

# RUBIS 2021



RAPPORT  
FINANCIER  
SEMESTRIEL AU  
30 JUIN 2021

# SOMMAIRE

I.	RAPPORT D'ACTIVITÉ DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2021	1
	RAPPORT D'ACTIVITÉ	2
	PERSPECTIVES DU SECOND SEMESTRE 2021	13
	DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX 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 2021	15
III.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	43
IV.	ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES	44

---

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

RAPPORT D'ACTIVITÉ	2
PERSPECTIVES DU SECOND SEMESTRE 2021	13
DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'ANNÉE	13
ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	13
PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	13



## RAPPORT D'ACTIVITÉ

### GROUPE RUBIS

L'activité du premier semestre 2021 a continué à être affectée par l'impact de la Covid, les campagnes de vaccination n'ayant pas connu d'harmonisation à l'échelle mondiale et l'apparition de variants ayant entraîné de nouvelles restrictions avec des intensités différenciées selon les pays.

La période a été marquée par la forte remontée des prix pétroliers (+ 40 %), la dégradation de la situation à Haïti, qui ouvre néanmoins de nouvelles perspectives, l'excellente tenue de l'activité bitumes et l'amélioration continue des indicateurs en Afrique de l'Est (volumes et rentabilité).

L'effet Covid mesuré en termes de perte de profit (RBE) par rapport à 2019 s'établit à 18 M€. Cette estimation est calculée en comparant les volumes réalisés sur le premier semestre 2021 à ceux du premier semestre 2019, à périmètre égal, sur les principaux segments impactés par la pandémie.

Dans ce contexte, la croissance de 10 % du ROC par rapport à 2020 ainsi que le retrait limité à 12 % par rapport à 2019 (année épargnée par la Covid) constituent de bonnes performances. Au total, le résultat net du semestre est en retrait de 2 % par rapport à 2020, impacté par l'augmentation (7 M€) de la charge comptable (sans effet *cash*) des avantages octroyés sous forme d'actions aux salariés du Groupe.

Il est rappelé que le résultat net du premier semestre 2020 avait été impacté par des éléments non récurrents significatifs<sup>1</sup>. En conséquence, la comparaison avec 2019 des activités poursuivies fournit une jauge plus appropriée de la performance, avec un retrait limité à 11 % (excluant la contribution de Rubis Terminal et des éléments non récurrents).

La capacité d'autofinancement atteint 238 M€ (+ 21 %) et dépasse le niveau record atteint en 2019 (hors Rubis Terminal), attestant de la qualité des résultats.

---

<sup>1</sup> Les éléments non récurrents significatifs du premier semestre 2020 concernent principalement la plus-value de cession de 45% de Rubis Terminal pour 83 M€, la perte de valeur des actifs à Haïti pour 46 M€ et une dépréciation d'actifs financiers pour 17 M€ nets d'impôt.

## RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2021

(en millions d'euros)	2021	2020	2019	2021 vs 2020	2021 vs 2019
Chiffre d'affaires	2 051	2 051	2 583	0%	-21%
Résultat brut d'exploitation (RBE)	257	240	271	7%	-5%
Résultat opérationnel courant (ROC), dont	188	170	215	10%	-12%
<i>Branche Distribution</i>	146	130	176	13%	-17%
<i>Branche Support &amp; Services</i>	61	52	51	18%	20%
Résultat net part du Groupe, dont	136	139	157	-2%	-13%
<i>Résultat net des activités poursuivies, part du Groupe</i>	136	39	143	250%	-5%
<i>Résultat net part du Groupe des activités destinées à être cédées, part du Groupe</i>	0	100	14	-100%	-100%
Résultat net part du Groupe hors éléments non récurrents et hors Rubis Terminal	132	99	148	33%	-11%
Capacité d'autofinancement excl. Rubis Terminal	238	196	220	21%	8%
Investissements industriels excl. Rubis Terminal	90	103	80		

### La branche Distribution

L'Europe, favorisée par son fort positionnement GPL, enregistre un ROC en hausse de 8 % par rapport à 2020, retrouvant quasiment le niveau pré-Covid atteint en 2019 (39 M€).

La région Caraïbes, marquée par la situation dégradée à Haïti et le recul temporaire des marges, enregistre un recul du ROC de 33 % à 33 M€ (SI 2020 : 49 M€, Si 2019 : 68 M€), niveau marquant néanmoins une stabilité par rapport au second semestre 2020.

Enfin, l'Afrique connaît une forte progression du ROC à 76 M€ (+ 64 % vs S1 2020 (46 M€) et en croissance par rapport à S1 2019 (69 M€)), tirée, d'une part, par la robuste avancée de l'activité bitumes tant en volumes, par la conquête de nouveaux marchés, que par la progression de ses marges, d'autre part, par le décollage de la rentabilité des ventes et des volumes au Kenya, grâce aux efforts d'investissements commerciaux consentis, ainsi que par le fort rebond observé dans l'océan Indien (Madagascar et La Réunion) pénalisé par les effets stock en 2020.

**La branche Support & Services** enregistre un résultat record sur la période en progression de 18 % à 61 M€ grâce à la bonne tenue des marges dégagées par les activités de négoce et *shipping* et au fort développement du secteur bitumes (contre 52 M€ au S1 2020 et 51 M€ au S1 2019).

**La JV Rubis Terminal** a réussi l'intégration du leader espagnol du stockage Tepsa et témoigne à nouveau d'une croissance résiliente avec une augmentation de son RBE de 41 % à 61 M€ (+ 5 % sur une base *pro forma*<sup>2</sup>) vs 43 M€ au S1 2020 et 41 M€ au S1 2019. La bonne performance des biocarburants et de la chimie, s'ajoutant à l'augmentation des capacités en région ARA et à un taux d'utilisation élevé des capacités (95 %), a soutenu la croissance du RBE. Au total, la contribution SME (1,2 M€) est en retrait après l'effet de l'amortissement de survaleurs liées aux opérations d'acquisitions de 2020 et des charges financières en hausse en lien avec la structure d'endettement en place.

<sup>2</sup> Pro forma : incluant la croissance de Tepsa en considérant la consolidation de Tepsa pour toute la période S1 2020.

## RSE – Faits marquants

Rubis poursuit ses actions en matière de transition énergétique et intègre pleinement les enjeux RSE dans ses activités, notamment par :

- le lancement d'une étude afin d'accélérer la décarbonation de ses activités intégrant la fixation d'un prix interne du carbone ;
- la publication de sa première feuille de route RSE 2022-2025 construite autour de trois axes et comprenant 19 indicateurs (<https://www.rubis.fr/fr/rse/la-demarche-rse-de-rubis>) ;
- l'adhésion au Pacte mondial des Nations unies en août 2021.

Le bilan fait ressortir une situation financière solide avec un endettement net de 398 M€ correspondant à un ratio de dette nette sur RBE (sur 12 mois glissants) de 0,8 x.

### BILAN RÉSUMÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2021	31/12/2020
Fonds propres totaux	2 594	2 620
<i>dont : part du Groupe</i>	2 477	2 501
Disponibilités	934	1 082
Dette financière hors obligations locatives	1 332	1 261
Dette financière nette	398	180
Ratio dette nette/fonds propres	15%	7%
Ratio dette nette/RBE	0,8 x	0,4 x

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

La capacité d'autofinancement atteint 238 M€, en augmentation de 21 % par rapport au S1 2020 (hors contribution de Rubis Terminal), attestant de la qualité du résultat. La forte hausse (40 %) des prix des produits pétroliers s'est traduite par une hausse du BFR de 178 M€ faisant suite à une génération de trésorerie de 113 M€ au 31 décembre 2020.

	<i>(en M€)</i>
<b>Situation financière (hors obligations locatives) au 31 décembre 2020</b>	<b>-180</b>
Capacité d'autofinancement	238
Variation du besoin en fonds de roulement (y compris impôts payés)	-178
Investissements Groupe	-90
Acquisitions nettes d'actifs financiers	-79
Autres flux d'investissements nets en lien principalement avec Rubis Terminal	10
Autres flux (dont obligations locatives)	-10
Dividendes aux actionnaires minoritaires	-11
Augmentation de fonds propres	7
Rachat d'actions (réduction de capital)	-104
Incidences des variations de périmètre et change	-1
<b>Situation financière (hors obligations locatives) au 30 juin 2021</b>	<b>-398</b>

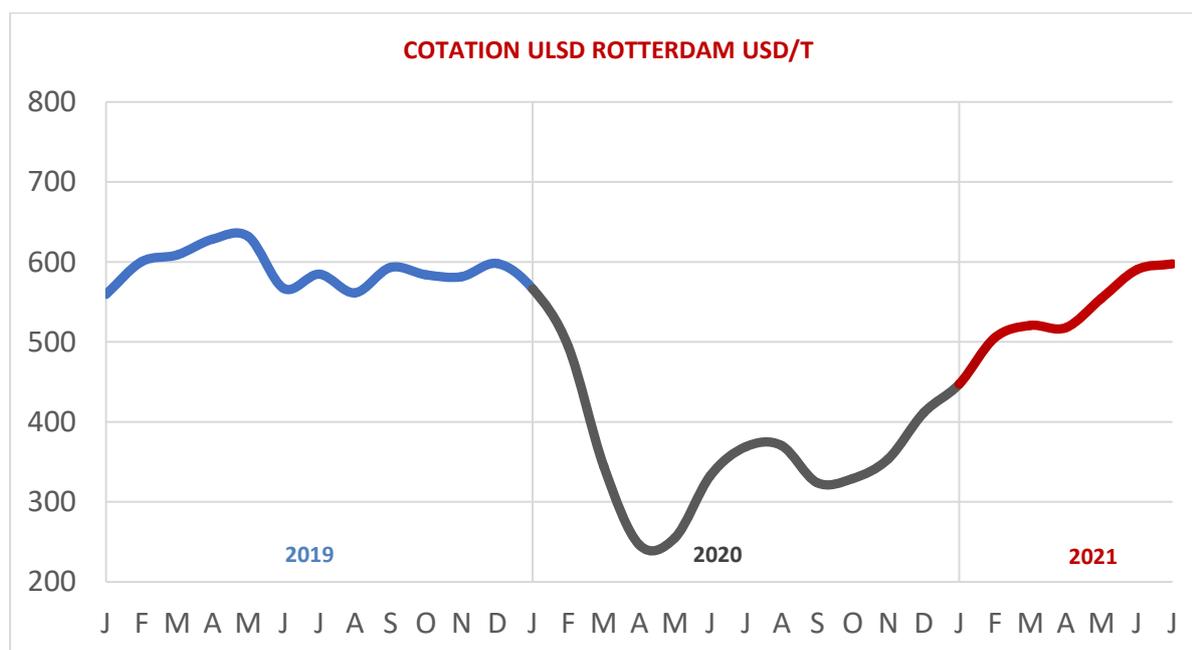
Les faits marquants sont l'investissement dans HDF pour la contrevaieur de 79 M€ et la première tranche de rachat d'actions opérée de janvier à avril pour un montant de 104 M€. La deuxième tranche du programme de rachat d'actions a été lancée en juillet 2021 pour un montant maximal de 60 millions d'euros et pour une durée de quatre mois (soit au plus tard jusqu'au 11 novembre 2021).

