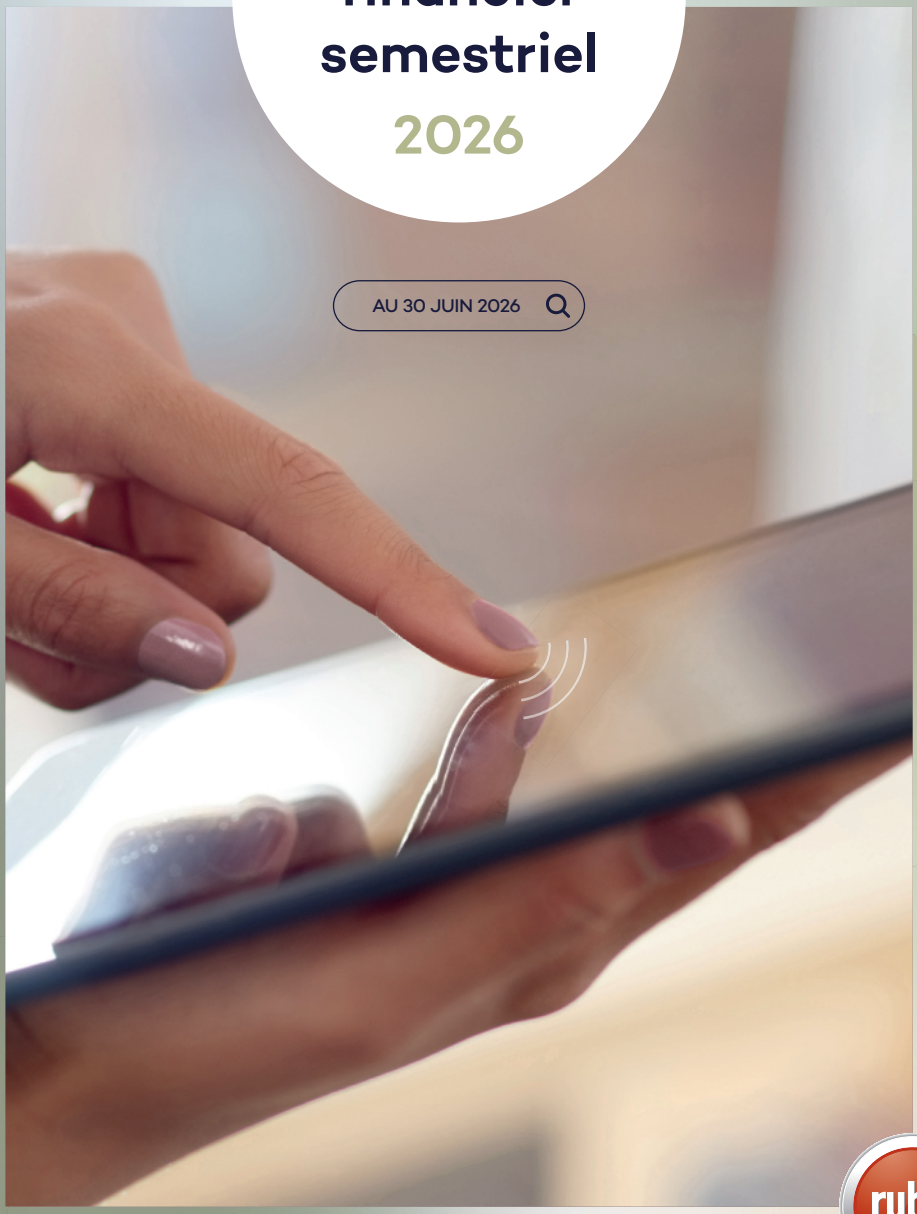
Rapport financier semestriel

2026

AU 30 JUIN 2026



rubis

SOMMAIRE

I. RAPPORT D'ACTIVITÉ DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2026 1

PERFOMANCE DU PREMIER SEMESTRE 2
PERSPECTIVES DU SECOND SEMESTRE 9
DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'ANNÉE 9
ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE 9
PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES 9

II. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2026 11

III. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 41

IV. ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES 43

I. RAPPORT D'ACTIVITÉ DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2026

PERFOMANCE DU PREMIER SEMESTRE 2

PERSPECTIVES DU SECOND SEMESTRE 9

DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'ANNÉE 9

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE 9

PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES 9

PERFOMANCE DU PREMIER SEMESTRE

SOLIDE PERFORMANCE MENANT À UN RELÈVEMENT DE LA GUIDANCE 2026

- **EBITDA de 434 M€, + 18 % sur un an,** reflétant une demande soutenue, une exécution disciplinée et une gestion optimisée des stocks dans un environnement de prix pétroliers volatils et élevés, mettant en évidence la capacité du Groupe à délivrer régulièrement de solides résultats dans des conditions de marché complexes.
- **Résultat net, part du Groupe de 191 M€, + 17 % sur un an,** en ligne avec la performance opérationnelle.
- **Génération de cash-flow** – Cash-flow opérationnel retraité[1] de **223 M€ au S1 2026** (contre 276 M€ au S1 2025), reflétant des besoins en fonds de roulement plus élevés dans un contexte de hausse des prix du pétrole.
- **Ratio dette financière nette corporate/EBITDA[2] de 1,3x à fin juin 2026 contre 1,4x au S1 2025**, confirmant la solidité du bilan de Rubis - Dette financière nette totale[3] de 1 466 M€.
- **Guidance d'EBITDA 2026 relevée à 775 M€ à 825 M€** (précédemment 740 M€-790 M€), soutenue par un premier semestre solide et par la confiance dans la capacité du Groupe à saisir les opportunités de marché tout en poursuivant la bonne exécution de sa stratégie.

CHIFFRES CLÉS DU S1 2026[4]

(en millions d'euros)	**S1 2026**	**S1 2025**	**Variation**
Chiffre d'affaires	4 068	3 275	+ 24 %
EBITDA	434	369	+ 18 %
Résultat net, part du Groupe	191	163	+ 17 %
BPA (dilué), en euros	1,85	1,58	+ 17 %
Cash-flow opérationnel retraité[1]	223	276	- 19 %
Dette financière nette (DFN) corporate/EBITDA[2]	1,3x	1,4x	
DFN[3]/EBITDA	2,0x	2,1x	

1 Cash-flow opérationnel hors paiement de l'amende liée à la décision de l'Autorité de la concurrence relative à la Corse (17 novembre 2025), d'un montant de 64 M€.

[2] Ratio hors IFRS 16 Contrats de location. Dette hors dette sans recours au niveau des SPV de Photosol. RBE excluant Photosol Prod.

[3] Dette hors IFRS 16 Contrats de location. Dette incluant dette sans recours au niveau des SPV de Photosol.

[4] La Gérance, réunie le 4 septembre 2026, a arrêté les comptes du premier semestre 2026. Ils ont été examinés par le Conseil de Surveillance le 7 septembre 2026. Les Commissaires aux comptes ont procédé à un examen limité de ces comptes. Leur rapport sur l'information financière semestrielle sera émis le 8 septembre 2026.

Le 8 septembre 2026, **Clarisse Gobin-Swiecznik, Jean-Christian Bergeron et Marc Jacquot, Gérants, ont déclaré :** *« Rubis a réalisé une solide performance au premier semestre dans un environnement de prix pétroliers volatils et élevés, portée par de bons niveaux d'activité, une exécution disciplinée et une gestion commerciale active. Dans nos activités de Distribution d'énergies et nos différentes zones géographiques, notre expertise locale approfondie et l'attention constante portée à un haut niveau de service ont soutenu des gains de parts de marché. Photosol a également franchi une étape clé avec la mise en service complète du parc solaire de Creil. Ces résultats reflètent la force de notre modèle diversifié et notre capacité à délivrer de manière régulière et efficace dans des conditions de marché complexes. Forts de ce premier semestre solide et de notre confiance dans la trajectoire opérationnelle du Groupe, nous relevons notre guidance d'EBITDA 2026. »*

PERFORMANCE FINANCIÈRE DU S1 2026

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2026

(en millions d'euros)	**S1 2026**	**S1 2025**	**Variation**
Chiffre d'affaires	4 068	3 275	+ 24 %
EBITDA	434	369	+ 18 %
dont Distribution d'énergies	*435*	*379*	*+ 15 %*
dont Production d'électricité renouvelable	*15*	*10*	*+ 42 %*
EBIT	307	253	+ 21 %
dont Distribution d'énergies	*329*	*281*	*+ 17 %*
dont Production d'électricité renouvelable	*-5*	*-6*	*+ 21 %*
Résultat net, part du Groupe	**191**	**163**	**+ 17 %**
BPA (dilué), en euros	**1,85**	**1,58**	**+ 17 %**
Cash-flow opérationnel	159	276	- 42 %
Cash-flow opérationnel retraité (1)	223	276	- 19 %
Dépenses d'investissement (capex)	137	164	- 17 %
dont Distribution d'énergies	*79*	*73*	+ 9 %
dont Production d'électricité renouvelable	*57*	*91*	- 38 %

(1) Cash-flow opérationnel hors paiement de l'amende liée à la décision de l'Autorité de la concurrence relative à la Corse, d'un montant de 64 M€.

