b>DFN TOTALE/LTM RBE hors IFRS 16</b>	<b>2,6</b>	<b>0,9</b>

(1) LTM : last 12 months, 12 derniers mois.

## PERSPECTIVES DU SECOND SEMESTRE 2022

Le premier semestre de l'année a été marqué par une excellente croissance des volumes et des résultats. Si toutes les régions ont affiché une évolution positive, la région des Caraïbes a été le principal moteur de croissance grâce à une forte reprise après la crise Covid et à une base de comparaison favorable. Bien que la base de comparaison doive se normaliser et que le macro-environnement actuel soit difficile, le Groupe est confiant dans la croissance solide de ses résultats pour l'ensemble de l'année 2022.

À moyen et long terme, l'entreprise devrait bénéficier de nombreux moteurs de croissance tant sur le nouveau segment des énergies renouvelables que dans ses activités historiques. Ces dernières bénéficient d'une exposition à des régions où la population et la demande d'énergie augmentent, de l'amélioration du portefeuille en Afrique de l'Est et d'une bonne exposition au bitume en Afrique, compte tenu des besoins à long terme en matière de développement des infrastructures.

## DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'ANNÉE

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être exposé sont décrits dans le chapitre 3 « Facteurs de risque, contrôle interne et assurances » du Document d'enregistrement universel 2021.

Compte tenu de l'environnement géopolitique actuel, le Groupe rappelle qu'il n'a aucune opération ni aucun actif en Russie ou en Ukraine. Il ne s'approvisionne pas auprès de fournisseurs ukrainiens ou russes. À ce jour, bien que le Groupe n'ait pas d'exposition directe à ce risque, il reste attentif à l'évolution de la situation et à ses potentiels impacts sur ses activités ainsi qu'aux effets indirects du conflit sur la chaîne d'approvisionnement du secteur au niveau mondial.

## ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Néant.

## PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au premier semestre 2022, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2021 (cf. note 10.3 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021).



---

## II. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2022

BILAN CONSOLIDÉ .....	18
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ .....	20
ÉTAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL.....	21
ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS .....	22
TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS .....	23
ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES 2022 .....	25

## BILAN CONSOLIDÉ

### ACTIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	Référence annexe	30/06/2022	31/12/2021
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations incorporelles	8.2	74 537	31 574
Écarts d'acquisition	8.1	1 809 943	1 231 635
Immobilisations corporelles	9.1	1 666 946	1 268 465
Immobilisations corporelles - droits d'utilisation	9.2	220 729	166 288
Participations dans les coentreprises	7	322 026	322 171
Autres actifs financiers	10.1	191 603	132 482
Impôts différés		22 291	12 913
Autres actifs long terme		11 117	10 408
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS (I)</b>		<b>4 319 192</b>	<b>3 175 936</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks et en-cours		825 627	543 893
Clients et autres débiteurs	10.3	839 263	622 478
Créances d'impôt		30 213	21 901
Autres actifs courants	10.2	66 493	23 426
Trésorerie et équivalents de trésorerie		774 407	874 890
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS (II)</b>		<b>2 536 003</b>	<b>2 086 588</b>
<b>TOTAL ACTIF (I + II)</b>		<b>6 855 195</b>	<b>5 262 524</b>

## BILAN CONSOLIDÉ

### PASSIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	Référence annexe	30/06/2022	31/12/2021
<b>Capitaux propres - part du Groupe</b>			
Capital	11	128 693	128 177
Primes liées au capital	11	1 550 157	1 547 236
Résultats accumulés		1 066 124	941 249
<b>Total</b>		<b>2 744 974</b>	<b>2 616 662</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>130 162</b>	<b>119 703</b>
<b>CAPITAUX PROPRES (I)</b>		<b>2 875 136</b>	<b>2 736 365</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts et dettes financières	13	1 409 694	805 667
Obligations locatives	13	194 525	138 175
Consignations d'emballages		147 882	138 828
Engagements envers le personnel		40 596	56 438
Autres provisions	14	80 751	159 825
Impôts différés		93 892	63 071
Autres passifs long terme		84 434	3 214
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II)</b>		<b>2 051 774</b>	<b>1 365 218</b>
<b>Passifs courants</b>			
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	13	800 466	507 521
Obligations locatives (part à moins d'un an)	13	23 990	23 742
Fournisseurs et autres créiteurs		1 026 449	601 605
Dettes d'impôt		43 184	23 318
Autres passifs courants		34 196	4 755
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS (III)</b>		<b>1 928 285</b>	<b>1 160 941</b>
<b>TOTAL PASSIF (I + II + III)</b>		<b>6 855 195</b>	<b>5 262 524</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(en milliers d'euros)</i>	Référence annexe	Var	30/06/2022	30/06/2021
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>4</b>	<b>60%</b>	<b>3 290 166</b>	<b>2 051 085</b>
Achats consommés			(2 554 483)	(1 422 864)
Charges externes			(249 218)	(205 291)
Charges de personnel			(111 042)	(107 495)
Impôts et taxes			(61 527)	(58 151)
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>22%</b>	<b>313 896</b>	<b>257 284</b>
Autres produits de l'activité			523	545
Amortissements et provisions nets			(73 836)	(70 599)
Autres produits et charges d'exploitation			3 383	961
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>		<b>30%</b>	<b>243 966</b>	<b>188 191</b>
Autres produits et charges opérationnels	15		(7 845)	3 375
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AVANT QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES COENTREPRISES</b>		<b>23%</b>	<b>236 121</b>	<b>191 566</b>
Quote-part de résultat des coentreprises	7		11 912	1 247
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES COENTREPRISES</b>		<b>29%</b>	<b>248 033</b>	<b>192 813</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			4 695	4 691
Coût de l'endettement financier brut			(15 670)	(10 358)
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>		<b>94%</b>	<b>(10 975)</b>	<b>(5 667)</b>
Charge d'intérêt sur obligations locatives			(4 701)	(4 302)
Autres produits et charges financiers			(17 327)	(8 494)
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>		<b>23%</b>	<b>215 030</b>	<b>174 350</b>
Impôt sur les bénéfices			(41 452)	(31 714)
<b>RÉSULTAT NET TOTAL</b>		<b>22%</b>	<b>173 578</b>	<b>142 636</b>
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>25%</b>	<b>169 766</b>	<b>136 148</b>
<b>RÉSULTAT NET MINORITAIRES</b>		<b>-41%</b>	<b>3 812</b>	<b>6 488</b>
Résultat net par action <i>(en euros)</i>	16	24 %	1,65	1,33
Résultat net dilué par action <i>(en euros)</i>	16	27 %	1,65	1,30



## ÉTAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ (I)</b>	<b>173 578</b>	<b>142 636</b>
Réserves de conversion (hors coentreprises)	107 912	2 422
Instruments de couverture	24 889	4 275
Impôts sur les instruments de couverture	(6 429)	(1 137)
Actifs financiers à la juste valeur par résultat global	3 442	
Retraitements liés à l'hyperinflation	1 544	
Impôts sur les retraitements liés à l'hyperinflation	(539)	
Éléments recyclables du résultat des coentreprises	346	804
<b>Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat (II)</b>	<b>131 165</b>	<b>6 364</b>
Gains et pertes actuariels	18 357	5 824
Impôts sur les gains et pertes actuariels	(3 111)	(968)
Éléments non recyclables du résultat des coentreprises	336	100
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat (III)</b>	<b>15 582</b>	<b>4 956</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE (I + II + III)</b>	<b>320 325</b>	<b>153 956</b>
<b>PART ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE DU GROUPE</b>	<b>308 263</b>	<b>145 276</b>
<b>PART ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</b>	<b>12 062</b>	<b>8 680</b>

## ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Actions en circulation	Dont actions propres	Capital	Primes	Actions propres	Réserves et résultat consolidés	Écarts de conversion	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
	(en nombre d'actions)		(en milliers d'euros)							
<b>Capitaux propres au 31 déc. 2020</b>	<b>103 630 677</b>	<b>58 087</b>	<b>129 538</b>	<b>1 593 902</b>	<b>(2 034)</b>	<b>1 012 305</b>	<b>(232 660)</b>	<b>2 501 051</b>	<b>119 282</b>	<b>2 620 333</b>
Résultat global de la période						143 793	1 483	145 276	8 680	153 956
Paiement en actions						10 806		10 806		10 806
Augmentation de capital	2 981 286		3 727	101 435				105 162		105 162
Réduction de capital	(2 634 083)		(3 293)	(100 657)				(103 950)		(103 950)
Actions propres		(6 111)			(5)	305		300		300
Distribution de dividendes						(181 715)		(181 715)	(10 741)	(192 456)
Autres variations						1		1		1
<b>Capitaux propres au 30 juin 2021</b>	<b>103 977 880</b>	<b>51 976</b>	<b>129 972</b>	<b>1 594 680</b>	<b>(2 039)</b>	<b>985 495</b>	<b>(231 177)</b>	<b>2 476 931</b>	<b>117 221</b>	<b>2 594 152</b>
Résultat global de la période						148 149	47 965	196 114	4 425	200 539
Paiement en actions						(6 420)		(6 420)		(6 420)
Augmentation de capital	63 401		79	(108)				(29)		(29)
Réduction de capital	(1 500 000)		(1 874)	(47 336)				(49 210)		(49 210)
Actions propres		21 146			90	(816)		(726)		(726)
Distribution de dividendes									(1 943)	(1 943)
Autres variations						2		2		2
<b>Capitaux propres au 31 déc. 2021</b>	<b>102 541 281</b>	<b>73 122</b>	<b>128 177</b>	<b>1 547 236</b>	<b>(1 949)</b>	<b>1 126 410</b>	<b>(183 212)</b>	<b>2 616 662</b>	<b>119 703</b>	<b>2 736 365</b>
Résultat global de la période						202 449	105 814	308 263	12 062	320 325
Variation de pourcentage d'intérêts						(205)		(205)	24	(181)
Paiement en actions						7 566		7 566	1 075	8 641
Augmentation de capital	416 233		520	2 921				3 441		3 441
Réduction de capital	(3 434)		(4)					(4)		(4)
Actions propres		(7 603)			261	51		312		312
Distribution de dividendes						(191 061)		(191 061)	(9 271)	(200 332)
Variation du périmètre de consolidation et des participations ne donnant pas le contrôle <sup>(1)</sup>									88 368	88 368
Put sur participations ne donnant pas le contrôle <sup>(1)</sup>									(81 800)	(81 800)
Autres variations									1	1
<b>Capitaux propres au 30 juin 2022</b>	<b>102 954 080</b>	<b>65 519</b>	<b>128 693</b>	<b>1 550 157</b>	<b>(1 688)</b>	<b>1 145 210</b>	<b>(77 398)</b>	<b>2 744 974</b>	<b>130 162</b>	<b>2 875 136</b>