### BRANCHE DISTRIBUTION

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

#### Cotations des produits pétroliers

Les cotations du gasoil sont en hausse de 40 % par rapport au premier semestre 2020 avec une hausse quasi-continue depuis l'effondrement des cotations du premier trimestre 2020. Cette configuration n'a pas empêché la marge unitaire de se maintenir à un bon niveau (+ 2 % par rapport au S1 2020).



L'activité générale a été fortement dominée par l'effet dépressif de la Covid, l'effet des campagnes de vaccinations n'ayant pas été homogène selon les pays.

Au total, les volumes sont en progression de 7 % par rapport à 2020 et en retrait de 6 %, à périmètre égal sur 2019. Le tableau ci-dessous montre la bonne résistance des segments GPL et réseaux de stations-service (70 % de la marge brute de la branche) à la Covid, alors que l'aviation reste particulièrement exposée. Le secteur bitumes connaît, en revanche, une très forte progression de ses ventes.

## ÉVOLUTION PAR SEGMENTS COMMERCIAUX

	Répartition S1 2021		Variation des volumes S1 2021	
	Marge brute	Volumes	vs 2020	vs 2019 (isopérimètre)
GPL	43%	23%	2%	-4%
Réseaux stations	26%	36%	15%	-4%
Bitumes	12%	10%	59%	58%
Commercial	11%	22%	-3%	-3%
Aviation	5%	7%	-12%	-58%
Autres	2%	2%	-23%	-45%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>7%</b>	<b>-6%</b>

## ÉVOLUTION DES VOLUMES COMMERCIALISÉS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE AU S1 2021

	2021	2020	2019	2021 vs 2020	2021 vs 2019 (isopérimètre)
<i>(en '000 m<sup>3</sup>)</i>					
Europe	439	402	465	9%	-6%
Caraïbes	983	966	1 138	2%	-14%
Afrique	1 228	1 111	1 006	11%	8%
<b>TOTAL</b>	<b>2 650</b>	<b>2 479</b>	<b>2 609</b>	<b>7%</b>	<b>-6%</b>

La marge commerciale brute tous produits atteint 324 M€, en augmentation de 9 %, avec une marge unitaire en hausse de 2 %, malgré la forte augmentation du prix de la ressource (+ 40 %).

## MARGE COMMERCIALE BRANCHE DISTRIBUTION

	Marge brute (en M€)	Répartition	2021 vs 2020	2021 vs 2019 (isopérimètre)
Europe	102	32%	4%	+1%
Caraïbes	96	30%	-14%	-27%
Afrique	125	39%	43%	18%
<b>TOTAL</b>	<b>324</b>	<b>100%</b>	<b>9%</b>	<b>-6%</b>

## RÉSULTATS DE LA BRANCHE DISTRIBUTION AU 30 JUIN 2021

<i>(en millions d'euros)</i>	2021	2020	2019	2021 vs 2020	2021 vs 2019
Volumes distribués ('000 m <sup>3</sup> )	2 650	2 479	2 609	7%	2%
Chiffre d'affaires	1 805	1 703	2 134	6%	-15%
RBE	194	178	220	9%	-12%
ROC	146	130	176	13%	-17%
Capacité d'autofinancement	167	143	168	16%	-1%
Investissements	69	63	50		

### BRANCHE DISTRIBUTION EUROPE

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

#### RÉSULTAT DU SOUS-GROUPE EUROPE AU 30 JUIN 2021

<i>(en millions d'euros)</i>	2021	2020	2019	2021 vs 2020	2021 vs 2019
Volumes distribués ('000 m <sup>3</sup> )	439	402	465	9%	-6%
Chiffre d'affaires	311	266	340	17%	-9%
RBE	56	52	57	8%	-1%
ROC	38	35	39	8%	-2%
Investissements	16	21	12		

Le positionnement commercial en Europe, fortement axé sur le GPL a permis de bien résister à la crise Covid avec des volumes et des marges en territoire positifs de 9 % et 4 % respectivement par rapport à 2020 et des marges unitaires supérieures à 2019, malgré la forte hausse des prix d'approvisionnement.

## BRANCHE DISTRIBUTION CARAÏBES

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

### RÉSULTATS DU SOUS-GROUPE CARAÏBES AU 30 JUIN 2021

(en millions d'euros)	2021	2020	2019	2021 vs 2020	2021 vs 2019
Volumes distribués ('000 m <sup>3</sup> )	983	966	1 138	2%	-14%
Chiffre d'affaires	715	704	909	2%	-21%
RBE	48	65	83	-26%	-42%
ROC	33	49	68	-33%	-51%
Investissements	18	13	22		

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

Le mécanisme de prix administré dans la région applique, avec un décalage de quelques semaines à deux mois, les variations de prix d'approvisionnement. La hausse rapide et continue des prix d'approvisionnement en a exacerbé les conséquences, qui se traduisent par un recul des marges, lequel devrait être résorbé courant second semestre.

Le retrait du ROC de 33 % est ramené à 16 % hors Haïti, faisant apparaître l'île comme le principal facteur de dégradation. Les résultats globaux du semestre font cependant ressortir une stabilité par rapport au deuxième semestre 2020.

À Haïti, depuis la crise politique violente doublée d'un séisme en juillet, les nouvelles autorités semblent enclencher une nouvelle donne politique devant apporter plus de stabilité, dans un environnement recueillant davantage d'attention de la part de l'administration américaine et des bailleurs internationaux.

## BRANCHE DISTRIBUTION AFRIQUE

**Bitumes** : Sénégal – Togo – Nigéria – Cameroun

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

### RÉSULTATS DU SOUS-GROUPE AFRIQUE AU 30 JUIN 2021

<i>(en millions d'euros)</i>	2021	2020	2019	2021 vs 2020	2021 vs 2019 (isopérimètre)
Volumes distribués ('000 m <sup>3</sup> )	1 228	1 111	659	11%	8%
Chiffre d'affaires	779	733	885	6%	-2%
RBE	90	61	80	47%	1%
ROC	76	46	69	64%	-1%
Investissements	35	29	16		

Le continent, qui avait été fortement affecté par l'effet Covid en 2020, voit sa situation progresser significativement (ROC : + 64 %), favorisé principalement par :

- la forte avance du secteur bitumes en distribution finale, avec des gains de part de marché et des développements d'infrastructures sur de nouveaux territoires en Afrique de l'Ouest ;
- l'accélération des investissements de *rebranding* au Kenya, avec un impact positif rapide sur les ventes en stations et les effets d'une reprise en main managériale, contribuant au quasi triplement du ROC ;
- la région océan Indien (Madagascar et La Réunion), fortement pénalisée en 2020 par des effets stock négatifs, qui enregistre sur la période un retournement notable.

## BRANCHE SUPPORT & SERVICES

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

### RÉSULTATS DE LA BRANCHE SUPPORT & SERVICES AU 30 JUIN 2021

	2021	2020	2019	2021 vs 2020	2021 vs 2019
<i>(en millions d'euros)</i>					
Chiffre d'affaires	246	348	449	-29%	-45%
RBE	82	73	62	12%	31%
ROC	61	52	51	18%	20%
- SARA	14	14	20	-4%	-33%
- Support et services	48	38	30	27%	56%
Capacité d'autofinancement	77	66	56	17%	37%
Investissements	21	39	29		

Ce sous-ensemble regroupe les outils d'approvisionnement de Rubis Énergie en produits pétroliers et bitumes :

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

Le chiffre d'affaires est en retrait de 29 %, reflétant une baisse des volumes (effet Covid) largement compensé par un mix produit plus favorable.

L'intensité de l'activité Négoce résulte en partie des arbitrages réalisés avec l'activité de distribution. Ainsi en bitumes, priorité a été donnée sur le semestre à l'utilisation des navires pour l'activité aval (distribution) affectant moins de capacité aux opérations de négoce. Il en est résulté un retrait des volumes traités en Support & Services.

Les résultats de la raffinerie restent gouvernés par le décret fixant la rentabilité à 9 % des fonds propres engagés.

Au total, les marges unitaires dégagées en négoce-*shipping* sont en forte progression, permettant d'atteindre un ROC record de 61 M€ (+ 18 %).

## CONTRIBUTION DE LA JV RUBIS TERMINAL

Dans l'environnement Covid, la JV Rubis Terminal a démontré une forte résilience enregistrant une nouvelle progression des recettes de 4 % (en données *pro forma*) et de 38,5 % en tenant compte de la contribution de Tepsa (Espagne) et de la JV Anvers à hauteur de 50 %.

Tous les pays à l'exception de la Turquie (qui représente moins de 10 % du chiffre d'affaires) affichent une bonne évolution au S1 2021. La France (+ 1 %) a été soutenue par la reprise en Corse post confinement et les nouveaux contrats. La zone ARA incluant le JV Anvers (+ 16 %) bénéficie de nouvelles capacités et d'un taux d'utilisation élevé. La Turquie est une région dont les résultats restent volatils et exposés au contango ; le marché passant en *backwardation*, ses revenus ont baissé de 16 %.

En termes de segments, produits pétroliers et biocarburants affichent une croissance *pro forma* de 5 %, grâce à la France (Corse), et une croissance à deux chiffres des biocarburants en Espagne. La chimie enregistre une hausse de 5 % de son chiffre d'affaires grâce à l'augmentation des capacités en zone ARA et malgré la fin de certains contrats en France. Les produits agroalimentaires sont en recul de 11 %, principalement en raison de la baisse des revenus des engrais.

Malgré le reflux des recettes liées au contango en 2020, notamment pour la Turquie, le RBE affiche une croissance *pro forma* de 41 % à 61 M€.

Suite à la cession par Rubis de 45 % du capital de Rubis Terminal et à la création de la JV avec I Squared, la structure du capital de la JV a évolué avec un levier financier nettement plus élevé. En conséquence, les charges financières ont presque triplé pour atteindre 20 M€ au S1 2021. Ceci, augmenté de l'amortissement des survaleurs sur actifs corporels et incorporels identifiées lors de l'acquisition de Tepsa (3 M€ au S1 2021), a conduit à une réduction du résultat net à 1 M€, contre 11 M€ au S1 2020. Il est important de rappeler que Rubis Terminal a été consolidé à 100 % sur les quatre premiers mois de 2020, puis mis en équivalence à partir du 30 avril 2020

Le *cash-flow* libre après impôt, charges financières et investissement de maintenance atteint 40/50 M€ en base annuelle, ce qui, par rapport au total des fonds propres de 587 M€, fait ressortir un *cash return* de 9 %.