Le S1 2026 a enregistré une hausse de + 18 % de l'**EBITDA** à 434 M€, reflétant un niveau d'activité élevé dans l'ensemble des zones géographiques, combiné à une gestion efficace des stocks dans un environnement pétrolier volatil. L'**EBIT** s'est établi à 307 M€ (+ 21 % sur un an).

Au niveau du Groupe, le **coût de la dette financière nette** (yc intérêts IFRS16) s'est établi à 43 M€, contre 39 M€ au S1 2025, sous l'effet d'un endettement plus élevé chez Photosol en lien avec l'extension de sa capacité opérationnelle et, plus spécifiquement, la mise en service du parc solaire de Creil (200 MWc). Les **autres éléments financiers** se sont établis à - 7 M€ au S1, contre - 2 M€ au S1 2025, et incluent principalement des effets comptables liés à l'hyperinflation en Haïti.

Le résultat avant impôts a progressé de + 19 % à 258 M€ et le **résultat net, part du Groupe** a augmenté de + 17 % à 191 M€. Cette amélioration est en ligne avec la performance opérationnelle.

Les impôts se sont établis à 64 M€ au S1 2026 contre 50 M€ au S1 2025, en ligne avec la hausse du résultat avant impôts.

Le cash-flow opérationnel retraité s'est établi à 223 M€, en baisse de - 19 % par rapport au S1 2025, illustrant l'environnement de prix du pétrole plus élevés sur le semestre, qui a entraîné une augmentation du besoin en fonds de roulement. L'amende de 64 M€ liée à la décision de l'Autorité de la concurrence relative à la Corse a été enregistrée dans la variation du besoin en fonds de roulement, impactant ainsi le cash-flow opérationnel. Rubis reste confiant dans sa capacité à démontrer avec succès que cette décision est infondée tant en fait qu'en droit. Par conséquent, aucune provision n'a été comptabilisée.

Les capex se sont établis à 137 M€, dont 57 M€ dédiés à la Production d'électricité renouvelable (contre 91 M€ au S1 2025). Les 79 M€ restants se répartissent entre investissements de maintenance et investissements de croissance dans l'activité de Distribution d'énergies.

Impact d'IAS 29 : hyperinflation (impacts non cash)

Rubis a appliqué la norme IAS 29 dans les pays hyperinflationnistes (Haïti), tels que définis par les normes IFRS. L'adoption de la norme IAS 29 dans les pays hyperinflationnistes impose de retraiter leurs actifs et passifs non monétaires et leur compte de résultat pour refléter les variations du pouvoir d'achat général de leur monnaie fonctionnelle, conduisant à un gain ou une perte, incluse dans le résultat net. Par ailleurs, leurs états financiers sont convertis en euros avec le taux de change de clôture de la période concernée.

IAS 29 : impact sur les données publiées *(en millions d'euros)*	**S1 2026**	**S1 2025**	**Impact sur le taux de croissance**
EBITDA	7	5	0,4 %
EBIT	5	2	1,0 %
Résultat net, part du Groupe	**- 6**	**- 8**	**1,9 %**

PERFORMANCE COMMERCIALE DU S1 2026

1. DISTRIBUTION D'ÉNERGIES - RETAIL & MARKETING

VOLUMES DE VENTE ET MARGE BRUTE **PAR PRODUIT** AU S1 2026

	Volumes (en milliers de m³)			**Marge brute (en M€)**		
	S1 2026	**S1 2025** (1)	**S1 2026 vs S1 2025**	**S1 2026**	**S1 2025** (2)	**S1 2026 vs S1 2025**
GPL	747	739	+ 1 %	178	164	+ 9 %
Carburants	2 314	2 176	+ 6 %	249	220	+ 13 %
Bitume	415	288	+ 44 %	70	45	+ 54 %
TOTAL	**3 476**	**3 203**	**+ 9 %**	**497**	**429**	**+ 16 %**

(1) Incluant le GPL unbranded en Europe et en Afrique pour 69 000 m³.

(2) Incluant le GPL unbranded en Europe et en Afrique pour 3 M€.

VOLUMES DE VENTE ET MARGE BRUTE **PAR RÉGION** AU S1 2026

	Volumes (en milliers de m³)			Marge brute (en M€)		
	S1 2026	S1 2025 (1)	S1 2026 vs S1 2025	S1 2026	S1 2025 (2)	S1 2026 vs S1 2025
Europe	606	502	+ 21 %	137	122	+ 12 %
Caraïbes	1 318	1 196	+ 10 %	176	167	+ 6 %
Afrique	1 552	1 506	+ 3 %	184	140	+ 31 %
TOTAL	**3 476**	**3 203**	**+ 9 %**	**497**	**429**	**+ 16 %**

(1) Incluant le GPL unbranded en Europe et en Afrique pour 69 000 m³.

(2) Incluant le GPL unbranded en Europe et en Afrique pour 3 M€.

Les volumes et la marge brute ont continué de progresser dans l'ensemble des régions et des catégories de produits au S1 2026.

Le GPL a enregistré une croissance rentable au premier semestre 2026, soutenue par des tendances dynamiques sur plusieurs marchés clés. En Europe, la croissance en France et en Espagne a largement compensé une demande plus faible au Portugal et en Suisse. La France et l'Espagne ont continué de bénéficier d'une forte dynamique du GPL-c, soutenue par de nouveaux gains de parts de marché, tandis que le Portugal a enregistré une activité soutenue dans l'activité de gros. En Afrique du Sud, la rentabilité s'est nettement améliorée, soutenue par la poursuite de la croissance de la base clients dans les segments conditionné et vrac, dans un contexte de forte hausse des coûts de l'électricité. Au Maroc, la demande des céramistes s'est progressivement redressée après un début d'année difficile, tandis que les marges ont bénéficié de meilleures conditions d'approvisionnement et d'une gestion commerciale disciplinée dans un contexte de pénurie de produit. Globalement, la croissance de la marge brute a dépassé l'évolution des volumes dans la plupart des zones géographiques, reflétant un mix d'activités plus rentable et une exécution efficace.

S'agissant des carburants :

- L'activité retail (stations-service représentant 50 % des volumes de carburants et 50 % de la marge brute carburants du S1) a enregistré une forte croissance des volumes sur le réseau, soutenue par l'Afrique de l'Est et les Caraïbes. Les volumes totaux ont progressé de + 6 % et la marge brute de + 7 %. Les principaux moteurs ont inclus :
  - l'Afrique de l'Est a continué de bénéficier d'une croissance soutenue du trafic et de l'amélioration progressive du cadre tarifaire, soutenant à la fois les volumes et la rentabilité ;
  - dans les Caraïbes, le Guyana est resté l'un des principaux contributeurs à la croissance des volumes, bien que les marges aient été sous pression dans un contexte de prix du pétrole élevés, tandis qu'Haïti a poursuivi sa trajectoire de redressement, soutenue par une activité accrue du réseau et une amélioration de la rentabilité.

  Globalement, la performance de la marge brute du retail reflète une gestion commerciale efficace, des conditions d'approvisionnement favorables et une gestion efficace des stocks dans une période de forte volatilité des prix du pétrole.
- L'activité Commercial & Industriel (C&I, représentant 33 % des volumes de carburants et 30 % de la marge brute carburants du S1) a progressé de + 9 % en volumes. Les marges ont augmenté de + 19 % sur un an. Haïti a été le principal contributeur à la croissance des volumes, tandis que le Kenya a enregistré une hausse significative de sa marge, bénéficiant d'une dynamique commerciale solide et d'une forte activité clients. Ces tendances positives ont plus que compensé la pression sur les prix au Guyana, qui a continué de peser sur la rentabilité.

