



Paris, le 8 septembre 2022, 17h45

S1 2022 :
FORTE CROISSANCE DES RÉSULTATS : + 20 %
ET BILAN SOLIDE

Croissance de 20 % du résultat net ajusté par action dans un environnement difficile et première consolidation de Photosol :

- **Volumes S1 2022 : 2 826 km³, + 7 % vs S1 2021** et + 3 % en avance sur les niveaux pré-Covid (S1 2019¹).
- **Bonne tenue des marges²** malgré un contexte de forte hausse des prix d'approvisionnement : + 6 % vs S1 2021.
- **S1 2022 ROC : 244 M€, + 30 % vs S1 2021**, soutenu par toutes les régions (+ 14 % par rapport au S1 2019).
- **Résultat net ajusté³ : 169 M€, + 17 % vs S1 2021**, en avance sur les niveaux pré-Covid S1 2019 (+ 10 % vs 2019 hors Rubis Terminal).
- **Résultat net ajusté par action (dilué) : 1,64 €, + 20 % vs S1 2021**, en avance sur les niveaux pré-Covid S1 2019 (+ 5 % vs 2019 hors Rubis Terminal).
- **Capacité d'autofinancement⁴ : 255 M€, + 7 % vs S1 2021** et + 16 % vs pré-Covid S1 2019 (hors Rubis Terminal).
- **Dette financière nette⁵ corporate : 1 102 M€, soit un ratio de 2,1x le RBE hors IFRS 16**, vs 438 M€ au 31 décembre 2021. L'augmentation de la dette nette est principalement liée à l'acquisition de Photosol, au changement du BFR et au paiement du dividende.
- **Dette financière nette (DFN) : 1 436 M€, 2,6x DFN/RBE hors IFRS 16**, incluant l'intégration de la dette SPV (sans recours) de 334 M€ de Photosol.

Perspectives

Le premier semestre de l'année a été marqué par une excellente croissance des volumes et des résultats. Si toutes les régions ont affiché une évolution positive, la région des Caraïbes a été le principal moteur de croissance grâce à une forte reprise après la crise Covid et à une base de comparaison favorable. Pour l'ensemble de l'année 2022, bien que la base de comparaison soit en voie de normalisation et malgré les incertitudes du macro-environnement, le Groupe est confiant dans sa capacité à générer une bonne croissance de ses résultats.

¹ Volumes S1 2022 + 3 % vs S1 2019 à périmètre constant - hors Afrique de l'Est (acquisition de KenolKobil).

² Marge unitaire ou profit unitaire = bénéfice brut par unité de volumes distribués.

³ Résultat net ajusté en excluant les éléments non récurrents, charges IFRS 2, pour plus de détails voir annexe.

⁴ Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt.

⁵ Dette financière nette corporate (DFN Corporate) - dette financière nette à l'exclusion de la dette de projets sans recours au niveau des SPV (special purpose vehicle). DFN corporate/RBE : rapport entre la dette financière nette corporate et le RBE avant l'application des normes IFRS 16 et à l'exclusion du RBE de Photosol.

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

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

Paris, le 8 septembre 2022 – Rubis publie ce jour ses résultats pour le premier semestre 2022.

Les comptes consolidés condensés du Groupe au 30 juin 2022 ont été examinés par le Conseil de Surveillance du 8 septembre 2022. Les Commissaires aux comptes du Groupe ont effectué leurs diligences d'examen limité sur ces comptes et leur rapport sur l'information financière semestrielle a été émis à cette même date.

En séance du Conseil de Surveillance tenu ce jour, la Gérance a commenté ainsi les résultats annuels : *« Les résultats semestriels montrent une excellente performance opérationnelle dans toutes les régions. La région Caraïbes a été le principal moteur de croissance, favorisée par la reprise de la mobilité, et a enregistré des résultats supérieurs aux attentes.*

Par ailleurs, Rubis a réalisé son entrée stratégique dans le segment des énergies renouvelables avec l'acquisition transformatrice de Photosol – un des principaux acteurs français indépendants du photovoltaïque.

Le timing de l'acquisition de Photosol est particulièrement intéressant dans le contexte de pénurie de gaz annoncée suite à la crise russo-ukrainienne amenant le gouvernement à prendre des initiatives pour renforcer et accélérer la transition énergétique. L'État vise notamment à réduire les délais et à ajuster les seuils de dépôt des permis de construire, avec un accent particulier sur l'énergie photovoltaïque et éolienne.