## RÉSULTATS COMMERCIAUX ET FINANCIERS DE LA JV RUBIS TERMINAL

(en millions d'euros)	2021	2020	2019	Variation	Variation vs 2020 PF
Prestations de stockage (y.c. 50% Anvers)	116	84	82	38,5%	4,2%
- Produits pétroliers	56	50	47	31,2%	4,5%
- Biocarburants	10				
- Produits de spécialité	44	26	26	67,5%	6,5%
- Produits agroalimentaires	7	8	9	-10,8%	-10,8%
Réparties par pays					
- France	54	54	57	1,0%	1,0%
- Espagne	30				8,3%
- ARA*	24	21	21	15,8%	15,8%
- Turquie	8	9	5	-15,6%	-15,6%
RBE*	61	43	41	41,0%	4,8%
PPA	- 3				
RO intégrant contribution net SME	27	22	23		
Charges d'intérêt nette	- 20	- 7	- 3		
Résultat net part du Groupe	1	11	13		

\* Incluant la JV Anvers à hauteur de 50 %.

## ANNEXE - RÉCONCILIATION DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE AU RÉSULTAT NET AJUSTÉ PART DU GROUPE

(en millions d'euros)	2021	2020	2019
Résultat net part du Groupe	136	139	157
Résultat net des activités cédées		-17	-14
Contribution SME (JV Rubis Terminal)	-1	-3	
Plus-value de cession (Rubis Terminal)		-83	
Perte de valeur (Haïti)		46	
Dépréciation d'actifs financiers <sup>(1)</sup>		17	
Frais liés à l'acquisition de KK et autre effet périmètre <sup>(2)</sup>			5
Gain sur cession d'actifs	-3		
<b>Résultat net part du Groupe hors éléments non récurrents et hors JV RT</b>	<b>132</b>	<b>99</b>	<b>148</b>

<sup>(1)</sup> Dépréciation d'actifs financiers 24,6 M€ (montant net après impôt : 16,7 M€).

<sup>(2)</sup> Dont frais d'acquisition KenolKobil 6 M€ (montant net après impôt : 4 M€).

## PERSPECTIVES DU SECOND SEMESTRE 2021

Les comptes semestriels font état d'une bonne progression de l'activité et des résultats, notamment dans les régions qui ont témoigné d'un allègement des restrictions dues à la Covid.

Alors qu'une normalisation plus rapide avait été anticipée initialement, le Groupe est confiant sur le maintien de la dynamique de progression actuelle ; ses moteurs de croissance à moyen et long termes demeurant intacts grâce à sa diversification produits et géographique, à l'équilibre de ses activités *midstream*/aval et au fort potentiel de développement de l'Afrique de l'Est, du secteur bitumes et du GPL (énergie de transition).

Fort d'une situation financière solide, le Groupe continue à étudier des projets de développement tant organique que par acquisition.

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

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être exposé sont décrits dans le chapitre 3 « Facteurs de risque, contrôle interne et assurances » du Document d'enregistrement universel 2020.

Outre les incertitudes liées à l'évolution de la pandémie de Covid-19 et les effets subséquents d'éventuelles mesures gouvernementales, il n'existe pas, à la connaissance de Rubis, 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.

## ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Néant.

## PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au premier semestre 2021, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2020 (cf. note 10.3 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020).



---

## II. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2021

BILAN CONSOLIDÉ .....	16
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ .....	18
ÉTAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL.....	19
ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS .....	20
TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS .....	21
ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES 2021 .....	23

## BILAN CONSOLIDÉ

### ACTIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	Référence annexe	30/06/2021	31/12/2020
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations incorporelles	8.2	30 758	31 000
Écarts d'acquisition	8.1	1 219 365	1 219 849
Immobilisations corporelles	9.1	1 180 238	1 148 302
Immobilisations corporelles - droits d'utilisation	9.2	164 492	178 542
Participations dans les coentreprises	7	309 109	316 602
Autres actifs financiers	10.1	153 390	72 408
Impôts différés		13 402	14 405
Autres actifs long terme		11 695	10 762
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS (I)</b>		<b>3 082 449</b>	<b>2 991 870</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks et en-cours		469 758	333 377
Clients et autres débiteurs	10.3	518 305	467 850
Créances d'impôt		24 936	33 463
Autres actifs courants	10.2	38 213	20 472
Trésorerie et équivalents de trésorerie		933 703	1 081 584
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS (II)</b>		<b>1 984 915</b>	<b>1 936 746</b>
<b>TOTAL GROUPE D'ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS (III)</b>			
<b>TOTAL ACTIF (I + II + III)</b>		<b>5 067 364</b>	<b>4 928 616</b>

## BILAN CONSOLIDÉ

### PASSIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	Référence annexe	30/06/2021	31/12/2020
<b>Capitaux propres - part du Groupe</b>			
Capital	11	129 972	129 538
Primes liées au capital	11	1 594 680	1 593 902
Résultats accumulés		752 279	777 611
<b>Total</b>		<b>2 476 931</b>	<b>2 501 051</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>117 221</b>	<b>119 282</b>
<b>CAPITAUX PROPRES (I)</b>		<b>2 594 152</b>	<b>2 620 333</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts et dettes financières	13	862 442	894 015
Obligations locatives	13	136 507	141 122
Consignations d'emballages		135 399	127 894
Engagements envers le personnel		55 319	60 189
Autres provisions	14	154 675	142 893
Impôts différés		54 042	51 103
Autres passifs long terme		4 627	3 975
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II)</b>		<b>1 403 011</b>	<b>1 421 191</b>
<b>Passifs courants</b>			
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	13	469 498	367 297
Obligations locatives (part à moins d'un an)	13	24 035	30 072
Fournisseurs et autres créiteurs		546 768	459 618
Dettes d'impôt		21 844	22 819
Autres passifs courants		8 056	7 286
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS (III)</b>		<b>1 070 201</b>	<b>887 092</b>
<b>TOTAL PASSIFS LIÉS À UN GROUPE D'ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS (IV)</b>			
<b>TOTAL PASSIF (I + II + III + IV)</b>		<b>5 067 364</b>	<b>4 928 616</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(en milliers d'euros)</i>	Référence annexe	Var	30/06/2021	30/06/2020
Ventes de marchandises			1 525 066	1 484 753
Production vendue de biens et services			526 019	566 079
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>4</b>	<b>0%</b>	<b>2 051 085</b>	<b>2 050 832</b>
Achats consommés			(1 422 864)	(1 474 466)
Charges externes			(205 291)	(186 524)
Charges de personnel			(107 495)	(99 774)
Impôts et taxes			(58 151)	(50 109)
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>7%</b>	<b>257 284</b>	<b>239 959</b>
Autres produits de l'activité			545	795
Amortissements et provisions nets			(70 599)	(71 950)
Autres produits et charges d'exploitation			961	1 599
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>		<b>10%</b>	<b>188 191</b>	<b>170 403</b>
Autres produits et charges opérationnels	15		3 375	(73 861)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AVANT QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES COENTREPRISES</b>		<b>98%</b>	<b>191 566</b>	<b>96 542</b>
Quote-part de résultat des coentreprises	7		1 247	2 622
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES COENTREPRISES</b>		<b>94%</b>	<b>192 813</b>	<b>99 164</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			4 691	(1 725)
Coût de l'endettement financier brut			(10 358)	(10 157)
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET <sup>(1)</sup></b>		<b>-52%</b>	<b>(5 667)</b>	<b>(11 882)</b>
Charge d'intérêt sur obligations locatives <sup>(1)</sup>			(4 302)	(4 493)
Autres produits et charges financiers			(8 494)	(11 183)
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>		<b>143%</b>	<b>174 350</b>	<b>71 606</b>
Impôt sur les bénéfices			(31 714)	(26 965)
<b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS DESTINÉES À ÊTRE CÉDÉES</b>				<b>101 387</b>
<b>RÉSULTAT NET TOTAL</b>		<b>-2%</b>	<b>142 636</b>	<b>146 028</b>
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>-2%</b>	<b>136 148</b>	<b>139 158</b>
<i>Dont résultat net des activités poursuivies</i>			<i>136 148</i>	<i>38 867</i>
<i>Dont résultat net des activités destinées à être cédées</i>				<i>100 291</i>
<b>RÉSULTAT NET MINORITAIRES</b>		<b>-6%</b>	<b>6 488</b>	<b>6 870</b>
<i>Dont résultat net des activités poursuivies</i>			<i>6 488</i>	<i>5 774</i>
<i>Dont résultat net des activités destinées à être cédées</i>				<i>1 096</i>
Résultat net par action <i>(en euros)</i>	16	-5 %	1,33	1,39
<i>Dont résultat net des activités poursuivies, part du Groupe, par action</i>			1,33	0,39
<i>Dont résultat net des activités destinées à être cédées, part du Groupe, par action</i>				1,00
Résultat net dilué par action <i>(en euros)</i>	16	-6 %	1,30	1,38
<i>Dont résultat net des activités poursuivies, part du Groupe, dilué par action</i>			1,30	0,39
<i>Dont résultat net des activités destinées à être cédées, part du Groupe, dilué par action</i>				0,99

(1) À compter de 2021, les charges d'intérêt sur obligations locatives ne sont plus présentées dans le coût de l'endettement financier net, par cohérence avec la présentation des dettes financières nettes au bilan (voir le tableau de flux de trésorerie et les notes de l'annexe). Les états financiers au 30 juin 2020 ont par conséquent été retraités.

## ÉTAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ (I)</b>	<b>142 636</b>	<b>146 028</b>
Réserves de conversion (hors coentreprises)	2 422	(73 752)
Instruments de couverture	4 275	(1 953)
Impôts sur les instruments de couverture	(1 137)	605
Éléments recyclables du résultat des coentreprises	804	(611)
<b>Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat (II)</b>	<b>6 364</b>	<b>(75 711)</b>
<i>Dont éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat - Activités poursuivies</i>	6 364	(80 803)
<i>Dont éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat - Activités destinées à être cédées</i>		5 092
Gains et pertes actuariels	5 824	1 415
Impôts sur les gains et pertes actuariels	(968)	(357)
Éléments non recyclables du résultat des coentreprises	100	8
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat (III)</b>	<b>4 956</b>	<b>1 066</b>
<i>Dont éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat - Activités poursuivies</i>	4 956	1 066
<i>Dont éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat - Activités destinées à être cédées</i>		
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE (I + II + III)</b>	<b>153 956</b>	<b>71 382</b>
<b>PART ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE DU GROUPE</b>	<b>145 276</b>	<b>69 988</b>
<b>PART ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</b>	<b>8 680</b>	<b>1 394</b>

## ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Actions en circulation	Dont actions propres	Capital	Primes	Actions propres	Réserves et résultat consolidés	Écarts de conversion	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
	<i>(en nombre d'actions)</i>		<i>(en milliers d'euros)</i>							
<b>Capitaux propres au 31 déc. 2019</b>	<b>100 177 432</b>	<b>21 238</b>	<b>125 222</b>	<b>1 480 132</b>	<b>(1 109)</b>	<b>923 915</b>	<b>(81 080)</b>	<b>2 447 080</b>	<b>146 547</b>	<b>2 593 627</b>
Résultat global de la période						138 620	(68 632)	69 988	1 394	71 382
Variation de pourcentage d'intérêts						(648)		(648)	(26 658)	(27 306)
Paiement en actions						4 345		4 345		4 345
Augmentation de capital	3 382 885		4 228	114 306		(1)		118 533	(765)	117 768
Actions propres		18 186			(608)	(181)		(789)		(789)
Distribution de dividendes						(197 966)		(197 966)	(9 011)	(206 977)
Autres variations									(1)	(1)
<b>Capitaux propres au 30 juin 2020</b>	<b>103 560 317</b>	<b>39 424</b>	<b>129 450</b>	<b>1 594 438</b>	<b>(1 717)</b>	<b>868 084</b>	<b>(149 713)</b>	<b>2 440 542</b>	<b>111 506</b>	<b>2 552 048</b>
Résultat global de la période						139 935	(82 947)	56 988	10 649	67 637
Variation de pourcentage d'intérêts						(17)		(17)	132	115
Paiement en actions						4 454		4 454		4 454
Augmentation de capital	70 360		88	(536)		399		(49)		(49)
Actions propres		18 663			(317)	(374)		(691)		(691)
Distribution de dividendes									(2 996)	(2 996)
Autres variations						(176)		(176)	(9)	(185)
<b>Capitaux propres au 31 déc. 2020</b>	<b>103 630 677</b>	<b>58 087</b>	<b>129 538</b>	<b>1 593 902</b>	<b>(2 034)</b>	<b>1 012 305</b>	<b>(232 660)</b>	<b>2 501 051</b>	<b>119 282</b>	<b>2 620 333</b>
Résultat global de la période						143 793	1 483	145 276	8 680	153 956
Variation de pourcentage d'intérêts										
Paiement en actions						10 806		10 806		10 806
Augmentation de capital	2 981 286		3 727	101 435				105 162		105 162
Réduction de capital	(2 634 083)		(3 293)	(100 657)				(103 950)		(103 950)
Actions propres		(6 111)			(5)	305		300		300
Distribution de dividendes <sup>(1)</sup>						(181 715)		(181 715)	(10 741)	(192 456)
Autres variations						1		1		1
<b>Capitaux propres au 30 juin 2021</b>	<b>103 977 880</b>	<b>51 976</b>	<b>129 972</b>	<b>1 594 680</b>	<b>(2 039)</b>	<b>985 495</b>	<b>(231 177)</b>	<b>2 476 931</b>	<b>117 221</b>	<b>2 594 152</b>

(1) Voir en note 11 la part du dividende payée en actions.

## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>30/06/2020</b>
<b>RÉSULTAT NET TOTAL CONSOLIDÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>	<b>142 636</b>	<b>195 521</b>	<b>44 641</b>
<b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS DESTINÉES À ÊTRE CÉDÉES</b>		<b>101 383</b>	<b>101 387</b>
<b>Ajustements :</b>			
Élimination du résultat des coentreprises	(1 247)	(6 712)	(5 066)
Élimination du résultat des amortissements et provisions	83 861	189 105	106 597
Élimination des résultats de cession	1 168	(84 172)	(87 893)
Élimination des produits de dividende	(1 310)	(578)	(654)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie <sup>(1)</sup>	13 183	54 304	53 216
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT</b>	<b>238 291</b>	<b>448 851</b>	<b>212 228</b>
Élimination de la charge d'impôt	31 714	69 259	36 755
Élimination du coût de l'endettement financier net	9 969	28 788	19 176
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT</b>	<b>279 974</b>	<b>546 898</b>	<b>268 159</b>
Incidence de la variation du BFR*	(187 946)	132 232	147 669
Impôts payés	(21 773)	(88 142)	(55 003)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>70 255</b>	<b>590 988</b>	<b>360 825</b>
Incidence des variations de périmètre (trésorerie acquise - trésorerie cédée)		(29 955)	(29 862)
Acquisition d'actifs financiers : <b>branche Distribution</b> <sup>(2)</sup>	(82 591)	8 513	9 553
Acquisition d'actifs financiers : <b>branche Rubis Terminal</b>			(1 664)
Cession d'actifs financiers : <b>branche Distribution</b>	3 400		
Cession d'actifs financiers : <b>branche Support &amp; Services</b>			
Cession d'actifs financiers : <b>branche Rubis Terminal</b> <sup>(2)</sup>		175 360	175 360
Investissement dans les coentreprises		(96 261)	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(89 946)	(245 396)	(128 793)
Variation des prêts et avances consentis	(300)	(28 445)	(11 473)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	3 770	4 984	2 969
(Acquisition) / cession d'actifs financiers autres	(6)	(18 104)	(49)
Dividendes reçus	1 417	679	553
Autres flux liés aux opérations d'investissement <sup>(2)</sup>	9 538	232 489	232 489
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(154 718)</b>	<b>3 864</b>	<b>249 083</b>

## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (SUITE)

<i>(en milliers d'euros)</i>	Référence annexe	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Augmentation de capital	11	7 024	3 688	3 739
Rachat d'actions (réduction de capital)	11	(103 950)		
(Acquisitions)/cessions d'actions propres		(5)	(925)	(609)
Émissions d'emprunts	13.1	420 141	147 020	113 158
Remboursements d'emprunts	13.1	(345 336)	(360 583)	(226 776)
Remboursements des obligations locatives	13.1	(20 716)	(38 188)	(20 076)
Intérêts financiers nets versés <sup>(3)</sup>		(9 459)	(29 223)	(19 444)
Dividendes mis en paiement <sup>(5)</sup>			(83 170)	
Dividendes mis en paiement (participations ne donnant pas le contrôle)		(10 543)	(11 732)	(9 004)
Acquisition d'actifs financiers : <b>branche Rubis Énergie</b>				
Cession d'actifs financiers : <b>branche Rubis Énergie</b>				
Acquisition d'actifs financiers : <b>branche Rubis Terminal</b>			(1 654)	
Cession d'actifs financiers : <b>branche Rubis Terminal</b>				
Autres flux liés aux opérations de financement			2 160	(765)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		<b>(62 844)</b>	<b>(372 607)</b>	<b>(159 778)</b>
Incidence de la variation des taux de change		(574)	(35 127)	(12 497)
Incidence des changements de principes comptables				
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>		<b>(147 881)</b>	<b>187 118</b>	<b>437 633</b>
<b>Trésorerie des activités poursuivies</b>				
Trésorerie d'ouverture <sup>(4)</sup>		1 081 584	860 150	860 150
Trésorerie d'ouverture des groupes d'actifs destinés à être cédés			34 316	34 316
Variation de la trésorerie		(147 881)	187 118	437 633
Reclassement de la trésorerie des groupes d'actifs destinés à être cédés				
Trésorerie de clôture <sup>(4)</sup>		933 703	1 081 584	1 332 099
Dettes financières hors obligations locatives	13.1	(1 331 940)	(1 261 312)	(1 383 675)
Trésorerie nette de dettes financières	13.1	(398 237)	(179 728)	(51 576)

(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 de l'annexe des comptes semestriels.

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

(4) Trésorerie hors concours bancaires.

(5) Le dividende en numéraire a été payé début juillet 2021.

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

Incidence de la variation des stocks et en-cours	(136 351)
Incidence de la variation des clients et autres débiteurs	(74 010)
Incidence de la variation des fournisseurs et autres créditeurs	22 415
<b>Incidence de la variation du BFR</b>	<b>(187 946)</b>

## ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES 2021

### 1. PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers du premier semestre 2021 ont été arrêtés par le Collège de la Gérance le 8 septembre 2021 et examinés par le Conseil de Surveillance le 9 septembre 2021.

Les comptes consolidés condensés du premier semestre 2021 de Rubis et ses filiales (le Groupe) ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes intermédiaires condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en cohérence avec les états financiers consolidés annuels du Groupe au 31 décembre 2020. Les principes comptables appliqués pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2021 sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020 sauf en ce qui concerne l'application des nouvelles normes en vigueur pour les exercices ouverts à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2021.

Les principales zones de jugement et d'estimations pour l'établissement des comptes semestriels condensés sont identiques à celles détaillées dans la note 2 de l'annexe aux comptes consolidés 2020.

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 2021.

#### **Normes, interprétations et amendements applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2021**

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 2021 :

<b>Norme / Interprétation</b>	<b>Date d'application obligatoire</b>
Réforme des taux d'intérêt de référence (IBOR) – étape 2	1 <sup>er</sup> janvier 2021
Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16	

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

Le Groupe est en cours d'examen de deux décisions de l'IFRS IC :

- publication en mars 2021 d'une décision relative à IAS 38 Immobilisations incorporelles portant sur la comptabilisation des coûts de configuration et de personnalisation d'un logiciel mis à disposition dans le *cloud* dans le cadre d'un contrat "*Software as a service*" ;
- publication en avril 2021 d'une décision relative à IAS 19 Avantages du personnel portant sur l'allocation des avantages du personnel aux périodes de services.

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

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, interprétations et amendements dont l'application n'est pas obligatoire au 30 juin 2021 ou qui n'ont pas encore été adoptés par l'Union européenne.

## Information spécifique à la pandémie Covid-19

La performance du Groupe sur le premier semestre 2021 a été pénalisée par la Covid-19 qui a continué à toucher plus particulièrement les ventes aviation, réseau et commercial, et plus marginalement le GPL.

L'impact sur le résultat brut d'exploitation publié au 30 juin 2021 a été estimé à - 18 millions d'euros. Cette estimation est calculée en comparant les volumes réalisés sur le premier semestre 2021 à ceux du premier semestre 2019 sur les principaux segments impactés par la pandémie, indépendamment de la croissance initialement prévue dans les plans d'affaires. Pour mémoire, l'impact publié au 30 juin 2020 s'élevait à - 45 millions d'euros.

