

RAPPORT FINANCIER

SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2018



SOMMAIRE

I.	RAPPORT D'ACTIVITÉ DU GROUPE AU 1 ^{ER} SEMESTRE 2018	1
	RAPPORT D'ACTIVITÉ	2
	PERSPECTIVES DU 2 ND SEMESTRE 2018	13
	DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES 6 MOIS RESTANTS DE L'ANNÉE	13
	ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	13
	PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	13
II.	ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2018	14
III.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	43
IV.	ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES	44

I. RAPPORT D'ACTIVITÉ DU GROUPE AU 1^{ER} SEMESTRE 2018

RAPPORT D'ACTIVITÉ	2
PERSPECTIVES DU 2 ND SEMESTRE 2018	13
DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES 6 MOIS RESTANTS DE L'ANNÉE	13
ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	13
PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	13



RAPPORT D'ACTIVITÉ

GROUPE RUBIS

Le 1^{er} semestre 2018 présente une situation contrastée. Les activités distribution et support et services (90 % de la contribution globale) ont connu une bonne progression, tandis que l'activité stockage (10 % de la contribution globale) a été pénalisée par des facteurs externes : géopolitique régionale impactant les flux de la région Nord-Irak et persistance d'une structure de prix pétroliers défavorable affectant l'activité, tant en Turquie qu'en France.

Les acquisitions réalisées en 2017 (Haïti et Madagascar) ont contribué au niveau des attentes, même si la situation politique à Madagascar a entravé temporairement la pleine contribution de la filiale.

La progression de ces éléments opérationnels a permis au Groupe d'enregistrer un ROC en progression de 14 % (stable à périmètre constant).

RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2018

	2018	2017	Variation	Variation à périmètre constant
<i>(en millions d'euros)</i>				
Chiffre d'affaires	2 403	1 815	32%	21%
Résultat brut d'exploitation (RBE)	258	238	8%	-3%
Résultat opérationnel courant (ROC), dont	202	177	14%	1%
<i>Rubis Énergie</i>	150	126	19%	6%
<i>Rubis Support et Services</i>	42	31	37%	12%
<i>Rubis Terminal</i>	21	31	-34%	-34%
Résultat net part du Groupe	129	139	-7%	1%
Capacité d'autofinancement	210	189	11%	
Investissements industriels	108	80		

À l'inverse, les sanctions américaines à l'égard de l'Iran annoncées en mai ont contraint le Groupe à se désengager et à dénouer des partenariats régionaux (Inde). L'anticipation dans les comptes du Groupe de ces opérations fait ressortir des charges au niveau des « autres produits et charges opérationnels », dégageant une perte nette d'impôts de 15 M€ et faisant apparaître un résultat net part du Groupe en retrait de 7 %.

Le ROC du Groupe appelle les commentaires suivants :

- Rubis Énergie bénéficie d'une hausse des volumes distribués de 26 % (+ 6 % à structure constante) et génère une croissance du ROC de 19 % (+ 6 % à périmètre égal), tirée par une bonne tenue de l'activité et des marges sur l'ensemble des produits et zones géographiques ;
- Rubis Support et Services enregistre une forte augmentation des volumes traités, grâce notamment à l'élargissement de son activité dans la zone Afrique. Ses résultats sont en forte croissance (ROC : + 37 % et + 12 % à périmètre constant) ;
- malgré une excellente activité en zone Nord Europe et dans le stockage hors pétrole en général, Rubis Terminal a été pénalisé par la chute de son activité en Turquie, forte baisse des flux pétroliers en provenance de la région Nord-Irak et absence de *contango*, phénomène ayant également affecté l'activité pétrole en France (- 8 %). Au total, le ROC de la branche est en recul de 34 %.

La situation financière du Groupe au 30 juin reste solide avec un ratio d'endettement net rapporté au résultat brut d'exploitation de 1,05.

BILAN RÉSUMÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2018	31/12/2017
Fonds propres totaux	2 212	2 078
dont : part du Groupe	2 086	1 944
Disponibilités	942	825
Dette financière	1 487	1 512
Dette financière nette	545	687
Ratio dette nette/fonds propres	25%	33%

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

La capacité d'autofinancement augmente de 11 % pour atteindre 210 M€, révélant la bonne « qualité » des résultats.

La hausse du prix des produits pétroliers sur la période (+ 25 %) conjuguée à une forte augmentation du volume géré par Support et Services s'est traduite par une ponction de 21 M€ de ressources de fonds de roulement.

Dette financière nette au 31 décembre 2017	-687
Capacité d'autofinancement	210
Variation du besoin en fonds de roulement	-21
Investissements Rubis Terminal	-29
Investissements Rubis Énergie	-44
Investissements Rubis Support et Services	-34
Investissements Rubis Holding	-1
Acquisitions nettes d'actifs financiers	-5
Variation des prêts et avances et autres flux	1
Dividendes aux actionnaires et minoritaires	-95
Augmentation de fonds propres	159
Incidences des variations de périmètre et change	1
Dette financière nette au 30 juin 2018	-545

En matière d'investissements, on notera principalement :

- Rubis Terminal : 29 M€ répartis en maintenance et améliorations sur les différentes plateformes, principalement en France (23 M€), le solde en accroissement de capacités à Rotterdam et en Turquie ;
- Rubis Énergie : 44 M€ se répartissant sur les 26 filiales ou succursales du pôle et correspondant à des mises à niveau d'installations (terminaux, stations-service), des accroissements de capacité (bouteilles, réservoirs, terminaux ou stations) ou rachat d'installation ou de fonds de commerce. Au cours du 1^{er} semestre, Rubis a repris un fonds de commerce de distribution de bouteilles GPL à la Réunion ;
- Rubis Support et Services : 34 M€ concentrés sur la raffinerie SARA (13 M€) et un bitumier remplaçant le Maroni pour 17 M€ (10 M€ sont à prévoir pour transformation).

L'augmentation des fonds propres de 159 M€ comprend l'augmentation de capital de 86 M€ liée au paiement du dividende en actions (payé à hauteur de 48,2 % en titres), l'exercice de BEA dans le cadre de la ligne de capital mise en place avec Crédit Agricole CIB et Société Générale (67 M€) et la souscription annuelle au plan d'épargne entreprise réservée aux salariés (6 M€).

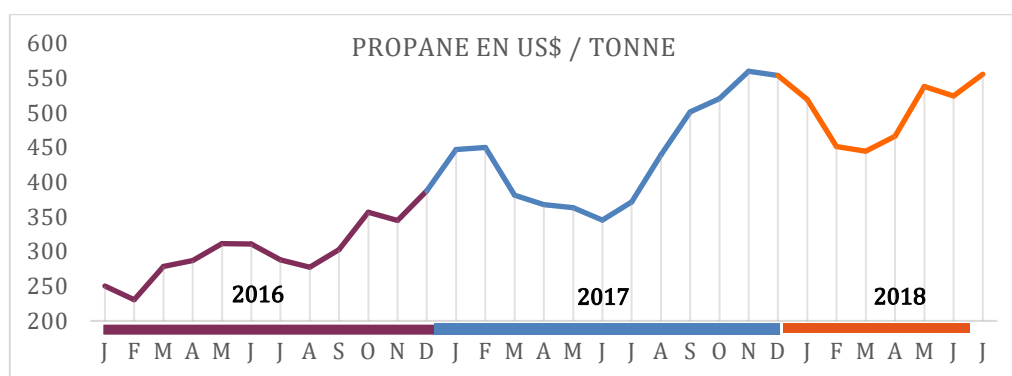
RUBIS ÉNERGIE

La branche Rubis Énergie comprend l'activité de distribution finale de l'ensemble des produits pétroliers, GPL et bitume sur les 3 zones géographiques : Europe, Caraïbes et Afrique.

Prix internationaux du propane

Les cotations du propane sont en forte augmentation par rapport au 1^{er} semestre 2017 (+ 25 % en USD). Cette variation a été sans effet au niveau de la marge unitaire tous produits.

D'une façon générale, Rubis est positionné sur des marchés qui lui permettent de transférer au client final la volatilité des prix (système de prix libres ou sous formule) et ainsi de constater sur une longue période une stabilité des marges.



Synthèse de l'activité en volumes sur le 1^{er} semestre 2018

Opérant à travers ses 22 centres de profit, la branche a commercialisé 2,3 millions de m³ sur la période en distribution finale.

Ces mêmes volumes se répartissent selon 3 zones géographiques : Caraïbes (51 %), Europe (20 %) et Afrique (29 %), fournissant au Groupe une excellente diversité à la fois climatique, économique (pays émergents et économies développées) et par type d'utilisation (résidentielle, transports, industries, *utilities*, aviation, marine, lubrifiants).

Par catégorie de produits, les volumes se répartissent ainsi : 65 % pour l'ensemble des fiouls (carburant automobile, aviation, gazole non routier, lubrifiants), 26 % pour les GPL et 8 % pour les bitumes.

ÉVOLUTION DES VOLUMES COMMERCIALISÉS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE AU S1-2018

<i>(en '000 m³)</i>	2018	2017	Variation	Variation à périmètre constant
Europe	457	426	7%	3%
Caraïbes	1 177	908	30%	8%
Afrique	680	496	37%	4%
TOTAL	2 315	1 830	26%	6%

Les volumes à périmètre réel ont enregistré une progression de 26 %. Les variations de périmètre sur la période concernent Haïti, Madagascar et le réseau Corse. Corrigés des effets périmètre, les volumes enregistrent une bonne performance à + 6 %.

Marge commerciale Rubis Énergie

Atteignant 303 M€, la marge commerciale brute tous produits est en hausse de 17 %, avec une marge unitaire stable malgré la hausse de 25 % des cotations des produits pétroliers.