(1) Les incidences des variations de périmètre sont décrites en note 3.

## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
<b>RÉSULTAT NET TOTAL CONSOLIDÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>	<b>173 578</b>	<b>304 739</b>	<b>142 636</b>
<b>Ajustements :</b>			
Élimination du résultat des coentreprises	(11 912)	(5 906)	(1 247)
Élimination du résultat des amortissements et provisions	86 044	163 201	83 861
Élimination des résultats de cession	(1 101)	(599)	1 168
Élimination des produits de dividende	(186)	(91)	(1 310)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie <sup>(1)</sup>	8 641	3 468	13 183
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT</b>	<b>255 064</b>	<b>464 812</b>	<b>238 291</b>
Élimination de la charge d'impôt	41 452	65 201	31 714
Élimination du coût de l'endettement financier net et de la charge d'intérêt sur obligations locatives	15 676	21 140	9 969
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT</b>	<b>312 192</b>	<b>551 153</b>	<b>279 974</b>
Incidence de la variation du BFR*	(178 512)	(214 456)	(187 946)
Impôts payés	(36 442)	(42 039)	(21 773)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>97 238</b>	<b>294 658</b>	<b>70 255</b>
Incidence des variations de périmètre (trésorerie acquise - trésorerie cédée)	57 031		
Acquisition d'actifs financiers : <b>branche Distribution</b>		(83 985)	(82 591)
Acquisition d'actifs financiers : <b>branche Énergies Renouvelables</b> <sup>(2)</sup>	(341 122)		
Cession d'actifs financiers : <b>branche Distribution</b>		3 463	3 400
Cession d'actifs financiers : <b>branche Support &amp; Services</b>			
Investissement dans les coentreprises			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(96 890)	(205 682)	(89 946)
Variation des prêts et avances consentis	(21 961)	(1 653)	(300)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	3 118	8 733	3 770
(Acquisition) / cession d'actifs financiers autres	(588)	(157)	(6)
Dividendes reçus	12 739	20 298	1 417
Autres flux liés aux opérations d'investissement <sup>(5)</sup>	4 063		9 538
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(383 610)</b>	<b>(258 983)</b>	<b>(154 718)</b>

## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (SUITE)

<i>(en milliers d'euros)</i>	Référence annexe	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Augmentation de capital	11	3 441	6 995	7 024
Rachat d'actions (réduction de capital)	11	(4)	(153 160)	(103 950)
(Acquisitions)/cessions d'actions propres		261	85	(5)
Émissions d'emprunts	13.1	795 521	730 694	420 141
Remboursements d'emprunts	13.1	(358 775)	(677 276)	(345 336)
Remboursements des obligations locatives	13.1	(18 956)	(40 827)	(20 716)
Intérêts financiers nets versés <sup>(3)</sup>		(15 036)	(20 923)	(9 459)
Dividendes mis en paiement		(191 061)	(83 577)	
Dividendes mis en paiement (participations ne donnant pas le contrôle)		(8 122)	(13 191)	(10 543)
Acquisition d'actifs financiers : <b>branche Distribution</b>				
Cession d'actifs financiers : <b>branche Distribution</b>				
Acquisition d'actifs financiers : <b>branche Énergies Renouvelables</b>		(1 238)		
Autres flux liés aux opérations de financement <sup>(2)</sup>		(42 347)		
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		<b>163 684</b>	<b>(251 180)</b>	<b>(62 844)</b>
Incidence de la variation des taux de change		22 205	8 811	(574)
Incidence des changements de principes comptables				
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>		<b>(100 483)</b>	<b>(206 694)</b>	<b>(147 881)</b>
<b>Trésorerie des activités poursuivies</b>				
Trésorerie d'ouverture <sup>(4)</sup>		874 890	1 081 584	1 081 584
Variation de la trésorerie		(100 483)	(206 694)	(147 881)
Trésorerie de clôture <sup>(4)</sup>		774 407	874 890	933 703
Dettes financières hors obligations locatives	13.1	(2 210 160)	(1 313 188)	(1 331 940)
Trésorerie nette de dettes financières	13.1	(1 435 753)	(438 298)	(398 237)

*(1) Dont variations de juste valeur des instruments financiers, charge IFRS 2, écart d'acquisition (dépréciation), etc.*

*(2) Les incidences des variations de périmètre sont décrites en note 3.*

*(3) Les intérêts financiers nets versés incluent les impacts liés aux retraitements des contrats de location (IFRS 16).*

*(4) Trésorerie hors concours bancaires.*

*(5) Voir note 15.*

**(\*) Ventilation de l'incidence de la variation du BFR :**

*Incidence de la variation des stocks et en-cours*

(265 107)

*Incidence de la variation des clients et autres débiteurs*

(165 925)

*Incidence de la variation des fournisseurs et autres créditeurs*

252 520

***Incidence de la variation du BFR***

**(178 512)**

## ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES 2022

### 1. PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers du 1<sup>er</sup> semestre 2022 ont été arrêtés par le Collège de la Gérance le 7 septembre 2022 et examinés par le Conseil de Surveillance le 8 septembre 2022.

Les comptes consolidés condensés du 1<sup>er</sup> semestre 2022 de Rubis et ses filiales (le Groupe) ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes intermédiaires condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en cohérence avec les états financiers consolidés annuels du Groupe au 31 décembre 2021. Les principes comptables appliqués pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2022 sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021 sauf en ce qui concerne l'application des nouvelles normes en vigueur pour les exercices ouverts à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2022.

Les principales zones de jugement et d'estimations pour l'établissement des comptes semestriels condensés sont identiques à celles détaillées dans la note 2 de l'annexe aux comptes consolidés 2021.

Le Groupe constate des variations saisonnières sur ses activités qui peuvent affecter, d'un semestre à l'autre, le niveau du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel. Aussi, le résultat intermédiaire n'est pas nécessairement indicatif de celui qui pourrait être attendu pour l'ensemble de l'année 2022.

#### **Normes, interprétations et amendements applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2022**

Les normes, interprétations et amendements suivants parus au Journal Officiel de l'Union européenne à la date de clôture sont appliqués pour la première fois en 2022 :

<b>Norme / Interprétation</b>		<b>Date d'application obligatoire</b>
Amendements à IAS 16	Produit antérieur à l'utilisation prévue	1 <sup>er</sup> janvier 2022
Amendements à IAS 37	Contrats déficitaires – Coûts d'exécution des contrats	1 <sup>er</sup> janvier 2022
Amendements à IFRS 3	Référence au cadre conceptuel	1 <sup>er</sup> janvier 2022
Améliorations annuelles (cycle 2018-2020) des normes IFRS	Normes concernées : IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 et IAS 41	1 <sup>er</sup> janvier 2022

La première application de ces normes, interprétations et amendements n'a pas eu d'impact matériel sur les comptes du Groupe.

#### **Normes, interprétations et amendements applicables par anticipation sur option**

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, interprétations et amendements dont l'application n'est pas obligatoire au 30 juin 2022 ou qui n'ont pas encore été adoptés par l'Union européenne.

## 2. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2022

Les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2022 regroupent les états financiers de Rubis et des filiales listées dans le tableau de la note 18.

## 3. VARIATIONS DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

### ACQUISITION DE PHOTOSOL FRANCE

Le 14 avril 2022, Rubis a finalisé l'acquisition de 80 % de Photosol (France), l'un des leaders indépendants de l'énergie photovoltaïque en France. Cette acquisition constitue le socle du développement des activités du Groupe dans les énergies renouvelables, aux côtés de ses activités historiques de distribution d'énergie via Rubis Énergie et ses filiales (Distribution et Support & Services) et de stockage de produits liquides via la JV Rubis Terminal.

Photosol (France) est l'un des principaux producteurs indépendants d'électricité renouvelable en France, avec une capacité de 330 MW en opération, 145 MW en construction, un *pipeline* de projets de plus de 3 GW à fin juin 2022, et compte environ 80 collaborateurs en France. Conservant une participation de 20 %, les fondateurs et dirigeants de Photosol restent engagés dans le développement de l'entreprise.