- Le segment aviation (représentant 17 % des volumes de carburants et 18 % de la marge brute carburants) a progressé de + 3 % en volumes et de + 22 % en marge brute. Ce segment a maintenu une solide rentabilité au premier semestre. Si l'environnement concurrentiel est resté difficile au Kenya, conduisant la Société à continuer de privilégier la préservation des marges plutôt que les volumes, les Caraïbes de l'Est et les Bahamas ont continué de bénéficier d'une activité aviation soutenue et ont apporté une forte contribution à la rentabilité. Globalement, le segment a enregistré une amélioration des marges unitaires et un mix géographique plus favorable.
- Le segment lubrifiants (représentant 0,4 % des volumes de carburants et 2,2 % de la marge brute carburants) a progressé de + 19 % en volumes et de + 15 % en marge brute. Ce segment confirme son statut de nouveau moteur de croissance pour le Groupe, avec une expansion commerciale et une amélioration de son mix produits vers des offres à plus forte valeur ajoutée, en particulier en Afrique de l'Est.

Le bitume a à nouveau enregistré une solide performance, avec des volumes en hausse de + 44 % (+ 8 % hors Europe) et une marge brute en hausse de + 54 % (+ 29 % hors Europe) au premier semestre. La croissance a été portée par la poursuite du développement de l'activité en Afrique, notamment en Afrique du Sud, au Gabon et en Angola, ainsi que par la montée en puissance progressive de la nouvelle plateforme du Groupe dans le nord-ouest de l'Europe. Le segment a renforcé sa rentabilité grâce à une exécution disciplinée des projets et une gestion optimisée des stocks, tandis que la performance peut varier d'une période à l'autre, reflétant le calendrier et l'exécution des projets sur ses marchés.

2. DISTRIBUTION D'ÉNERGIES - SUPPORT & SERVICES

L'activité **Support & Services** a enregistré un chiffre d'affaires de 534 M€ (+ 10 % sur un an) au S1 2026.

Dans les Caraïbes, l'activité de trading a été dynamique, avec une hausse de + 10 % des volumes sur un an.

En Afrique, l'activité de fret de bitume a diminué en raison d'une activité interne plus élevée.

Les activités de raffinage et de logistique de la SARA présentent des modèles économiques spécifiques avec un profil de résultats stable.

3. PRODUCTION D'ÉLECTRICITÉ RENOUVELABLE – PHOTOSOL

Données opérationnelles	S1 2026	S1 2025	Variation
Actifs en exploitation (MWc)	799	607	32 %
Production d'électricité (GWh)	343	269	28 %
Chiffre d'affaires (en M€)	37	31	19 %

Au premier semestre 2026, Photosol a installé 166 MWc, portant ses actifs en exploitation à 799 MWc, soit une progression de + 32 % sur un an. Ces mises en service incluent les dernières tranches du parc photovoltaïque de Creil, désormais pleinement opérationnel. Le portefeuille sécurisé a progressé de + 22 % sur un an pour atteindre 1,5 GWc. Le pipeline s'est établi à 5,3 GWc, en baisse de - 6 % sur un an. Le chiffre d'affaires du S1 2026 s'est établi à 37 M€, en hausse de + 19 % par rapport au S1 2025, reflétant l'expansion du portefeuille.

PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE DU S1 2026

RÉPARTITION DE L'EBITDA

(en millions d'euros)	S1 2026	S1 2025	Variation
Europe	78	62	+ 25 %
Caraïbes	124	111	+ 12 %
Afrique	122	91	+ 33 %
Retail & Marketing	**324**	**265**	**+ 22 %**
Support & Services	**111**	**114**	**- 2 %**
Production d'électricité renouvelable	**15**	**10**	**+ 42 %**
Holding	**- 16**	**- 20**	**- 19 %**
EBITDA total Groupe	**434**	**369**	**+ 18 %**

1. DISTRIBUTION D'ÉNERGIES - RETAIL & MARKETING

La performance opérationnelle par région du premier semestre 2026 s'explique par les dynamiques suivantes :

- l'Europe continue de bénéficier de son positionnement solide dans le GPL et de son entrée récente dans l'activité bitume. L'EBITDA progresse de 25 %, reflétant une amélioration de l'efficacité opérationnelle combinée à un démarrage soutenu des activités bitume en Belgique. À périmètre comparable, la croissance de l'EBITDA en Europe atteint 14 % ;
- dans les Caraïbes, l'EBITDA reflète un niveau d'activité élevé combiné à l'effet positif de l'hyperinflation, conduisant à une hausse de + 12 % ;
- enfin, en Afrique, les conditions opérationnelles dans les carburants ont continué de s'améliorer en Afrique de l'Est. Les activités bitume ont été particulièrement dynamiques au Sénégal, au Cameroun, au Libéria et au Gabon, ainsi qu'en Afrique du Sud. L'EBITDA progresse de 33 % sur un an, reflétant la hausse des coûts de transport.

2. DISTRIBUTION D'ÉNERGIES - SUPPORT & SERVICES

L'activité **Support & Services** a enregistré un EBITDA de 111 M€ (globalement stable, à - 2 % sur un an) au S1 2026.

3. PRODUCTION D'ÉLECTRICITÉ RENOUVELABLE – PHOTOSOL

L'EBITDA atteint 15 M€ au S1 2026, en hausse de + 42 % par rapport à 10 M€ au S1 2025. Cette variation s'explique par la montée en puissance progressive du développement des projets.
L'EBITDA Power[5] atteint 25 M€ au S1 2026 contre 22 M€ au S1 2025, soit une hausse de + 13 %.

[5] *EBITDA agrégé provenant de l'exploitation de parcs photovoltaïques* via *la vente d'électricité.*

BILAN

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025	Variation
Dette financière nette (DFN)	1 466	1 166	+ 26 %
DFN/EBITDA	**2,0x**	**1,7x**	
Dette de projets sans recours	581	564	+ 3 %
DFN corporate (1)	885	602	+ 47 %
DFN corporate/EBITDA	**1,3x**	**0,9x**	

(1) Dette financière nette corporate – hors dette sans recours – voir l'annexe pour plus de détails.

La dette financière nette corporate de Rubis (DFN corporate) s'est établie à 885 M€ à fin juin 2026, conduisant à un ratio DFN corporate/EBITDA de 1,3x (en hausse de + 0,3x par rapport à fin 2025 après le paiement du dividende, et en baisse de - 0,2x par rapport à juin 2025).

Rappel : ambitions 2027 de Photosol (inchangées)

- Portefeuille sécurisé[6] supérieur à 2,5 GWc
- EBITDA consolidé[7] : 50-55 M€, dont environ 10 % de contribution d'EBITDA provenant des opérations de *farm-down*
  - EBITDA Power[8] : 80-85 M€
  - EBITDA sécurisé[9] : 150-200 M€

NOTATIONS EXTRA-FINANCIÈRES

- MSCI : AA (confirmé en décembre 2025)
- Sustainalytics : 32,2 (contre 29,2 précédemment)
- ISS ESG : C+ (contre C précédemment)
- CDP : A- (contre B précédemment)

[6] *Inclut les capacités de projets prêts à construire, en construction et en exploitation.*
[7] *EBITDA présenté dans les états financiers consolidés du groupe Rubis.*
[8] *EBITDA agrégé provenant de l'exploitation de parcs photovoltaïques* via *la vente d'électricité.*
[9] *EBITDA illustratif provenant du portefeuille de projets sécurisés.*

PERSPECTIVES DU SECOND SEMESTRE 2026

Les hypothèses de travail utilisées pour établir la guidance 2026 demeurent inchangées.

Au niveau mondial, le Groupe anticipe que le maintien de prix du pétrole élevés pèsera sur la demande au second semestre. Toutefois, au niveau régional, dans les Caraïbes, l'activité restera soutenue par la poursuite du redressement en Haïti, le dynamisme du tourisme et le développement des économies du Guyana et du Suriname. En Afrique, la performance devrait continuer de bénéficier de l'amélioration des conditions de marché, ainsi que de la croissance des volumes de bitume dans la plupart des zones géographiques, tandis que la demande au Nigéria devrait être plus modérée au second semestre. En Europe, la montée en puissance des activités bitume devrait continuer de soutenir une forte croissance des volumes, quoique à des marges plus faibles, tandis que la croissance du GPL devrait progressivement se normaliser. Les développements dans la production d'électricité renouvelable devraient également s'accélérer au second semestre.

