



RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL
AU 30 JUIN 2023

SOMMAIRE

I.	RAPPORT D'ACTIVITÉ DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2023	1
	RAPPORT D'ACTIVITÉ	2
	PERSPECTIVES DU SECOND SEMESTRE 2023	12
	DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'ANNÉE	12
	ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	12
	PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	12
II.	ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2023	13
III.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	45
IV.	ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES	47



I. RAPPORT D'ACTIVITÉ DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2023

RAPPORT D'ACTIVITÉ	2
PERSPECTIVES DU SECOND SEMESTRE 2023	12
DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'ANNÉE	12
ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	12
PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	12



RAPPORT D'ACTIVITÉ

Dans un environnement global complexe et volatil, le Groupe est parvenu à réaliser des avancées significatives sur ses marchés et à délivrer une bonne croissance de ses activités en volumes. L'avance de résultat témoigne de la bonne progression des opérations et a permis d'absorber des pertes de change particulièrement élevées (80 M€) sur le semestre et d'enregistrer un résultat net part du Groupe ajusté en hausse de 8 % à 178 M€, pour un résultat publié stable à 171 M€.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2023

(en millions d'euros)	2023	2022	2023 vs 2022
Chiffre d'affaires	3 324	3 290	+1%
Résultat brut d'exploitation (RBE)	409	314	+30%
Résultat opérationnel courant (ROC), dont	323	244	+32%
<i>Distribution d'énergies</i>	341	259	+32%
<i>Production d'électricité renouvelable (1)</i>	-1	1	ns
Résultat net part du Groupe	171	170	+1%
Résultat net ajusté part du Groupe (hors éléments non récurrents et IFRS 2)	178	164	+8%
Résultat net dilué par action (en euros)	1,66	1,65	
Capacité d'autofinancement	263	255	+3%
Investissements industriels, dont	132	97	+36%
<i>Distribution d'énergies</i>	108	85	
<i>Production d'électricité renouvelable</i>	24	12	

(1) Consolidation de Photosol au 1^{er} avril 2022.

La branche Distribution d'énergies enregistre une croissance du ROC de 32 % avec, en Retail & Marketing, des volumes distribués stables (+1 %) et une marge unitaire ajustée en progression de 2 %.

La branche Production d'électricité renouvelable, représentée par Photosol, a poursuivi son développement, avec l'étoffement de son *pipe* de projets en France et un premier investissement en Italie. Le portefeuille d'actifs sécurisés (centrales en opération, en construction ou appels d'offre remportés) en fin de période atteint 641 MWc, en progression de 8 % avec une contribution en RBE de 10 M€ contre 7 au titre du T2 2022.

Enfin, **Rubis Terminal** a réalisé une très bonne performance opérationnelle avec des recettes et un RBE respectivement en progression de 16 % et de 17 %, se traduisant par une contribution de la **JV Rubis Terminal** de 5,5 M€, soit un triplement du niveau 2022 (hors exceptionnels).

La Société a publié son nouveau Code éthique et a ainsi mis à jour sa feuille de route RSE révisée *Think Tomorrow 2022-2025* : son objectif de réduction d'émissions de CO₂ pour les scopes 1 et 2 est abaissé de 3 % par rapport à 2019, tenant compte des changements de périmètre.

Le bilan publié fait ressortir un endettement financier net consolidé de 1 446 M€ correspondant à un ratio de dette nette (hors obligations locatives) sur RBE de 1,9 x.

En excluant l'endettement financier net sans recours (endettement financier des SPV Photosol), hors obligations locatives, qui s'élève à 342 M€, le ratio de dette nette *corporate* sur RBE (hors

RBE des SPV Photosol) est ramené à x1,5, le RBE étant calculé sur 12 mois glissants et retraité des charges de loyers.

STRUCTURE FINANCIÈRE

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2023	31/12/2022
Fonds propres totaux, dont	2 711	2 860
<i>part du Groupe</i>	2 584	2 733
Disponibilités	614	805
Dettes financières ⁽¹⁾	2 060	2 091
Dettes financières nettes ⁽¹⁾	1 446	1 286
Dettes financières nettes corporates ⁽²⁾	1 104	930
Ratio dette nette/fonds propres ⁽¹⁾	53%	45%
Ratio dette nette/RBE ⁽¹⁾	2,0	2,0
Ratio dette nette corporates/RBE ⁽²⁾	1,6	1,4

(1) Hors obligations locatives.

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

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

La hausse de la capacité d'autofinancement de 3 %, à 263 M€, homogène avec la hausse du RN de 3 %, atteste d'une bonne qualité des résultats. La génération de flux de trésorerie après variation du BFR est multipliée par 2,5, comparativement au S1 2022, où la hausse significative des prix d'approvisionnement avait provoqué une forte ponction de trésorerie par le biais du BFR (-178 M€). L'augmentation des prêts aux tiers de 30 M€ correspond à l'échange de créances sur l'État kenyan en bons du Trésor kenyans à trois ans au titre du paiement de la subvention due sur les produits pétroliers.

	<i>(en M€)</i>
Endettement financier net (hors obligations locatives) au 31 décembre 2022	(1 286)
Capacité d'autofinancement	263
Variation du besoin en fonds de roulement y compris impôts payés	(58)
Investissements industriels	(132)
Cessions (Acquisitions) nettes d'actifs financiers	(12)
Variation des prêts, dépôt de garantie et avances	(30)
Dividendes aux actionnaires et minoritaires	(208)
Augmentation de fonds propres	4
Incidences des variations de périmètre et change	18
Autres flux	(5)
Endettement financier net (hors obligations locatives) au 30 juin 2023	(1 446)



DISTRIBUTION D'ÉNERGIES

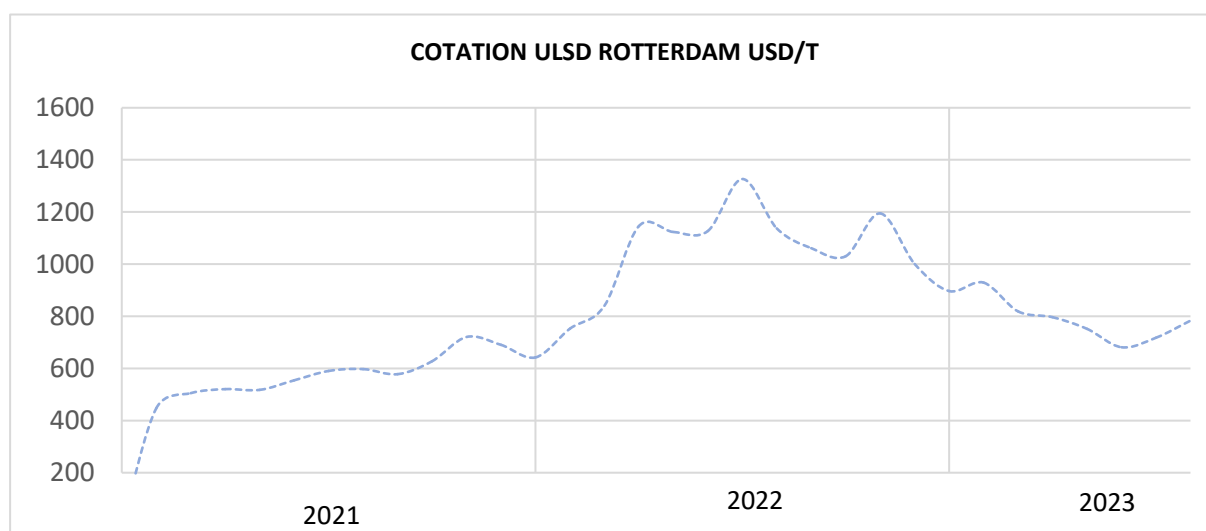
RETAIL & MARKETING

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

Cotation des produits pétroliers

Les cotations du gazole sont en baisse de 26 % par rapport au premier semestre 2022 et font ressortir deux semestres consécutifs de baisse depuis le plus haut atteint en juin 2022.

Le Groupe a ainsi évolué dans un environnement de prix plutôt favorable mais qui, en fonction de certaines géographies, génère des effets stock négatifs. Au total, la marge unitaire ajustée tous produits est en hausse de 2 %. Sur la période, les ajustements passés sur la marge concernent le Nigéria (bitume), où un mécanisme a été mis en place permettant de compenser les pertes de change (en charges financières) par une augmentation de la marge, et Madagascar, où les ajustements viennent neutraliser les remboursements versés en 2023 par l'État correspondant aux manques à gagner sur les ventes 2022 liés à la politique de gel des prix mise en place fin 2021.



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

Au total, les volumes sont stables à + 1 %, et en hausse de 4 % hors Haïti, par rapport à 2022.

Les segments GPL et réseaux représentent 60 % du total en termes de volumes et démontrent une solide résilience sur le long terme avec une croissance annuelle de l'ordre de 2/3 %. Ces mêmes segments génèrent quelque deux tiers de la marge globale. Le bitume peut connaître une cyclicité mais qui tend à se réduire en raison de la diversification géographique déjà bien avancée ; l'aviation, avec une marge unitaire plus faible, est également exposée au cycle et les marges peuvent être affectées temporairement par l'agressivité commerciale de traders.