La transaction répond à la définition de regroupement d'entreprises telle que prévue dans IFRS 3 *Regroupements d'entreprises* et est comptabilisée en conséquence dans les états financiers consolidés à la date d'acquisition (c'est-à-dire au 1<sup>er</sup> avril 2022).

Le montant décaissé par Rubis s'élève à 341 millions d'euros. Par ailleurs, Rubis a remboursé pour 42 millions d'euros un compte courant détenu par les fondateurs sur l'une des entités Photosol.

### Actifs identifiables acquis et passifs repris

Le tableau suivant récapitule les actifs acquis et les passifs repris comptabilisés sur une base provisoire à la date d'acquisition :

<b>Contribution à la date d'entrée en périmètre</b> (en milliers d'euros)	<b>1<sup>er</sup> avril 2022</b>
Actif immobilisé (dont droits d'utilisation)	411 958
Autres actifs financiers	31 771
Stocks	1 428
Clients, autres débiteurs et autres actifs	28 580
<b>Actifs identifiés</b>	<b>473 737</b>
Dettes financières nettes (dont obligations locatives)	(441 819)
Intérêts minoritaires	19 972
Provisions	(9 496)
Impôts différés passifs	(18 464)
Compte courant passif	(42 347)
Fournisseurs, autres créditeurs et autres passifs	(74 948)
<b>Passifs repris</b>	<b>(567 102)</b>

Le Groupe a procédé à l'identification des actifs identifiables acquis et passifs repris à la date de transaction. Les principaux éléments reconnus sont :

- un actif incorporel de 40 millions d'euros reconnu au titre des contrats d'achat d'électricité à longue durée conclus à un prix fixe contractuel avec les distributeurs d'électricité ;
- des instruments dérivés de couverture de taux évalués à la juste valeur et inscrits en « Autres actifs financiers » pour 26 millions d'euros.

Les impacts sur les autres postes du bilan consolidé du Groupe ne sont pas matériels.

Les montants décrits ci-dessus ont été évalués sur une base provisoire et reflètent les résultats provisoires des travaux d'évaluation réalisés par Rubis avec l'aide d'un expert en évaluation indépendant.

### Écart d'acquisition

Conformément à IFRS 3, le Groupe peut évaluer les participations ne donnant pas le contrôle soit à la juste valeur (méthode du goodwill complet), soit à hauteur de la quote-part dans l'actif net identifiable de la société acquise (méthode du goodwill partiel). Dans le cadre de l'acquisition de Photosol, le Groupe a opté pour la méthode du goodwill complet. L'écart d'acquisition préliminaire s'élève à 543 millions d'euros et correspond essentiellement à la capacité du Groupe à réaliser le pipeline de projets identifiés à la date d'acquisition.

Les intérêts minoritaires s'élèvent à 88 millions d'euros au 1<sup>er</sup> avril 2022.

### Put sur participations ne donnant pas le contrôle

Enfin, dans le cadre de la transaction, le Groupe (via sa filiale Rubis Renouvelables) s'est engagé à racheter l'ensemble des actions ordinaires détenues par les fondateurs en 2 temps : 50% en 2027 et 50% en 2028. Cette option, « put option de liquidité », doit être comptabilisée comme une dette en retenant la valeur future actualisée du prix d'achat des actions Rubis Solaire fin décembre 2026 et fin décembre 2027 (valeur d'entreprise - dette financière nette). La juste valeur ainsi déterminée s'élève à 82 millions d'euros constatés en Autres passifs long terme par contrepartie d'une diminution des intérêts minoritaires présentés dans les Capitaux propres totaux.

Le groupe Photosol contribue aux résultats du Groupe à compter du 1<sup>er</sup> avril 2022.

	<b>30 juin 2022</b>
	(3 mois)
<b>Contribution au résultat</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	
Chiffre d'affaires	12 185
Résultat brut d'exploitation	6 524
Résultat opérationnel courant	782
Autres produits et charges opérationnels	(12 152)
Coût de l'endettement financier net	(2 085)
Impôt sur les sociétés	2 135
Résultat net total	(9 946)
Résultat net part du Groupe	(8 183)



#### 4. INFORMATION SECTORIELLE RÉSUMÉE

Conformément à la norme IFRS 8, les secteurs opérationnels sont ceux examinés par les principaux décideurs opérationnels du Groupe (les Gérants).

##### Information par secteur d'activité

30/06/2022 (en milliers d'euros)	Réconciliation						Total
	Distribution	Support & Services	Énergies Renouvelables	Rubis Terminal (JV)	Société mère	Éliminations	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 833 474</b>	<b>444 454</b>	<b>12 185</b>		<b>53</b>		<b>3 290 166</b>
<i>Chiffre d'affaires inter-secteurs</i>	17				5 111	(5 128)	
<i>Chiffre d'affaires</i>	2 833 491	444 454	12 185		5 164	(5 128)	3 290 166
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>234 568</b>	<b>88 081</b>	<b>6 524</b>		<b>(15 277)</b>		<b>313 896</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>184 417</b>	<b>74 610</b>	<b>782</b>		<b>(15 843)</b>		<b>243 966</b>
Quote-part de résultat des coentreprises	548		(69)	11 433			11 912
<b>Résultat opérationnel après quote-part de résultat des coentreprises</b>	<b>185 050</b>	<b>74 611</b>	<b>(11 439)</b>	<b>11 433</b>	<b>(11 622)</b>		<b>248 033</b>
Coût de l'endettement financier net	(8 499)	(558)	(2 085)		134	33	(10 975)
Charge d'impôt	(39 776)	(5 209)	2 135		1 398		(41 452)
<b>Résultat net total</b>	<b>113 410</b>	<b>68 752</b>	<b>(9 946)</b>	<b>11 433</b>	<b>(10 071)</b>		<b>173 578</b>
Investissements	65 124	19 847	11 794		125		96 890

30/06/2021 (en milliers d'euros)	Réconciliation						Total
	Distribution	Support & Services		Rubis Terminal (JV)	Société mère	Éliminations	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 804 901</b>	<b>246 032</b>			<b>152</b>		<b>2 051 085</b>
<i>Chiffre d'affaires inter-secteurs</i>	15				572	(587)	
<i>Chiffre d'affaires</i>	1 804 916	246 032			724	(587)	2 051 085
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>194 342</b>	<b>81 645</b>			<b>(18 703)</b>		<b>257 284</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>146 245</b>	<b>61 355</b>			<b>(19 409)</b>		<b>188 191</b>
Quote-part de résultat des coentreprises				1 247			1 247
<b>Résultat opérationnel après quote-part de résultat des coentreprises</b>	<b>149 637</b>	<b>61 338</b>		<b>1 247</b>	<b>(19 409)</b>		<b>192 813</b>
Coût de l'endettement financier net	(6 364)	(464)			1 161		(5 667)
Charge d'impôt	(27 561)	(5 926)			1 773		(31 714)
<b>Résultat net total</b>	<b>103 132</b>	<b>54 792</b>		<b>1 247</b>	<b>(16 535)</b>		<b>142 636</b>
Investissements	69 000	20 862			84		89 946

## Information par zone géographique (après éliminations des opérations entre secteurs)

30/06/2022 (en milliers d'euros)	Réconciliation					Total
	Europe	Caraïbes	Afrique	Rubis Terminal (JV)	Société mère	
Chiffre d'affaires	429 551	1 656 826	1 203 736		53	3 290 166
Résultat brut d'exploitation	70 494	151 936	106 743		(15 277)	313 896
Résultat opérationnel courant	46 296	124 003	89 511		(15 844)	243 966
Résultat opérationnel après quote-part de résultat des coentreprises	34 764	123 540	89 918	11 433	(11 622)	248 033
Investissements	26 637	37 450	32 678		125	96 890

30/06/2021 (en milliers d'euros)	Réconciliation					Total
	Europe	Caraïbes	Afrique	Rubis Terminal (JV)	Société mère	
Chiffre d'affaires	310 559	953 980	786 394		152	2 051 085
Résultat brut d'exploitation	56 111	122 444	97 432		(18 703)	257 284
Résultat opérationnel courant	37 701	87 686	82 213		(19 409)	188 191
Résultat opérationnel après quote-part de résultat des coentreprises	37 832	87 328	85 815	1 247	(19 409)	192 813
Investissements	16 203	37 452	36 207		84	89 946

## Information relative au chiffre d'affaires

30/06/2022 (en milliers d'euros)	Distribution	Support & Services	Énergies Renouvelables	Société mère	Total
<b>Zone géographique</b>					
Europe	417 366		12 185	53	429 604
Caraïbes	1 221 527	435 299			1 656 826
Afrique	1 194 581	9 155			1 203 736
<b>TOTAL</b>	<b>2 833 474</b>	<b>444 454</b>	<b>12 185</b>	<b>53</b>	<b>3 290 166</b>

<b>Produits et services</b>					
Carburants, combustibles, gaz liquéfiés et bitumes	2 833 474				2 833 474
Raffinage		372 352			372 352
Négoce, approvisionnement, transport et services		72 102			72 102
Énergies renouvelables			12 185		12 185
Autre				53	53
<b>TOTAL</b>	<b>2 833 474</b>	<b>444 454</b>	<b>12 185</b>	<b>53</b>	<b>3 290 166</b>

30/06/2021 (en milliers d'euros)	Distribution	Support & Services	Société mère	Total
<b>Zone géographique</b>				
Europe	310 559		152	310 711
Caraïbes	715 410	238 570		953 980
Afrique	778 932	7 462		786 394
<b>TOTAL</b>	<b>1 804 901</b>	<b>246 032</b>	<b>152</b>	<b>2 051 085</b>

<b>Produits et services</b>				
Carburants, combustibles, gaz liquéfiés et bitumes	1 804 901			1 804 901
Raffinage		219 655		219 655
Négoce, approvisionnement, transport et services		26 377		26 377
Autre			152	152
<b>TOTAL</b>	<b>1 804 901</b>	<b>246 032</b>	<b>152</b>	<b>2 051 085</b>

## 5. PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

Au 30 juin 2022, les principaux intérêts minoritaires sont calculés sur les entités ou sous-groupes suivants :

### SARA

Le Groupe consolide selon la méthode de l'intégration globale l'entité SARA avec un taux de détention de 71 % ; les intérêts minoritaires à hauteur de 29 % correspondent au groupe Sol Petroleum Antilles SAS.