Dans ce contexte, et compte tenu du solide premier semestre et de la bonne exécution de sa stratégie par le Groupe, **l'EBITDA du Groupe est désormais attendu entre 775 M€ et 825 M€** en 2026, à taux de change EUR/USD constant (1,13) et en supposant un impact IAS 29 - hyperinflation inchangé par rapport à 2025.

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 2025.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Néant.

PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au premier semestre 2026, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2025.

II. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2026

BILAN CONSOLIDÉ 12

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ 14

ÉTAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL 15

ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS 16

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS 17

ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS 19

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF

(en milliers d'euros)	Référence annexe	30/06/2026	31/12/2025
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	8.2	137 897	127 411
Écarts d'acquisition	8.1	1 746 295	1 712 603
Immobilisations corporelles	9.1	2 089 910	2 008 723
Immobilisations corporelles - droits d'utilisation	9.2	298 918	266 639
Participations dans les coentreprises	7	24 510	25 647
Autres actifs financiers	10.1	92 282	96 405
Impôts différés		33 335	21 407
Autres actifs long terme	10.2	176 197	109 047
TOTAL ACTIFS NON COURANTS (I)		**4 599 344**	**4 367 882**
Actifs courants			
Stocks et en-cours		891 400	641 636
Clients et autres débiteurs	10.3	1 093 444	803 826
Créances d'impôt		25 910	24 176
Autres actifs courants	10.4	46 098	31 081
Trésorerie et équivalents de trésorerie		639 477	756 787
TOTAL ACTIFS COURANTS (II)		**2 696 329**	**2 257 506**
TOTAL ACTIF (I + II)		**7 295 673**	**6 625 388**

BILAN CONSOLIDÉ

PASSIF

(en milliers d'euros)	Référence annexe	30/06/2026	31/12/2025
Capitaux propres - part du Groupe			
Capital	11	129 261	129 015
Primes liées au capital	11	1 532 596	1 532 825
Résultats accumulés		1 167 606	1 142 998
Total		**2 829 463**	**2 804 838**
Intérêts minoritaires		**121 228**	**115 000**
CAPITAUX PROPRES (I)		**2 950 691**	**2 919 838**
Passifs non courants			
Emprunts et dettes financières	13	1 454 120	1 536 788
Obligations locatives	13	263 297	233 792
Consignations d'emballages		160 684	155 202
Engagements envers le personnel		49 787	51 270
Autres provisions	14	278 260	248 189
Impôts différés		67 939	58 908
Autres passifs long terme		104 446	105 870
TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II)		**2 378 533**	**2 390 019**
Passifs courants			
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	13	651 436	385 676
Obligations locatives (part à moins d'un an)	13	51 593	46 920
Fournisseurs et autres créditeurs		1 169 015	809 433
Dettes d'impôt		71 116	53 323
Autres passifs courants		23 289	20 179
TOTAL PASSIFS COURANTS (III)		**1 966 449**	**1 315 531**
TOTAL PASSIF (I + II + III)		**7 295 673**	**6 625 388**

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Référence annexe	Var	30/06/2026	30/06/2025
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	4	**24%**	**4 067 523**	**3 274 585**
Achats consommés			(3 108 622)	(2 407 831)
Charges externes			(303 417)	(274 624)
Charges de personnel			(153 579)	(150 566)
Impôts et taxes			(67 642)	(72 109)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		**18%**	**434 263**	**369 455**
Autres produits de l'activité			1 307	1 316
Amortissements et provisions nets			(123 984)	(111 203)
Autres produits et charges d'exploitation			(4 385)	(6 320)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	4	**21%**	**307 201**	**253 248**
Autres produits et charges opérationnels	15		(452)	2 867
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AVANT QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES COENTREPRISES		**20%**	**306 749**	**256 115**
Quote-part de résultat des coentreprises	7		713	764
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES COENTREPRISES	4	**20%**	**307 462**	**256 879**
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			5 856	5 488
Coût de l'endettement financier brut			(39 994)	(37 746)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		**6%**	**(34 138)**	**(32 258)**
Charge d'intérêt sur obligations locatives			(8 597)	(7 185)
Autres produits et charges financiers	16		(7 052)	(1 615)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		**19%**	**257 675**	**215 821**
Impôt sur les bénéfices	17		(63 691)	(49 549)
RÉSULTAT NET TOTAL		**17%**	**193 984**	**166 272**
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE		**17%**	**191 411**	**163 454**
RÉSULTAT NET MINORITAIRES		**-9%**	**2 573**	**2 818**
Résultat net par action *(en euros)*	18	17%	1,85	1,58
Résultat net dilué par action *(en euros)*	18	17%	1,85	1,58

ÉTAT DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	30/06/2026	30/06/2025
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ (I)	**193 984**	**166 272**
Réserves de conversion (hors coentreprises)	74 266	(224 278)
Instruments de couverture	1 702	(2 872)
Impôts sur les instruments de couverture	(440)	762
Retraitements liés à l'hyperinflation	15 971	20 535
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat (II)	***91 499***	***(205 853)***
Gains et pertes actuariels	2 976	4 646
Impôts sur les gains et pertes actuariels	(890)	(480)
Actifs financiers à la juste valeur par résultat global	(784)	1 974
Variation de juste valeur d'option de rachat sur participations ne donnant pas le contrôle	-	4 700
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat (III)	***1 302***	***10 840***
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE (I + II + III)	**286 785**	**(28 741)**
PART ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE DU GROUPE	**282 619**	**(28 872)**
PART ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	**4 166**	**131**

ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Actions en circulation	Dont actions propres	Capital	Primes	Actions propres	Réserves et résultat consolidés	Écarts de conversion	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
	(en nombre d'actions)					*(en milliers d'euros)*				
Capitaux propres au 31 déc. 2024	**103 204 251**	**85 679**	**129 005**	**1 537 708**	**(2 153)**	**1 378 657**	**(209 589)**	**2 833 628**	**127 739**	**2 961 367**
Résultat global de la période						192 503	(221 375)	(28 872)	131	(28 741)
Variation de pourcentage d'intérêts						(1 449)		(1 449)	(4 506)	(5 955)
Paiement en actions						2 224		2 224	350	2 574
Augmentation de capital	28 830		36	(36)						
Actions propres		(23 304)			414	246		660		660
Distribution de dividendes						(220 713)		(220 713)	(11 152)	(231 865)
Autres variations						(7)		(7)	(5)	(12)
Capitaux propres au 30 juin 2025	**103 233 081**	**62 375**	**129 041**	**1 537 672**	**(1 739)**	**1 351 461**	**(430 964)**	**2 585 471**	**112 557**	**2 698 028**
Résultat global de la période						221 277	(866)	220 411	3 041	223 452
Variation de pourcentage d'intérêts						(12)		(12)	1 241	1 229
Paiement en actions						2 873		2 873	(32)	2 841
Augmentation de capital	138 696		174	123				297		297
Réduction de capital	(160 000)		(200)	(4 970)				(5 170)		(5 170)
Actions propres		(31 410)			749	220		969		969
Distribution de dividendes									(1 815)	(1 815)
Autres variations						(1)		(1)	8	7
Capitaux propres au 31 déc. 2025	**103 211 777**	**30 965**	**129 015**	**1 532 825**	**(990)**	**1 575 818**	**(431 830)**	**2 804 838**	**115 000**	**2 919 838**
Résultat global de la période						209 925	72 694	282 619	4 166	286 785
Variation de pourcentage d'intérêts						85		85	287	372
Paiement en actions						(266)		(266)		(266)
Augmentation de capital	197 397		246	(229)				17	77	94
Actions propres		22 079			(762)	88		(674)		(674)
Distribution de dividendes						(244 844)		(244 844)	(10 601)	(255 445)
Autres variations						(12 312)		(12 312)	12 299	(13)
Capitaux propres au 30 juin 2026	**103 409 174**	**53 044**	**129 261**	**1 532 596**	**(1 752)**	**1 528 494**	**(359 136)**	**2 829 463**	**121 228**	**2 950 691**