Avec le développement d'un pipeline de projets de plus de 3 GW, Photosol devrait contribuer à la croissance des bénéfices de Rubis à moyen et long terme. Les investissements nécessaires seront financés par un endettement dédié au niveau des projets, sans recours de Photosol.

L'activité historique de Rubis, avec sa forte génération de flux de trésorerie, continuera à la fois à soutenir la politique de dividendes et les acquisitions relatives dans toutes les divisions du Groupe. »

Le premier semestre 2022 a enregistré une augmentation de 30 % du ROC à 244 M€ vs S1 2021, dépassant le niveau record du S1 2019, pré-Covid. Toutes les activités ont enregistré de solides performances du ROC : la Distribution enregistre une croissance du ROC de 26 % à 184 M€, le Support & Services est en hausse de 22 % à 75 M€ et la première contribution positive de Photosol s'élève à 1 M€ sur trois mois, d'avril à juin 2022. La JV Rubis Terminal a poursuivi sa croissance régulière avec + 3 % de recettes de stockage et + 4 % de RBE ajusté au S1 2022 vs S1 2021.

Les résultats du S1 2022 comportent plusieurs éléments non récurrents, tant positifs que négatifs, principalement dus à l'acquisition de Photosol (- 8 M€ après impôts) et à la cession du dépôt turc de la JV Rubis Terminal (+ 11 M€ après impôts). Ajusté des éléments non récurrents et de l'IFRS 2, le résultat net ajusté s'établit à 169 M€, soit + 17 % en glissement annuel et en avance sur le record pré-Covid S1 2019 (+ 10 % hors Rubis Terminal).

La capacité d'autofinancement⁶ atteint 255 M€ (+ 7 % vs S1 2021, dépassant le niveau pré-Covid S1 2019).

⁶ Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt.

L'acquisition de Photosol en avril 2022 a un impact important sur le bilan consolidé de Rubis. Avec une forte visibilité à long terme grâce à une durée de contrats de 20 ans et un profil de risque très faible, Photosol est en mesure de financer son *pipeline* de développement avec un levier d'endettement élevé. Il est important de noter que la majorité de la dette est une dette sans recours, au niveau des SPV (projets). Ainsi, à l'avenir, Rubis communiquera séparément sur sa dette financière totale et sur la dette financière corporate (*i.e.* hors dette SPV sans recours).

La dette financière nette corporate du Groupe (DFN corporate) atteint 1 102 M€ à la fin du premier semestre 2022 (contre 438 M€ à fin 2021), soit un ratio de RBE avant IFRS 16 de 2,1x. Le dividende payé à 100 % en numéraire en juin 2022 (191 M€), l'acquisition de la participation de 80 % dans Photosol (341 M€) et l'évolution du fonds de roulement liée à l'augmentation des prix du pétrole (besoin de financement de 179 M€) ont été les principaux facteurs de l'augmentation de la dette. La Société a consacré 97 M€ aux investissements industriels, dont deux tiers de maintenance et un tiers d'expansion, y compris 12 M€ d'investissements de Photosol au cours du deuxième trimestre 2022.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2022

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

(1) Nouvelle branche créée suite à l'acquisition de Photosol.

(2) Résultat net ajusté en excluant les éléments non récurrents, charges IFRS 2, pour plus de détails voir annexe.

(3) Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt.

La **branche Distribution (70 % du ROC⁷)** 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.

Les volumes sont en hausse de 7 % par rapport au S1 2021 avec un excellent développement en Afrique de l'Est (programme d'investissements sur le réseau des stations-service), une aviation dynamique portée par le tourisme et la fin des mesures de restrictions liées à la Covid.

⁷ 70% du ROC Groupe 2021 avant frais du siège.

VARIATION DES VOLUMES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE AU S1 2019-2021

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

La marge brute a atteint 367 M€, en hausse de 13 % par rapport à 2021, grâce à l'évolution des volumes et à une solide marge unitaire dans toutes les régions.

MARGE COMMERCIALE BRANCHE DISTRIBUTION AU S1 2022

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

- **L'Europe**, grâce à son solide positionnement GPL et à sa performance en termes de marge unitaire, a enregistré un ROC de 46 M€, en hausse de 21 % par rapport au S1 2021, et supérieur au niveau pré-Covid de 2019 (39 M€).
- **La région Caraïbes** a connu une nette amélioration au premier semestre 2022, grâce à la reprise du tourisme et de l'aviation, avec une croissance à deux chiffres des volumes et de la marge unitaire. Ainsi, le ROC a augmenté de 78 % par rapport à l'année précédente pour atteindre 58 M€.
- Enfin, **l'Afrique** a connu un excellent développement en Afrique de l'Est avec une croissance à deux chiffres du ROC, grâce aux investissements dans le programme d'optimisation des stations-service, mais a néanmoins été pénalisée par les difficultés persistantes à Madagascar. Ainsi, le ROC publié s'élève à 81 M€, soit une augmentation de seulement 6 % par rapport à l'année précédente.