Comme en 2020, la JV Rubis Terminal a démontré une forte résistance tout au long du semestre.

Sur l'ensemble de ses filiales, le Groupe n'a pas fait appel aux dispositifs d'aides mis en place par les gouvernements.

## 2. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2021

Les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2021 regroupent les états financiers de Rubis et des filiales listées dans le tableau de la note 18.

## 3. VARIATIONS DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

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

### 3.1 HDF ENERGY

Fin juin 2021, Rubis a investi dans les énergies renouvelables à l'occasion de l'introduction en bourse de HDF Energy, pionnier mondial de l'hydrogène-électricité.

Dans le cadre de cette opération, Rubis a acquis 18,5 % du capital social et des droits de vote de HDF Energy (2,5 millions de titres à un prix de souscription de 31,05 euros), soit un investissement d'un montant total de 78,6 millions d'euros, enregistré en titres de participations au 30 juin 2021.

### 3.2 CESSION DE 45 % DE LA PARTICIPATION DANS RUBIS TERMINAL (OPÉRATION 2020)

Le 21 janvier 2020, le Groupe et le fonds d'investissement I Squared Capital avaient signé un accord, concrétisé le 30 avril 2020, aux termes duquel I Squared Capital avait acquis indirectement 45 % de la participation de 99,8 % détenue par Rubis dans Rubis Terminal.

Au terme de cette opération, le Groupe a conservé près de 55 % du capital de Rubis Terminal.

Les modalités de gouvernance fixées par le pacte d'actionnaires conclu avec I Squared Capital impliquent un contrôle conjoint. La participation du Groupe dans le partenariat ayant la nature de coentreprise, Rubis Terminal est intégrée à compter du 30 avril 2020 dans les comptes du Groupe selon la méthode de la mise en équivalence.

Au 30 juin 2020, le « Résultat des activités destinées à être cédées » s'élevait à 101,4 millions d'euros.

Dans le cadre de la transaction, Rubis Terminal avait versé 232 millions d'euros en remboursement du compte courant et d'une partie de la prime d'apport (cf. ligne « Autres flux liés aux opérations d'investissement » du tableau des flux de trésorerie).

#### 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

30/06/2021 (en milliers d'euros)	Réconciliation					Total
	Distribution	Support & Services	Rubis Terminal (JV)	Société mère	Éliminations	
Chiffre d'affaires	1 804 901	246 032		152		2 051 085
Chiffre d'affaires inter-secteurs	15			572	(587)	
Chiffre d'affaires	1 804 916	246 032		724	(587)	2 051 085
Résultat brut d'exploitation	194 342	81 645		(18 703)		257 284
Résultat opérationnel courant	146 245	61 355		(19 409)		188 191
Résultat opérationnel après quote-part de résultat des coentreprises	149 637	61 338	1 247	(19 409)		192 813
Résultat net	103 132	54 792	1 247	(16 535)		142 636
Investissements	69 000	20 862		84		89 946

30/06/2020 (en milliers d'euros)	Réconciliation					Total
	Distribution	Support & Services	Rubis Terminal (JV)	Société mère	Éliminations	
Chiffre d'affaires	1 702 798	347 728		306		2 050 832
Chiffre d'affaires inter-secteurs				4 253	(4 253)	
Chiffre d'affaires	1 702 798	347 728		4 559	(4 253)	2 050 832
Résultat brut d'exploitation	178 243	72 785		(11 069)		239 959
Résultat opérationnel courant	129 837	51 941		(11 375)		170 403
Résultat opérationnel après quote-part de résultat des coentreprises	55 997	51 920	2 622	(11 375)		99 164
Résultat des activités destinées à être cédées <sup>(1)</sup>			18 185	83 202		101 387
Résultat net	11 284	43 472	20 807	70 465		146 028
Investissements	62 974	39 324		265		102 563

(1) Cf. note 3.2.2 de l'annexe des comptes consolidés 2020.

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

30/06/2021 (en milliers d'euros)				Société mère <sup>(1)</sup>	Total
	Europe <sup>(1)</sup>	Caraïbes	Afrique		
Chiffre d'affaires	310 559	953 980	786 394	152	2 051 085
Résultat brut d'exploitation	56 111	122 444	97 432	(18 703)	257 284
Résultat opérationnel courant	37 701	87 686	82 213	(19 409)	188 191
Résultat opérationnel après quote-part de résultat des coentreprises	39 079	87 328	85 815	(19 409)	192 813
Investissements	16 203	37 452	36 207	84	89 946

30/06/2020 (en milliers d'euros)				Société mère <sup>(1)</sup>	Total
	Europe <sup>(1)</sup>	Caraïbes	Afrique		
Chiffre d'affaires	266 076	1 044 352	740 098	306	2 050 832
Résultat brut d'exploitation	51 824	130 346	68 858	(11 069)	239 959
Résultat opérationnel courant	34 928	94 022	52 828	(11 375)	170 403
Résultat opérationnel après quote-part de résultat des coentreprises	8 869	48 870	52 800	(11 375)	99 164
Résultat des activités destinées à être cédées	18 185			83 202	101 387
Investissements	20 647	51 292	30 359	265	102 563

(1) À compter de 2021, la contribution de la société mère est présentée distinctement dans l'information sectorielle par zone géographique, en cohérence avec la présentation de l'information sectorielle par secteur d'activité déjà en vigueur les années précédentes. Les données 2020 ont été retraitées pour assurer la comparaison.

## Information relative au chiffre d'affaires

<b>30/06/2021</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Distribution</b>	<b>Support &amp; Services</b>	<b>Société mère</b>	<b>Total</b>
<b>Zone géographique</b>				
Europe	310 559		152	310 711
Caraïbes	715 410	238 570		953 980
Afrique	778 932	7 462		786 394
<b>TOTAL</b>	<b>1 804 901</b>	<b>246 032</b>	<b>152</b>	<b>2 051 085</b>
<b>Produits et services</b>				
Carburants, combustibles, gaz liquéfiés et bitumes	1 804 901			1 804 901
Raffinage		219 655		219 655
Négoce, approvisionnement, transport et services		26 377		26 377
Autre			152	152
<b>TOTAL</b>	<b>1 804 901</b>	<b>246 032</b>	<b>152</b>	<b>2 051 085</b>
<b>30/06/2020</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Distribution</b>	<b>Support &amp; Services</b>	<b>Société mère</b>	<b>Total</b>
<b>Zone géographique</b>				
Europe	266 076		306	266 382
Caraïbes	703 501	340 851		1 044 352
Afrique	733 221	6 877		740 098
<b>TOTAL</b>	<b>1 702 798</b>	<b>347 728</b>	<b>306</b>	<b>2 050 832</b>
<b>Produits et services</b>				
Carburants, combustibles, gaz liquéfiés et bitumes	1 702 798			1 702 798
Raffinage		294 628		294 628
Négoce, approvisionnement, transport et services		53 100		53 100
Stockage				
Autre			306	306
<b>TOTAL</b>	<b>1 702 798</b>	<b>347 728</b>	<b>306</b>	<b>2 050 832</b>

### 5. PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

Au 30 juin 2021, les principaux intérêts minoritaires sont calculés sur les entités ou sous-groupes suivants :

#### SARA

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

#### Entités Easigas

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

## 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>	30/06/2021	31/12/2020
Actifs immobilisés	223 849	221 467
Dette financière nette (trésorerie - dettes)	(97 425)	(28 605)
Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants)	153 202	121 999
<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	30/06/2020
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>337 146</b>	<b>335 985</b>
<b>Résultat net total</b>	<b>8 688</b>	<b>8 705</b>
Part du Groupe	5 889	5 676
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2 799	3 029
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>1 805</b>	<b>834</b>
Part du Groupe	1 282	592
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	523	242
<b>Résultat global de la période</b>	<b>10 493</b>	<b>9 539</b>
Part du Groupe	7 171	6 268
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	3 322	3 271
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	6 798	6 440
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(31 915)	6 273
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(12 488)	(29 666)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	22 757	(7 729)
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>(21 646)</b>	<b>(31 122)</b>

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

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	31/12/2020
Actifs immobilisés	73 062	66 296
Dette financière nette (trésorerie - dettes)	3 618	7 860
Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants)	17 684	11 701
<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	30/06/2020
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>68 890</b>	<b>49 915</b>
<b>Résultat net total</b>	<b>5 573</b>	<b>4 766</b>
Part du Groupe	2 935	2 494
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2 638	2 272
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
Part du Groupe		
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		
<b>Résultat global de la période</b>	<b>5 573</b>	<b>4 766</b>
Part du Groupe	2 935	2 494
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2 638	2 272
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	2 997	2 504
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	5 469	9 298
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(5 146)	(5 026)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(4 629)	(3 846)
Incidence de la variation des taux de change	(168)	(767)
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>(4 474)</b>	<b>(341)</b>

## 6. PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES COMMUNES

Les participations du Groupe dans des entreprises communes ne sont pas matérielles au 30 juin 2021.

## 7. PARTICIPATIONS DANS DES COENTREPRISES

Le Groupe qualifie un partenariat (la JV Rubis Terminal) de coentreprise au sens d'IFRS 11.

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

### Informations financières résumées – JV Rubis Terminal

État de la situation financière de la coentreprise (en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Actifs courants	156 483	128 963
Actifs non courants	1 487 704	1 464 514
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 644 187</b>	<b>1 593 477</b>
Passifs courants	170 405	133 734
Passifs non courants	884 341	855 034
Intérêts minoritaires	27 500	29 266
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 082 246</b>	<b>1 018 034</b>

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

(en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	49 118	39 655
Passifs financiers courants (hors dettes fournisseurs et provisions)	58 883	36 843
Passifs financiers non courants (hors provisions)	800 628	787 658

Les éléments du compte de résultat sont les suivants :

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020 2 mois
Chiffre d'affaires net	183 844	44 908
Résultat net total, Part du Groupe	2 174	5 242
<b>Résultat net total, Part du Groupe (quote-part intégrée)</b>	<b>1 247</b>	<b>2 622</b>
Autres éléments du résultat global (quote-part intégrée)	904	(603)
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE (quote-part intégrée)</b>	<b>2 151</b>	<b>2 019</b>

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

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020 2 mois
Dotation aux amortissements	(33 840)	(6 521)
Produits et charges d'intérêts	(20 374)	(3 848)
Impôt sur les bénéfices	(3 577)	(1 115)

Au titre de la période, le Groupe a bénéficié d'une distribution de prime d'émission à hauteur de 9,5 millions d'euros.