Le niveau structurel de marge unitaire, plus élevé en Europe par rapport aux Caraïbes, s'explique par la prédominance du GPL dans cette région, activité requérant une base d'actifs plus lourde comparativement à la distribution de carburants liquides pour une rentabilité comparable.

MARGE COMMERCIALE RUBIS ÉNERGIE EN DISTRIBUTION FINALE

	Marge brute (en M€)	Répartition	Variation	Marge brute (en €/m ³)	Variation à périmètre constant
Europe	99	33%	7%	216	2%
Caraïbes	113	37%	23%	96	-7%
Afrique	91	30%	22%	134	8%
TOTAL	303	100%	17%	131	0%

Résultats du pôle Rubis Énergie

La forte hausse de la marge commerciale globale (+ 17 %) permet d'enregistrer une bonne croissance du ROC à + 19 %.

Le ROC atteint un niveau record de 150 M€ avec une croissance homogène entre les différentes zones géographiques.

RÉSULTATS DU PÔLE RUBIS ÉNERGIE AU 30 JUIN 2018

	2018	2017	Variation	Variation à périmètre constant
<i>(en millions d'euros)</i>				
Volumes distribués ('000 m ³)	2 315	1 833	26%	6%
Chiffre d'affaires	1 651	1 270	30%	15%
RBE	180	153	18%	6%
ROC	150	126	19%	6%
Capacité d'autofinancement	145	120	21%	
Investissements	44	44		

Les investissements de 44 M€ se répartissent sur les 26 installations industrielles distinctes et concernent des investissements courants (stations-service, terminaux, réservoirs, bouteilles, installations en clientèle), destinés à accompagner la croissance des parts de marché, d'une part, et de maintenance des installations, d'autre part.

RUBIS ÉNERGIE EUROPE

CORSE – ESPAGNE – FRANCE – ÎLES ANGLO-NORMANDES – PORTUGAL – SUISSE

RÉSULTAT DU SOUS-GROUPE EUROPE AU 30 JUIN 2018

	2018	2017	Variation
<i>(en millions d'euros)</i>			
Volumes distribués ('000 m ³)	457	426	7%
Chiffre d'affaires	330	277	19%
RBE	54	50	8%
ROC	42	38	10%
Investissements	14	16	

Le Portugal et la France représentent les principaux contributeurs de la zone avec 80 % des résultats réalisés.

Au total, la progression des volumes (+ 7 %) et des marges unitaires (+ 3 %) permettent d'afficher un ROC en croissance de 10 %.



RUBIS ÉNERGIE CARAÏBES

ANTILLES ET GUYANE FRANÇAISES – BERMUDES – EASTERN CARIBBEAN – JAMAÏQUE – HAÏTI – WESTERN CARIBBEAN

RÉSULTATS DU SOUS-GROUPE CARAÏBES AU 30 JUIN 2018

<i>(en millions d'euros)</i>	2018	2017	Variation	Variation à périmètre constant
Volumes distribués ('000 m ³)	1 177	908	30%	8%
Chiffre d'affaires	881	688	28%	15%
RBE	63	50	27%	1%
ROC	52	41	26%	-3%
Investissements	17	19		

Activité de distribution : réseaux carburants et fiouls

Au total, 19 implantations insulaires assurent la distribution locale de carburants (400 stations-service, aviation, commercial, GPL, lubrifiants et bitume), gérées à partir des 7 sièges opérationnels situés à la Barbade, en Guadeloupe, aux Bermudes, en Jamaïque, aux Bahamas, aux îles Caïmans et depuis fin avril 2017 à Haïti.

L'environnement économique a été plutôt favorable, tiré par la croissance américaine, générant des effets de leviers positifs dans une zone où Rubis Énergie a beaucoup investi commercialement et en prospection, en témoigne les volumes commercialisés, en progression de 8 % à périmètre égal.

Le ROC à périmètre égal est en léger retrait de 3 %, en raison de la contribution des départements français d'Amérique affecté par la forte hausse de la fiscalité environnementale (certificats d'économie d'énergie). Le principal contributeur de la zone (Eastern Caribbean) affiche un léger retrait de 2 % après un exercice record 2017. Enfin, la Jamaïque, les îles Caïmans et les Bahamas affichent de fortes progressions après un retour à la normale des conditions opérationnelles en Jamaïque.

Haïti produit sur sa première année complète, un résultat en ligne avec les attentes malgré des conditions économiques, politiques, et opérationnelles plutôt heurtées.

Sur l'ensemble de la zone, le ROC enregistre une contribution en forte progression de 26 %.

RUBIS ÉNERGIE AFRIQUE

AFRIQUE DE L'OUEST - AFRIQUE AUSTRALE - DJIBOUTI - LA RÉUNION - MADAGASCAR - MAROC

RÉSULTATS DU SOUS-GROUPE AFRIQUE AU 30 JUIN 2018

<i>(en millions d'euros)</i>	2018	2017	Variation	Variation à périmètre constant
Volumes distribués ('000 m ³)	680	496	37%	4%
Chiffre d'affaires	440	305	44%	10%
RBE	63	53	18%	8%
ROC	57	47	20%	11%
Investissements	13	9		

À périmètre constant, les volumes Afrique sont en progression de 4 % tirés par le secteur bitume en Afrique de l'Ouest (+ 11 %). La croissance des volumes de fuels reste satisfaisante (+ 3 %), tandis que les volumes de GPL sont en léger tassement (- 1 %) en raison de la défection de quelques clients « gros vrac » en Afrique du Sud.

Au total, le ROC à périmètre constant affiche une progression de 11 % portée à 20 % à périmètre réel en intégrant les résultats de Galana (Madagascar) acquise en juillet 2017.

La contribution de Galana à Madagascar a été affectée par la non application de la structure de prix depuis le 1^{er} janvier, occasionnant un manque à gagner de 4 M€ sur la période. Le gouvernement s'est engagé à opérer un rattrapage d'ici fin 2019 et à octroyer des facilités de trésorerie aux distributeurs de fuels. Ces événements révèlent un durcissement de la situation politique du pays avant les élections présidentielles prévues fin 2018. Il est rappelé que sur la base des résultats réalisés, le multiple d'acquisition de ces actifs par Rubis s'élève à environ 8 fois le résultat net.

Les volumes de bitume distribués sur le continent ont atteint 192 000 tonnes dont deux tiers distribués au Nigéria avec des marges unitaires en progression de 12 % par rapport à 2017.

Au total, la zone Afrique enregistre une contribution en forte hausse à 57 M€ (+ 20 %)



RUBIS SUPPORT ET SERVICES

MARTINIQUE (SARA) – LA BARBADE (NÉGOCE) – SHIPPING

RÉSULTATS DE LA BRANCHE SUPPORT ET SERVICES AU 30 JUIN 2018

(en millions d'euros)	2018	2017	Variation	Variation à périmètre constant
Chiffre d'affaires	584	374	56%	54%
RBE	52	48	8%	-10%
ROC	42	31	37%	12%
- SARA	15	15	4%	
- Support et services	27	16	68%	
Capacité d'autofinancement	45	44	2%	
Investissements	34	9		

Ce sous-ensemble 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 avec un nouveau siège opérationnel à Dubaï ;
- en support-logistique, l'activité *shipping* (12 navires affrétés) et « stockage et *pipe* » à Madagascar.

Les résultats de la **raffinerie SARA** sont stables et comptabilisés en vertu de la formule décret (9 % des fonds propres à la fin de l'exercice N-1). Depuis le 1^{er} juin 2015, la détention à 71 % autorise la consolidation en intégration globale (100 %). La contribution de la SARA en ROC représente 15 M€, soit 36 % du résultat de la branche.

La contribution du **support et services** atteint 27 M€, se décomposant de la façon suivante :

- les opérations de négoce-approvisionnement-*shipping* ont connu une forte augmentation des volumes traités, 1,25 million de m³ (+ 70 %), grâce notamment à l'apport des volumes Afrique (Réunion et Madagascar) ;
- les activités de services portuaires et *pipe* à Madagascar (nouveau périmètre) ont apporté leur contribution à hauteur de 7,6 M€.

RUBIS TERMINAL

L'activité stockage a été marquée par une chute sévère des recettes du dépôt turc, en raison des évolutions géopolitiques régionales, affectant directement les flux logistiques en provenance du Kurdistan irakien. Les recettes France pétrole sont en retrait de 8 %, tandis que l'Europe du Nord poursuit sa croissance à 14 %. En intégrant 100 % des actifs du périmètre, les recettes sont en retrait de 10 % à 87,5 M€.

L'évolution des recettes par zone géographique se décompose comme suit :

- stockage France : - 4 % ;
- stockage Europe du Nord : + 14 % ;
- Turquie : - 60 %.

RÉSULTATS DU PÔLE RUBIS TERMINAL AU 30 JUIN 2018

<i>(en millions d'euros)</i>	2018	2017	Variation
Chiffre d'affaires	167	171	-2%
- Stockage	71	85	-16%
- Distribution	96	85	12%
RBE	36	48	-24%
ROC	21	31	-34%
<i>ROC intégrant quote-part de SME</i>	<i>24</i>	<i>34</i>	<i>-28%</i>
Capacité d'autofinancement	29	36	-20%
Investissements	29	27	

France : - 4 %

Les recettes pétrole de Rubis Terminal sont en retrait de 8 %, pénalisées par l'absence de *contango*, le décalage entre fins de contrats et démarrages de nouveaux contrats, et des différentiels de taxation environnementale (TGAP) dans l'Est, déplaçant des flux logistiques vers l'Allemagne.

Les autres produits (engrais, chimie, oléagineux) enregistrent en revanche une meilleure dynamique : + 10 %.

Zone ARA : + 14 % (effet de l'extension des capacités chimiques)

Le site d'Anvers enregistre une forte avance des recettes (+ 25 %) grâce aux nouvelles capacités en chimie (contrat Chevron Chemical). Sur Rotterdam, des renégociations de contrats sur des durées plus longues ont pesé sur l'évolution des recettes (+ 1 %).