ROC PAR RÉGION S1 2019 - 2022

(en millions d'euros)	2022	2021	2020	2019	2022 vs 2021
Europe	46	38	35	39	21 %
Caraïbes	58	33	49	68	78 %
Afrique	81	76	46	69	6 %
TOTAL DISTRIBUTION	184	146	130	176	26 %

La **branche Support & Services (30 % du ROC⁸)** affiche une hausse de 22 % du ROC à 75 M€, soutenue par la reprise dans la région des Caraïbes des activités d'approvisionnement et de transport maritime, la vigueur du secteur des bitumes et la logistique dans l'océan Indien.

⁸ 30 % du ROC Groupe 2021 avant frais du siège.

ROC SUPPORT & SERVICES AU S1 2019 – 2022

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021	2020	2019	2022 vs 2021
ROC, dont	75	61	52	51	22 %
SARA	10	14	14	20	- 24 %
<i>Autres Support & Services</i>	64	48	38	30	35 %

La branche **Énergies Renouvelables** nouvellement créée comprend les activités de Photosol, acquises en avril 2022, ainsi que la participation de 18,5 % dans HDF Energy, acquise en juin 2021. La création de cette branche et les investissements à réaliser permettront au Groupe d'atteindre un objectif de 25 % de son RBE dans les énergies renouvelables à moyen terme, avec un minimum de 2,5 GW de capacités photovoltaïques installées en France d'ici 2030.

Les comptes de Photosol ont été intégrés dans la consolidation du Groupe à partir du 1^{er} avril 2022, soit pour une période de trois mois au 30 juin 2022.

RÉSULTATS DE LA BRANCHE ÉNERGIES RENOUVELABLES AU 30 JUIN 2022

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

Au 30 juin 2022, le portefeuille de Photosol comprend :

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

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

La **JV Rubis Terminal** a enregistré une solide performance avec une croissance de + 3 % des recettes stockage à 112 M€, avec une accélération au T2 2022 (+ 5 %), grâce aux biocarburants, aux produits chimiques et à l'agroalimentaire. Le RBE ajusté a augmenté de 4 % pour atteindre 57 M€ au premier semestre 2022. Avec un effet de levier financier élevé, la part du bénéfice sous-jacent de Rubis hors exceptionnel s'élève à 1,8 M€ au premier semestre 2022, contre 1,2 M€ au premier semestre 2021. Avec la vente de ses activités en Turquie en janvier 2022, la quote-part de résultat net enregistrée chez Rubis, soit 55 %, atteint 11,4 M€. Il est rappelé que le cash-flow libre après impôt, charges financières et investissements de maintenance atteint 40/50 M€ en base annuelle, ce qui par rapport au total des fonds propres de 594 M€, fait ressortir un *cash return* de 9 % (*cash return* : cash-flow libre (après impôt, charges financières et investissement de maintenance) / total des fonds propres).

RSE

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

Webcast vidéo pour les investisseurs et analystes

Date : jeudi 8 septembre 2022, 18h00 CET

Lien d'enregistrement : https://channel.royalcast.com/landingpage/rubisfr/20220908_1/

La société Rubis sera représentée par :

- Jacques Riou, Gérant
- Bruno Krief, Directeur Général Finance
- Clarisse Gobin-Swiecznik, Directrice Générale Déléguée en charge des Nouvelles Énergies, de la RSE et de la Communication

Prochaine publication :
Chiffre d'affaires du 3^e trimestre le 8 novembre 2022 (après bourse)



Contact Presse

RUBIS

Tél : 01 44 17 95 95

presse@rubis.fr

Contact Analystes

Anna Patrice - Directrice des Relations Investisseurs

Tél : 01 45 01 72 32

Investors@rubis.fr

ANNEXE

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

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

COMPOSITION DE DETTE NETTE/RBE HORS IFRS 16

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2022	31/12/2021
Dettes financières nettes corporates (DFN corporate)	1 102	438
RBE	314	532
Charges de loyers IFRS 16	19	41
RBE hors IFRS 16	295	491
DFN corporate/LTM⁽¹⁾ RBE hors IFRS 16	2,1	0,9
Dettes sans recours des projets (Photosol)	334	-
Dettes financières nettes totales (DFN totale)	1 436	438
DFN TOTALE/LTM RBE hors IFRS 16	2,6	0,9