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
RÉSULTAT NET TOTAL CONSOLIDÉ	**193 984**	**311 185**	**166 272**
Ajustements :			
Élimination du résultat des coentreprises	(713)	(1 743)	(764)
Élimination du résultat des amortissements et provisions	142 563	292 353	131 899
Élimination des résultats de cession	654	(5 156)	(6 367)
Élimination des produits de dividende	(1 555)	(1 163)	(1 160)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie (1)	8 373	18 695	11 509
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	**343 306**	**614 171**	**301 389**
Élimination de la charge d'impôt	63 691	91 650	49 549
Élimination du coût de l'endettement financier net et de la charge d'intérêts sur obligations locatives	42 745	77 915	39 443
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	**449 742**	**783 736**	**390 381**
Incidence de la variation du BFR*	(237 367)	33 978	(67 805)
Impôts payés	(53 345)	(82 919)	(46 337)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**159 030**	**734 795**	**276 239**
Incidence des variations de périmètre (trésorerie acquise - trésorerie cédée)	111	5 527	5 084
Acquisition d'actifs financiers : branche Distribution d'énergies		(11 077)	(10 110)
Acquisition d'actifs financiers : branche Production d'électricité renouvelable	(2 292)	(3 205)	(873)
Cession d'actifs financiers : branche Distribution	596		
Cession d'actifs financiers : JV Rubis Terminal		91 514	39 526
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(136 628)	(376 105)	(164 028)
Variation des prêts et avances consentis	498	46 899	39 601
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 282	5 636	4 112
(Acquisition)/cession d'actifs financiers autres	26	(35)	(22)
Dividendes reçus	3 256	2 941	2 755
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	**(132 151)**	**(237 905)**	**(83 955)**

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (SUITE)

(en milliers d'euros)	Référence annexe	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Augmentation de capital	11	17	297	
Rachat d'actions (Réduction de capital)	11		(5 170)	
(Acquisitions)/cessions d'actions propres		(674)	1 629	414
Émissions d'emprunts	13.1	489 674	1 493 394	531 665
Remboursements d'emprunts	13.1	(312 620)	(1 514 615)	(541 163)
Remboursements des obligations locatives	13.1	(30 284)	(48 407)	(23 384)
Intérêts financiers nets versés (2)		(42 189)	(78 378)	(42 437)
Dividendes mis en paiement		(244 844)	(220 714)	(220 713)
Dividendes mis en paiement (participations ne donnant pas le contrôle)		(8 467)	(12 897)	(9 152)
Acquisition d'actifs financiers : branche Production d'électricité renouvelable		(1 224)	(6 796)	(6 256)
Autres flux liés aux opérations de financement		(4 036)	(2 396)	(1 402)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		**(154 647)**	**(394 053)**	**(312 428)**
Incidence de la variation des taux de change		10 458	(22 423)	(26 501)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE		**(117 310)**	**80 414**	**(146 645)**
Trésorerie				
Trésorerie d'ouverture (3)		756 787	676 373	676 373
Variation de la trésorerie		(117 310)	80 414	(146 645)
Trésorerie de clôture (3)		639 477	756 787	529 728
Dettes financières hors obligations locatives	13.1	(2 105 556)	(1 922 464)	(1 934 228)
Trésorerie nette de dettes financières	13.1	(1 466 079)	(1 165 677)	(1 404 500)

(1) Dont variations de juste valeur des instruments financiers, charge IFRS 2, etc.
(2) Les intérêts financiers nets versés incluent les impacts liés aux retraitements des contrats de location (IFRS 16).
(3) Trésorerie hors concours bancaires.

(*) Ventilation de l'incidence de la variation du BFR :	**30/06/2026**	**31/12/2025**	**30/06/2025**
Incidence de la variation des stocks et en-cours	*(236 773)*	*43 924*	*70 934*
Incidence de la variation des clients et autres débiteurs	*(334 711)*	*13 245*	*(24 728)*
Incidence de la variation des fournisseurs et autres créditeurs	*334 117*	*(23 191)*	*(114 011)*
Incidence de la variation du BFR	***(237 367)***	***33 978***	***(67 805)***

ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2026

1. PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2026 ont été arrêtés par le Collège de la Gérance le 4 septembre 2026 et examinés par le Conseil de Surveillance le 7 septembre 2026.

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2026 de Rubis SCA et ses filiales (le Groupe) ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes semestriels 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 2025. Les principes comptables appliqués pour la préparation des comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2026 sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025 sauf en ce qui concerne l'application des nouvelles normes en vigueur pour les exercices ouverts à partir du 1er janvier 2026.

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 2025.

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 2026.

Hyperinflation au Suriname et à Haïti

Depuis le 1er juillet 2025, le Suriname n'est plus considéré comme un pays en hyperinflation, situation qui s'appliquait depuis l'exercice 2021.

Depuis 2023, Haïti est considéré comme un pays en hyperinflation sur la base des critères énoncés par la norme IAS 29 – Information financière dans les économies hyperinflationnistes.

L'application de la norme IAS 29 sur la période du 1er janvier au 30 juin 2026 a entraîné une augmentation des capitaux propres consolidés de 16 millions d'euros et une perte en résultat net part du Groupe de l'ordre de 6 millions d'euros.

Faits marquants du premier semestre

La situation en cours au Moyen-Orient n'a pas affecté négativement les opérations ni la capacité du Groupe à approvisionner ses clients sur le premier semestre 2026. Rubis n'a pas d'activité opérationnelle dans la région et bénéficie d'une empreinte géographique diversifiée. Les chaînes d'approvisionnement sont gérées au niveau régional via des contrats de sourcing diversifiés.

Le Groupe suit l'évolution de la situation de près, en s'appuyant sur son ancrage local et sa forte proximité clients.

Nouvelles normes, amendements et interprétations d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2026

Les normes, amendements et interprétations suivants, adoptés par l'Union européenne, sont applicables de manière obligatoire pour la première fois aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2026.

- *Amendements à IFRS 9 – Instruments financiers et IFRS 7 – Instruments financiers : Informations à fournir*, relatifs au classement et à l'évaluation des instruments financiers.
- *Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 – Contrats faisant référence à l'électricité produite à partir de sources naturelles*, ces textes clarifient les conditions d'application de l'exemption d'usage propre et facilitent la comptabilité de couverture pour les contrats d'achat d'électricité d'origine renouvelable (contrats de type PPA).
- *Améliorations annuelles des IFRS – Volume 11*, portant des clarifications ciblées sur IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 et IAS 7.

L'application de ces textes n'a pas d'incidence significative sur les comptes consolidés semestriels du Groupe.

Normes, interprétations et amendements applicables par anticipation sur option

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, interprétations et amendements dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2026 ou qui n'ont pas encore été adoptés par l'Union européenne.

La nouvelle norme IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers », publiée le 9 avril 2024, définit notamment de nouvelles exigences de présentation du compte de résultat et sera applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027 en remplaçant IAS 1 « Présentation des états financiers ». Rubis est en train de mener un projet afin d'évaluer l'impact de l'adoption de cette nouvelle norme et de la déployer au sein du Groupe.

2. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2026

Les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2026 regroupent les états financiers de Rubis et des filiales listées dans le tableau de la note 20.

3. VARIATIONS DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Au cours du premier semestre 2026 le Groupe n'a enregistré aucune variation de périmètre significative.

4. INFORMATION SECTORIELLE RÉSUMÉE

Conformément à la norme IFRS 8, les secteurs opérationnels reflètent le niveau auquel la performance du Groupe est évaluée par les principaux décideurs opérationnels du Groupe (les Gérants). Cette approche conduit à distinguer les deux segments suivants :

- le segment **Distribution d'énergies** qui intègre la distribution de carburants, de fiouls, de lubrifiants, de gaz liquéfiés et de bitumes ainsi que la logistique, qui regroupe le négoce-approvisionnement, l'activité de raffinage et le transport maritime ;
- le segment **Production d'électricité renouvelable**, qui comprend principalement les activités de production d'électricité photovoltaïque spécialisée dans les grandes installations au sol, les ombrières de parking et les installations sur toitures pour les professionnels.

Le Groupe est présent en Europe, en Afrique et aux Caraïbes.