## 8. ÉCARTS D'ACQUISITION ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

### 8.1 ÉCARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de perte de valeur, conformément aux dispositions de la norme IAS 36 « Dépréciation des actifs », au moins une fois par an ou plus fréquemment s'il existe des indices de perte de valeur. Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur recouvrable et la valeur nette comptable de l'Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) ou du groupe d'UGT, y compris le goodwill. La valeur recouvrable est la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de cession et la valeur d'utilité. Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de l'actif (ou groupe d'actifs), une perte de valeur est enregistrée en résultat pour le différentiel.

Une perte de valeur de 46 millions d'euros avait été constatée au 30 juin 2020, reflétant les changements intervenus dans l'environnement politique et économique spécifique à Haïti et pouvant affecter de façon durable les conditions d'opération du Groupe dans ce pays.

Au cours du premier semestre 2021, dans un environnement politique et économique n'ayant affiché aucune amélioration, la performance économique des activités à Haïti est moins bonne que celle initialement attendue. Le management a estimé que cette situation constituait un indice de perte de valeur au 30 juin 2021. Un test de dépréciation a donc été réalisé à cette date. La valeur recouvrable a été déterminée sur la base du calcul de la valeur d'utilité. Le calcul de la valeur d'utilité repose sur des projections de flux de trésorerie sur la base d'un plan d'affaires stratégique révisé approuvé en juin 2021 par la Direction couvrant une période de six ans. Les principales hypothèses formulées concernent les volumes et les marges unitaires. Les flux de trésorerie au-delà de la période de six ans sont extrapolés en utilisant un taux de croissance de 2,25 %.

Le taux d'actualisation retenu au 30 juin 2021 (9,9 %) repose sur le concept du coût moyen pondéré du capital (encore appelé « WACC »), et reflète les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques à l'UGT.

Aucune perte de valeur n'a été constatée au 30 juin 2021.

Une hausse de 1 % du taux d'actualisation ou une baisse de 1 % du taux de croissance ne générerait pas de dépréciation de l'écart d'acquisition au 30 juin 2021.

De même, une baisse de 5 % des flux futurs actualisés ne remet pas en cause les conclusions du test au 30 juin 2021.

Enfin, le décalage d'un an des hypothèses prises par le Groupe dans le plan d'affaires ne remet pas en cause les conclusions du test au 30 juin 2021. La valeur d'utilité de l'UGT testée resterait supérieure à sa valeur nette comptable.

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2020	Variations de périmètre	Écarts de conversion	30/06/2021
<b>ÉCARTS D'ACQUISITION</b>	<b>1 219 849</b>	<b>4 279</b>	<b>(4 763)</b>	<b>1 219 365</b>

## 8.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

<b>Valeurs brutes</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31/12/2020</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Écarts de conversion</b>	<b>30/06/2021</b>
Autres concessions, brevets et droits similaires	25 206	320		(310)	305	25 521
Droit au bail	1 538				28	1 566
Autres immobilisations incorporelles	30 063	1 083	(164)	342	224	31 548
<b>TOTAL</b>	<b>56 807</b>	<b>1 403</b>	<b>(164)</b>	<b>32</b>	<b>557</b>	<b>58 635</b>

<b>Amortissements</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31/12/2020</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Écarts de conversion</b>	<b>30/06/2021</b>
Autres concessions, brevets et droits similaires	(11 120)	(716)	72		(314)	(12 078)
Autres immobilisations incorporelles	(14 687)	(1 219)	164	(1)	(56)	(15 799)
<b>TOTAL</b>	<b>(25 807)</b>	<b>(1 935)</b>	<b>236</b>	<b>(1)</b>	<b>(370)</b>	<b>(27 877)</b>
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>31 000</b>	<b>(532)</b>	<b>72</b>	<b>31</b>	<b>187</b>	<b>30 758</b>

## 9. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET DROITS D'UTILISATION

### 9.1 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<b>Valeurs brutes</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31/12/2020</b>	<b>Variations de périmètre</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Écarts de conversion</b>	<b>30/06/2021</b>
Autres immobilisations corporelles	289 979		9 070	(2 153)	2 920	3 297	303 113
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	7 084		150	(3 368)	(90)	115	3 891
Immobilisations en cours	157 973		63 856	(279)	(52 197)	73	169 426
Installations techniques, matériel et outillage	1 614 630	2 732	10 798	(4 601)	46 109	4 847	1 674 515
Terrains et constructions	563 570		2 223	(1 864)	3 322	(6 073)	561 178
<b>TOTAL</b>	<b>2 633 236</b>	<b>2 732</b>	<b>86 097</b>	<b>(12 265)</b>	<b>64</b>	<b>2 259</b>	<b>2 712 123</b>

<b>Amortissements</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31/12/2020</b>	<b>Variations de périmètre</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Écarts de conversion</b>	<b>30/06/2021</b>
Autres immobilisations corporelles	(153 729)		(7 311)	1 758	(36)	(534)	(159 852)
Installations et matériel	(1 075 192)	(1 244)	(35 715)	4 050	33	(2 847)	(1 110 915)
Terrains et constructions	(256 013)		(7 453)	1 589	3	756	(261 118)
<b>TOTAL</b>	<b>(1 484 934)</b>	<b>(1 244)</b>	<b>(50 479)</b>	<b>7 397</b>	<b>0</b>	<b>(2 625)</b>	<b>(1 531 885)</b>
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>1 148 302</b>	<b>1 488</b>	<b>35 618</b>	<b>(4 868)</b>	<b>64</b>	<b>(366)</b>	<b>1 180 238</b>

## 9.2 DROITS D'UTILISATION (IFRS 16)

<b>Valeurs brutes</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31/12/2020</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Écarts de conversion</b>	<b>30/06/2021</b>
Autres immobilisations corporelles	629	20	(68)	15	596
Matériel de transport	47 522	1 820	(543)	1 218	50 017
Installations tech, matériel & outillage	19 792	1 073	(2 251)	(838)	17 776
Terrains & Constructions	169 715	4 020	(4 398)	786	170 123
<b>TOTAL</b>	<b>237 658</b>	<b>6 933</b>	<b>(7 260)</b>	<b>1 181</b>	<b>238 512</b>

<b>Amortissements</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31/12/2020</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Écarts de conversion</b>	<b>30/06/2021</b>
Autres immobilisations corporelles	(364)	(55)	14	(11)	(416)
Matériel de transport	(25 472)	(10 071)	491	504	(34 548)
Installations tech, matériel & outillage	(6 427)	(1 271)	2 066	41	(5 591)
Terrains & Constructions	(26 853)	(6 490)	668	(790)	(33 465)
<b>TOTAL</b>	<b>(59 116)</b>	<b>(17 887)</b>	<b>3 239</b>	<b>(256)</b>	<b>(74 020)</b>
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>178 542</b>	<b>(10 954)</b>	<b>(4 021)</b>	<b>925</b>	<b>164 492</b>

## 10. ACTIFS FINANCIERS

### 10.1 AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les « autres actifs financiers » au 30 juin 2021 comprennent :

<b>Valeurs brutes</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Titres de participation	103 779	25 107
Autres créances rattachées à des participations	11 204	11 481
Titres immobilisés	3 074	3 095
Prêts, dépôts et cautionnements versés	40 025	38 062
<b>TOTAL DES AUTRES ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>158 082</b>	<b>77 745</b>
Dépréciations	(4 692)	(5 337)
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>153 390</b>	<b>72 408</b>

Les titres de participation correspondent essentiellement :

- à une prise de participation de 18,5 % dans la société Hydrogène de France (cf. note 3.1) ;
- aux participations minoritaires détenues par Rubis Energia Portugal dans trois entités au Portugal, dont la société Companhia Logistica de Combustives SA (un site de stockage) ;
- aux parts de GIE détenues par la société Rubis Antilles Guyane.

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

Les prêts, dépôts et cautionnements versés correspondent essentiellement à des avances faites à certains distributeurs travaillant pour le Groupe, à des garanties accordées aux fournisseurs de produits pétroliers et à un prêt en USD, remboursable en 2025, accordé par la filiale RWIL Suriname à l'État surinamais.

## 10.2 AUTRES ACTIFS COURANTS

Les « autres actifs courants » au 30 juin 2021 comprennent :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	31/12/2020
Prêts, dépôts et cautionnements versés	1 376	1 314
<b>ACTIFS FINANCIERS COURANTS BRUTS</b>	<b>1 376</b>	<b>1 314</b>
Dépréciation		
<b>ACTIFS FINANCIERS COURANTS NETS</b>	<b>1 376</b>	<b>1 314</b>
Juste valeur des instruments financiers	5 440	1 641
Charges constatées d'avance	31 397	17 517
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>36 837</b>	<b>19 158</b>
<b>TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS</b>	<b>38 213</b>	<b>20 472</b>

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

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

<b>Valeurs brutes</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	31/12/2020
Créances clients et comptes rattachés	412 278	343 758
Créances liées au personnel	3 030	1 978
Créances sur l'État	90 588	104 754
Autres créances d'exploitation	41 834	53 759
<b>Total</b>	<b>547 730</b>	<b>504 249</b>

<b>Dépréciations</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2020	Variations de périmètre	Dotations	Reprises	30/06/2021
Créances clients et comptes rattachés	34 708	(5 893)	3 866	(4 888)	27 793
Autres créances d'exploitation	1 691			(59)	1 632
<b>Total</b>	<b>36 399</b>	<b>(5 893)</b>	<b>3 866</b>	<b>(4 947)</b>	<b>29 425</b>

Sur le premier semestre 2021, malgré le contexte sanitaire, les pertes sur créances sont demeurées stables et non matérielles.

## 10.4 RISQUE DE CRÉDIT

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

<b>En valeur nette</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	31/12/2020
Europe	72 694	63 917
Caräibes	124 410	92 605
Afrique	187 381	152 529
<b>TOTAL</b>	<b>384 485</b>	<b>309 051</b>

L'antériorité des actifs courants à la date de clôture s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeur comptable	Dépréciation	Valeur nette comptable	Montants des actifs non échus	Montant des actifs échus		
					Moins de 6 mois	De 6 mois à 1 an	Plus d'1 an
Clients et autres débiteurs	547 730	29 425	518 305	360 059	116 487	22 995	18 764
Créances d'impôt	24 936		24 936	13 142	6 674	3 322	1 798
Autres actifs courants	38 213		38 213	37 624	215	337	37
<b>Total</b>	<b>610 879</b>	<b>29 425</b>	<b>581 454</b>	<b>410 825</b>	<b>123 376</b>	<b>26 654</b>	<b>20 599</b>

## 11. CAPITAUX PROPRES

Au 30 juin 2021, le capital social est composé de 103 977 880 actions (dont 6 690 actions de préférence) entièrement libérées de 1,25 euro chacune et s'élève à 129 972 milliers d'euros.