ÉVOLUTION PAR SEGMENTS COMMERCIAUX AU S1 2023

	Marge brute	Volumes	Volumes vs 2022
GPL	35%	23%	+3%
Réseaux stations	31%	36%	-1%
Bitume	13%	8%	-11%
Commercial	13%	21%	-8%
Aviation	6%	11%	+32%
Autres	1%	1%	-4%
TOTAL	100%	100%	+1%

ÉVOLUTION DES VOLUMES COMMERCIALISÉS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE AU T2 2023

(en '000 m ³)	2023	2022	2023 vs 2022
Europe	207	195	+6%
Caraïbes	553	554	0%
Afrique	676	641	+5%
TOTAL	1 435	1 389	+3%

ÉVOLUTION DES VOLUMES COMMERCIALISÉS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE AU S1 2023

(en '000 m ³)	2023	2022	2023 vs 2022
Europe	451	443	+2%
Caraïbes	1 091	1 117	-2%
Afrique	1 326	1 268	+5%
TOTAL	2 867	2 828	+1%

La marge commerciale brute tous produits atteint 448 M€ sur le semestre pour 2,9 millions de mètres-cube commercialisés.

MARGE COMMERCIALE RETAIL & MARKETING AU S1 2023

	Marge brute (en M€)	Répartition	2023 vs 2022	Marge brute (en €/m ³)	2023 vs 2022
Europe	111	25%	0%	245	-2%
Caraïbes	146	33%	14%	134	+17%
Afrique	191	43%	37%	144	+31%
TOTAL	448	100%	18%	156	+17%



RÉSULTATS DE L'ACTIVITÉ RETAIL & MARKETING AU S1 2023

<i>(en millions d'euros)</i>	2023	2022	2023 vs 2022
Volumes distribués ('000 m ³)	2 867	2 828	1%
Chiffre d'affaires	2 774	2 833	-2%
RBE	300	234	28%
ROC	247	184	34%
Capacité d'autofinancement	161	183	-12%
Investissements	69	65	

Les croissances des RBE et ROC intègrent en 2023 les remboursements de manques à gagner à Madagascar au titre de 2022, le remboursement de pertes de change au Kenya réalisées en 2022, lié à la non-application de la structure de prix, et la hausse des facturations de bitumes (Nigéria) compensées par des pertes de change.

RETAIL & MARKETING EUROPE

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

RÉSULTAT DE L'ACTIVITÉ RETAIL & MARKETING EUROPE AU S1 2023

<i>(en millions d'euros)</i>	2023	2022	2022 vs 2021
Volumes distribués ('000 m ³)	451	443	+2%
Chiffre d'affaires	410	417	-2%
RBE	58	60	-3%
ROC	38	41	-8%
Investissements	15	15	

En Europe, les volumes restent dominés par le GPL, qui représente 75 % du total des ventes et 90 % de la marge. Ce segment est resté stable (+ 1 %), malgré un indice climatique en retrait de 4 % sur la période. La marge globale est stable : la hausse en GPL ayant été absorbée par des retraits subis en aviation et dans le segment commercial. Le retrait du ROC de 8 % est principalement lié au Portugal, où le segment bouteilles reste assez agressif, et aux îles anglo-normandes.

RETAIL & MARKETING CARAÏBES

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

RÉSULTATS DE L'ACTIVITÉ RETAIL & MARKETING CARAÏBES AU S1 2023

<i>(en millions d'euros)</i>	2023	2022	2022 vs 2021
Volumes distribués ('000 m ³)	1 091	1 117	-2%
Chiffre d'affaires	1 138	1 222	-7%
RBE	93	76	+23%
ROC	76	60	+27%
Investissements	23	19	

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

Hors Haïti, l'activité demeure dynamique avec une hausse des volumes de 5 %, faisant suite à deux années consécutives de hausse à deux chiffres. La dégradation de la situation à Haïti (volumes : - 30 %) est venue affecter l'évolution des volumes de la zone (- 2 %).

Les conditions opérationnelles ont été optimales avec des gains de parts de marché et une forte hausse de la marge unitaire (+ 17 %) se traduisant par une bonne progression du RBE et du ROC : + 23 % et + 27 % respectivement. Le Guyana, la Jamaïque et l'ensemble des activités sur les îles des Caraïbes ont notamment contribué à cette forte croissance des résultats.

RETAIL & MARKETING AFRIQUE

Bitumes : Afrique du Sud – Angola – Cameroun – Gabon – Libéria – Nigéria – Sénégal – Togo et sous-région

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

RÉSULTATS DE L'ACTIVITÉ RETAIL & MARKETING AFRIQUE AU S1 2023

<i>(en millions d'euros)</i>	2023	2022	2022 vs 2021
Volumes distribués ('000 m ³)	1 326	1 268	+5%
Chiffre d'affaires	1 225	1 195	+3%
RBE	149	99	+51%
ROC	133	82	+61%
Investissements	31	31	

Les volumes progressent globalement de 5 %, avec :

- une forte avance des ventes en réseaux : + 6 %, avec la finalisation de la restructuration du réseau en Afrique de l'Est : *rebranding*, développement des ventes hors fuels, reprises de stations ;



- un retrait des volumes de bitume de 9 % : le décollage des ventes en Afrique du Sud n'a que partiellement compensé le retrait temporaire des volumes au Nigéria lié à la mise en place d'une nouvelle administration après les élections de février 2023.

La marge commerciale est en retrait de 2 %, ajustée du séquençage du paiement en 2023 par l'État du manque à gagner 2022 à Madagascar (11,3 M€) et de la neutralisation des pertes de change au Nigéria (24,9 M€).

Le semestre a été marqué par une tension extrême sur le front des changes au Kenya et au Nigéria, culminant dans ce dernier pays avec une dévaluation de 50 % de la Naira le 8 juin dernier, exacerbant les pertes de change enregistrées sur le semestre qui ont atteint 66,4 M€ contre 9,8 M€ en 2022.

Les mesures qui ont été prises pour contrer ces difficultés ont consisté, au Kenya, à intensifier et accélérer les conversions de balances shilling en dollars pour rembourser aussitôt les découverts en USD et ainsi réduire l'exposition de la filiale. Au Nigéria, plusieurs taux de change étaient appliqués. Le 8 juin, les différents taux ont été réunifiés, la banque centrale abandonnant son mécanisme de taux fixe pour laisser flotter la monnaie, laquelle s'est dépréciée de près de 60 % pour fluctuer depuis. Cette meilleure correspondance entre le taux de change réel et le taux de change officiel devrait permettre de réduire les contraintes et les incertitudes associées à l'ancien système et faciliter l'ouverture du pays aux investisseurs étrangers.

SUPPORT & SERVICES

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

RÉSULTATS DE L'ACTIVITÉ SUPPORT & SERVICES AU S1 2023

(en millions d'euros)	2023	2022	2023 vs 2022
Chiffre d'affaires	526	444	+18%
RBE	115	89	+30%
ROC, dont	94	75	+25%
SARA	19	11	+74%
Autres	75	64	+16%
Capacité d'autofinancement	105	83	+27%
Investissements	39	20	

L'activité 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) ;
- le négoce-approvisionnement dans les Caraïbes (la Barbade) et en Afrique/Moyen-Orient avec un siège opérationnel à Dubaï ;
- en support-logistique, le *shipping* (16 navires) et l'activité « stockage et *pipe* » dans l'océan Indien.

Le ROC progresse de 25 %, porté notamment par le bon niveau d'activité d'approvisionnement (593 000 m³, + 1 %) et l'avance de SARA.

PRODUCTION D'ÉLECTRICITÉ RENOUVELABLE

Différentes actions ont été lancées au début de l'exercice pour positionner Photosol sur un axe de croissance accéléré par :

- la mise en place d'une première étape de financement avec 115 M€ accordés par un *pool* de banques pour refinancer une partie des moyens déjà en place (55 M€) et fournir des moyens additionnels (60 M€) ;
- l'accélération du développement international avec l'annonce en juillet dernier d'un portefeuille RTB (*Ready to build*) de 100 MWc en Italie. Des projets similaires sont en phase active en Espagne.

Les comptes de Photosol ont été intégrés dans la consolidation du Groupe à partir du 1^{er} avril 2022, soit pour une durée de trois mois sur le S1 2022.

RÉSULTATS DE LA BRANCHE PRODUCTION D'ÉLECTRICITÉ RENOUVELABLE AU S1 2023

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2023	T2 2022 ⁽¹⁾
Capacité installée (MWc)	394	330
Production d'électricité (GWh)	235	139
Chiffre d'affaires	25	12
RBE	10	7
Investissements	24	12
Dette financière SPV	360	334

(1) Consolidé depuis le 1^{er} avril 2022, soit sur le T2.