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

ÉVOLUTION PAR SEGMENTS COMMERCIAUX AU S1 2022

<i>(en '000 m³)</i>	Répartition		Variation des volumes	
	Marge brute	Volumes	vs 2021	vs 2019 (isopérimètre) ⁽¹⁾
GPL	40 %	22 %	1 %	1 %
Réseaux stations	23 %	37 %	9 %	- 4 %
Bitume	12 %	9 %	- 6 %	49 %
Commercial	15 %	21 %	3 %	- 4 %
Aviation	7 %	8 %	20 %	- 18 %
Autres	3 %	3 %	-	-
TOTAL	100 %	100 %	7 %	3 %

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

ÉVOLUTION DES VOLUMES COMMERCIALISÉS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE AU T2 2022

<i>(en '000 m³)</i>	2022	2021	2020	2019	2022 vs 2021
Europe	195	198	161	213	- 2 %
Caraïbes	554	501	402	584	11 %
Afrique	639	631	512	733	1 %
TOTAL	1 388	1 329	1 075	1 530	4 %

MARGE COMMERCIALE DE LA BRANCHE DISTRIBUTION AU S1 2019-2022

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021	2020	2019	2022 vs 2021
Europe	110	102	98	101	8 %
Caraïbes	124	96	112	132	29 %
Afrique	132	125	97	126	5 %
TOTAL	367	324	307	359	13 %

MARGE UNITAIRE DE LA BRANCHE DISTRIBUTION AU S1 2019-2022

<i>(en €/m³)</i>	2022	2021	2020	2019	2022 vs 2021
Europe	250	233	244	217	7 %
Caraïbes	111	98	116	116	14 %
Afrique	104	102	87	125	2 %
TOTAL	130	122	124	137	6 %

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF <i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	31/12/2021
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	74 537	31 574
Écarts d'acquisition	1 809 943	1 231 635
Immobilisations corporelles	1 666 946	1 268 465
Immobilisations corporelles - droits d'utilisation	220 729	166 288
Participations dans les coentreprises	322 026	322 171
Autres actifs financiers	191 603	132 482
Impôts différés	22 291	12 913
Autres actifs long terme	11 117	10 408
TOTAL ACTIFS NON COURANTS (I)	4 319 192	3 175 936
Actifs courants		
Stocks et en-cours	825 627	543 893
Clients et autres débiteurs	839 263	622 478
Créances d'impôt	30 213	21 901
Autres actifs courants	66 493	23 426
Trésorerie et équivalents de trésorerie	774 407	874 890
TOTAL ACTIFS COURANTS (II)	2 536 003	2 086 588
TOTAL ACTIF (I + II)	6 855 195	5 262 524
PASSIF <i>(en milliers d'euros)</i>		
	30/06/2022	31/12/2021
Capitaux propres - part du Groupe		
Capital	128 693	128 177
Primes liées au capital	1 550 157	1 547 236
Résultats accumulés	1 066 124	941 249
Total	2 744 974	2 616 662
Intérêts minoritaires	130 162	119 703
CAPITAUX PROPRES (I)	2 875 136	2 736 365
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	1 409 694	805 667
Obligations locatives	194 525	138 175
Consignations d'emballages	147 882	138 828
Engagements envers le personnel	40 596	56 438
Autres provisions	80 751	159 825
Impôts différés	93 892	63 071
Autres passifs long terme	84 434	3 214
TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II)	2 051 774	1 365 218
Passifs courants		
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	800 466	507 521
Obligations locatives (part à moins d'un an)	23 990	23 742
Fournisseurs et autres crédateurs	1 026 449	601 605
Dettes d'impôt	43 184	23 318
Autres passifs courants	34 196	4 755
TOTAL PASSIFS COURANTS (III)	1 928 285	1 160 941
TOTAL PASSIF (I + II + III)	6 855 195	5 262 524

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

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

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

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

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (SUITE)

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

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

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

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

(4) Trésorerie hors concours bancaires.

(5) Voir note 15.

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

<i>Incidence de la variation des stocks et en-cours</i>	<i>(265 107)</i>
<i>Incidence de la variation des clients et autres débiteurs</i>	<i>(165 925)</i>
<i>Incidence de la variation des fournisseurs et autres créditeurs</i>	<i>252 520</i>
<i>Incidence de la variation du BFR</i>	<i>(178 512)</i>