Conformément à l'autorisation donnée par les Assemblées Générales Mixtes des actionnaires et des associés commandités du 9 décembre 2020 (2<sup>e</sup> résolution), le Collège de la Gérance a décidé le 21 mai 2021 de procéder à l'annulation de la totalité des 2 634 083 actions qui ont été acquises jusqu'alors dans le cadre du programme de rachat d'actions lancé le 6 janvier 2021. La réduction du capital afférente a été réalisée en date du 31 mai 2021.

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

	Nombre d'actions	Capital social <i>(en milliers d'euros)</i>	Primes <i>(en milliers d'euros)</i>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2021</b>	<b>103 630 677</b>	<b>129 538</b>	<b>1 593 902</b>
Paiement du dividende en actions	2 714 158	3 393	94 860
Plan d'épargne entreprise	265 626	332	6 667
Actions de préférence acquises	1 502	2	(2)
Annulation des actions rachetées	(2 634 083)	(3 293)	(100 657)
Frais sur augmentations de capital			(90)
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>103 977 880</b>	<b>129 972</b>	<b>1 594 680</b>

Au 30 juin 2021, Rubis possédait 51 976 actions d'autocontrôle.

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

Augmentation du capital social	434
Augmentation des primes	778
<b>Augmentation de capital au bilan</b>	<b>1 212</b>
Paiement du dividende en actions	(98 253)
Soulte sur paiement du dividende en actions	115
Rachat d'actions (réduction de capital)	103 950
<b>Augmentation de capital au tableau de flux de trésorerie</b>	<b>7 024</b>

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

<b>Distribution de dividendes selon état de variation des capitaux propres</b>	<b>181 715</b>
Paiement du dividende en actions (y compris soulte)	(98 138)
Dividende en numéraire restant à payer	(83 577)
<b>Dividendes mis en paiement au tableau de flux de trésorerie</b>	

Au 30 juin 2021, le dividende en numéraire n'avait pas encore été versé aux actionnaires.

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

Les modalités des plans d'options de souscription d'actions et d'actions gratuites en cours au 30 juin 2021 sont illustrées dans les tableaux ci-après :

OPTIONS DE SOUSCRIPTION Date du Collège de la Gérance	En circulation au 31/12/2020	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 30/06/2021
17 décembre 2019	150 276				150 276
6 novembre 2020	87 502				87 502
1 avril 2021		5 616			5 616
<b>TOTAL</b>	<b>237 778</b>	<b>5 616</b>			<b>243 394</b>

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

ACTIONS GRATUITES DE PERFORMANCE Date du Collège de la Gérance	En circulation au 31/12/2020	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 30/06/2021
17 décembre 2019	385 759				385 759
6 novembre 2020	787 697				787 697
1 avril 2021		43 516			43 516
<b>TOTAL</b>	<b>1 173 456</b>	<b>43 516</b>			<b>1 216 972</b>

ACTIONS GRATUITES DE PRÉFÉRENCE Date du Collège de la Gérance	En circulation au 31/12/2020	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 30/06/2021	Dont actions de préférence acquises mais non encore converties en actions ordinaires
11 juillet 2016	3 108				3 108	3 108
13 mars 2017	1 932				1 932	1 706
19 juillet 2017	374				374	374
2 mars 2018	345				345	345
5 mars 2018	1 157				1 157	1 157
19 octobre 2018	140				140	
7 janvier 2019	62				62	
17 décembre 2019	662				662	
<b>TOTAL</b>	<b>7 780</b>				<b>7 780</b>	<b>6 690</b>

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

## 13. PASSIFS FINANCIERS

### 13.1 DETTES FINANCIÈRES

(en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Emprunts et dettes financières courantes et non courantes	1 331 940	1 261 312
Disponibilités	786 644	835 874
Valeurs mobilières et autres placements	147 059	245 710
<b>DETTE FINANCIÈRE NETTE (HORS OBLIGATIONS LOCATIVES)</b>	<b>398 237</b>	<b>179 728</b>
Obligations locatives courantes et non courantes	160 542	171 194
<b>DETTE FINANCIÈRE NETTE</b>	<b>558 779</b>	<b>350 922</b>

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

<b>Courants</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	255 149	268 177
Intérêts courus non échus sur emprunts et concours bancaires	2 327	1 998
Concours bancaires	210 595	96 159
Autres emprunts et dettes assimilées	1 427	963
<b>TOTAL EMPRUNTS ET CONCOURS BANCAIRES (PART À MOINS D'UN AN)</b>	<b>469 498</b>	<b>367 297</b>
<b>Non courants</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	846 186	877 545
Consignations citernes	18 564	18 655
Consignations bouteilles	116 835	109 239
Autres emprunts et dettes assimilées	16 256	16 470
<b>TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES</b>	<b>997 841</b>	<b>1 021 909</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 467 339</b>	<b>1 389 206</b>
<b>Emprunts et dettes financières (non courants)</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>De 1 à 5 ans</b>	<b>A plus de 5 ans</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	835 121	11 065
Autres emprunts et dettes assimilées	5 217	11 039
<b>TOTAL</b>	<b>840 338</b>	<b>22 104</b>

La variation des emprunts et autres passifs financiers entre le 31 décembre 2020 et le 30 juin 2021 s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31/12/2020</b>	<b>Émissions</b>	<b>Remboursements</b>	<b>Écarts de conversion</b>	<b>30/06/2021</b>
Emprunts et dettes financières courantes et non courantes	1 261 312	413 649	(345 441)	2 420	1 331 940
Obligations locatives courantes et non courantes	171 194	11 758	(22 526)	116	160 542
<b>TOTAL</b>	<b>1 432 506</b>	<b>425 407</b>	<b>(367 967)</b>	<b>2 536</b>	<b>1 492 482</b>

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Taux fixe</b>	<b>Taux variable</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	56 293	789 893
Emprunts auprès des établissements de crédit (part à moins d'un an)	20 175	234 974
<b>TOTAL</b>	<b>76 468</b>	<b>1 024 867</b>

## Risque de taux

<b>Caractéristique des emprunts contractés</b>	<b>Taux</b>	<b>Montant global des lignes (en milliers d'euros)</b>	<b>À moins d'1 an</b>	<b>Entre 1 et 5 ans</b>	<b>À plus de 5 ans</b>	<b>Existence ou non de couverture</b>
Euro	Fixe	73 250	19 429	47 059	6 762	
	Variable	1 023 985	234 386	785 296	4 303	
Rand	Fixe					OUI
	Variable	882	588	294		
Dollar américain	Fixe	3 218	746	2 472		
	Variable					
<b>TOTAL</b>		<b>1 101 335</b>	<b>255 149</b>	<b>835 121</b>	<b>11 065</b>	

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

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

## Risque de liquidité

Au 30 juin 2021, le Groupe utilise des lignes de crédit confirmées pour un montant global de 1 024 millions d'euros. Compte tenu du ratio de dette nette sur fonds propres (15 %) du Groupe au 30 juin 2021, ainsi que du niveau de la capacité d'autofinancement, le tirage de ces lignes n'est pas susceptible d'être remis en cause du fait des covenants.

Parallèlement, il est précisé que le Groupe présente à l'actif de son bilan une trésorerie immédiatement disponible de 934 millions d'euros.

Les échéances contractuelles résiduelles des passifs financiers s'analysent comme suit (y compris les paiements d'intérêts) :

Passifs financiers (en milliers d'euros)	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	Moins d'1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts et dettes financières	862 442	879 937				857 730	22 207	879 937
Consignations d'emballages	135 399	135 399	70	158	915	82 225	52 031	135 399
Autres passifs long terme	4 627	4 627	39	117	234	3 289	948	4 627
Emprunts et concours bancaires	469 498	482 426	198 802	45 986	236 701	937		482 426
Fournisseurs et autres créditeurs	546 768	546 768	369 319	93 284	56 777	23 508	3 880	546 768
Autres passifs courants	8 056	8 056	4 107	220	3 524	205		8 056
<b>TOTAL</b>	<b>2 026 790</b>	<b>2 057 213</b>	<b>572 337</b>	<b>139 765</b>	<b>298 151</b>	<b>967 894</b>	<b>79 066</b>	<b>2 057 213</b>

La différence entre les flux de trésorerie contractuels et les valeurs comptables des passifs financiers est principalement constituée par les intérêts futurs.

## 13.2 OBLIGATIONS LOCATIVES

(en milliers d'euros)	Moins d'1 an	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans	30/06/2021
<b>ÉCHÉANCIER DES OBLIGATIONS LOCATIVES</b>	<b>24 035</b>	<b>48 530</b>	<b>87 977</b>	<b>160 542</b>

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

Au 30 juin 2021, le montant des loyers décaissés (contrats retraités et contrats exclus) s'élève à 33,7 millions d'euros et le produit des sous-locations à 3,3 millions d'euros.

Les charges de loyers qui n'ont pas été retraitées au 30 juin 2021 s'analysent comme suit :

- loyers bénéficiant d'une exemption (durée inférieure à 12 mois ou bien de faible valeur unitaire) pour 9 millions d'euros ;
- part variable des loyers pour 3,9 millions d'euros.

## 13.3 ENGAGEMENTS ET PASSIFS ÉVENTUELS (HORS PROVISIONS)

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

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

## 14. PROVISIONS

<b>Non courants</b> (en milliers d'euros)	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Provisions pour risques et charges	124 232	110 856
Provisions pour dépollution et renouvellement des immobilisations	30 443	32 037
<b>TOTAL</b>	<b>154 675</b>	<b>142 893</b>

Les provisions pour risques et charges comprennent notamment :

- les obligations du Groupe en matière de collecte de certificats d'économie d'énergie. Ces provisions sont constatées tout au long de la période triennale en vigueur (2018/2020 prolongée sur 2021) ;
- une provision relative à l'obligation du groupe Rubis de mettre à sa marque ses acquisitions ;
- des provisions relatives à des risques ou litiges pouvant conduire à la mise en cause éventuelle du groupe Rubis.

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

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31/12/2020</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises*</b>	<b>Écarts de conversion</b>	<b>30/06/2021</b>
Provisions pour risques et charges	110 856	21 620	(8 642)	398	124 232
Provisions pour dépollution et renouvellement des immobilisations	32 037	946	(248)	(2 292)	30 443
<b>TOTAL</b>	<b>142 893</b>	<b>22 566</b>	<b>(8 890)</b>	<b>(1 894)</b>	<b>154 675</b>

\* Dont 0,8 million d'euros de reprises sans objet.

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

- aux obligations du Groupe en matière de collecte de certificats d'économie d'énergie ;
- aux dépenses réalisées dans le cadre de la personnalisation des actifs ;
- aux obligations du Groupe en matière de dépollution et remise en état ;
- aux règlements de litiges opposant le Groupe à des tiers ;
- à l'appréciation par le Groupe des risques pouvant conduire à sa mise en cause.