Au 30 juin 2023, le portefeuille de Photosol comprend :

- 641 MWc (vs 502 MWc au S1 2022) de capacités en opération, en construction ou *awarded* ;
- un *pipeline* de projets excédant 3 GWc, dont 1,4 GWc en développement avancé ou *tender ready* et 2,3 GWc en *early stage*.



CONTRIBUTION DE LA JV RUBIS TERMINAL

Un très bon semestre, tant en activité opérationnelle, en résultat financier qu' en projets porteurs.

Les recettes de stockage (en intégrant 50 % d'Anvers) atteignent 130 M€, en progression de 16 %. La France (+ 16 %) performe particulièrement, l'Espagne est en hausse de 7 % tandis que la zone ARA incluant la JV d'Anvers (50 %) avance de 30 % grâce aux nouvelles capacités et au nouveau contrat Shell en biocarburants.

En termes de segments, les produits pétroliers (intégrant les biocarburants) progressent de 17 %, la chimie enregistre une hausse de 16 % et les produits agroalimentaires progressent de 13 %.

Le taux moyen d'utilisation des capacités atteint 93,6 % (90 % en France, 98 % en Espagne et proche de 100 % en zone ARA).

Les investissements de la période atteignent 24 M€, dont la partie maintenance est maîtrisée à 13 M€ et la partie croissance à 12 M€.

La dette nette de la JV en fin de période s'établit à 691,4 M€, faisant ressortir un ratio de dette sur RBE de 5,2 x.

La quote-part de résultat net enregistrée chez Rubis, soit 55 %, atteint 5,5 M€ au 30 juin 2023, contre 11,4 M€ au 30 juin 2022, qui avait intégré la plus-value de sortie de la Turquie ainsi qu'un produit d'impôt, soit un triplement du résultat hors produits non récurrents.

RÉSULTATS COMMERCIAUX ET FINANCIERS DE LA JV RUBIS TERMINAL

<i>(en millions d'euros)</i>	2023	2022	Variation vs 2022 PF
Prestations de stockage (y.c. 50% Anvers), dont	130	112	+16%
<i>Produits pétroliers</i>	49	43	+15%
<i>Biocarburants</i>	17	13	+25%
<i>Produits chimiques</i>	55	47	+16%
<i>Produits agroalimentaires</i>	9	8	+13%
Répartition par pays	130	112	+16%
<i>France</i>	64	55	+16%
<i>Espagne</i>	35	33	+7%
<i>ARA</i>	31	24	+31%
RBE (y compris 50% de la JV Anvers)	69	59	+17%
Investissements de développement	12	25	
Investissements de maintenance	13	13	
Investissements cumulés	24	37	

ANNEXES

RÉCONCILIATION DU RÉSULTAT NET AU RÉSULTAT NET AJUSTÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2023	S1 2022	Var %
Résultat net part du Groupe	171	170	1%
Impact exceptionnel de la cession des activités de Terminal en Turquie et autres effets Rubis Terminal	0	-14	<i>ns</i>
Coûts liés à l'acquisition de Photosol	5	9	<i>ns</i>
Autres	2	-1	<i>ns</i>
Résultat net ajusté part du Groupe	178	164	8%



PERSPECTIVES DU SECOND SEMESTRE 2023

Le deuxième semestre devrait s'inscrire dans le prolongement de la première partie de l'année en termes de performance opérationnelle laissant présager un EBITDA dans la fourchette de 690-730 M€ pour l'ensemble de l'exercice.

Les pertes de change significatives enregistrées au premier semestre devraient s'estomper avec les mesures prises au Kenya pour contrer le risque de change, de même au Nigéria où la réunification des différents taux de change vers un taux de marché devrait réduire l'exposition à ce risque, exacerbée au premier semestre.

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 2022.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Néant.

PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au premier semestre 2023, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2022 (cf. note 10.3 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022).

II. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2023

BILAN CONSOLIDÉ	14
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	16
ÉTAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	17
ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	18
TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	19
ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES 2023	21



BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	Référence annexe	30/06/2023	31/12/2022
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	8.2	82 091	79 777
Écarts d'acquisition	8.1	1 678 870	1 719 170
Immobilisations corporelles	9.1	1 676 334	1 662 305
Immobilisations corporelles - droits d'utilisation	9.2	218 390	221 748
Participations dans les coentreprises	7	307 206	305 127
Autres actifs financiers	10.1	218 286	204 636
Impôts différés		25 983	18 911
Autres actifs long terme		12 617	9 542
TOTAL ACTIFS NON COURANTS (I)		4 219 777	4 221 216
Actifs courants			
Stocks et en-cours		577 504	616 010
Clients et autres débiteurs	10.3	722 884	770 421
Créances d'impôt		34 651	36 018
Autres actifs courants	10.2	37 128	21 469
Trésorerie et équivalents de trésorerie		614 288	804 907
TOTAL ACTIFS COURANTS (II)		1 986 455	2 248 825
TOTAL ACTIF (I + II)		6 206 232	6 470 041

BILAN CONSOLIDÉ

PASSIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	Référence annexe	30/06/2023	31/12/2022
Capitaux propres - part du Groupe			
Capital	11	128 994	128 692
Primes liées au capital	11	1 553 933	1 550 120
Résultats accumulés		900 808	1 054 652
Total		2 583 735	2 733 464
Intérêts minoritaires		127 596	126 826
CAPITAUX PROPRES (I)		2 711 331	2 860 290
Passifs non courants			
Emprunts et dettes financières	13	1 295 937	1 299 607
Obligations locatives	13	193 735	196 914
Consignations d'emballages		146 712	148 588
Engagements envers le personnel		40 000	40 163
Autres provisions	14	115 082	98 008
Impôts différés		87 869	92 480
Autres passifs long terme		99 584	94 509
TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II)		1 978 919	1 970 269
Passifs courants			
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	13	764 263	791 501
Obligations locatives (part à moins d'un an)	13	29 678	27 735
Fournisseurs et autres créditeurs		684 600	781 742
Dettes d'impôt		25 995	28 771
Autres passifs courants		11 446	9 733
TOTAL PASSIFS COURANTS (III)		1 515 982	1 639 482
TOTAL PASSIF (I + II + III)		6 206 232	6 470 041



COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(en milliers d'euros)</i>	Référence annexe	Var	30/06/2023	30/06/2022
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	4	1 %	3 324 412	3 290 166
Achats consommés			(2 473 182)	(2 554 483)
Charges externes			(247 080)	(249 218)
Charges de personnel			(125 593)	(111 042)
Impôts et taxes			(69 327)	(61 527)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		30 %	409 230	313 896
Autres produits de l'activité			805	523
Amortissements et provisions nets			(87 522)	(73 836)
Autres produits et charges d'exploitation			624	3 383
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	4	32 %	323 137	243 966
Autres produits et charges opérationnels	15		(5 260)	(7 845)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AVANT QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES COENTREPRISES		35 %	317 877	236 121
Quote-part de résultat des coentreprises	7		6 308	11 912
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES COENTREPRISES	4	31 %	324 185	248 033
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			8 114	4 695
Coût de l'endettement financier brut			(38 471)	(15 670)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		177 %	(30 357)	(10 975)
Charge d'intérêt sur obligations locatives			(5 522)	(4 701)
Autres produits et charges financiers	16		(78 462)	(17 327)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		- 2 %	209 844	215 030
Impôt sur les bénéfices			(32 438)	(41 452)
RÉSULTAT NET TOTAL		2 %	177 406	173 578
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE		1 %	170 624	169 766
RÉSULTAT NET MINORITAIRES		78 %	6 782	3 812
Résultat net par action <i>(en euros)</i>	17	1 %	1,66	1,65
Résultat net dilué par action <i>(en euros)</i>	17	1 %	1,66	1,65

ÉTAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ (I)	177 406	173 578
Réserves de conversion (hors coentreprises)	(112 878)	107 912
Instruments de couverture	(6 644)	24 889
Impôts sur les instruments de couverture	1 716	(6 429)
Actifs financiers à la juste valeur par résultat global	(10 630)	3 442
Retraitements liés à l'hyperinflation	7 082	1 544
Impôts sur les retraitements liés à l'hyperinflation	(1 015)	(539)
Éléments recyclables du résultat des coentreprises	1 131	346
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat (II)	(121 238)	131 165
Gains et pertes actuariels	(675)	18 357
Impôts sur les gains et pertes actuariels	14	(3 111)
Variation de juste valeur d'option de rachat sur participations ne donnant pas le contrôle	(3 800)	
Éléments non recyclables du résultat des coentreprises	25	336
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat (III)	(4 436)	15 582
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE (I + II + III)	51 732	320 325
PART ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE DU GROUPE	53 306	308 263
PART ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	(1 574)	12 062