Turquie : - 60 %

L'activité du dépôt repose sur 3 segments : le volume traders lié au *contango*, le transit de pétrole brut et de produits raffinés en provenance de la région nord de l'Irak (Kurdistan) et le transit-éclatement-regroupement de cargaisons.

L'évolution géopolitique régionale – notamment le referendum pour l'autonomie du Kurdistan – a eu pour conséquence une évacuation par l'Iran *versus* Turquie du brut kurde et l'effondrement des recettes subséquentes du dépôt que la persistance d'une situation de *backwardation* de la courbe des prix pétroliers n'a pas permis de compenser.

Évolution du ROC

Le résultat opérationnel courant est en retrait de 34 %, dont - 13 % sur la France (effet pétrole/*contango* et décalage des recettes Sagess sur Rouen), en hausse de 28 % sur Rotterdam et en baisse de 86 % sur la Turquie.

ANALYSE DE L'ACTIVITÉ STOCKAGE PAR CATÉGORIE DE PRODUITS

	Capacités		Trafic en sorties	Recettes		
	(en k-m ³)	Répartition	(en K-tonnes)	(en M€)	Répartition	Variation
Pétrole	2 737	79%	4 497	48,0	55%	-23%
Produits chimiques	311	9%	1 337	31,3	36%	15%
Engrais	241	7%	533	5,5	6%	6%
Oléagineux et mélasses	161	5%	133	2,7	3%	13%
TOTAL	3 450	100%	6 500	87,5	100%	-10%

En intégrant l'ensemble des sites à 100 %, y compris Anvers, les capacités pétrole représentent près de 80 % des capacités de stockage et 55 % des recettes. On observe la montée en puissance des capacités chimiques (36 %) suites aux nouvelles mises en service en zone ARA.

Investissements

Les investissements stables à 29 M€ sont concentrés sur le périmètre France (23 M€), à travers les différents sites et comprennent une large part de maintenance et d'adaptations, 2 M€ sur Rotterdam en réhabilitations de bacs en chimie, garantis par des contrats long terme, et 3 M€ en Turquie avec une extension de 60 000 m³ de capacités.

PERSPECTIVES DU 2ND SEMESTRE 2018

À l'exception de la Turquie, l'activité opérationnelle devrait poursuivre sa progression sur le 2nd semestre.

Le Groupe continue à étudier des projets de développements, tant organiques que par acquisitions.

DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES 6 MOIS RESTANTS DE L'ANNÉE

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être exposé sont décrits dans le chapitre 4 « Facteurs de risques, contrôle interne et assurances » du Rapport Financier Annuel - Document de Référence 2017.

À la connaissance de Rubis, il n'existe pas de faits exceptionnels, litiges, risques ou engagements hors bilan, susceptibles d'avoir un impact significatif sur la situation financière, le patrimoine, le résultat ou les activités du Groupe.

Pour se conformer aux sanctions américaines annoncées le 8 mai 2018 à l'encontre de l'Iran, Rubis est en voie de finaliser des accords de cession de ses participations dans le pays. Les conséquences comptables les plus probables de cette sortie ont été intégrées dans les comptes semestriels au 30 juin 2018.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Néant.

PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au 1^{er} semestre 2018, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2017 (cf. note 10.3 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017).

II. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2018

BILAN CONSOLIDÉ

<i>(en milliers d'euros)</i>	Référence annexe	30/06/2018	31/12/2017
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	8.2	32 277	41 131
Écarts d'acquisition	8.1	1 131 789	1 095 763
Immobilisations corporelles	9	1 523 606	1 475 383
Participations dans les coentreprises	7	45 719	37 747
Autres actifs financiers	10.1	40 095	50 015
Impôts différés		7 980	7 029
Autres actifs long terme		4 523	4 759
TOTAL ACTIFS NON COURANTS (I)		2 785 989	2 711 827
Actifs courants			
Stocks et en-cours		361 034	286 314
Clients et autres débiteurs		529 345	515 715
Créances d'impôt		31 653	39 862
Autres actifs courants	10.2	28 351	33 177
Trésorerie et équivalents de trésorerie		942 474	825 302
TOTAL ACTIFS COURANTS (II)		1 892 857	1 700 370
TOTAL GROUPE D'ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS (III)			
TOTAL ACTIF (I + II + III)		4 678 846	4 412 197

BILAN CONSOLIDÉ

<i>(en milliers d'euros)</i>	Référence annexe	30/06/2018	31/12/2017
Capitaux propres - part du Groupe			
Capital	12	121 017	117 336
Primes liées au capital	12	1 350 745	1 195 964
Résultats accumulés		614 612	630 774
Total		2 086 374	1 944 074
Intérêts minoritaires		125 714	134 356
CAPITAUX PROPRES (I)		2 212 088	2 078 430
Passifs non courants			
Emprunts et dettes financières	14	1 159 499	1 234 252
Consignations d'emballages		110 740	103 991
Engagements envers le personnel		46 603	45 757
Autres provisions	15	94 619	82 932
Impôts différés		65 310	70 938
Autres passifs long terme		3 188	3 461
TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II)		1 479 959	1 541 331
Passifs courants			
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	14	327 896	277 678
Fournisseurs et autres créditeurs		604 668	457 873
Dettes d'impôt		13 195	17 424
Autres passifs courants		41 040	39 461
TOTAL PASSIFS COURANTS (III)		986 799	792 436
TOTAL PASSIFS LIÉS À UN GROUPE D'ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS (IV)			
TOTAL PASSIF (I + II + III + IV)		4 678 846	4 412 197

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(en milliers d'euros)</i>	Référence annexe	%	30/06/2018	30/06/2017
Ventes de marchandises			1 742 729	1 194 832
Production vendue de biens et services			659 805	620 523
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	4	32%	2 402 534	1 815 355
Autres produits de l'activité			1 115	1 326
Achats consommés			(1 753 986)	(1 275 982)
Charges externes			(221 844)	(163 069)
Charges de personnel			(102 995)	(94 544)
Impôts et taxes			(65 723)	(43 648)
Amortissements et provisions nets			(54 605)	(62 179)
Autres produits et charges d'exploitation			(2 749)	(728)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		8%	257 986	238 112
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	4	14%	201 747	176 531
Autres produits et charges opérationnels	16		(19 364)	14 270
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AVANT QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES COENTREPRISES		-4%	182 383	190 801
Quote-part de résultat des coentreprises			2 197	1 849
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES COENTREPRISES	4	-4%	184 580	192 650
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			2 358	1 863
Coût de l'endettement financier brut			(11 194)	(9 553)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		15%	(8 836)	(7 690)
Autres produits et charges financiers			(886)	2 923
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		-7%	174 858	187 883
IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES			(38 521)	(40 845)
RÉSULTAT NET TOTAL		-7%	136 337	147 038
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE		-7%	129 038	139 497
RÉSULTAT NET MINORITAIRE		-3%	7 299	7 541
Résultat non dilué par action <i>(en euros)</i> *	11	-11%	1,37	1,54
Résultat dilué par action <i>(en euros)</i> *	11	-11%	1,35	1,52

* les résultats par action au 30/06/2017 ont été ajustés suite à la division par 2 du nominal (cf. §4.8 du DDR 2017).

ÉTAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	30/06/2017
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ (I)	136 337	147 038
Réserves de conversion	18 683	(85 813)
Instruments de couverture	(463)	(1 090)
Impôts sur les instruments de couverture	159	378
Éléments recyclables du résultat des coentreprises		
<i>Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat (II)</i>	<i>18 380</i>	<i>(86 525)</i>
Gains et pertes actuariels	1 779	718
Impôts sur les gains et pertes actuariels	(290)	(357)
Éléments non recyclables du résultat des coentreprises		
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat (III)</i>	<i>1 489</i>	<i>361</i>
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE (I + II + III)	156 206	60 874
PART ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE DU GROUPE	150 239	54 515
PART ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	5 967	6 359

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. 2016	45 454 888	14 391	113 637	1 084 251	(1 088)	548 002	112 589	1 857 391	129 044	1 986 435
Résultat global de la période						138 880	(84 365)	54 515	6 359	60 874
Variation de pourcentage d'intérêts										
Paiement en actions						4 977		4 977		4 977
Augmentation de capital	1 414 399	(8 338)	3 536	111 652		354		115 542		115 542
Actions propres					469	228		697		697
Distribution de dividendes						(133 009)		(133 009)	(12 500)	(145 509)
Autres variations						(12)		(12)	10	(2)
Capitaux propres au 30 juin 2017	46 869 287	6 053	117 173	1 195 903	(619)	559 420	28 224	1 900 101	122 913	2 023 014
Résultat global de la période						126 842	(76 871)	49 970	9 084	59 054
Division de la valeur nominale de l'action	46 880 686	2 553								
Variation de pourcentage d'intérêts						(7 865)		(7 865)	4 211	(3 654)
Paiement en actions						1 704		1 704		1 704
Augmentation de capital	118 507		163	61		15		239	210	449
Actions propres		6 431			(260)	175		(85)		(85)
Distribution de dividendes									(2 053)	(2 053)
Autres variations						10		10	(8)	2
Capitaux propres au 31 déc. 2017	93 868 480	15 037	117 336	1 195 964	(879)	680 303	(48 647)	1 944 074	134 356	2 078 430
Résultat global de la période						130 011	20 228	150 239	5 967	156 206
Variation de pourcentage d'intérêts						(235)		(235)	726	491
Paiement en actions						3 487		3 487		3 487
Augmentation de capital	2 945 264		3 681	154 781		369		158 831		158 831
Actions propres		13 985			(781)	23		(758)		(758)
Distribution de dividendes						(169 265)		(169 265)	(15 334)	(184 599)
Autres variations								2	(1)	1
Capitaux propres au 30 juin 2018	96 813 744	29 022	121 017	1 350 745	(1 660)	644 692	(28 420)	2 086 374	125 714	2 212 088