## 15. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

Les « autres produits et charges opérationnels » au 30 juin 2021 sont détaillés ci-après :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>
Résultat de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	(6)	773
Frais d'acquisition stratégiques	(8)	(82)
Autres charges et provisions	(12)	(28 552)
Dépréciation des écarts d'acquisition (cf. note 8.1)		(46 000)
Impact des cessions d'entreprises	3 401	
<b>TOTAL</b>	<b>3 375</b>	<b>(73 861)</b>

Au cours du premier semestre 2021, le Groupe a cédé la société Recstar Middleast, entité sans activité mais détenant des créances commerciales.

Au 30 juin 2020, les autres charges et provisions correspondaient notamment à une dépréciation d'actifs financiers pour 24,6 millions d'euros pour lesquels la société a évalué une augmentation significative du risque de crédit, sur la base d'une analyse multifactorielle prenant en compte notamment l'environnement politique et économique local.

## 16. RÉSULTAT PAR ACTION

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

<b>Résultat par action</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>
Résultat net consolidé part du Groupe - Activités poursuivies	136 148	38 867
Résultat net consolidé part du Groupe - Activités destinées à être cédées		100 291
Effet résultat des stock-options	109	1 225
<b>Résultat net consolidé après prise en compte de l'effet résultat des stock-options</b>	<b>136 257</b>	<b>140 383</b>
Nombre d'actions à l'ouverture	103 628 083	100 174 528
PEE	30 565	11 552
Réduction de capital	(964 379)	
Actions de préférence	242	84 182
Actions gratuites	1 962 186	1 358 610
Nombre moyen de stock-options	239 163	150 276
Nombre moyen d'actions (y compris stock-options)	104 895 860	101 779 148
<b>Résultat non dilué par action (en euros)</b>	<b>1,33</b>	<b>1,39</b>
<i>Dont activités poursuivies</i>	<i>1,33</i>	<i>0,39</i>
<i>Dont activités destinées à être cédées</i>		<i>1,00</i>
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>1,30</b>	<b>1,38</b>
<i>Dont activités poursuivies</i>	<i>1,30</i>	<i>0,39</i>
<i>Dont activités destinées à être cédées</i>		<i>0,99</i>

## 17. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au premier semestre 2021, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2020.

## 18. LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES AU 30 JUIN 2021

Les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2021 regroupent les états financiers de Rubis et des filiales listées dans le tableau ci-dessous.

<b>Nom</b>	<b>Siège social/Pays</b>	<b>30 juin 21 % contrôle</b>	<b>30 juin 20 % contrôle</b>	<b>30 juin 21 % d'intérêt</b>	<b>30 juin 20 % d'intérêt</b>	<b>Méthode de consolidation*</b>
Rubis SCA	46, rue Boissière 75116 Paris SIREN : 784 393 530	Mère	Mère	Mère	Mère	
Rubis Patrimoine	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Coparef	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Cimarosa	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
RT Invest	France	55,00 %	55,00 %	55,00 %	55,00 %	JV (MEE)
Rubis Terminal Infra	France	55,00 %	55,00 %	55,00 %	55,00 %	JV (MEE)

Nom	Siège social/Pays	30 juin 21 % contrôle	30 juin 20 % contrôle	30 juin 21 % d'intérêt	30 juin 20 % d'intérêt	Méthode de consolidation*
Rubis Énergie	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz France	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Sicogaz	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Sigalnor	France	65,00 %	65,00 %	65,00 %	65,00 %	IG
Starogaz	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Norgal	France	20,94 %	20,94 %	20,94 %	20,94 %	JO
Frangaz	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vito Corse	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Restauration et Services	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Switzerland AG	Suisse	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energia Portugal S.A.	Portugal	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis II Distribuição Portugal S.A (fusionnée)	Portugal		100,00 %		100,00 %	
Sodigas Seixal Sociedade de Distribuição de Gàs S.A.	Portugal	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Sodigas Açores S.A.	Portugal	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Sodigas Braga Sociedade de Distribuição de Gàs, S.A.	Portugal	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Spelta – Produtos Petrolíferos, SA	Portugal	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogas España S.A.	Espagne	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Fuel Supplies Channel Islands Ltd (FSCI)	Îles anglo-normandes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
La Collette Terminal Ltd	Îles anglo-normandes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
St Sampson Terminal Ltd	Îles anglo-normandes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Maroc	Maroc	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Lasfargaz	Maroc	82,89 %	82,89 %	82,89 %	82,89 %	IG
Kelsey Gas Ltd	République de Maurice	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Madagascar	Madagascar	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Eccleston Co Ltd	République de Maurice	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Comores	Union des Comores	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG



Nom	Siège social/Pays	30 juin 21 % contrôle	30 juin 20 % contrôle	30 juin 21 % d'intérêt	30 juin 20 % d'intérêt	Méthode de consolidation*
Gazel	Madagascar	49,00 %	49,00 %	49,00 %	49,00 %	IG
Rubis Antilles Guyane	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Stocabu	France	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %	JO
Société Industrielle de Gaz et de Lubrifiants	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Société Anonyme de la Raffinerie des Antilles (SARA)	France	71,00 %	71,00 %	71,00 %	71,00 %	IG
Société Antillaise des Pétroles Rubis	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Guyane Française	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Caraïbes Françaises	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Société Réunionnaise de Produits Pétroliers (SRPP)	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Société d'importation et de distribution de Gaz liquéfiés dans l'océan Indien (Sigloi)	France	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Bermuda Ltd	Bermudes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Sinders Ltd	Bermudes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Bermuda Gas & Utility Company Ltd	Bermudes	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Eastern Caribbean SRL	La Barbade	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Caribbean Holdings Inc.	La Barbade	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis West Indies Ltd	Royaume-Uni	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Guyana Inc.	Guyana	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Bahamas Ltd	Bahamas	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Cayman Islands Ltd	Iles Cayman	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Turks & Caicos Ltd	Îles Turques-et-Caïques	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Jamaica Ltd	Jamaïque	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Easigas (Pty) Ltd	Afrique du Sud	55,00 %	55,00 %	55,00 %	55,00 %	IG
Easigas Botswana (Pty) Ltd	Botswana	55,00 %	55,00 %	55,00 %	55,00 %	IG
Easigas Swaziland (Pty) Ltd	Swaziland	55,00 %	55,00 %	55,00 %	55,00 %	IG
Easigas Lesotho (Pty) Ltd	Lesotho	55,00 %	55,00 %	55,00 %	55,00 %	IG
Ringardas Nigeria Ltd	Nigéria	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG

Nom	Siège social/Pays	30 juin 21 % contrôle	30 juin 20 % contrôle	30 juin 21 % d'intérêt	30 juin 20 % d'intérêt	Méthode de consolidation*
European Railroad Established Services SA (Eres Sénégal)	Sénégal	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
European Railroad Established Services Togo SA (Eres Togo)	Togo	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Eres Cameroun	Cameroun	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Eres Libéria Inc	République du Libéria	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Eres Gabon	Gabon	100,00 %		100,00 %		IG
REC Bitumen SRL	La Barbade	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Bahama Blue Shipping Company	La Barbade	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Pickett Shipping Corp.	République de Panama	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Blue Round Shipping Corp.	République de Panama	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Saunscape International Inc.	République de Panama	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Biskra Shipping SA	République de Panama	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
Atlantic Rainbow Shipping Company SA	République de Panama	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Woodbar Co Ltd	République de Maurice	85,00 %	85,00 %	85,00%	85,00%	IG
Rubis Énergie Djibouti	République de Djibouti	85,00 %	85,00 %	85,00 %	85,00 %	IG
Distributeurs Nationaux SA (Dinasa)	Haïti	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Chevron Haïti Inc.	Îles Vierges britanniques	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Société de Distribution de Gaz S.A. (Sodigaz)	Haïti	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Terminal Gazier de Varreux S.A.	Haïti	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %	JO
RBF Marketing Ltd	Jamaïque	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Galana Distribution Pétrolière Company Ltd	République de Maurice	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Galana Distribution Pétrolière SA	Madagascar	90,00 %	90,00 %	90,00%	90,00%	IG
Galana Raffinerie Terminal Company Ltd	République de Maurice	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Galana Raffinerie et Terminal SA	Madagascar	90,00 %	90,00 %	90,00%	90,00%	IG
Plateforme Terminal Pétrolier SA	Madagascar	80,00 %	80,00 %	80,00 %	80,00 %	IG
Rubis Middle East Supply DMCC	Émirats Arabes Unis	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
RAME Rubis Asphalt Middle East DMCC	Émirats Arabes Unis	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG

Nom	Siège social/Pays	30 juin 21 % contrôle	30 juin 20 % contrôle	30 juin 21 % d'intérêt	30 juin 20 % d'intérêt	Méthode de consolidation*
Recstar Middle East DMCC (cédée)	Émirats Arabes Unis		100,00 %		100,00 %	
Maritec Tanker Management Private Ltd	Inde	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Gulf Energy Holdings Ltd	Kenya	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Kenya PLC	Kenya	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Kobil Petroleum Limited	États-Unis	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Ethiopia Ltd	Éthiopie	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Rwanda Ltd	Rwanda	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Uganda Ltd	Ouganda	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Zambia Ltd	Zambie	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Zimbabwe (Private) Ltd	Zimbabwe	55,00 %	55,00 %	55,00 %	55,00 %	IG

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

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

La société Rubis Energia Portugal détient des participations non significatives et non consolidées à ce jour.

Compte tenu des problèmes politiques et monétaires au Burundi, le Groupe a décidé depuis 2019 de ne pas consolider Kobil Burundi faute de contrôler réellement cette activité. Les titres correspondants ont été totalement dépréciés. La situation politique et monétaire n'a pas connu d'amélioration sur l'exercice 2021.

### 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 condensés de la société Rubis, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Collège de la Gérance. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### I. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la Direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

#### II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Meudon, Courbevoie et Neuilly-sur-Seine, le 9 septembre 2021

Les Commissaires aux comptes

Monnot & Associés  
Laurent Guibourt

Mazars  
Daniel Escudeiro

PricewaterhouseCoopers Audit  
Cédric Le Gal



---

## IV – ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES

### PERSONNES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Gilles Gobin : Gérant

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

### ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l’ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d’activité figurant en page 1 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l’exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées et qu’il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l’exercice.

Fait à Meudon et à Paris, le 9 septembre 2021

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

Gilles Gobin  
Gérant





LA VOLONTÉ D'ENTREPRENDRE,  
LE CHOIX DE LA RESPONSABILITÉ