### Entités Easigas

Les entités Easigas sont consolidées par le Groupe selon la méthode de l'intégration globale avec un taux de détention Groupe de 55 %.

### Entités Photosol

Depuis le 1<sup>er</sup> avril 2022, le Groupe consolide selon la méthode de l'intégration globale les entités Photosol (France) dont certaines sont détenues à moins de 100 % (cf. périmètre de consolidation en note 18).

### 5.1 INFORMATIONS FINANCIÈRES RÉSUMÉES – FILIALE AVEC PARTICIPATION NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE : SARA

Les montants présentés ci-après sont les montants avant élimination des comptes et opérations réciproques :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	31/12/2021
Actifs immobilisés	225 234	227 845
Dette financière nette (trésorerie - dettes)	(137 512)	(65 954)
Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants)	316 897	167 784
<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	30/06/2021
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>603 719</b>	<b>337 146</b>
<b>Résultat net total</b>	<b>7 764</b>	<b>8 688</b>
Part du Groupe	5 094	5 889
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2 670	2 799
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>5 440</b>	<b>1 805</b>
Part du Groupe	3 862	1 282
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1 578	523
<b>Résultat global de la période</b>	<b>13 204</b>	<b>10 493</b>
Part du Groupe	8 956	7 171
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	4 248	3 322
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	6 825	6 798
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(37 488)	(31 915)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(9 099)	(12 488)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	34 800	22 757
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>(11 787)</b>	<b>(21 646)</b>

## 5.2 INFORMATIONS FINANCIÈRES RÉSUMÉES – FILIALE AVEC PARTICIPATION NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE : EASIGAS SA ET SES FILIALES

Les montants présentés ci-après sont les montants avant élimination des comptes et opérations réciproques :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	31/12/2021
Actifs immobilisés	79 301	72 519
Dette financière nette (trésorerie - dettes)	2 702	2 454
Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants)	19 743	16 571
<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	30/06/2021
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>95 951</b>	<b>68 890</b>
<b>Résultat net total</b>	<b>6 457</b>	<b>5 573</b>
Part du Groupe	3 391	2 935
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	3 066	2 638
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
Part du Groupe		
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		
<b>Résultat global de la période</b>	<b>6 457</b>	<b>5 573</b>
Part du Groupe	3 391	2 935
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	3 066	2 638
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	1 416	2 997
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	7 459	5 469
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(4 434)	(5 146)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(3 038)	(4 629)
Incidence de la variation des taux de change	2	(168)
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>(11)</b>	<b>(4 474)</b>

## 5.3 INFORMATIONS FINANCIÈRES RÉSUMÉES – FILIALE AVEC PARTICIPATION NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE : PHOTOSOL (FRANCE) ET SES FILIALES

Les montants présentés ci-après sont les montants avant élimination des comptes et opérations réciproques avec d'autres sociétés du Groupe :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022
Actifs immobilisés	425 042
Dette financière nette (trésorerie - dettes)	(402 935)
Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants)	131 869
<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022 (3 mois)
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>12 185</b>
<b>Résultat net total</b>	<b>(9 946)</b>
Part du Groupe	(8 183)
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(1 763)
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>17 873</b>
Part du Groupe	12 236
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	5 637
<b>Résultat global de la période</b>	<b>7 927</b>
Part du Groupe	4 053
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	3 874
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	1
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(2 712)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(12 231)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(1 431)
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>(16 374)</b>

## 6. PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES COMMUNES

Les participations du Groupe dans des entreprises communes ne sont pas matérielles au 30 juin 2022.

## 7. PARTICIPATIONS DANS DES COENTREPRISES

Le Groupe qualifie trois partenariats (la JV Rubis Terminal, CLC et AEDES & Photosol Développement) de coentreprises au sens d'IFRS 11. Seules les données relatives à la JV Rubis Terminal sont jugées matérielles et détaillées ci-dessous.

Les montants présentés ci-après sont les montants préparés selon les IFRS à 100 % (sauf sociétés consolidées par la JV Rubis Terminal selon la méthode de la mise en équivalence).

### Informations financières résumées – JV Rubis Terminal

État de la situation financière de la coentreprise (en milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Actifs courants	203 805	205 085
Actifs non courants	1 434 558	1 441 911
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 638 363</b>	<b>1 646 996</b>
Passifs courants	781 309	189 181
Passifs non courants	261 664	874 141
Intérêts minoritaires	27 239	29 806
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 070 212</b>	<b>1 093 128</b>

Les actifs et passifs de la coentreprise incluent en particulier les montants suivants :

(en milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie	56 830	40 704
Passifs financiers courants (hors dettes fournisseurs et provisions)	651 762	61 931
Passifs financiers non courants (hors provisions)	175 561	788 930

Les éléments du compte de résultat sont les suivants :

(en milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021
Chiffre d'affaires net	215 044	183 844
Résultat net total, Part du Groupe	17 825	2 174
<b>Résultat net total, Part du Groupe (quote-part intégrée)</b>	<b>11 320</b>	<b>1 247</b>
Autres éléments du résultat global (quote-part intégrée)	682	904
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE (quote-part intégrée)</b>	<b>12 002</b>	<b>2 151</b>

Le résultat net de la période présenté ci-dessus comprend notamment les éléments suivants :

(en milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021
Dotation aux amortissements	(33 207)	(33 840)
Produits et charges d'intérêts	(20 180)	(20 374)
Impôt sur les bénéfices	(1 601)	(3 577)

Au titre de la période, le Groupe a reçu des dividendes à hauteur de 11,3 millions d'euros.

Le 14 janvier 2022, la JV Rubis Terminal a finalisé la vente de 100 % des actions de la société détenant les actifs turcs (Rubis Terminal Petrol) à Transpet Petrolcülük ve Enerji A.Ş. (Transpet).

Rubis Terminal avait signé un accord de vente de la Rubis Terminal Petrol à Transpet le 15 décembre 2021 et toutes les approbations administratives et conditions ont depuis été obtenues. Avec la réalisation de la transaction, Transpet devient l'unique actionnaire (à 100 %) de Rubis Terminal Petrol. Le résultat net à 100% inclut à ce titre une plus-value de cession de 13,6 millions d'euros nets d'impôts.

## 8. ÉCARTS D'ACQUISITION ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

### 8.1 ÉCARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de perte de valeur, conformément aux dispositions de la norme IAS 36 « Dépréciation des actifs », au moins une fois par an ou plus fréquemment s'il existe des indices de perte de valeur.

Au cours du premier semestre 2022, le Groupe n'a pas identifié d'indices de pertes de valeur.

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021	Variations de périmètre	Écarts de conversion	30/06/2022
<b>ÉCARTS D'ACQUISITION</b>	<b>1 231 635</b>	<b>542 891</b>	<b>35 417</b>	<b>1 809 943</b>

Les variations de périmètre concernent l'acquisition de Photosol.

### 8.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

<b>Valeurs brutes</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021	Variations de périmètre	Acquisitions	Diminutions	Reclassements	Écarts de conversion	30/06/2022
Autres concessions, brevets et droits similaires	26 437	379	3 398	(149)	(558)	500	30 007
Droit au bail	2 404			(80)		31	2 355
Autres immobilisations incorporelles	32 161	41 320	1 009	(16)	36	402	74 912
<b>TOTAL</b>	<b>61 002</b>	<b>41 699</b>	<b>4 407</b>	<b>(245)</b>	<b>(522)</b>	<b>933</b>	<b>107 274</b>
<b>Amortissements</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Écarts de conversion	30/06/2022
Autres concessions, brevets et droits similaires	(12 655)	(221)	(550)	2		(398)	(13 822)
Autres immobilisations incorporelles	(16 773)	(324)	(1 643)	16		(191)	(18 915)
<b>TOTAL</b>	<b>(29 428)</b>	<b>(545)</b>	<b>(2 193)</b>	<b>18</b>		<b>(589)</b>	<b>(32 737)</b>
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>31 574</b>	<b>41 154</b>	<b>2 214</b>	<b>(227)</b>	<b>(522)</b>	<b>344</b>	<b>74 537</b>

Les variations de périmètre concernent principalement l'acquisition de Photosol.