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
RÉSULTAT NET TOTAL CONSOLIDÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	136 337	282 838	147 038
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES			
Ajustements :			
Élimination du résultat des coentreprises	(2 197)	(3 260)	(1 849)
Élimination du résultat des amortissements et provisions	76 452	123 105	58 172
Élimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	1 560	1 807	282
Élimination des produits de dividende	(383)	(271)	(258)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie ⁽¹⁾	(1 637)	(7 154)	(14 143)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	210 132	397 065	189 242
Élimination de la charge d'impôt	38 521	79 437	40 845
Élimination du coût de l'endettement financier net	8 836	14 331	7 690
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	257 489	490 833	237 777
Incidence de la variation du BFR*	(20 581)	(70 757)	(67 800)
Impôts payés	(38 613)	(92 254)	(51 703)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	198 295	327 822	118 274
Incidence des variations de périmètre (trésorerie acquise - trésorerie cédée)	4 348	67 932	57 724
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Énergie ⁽²⁾	(3 943)	(495 179)	(285 767)
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Terminal		(17 614)	(17 614)
Cession d'actifs financiers : branche Rubis Support et Services		1 305	1 306
Cession d'actifs financiers : branche Rubis Énergie			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(107 726)	(205 717)	(80 290)
Variation des prêts et avances consentis	(4 304)	28 630	19 469
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 635	5 136	1 468
(Acquisition) / cession d'actifs financiers autres	70	(26 351)	(71)
Dividendes reçus	383	271	258
Autres flux liés aux opérations d'investissement			
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(108 537)	(641 587)	(303 518)

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

(2) Les incidences des variations de périmètre sont décrites en note 3 de l'annexe aux comptes semestriels.

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Suite (en milliers d'euros)	Référence annexe	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Augmentation de capital	12	158 831	116 240	114 118
(Acquisitions) / cessions d'actions propres		(781)	209	469
Émissions d'emprunts	14.1	168 730	773 100	380 333
Remboursements d'emprunts	14.1	(202 163)	(378 582)	(173 124)
Intérêts financiers nets versés		(9 093)	(13 113)	(7 217)
Dividendes mis en paiement		(86 166)	(133 009)	(103 705)
Dividendes mis en paiement (participations ne donnant pas le contrôle)		(8 498)	(15 098)	(8 704)
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Énergie				
Cession d'actifs financiers : branche Rubis Énergie				
Acquisition d'actifs financiers : branche Rubis Terminal			(10 097)	
Cession d'actifs financiers : branche Rubis Terminal			1 997	
Autres flux liés aux opérations de financement			(2)	(2)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		20 860	341 645	202 168
Incidence de la variation des taux de change		6 554	(36 230)	(19 769)
Incidence des changements de principes comptables				
VARIATION DE LA TRÉSORERIE		117 172	(8 350)	(2 845)
Trésorerie des activités poursuivies				
Trésorerie d'ouverture ⁽³⁾		825 302	833 652	833 652
Variation de la trésorerie		117 172	(8 350)	(2 845)
Trésorerie de clôture ⁽³⁾		942 474	825 302	830 807
Dettes financières	14.1	(1 487 395)	(1 511 930)	(1 320 234)
Trésorerie nette de dettes financières	14.2	(544 921)	(686 628)	(489 427)
<i>(3) Trésorerie hors concours bancaires.</i>				
(*) Ventilation de l'incidence de la variation du BFR :				
Incidence de la variation des stocks et en-cours			(71 992)	
Incidence de la variation des clients et autres débiteurs			(5 890)	
Incidence de la variation des fournisseurs et autres créditeurs			57 301	
Incidence de la variation du BFR			(20 581)	

ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES 2018

1. PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers du 1^{er} semestre 2018 ont été arrêtés par le Collège de la Gérance le 11 septembre 2018 et approuvés par le Conseil de Surveillance le 12 septembre 2018.

Les comptes consolidés résumés du 1^{er} semestre 2018 de Rubis et ses filiales (le Groupe) ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes résumés, 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 2017. À l'exception des spécificités de la norme IAS 34 et des nouvelles normes applicables au 1^{er} janvier 2018 listées ci-dessous, les principes comptables appliqués pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2018 sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés annuels arrêtés au 31 décembre 2017 et décrits dans la note 2 ainsi que dans les notes suivantes de l'annexe des comptes consolidés du Document de Référence 2017.

Les principales zones de jugement et d'estimations pour l'établissement des comptes semestriels résumés sont identiques à celles détaillées dans la note 2 de l'annexe aux comptes consolidés 2017.

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 2018.

Normes, interprétations et amendements applicables au 1^{er} janvier 2018

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 2018 :

Norme / Interprétation		Date d'application obligatoire
IFRS 9 « Instruments financiers »	Nouvelle norme sur la comptabilisation et l'évaluation des instruments financiers	1 ^{er} janvier 2018
IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients »	Nouvelle norme sur la reconnaissance du revenu	1 ^{er} janvier 2018
Amendements à IFRS 15	Clarifications	1 ^{er} janvier 2018
Amendements à IFRS 2	Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions	1 ^{er} janvier 2018
Amendements à IFRS 4	Interactions entre IFRS 4 et IFRS 9	1 ^{er} janvier 2018
Améliorations annuelles	Améliorations annuelles des normes IFRS cycle 2014-2016 (Normes concernées : IFRS 1 et IAS 28)	1 ^{er} janvier 2018
IFRIC 22 « Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée »	Transactions en monnaie étrangère et avances versées ou reçues non remboursables	1 ^{er} janvier 2018

La norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires » n'a eu aucun impact sur le chiffre d'affaires consolidé publié par le Groupe. En revanche, le résultat brut d'exploitation a été modifié par la première application de cette norme, mais l'impact est non matériel. Les coûts d'obtention de contrats liés à la distribution de GPL en France sont désormais inscrits à l'actif et amortis sur la durée de vie moyenne observée pour les contrats correspondants. La ventilation des produits des activités ordinaires est présentée en note 4 conformément à IFRS 15. 114-115 et IFRS 15. B87-89.

La première application des autres 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 suivants dont l'application n'est pas obligatoire au 30 juin 2018 :

Norme / Interprétation		Date d'application obligatoire sous réserve de l'adoption par l'UE
Amendements à IFRS 9	Clause de remboursement anticipé avec compensation négative	1 ^{er} janvier 2019
IFRS 16 « Contrats de locations »	Nouvelles normes sur la comptabilisation des contrats de location	1 ^{er} janvier 2019
IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux »	Clarifications concernant la comptabilisation des incertitudes relatives aux impôts sur le résultat	1 ^{er} janvier 2019
Amendements à IAS 19	Modification, réduction ou cessation de régime	1 ^{er} janvier 2019
Amendements à IAS 28	Investissements à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises	1 ^{er} janvier 2019
Améliorations annuelles (cycle 2015-2017)	Améliorations annuelles des normes IFRS cycle 2015-2017 (Normes concernées : IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 et IAS 23)	1 ^{er} janvier 2019
Cadre conceptuel	Cadre conceptuel de l'information financière révisé (en remplacement du cadre 2010)	1 ^{er} janvier 2020

La norme IFRS 16 « Contrats de location », applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019, n'a pas été appliquée par anticipation. Le Groupe a cependant continué ses travaux préparatoires durant tout le 1^{er} semestre 2018. L'option de transition a été figée, la norme sera appliquée de manière prospective (méthode dite « *modified* »).

À ce jour, le Groupe dispose d'une première contrathèque complète. En effet, tous les contrats entrant dans le champ d'application de la norme IFRS 16 et en cours au 1^{er} janvier 2018 ont été saisis dans l'outil informatique choisi pour répondre aux nouvelles obligations. De même, le Groupe a fait appel à un prestataire externe spécialisé pour construire une table de taux.

2. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2018

Les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2018 regroupent les états financiers de Rubis et des filiales listées dans le tableau ci-dessous.

Nom	Siège social	30 juin 18 % contrôle	31 déc. 17 % contrôle	30 juin 18 % d'intérêt	31 déc. 17 % d'intérêt	Méthode de consolidation
Rubis	105, av. Raymond Poincaré 75116 Paris SIREN : 784 393 530	Mère	Mère	Mère	Mère	
Rubis Patrimoine	46 rue Boissière 75116 Paris SIREN : 319 504 106	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Coparef	105, av. Raymond Poincaré 75116 Paris SIREN : 309 265 965	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Terminal	33, av. de Wagram 75017 Paris SIREN : 775 686 405	99,44 %	99,44 %	99,44 %	99,44 %	IG
CPA	33, av. de Wagram 75017 Paris SIREN : 789 034 915	100,00 %	100,00 %	99,44 %	99,44 %	IG
Rubis Terminal Dunkerque	33, av. de Wagram 75017 Paris SIREN : 801 044 645	90,00 %	90,00 %	89,50 %	89,50 %	IG
Stockbrest	Z.I. Portuaire St Marc 29200 Brest SIREN : 394 942 940	100,00 %	100,00 %	99,44 %	99,44 %	IG
Société du Dépôt de Saint-Priest	16, rue des Pétroles 69800 Saint-Priest SIREN : 399 087 220	100,00 %	100,00 %	99,44 %	99,44 %	IG
Société des Pipelines de Strasbourg	33, av. de Wagram 75017 Paris SIREN : 648 501 260	62,50 %	62,50 %	33,35 %	33,35 %	IG
Société Européenne de Stockage	28, rue de Rouen 67000 Strasbourg-Robertsau SIREN : 304 575 194	53,66 %	53,66 %	53,36 %	53,36 %	IG
Dépôt Pétrolier de La Corse	33, av. de Wagram 75017 Paris SIREN : 652 050 659	75,00 %	75,00 %	74,61 %	74,61 %	IG
Wagram Terminal	33, av. de Wagram 75017 Paris SIREN : 509 398 749	78,30 %	78,30 %	77,86 %	77,86 %	IG
Zeller	8, rue Ellenhard 67000 Strasbourg SIREN : 702 006 297	50,00 %		49,72 %		JV (MEE)
Rubis Terminal BV	Welplaatweg 26 3197 KS Botlek-Rotterdam Pays-Bas	100,00 %	100,00 %	99,44 %	99,44 %	IG
ITC Rubis Terminal Antwerp	Blikken, Haven 1662 B-9130 Beveren (Doel) Belgique	50,00 %	50,00 %	49,72 %	49,72 %	JV (MEE)
Rubis Tankmed BV	Prins Bernhardplein 200 1097 JB Amsterdam Pays-Bas	100,00 %	100,00 %	99,44 %	99,44 %	IG
Rubis Terminal Petrol Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Büyükdere Caddesi N°127 Astoria Kuleleri A Block Kat : 26-27 34394 Esentepe Istanbul Turquie	100,00 %	100,00 %	99,44 %	99,44 %	IG