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	
	<i>(en nombre d'actions)</i>				<i>(en milliers d'euros)</i>						
Capitaux propres au 31 déc. 2021	102 541 281	73 122	128 177	1 547 236	(1 949)	1 126 410	(183 212)	2 616 662	119 703	2 736 365	
Résultat global de la période						202 449	105 814	308 263	12 062	320 325	
Variation de pourcentage d'intérêts						(205)		(205)	88 392	88 187	
Option de rachat sur participations ne donnant pas le contrôle									(81 800)	(81 800)	
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)	
Autres variations									1	1	
Capitaux propres au 30 juin 2022	102 954 080	65 519	128 693	1 550 157	(1 688)	1 145 210	(77 398)	2 744 974	130 162	2 875 136	
Résultat global de la période						94 795	(113 206)	(18 411)	(1 779)	(20 190)	
Variation de pourcentage d'intérêts						(3 232)		(3 232)	(2 073)	(5 305)	
Paiement en actions						10 570		10 570	2 096	12 666	
Augmentation de capital				(37)				(37)	372	335	
Réduction de capital	(514)		(1)					(1)		(1)	
Actions propres		19 468			(302)	(90)		(392)		(392)	
Distribution de dividendes									(1 948)	(1 948)	
Autres variations						(7)		(7)	(4)	(11)	
Capitaux propres au 31 déc. 2022	102 953 566	84 987	128 692	1 550 120	(1 990)	1 247 246	(190 604)	2 733 464	126 826	2 860 290	
Résultat global de la période						162 484	(109 178)	53 306	(1 574)	51 732	
Variation de pourcentage d'intérêts						(18 600)		(18 600)	12 216	(6 384)	
Paiement en actions						9 169		9 169	976	10 145	
Augmentation de capital	241 606		302	3 813				4 115		4 115	
Actions propres		9 149			(384)	191		(193)		(193)	
Distribution de dividendes						(197 524)		(197 524)	(10 848)	(208 372)	
Autres variations						(2)		(2)		(2)	
Capitaux propres au 30 juin 2023	103 195 172	94 136	128 994	1 553 933	(2 374)	1 202 964	(299 782)	2 583 735	127 596	2 711 331	

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
RÉSULTAT NET TOTAL CONSOLIDÉ	177 406	271 903	173 578
Ajustements :			
Élimination du résultat des coentreprises	(6 308)	(5 732)	(11 912)
Élimination du résultat des amortissements et provisions	99 133	100 928	86 044
Élimination des résultats de cession	(643)	84	(1 101)
Élimination des produits de dividende	(361)	(190)	(186)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie ⁽¹⁾	(6 127)	65 270	8 641
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	263 100	432 263	255 064
Élimination de la charge d'impôt	32 438	63 862	41 452
Élimination du coût de l'endettement financier net et de la charge d'intérêts sur obligations locatives	35 880	40 729	15 676
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	331 418	536 854	312 192
Incidence de la variation du BFR*	(48 002)	(31 353)	(178 512)
Impôts payés	(42 200)	(84 543)	(36 442)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	241 216	420 958	97 238
Incidence des variations de périmètre (trésorerie acquise - trésorerie cédée)	308	57 031	57 031
Acquisition d'actifs financiers : <i>branche Production d'électricité renouvelable</i>		(341 122)	(341 122)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(131 970)	(258 416)	(96 890)
Variation des prêts et avances consentis	(29 660)	(451)	(21 961)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	5 135	5 942	3 118
(Acquisition)/cession d'actifs financiers autres	(5 332)	(2 779)	(588)
Dividendes reçus	5 898	34 609	12 739
Autres flux liés aux opérations d'investissement		4 063	4 063
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(155 621)	(501 123)	(383 610)



TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (SUITE)

<i>(en milliers d'euros)</i>	Référence annexe	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Augmentation de capital	11	4 115	3 404	3 441
Rachat d'actions (Réduction de capital)	11		(5)	(4)
(Acquisitions)/cessions d'actions propres		(384)	(41)	261
Émissions d'emprunts	13.1	675 291	1 191 102	795 521
Remboursements d'emprunts	13.1	(650 536)	(847 812)	(358 775)
Remboursements des obligations locatives	13.1	(17 942)	(33 180)	(18 956)
Intérêts financiers nets versés ⁽²⁾		(34 770)	(38 908)	(15 036)
Dividendes mis en paiement		(197 524)	(191 061)	(191 061)
Dividendes mis en paiement (participations ne donnant pas le contrôle)		(10 176)	(11 303)	(8 122)
Acquisition d'actifs financiers : branche Production d'électricité renouvelable		(6 333)	(5 306)	(1 238)
Autres flux liés aux opérations de financement			(41 975)	(42 347)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		(238 259)	24 915	163 684
Incidence de la variation des taux de change		(37 955)	(14 733)	22 205
VARIATION DE LA TRÉSORERIE		(190 619)	(69 983)	(100 483)
Trésorerie				
Trésorerie d'ouverture ⁽³⁾		804 907	874 890	874 890
Variation de la trésorerie		(190 619)	(69 983)	(100 483)
Trésorerie de clôture ⁽³⁾		614 288	804 907	774 407
Dettes financières hors obligations locatives	13.1	(2 060 200)	(2 091 108)	(2 210 160)
Trésorerie nette de dettes financières	13.1	(1 445 912)	(1 286 201)	(1 435 753)

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

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

(3) Trésorerie hors concours bancaires.

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

Incidence de la variation des stocks et en-cours

10 527

Incidence de la variation des clients et autres débiteurs

3 014

Incidence de la variation des fournisseurs et autres créditeurs

(61 543)

Incidence de la variation du BFR

(48 002)

ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES 2023

1. PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers du premier semestre 2023 ont été arrêtés par le Collège de la Gérance le 6 septembre 2023 et examinés par le Conseil de Surveillance le 7 septembre 2023.

Les comptes consolidés condensés du premier semestre 2023 de Rubis SCA 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 2022. Les principes comptables appliqués pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2023 sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2022 sauf en ce qui concerne l'application des nouvelles normes en vigueur pour les exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2023.

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 2022.

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 2023.

Hyperinflation à Haïti

Haïti a été considérée comme une économie en hyperinflation à compter du premier semestre 2023 sur la base des critères énoncés par la norme IAS 29 – Information financière dans les économies hyperinflationnistes et, notamment, d'un taux d'inflation cumulé au cours des trois dernières années à Haïti supérieur à 100 %.

Ainsi, les dispositions de la norme IAS 29 sont devenues applicables à compter du 1^{er} janvier 2023, comme si Haïti avait toujours été en hyperinflation. Par ailleurs, les données comparatives pour l'année 2022 ne sont pas retraitées conformément à la norme IAS 21 – Effets des variations des cours des monnaies étrangères.

La norme IAS 29 requiert que les états financiers basés sur la valeur historique soient retraités afin de corriger la perte du pouvoir d'achat générale de la gourde haïtienne. Celle-ci consiste à appliquer un indice des prix à la consommation à chaque valeur historique présente dans les états financiers de manière à ce que les états financiers soient présentés en unité courante à la clôture. L'évolution de l'indice des prix à la consommation tel que publié par l'Institut haïtien de statistique et d'informatique a été utilisée par le Groupe pour tenir compte des impacts de l'hyperinflation.

Les impacts comptabilisés dans les comptes consolidés du Groupe, principalement liés à l'écart d'acquisition reconnu dans le cadre de l'acquisition des activités de distribution de la société Dinasa en 2017, ainsi que les immobilisations corporelles, sont les suivants :

- la réévaluation cumulée des actifs et passifs non monétaires au 1^{er} janvier 2023 a donné lieu à une augmentation des capitaux propres consolidés de 223 millions d'euros. Les actifs non courants réévalués à l'ouverture ont été dépréciés pour un total de 222 millions d'euros (impact net comptabilisé en autres éléments du résultat global en 2023) ;



- l'application de la norme IAS 29 sur la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023 a entraîné une augmentation des capitaux propres consolidés de 7 millions d'euros et des effets non significatifs sur le compte de résultat de la période.

Normes, interprétations et amendements applicables au 1^{er} janvier 2023

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 2023 :

Norme / Interprétation		Date d'application obligatoire
Amendements à IAS 1	Informations à fournir sur les méthodes comptables significatives	1 ^{er} janvier 2023
Amendements à IAS 8	Définition d'une estimation comptable	1 ^{er} janvier 2023
Amendements à IAS 12	Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction	1 ^{er} janvier 2023

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 2023 ou qui n'ont pas encore été adoptés par l'Union européenne.

2. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2023

Les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2023 regroupent les états financiers de Rubis et des filiales listées dans le tableau de la note 19.

3. VARIATIONS DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

ACTIVITÉ PRODUCTION D'ÉLECTRICITÉ RENOUVELABLE

Le 14 avril 2022, Rubis avait finalisé l'acquisition de 80 % de Photosol (France), l'un des leaders indépendants de l'énergie photovoltaïque en France.

Depuis le 1^{er} janvier 2023, la branche Production d'électricité renouvelable intègre une nouvelle entité, Photosol Mobexi, spécialisée dans la pose de panneaux photovoltaïques. Cette acquisition n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés au 30 juin 2023.