Information par secteur d'activité

30/06/2026 *(en milliers d'euros)*	Distribution d'énergies	Production d'électricité renouvelable	Réconciliation Société mère	Éliminations	Total
Chiffre d'affaires	**4 030 813**	**36 690**	**20**		**4 067 523**
Chiffre d'affaires inter-secteurs	*48*		*6 825*	*(6 873)*	
Chiffre d'affaires	*4 030 861*	*36 690*	*6 845*	*(6 873)*	*4 067 523*
Résultat brut d'exploitation	**435 374**	**14 756**	**(15 867)**		**434 263**
Résultat opérationnel courant	**328 649**	**(4 785)**	**(16 663)**		**307 201**
Quote-part de résultat des coentreprises	876	(163)			713
Résultat opérationnel après quote-part de résultat des coentreprises	**331 703**	**(5 324)**	**(18 917)**		**307 462**
Coût de l'endettement financier net	(27 814)	(17 151)	2 887	7 940	(34 138)
Charge d'impôt	(66 944)	3 386	(133)		(63 691)
Résultat net total	**220 170**	**(20 738)**	**(5 448)**		**193 984**
Investissements	78 883	56 828	917		136 628

30/06/2025 *(en milliers d'euros)*	Distribution d'énergies	Production d'électricité renouvelable	Réconciliation Société mère	Éliminations	Total
Chiffre d'affaires	**3 243 697**	**30 868**	**20**		**3 274 585**
Chiffre d'affaires inter-secteurs	*150*		*3 200*	*(3 350)*	
Chiffre d'affaires	*3 243 847*	*30 868*	*3 220*	*(3 350)*	*3 274 585*
Résultat brut d'exploitation	**378 671**	**10 371**	**(19 587)**		**369 455**
Résultat opérationnel courant	**280 815**	**(6 022)**	**(21 545)**		**253 248**
Quote-part de résultat des coentreprises	846	(82)			764
Résultat opérationnel après quote-part de résultat des coentreprises	**284 683**	**(6 268)**	**(21 536)**		**256 879**
Coût de l'endettement financier net	(29 731)	(12 476)	2 102	7 847	(32 258)
Charge d'impôt	(54 853)	2 846	2 458		(49 549)
Résultat net total	**189 262**	**(17 991)**	**(4 999)**		**166 272**
Investissements	72 574	91 283	171		164 028

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

30/06/2026 *(en milliers d'euros)*	Europe	Caraïbes	Afrique	Réconciliation Société mère	Total
Chiffre d'affaires	525 084	1 810 297	1 732 122	20	4 067 523
Résultat brut d'exploitation	92 778	194 866	162 486	(15 867)	434 263
Résultat opérationnel courant	45 585	145 663	132 616	(16 663)	307 201
Résultat opérationnel après quote-part de résultat des coentreprises	46 625	145 399	134 355	(18 917)	307 462
Investissements	73 658	37 368	24 685	917	136 628

30/06/2025 *(en milliers d'euros)*	Europe	Caraïbes	Afrique	Réconciliation Société mère	Total
Chiffre d'affaires	438 183	1 564 290	1 272 092	20	3 274 585
Résultat brut d'exploitation	72 629	192 669	123 744	(19 587)	369 455
Résultat opérationnel courant	33 822	141 551	99 420	(21 545)	253 248
Résultat opérationnel après quote-part de résultat des coentreprises	36 831	141 414	100 170	(21 536)	256 879
Investissements	109 511	25 859	28 487	171	164 028

Au 30 juin 2026, le chiffre d'affaires s'élève à :

- 1 086 millions d'euros en France (y compris l'Outre-mer) ;
- 541 millions d'euros au Kenya.

Information relative au chiffre d'affaires

30/06/2026 *(en milliers d'euros)*	Distribution d'énergies	Production d'électricité renouvelable	Société mère	Total
Zone géographique				
Europe	488 394	36 690	20	525 104
Caraïbes	1 810 297			1 810 297
Afrique	1 732 122			1 732 122
TOTAL	**4 030 813**	**36 690**	**20**	**4 067 523**
Métier				
Carburants, combustibles, gaz liquéfiés et bitumes	3 496 669			3 496 669
Raffinage	409 165			409 165
Négoce, approvisionnement, transport et services	124 979			124 979
Électricité photovoltaïque		36 690		36 690
Autre			20	20
TOTAL	**4 030 813**	**36 690**	**20**	**4 067 523**

30/06/2025 *(en milliers d'euros)*	Distribution d'énergies	Production d'électricité renouvelable	Société mère	Total
Zone géographique				
Europe	407 315	30 868	20	438 203
Caraïbes	1 564 290			1 564 290
Afrique	1 272 092			1 272 092
TOTAL	**3 243 697**	**30 868**	**20**	**3 274 585**
Métier				
Carburants, combustibles, gaz liquéfiés et bitumes	2 758 544			2 758 544
Raffinage	356 154			356 154
Négoce, approvisionnement, transport et services	128 999			128 999
Électricité photovoltaïque		30 868		30 868
Autre			20	20
TOTAL	**3 243 697**	**30 868**	**20**	**3 274 585**

5. INTÉRÊTS NE CONFÉRANT PAS LE CONTRÔLE

Au 30 juin 2026, 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 Photosol

Le Groupe consolide selon la méthode de l'intégration globale les entités Photosol dont certaines sont détenues à moins de 100 % (cf. périmètre de consolidation en note 20).

5.1. INFORMATIONS FINANCIÈRES RÉSUMÉES – FILIALE AVEC INTÉRÊTS NE CONFÉRANT PAS LE CONTRÔLE : SARA

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

(en milliers d'euros)	**30/06/2026**	**31/12/2025**
Actifs immobilisés	196 076	198 652
Dette financière nette (trésorerie - dettes)	(51 228)	(25 590)
Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants)	249 694	147 964

(en milliers d'euros)	**30/06/2026**	**30/06/2025**
Chiffre d'affaires net	**603 254**	**537 640**
Résultat net total	**10 301**	**10 917**
Part du Groupe	6 984	7 448
Attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	3 317	3 469
Autres éléments du résultat global	**1 578**	**492**
Part du Groupe	1 120	349
Attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	458	143
Résultat global de la période	**11 879**	**11 409**
Part du Groupe	8 104	7 797
Attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	3 775	3 612
Dividendes payés aux intérêts ne conférant pas le contrôle	6 827	6 827
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	9 127	41 181
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(8 487)	(6 673)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(3 626)	(34 097)
Variation de la trésorerie	**(2 986)**	**411**

5.2. INFORMATIONS FINANCIÈRES RÉSUMÉES – FILIALE AVEC INTÉRÊTS NE CONFÉRANT PAS LE CONTRÔLE : RUBIS PHOTOSOL ET SES FILIALES

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

(en milliers d'euros)	**30/06/2026**	**31/12/2025**
Actifs immobilisés	755 578	711 384
Dette financière nette (trésorerie - dettes)	(724 372)	(675 342)
Passifs courants (y compris emprunts à moins d'un an et concours bancaires courants)	388 036	294 663

(en milliers d'euros)	**30/06/2026**	**30/06/2025**
Chiffre d'affaires net	**36 690**	**30 868**
Résultat net total	**(22 868)**	**(17 947)**
Part du Groupe	(17 916)	(14 086)
Attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	(4 952)	(3 861)
Autres éléments du résultat global	**(1 965)**	**(150)**
Part du Groupe	(1 533)	(220)
Attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	(432)	70
Résultat global de la période	**(24 833)**	**(18 097)**
Part du Groupe	(19 449)	(14 306)
Attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	(5 384)	(3 791)
Dividendes payés aux intérêts ne conférant pas le contrôle		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	11 510	561
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(58 655)	(91 810)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	10 605	92 959
Incidence de la variation des taux de change	(4)	
Variation de la trésorerie	**(36 544)**	**1 710**

6. PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES COMMUNES

Les participations du Groupe dans des entreprises communes ne sont pas matérielles au 30 juin 2026.

7. PARTICIPATIONS DANS DES COENTREPRISES

Le Groupe qualifie plusieurs partenariats de coentreprises au sens d'IFRS 11. Leurs contributions dans les états financiers du Groupe ne sont pas matérielles au 30 juin 2026.

8. ÉCARTS D'ACQUISITION ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

8.1. ÉCARTS D'ACQUISITION

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

Au cours du premier semestre 2026, le Groupe n'a pas identifié d'indices de perte de valeur au niveau des unités génératrices de trésorerie (UGT) ou groupes d'unités génératrices de trésorerie auxquels sont affectés les écarts d'acquisition.