Nom	Siège social	30 juin 18 %	31 déc. 17 %	30 juin 18 %	31 déc. 17 %	Méthode de consolidation
Rubis Énergie	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 552 048 811	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz France	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 323 069 112	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Sicogaz	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 672 026 523	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Sigalnor	Route du Hoc 76700 Gonfreville l'Orcher SIREN : 353 646 250	65,00 %	35,00 %	65,00 %	35,00 %	IG
Starogaz	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 418 358 388	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Norgal	Route de la Chimie 76700 Gonfreville l'Orcher SIREN : 777 344 623	20,94 %	20,94 %	20,94 %	20,94 %	JO
Frangaz	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 491 422 127	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
ViTO Corse	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 518 094 784	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Restauration et Services	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 793 835 430	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Switzerland	A Bugeon CH - 2087 Cornaux Suisse	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Propagaz	Bremblens (VD) Suisse	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energia Portugal	Lagoas Park Edificio 11, Piso 1 2740-270 Porto Salvo Oeiras Portugal	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis II Distribuição Portugal S.A	Lagoas Park Edificio 11, Piso 1 2740-270 Porto Salvo Oeiras Portugal	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Sodigas Seixal	Lagoas Park Edificio 11, Piso 1 2740-270 Porto Salvo Oeiras Portugal	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogas España	Avda. Baix Llobregat 1-3, 2A Poligono Industrial Màs Blau II 08820 El Prat de Llobregat Barcelona Espagne	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Fuel Supplies Channel Islands Ltd	PO Box 85 Bulwer Avenue, St Sampson Guernsey GY1 3EB Îles anglo-normandes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG

Nom	Siège social	30 juin 18 %	31 déc. 17 %	30 juin 18 %	31 déc. 17 %	Méthode de consolidation
La Collette Terminal Ltd	La Collette Saint Helier Jersey JE1 0FS Îles anglo-normandes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
St Sampson Terminal Ltd	Bulwer Avenue, St Sampson Guernsey GY1 3EB Îles anglo-normandes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Maroc	Immeuble n°7 Ghandi Mall Boulevard Ghandi 20380 Casablanca Maroc	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Lasfargaz	Immeuble n°7 Ghandi Mall Boulevard Ghandi 20380 Casablanca Maroc	82,89 %	82,89 %	82,89 %	82,89 %	IG
Kelsey Gas Ltd	c/o Interface International Ltd 9 th Floor Standard Chartered Tower, 19 Cybercity Ebene République de Maurice	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Madagascar	122, rue Rainandriamampandry Faravohitra - BP 3984 Antananarivo 101 Madagascar	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Eccleston Co Ltd	c/o Interface International Ltd 9 th Floor Standard Chartered Tower, 19 Cybercity Ebene République de Maurice	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Comores	Voidjou BP 2562 Moroni Union des Comores	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Gazel	122, rue Rainandriamampandry Faravohitra - BP 3984 Antananarivo 101 Madagascar	49,00 %	49,00 %	49,00 %	49,00 %	IG
Rubis Antilles Guyane	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 542 095 591	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Société Industrielle de Gaz et de Lubrifiants	Voie principale ZI de Jarry 97122 Baie – Mahaut Guadeloupe SIREN : 344 959 937	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Stocabu	L'avenir du Morne Caruel Route des Abymes 97139 Abymes Guadeloupe SIREN : 388 112 054	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %	JO
Société Anonyme de la Raffinerie des Antilles	Californie 97232 Lamentin Martinique SIREN : 692 014 962	71,00 %	71,00 %	71,00 %	71,00 %	IG
Société Antillaise des Pétroles Rubis	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 303 159 875	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Guyane Française	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 351 571 526	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG



Nom	Siège social	30 juin 18 %	31 déc. 17 %	30 juin 18 %	31 déc. 17 %	Méthode de consolidation
Rubis Caraïbes Françaises	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 428 742 498	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Société Réunionnaise de Produits Pétroliers	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 310 837 190	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Société d'importation et de distribution de Gaz liquéfiés dans l'océan Indien	Tour Franklin 100 Terrasse Boieldieu 92800 Puteaux SIREN : 310 879 598	100,00 %		100,00 %		IG
Rubis Energy Bermuda Ltd	2, Ferry Road Saint Georges's GE 01 Bermudes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Sinders Ltd	2, Ferry Road Saint Georges's GE 01 Bermudes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Bermuda Gas & Utility Ltd	2, Ferry Road Saint Georges's GE 01 Bermudes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Eastern Caribbean SRL	One Rubis Plaza Welches St James BB 23027 La Barbade	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Caribbean Holdings Inc.	One Rubis Plaza Welches St James BB 23027 La Barbade	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis West Indies Ltd	10 Finsbury Square London EC2A 1AF Royaume-Uni	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Guyana Inc.	Ramsburg, Providence East Bank Demerara, Guyana	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Bahamas Ltd	H&J Corporate Services Ocean center, Montague Foreshore, East Bay Street PO Box SS 19084 Nassau Bahamas	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Cayman Islands Ltd	H&J Corporate Services (Cayman) Ltd P.O. Box 866, 5 th floor Anderson Square, George Town, Grand Cayman KY1 -1103 Îles Caimans	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Turks & Caicos Ltd	Caribbean Management Services Ltd c/o Misick & Stanbrook PO Box 127, Richmond House Annex, Leeward Highway, Providenciales, Îles Turques-et-Caïques	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Jamaica Ltd	236 Windward Road Rockfort, Kingston 2 in the Parish of Kingston Jamaïque	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Easigas (Pty) Ltd	Gate 5, Hibiscus Road Alrode 1451 Gauteng Afrique du Sud	60,00 %	60,00 %	60,00 %	60,00 %	IG

Nom	Siège social	30 juin 18 %	31 déc. 17 %	30 juin 18 %	31 déc. 17 %	Méthode de consolidation
		contrôle	contrôle	d'intérêt	d'intérêt	
Easigas Botswana (Pty) Ltd	Acumen Park, Plot 50370, Fairground Office Park, PO Box 1157, Gaborone Botswana	60,00 %	60,00 %	60,00 %	60,00 %	IG
Easigas Swaziland (Pty) Ltd	PO Box 24 Mbabane H100 Swaziland 7441	60,00 %	60,00 %	60,00 %	60,00 %	IG
Easigas Lesotho (Pty) Ltd	2 nd Floor, Metropolitan Life Building Kingsway PO BOX 1176 Maseru Lesotho	60,00 %	60,00 %	60,00 %	60,00 %	IG
European Railroad Established Services	Schaliënstraat 5 2000 Antwerpen Belgique	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Maritec NV	Schaliënstraat 5 2000 Antwerpen Belgique	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Ringardas Nigeria Ltd	49 Mamman Nasir Street Asokoro Abuja Nigéria	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
European Railroad Established Services Senegal SA	Zone des Hydrocarbures Port Autonome de Dakar Mole 8 BP 844 - Dakar Sénégal	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
European Railroad Established Services Togo SA	Zone Industrielle du Port Autonome de Lomé Route C4 - BP 9124 Lomé Togo	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
REC Bitumen SRL	One Rubis Plaza Welches St James BB 23027 La Barbade	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Pickett Shipping Corp.	Via España n°122 Torre Delta Piso 14 Apartado 0823-05658 Panama République de Panama	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Blue Round Shipping Corp.	Via España n°122 Torre Delta Piso 14 Apartado 0823-05658 Panama République de Panama	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Saunscape International Inc.	Via España n°122 Torre Delta Piso 14 Apartado 0823-05658 Panama République de Panama	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Maroni Shipping SA	Via España n°122 Torre Delta Piso 14 Apartado 0823-05658 Panama République de Panama	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Biskra Shipping SA	Via España n°122 Torre Delta Piso 14 Apartado 0823-05658 Panama République de Panama	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG

Nom	Siège social	30 juin 18 %	31 déc. 17 %	30 juin 18 %	31 déc. 17 %	Méthode de consolidation
		contrôle	contrôle	d'intérêt	d'intérêt	
Woodbar CO Ltd	c/o Interface International Ltd 9 th Floor Standard Chartered Tower, 19 Cybercity Ebene République de Maurice	85,00 %	85,00 %	85,00%	85,00%	IG
Rubis Énergie Djibouti	Avenue Georges Pompidou BP 153 Djibouti République de Djibouti	85,00 %	85,00 %	85,00 %	85,00 %	IG
Distributeurs Nationaux SA (Dinasa)	2 rue Jean Gilles Route de l'aéroport Delmas Port au Prince Haïti	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Carribbean Diversified Investments Ltd (liquidée)	H&J Corporate Services (Cayman) Limited Willow House 2 nd Floor Cricket Square Grand Cayman KY1 - 1103 Îles Caïmans		100,00 %		100,00 %	
Chevron Haïti Inc.	c/o Coverdale Trust Services Limited 30 De Castro Street PO BOX 4519 Road Town Tortola Îles Vierges britanniques VG 1110	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Société de Distribution de Gaz	2 rue Jean Gilles Route de l'aéroport Delmas Port au Prince Haïti	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
RBF Marketing Ltd	236 Windward Road Rockfort, Kingston 2 in the Parish of Kingston Jamaïque	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Galana Distribution Pétrolière Ltd	c/o Interface International Ltd 1 st Floor, Standard Chartered Tower, 19, Cibercity, Ebene, République de Maurice	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Galana Distribution Pétrolière SA	Immeuble Pradon Trade Centre, Antanimena, 101 Antananarivo Madagascar	90,00 %	90,00 %	90,00 %	90,00 %	IG
Galana Madagascar Holding	c/o Commonwealth Trust Ltd, Drake Chambers, PO Box 3321, Road Town, Tortola Îles Vierges britanniques	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Galana Raffinerie et Terminal Ltd	c/o Interface International Ltd 1 st Floor, Standard Chartered Tower, 19, Cibercity, Ebene, République de Maurice	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Galana Raffinerie et Terminal SA	Immeuble Pradon Trade Centre, Antanimena, 101 Antananarivo Madagascar	90,00 %	90,00 %	90,00 %	90,00 %	IG
Progal	c/o Commonwealth Trust Ltd, Drake Chambers, PO Box 3321, Road Town, Tortola Îles Vierges britanniques	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Plateforme Terminal Pétrolier SA	Immeuble Pradon Trade Centre, Antanimena, 101 Antananarivo Madagascar	80,00 %	80,00 %	80,00 %	80,00 %	IG
Sodigas Açores	Lagoas Park, Edificio 11, Piso 1 2740-270 Porto Salvo Oeiras Portugal	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG

Nom	Siège social	30 juin 18 %	31 déc. 17 %	30 juin 18 %	31 déc. 17 %	Méthode de consolidation
Sodigas Braga	Lagoas Park Edificio 11, Piso 1 2740-270 Porto Salvo Oeiras Portugal	100,00 %		100,00 %		IG
Rubis Middle East Supply	21-L, Silver Tower (AG Tower), Jumeirah Lake Tower Dubai, Émirats Arabes Unis	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Courtney Middle East	1703 Jumeirah Bay Tower Plot X3 - PO Box 127301 - Jumeirah Lakes Towers Dubai, Émirats Arabes Unis	100,00 %		100,00 %		IG
Rubis Asphalt Middle East DMCC	21-L, Silver Tower (AG Tower) Jumeirah Lakes Towers Dubai, Émirats Arabes Unis	100,00 %		100,00 %		IG
Recstar Middle East DMCC	Unit No : AG-26-L, Silver Tower (AG Tower) - Plot No : JLT-PH1-11A - Jumeirah Lakes Towers Dubai, Émirats Arabes Unis	100,00 %		100,00 %		IG
Atlantic Rainbow Shipping Company SA	c/o Rosas Y Rosas Via España n°122 Torre Delta Piso 14 Apartado 0823-05658 Panama République de Panama	100,00 %		100,00 %		IG
Maritec Tanker Management Private Ltd	604, Vakratunda Corporate Park, Goregaon (East) Mumbai - 400 063 Inde	100,00 %		100,00 %		IG

IG : Intégration globale
JO : entreprise commune
JV : coentreprise (MEE)
MEE : mise en équivalence

La société Rubis Antilles Guyane détient une participation minoritaire dans 5 GIE situés aux Antilles ; les comptes de ces entités n'étant pas significatifs, ils ne sont pas consolidés.

De même, la société Rubis Energia Portugal détient des participations non significatives et non consolidées à ce jour.

L'entité Bitumen Hormoz Pars (ex FCG) acquise en fin d'année 2017 n'avait pas été intégrée au périmètre 2017 en raison de la date tardive de la transaction (cf. Document de Référence 2017). En raison des sanctions annoncées par l'Administration américaine, cette filiale, basée à Bandar Abbas en Iran, reste exclue du périmètre 2018 car elle doit être cédée sur le 2nd semestre. De plus, la capacité du Groupe à influencer sur le montant des rendements est restreinte depuis l'annonce des sanctions américaines et toutes les conséquences qui en ont découlé.

Son intégration n'aurait pas d'impact matériel sur les états financiers semestriels.

3. VARIATIONS DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Seules les transactions les plus matérielles sont détaillées ci-après.

3.1. ACQUISITION D'UNE PARTICIPATION COMPLÉMENTAIRE DANS SIGNALNOR

Au cours du 1^{er} semestre, le Groupe a racheté auprès d'Antargaz-Finagaz 30 % de l'entité Signalnor, portant son taux de détention à 65 % et lui assurant le contrôle de l'entité. Le reste du capital reste détenu par CGP Primagaz.

Cette filiale, auparavant intégrée comme une entreprise commune, est consolidée en intégration globale depuis le 1^{er} janvier 2018. Ce changement de mode de contrôle, ainsi que la détermination de la juste valeur des actifs acquis et passifs repris, a généré un *badwill* de 1,6 million d'euros constaté en « Autres produits et charges opérationnels ». L'intégration de cette entité n'a pas d'effet matériel sur les comptes consolidés semestriels.

Cette entité fournit à ses actionnaires des prestations relatives à leur activité de conditionnement et distribution de GPL, notamment des prestations de stockage, conditionnement et chargement. Elle exploite 3 sites en France.

3.2. ACQUISITION D'UNE ACTIVITÉ DE BITUME EN IRAN

Comme mentionné dans le Document de Référence 2017, le Groupe a acquis fin décembre 2017 un opérateur actif dans la production, le stockage et l'exportation de bitume à partir d'installations basées en Iran.

Compte tenu de la date tardive de la prise de contrôle, cette acquisition n'a pas été intégrée lors de la clôture annuelle 2017. Le prix, soit 18,9 millions d'euros hors frais, figurait en « autres actifs financiers » au 31 décembre 2017.

Sur l'exercice 2018, compte tenu des sanctions annoncées par l'Administration américaine, cette activité n'a pas été intégrée au périmètre du Groupe (cf. note 2 « Périmètre de consolidation »). La holding, Courtney, basée à Dubaï, est consolidée. Son bilan fait apparaître les éléments suivants :

- un *goodwill* à hauteur de 18,9 millions d'euros (contribution entrée de périmètre) ;
- les titres de l'entité opérationnelle iranienne Bitumen Hormoz Pars pour 2,4 millions d'euros ;
- les financements accordés à cette filiale pour 13,3 millions d'euros.

Les sanctions annoncées par l'Administration américaine ont obligé le Groupe à organiser la cession de cette activité sur le 2nd semestre. À ce jour, le projet n'est pas totalement finalisé. Cependant, le Groupe a procédé à une revue des incidences de la revente des activités iraniennes au regard des différents scénarios de cession envisagés. Les comptes consolidés au 30 juin incluent des provisions traduisant la meilleure estimation des pertes potentielles compte tenu des éléments connus à ce jour (cf. note 15 « Provisions » et note 16 « Autres produits et charges opérationnels »).

3.3. ACQUISITION D'UNE ACTIVITÉ GPL À LA RÉUNION

Le Groupe a acquis en mars 2018 la société SIGLOI (Société d'Importation et de distribution de Gaz Liquéfiés dans l'Océan Indien) basée à la Réunion. Cette entité réalise son activité principalement dans la distribution de GPL (8 300 tonnes). Elle distribue également du bitume (2 000 tonnes). La contribution aux états financiers semestriels n'est pas matérielle.

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

30/06/2018 <i>(en milliers d'euros)</i>	Rubis Terminal	Rubis Énergie	Rubis Support et Services	Société Mère	Total
Chiffre d'affaires	167 133	1 650 971	584 394	36	2 402 534
Résultat brut d'exploitation	36 446	180 235	52 057	(10 752)	257 986
Résultat opérationnel courant	20 695	150 100	42 027	(11 075)	201 747
Résultat opérationnel après quote-part de résultat des coentreprises	22 125	136 124	37 406	(11 075)	184 580
Résultat net	14 747	102 709	28 248	(9 367)	136 337
Investissements	28 747	44 498	33 585	896	107 726

30/06/2017 <i>(en milliers d'euros)</i>	Rubis Terminal	Rubis Énergie	Rubis Support et Services	Société Mère	Total
Chiffre d'affaires	170 782	1 270 470	374 103		1 815 355
Résultat brut d'exploitation	47 870	153 381	48 208	(11 347)	238 112
Résultat opérationnel courant	31 202	126 191	30 604	(11 466)	176 531
Résultat opérationnel après quote-part de résultat des coentreprises	46 068	127 126	30 921	(11 465)	192 650
Résultat net	36 943	95 647	25 484	(11 036)	147 038
Investissements	27 451	43 836	8 934	69	80 290

Information par zone géographique

30/06/2018 <i>(en milliers d'euros)</i>	Europe	Caraïbes	Afrique	Total
Chiffre d'affaires	496 869	1 458 331	447 334	2 402 534
Résultat brut d'exploitation	79 361	107 030	71 595	257 986
Résultat opérationnel courant	51 202	86 326	64 219	201 747
Résultat opérationnel après quote-part de résultat des coentreprises	39 457	80 872	64 251	184 580
Investissements	44 139	49 543	14 044	107 726