De même, Rubis Photosol a réalisé son premier investissement en Italie, *via* l'acquisition d'un portefeuille de 10 projets photovoltaïques et agrivoltaïques dans la région italienne du Lazio, représentant un total d'environ 100 MWc. L'acquisition de chacun de ces projets est conditionnée à l'obtention du stade RTB (« Ready to Build »). Les deux premiers projets ayant atteint le stade RTB ont été acquis par Rubis Photosol le 28 juin 2023. Ils représentent une puissance totale de 25 MWc. Cette activité n'est pas intégrée au périmètre de consolidation au 30 juin 2023.

4. INFORMATION SECTORIELLE RÉSUMÉE

Avec la stratégie de diversification du Groupe et la création d'une branche dédiée Rubis Renouvelables, le Groupe met désormais en avant trois secteurs d'activité : la Production d'électricité renouvelable, la Distribution d'énergies et le Stockage de produits liquides (en JV).

Les activités de Distribution et de Support & Services ont été regroupées dans une seule branche nommée Distribution d'énergies reflétant le niveau auquel est désormais évaluée la performance du Groupe par les principaux décideurs opérationnels du Groupe (les Gérants).

Cette nouvelle approche a conduit à distinguer les deux segments suivants qui sont cohérents avec le mode de gestion actuel du Groupe et les informations revues par les principaux décideurs opérationnels :

- le segment Distribution d'énergies qui intègre la distribution de carburants, de fiouls, de lubrifiants, de gaz liquéfiés et de bitumes ainsi que la logistique, qui regroupe le négoce-approvisionnement, l'activité de raffinage et le transport maritime ;
- le segment Production d'électricité renouvelable, spécialisé dans la production d'électricité photovoltaïque.

Ce changement a été pris en compte rétrospectivement au 1^{er} janvier 2022 et toute l'information sectorielle de la période comparative a été retraitée pour refléter cette nouvelle présentation.

Information par secteur d'activité

30/06/2023 (en milliers d'euros)	Distribution d'énergies	Production d'électricité renouvelable	Réconciliation			Total
			Rubis Terminal (JV)	Société mère	Éliminations	
Chiffre d'affaires	3 299 404	24 975		33		3 324 412
<i>Chiffre d'affaires inter-secteurs</i>	16			2 181	(2 197)	
<i>Chiffre d'affaires</i>	3 299 420	24 975		2 214	(2 197)	3 324 412
Résultat brut d'exploitation	415 602	9 826		(16 198)		409 230
Résultat opérationnel courant	340 856	(1 135)		(16 584)		323 137
Quote-part de résultat des coentreprises	909	(142)	5 541			6 308
Résultat opérationnel après quote-part de résultat des coentreprises	343 515	(8 288)	5 541	(16 583)		324 185
Coût de l'endettement financier net	(31 525)	(8 479)		2 650	6 997	(30 357)
Charge d'impôt	(34 955)	2 615		(98)		(32 438)
Résultat net total	195 899	(16 950)	5 541	(7 084)		177 406
Investissements	108 324	23 508		138		131 970



30/06/2022 <i>(en milliers d'euros)</i>	Réconciliation					Total
	Distribution d'énergies	Production d'électricité renouvelable	Rubis Terminal (JV)	Société mère	Éliminations	
Chiffre d'affaires	3 277 928	12 185		53		3 290 166
<i>Chiffre d'affaires inter-secteurs</i>	<i>17</i>			<i>5 111</i>	<i>(5 128)</i>	
<i>Chiffre d'affaires</i>	<i>3 277 945</i>	<i>12 185</i>		<i>5 164</i>	<i>(5 128)</i>	<i>3 290 166</i>
Résultat brut d'exploitation	322 649	6 524		(15 277)		313 896
Résultat opérationnel courant	259 027	782		(15 843)		243 966
Quote-part de résultat des coentreprises	548	(69)	11 433			11 912
Résultat opérationnel après quote-part de résultat des coentreprises	259 661	(11 439)	11 433	(11 622)		248 033
Coût de l'endettement financier net	(9 057)	(2 085)		134	33	(10 975)
Charge d'impôt	(44 985)	2 135		1 398		(41 452)
Résultat net total	182 162	(9 946)	11 433	(10 071)		173 578
Investissements	84 971	11 794		125		96 890

Information par zone géographique (après élimination des opérations entre secteurs)

30/06/2023 <i>(en milliers d'euros)</i>	Réconciliation					Total
	Europe	Caraïbes	Afrique	Rubis Terminal (JV)	Société mère	
Chiffre d'affaires	435 230	1 655 873	1 233 276		33	3 324 412
Résultat brut d'exploitation	67 680	200 043	157 705		(16 198)	409 230
Résultat opérationnel courant	36 585	162 698	140 438		(16 584)	323 137
Résultat opérationnel après quote- part de résultat des coentreprises	31 241	163 608	140 379	5 541	(16 584)	324 185
Investissements	38 910	61 470	31 452		138	131 970

30/06/2022 <i>(en milliers d'euros)</i>	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	66 033	154 522	108 618		(15 277)	313 896
Résultat opérationnel courant	41 835	126 589	91 386		(15 844)	243 966
Résultat opérationnel après quote- part de résultat des coentreprises	30 303	126 126	91 793	11 433	(11 622)	248 033
Investissements	26 637	37 450	32 678		125	96 890

Au 30 juin 2023, le chiffre d'affaires s'élève à :

- 1 120 millions d'euros en France (y compris l'Outre-mer) ;
- 448 millions d'euros au Kenya.

Information relative au chiffre d'affaires

30/06/2023 <i>(en milliers d'euros)</i>	Distribution d'énergies	Production d'électricité renouvelable	Société mère	Total
Zone géographique				
Europe	410 255	24 975	33	435 263
Caraïbes	1 655 873			1 655 873
Afrique	1 233 276			1 233 276
TOTAL	3 299 404	24 975	33	3 324 412
Produits et services				
Carburants, combustibles, gaz liquéfiés et bitumes	2 773 751			2 773 751
Raffinage	458 863			458 863
Négoce, approvisionnement, transport et services	66 790			66 790
Électricité photovoltaïque		24 975		24 975
Autre			33	33
TOTAL	3 299 404	24 975	33	3 324 412
30/06/2022 <i>(en milliers d'euros)</i>				
	Distribution d'énergies	Production d'électricité renouvelable	Société mère	Total
Zone géographique				
Europe	417 366	12 185	53	429 604
Caraïbes	1 656 826			1 656 826
Afrique	1 203 736			1 203 736
TOTAL	3 277 928	12 185	53	3 290 166
Produits et services				
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
Électricité photovoltaïque		12 185		12 185
Autre			53	53
TOTAL	3 277 928	12 185	53	3 290 166

5. INTÉRÊTS NE CONFÉRANT PAS LE CONTRÔLE

Au 30 juin 2023, 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^{er} avril 2022, le Groupe consolide selon la méthode de l'intégration globale les entités Photosol dont certaines sont détenues à moins de 100 % (cf. périmètre de consolidation en note 19).



5.1 INFORMATIONS FINANCIÈRES RÉSUMÉES – FILIALE AVEC INTÉRÊTS NE CONFÉRANT 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>	30/06/2023	31/12/2022
Actifs immobilisés	223 603	224 999
Dette financière nette (trésorerie - dettes)	(132 192)	(126 154)
Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants)	200 895	259 075
<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires net	655 291	603 719
Résultat net total	10 958	7 764
Part du Groupe	7 455	5 094
Attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	3 503	2 670
Autres éléments du résultat global	45	5 440
Part du Groupe	32	3 862
Attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	13	1 578
Résultat global de la période	11 003	13 204
Part du Groupe	7 487	8 956
Attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	3 516	4 248
Dividendes payés aux intérêts ne conférant pas le contrôle	6 825	6 825
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	39 686	(37 488)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(19 409)	(9 099)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(52 835)	34 800
Variation de la trésorerie	(32 558)	(11 787)

5.2 INFORMATIONS FINANCIÈRES RÉSUMÉES – FILIALE AVEC INTÉRÊTS NE CONFÉRANT 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>	30/06/2023	31/12/2022
Actifs immobilisés	73 779	80 706
Dette financière nette (trésorerie - dettes)	6 622	2 215
Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants)	17 606	15 123
<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires net	85 763	95 951
Résultat net total	9 259	6 457
Part du Groupe	5 002	3 391
Attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	4 257	3 066
Autres éléments du résultat global		
Part du Groupe		
Attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		
Résultat global de la période	9 259	6 457
Part du Groupe	5 002	3 391
Attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	4 257	3 066
Dividendes payés aux intérêts ne conférant pas le contrôle	2 746	1 416
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	13 508	7 459
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(4 360)	(4 434)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(5 130)	(3 038)
Incidence de la variation des taux de change	389	2
Variation de la trésorerie	4 407	(11)

5.3 INFORMATIONS FINANCIÈRES RÉSUMÉES – FILIALE AVEC INTÉRÊTS NE CONFÉRANT PAS LE CONTRÔLE : RUBIS PHOTOSOL 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>	30/06/2023	31/12/2022
Actifs immobilisés	422 085	406 275
Dette financière nette (trésorerie - dettes)	(483 432)	(417 213)
Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants)	90 450	106 545

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022 (3 mois)
Chiffre d'affaires net	24 975	12 185
Résultat net total	(15 919)	(9 946)
Part du Groupe	(12 455)	(8 183)
Attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	(3 464)	(1 763)
Autres éléments du résultat global	(3 377)	17 873
Part du Groupe	(2 506)	12 236
Attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	(871)	5 637
Résultat global de la période	(19 296)	7 927
Part du Groupe	(14 961)	4 053
Attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	(4 335)	3 874
Dividendes payés aux intérêts ne conférant pas le contrôle		1
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(22 286)	(2 712)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(28 562)	(12 231)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	38 507	(1 431)
Variation de la trésorerie	(12 341)	(16 374)

6. PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES COMMUNES

Les participations du Groupe dans des entreprises communes ne sont pas matérielles au 30 juin 2023.