(en milliers d'euros)	31/12/2025	Variations de périmètre	Hyperinflation	Écarts de conversion	30/06/2026
Activité Distribution d'énergies (Europe)	282 675			882	283 557
Activité Distribution d'énergies (Afrique)	551 910			15 505	567 415
Activité Distribution d'énergies (Caraïbes)	334 722		7 840	9 465	352 027
Activités Production d'électricité photovoltaïque	543 296				543 296
ÉCARTS D'ACQUISITION	**1 712 603**		**7 840**	**25 852**	**1 746 295**

8.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Valeurs brutes *(en milliers d'euros)*	31/12/2025	Variations de périmètre	Acquisitions	Diminutions	Reclassements	Écarts de conversion	30/06/2026
Autres concessions, brevets, droits similaires et coûts de développement	78 585		9 895	(279)	(202)	623	88 622
Droit au bail	2 146					93	2 239
Autres immobilisations incorporelles	104 561	2 278	2 345	(626)	240	259	109 057
TOTAL	**185 292**	**2 278**	**12 240**	**(905)**	**38**	**975**	**199 918**

Amortissements *(en milliers d'euros)*	31/12/2025	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Écarts de conversion	30/06/2026
Autres concessions, brevets, droits similaires et coûts de développement	(23 721)		(1 016)	279	(13)	(607)	(25 078)
Autres immobilisations incorporelles	(34 160)	1	(2 860)	191		(115)	(36 943)
TOTAL	**(57 881)**	**1**	**(3 876)**	**470**	**(13)**	**(722)**	**(62 021)**
VALEURS NETTES	**127 411**	**2 279**	**8 364**	**(435)**	**25**	**253**	**137 897**

Les variations de périmètre ne sont pas matérielles et correspondent à l'expansion en Italie de la branche Production d'électricité renouvelable et plus précisément à l'acquisition de projets au stade Ready To Build en Italie.

9. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET DROITS D'UTILISATION

9.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Valeurs brutes *(en milliers d'euros)*	**31/12/2025**	**Variations de périmètre**	**Acquisitions**	**Diminutions**	**Reclas-sements**	**Hyper-inflation**	**Écarts de conversion**	**30/06/2026**
Autres immobilisations corporelles	379 023		4 600	(2 176)	4 011	2 508	7 723	395 689
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	13 791		5 164	(33)	(4 797)		418	14 543
Immobilisations en cours	370 568	251	68 860	(325)	(119 141)	742	4 787	325 742
Installations techniques, matériel et outillage	2 208 711		41 917	(9 529)	22 410	7 353	33 390	2 304 252
Terrains et constructions	1 355 994	489	1 202	(1 563)	101 340	16 340	17 159	1 490 961
TOTAL	**4 328 087**	**740**	**121 743**	**(13 626)**	**3 823**	**26 943**	**63 477**	**4 531 187**

Amortissements *(en milliers d'euros)*	**31/12/2025**	**Variations de périmètre**	**Augmentations**	**Diminutions**	**Reclas-sements**	**Hyper-inflation**	**Écarts de conversion**	**30/06/2026**
Autres immobilisations corporelles	(203 885)		(8 385)	2 099	69	(2 499)	(3 188)	(215 789)
Installations techniques, matériel et outillage	(1 485 175)		(50 027)	8 094	274	(6 188)	(17 289)	(1 550 311)
Terrains et constructions	(630 304)		(25 313)	1 025	(328)	(12 575)	(7 682)	(675 177)
TOTAL	**(2 319 364)**	**0**	**(83 725)**	**11 218**	**15**	**(21 262)**	**(28 159)**	**(2 441 277)**
VALEURS NETTES	**2 008 723**	**740**	**38 018**	**(2 408)**	**3 838**	**5 681**	**35 318**	**2 089 910**

Les variations de périmètre ne sont pas matérielles et sont relatives à l'acquisition de projets par la branche Production d'électricité Renouvelable.

9.2. DROITS D'UTILISATION (IFRS 16)

Valeurs brutes *(en milliers d'euros)*	**31/12/2025**	**Acquisitions**	**Diminutions**	**Hyper-inflation**	**Écarts de conversion**	**30/06/2026**
Autres immobilisations corporelles	1 837	90	(639)		33	1 321
Matériel de transport	116 453	2 817	(1 307)		2 950	120 913
Installations techniques, matériel et outillage	42 958	40 091	(89)	2 224	895	86 079
Terrains et constructions	311 750	17 042	(2 746)	2 488	6 636	335 170
TOTAL	**472 998**	**60 040**	**(4 781)**	**4 712**	**10 514**	**543 483**

Amortissements *(en milliers d'euros)*	**31/12/2025**	**Augmentations**	**Diminutions**	**Hyper-inflation**	**Écarts de conversion**	**30/06/2026**
Autres immobilisations corporelles	(1 242)	(215)	639		(12)	(830)
Matériel de transport	(53 405)	(14 573)	1 161		(1 418)	(68 235)
Installations techniques, matériel et outillage	(31 851)	(5 085)	88	(2 454)	(784)	(40 086)
Terrains et constructions	(119 861)	(11 052)	832	(2 373)	(2 960)	(135 414)
TOTAL	**(206 359)**	**(30 925)**	**2 720**	**(4 827)**	**(5 174)**	**(244 565)**
VALEURS NETTES	**266 639**	**29 115**	**(2 061)**	**(115)**	**5 340**	**298 918**

10. ACTIFS FINANCIERS

10.1. AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

Les « autres actifs financiers non courants » au 30 juin 2026 comprennent :

Valeurs brutes *(en milliers d'euros)*	**30/06/2026**	**31/12/2025**
Titres de participation	84 266	84 368
Autres créances rattachées à des participations	13 573	13 668
Prêts, dépôts et cautionnements versés	25 177	24 993
Juste valeur des instruments financiers	40 755	44 081
TOTAL DES AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	**163 771**	**167 110**
Dépréciation	(71 489)	(70 705)
VALEURS NETTES	**92 282**	**96 405**

Les titres de participation correspondent essentiellement :

- à la participation à hauteur de 17,2 % dans la société Hydrogène de France (HDF Energy) souscrite en 2021 pour un montant total de 78,6 millions d'euros ;
- aux participations minoritaires détenues par Rubis Energia Portugal dans plusieurs entités au Portugal ;
- aux parts de GIE détenues par la société Rubis Antilles Guyane.

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

Les dépréciations intègrent à hauteur de 70 millions d'euros l'impact de l'évaluation à la juste valeur de la participation dans HDF Energy en raison de la baisse de son cours de bourse par rapport au prix de souscription à l'origine. La contrepartie est portée en autres éléments du résultat global.

10.2. AUTRES ACTIFS LONG TERME

Valeurs brutes *(en milliers d'euros)*	**30/06/2026**	**31/12/2025**
Autres créances (part à plus d'un an)	169 872	102 942
Charges constatées d'avance (part à plus d'un an)	6 325	6 105
TOTAL	**176 197**	**109 047**

Les autres créances correspondent principalement :

- à la part à plus d'un an de la créance relative à la cession de la JV Rubis Terminal pour 91 millions d'euros y compris les intérêts courus ;
- à des créances long terme détenues sur des organismes étatiques ou faisant l'objet de garanties administratives.

La variation des autres actifs long terme s'explique essentiellement par le paiement au cours du premier semestre 2026 de l'amende de 64 millions d'euros notifiée en novembre 2025 par l'Autorité de la Concurrence.

10.3. CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

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

Valeurs brutes *(en milliers d'euros)*	**30/06/2026**	**31/12/2025**
Créances clients et comptes rattachés	794 046	594 751
Créances liées au personnel	12 942	7 250
Créances sur l'État	77 999	76 409
Autres créances d'exploitation	261 320	172 942
Total	**1 146 307**	**851 352**

Dépréciations *(en milliers d'euros)*	**31/12/2025**	**Dotations**	**Reprises**	**30/06/2026**
Créances clients et comptes rattachés	41 924	9 110	(3 781)	47 253
Autres créances d'exploitation	5 602	8		5 610
Total	**47 526**	**9 118**	**(3 781)**	**52 863**

Sur le premier semestre 2026, les pertes sur créances sont demeurées stables et non matérielles. L'augmentation des créances clients s'explique essentiellement par l'évolution du prix du pétrole sur le semestre.

Cession de créances

Rubis a mis en place des programmes de cession de créances et d'affacturage, notamment aux Antilles françaises et aux Émirats arabes unis, au terme desquels la filiale cède des créances commerciales au factor ou à l'organisme financier en contrepartie de trésorerie.