## 9. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET DROITS D'UTILISATION

### 9.1 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<b>Valeurs brutes</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variations de périmètre</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Écarts de conversion</b>	<b>30/06/2022</b>
Autres immobilisations corporelles	313 136	1 566	7 024	(2 293)	3 653	7 796	330 882
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	4 687		1 067	(324)	(740)	183	4 873
Immobilisations en cours	177 842	71 028	68 620	(31)	(28 415)	6 568	295 612
Installations techniques, matériel et outillage	1 779 667	165	17 185	(6 730)	19 059	46 387	1 855 733
Terrains et constructions	585 930	334 997	5 688	(538)	5 983	10 197	942 257
<b>TOTAL</b>	<b>2 861 262</b>	<b>407 756</b>	<b>99 584</b>	<b>(9 916)</b>	<b>(460)</b>	<b>71 131</b>	<b>3 429 357</b>

<b>Amortissements</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variations de périmètre</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Écarts de conversion</b>	<b>30/06/2022</b>
Autres immobilisations corporelles	(165 125)	(512)	(7 963)	1 838	61	(3 018)	(174 719)
Installations et matériel	(1 159 066)	(55)	(40 022)	5 838	(55)	(24 557)	(1 217 917)
Terrains et constructions	(268 606)	(87 598)	(11 538)	501	(6)	(2 528)	(369 775)
<b>TOTAL</b>	<b>(1 592 797)</b>	<b>(88 165)</b>	<b>(59 523)</b>	<b>8 177</b>	<b>0</b>	<b>(30 103)</b>	<b>(1 762 411)</b>
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>1 268 465</b>	<b>319 591</b>	<b>40 061</b>	<b>(1 739)</b>	<b>(460)</b>	<b>41 028</b>	<b>1 666 946</b>

Les variations de périmètre concernent principalement l'acquisition de Photosol.

### 9.2 DROITS D'UTILISATION (IFRS 16)

<b>Valeurs brutes</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variations de périmètre</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Écarts de conversion</b>	<b>30/06/2022</b>
Autres immobilisations corporelles	904		194	(2)	7	1 103
Matériel de transport	42 847	48	4 643	(1 267)	2 945	49 216
Installations tech, matériel & outillage	17 887		6 037		(63)	23 861
Terrains & Constructions	181 419	51 165	8 315	(4 219)	4 777	241 457
<b>TOTAL</b>	<b>243 057</b>	<b>51 213</b>	<b>19 189</b>	<b>(5 488)</b>	<b>7 666</b>	<b>315 637</b>

<b>Amortissements</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variations de périmètre</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Écarts de conversion</b>	<b>30/06/2022</b>
Autres immobilisations corporelles	(207)		(116)	2	(3)	(324)
Matériel de transport	(27 575)		(6 662)	1 185	(2 061)	(35 113)
Installations tech, matériel & outillage	(7 327)		(1 258)		(478)	(9 063)
Terrains & Constructions	(41 660)		(8 551)	493	(690)	(50 408)
<b>TOTAL</b>	<b>(76 769)</b>	<b>0</b>	<b>(16 587)</b>	<b>1 680</b>	<b>(3 232)</b>	<b>(94 908)</b>
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>166 288</b>	<b>51 213</b>	<b>2 602</b>	<b>(3 808)</b>	<b>4 434</b>	<b>220 729</b>

Les variations de périmètre concernent principalement l'acquisition de Photosol.



## 10. ACTIFS FINANCIERS

### 10.1 AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les « autres actifs financiers » au 30 juin 2022 comprennent :

<b>Valeurs brutes</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Titres de participation	86 996	86 355
Autres créances rattachées à des participations	17 355	18 550
Titres immobilisés	3 459	3 156
Prêts, dépôts et cautionnements versés	51 190	41 289
Juste valeur des instruments financiers	46 067	
<b>TOTAL DES AUTRES ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>205 067</b>	<b>149 350</b>
Dépréciation	(13 464)	(16 868)
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>191 603</b>	<b>132 482</b>

Les titres de participation correspondent essentiellement :

- à la participation à hauteur de 18,5 % dans la société Hydrogène de France (« HDF Energy ») souscrite en 2021 pour un montant total de 78,6 millions d'euros ;
- aux participations minoritaires détenues par Rubis Energia Portugal dans plusieurs entités au Portugal ;
- aux parts de GIE détenues par la société Rubis Antilles Guyane.

Les autres créances rattachées à des participations incluent essentiellement les avances faites à des GIE ou entreprises communes.

Les prêts, dépôts et cautionnements versés correspondent à hauteur de 30 millions d'euros à un prêt en USD, remboursable en 2025, accordé par la filiale RWIL Suriname à l'État surinamais. Les autres éléments inscrits dans ce compte correspondent essentiellement à des avances faites à certains distributeurs travaillant pour le Groupe, à des dépôts de garantie prévus dans certains baux emphytéotiques et aux autres dépôts de garantie.

Les dépréciations intègrent à hauteur de 8,2 millions d'euros l'impact de l'évaluation à la juste valeur de la participation dans HDF Energy en raison de la baisse de son cours de Bourse par rapport au prix de souscription à l'origine. La contrepartie est portée en autres éléments du résultat global.

La variation de la juste valeur des instruments financiers s'explique à hauteur de 46 millions d'euros par l'intégration de Photosol (France), soit 26 millions d'euros à la date d'entrée en périmètre et 20 millions d'euros au titre des réévaluations intervenues en date du 30 juin 2022.

### 10.2 AUTRES ACTIFS COURANTS

Les « autres actifs courants » au 30 juin 2022 comprennent :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Prêts, dépôts et cautionnements versés	24 075	994
Juste valeur des instruments financiers	10 174	3 969
<b>ACTIFS FINANCIERS COURANTS BRUTS</b>	<b>34 249</b>	<b>4 963</b>
Dépréciation		
<b>ACTIFS FINANCIERS COURANTS NETS</b>	<b>34 249</b>	<b>4 963</b>
Charges constatées d'avance	32 244	18 463
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>32 244</b>	<b>18 463</b>
<b>TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS</b>	<b>66 493</b>	<b>23 426</b>

Les prêts, dépôts et cautionnements versés correspondent essentiellement à des garanties accordées aux fournisseurs de produits pétroliers.

### 10.3 CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS (ACTIFS D'EXPLOITATION COURANTS)

Les clients et autres débiteurs comprennent la part à moins d'un an des créances clients et comptes rattachés, des créances liées au personnel, des créances sur l'État et des autres créances d'exploitation.

<b>Valeurs brutes</b> (en milliers d'euros)		30/06/2022	31/12/2021
Créances clients et comptes rattachés		747 285	508 637
Créances liées au personnel		2 304	2 114
Créances sur l'État		72 118	62 780
Autres créances d'exploitation		46 916	75 183
<b>Total</b>		<b>868 623</b>	<b>648 714</b>

<b>Dépréciations</b> (en milliers d'euros)	31/12/2021	Variations de périmètre	Dotations	Reprises	30/06/2022
Créances clients et comptes rattachés	24 566	933	3 150	(1 891)	26 758
Autres créances d'exploitation	1 670	835	97		2 602
<b>Total</b>	<b>26 236</b>	<b>1 768</b>	<b>3 247</b>	<b>(1 891)</b>	<b>29 360</b>

Sur le premier semestre 2022, les pertes sur créances sont demeurées stables et non matérielles.

### 10.4 RISQUE DE CRÉDIT

L'exposition maximale au risque de crédit concernant les créances commerciales à la date de clôture, analysée par zone géographique est la suivante :

<b>En valeur nette</b> (en milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Europe	113 445	82 805
Caraïbes	222 278	167 105
Afrique	384 804	234 161
<b>TOTAL</b>	<b>720 527</b>	<b>484 071</b>

## 11. CAPITAUX PROPRES

Au 30 juin 2022, le capital social est composé de 102 954 080 actions (dont 514 actions de préférence) entièrement libérées de 1,25 euro chacune et s'élève à 128 693 milliers d'euros.

Les différentes opérations sur capital, intervenues au cours de la période, sont reprises dans le tableau ci-après :

	Nombre d'actions	Capital social (en milliers d'euros)	Primes (en milliers d'euros)
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>	<b>102 541 281</b>	<b>128 177</b>	<b>1 547 236</b>
Plan d'épargne entreprise	171 576	214	3 229
Actions de préférence acquises	226		
Actions de préférence converties en actions ordinaires	244 431	306	(306)
Réduction de capital par voie d'annulation des actions de préférence rachetées	(3 434)	(4)	
Frais sur augmentations de capital			(2)
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>102 954 080</b>	<b>128 693</b>	<b>1 550 157</b>

Au 30 juin 2022, Rubis possédait 65 519 actions d'autocontrôle.

### Convention de ligne de capital avec Crédit Agricole CIB de novembre 2021

En novembre 2021, le Groupe a signé une convention de ligne de capital avec Crédit Agricole CIB pour une période de 37 mois et dans la limite autorisée de 4 400 000 actions de 1,25 euro de

nominal. Le prix de souscription des actions fera ressortir une décote de 5 % par rapport à la moyenne pondérée par les volumes des cours cotés des actions des deux séances de bourse précédant sa fixation. Crédit Agricole CIB intervient en tant qu'intermédiaire financier et n'a pas vocation à rester au capital de la Société. Au 30 juin 2022, le Groupe n'a pas encore fait usage de cette ligne de capital.