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 préparés comme si Rubis Terminal était consolidée par intégration globale.

Informations financières résumées – JV Rubis Terminal

État de la situation financière de la coentreprise <i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	31/12/2022
Actifs courants	178 762	198 145
Actifs non courants	1 463 635	1 445 205
TOTAL ACTIF	1 642 397	1 643 350
Passifs courants	127 905	136 114
Passifs non courants	960 319	955 377
Intérêts minoritaires	27 037	29 392
TOTAL PASSIF	1 115 261	1 120 883



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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	31/12/2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	74 751	66 978
Passifs financiers courants (hors dettes fournisseurs et provisions)	27 696	30 232
Passifs financiers non courants (hors provisions)	870 684	867 956

Les éléments du compte de résultat sont les suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires net	208 988	215 044
Résultat net total, Part du Groupe (avant charge IFRS 2)	9 953	17 825
Résultat net total, Part du Groupe (quote-part intégrée)	5 542	11 320
Autres éléments du résultat global (quote-part intégrée)	1 156	682
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE (quote-part intégrée)	6 698	12 002

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Dotation aux amortissements	(34 820)	(33 207)
Produits et charges d'intérêts	(18 317)	(20 180)
Impôt sur les bénéfices	(3 505)	(1 601)

Au titre de la période, le Groupe a reçu des dividendes à hauteur de 4,4 millions d'euros.

Le 14 janvier 2022, la JV Rubis Terminal avait 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).

Au 30 juin 2022, le résultat net à 100 % incluait 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.

Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur recouvrable et la valeur nette comptable de l'Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) ou du groupe d'UGT, y compris le goodwill. La valeur recouvrable est la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de cession et la valeur d'utilité. Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de l'actif (ou groupe d'actifs), une perte de valeur est enregistrée en résultat pour le différentiel.

Au cours du premier semestre 2023, dans un environnement politique, économique et sécuritaire à Haïti qui affecte l'ensemble des secteurs d'activité, la performance économique des activités à Haïti est moins bonne que celle initialement attendue. Le management a estimé que cette situation constituait un indice de perte de valeur.

Un test de dépréciation a donc été réalisé au 30 juin 2023. La valeur recouvrable de l'UGT a été déterminée sur la base du calcul de la valeur d'utilité. Le calcul de la valeur d'utilité repose sur des projections de flux de trésorerie sur la base d'un plan d'affaires stratégique révisé approuvé en juin 2023 par la Direction couvrant une période de six ans. Les principales hypothèses formulées concernent les volumes et les marges unitaires. Les flux de trésorerie au-delà de la période de six ans sont extrapolés en utilisant un taux de croissance de 2,0 %.

Le taux d'actualisation retenu au 30 juin 2023 (14,9 %) repose sur le concept du coût moyen pondéré du capital (encore appelé « WACC »), et reflète les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques à l'UGT.

Sur la base de ce test, aucune perte de valeur n'a été constatée au 30 juin 2023.

Une hausse de 1 % du taux d'actualisation ou une baisse de 1 % du taux de croissance ne générerait pas de dépréciation de l'écart d'acquisition au 30 juin 2023.

De même, une baisse de 5 % des flux futurs actualisés ne remet pas en cause les conclusions du test au 30 juin 2023.

Enfin, le décalage d'un an des hypothèses prises par le Groupe dans le plan d'affaires ne remet pas en cause les conclusions du test au 30 juin 2023. La valeur d'utilité de l'UGT testée resterait supérieure à sa valeur nette comptable.

Au cours du premier semestre 2023, le Groupe n'a pas identifié d'autres indices de pertes de valeur.

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2022	Variations de périmètre	Hyperinflation	Écarts de conversion	30/06/2023
ÉCARTS D'ACQUISITION	1 719 170	3 804	3 210	(47 313)	1 678 870

Conformément à IFRS 3, toute différence matérielle résultant de l'évaluation finale des actifs acquis et passifs repris des sociétés acquises sont comptabilisées comme un ajustement rétrospectif du goodwill si elle est constatée dans les 12 mois suivant la date d'acquisition et relative à des événements existants à la date d'acquisition. Aucune différence matérielle résultant de l'acquisition de Photosol n'a été constatée au 30 juin 2023.

8.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2022	Variations de périmètre	Acquisitions	Diminutions	Reclassements	Écarts de conversion	30/06/2023
Valeurs brutes							
Autres concessions, brevets, droits similaires et coûts de développement	35 127		3 319		(42)	(773)	37 631
Droit au bail	2 229		1 083			(3)	3 309
Autres immobilisations incorporelles	77 184	200	985		27	(582)	77 814
TOTAL	114 540	200	5 387		(15)	(1 358)	118 754
Amortissements							
Autres concessions, brevets et droits similaires	(13 867)		(521)			802	(13 586)
Autres immobilisations incorporelles	(20 896)	(60)	(2 355)			234	(23 077)
TOTAL	(34 763)	(60)	(2 876)			1 036	(36 663)
VALEURS NETTES	79 777	140	2 511		(15)	(322)	82 091



9. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET DROITS D'UTILISATION

9.1 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	Variations de		Acquisitions	Diminutions	Reclas- sements	Hyper- inflation	Écarts de conversion	30/06/2023
	31/12/2022	périmètre						
Autres immobilisations corporelles	335 436	229	6 856	(1 681)	4 881	12 120	(19 386)	338 455
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	3 521		11 748	(79)	(6 432)		(548)	8 210
Immobilisations en cours	216 859		93 844	(1 892)	(95 705)	551	(5 277)	208 380
Installations techniques, matériel et outillage	1 909 023	80	10 047	(8 284)	58 274	29 899	(21 003)	1 978 036
Terrains et constructions	980 095	915	3 033	(1 022)	30 808	69 700	(8 378)	1 075 151
TOTAL	3 444 934	1 224	125 528	(12 958)	(8 174)	112 270	(54 592)	3 608 232

Amortissements (en milliers d'euros)	Variations de		Augmentations	Diminutions	Reclas- sements	Hyper- inflation	Écarts de conversion	30/06/2023
	31/12/2022	périmètre						
Autres immobilisations corporelles	(175 477)	(203)	(8 151)	1 407	80	(12 120)	7 968	(186 496)
Installations et matériel	(1 225 782)	(40)	(42 572)	6 820	2	(26 605)	8 872	(1 279 305)
Terrains et constructions	(381 370)	(256)	(17 705)	445	3	(67 530)	316	(466 097)
TOTAL	(1 782 629)	(499)	(68 428)	8 672	85	(106 255)	17 156	(1 931 898)
VALEURS NETTES	1 662 305	725	57 100	(4 286)	(8 089)	6 015	(37 436)	1 676 334

9.2 DROITS D'UTILISATION (IFRS 16)

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	Variations de		Acquisitions	Diminutions	Hyper- inflation	Écarts de conversion	30/06/2023
	31/12/2022	périmètre					
Autres immobilisations corporelles	1 168	213		(33)		(3)	1 345
Matériel de transport	38 957	199	9 055	(1 756)		(709)	45 746
Installations tech, matériel & outillage	22 802		1 204	(67)	6 105	401	30 445
Terrains & Constructions	243 872		11 413	(2 282)	10 420	(8 146)	255 277
TOTAL	306 799	412	21 672	(4 138)	16 525	(8 457)	332 813

Amortissements (en milliers d'euros)	Variations de		Augmentations	Diminutions	Hyper- inflation	Écarts de conversion	30/06/2023
	31/12/2022	périmètre					
Autres immobilisations corporelles	(445)		(149)	33		3	(558)
Matériel de transport	(18 807)		(6 944)	1 746		347	(23 658)
Installations tech, matériel & outillage	(9 449)		(1 220)	66	(5 999)	(287)	(16 889)
Terrains & Constructions	(56 350)		(9 282)	940	(10 309)	1 683	(73 318)
TOTAL	(85 051)	0	(17 595)	2 785	(16 308)	1 746	(114 423)
VALEURS NETTES	221 748	412	4 077	(1 353)	217	(6 711)	218 390

10. ACTIFS FINANCIERS

10.1 AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les « autres actifs financiers » au 30 juin 2023 comprennent :

Valeurs brutes <i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	31/12/2022
Titres de participation	96 922	92 565
Autres créances rattachées à des participations	16 969	17 711
Prêts, dépôts et cautionnements versés	77 475	49 455
Juste valeur des instruments financiers	67 882	75 770
TOTAL DES AUTRES ACTIFS FINANCIERS	259 248	235 501
Dépréciation	(40 962)	(30 865)
VALEURS NETTES	218 286	204 636

Les titres de participation correspondent essentiellement :

- à la participation à hauteur de 17,7 % 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 participations minoritaires détenues par la raffinerie SARA dans des projets de diversification ;
- 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. La variation constatée au cours de la période correspond essentiellement à la conversion en bons du trésor de créances détenues par les entités de distribution implantées au Kenya vis-à-vis de l'État kenyan.