30/06/2017 <i>(en milliers d'euros)</i>	Europe	Caraïbes	Afrique	Total
Chiffre d'affaires	447 544	1 062 588	305 223	1 815 355
Résultat brut d'exploitation	86 386	98 235	53 491	238 112
Résultat opérationnel courant	57 497	71 847	47 187	176 531
Résultat opérationnel après quote-part de résultat des coentreprises	71 996	73 165	47 489	192 650
Investissements	43 368	27 939	8 983	80 290



Information relative au chiffre d'affaires

30/06/2018 <i>(en milliers d'euros)</i>	Rubis Terminal	Rubis Énergie	Rubis Support et Services	Société mère	Total
Zone géographique					
Europe	167 133	329 700		36	496 869
Caraïbes		881 120	577 211		1 458 331
Afrique		440 151	7 183		447 334
TOTAL	167 133	1 650 971	584 394	36	2 402 534
Produits et services					
Produits pétroliers, GPL et bitume		1 650 971			1 650 971
Raffinage			281 322		281 322
Négoce, approvisionnement, transport et services	95 775		303 072		398 847
Stockage	71 358				71 358
Autre				36	36
TOTAL	167 133	1 650 971	584 394	36	2 402 534
30/06/2017 <i>(en milliers d'euros)</i>	Rubis Terminal	Rubis Énergie	Rubis Support et Services	Société mère	Total
Zone géographique					
Europe	170 782	276 762			447 544
Caraïbes		688 485	374 103		1 062 588
Afrique		305 223			305 223
TOTAL	170 782	1 270 470	374 103		1 815 355
Produits et services					
Produits pétroliers, GPL et bitume		1 270 470			1 270 470
Raffinage			262 486		262 486
Négoce, approvisionnement, transport et services	85 457		111 617		197 074
Stockage	85 325				85 325
Autre					
TOTAL	170 782	1 270 470	374 103		1 815 355

5. PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

Les principaux intérêts minoritaires sont calculés sur les entités ou sous-groupes suivants :

SARA

Depuis le 1^{er} juin 2015, 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 60 % depuis le 1^{er} janvier 2016.

Entités de la branche Rubis Terminal

Certaines entités de la branche Rubis Terminal sont détenues à moins de 100 % (cf. périmètre de consolidation en note 2).

Groupe Galana

Depuis le 1^{er} juillet 2017, les états financiers intègrent les activités du groupe Galana à Madagascar. Certaines entités sont détenues à 80 % et à 90 %.

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>	30/06/2018	31/12/2017
Actifs immobilisés	129 497	126 667
Dette financière nette (trésorerie - dettes)	(37 720)	50 340
Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants)	148 335	112 806
<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	30/06/2017
Chiffre d'affaires net	415 997	374 457
Résultat net total	9 680	9 022
Part du Groupe	6 581	6 010
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	3 099	3 012
Autres éléments du résultat global	734	976
Part du Groupe	521	693
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	213	283
Résultat global de la période	10 414	9 998
Part du Groupe	7 102	6 703
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	3 312	3 295
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	6 428	6 061
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(52 836)	34 282
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(12 862)	(9 186)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	15 761	(25 797)
Variation de la trésorerie	(49 937)	(701)

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>	30/06/2018	31/12/2017
Actifs immobilisés	57 441	58 948
Dette financière nette (trésorerie - dettes)	(4 314)	192
Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants)	20 771	12 875
<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	30/06/2017
Chiffre d'affaires net	62 179	65 501
Résultat net total	5 629	5 195
Part du Groupe	3 292	2 986
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2 337	2 209
Autres éléments du résultat global		(3)
Part du Groupe		(2)
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		(1)
Résultat global de la période	5 629	5 192
Part du Groupe	3 292	2 984
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2 337	2 208
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	1 974	2 457
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	5 862	6 336
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(4 778)	(5 435)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(4 427)	(4 583)
Incidence de la variation des taux de change	(175)	(925)
Variation de la trésorerie	(3 518)	(4 607)

6. PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES COMMUNES

Les participations du Groupe dans des entreprises communes sont toutes rattachées à la branche Rubis Énergie. Ces entités ne sont pas matérielles au 30 juin 2018.

7. PARTICIPATIONS DANS DES COENTREPRISES

Le Groupe qualifie 2 partenariats (Rubis Terminal Antwerp et Zeller & Cie) de coentreprises au sens d'IFRS. La contribution de Zeller & Cie n'est pas matérielle pour le Groupe.

Informations financières résumées - coentreprise ITC Rubis Terminal Antwerp

Les montants présentés ci-après sont les montants préparés selon les IFRS à 100 %.

État de la situation financière de la société <i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	31/12/2017
Actifs courants	6 668	5 351
Actifs non courants	222 563	222 134
TOTAL ACTIF	229 231	227 485
Passifs courants	135 587	137 690
Passifs non courants	13 845	14 301
TOTAL PASSIF	149 432	151 991

Les passifs courants incluent essentiellement les financements en comptes courants des 2 co-partenaires.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	31/12/2017
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 885	1 077
Passifs financiers courants (hors dettes fournisseurs et provisions)	6 278	2 500
Passifs financiers non courants (hors dettes fournisseurs et provisions)	13 200	14 300

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	30/06/2017
Chiffre d'affaires net	15 667	12 487
Résultat net total	4 309	3 699
Autres éléments du résultat global		
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	4 309	3 699

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	30/06/2017
Dotation aux amortissements	(3 197)	(2 767)
Produits et charges d'intérêts	(374)	(308)
Impôt sur les bénéfices	(1 734)	(353)

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	31/12/2017
Actif net de la coentreprise	79 799	75 494
Pourcentage de détention de Rubis dans la coentreprise	50 %	50 %
<i>Goodwill</i>		
Autres ajustements		
VALEUR COMPTABLE DES INTÉRÊTS DU GROUPE DANS LA COENTREPRISE	39 900	37 747

Au titre de la période, le Groupe n'a reçu aucun dividende de la coentreprise ITC Rubis Terminal Antwerp.

8. ÉCARTS D'ACQUISITION ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

8.1. ÉCARTS D'ACQUISITION

La valeur nette comptable des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles est revue au minimum une fois par an et lorsque des événements ou des circonstances indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'être intervenue. Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur recouvrable des actifs testés devient durablement inférieure à leur valeur nette comptable.

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017 (publié)	Ajustements période d'affectation	31/12/2017 (corrigé)	Variations de périmètre	Écarts de conversion	30/06/2018
Activité Stockage de produits liquides (Europe)	57 446		57 446			57 446
Activité Distribution de produits pétroliers (Europe)	235 818		235 818		698	236 515
Activité Distribution de produits pétroliers (Afrique)	322 147	(220)	321 927	2 025	(8 007)	315 946
Activité Distribution de produits pétroliers (Caraïbes)	402 193	10 959	413 152		10 169	423 321
Activité Support et services (Caraïbes)	78 159		78 159	18 865	1 537	98 561
ÉCARTS D'ACQUISITION	1 095 763	10 739	1 106 502	20 890	4 397	1 131 789

Les variations de périmètre constatées au cours du semestre correspondent essentiellement à la première intégration de la holding détenant les activités acquises en Iran pour 18,9 millions d'euros (cf. note 3.2 « Acquisition d'une activité de bitume en Iran »).

Les ajustements de la période d'affectation correspondent principalement à la finalisation de la juste valeur des actifs acquis et passifs repris à Haïti (prise de contrôle en mai 2017).

8.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	Variations de périmètre	Acquisitions	Diminutions	Reclassements	Écarts de conversion	30/06/2018
Droits aux conventions des Ports Autonomes (Rubis Terminal)	2 319						2 319
Autres concessions, brevets et droits similaires	20 862	38	266	(1)	(262)	(73)	20 830
Droit au bail	1 654					18	1 672
Autres immobilisations incorporelles	41 231	(8 585)	1 285		257	(280)	33 908
TOTAL	66 066	(8 547)	1 551	(1)	(5)	(335)	58 729

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Écarts de conversion	30/06/2018
Autres concessions, brevets et droits similaires	(7 014)	(38)	(676)	1		65	(7 662)
Autres immobilisations incorporelles	(17 921)		(912)			43	(18 790)
TOTAL	(24 935)	(38)	(1 588)	1		108	(26 452)
VALEURS NETTES	41 131	(8 585)	(37)		(5)	(227)	32 277

Les variations de périmètre correspondent essentiellement à la révision de la juste valeur des actifs acquis et passifs repris à Haïti (prise de contrôle en mai 2017).

9. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	Variations de périmètre					Écarts de conversion	30/06/2018
	31/12/2017		Acquisitions	Diminutions	Reclassements		
Autres immobilisations corporelles	261 541	7 456	11 127	(2 064)	2 565	(4 884)	275 741
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	883		1 680		(461)	68	2 170
Immobilisations en cours	122 300	(201)	71 699	(111)	(31 612)	1 284	163 359
Installations techniques, matériel et outillage	2 066 049	6 924	16 014	(34 424)	20 687	14 632	2 089 882
Terrains et constructions	798 341	1 852	4 832	(1 456)	8 776	1 769	814 114
TOTAL	3 249 114	16 031	105 352	(38 055)	(45)	12 869	3 345 266

Amortissements (en milliers d'euros)	Variations de périmètre					Écarts de conversion	30/06/2018
	31/12/2017		Augmentations	Diminutions	Reclassements		
Autres immobilisations corporelles	(134 478)	(6 008)	(7 217)	1 809	(161)	1 267	(144 788)
Installations et matériel	(1 289 068)	(5 868)	(44 535)	30 944	3	(7 921)	(1 316 445)
Terrains et constructions	(350 185)	(1 234)	(9 323)	1 126	2	(813)	(360 427)
TOTAL	(1 773 731)	(13 110)	(61 075)	33 879	(156)	(7 467)	(1 821 660)
VALEURS NETTES	1 475 383	2 921	44 277	(4 176)	(201)	5 402	1 523 606

Les variations de périmètre correspondent principalement :

- à la révision de la juste valeur des actifs acquis et passifs repris à Haïti (prise de contrôle en mai 2017) pour - 0,4 million d'euros de valeur brute et 0,4 million d'euros d'amortissements ;
- à l'acquisition d'une participation complémentaire dans Sigalnor pour 8,5 millions d'euros en valeur brute et 7,4 millions d'euros d'amortissements ;
- à l'acquisition de la société SIGLOI à la Réunion pour 7,9 millions d'euros de valeur brute et 5,3 millions d'euros d'amortissements.