### Rapprochement avec l'augmentation de capital au tableau de flux de trésorerie

Augmentation (réduction) du capital social	516
Augmentation (réduction) des primes	2 921
<b>Augmentation (réduction) de capital au bilan</b>	<b>3 437</b>
Rachat d'actions (Réduction de capital)	4
<b>Augmentation (réduction) de capital au tableau de flux de trésorerie</b>	<b>3 441</b>

### Rapprochement du dividende distribué entre l'état de variation des capitaux propres et le tableau de flux de trésorerie

<b>Distribution de dividendes selon état de variation des capitaux propres</b>	<b>191 061</b>
Paiement du dividende en actions	
<b>Dividendes mis en paiement au tableau de flux de trésorerie</b>	<b>191 061</b>

## 12. OPTIONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS ET ACTIONS GRATUITES

Les modalités des plans d'options de souscription d'actions et d'actions gratuites en cours au 30 juin 2022 sont illustrées dans les tableaux ci-après :

OPTIONS DE SOUSCRIPTION Date du Collège de la Gérance	En circulation au 31/12/2021	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 30/06/2022
17 décembre 2019	150 276				150 276
6 novembre 2020	87 502				87 502
1 avril 2021	5 616				5 616
<b>TOTAL</b>	<b>243 394</b>				<b>243 394</b>

OPTIONS DE SOUSCRIPTION Date du Collège de la Gérance	Nombre d'options en circulation	Date limite d'exercice	Prix d'exercice (en euros)	Options exercibles
17 décembre 2019	150 276	mars-33	52,04	
6 novembre 2020	87 502	mars-34	29,71	
1 avril 2021	5 616	mars-34	40,47	
<b>TOTAL</b>	<b>243 394</b>			

ACTIONS GRATUITES DE PERFORMANCE Date du Collège de la Gérance	En circulation au 31/12/2021	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 30/06/2022
17 décembre 2019	385 759				385 759
6 novembre 2020	787 697				787 697
1 avril 2021	43 516				43 516
13 décembre 2021	160 072				160 072
<b>TOTAL</b>	<b>1 377 044</b>				<b>1 377 044</b>

ACTIONS GRATUITES DE PRÉFÉRENCE	En circulation au 31/12/2021	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 30/06/2022	Dont actions de préférence acquises mais non encore converties en actions ordinaires
Date du Collège de la Gérance						
11 juillet 2016	2 469		(2 469)			
13 mars 2017	1 932			(1 932)		
19 juillet 2017	374				374	374
2 mars 2018	345			(345)		
5 mars 2018	1 157			(1 157)		
19 octobre 2018	140				140	140
7 janvier 2019	62				62	
17 décembre 2019	662				662	
<b>TOTAL</b>	<b>7 141</b>		<b>(2 469)</b>	<b>(3 434)</b>	<b>1 238</b>	<b>514</b>

Les actions de préférence seront converties en actions ordinaires à l'issue d'une période de conservation ou d'acquisition en fonction du degré d'atteinte des conditions de performance.

### 13. PASSIFS FINANCIERS

#### 13.1 DETTES FINANCIÈRES

(en milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Emprunts et dettes financières courantes et non courantes	2 210 160	1 313 188
Disponibilités	619 629	725 022
Valeurs mobilières et autres placements	154 778	149 868
<b>DETTE FINANCIÈRE NETTE (HORS OBLIGATIONS LOCATIVES)</b>	<b>1 435 753</b>	<b>438 298</b>
Obligations locatives courantes et non courantes	218 515	161 917
<b>DETTE FINANCIÈRE NETTE</b>	<b>1 654 268</b>	<b>600 215</b>

Les dettes financières sont présentées dans le tableau ci-dessous en distinguant les passifs non courants des passifs courants :

Courants (en milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Emprunts auprès des établissements de crédit	326 164	227 617
Intérêts courus non échus sur emprunts et concours bancaires	2 098	2 083
Concours bancaires	459 638	276 492
Autres emprunts et dettes assimilées	12 566	1 329
<b>TOTAL EMPRUNTS ET CONCOURS BANCAIRES (PART À MOINS D'UN AN)</b>	<b>800 466</b>	<b>507 521</b>

Non courants (en milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 370 902	786 182
Consignations citernes	16 557	16 787
Consignations bouteilles	131 325	122 041
Autres emprunts et dettes assimilées	38 792	19 485
<b>TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES</b>	<b>1 557 576</b>	<b>944 495</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 358 042</b>	<b>1 452 016</b>

Emprunts et dettes financières (non courants) (en milliers d'euros)	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 024 875	346 027
Autres emprunts et dettes assimilées	17 569	21 223
<b>TOTAL</b>	<b>1 042 444</b>	<b>367 250</b>

La variation des emprunts et autres passifs financiers sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022 s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021	Variations de périmètre	Émissions	Remboursements	Écarts de conversion	30/06/2022
Emprunts et dettes financières courantes et non courantes	1 313 188	449 474	791 669	(358 867)	14 696	2 210 160
Obligations locatives courantes et non courantes	161 917	49 376	22 091	(19 039)	4 170	218 515
<b>TOTAL</b>	<b>1 475 105</b>	<b>498 850</b>	<b>813 760</b>	<b>(377 906)</b>	<b>18 866</b>	<b>2 428 675</b>

Les variations de périmètre concernent l'acquisition de Photosol.

Les émissions réalisées au cours de la période s'expliquent principalement par le refinancement des lignes de crédit utilisées, le financement des investissements industriels et des opérations courantes.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Taux fixe	Taux variable
Emprunts auprès des établissements de crédit	272 215	1 098 687
Emprunts auprès des établissements de crédit (part à moins d'un an)	56 021	270 143
<b>TOTAL</b>	<b>328 236</b>	<b>1 368 830</b>

## Risque de taux

Caractéristique des emprunts contractés <i>(en milliers d'euros)</i>	Taux	Montant total	À moins d'1 an	Entre 1 et 5 ans	À plus de 5 ans	Existence
						ou non de couverture
Euro	Fixe	316 387	54 219	194 306	67 862	
	Variable	1 368 536	269 849	820 522	278 165	
Rand	Fixe					
	Variable	294	294			
Dollar américain	Fixe	11 849	1 802	10 047		
	Variable					
<b>TOTAL</b>		<b>1 697 066</b>	<b>326 164</b>	<b>1 024 875</b>	<b>346 027</b>	

Le risque de taux est limité aux emprunts souscrits par le Groupe.

Aucun emprunt à ce jour n'est susceptible d'être remboursé pour cause de mise en jeu de covenants.

## Risque de liquidité

Au 30 juin 2022, le Groupe utilise des lignes de crédit confirmées pour un montant global de 788 millions d'euros. Le montant des lignes de crédit confirmées mais non utilisées au 30 juin 2022 s'élève à 392 millions d'euros.

Parallèlement, il est précisé que le Groupe présente à l'actif de son bilan une trésorerie immédiatement disponible de 774 millions d'euros.

## 13.2 OBLIGATIONS LOCATIVES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Moins d'1 an	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans	30/06/2022
<b>ÉCHÉANCIER DES OBLIGATIONS LOCATIVES</b>	<b>23 990</b>	<b>66 047</b>	<b>128 478</b>	<b>218 515</b>

## Autres informations relatives aux contrats de locations (IFRS 16)

Au 30 juin 2022, le montant des loyers décaissés (contrats retraités et contrats exclus) s'élève à 45,8 millions d'euros et le produit des sous-locations à 4 millions d'euros.

Les charges de loyers qui n'ont pas été retraitées au 30 juin 2022 s'analysent comme suit :

- loyers bénéficiant d'une exemption de comptabilisation :
  - durée inférieure à 12 mois pour 15,5 millions d'euros ;
  - bien de faible valeur unitaire pour 0,3 million d'euros ;
- part variable des loyers pour 8 millions d'euros.

### 13.3 ENGAGEMENTS ET PASSIFS ÉVENTUELS (HORS PROVISIONS)

Rubis SCA et ses filiales font l'objet de contrôles fiscaux et parfois de proposition de rectifications. Le Groupe considère qu'il dispose de solides moyens de défense, qu'il met en œuvre toutes les procédures légales à sa disposition pour prévenir tout dénouement défavorable et qu'il a constitué toutes les provisions nécessaires pour faire face aux décaissements jugés probables. Les conséquences financières de ces rappels d'impôts et taxes sont comptabilisées au passif pour les montants notifiés et acceptés ou considérés comme incertains et présentant une sortie de ressources probable pouvant être déterminée de manière fiable.

Le Groupe revoit périodiquement l'estimation de ces risques au regard de l'évolution des contrôles et des contentieux et estime qu'aucun contrôle en cours n'aura d'impact significatif sur sa situation financière ou sa liquidité.

En décembre 2021, l'Autorité de la Concurrence s'est saisie d'office d'une mission d'enquête sur les pratiques observées dans le secteur de l'approvisionnement, du stockage et de la distribution des carburants en Corse. La procédure d'enquête s'est poursuivie au cours du premier semestre 2022.

## 14. PROVISIONS

<b>Non courants</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Provisions pour risques et charges	42 061	130 857
Provisions pour dépollution et renouvellement des immobilisations	38 690	28 968
<b>TOTAL</b>	<b>80 751</b>	<b>159 825</b>

Les provisions pour risques et charges comprennent notamment :

- les obligations du Groupe en matière de collecte de certificats d'économie d'énergie. Ces provisions sont constatées tout au long de la période triennale en vigueur (2022/2025) ;
- une provision relative à l'obligation du groupe Rubis de personnaliser les actifs acquis (rebranding) ;
- des provisions relatives à des risques ou litiges pouvant conduire à la mise en cause éventuelle du groupe Rubis.