Les dépréciations intègrent à hauteur de 36,3 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.



10.2 AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants comprennent principalement des charges constatées d'avance ainsi que la part à moins d'un an des créances rattachées à des participations, des prêts et des dépôts et cautionnements versés, des avances et dépôts versés en vue de l'acquisition de nouvelles activités, des valeurs mobilières de placement qui ne peuvent pas être considérées comme de la trésorerie ou équivalents de trésorerie et des instruments de couverture à la juste valeur.

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	31/12/2022
Prêts, dépôts et cautionnements versés	1 207	1 137
Juste valeur des instruments financiers	3 447	446
ACTIFS FINANCIERS COURANTS BRUTS	4 654	1 583
Dépréciation		
ACTIFS FINANCIERS COURANTS NETS	4 654	1 583
Charges constatées d'avance	32 474	19 886
ACTIFS COURANTS	32 474	19 886
TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS	37 128	21 469

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.

Valeurs brutes <i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	31/12/2022
Créances clients et comptes rattachés	573 733	662 002
Créances liées au personnel	2 473	2 176
Créances sur l'État	54 981	83 299
Autres créances d'exploitation	123 673	54 357
TOTAL	754 860	801 834

Dépréciations <i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2022	Variations de périmètre	Dotations	Reprises	30/06/2023
Créances clients et comptes rattachés	26 779	745	2 753	(3 647)	26 630
Autres créances d'exploitation	4 634		712		5 346
TOTAL	31 413	745	3 465	(3 647)	31 976

Sur le premier semestre 2023, 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 :

En valeur nette <i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	31/12/2022
Europe	101 945	102 395
Caraïbes	137 473	216 000
Afrique	307 685	316 828
TOTAL	547 103	635 223

11. CAPITAUX PROPRES

Au 30 juin 2023, le capital social est composé de 103 195 172 actions entièrement libérées de 1,25 euro chacune et s'élève à 128 994 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)
Au 1^{er} janvier 2023	102 953 566	128 692	1 550 120
Plan d'épargne entreprise	241 606	302	3 815
Frais sur augmentations de capital			(2)
Au 30 juin 2023	103 195 172	128 994	1 553 933

Au 30 juin 2023, Rubis possédait 94 136 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 2023, 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	302
Augmentation (Réduction) des primes	3 813
Augmentation (Réduction) de capital au bilan	4 115
Rachat d'actions (Réduction de capital)	
Augmentation (Réduction) de capital au tableau de flux de trésorerie	4 115

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

Distribution de dividendes selon état des variations des capitaux propres	197 524
Paieement du dividende en actions	
Dividendes mis en paiement au tableau de flux de trésorerie	197 524

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 2023 sont illustrées dans les tableaux ci-après :

OPTIONS DE SOUSCRIPTION Date du Collège de la Gérance	En circulation au 31/12/2022	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 30/06/2023
17 décembre 2019	150 276			(150 276)	
6 novembre 2020	87 502				87 502
1 avril 2021	5 616				5 616
TOTAL	243 394			(150 276)	93 118

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		mars-33	52,04	
6 novembre 2020	87 502	mars-34	29,71	
1 avril 2021	5 616	mars-34	40,47	
TOTAL	93 118			



ACTIONS GRATUITES DE PERFORMANCE					
Date du Collège de la Gérance	En circulation au 31/12/2022	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 30/06/2023
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
20 juillet 2022	514 770				514 770
TOTAL	1 891 814			(385 759)	1 506 055

ACTIONS GRATUITES DE PRÉFÉRENCE					
Date du Collège de la Gérance	En circulation au 31/12/2022	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 30/06/2023
7 janvier 2019	62			(62)	
TOTAL	62			(62)	

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	31/12/2022
Emprunts et dettes financières courantes et non courantes	2 060 200	2 091 108
Trésorerie et équivalents de trésorerie	614 288	804 907
DETTE FINANCIÈRE NETTE (HORS OBLIGATIONS LOCATIVES)	1 445 912	1 286 201
Obligations locatives courantes et non courantes	223 413	224 649
DETTE FINANCIÈRE NETTE	1 669 325	1 510 850

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

Courants		
<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	31/12/2022
Emprunts auprès des établissements de crédit	351 592	267 487
Intérêts courus non échus sur emprunts et concours bancaires	5 671	4 193
Concours bancaires	354 025	468 144
Autres emprunts et dettes assimilées	52 975	51 677
TOTAL EMPRUNTS ET CONCOURS BANCAIRES (PART À MOINS D'UN AN)	764 263	791 501

Non courants		
<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	31/12/2022
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 253 406	1 254 240
Consignations citernes	15 990	16 231
Consignations bouteilles	130 722	132 357
Autres emprunts et dettes assimilées	42 531	45 367
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES	1 442 649	1 448 195
TOTAL	2 206 912	2 239 696

Emprunts et dettes financières (non courants)		
<i>(en milliers d'euros)</i>	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	993 890	259 516
Autres emprunts et dettes assimilées	23 391	19 140
TOTAL	1 017 281	278 656

La variation des emprunts et autres passifs financiers sur le premier semestre 2023 s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2022	Variations de périmètre	Émissions	Remboursements	Écarts de conversion	30/06/2023
Emprunts et dettes financières courantes et non courantes	2 091 108		679 949	(655 671)	(55 186)	2 060 200
Obligations locatives courantes et non courantes	224 649	409	22 345	(18 591)	(5 399)	223 413
TOTAL	2 315 757	409	702 294	(674 262)	(60 585)	2 283 613

Les émissions réalisées au cours de la période s'expliquent principalement par le refinancement des lignes de crédit utilisées et les nouveaux financements obtenus sur Photosol.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Taux fixe	Taux variable
Emprunts auprès des établissements de crédit	155 917	1 097 489
Emprunts auprès des établissements de crédit (part à moins d'un an)	63 546	288 046
TOTAL	219 463	1 385 535

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	198 798	60 744	130 911	7 143	OUI
	Variable	1 384 854	287 938	844 543	252 373	
Roupie indienne	Fixe					
	Variable	681	108	573		
Dollar américain	Fixe	2 195	225	1 970		
	Variable					
Dollar de la Barbade	Fixe	18 470	2 577	15 893		
	Variable					
TOTAL		1 604 998	351 592	993 890	259 516	

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

Au 30 juin 2023 il n'existe pas de situation de non-respect des ratios pouvant entraîner un remboursement anticipé des emprunts.

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023, le Groupe utilise des lignes de crédit confirmées pour un montant global de 791 millions d'euros. Le montant des lignes de crédit confirmées mais non utilisées au 30 juin 2023 s'élève à 279 millions d'euros.

Parallèlement, il est précisé que le Groupe présente à l'actif de son bilan une trésorerie immédiatement disponible de 614 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	30/06/2023
ÉCHÉANCIER DES OBLIGATIONS LOCATIVES	29 678	67 961	125 774	223 413

Autres informations relatives aux contrats de locations (IFRS 16)

Au 30 juin 2023, le montant des loyers décaissés (contrats retraités et contrats exclus) s'élève à 47,3 millions d'euros et le produit des sous-locations à 3,1 millions d'euros.



Les charges de loyers qui n'ont pas été retraitées au 30 juin 2023 s'analysent comme suit :

- loyers bénéficiant d'une exemption de comptabilisation :
 - durée inférieure à 12 mois pour 18,3 millions d'euros ;
 - bien de faible valeur unitaire pour 0,3 million d'euros ;
- part variable des loyers pour 8,6 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 est toujours en cours au 30 juin 2023.

14. PROVISIONS

Non courants

(en milliers d'euros)

	30/06/2023	31/12/2022
Provisions pour risques et charges	71 114	62 408
Provisions pour démantèlement et dépollution	43 968	35 600
TOTAL	115 082	98 008

Les provisions pour risques et charges comprennent notamment :

- les obligations du Groupe en matière de certificats d'économie d'énergie. Ces provisions sont constatées tout au long de la période triennale en vigueur (2022/2025) ;
- 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 démantèlement et dépollution 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>	Variations de					Écart de conversion	30/06/2023
	31/12/2022	périmètre	Dotations	Reprises ⁽¹⁾	Hyperinflation		
Provisions pour risques et charges	62 408	2	28 038	(17 657)		(1 677)	71 114
Provisions pour démantèlement et dépollution	35 600		764	(261)	7 638	227	43 968
TOTAL	98 008	2	28 802	(17 918)	7 638	(1 450)	115 082

(1) Dont 184 milliers d'euros de reprises sans objet.