10. AUTRES ACTIFS FINANCIERS ET AUTRES ACTIFS COURANTS

10.1. AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les « autres actifs financiers » au 30 juin 2018 comprennent :

Valeurs brutes <i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	31/12/2017
Titres de participation	5 924	28 530
Autres créances rattachées à des participations	26 393	13 606
Titres immobilisés	1 506	1 491
Prêts, dépôts et cautionnements versés	7 684	7 786
TOTAL DES AUTRES ACTIFS FINANCIERS	41 507	51 413
Dépréciation	(1 412)	(1 398)
VALEURS NETTES	40 095	50 015

Les titres de participation correspondent essentiellement :

- aux titres de la filiale iranienne Bitumen Hormoz Pars (cf. notes 2 et 3) ;
- aux parts de GIE détenues par la société Rubis Antilles Guyane ;
- aux participations minoritaires détenues par Rubis Energia Portugal dans 2 entités au Portugal.

Les autres créances rattachées à des participations incluent essentiellement les financements accordés aux entités non consolidées ou non intégrées globalement. La variation enregistrée sur le semestre correspond essentiellement au financement accordé à la filiale iranienne Bitumen Hormoz Pars pour 13,3 millions d'euros.

Les prêts, dépôts et cautionnements versés correspondent essentiellement aux garanties versées aux fournisseurs de produits de la zone Caraïbes.

10.2. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les « autres actifs courants » au 30 juin 2018 comprennent :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	31/12/2017
Autres créances rattachées à des participations	1	
Prêts, dépôts et cautionnements versés	3 725	3 438
ACTIFS FINANCIERS COURANTS BRUTS	3 726	3 438
Dépréciation		
ACTIFS FINANCIERS COURANTS NETS	3 726	3 438
Juste valeur des instruments financiers	2 108	2 138
Autres débiteurs - avances et dépôts		
Charges constatées d'avance	22 517	27 601
ACTIFS COURANTS	24 625	29 739
TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS	28 351	33 177

Les prêts, dépôts et cautionnements versés incluent notamment les avances et dépôts versés en vue de l'acquisition de participations futures.

11. RÉSULTAT PAR ACTION

Résultat par action (en milliers d'euros)	30/06/2018	30/06/2017*
Résultat net consolidé part du Groupe	129 038	139 497
Effet résultat des stock-options		3
Résultat net consolidé après prise en compte de l'effet résultat des stock-options	129 038	139 500
Nombre d'actions à l'ouverture	93 867 110	45 454 888
Division par 2 de la valeur nominale de l'action		
PEE	11 959	10 726
Ligne de capital	392 466	
Droit préférentiel de souscription	3 573	36 816
Dividende en actions		
Actions gratuites	976 344	437 893
Nombre moyen de stock-options		151 686
Nombre moyen d'actions (y compris stock-options)	95 251 451	46 092 008
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (en euros)	1,35	3,03
RÉSULTAT NON DILUÉ PAR ACTION (en euros)	1,37	3,07

* Les données 2017 n'ont pas été retraitées de la division par 2 de la valeur nominale de l'action intervenue en juillet 2017.

12. CAPITAUX PROPRES

Au 30 juin 2018, le capital social est composé de 96 813 744 actions entièrement libérées de 1,25 euro chacune et s'élève à 121 017 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 2018	93 868 480	117 336	1 195 964
Paiement du dividende en actions	1 609 665	2 012	84 153
Actions gratuites	17 622	22	(22)
Plan d'épargne entreprise	117 977	147	5 420
Ligne de capital	1 200 000	1 500	65 907
Frais sur augmentations de capital			(308)
Affectation à la réserve légale			(369)
AU 30 JUIN 2018	96 813 744	121 017	1 350 745

Au 30 juin 2018, Rubis possédait 29 022 actions d'autocontrôle.

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

Augmentation du capital social	3 681
Augmentation des primes	154 781
Réintégration de l'affectation à la réserve légale	369
Variation des créances liées au capital appelé, non versé	
Augmentation de capital au tableau de flux de trésorerie	158 831

13. ACTIONS GRATUITES

Les modalités des plans d'actions gratuites en cours au 30 juin 2018 sont illustrées dans les tableaux ci-après :

ACTIONS GRATUITES Date du Collège de la Gérance	En circulation au 31/12/2017	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 30/06/2018
18 août 2014	8 748				8 748
17 avril 2015	17 622		(17 622)		
TOTAL	26 370		(17 622)		8 748

ACTIONS DE PRÉFÉRENCE Date du Collège de la Gérance	En circulation au 31/12/2017	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 30/06/2018	<i>Dont actions de préférence acquises mais non encore converties en actions ordinaire</i>
2 septembre 2015	2 884				2 884	2 740
11 juillet 2016	3 864				3 864	
13 mars 2017	1 932				1 932	
19 juillet 2017	374				374	
2 mars 2018		345			345	
5 mars 2018		1 157			1 157	
TOTAL	9 054	1 502			10 556	2 740

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.

14. DETTE FINANCIÈRE NETTE

14.1. VARIATION DE LA DETTE FINANCIÈRE

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017	Variations de périmètre	Émissions	Remboursements	Écarts de conversion	30/06/2018
Emprunts et dettes financières courantes et non courantes	1 511 930	10 756	167 202	(204 120)	1 626	1 487 395

Les variations de périmètre correspondent principalement à l'intégration de la holding détenant les activités en Iran (cf. note 3.2 « Acquisition d'une activité de bitume en Iran »).

Les émissions réalisées au cours de la période s'expliquent essentiellement par le financement des investissements industriels et des variations de périmètre des 3 pôles.

14.2. DETTE FINANCIÈRE NETTE

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	31/12/2017
Emprunts et dettes financières courantes et non courantes	1 487 395	1 511 930
Disponibilités	794 005	677 250
VMP et autres placements	148 469	148 052
DETTE FINANCIÈRE NETTE	544 921	686 628

15. PROVISIONS

Non courants <i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	31/12/2017
Provisions pour risques et charges	53 222	46 828
Provisions pour dépollution et renouvellement des immobilisations	41 397	36 104
TOTAL	94 619	82 932

Les provisions pour risques et charges comprennent notamment :

- une provision relative à l'obligation du groupe Rubis de mettre à sa marque ses acquisitions, inscrite au 30 juin 2018 pour un montant de 9 millions d'euros ;
- une provision correspondant à la moins-value potentielle sur la revente des activités en Iran. Cette provision représente la meilleure estimation de la perte compte tenu des éléments connus à ce jour ;
- 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 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>	31/12/2017	Variations de périmètre	Dotations	Reprises ⁽¹⁾	Reclassements	Écarts de conversion	30/06/2018
Provisions pour risques et charges	46 828	(1 733)	15 272	(8 817)	1 502	170	53 222
Provisions pour dépollution et renouvellement des immobilisations	36 104	5 609	560	(631)		(245)	41 397
TOTAL	82 932	3 876	15 832	(9 448)	1 502	(75)	94 619

(1) Dont 1,4 million d'euros de reprises non consommées.

Les variations de périmètre correspondent principalement :

- à la révision de la juste valeur des passifs repris à Haïti (prise de contrôle en mai 2017) pour 5,6 millions d'euros ;
- à la juste valeur des passifs repris lors de l'intégration globale de Sigalnor pour - 1,7 million d'euros.

16. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

Les « autres produits et charges opérationnels » au 30 juin 2018 sont détaillés ci-après :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2018	30/06/2017
Résultat de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	(1 535)	212
Frais d'acquisition stratégiques	(504)	(906)
Autres charges, produits et provisions	(18 198)	
Impact des regroupements d'entreprises et cessions d'entreprises	873	14 964
TOTAL	(19 364)	14 270

Le profit de 1,6 million d'euros constaté lors de la prise de contrôle de l'entité Sigalnor est enregistré en impact des regroupements d'entreprises et cessions d'entreprises (cf. note 3 « Variations du périmètre de consolidation »).

Les autres charges correspondent à hauteur de 18,3 millions d'euros aux coûts probables liés à la revente des activités en Iran. Ce montant correspond à la moins-value pouvant intervenir lors de la revente des actifs ainsi qu'à la dépréciation de créances détenues sur un partenaire engagé dans les projets du Groupe en Iran.

17. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au 1^{er} semestre 2018, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2017 (cf. note 10.3 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017).

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

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Rubis, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés 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 résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS telle qu'adoptée dans l'Union européenne, relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 « Principes comptables » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui expose les impacts relatifs à la première application des nouvelles normes, en particulier IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients ».

2. VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés 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 résumés.

Fait à Meudon et Courbevoie, le 12 septembre 2018

Les Commissaires aux comptes,

SCP Monnot & Associés

Laurent Guibourt

Mazars

Ariane Mignon



IV – ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES

PERSONNES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Gilles Gobin : Associé-Gérant

Jacques Riou : Gérant d'Agena, société co-Gérante de Rubis

ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes 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 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les 6 premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les 6 mois restants de l'exercice.

Fait à Meudon et à Paris, le 12 septembre 2018

Jacques Riou
Gérant d'Agena, société co-Gérante de Rubis

Gilles Gobin
Associé-Gérant



*La volonté d'entreprendre,
le choix de la responsabilité*