Ces éléments sont évalués à partir d'estimations des sorties de ressources nécessaires pour éteindre l'éventuelle obligation et en intégrant des probabilités de réalisation des différents scénarios envisagés.

Les provisions pour dépollution et renouvellement des immobilisations sont conformes à la norme IAS 16. Le Groupe a procédé à une estimation des coûts de dépollution et de démantèlement reposant notamment sur les conclusions de conseils externes. Conformément à la norme IAS 16, la valeur actuelle de ces dépenses a été incorporée au coût des installations correspondantes.

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2021	Variations de périmètre	Dotations	Reprises <sup>(1)</sup>	Reclassements	Écarts de conversion	30/06/2022
Provisions pour risques et charges	130 857		20 755	(12 452)	(97 628)	529	42 061
Provisions pour dépollution et renouvellement des immobilisations	28 968	9 496	1 593	(1 569)		202	38 690
<b>TOTAL</b>	<b>159 825</b>	<b>9 496</b>	<b>22 348</b>	<b>(14 021)</b>	<b>(97 628)</b>	<b>731</b>	<b>80 751</b>

*(1) Dont 6,6 millions d'euros de reprises sans objet.*

Les provisions constituées au titre des obligations de collecte des certificats d'économie d'énergie relatives à la période écoulée (2018/2021) ont été reclassées en « Fournisseurs et autres créditeurs » pour 97,6 millions d'euros. Au cours du second semestre 2022, le Groupe procédera à la liquidation de cette campagne de collecte, soldant ainsi les stocks et passifs constitués au cours des exercices antérieurs et relatifs à cette quatrième période triennale.

Les variations de provisions pour risques et charges du semestre correspondent notamment :

- aux nouvelles obligations du Groupe en matière de collecte de certificats d'économie d'énergie ;
- aux obligations des entités Photosol, nouvellement acquises, en matière de dépollution et remise en état.

## 15. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

Les « autres produits et charges opérationnels » au 30 juin 2022 sont détaillés ci-après :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	30/06/2021
Résultat de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	552	(6)
Frais liés aux acquisitions stratégiques	(11 996)	(8)
Autres charges, produits et provisions	(464)	(12)
Impact des cessions d'entreprises	4 063	3 401
<b>TOTAL</b>	<b>(7 845)</b>	<b>3 375</b>

Au 30 juin 2022, les frais liés aux acquisitions stratégiques correspondent aux coûts encourus dans le cadre de l'acquisition du groupe Photosol.

Impact des cessions d'entreprises :

- courant janvier 2022, la JV Rubis Terminal a vendu la totalité de sa participation dans ses actifs turcs (Rubis Terminal Petrol). À la suite de cette transaction, et conformément aux accords conclus, le Groupe a perçu du fonds d'investissement I Squared Capital un complément de prix de 4 millions d'euros ;
- au 30 juin 2021, le Groupe avait cédé la société Recstar Middleast, entité sans activité mais détenant des créances commerciales.

## 16. RÉSULTAT PAR ACTION

Sont présentés ci-dessous les résultats et actions ayant servi au calcul des résultats de base et dilué par action.

Résultat par action (en milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021
Résultat net consolidé part du Groupe - Activités poursuivies	169 766	136 148
Effet résultat des stock-options	60	109
<b>Résultat net consolidé après prise en compte de l'effet résultat des stock-options</b>	<b>169 826</b>	<b>136 257</b>
Nombre d'actions à l'ouverture	102 538 186	103 628 083
PEE	19 743	30 565
Réduction de capital		(964 379)
Actions de préférence	114 321	242
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation</b>	<b>102 672 250</b>	<b>102 694 511</b>
Actions gratuites (de performance et de préférence)	34 909	1 962 186
Options de souscription d'actions		239 163
<b>Nombre moyen pondéré dilué d'actions</b>	<b>102 707 159</b>	<b>104 895 860</b>
<b>Résultat non dilué par action (en euros)</b>	<b>1,65</b>	<b>1,33</b>
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>1,65</b>	<b>1,30</b>

## 17. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au 1<sup>er</sup> semestre 2022, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2021.

## 18. LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES AU 30 JUIN 2022

Les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2022 regroupent les états financiers de Rubis et des filiales listées dans le tableau ci-dessous.

Nom	Siège social / Pays	30 juin 22 % contrôle	30 juin 21 % contrôle	30 juin 22 % d'intérêt	30 juin 21 % d'intérêt	Méthode de consolidation*
Rubis SCA	46, rue Boissière 75116 Paris SIREN : 784 393 530	Mère	Mère	Mère	Mère	
Rubis Patrimoine	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Coparef	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Renouvelables (ex-Cimarosa Investissements)	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
RT Invest	France	55,00 %	55,00 %	55,00 %	55,00 %	JV (MEE)
Rubis Terminal Infra	France	55,00 %	55,00 %	55,00 %	55,00 %	JV (MEE)
Rubis Énergie	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz France	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Sicogaz	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Sigalnor	France	65,00 %	65,00 %	65,00 %	65,00 %	IG
Starogaz	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG



Nom	Siège social / Pays	30 juin 22 % contrôle	30 juin 21 % contrôle	30 juin 22 % d'intérêt	30 juin 21 % d'intérêt	Méthode de consolidation*
Norgal	France	20,94 %	20,94 %	20,94 %	20,94 %	JO
Frangaz	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vito Corse	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Restauration et Services	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Switzerland AG	Suisse	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energia Portugal S.A.	Portugal	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Sodigas Seixal Sociedade de Distribuição de Gàs S.A.	Portugal	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Sodigas Açores S.A.	Portugal	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Sodigas Braga Sociedade de Distribuição de Gàs, S.A.	Portugal	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Companhia Logistica de Combustiveis SA	Portugal	20,00 %		20,00 %		JV (MEE)
Spelta – Produtos Petrolíferos, SA	Portugal	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogas España S.A.	Espagne	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Fuel Supplies Channel Islands Ltd (FSCI)	Îles anglo-normandes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
La Collette Terminal Ltd	Îles anglo-normandes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
St Sampson Terminal Ltd	Îles anglo-normandes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Maroc	Maroc	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Lasfargaz	Maroc	82,89 %	82,89 %	82,89 %	82,89 %	IG
Kelsey Gas Ltd	République de Maurice	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Madagascar	Madagascar	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Eccleston Co Ltd	République de Maurice	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Comores	Union des Comores	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Gazel	Madagascar	49,00 %	49,00 %	49,00 %	49,00 %	IG
Rubis Antilles Guyane	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Stocabu	France	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %	JO
Société Industrielle de Gaz et de Lubrifiants	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Société Anonyme de la Raffinerie des Antilles (SARA)	France	71,00 %	71,00 %	71,00 %	71,00 %	IG

<b>Nom</b>	<b>Siège social / Pays</b>	<b>30 juin 22 % contrôle</b>	<b>30 juin 21 % contrôle</b>	<b>30 juin 22 % d'intérêt</b>	<b>30 juin 21 % d'intérêt</b>	<b>Méthode de consolidation*</b>
Société Antillaise des Pétroles Rubis	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Guyane Française	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Caraïbes Françaises	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Société Réunionnaise de Produits Pétroliers (SRPP)	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Société d'Importation et de distribution de Gaz liquéfiés dans l'Océan Indien (Sigloi)	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Bermuda Ltd	Bermudes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Sinders Ltd	Bermudes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Bermuda Gas & Utility Company Ltd	Bermudes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Eastern Caribbean SRL	La Barbade	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Caribbean Holdings Inc.	La Barbade	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Renewstable Barbados	La Barbade	60,07 %		60,07 %		IG
Rubis West Indies Ltd	Royaume-Uni	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Guyana Inc.	Guyana	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Bahamas Ltd	Bahamas	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Cayman Islands Ltd	Iles Caïmans	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Turks & Caicos Ltd	Îles Turques-et-Caïques	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Jamaica Ltd	Jamaïque	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Easigas (Pty) Ltd	Afrique du Sud	55,00 %	55,00 %	55,00 %	55,00 %	IG
Easigas Botswana (Pty) Ltd	Botswana	55,00 %	55,00 %	55,00 %	55,00 %	IG
Easigas Swaziland (Pty) Ltd	Swaziland	55,00 %	55,00 %	55,00 %	55,00 %	IG
Easigas Lesotho (Pty) Ltd	Lesotho	55,00 %	55,00 %	55,00 %	55,00 %	IG
Rubis Asphalt South Africa	Afrique du Sud	74,00 %		74,00 %		IG
Ringardas Nigeria Ltd	Nigéria	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
European Railroad Established Services SA (Eres Sénégal)	Sénégal	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
European Railroad Established Services Togo SA (Eres Togo)	Togo	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Eres Cameroun	Cameroun	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG