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 du Groupe en matière de dépollution et remise en état.

15. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

Les « autres produits et charges opérationnels » au 30 juin 2023 sont détaillés ci-après :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Résultat de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	701	552
Coûts liés aux acquisitions stratégiques	(6 441)	(11 996)
Autres charges, produits et provisions	480	(464)
Impact des cessions d'entreprises		4 063
TOTAL	(5 260)	(7 845)

Les coûts liés aux acquisitions stratégiques correspondent notamment aux coûts encourus dans le cadre de l'acquisition du groupe Photosol.

Courant janvier 2022, la JV Rubis Terminal avait 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 avait perçu du fonds d'investissement I Squared Capital un complément de prix de 4 millions d'euros inscrit, au titre de la période close le 30 juin 2022, en impact des cessions d'entreprises.

16. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Résultat de change	(80 334)	(18 651)
Autres charges financières	(4 331)	(2 351)
Autres produits financiers	6 203	3 675
TOTAL	(78 462)	(17 327)



17. 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 <i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net consolidé part du Groupe	170 624	169 766
Effet résultat des stock-options	44	60
Résultat net consolidé après prise en compte de l'effet résultat des stock-options	170 668	169 826
Nombre d'actions à l'ouverture	102 953 566	102 538 186
PEE	25 154	19 743
Actions de préférence		114 321
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	102 978 720	102 672 250
Actions gratuites (de performance et de préférence)		34 909
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	102 978 720	102 707 159
Résultat non dilué par action (en euros)	1,66	1,65
Résultat dilué par action (en euros)	1,66	1,65

18. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au premier semestre 2023, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2022.

19. LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES AU 30 JUIN 2023

Les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2023 regroupent les états financiers de Rubis et des filiales listées dans le tableau ci-dessous.

Nom	Siège social / Pays	30 juin 23 % contrôle	31 déc. 22 % contrôle	30 juin 23 % d'intérêt	31 déc. 22 % 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	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis HyDev	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
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
RD3A	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG

Nom	Siège social / Pays	30 juin 23 % contrôle	31 déc. 22 % contrôle	30 juin 23 % d'intérêt	31 déc. 22 % d'intérêt	Méthode de consolidation*
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 Gás 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 Gás, S.A.	Portugal	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Spelta – Produtos Petrolíferos SA	Portugal	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Companhia Logistica de Combustiveis SA	Portugal	20,00 %	20,00 %	20,00 %	20,00 %	JV (MEE)
Electropalma	Portugal	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 ⁽²⁾
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
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
Rubis Saint-Barthélemy	France	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



Nom	Siège social / Pays	30 juin 23 % contrôle	31 déc. 22 % contrôle	30 juin 23 % d'intérêt	31 déc. 22 % d'intérêt	Méthode de consolidation*
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	51,00 %	51,00 %	51,00 %	51,00 %	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	Îles 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 %	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
Eres Liberia 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 %	100,00 %	100,00 %	IG
Bitu River Shipping Corp.	Panama	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Demerara Shipping Corporation	La Barbade	100,00 %	100,00 %	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
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

Nom	Siège social / Pays	30 juin 23 % contrôle	31 déc. 22 % contrôle	30 juin 23 % d'intérêt	31 déc. 22 % d'intérêt	Méthode de consolidation*
Distributeurs Nationaux SA (Dinasa)	Haïti	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Chevron Haïti 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
Kobil Petroleum Ltd	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 Photosol	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Aedes & Photosol Développement	France	39,26 %	39,99 %	39,26 %	39,99 %	JV (MEE)
Airefsol Énergies 1	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Airefsol Énergies 7	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Alpha Énergies Renouvelables	France	74,79 %	66,22 %	74,79 %	66,22 %	IG
Centrale Photovoltaïque de Ychoux	France	69,84 %	47,78 %	69,84 %	47,78 %	IG
Centrale Photovoltaïque Lagune de Toret	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Centrale Photovoltaïque le Bouluc de Fabre	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Cilaos	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Clotilda	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Cpes de l'Ancienne Cokerie	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG



Nom	Siège social / Pays	30 juin 23 % contrôle	31 déc. 22 % contrôle	30 juin 23 % d'intérêt	31 déc. 22 % d'intérêt	Méthode de consolidation*
Dynamique Territoires Développement	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
EPV	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
EuroRidge Solar Holding S.à.r.l	Luxembourg	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Firinga	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Inti SAS	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Maïdo	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Phoebus	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Photom Services	France	51,52 %	45,95 %	51,52 %	45,95 %	IG
Photosol	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Photosol Bordezac Développement	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Photosol Bourbon	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Photosol Brossac	France	75,25 %	66,52 %	75,25 %	66,52 %	IG
Photosol CRE 4	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Photosol Développement	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol Hermitage	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol Invest 2	France	64,65 %	28,48 %	64,65 %	28,48 %	IG
Photosol Maransin	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol Rouillet	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol Sarrazac Développement	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Photosol SPV 1	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Photosol SPV 2	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Photosol SPV 3	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Photosol SPV 4	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Photosol SPV 5	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Photosol SPV 6	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Photosol SPV 7	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Photosol SPV 9	France	54,13 %	48,83 %	54,13 %	48,83 %	IG
Photosol SPV 10	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Photosol SPV 13	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Photosol SPV 14	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Photosol SPV 15	France	50,50 %	45,55 %	50,50 %	45,55 %	IG
Photosol SPV 16	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Photosol SPV 18	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Photosol SPV 22	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Photosol SPV 27	France	74,61 %	65,51 %	74,61 %	65,51 %	IG
Photosol SPV 28	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Photosol SPV 29	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol SPV 31	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG

Nom	Siège social / Pays	30 juin 23 % contrôle	31 déc. 22 % contrôle	30 juin 23 % d'intérêt	31 déc. 22 % d'intérêt	Méthode de consolidation*
Photosol SPV 32	France	69,67 %	62,85 %	69,67 %	62,85 %	IG
Photosol SPV 33	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Photosol SPV 34	France	68,41 %	61,71 %	68,41 %	61,71 %	IG
Photosol SPV 35	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Photosol SPV 36	France	63,23 %	57,04 %	63,23 %	57,04 %	IG
Photosol SPV 37	France	69,03 %	62,27 %	69,03 %	62,27 %	IG
Photosol SPV 38	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol SPV 39	France	61,68 %	55,64 %	61,68 %	55,64 %	IG
Photosol SPV 40	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol SPV 43	France	64,31 %	58,01 %	64,31 %	58,01 %	IG
Photosol SPV 44	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol SPV 45	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol SPV 46	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol SPV 48	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol SPV 49	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol SPV 50	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol SPV 51	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol SPV 52	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol SPV 53	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol SPV 54	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol SPV 55	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol SPV 56	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol SPV 57	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol SPV 58	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol SPV 59	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol SPV 60	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol SPV 61	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol SPV 63	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol SPV 65	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol Villefranche sur Cher Développement	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
PV Ecarpiere	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Société du Parc Photovoltaïque de la Commanderie	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Solaire du Lazaret	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
SPV 11	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
SPV 12	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
SPV 17	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
SPV 25	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
SPV 26	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
SPV 30	France	71,44 %	53,71 %	71,44 %	53,71 %	IG
Territoires Énergies Nouvelles	France	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG



Nom	Siège social / Pays	30 juin 23 % contrôle	31 déc. 22 % contrôle	30 juin 23 % d'intérêt	31 déc. 22 % d'intérêt	Méthode de consolidation*
Thorenc PV	France	75,25 %	67,88 %	75,25 %	67,88 %	IG
Thorenc PV Holding S.à r.l.	Luxembourg	78,51 %	79,97 %	78,51 %	79,97 %	IG
Photosol Mobexi	France	78,51 %		78,51 %		IG
Photosol Italia	Italie	75,25 %		75,25 %		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, SARA et Photosol Développement 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 2023.

20. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Il n'existe pas d'événements post-clôture de nature à avoir une incidence significative sur les comptes consolidés au 30 juin 2023.

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^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du 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 7 septembre 2023

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Cédric Le Gal Frédéric Nusbaumer

KPMG SA
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

Clarisse Gobin-Swiecznik : Co-gérante de Sorgema, 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 7 septembre 2023

Clarisse Gobin-Swiecznik
Co-gérante de Sorgema,
société co-Gérante de Rubis

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

Gilles Gobin
Gérant



LA VOLONTÉ D'ENTREPRENDRE,
LE CHOIX DE LA RESPONSABILITÉ