Nom	Siège social / Pays	30 juin 22 % contrôle	30 juin 21 % contrôle	30 juin 22 % d'intérêt	30 juin 21 % d'intérêt	Méthode de consolidation*
Eres Libéria Inc	République du Libéria	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Eres Gabon	Gabon	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
REC Bitumen SRL	La Barbade	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Bahama Blue Shipping Company	La Barbade	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Morbihan Shipping Corporation	La Barbade	100,00 %		100,00 %		IG
Pickett Shipping Corp.	République de Panama	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Blue Round Shipping Corp.	République de Panama	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Saunscape International Inc. (liquidée)	République de Panama		100,00 %		100,00 %	
Biskra Shipping SA	République de Panama	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
Atlantic Rainbow Shipping Company SA	République de Panama	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Woodbar Co Ltd	République de Maurice	85,00 %	85,00 %	85,00%	85,00%	IG
Rubis Énergie Djibouti	République de Djibouti	85,00 %	85,00 %	85,00 %	85,00 %	IG
Distributeurs Nationaux SA (Dinasa)	Haïti	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Chevron Haiti Inc.	Îles Vierges britanniques	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Société de Distribution de Gaz S.A. (Sodigaz)	Haïti	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Terminal Gazier de Varreux S.A.	Haïti	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %	JO
RBF Marketing Ltd	Jamaïque	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Galana Distribution Pétrolière Company Ltd	République de Maurice	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Galana Distribution Pétrolière SA	Madagascar	90,00 %	90,00 %	90,00%	90,00%	IG
Galana Raffinerie Terminal Company Ltd	République de Maurice	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Galana Raffinerie et Terminal SA	Madagascar	90,00 %	90,00 %	90,00%	90,00%	IG
Plateforme Terminal Pétrolier SA	Madagascar	80,00 %	80,00 %	80,00 %	80,00 %	IG
Rubis Middle East Supply DMCC	Émirats Arabes Unis	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
RAME Rubis Asphalt Middle East DMCC	Émirats Arabes Unis	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Maritec Tanker Management Private Ltd	Inde	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Gulf Energy Holdings Ltd	Kenya	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Kenya PLC	Kenya	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG



Nom	Siège social / Pays	30 juin 22 % contrôle	30 juin 21 % contrôle	30 juin 22 % d'intérêt	30 juin 21 % d'intérêt	Méthode de consolidation*
Kobil Petroleum Limited	États-Unis	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Ethiopia Ltd	Éthiopie	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Rwanda Ltd	Rwanda	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Uganda Ltd	Ouganda	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Zambia Ltd	Zambie	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Zimbabwe (Private) Ltd	Zimbabwe	55,00 %	55,00 %	55,00 %	55,00 %	IG
Rubis Solaire	France	79,97 %		79,97 %		IG
Aedes & Photosol Développement	France	39,99 %		39,99 %		JV (MEE)
Airefsol Énergies 1	France	65,42 %		65,42 %		IG
Airefsol Énergies 7	France	67,80 %		67,80 %		IG
Alpha Énergies Renouvelables	France	65,03 %		65,03 %		IG
Centrale Photovoltaïque de Ychoux	France	47,59 %		47,59 %		IG
Centrale Photovoltaïque Lagune de Toret	France	65,42 %		65,42 %		IG
Centrale Photovoltaïque le Bouluc de Fabre	France	65,42 %		65,42 %		IG
Cilaos	France	67,80 %		67,80 %		IG
Clotilda	France	67,80 %		67,80 %		IG
Cpes de l'Ancienne Cokerie	France	65,42 %		65,42 %		IG
Dynamique Territoires Développement	France	79,97 %		79,97 %		IG
EPV	France	65,42 %		65,42 %		IG
EuroRidge Solar Holding S.à.r.l	Luxembourg	79,97 %		79,97 %		IG
Firinga	France	67,80 %		67,80 %		IG
Inti SAS	France	65,42 %		65,42 %		IG
Maïdo	France	67,80 %		67,80 %		IG
Phoebus	France	65,42 %		65,42 %		IG
Photom Services	France	31,48 %		31,48 %		IG
Photosol	France	67,80 %		67,80 %		IG
Photosol Bordezac Développement	France	65,42 %		65,42 %		IG

Nom	Siège social / Pays	30 juin 22 % contrôle	30 juin 21 % contrôle	30 juin 22 % d'intérêt	30 juin 21 % d'intérêt	Méthode de consolidation*
Photosol Bourbon	France	67,80 %		67,80 %		IG
Photosol Brossac	France	65,24 %		65,24 %		IG
Photosol CRE 4	France	67,80 %		67,80 %		IG
Photosol Développement	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol Hermitage	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol Invest 2	France	28,17 %		28,17 %		IG
Photosol Maransin	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol Roulet	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol Sarrazac Développement	France	65,42 %		65,42 %		IG
Photosol SPV 1	France	65,42 %		65,42 %		IG
Photosol SPV 2	France	67,80 %		67,80 %		IG
Photosol SPV 3	France	65,42 %		65,42 %		IG
Photosol SPV 4	France	65,42 %		65,42 %		IG
Photosol SPV 5	France	65,42 %		65,42 %		IG
Photosol SPV 6	France	65,42 %		65,42 %		IG
Photosol SPV 7	France	65,42 %		65,42 %		IG
Photosol SPV 9	France	48,78 %		48,78 %		IG
Photosol SPV 10	France	65,42 %		65,42 %		IG
Photosol SPV 13	France	65,42 %		65,42 %		IG
Photosol SPV 14	France	65,42 %		65,42 %		IG
Photosol SPV 15	France	45,50 %		45,50 %		IG
Photosol SPV 16	France	65,42 %		65,42 %		IG
Photosol SPV 18	France	65,42 %		65,42 %		IG
Photosol SPV 22	France	65,42 %		65,42 %		IG
Photosol SPV 27	France	65,42 %		65,42 %		IG
Photosol SPV 28	France	65,42 %		65,42 %		IG
Photosol SPV 29	France	79,97 %		79,97 %		IG

Nom	Siège social / Pays	30 juin 22 % contrôle	30 juin 21 % contrôle	30 juin 22 % d'intérêt	30 juin 21 % d'intérêt	Méthode de consolidation*
Photosol SPV 31	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol SPV 32	France	62,78 %		62,78 %		IG
Photosol SPV 33	France	65,42 %		65,42 %		IG
Photosol SPV 34	France	61,64 %		61,64 %		IG
Photosol SPV 35	France	65,42 %		65,42 %		IG
Photosol SPV 36	France	56,97 %		56,97 %		IG
Photosol SPV 37	France	62,20 %		62,20 %		IG
Photosol SPV 38	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol SPV 39	France	55,58 %		55,58 %		IG
Photosol SPV 40	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol SPV 43	France	68,35 %		68,35 %		IG
Photosol SPV 44	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol SPV 45	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol SPV 46	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol SPV 48	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol SPV 49	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol SPV 50	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol SPV 51	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol SPV 52	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol SPV 53	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol SPV 54	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol SPV 55	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol SPV 56	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol SPV 57	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol SPV 58	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol SPV 59	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol SPV 60	France	79,97 %		79,97 %		IG

Nom	Siège social / Pays	30 juin 22 % contrôle	30 juin 21 % contrôle	30 juin 22 % d'intérêt	30 juin 21 % d'intérêt	Méthode de consolidation*
Photosol SPV 61	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol SPV 63	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol SPV 65	France	79,97 %		79,97 %		IG
Photosol Villefranche sur Cher Développement	France	65,42 %		65,42 %		IG
PV Ecarpiere	France	65,42 %		65,42 %		IG
Société du Parc Photovoltaïque de la Commanderie	France	63,84 %		63,84 %		IG
Solaire du Lazaret	France	65,42 %		65,42 %		IG
SPV 11	France	65,42 %		65,42 %		IG
SPV 12	France	65,42 %		65,42 %		IG
SPV 17	France	65,42 %		65,42 %		IG
SPV 25	France	65,42 %		65,42 %		IG
SPV 26	France	79,97 %		79,97 %		IG
SPV 30	France	53,55 %		53,55 %		IG
Territoires Énergies Nouvelles	France	79,97 %		79,97 %		IG
Thorenc PV	France	67,80 %		67,80 %		IG
Thorenc PV Holding S.à r.l.	Luxembourg	79,97 %		79,97 %		IG

\*IG : Intégration globale ; JO : entreprise commune ; JV : coentreprise (MEE) ; MEE : mise en équivalence.

La société Rubis Antilles Guyane détient une participation minoritaire dans cinq GIE situés aux Antilles ; ces entités n'étant pas significatives, elles ne sont pas consolidées.

Les sociétés Rubis Energia Portugal et SARA détiennent des participations non significatives et non consolidées à ce jour.

Compte tenu des problèmes politiques et monétaires au Burundi, le Groupe a décidé depuis 2019 de ne pas consolider Kobil Burundi faute de contrôler réellement cette activité. Les titres correspondants ont été totalement dépréciés. La situation politique et monétaire n'a pas connu d'amélioration sur 2022.

## 19. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Il n'existe pas d'évènements post-clôture de nature à avoir une incidence significative sur les comptes consolidés au 30 juin 2022.





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

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, 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 RUBIS, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 juin 2022, 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 Collège de la Gérance. 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.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris La Défense, le 8 septembre 2022

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Cédric Le Gal

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.

Jacques-François Lethu      François Quédiniac



---

## IV – ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES

### PERSONNES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Gilles Gobin : Gérant

Jacques Riou : Président d’Agena, société co-Gérante de Rubis

### ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé 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 la consolidation, et que le rapport semestriel d’activité figurant en page 1 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 les parties liées et qu’il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l’exercice.

Fait à Meudon et à Paris, le 8 septembre 2022

Jacques Riou  
Président d’Agena, société co-Gérante de Rubis

Gilles Gobin  
Gérant



LA VOLONTÉ D'ENTREPRENDRE,  
LE CHOIX DE LA RESPONSABILITÉ