Au 30 juin 2026, la valeur nette des créances cédées et déconsolidées s'élève à 36 millions d'euros, la quasi-totalité des risques et avantages au titre de ces créances ayant été transférée. Pour les programmes non déconsolidants, les montants remboursables au titre des programmes sont présentés dans les « Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an) » sur la ligne « Autres emprunts et dettes assimilées ».

10.4. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants comprennent principalement des charges constatées d'avance ainsi que la part à moins d'un an des prêts, dépôts et cautionnements versés et des instruments de couverture à la juste valeur.

(en milliers d'euros)	**30/06/2026**	**31/12/2025**
Prêts, dépôts et cautionnements versés	1 372	1 201
Juste valeur des instruments financiers	1 987	202
ACTIFS FINANCIERS COURANTS BRUTS	**3 359**	**1 403**
Dépréciation		
ACTIFS FINANCIERS COURANTS NETS	**3 359**	**1 403**
Charges constatées d'avance	42 739	29 678
ACTIFS COURANTS	**42 739**	**29 678**
TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS	**46 098**	**31 081**

10.5. RISQUE DE CRÉDIT

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

En valeur nette *(en milliers d'euros)*	**30/06/2026**	**31/12/2025**
Europe	146 306	98 564
Caraïbes	191 231	156 035
Afrique	409 256	298 228
TOTAL	**746 793**	**552 827**

11. CAPITAUX PROPRES

Au 30 juin 2026, le capital social est composé de 103 409 174 actions entièrement libérées de 1,25 euro chacune et s'élève à 129 261 milliers d'euros.

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

	Nombre d'actions	**Capital social** *(en milliers d'euros)*	**Primes** *(en milliers d'euros)*
Au 1er janvier 2026	**103 211 777**	**129 015**	**1 532 825**
Levée d'options de souscription	599		17
Actions gratuites de performance acquises	196 798	246	(246)
Au 30 juin 2026	**103 409 174**	**129 261**	**1 532 596**

Au 30 juin 2026, Rubis possédait 53 044 actions d'autocontrôle.

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

Augmentation (Réduction) du capital social	246
Augmentation (Réduction) des primes	(229)
Augmentation (Réduction) de capital au bilan	**17**
Rachat d'actions (Réduction de capital)	
Augmentation (Réduction) de capital au tableau de flux de trésorerie	**17**

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

Distribution de dividendes selon état des variations des capitaux propres	**244 844**
Paiement du dividende en actions	
Dividendes mis en paiement au tableau de flux de trésorerie	**244 844**

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 2026 sont résumées dans les tableaux ci-après :

OPTIONS DE SOUSCRIPTION Date du Collège de la Gérance	En circulation au 31/12/2025	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 30/06/2026
6 novembre 2020	29 830		(599)		29 231
1 avril 2021	2 806				2 806
TOTAL	**32 636**		**(599)**		**32 037**

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
6 novembre 2020	29 231	mars-34	29,71	29 231
1 avril 2021	2 806	avril-34	40,47	2 806
TOTAL	**32 037**			**32 037**

ACTIONS GRATUITES DE PERFORMANCE Date du Collège de la Gérance	En circulation au 31/12/2025	Droits émis	Droits exercés	Droits annulés	En circulation au 30/06/2026
20 juillet 2022	386 078		(196 798)	(189 280)	
15 juillet 2025	505 200				505 200
TOTAL	**891 278**		**(196 798)**	**(189 280)**	**505 200**

13. PASSIFS FINANCIERS

13.1. DETTES FINANCIÈRES

(en milliers d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Emprunts et dettes financières courantes et non courantes	2 105 556	1 922 464
Trésorerie et équivalents de trésorerie	639 477	756 787
DETTE FINANCIÈRE NETTE (HORS OBLIGATIONS LOCATIVES)	**1 466 079**	**1 165 677**
Obligations locatives courantes et non courantes	314 890	280 712
DETTE FINANCIÈRE NETTE	**1 780 969**	**1 446 389**

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

Courants *(en milliers d'euros)*	30/06/2026	31/12/2025
Emprunts auprès des établissements de crédit	392 453	203 900
Intérêts courus non échus sur emprunts et concours bancaires	6 376	6 656
Concours bancaires	183 671	136 403
Autres emprunts et dettes assimilées	68 936	38 717
TOTAL EMPRUNTS ET CONCOURS BANCAIRES (PART À MOINS D'UN AN)	**651 436**	**385 676**

Non courants *(en milliers d'euros)*	30/06/2026	31/12/2025
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 401 112	1 489 024
Consignations citernes	14 359	14 607
Consignations bouteilles	146 325	140 595
Autres emprunts et dettes assimilées	53 008	47 764
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES	**1 614 804**	**1 691 990**
TOTAL	**2 266 240**	**2 077 666**

Emprunts et dettes financières (non courants) *(en milliers d'euros)*	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	745 501	655 611
Autres emprunts et dettes assimilées	35 803	17 205
TOTAL	**781 304**	**672 816**

La variation des emprunts et autres passifs financiers sur le 1er semestre 2026 s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2025	Variations de périmètre	Émissions	Remboursements	Écarts de conversion	30/06/2026
Emprunts et dettes financières courantes et non courantes	1 922 464		495 471	(319 595)	7 216	2 105 556
Obligations locatives courantes et non courantes	280 712		61 378	(32 882)	5 682	314 890
TOTAL	**2 203 176**		**556 849**	**(352 477)**	**12 898**	**2 420 446**

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

(en milliers d'euros)	Taux fixe	Taux variable
Emprunts auprès des établissements de crédit	418 583	982 529
Emprunts auprès des établissements de crédit (part à moins d'un an)	50 769	341 684
TOTAL	**469 352**	**1 324 213**

Risque de taux

Caractéristique des emprunts contractés *(en milliers d'euros)*	Taux	Montant total	À moins d'1 an	Entre 1 et 5 ans	À plus de 5 ans	Existence ou non de couverture
Euro	Fixe	432 222	26 860	88 803	316 559	
	Variable	1 321 306	352 109	630 773	338 424	OUI
Dollar américain	Fixe	29 120	10 565	18 555		
	Variable					
Autres devises	Fixe	8 010	2 919	4 463	628	
	Variable	2 907		2 907		
TOTAL		**1 793 565**	**392 453**	**745 501**	**655 611**	

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

Covenants financiers

L'endettement net consolidé du Groupe atteint 1 466 millions d'euros au 30 juin 2026. L'essentiel des emprunts et contrats de crédit souscrits par la branche Distribution d'énergies intègrent l'engagement aux bornes du périmètre Rubis Énergie de respecter, pendant la durée des emprunts, les ratios financiers suivants :

• endettement net sur fonds propres inférieur à 1 ;

• endettement net sur EBITDA inférieur à 3,5.

Certains emprunts intègrent d'autres covenants basés sur le BFR ou l'actif net.

Au 30 juin 2026, les ratios d'endettement et de levier aux bornes de la branche Distribution d'énergies sont respectés, écartant ainsi toute probabilité d'occurrence des faits générateurs d'exigibilité anticipée.

Sur l'activité Production d'électricité renouvelable, l'essentiel des emprunts et contrats de crédit souscrits par les sociétés de Photosol font l'objet de ratios financiers, correspondant :

- pour une grande partie, à un Debt Service Coverage Ratio (« DSCR »), défini comme le ratio entre le cash disponible pour le service de la dette et le coût du service de la dette. Le seuil minimum à respecter est compris, selon les entités, entre 1,05 et 1,15 ;
- dans une moindre mesure, un Loan To Value (LtV) devant atteindre un seuil minimum de 60 %.

Au 30 juin 2026, certaines clauses du DSCR n'ont pas été respectées concernant plusieurs financements de projets sans recours pour un montant de 28 millions d'euros.

L'intégralité de ces emprunts a été présentée au bilan en dette courante, conformément à IAS 1.

Le Groupe est en discussion avec les prêteurs et considère que ces défauts ne devraient pas avoir d'impact récurrent à long terme sur les financements.

Supply chain factoring

Certaines filiales de l'activité Distribution d'Énergies ont mis en place des contrats d'agents payeurs avec des institutions financières permettant à certains fournisseurs du Groupe de céder leurs créances dues par le Groupe.

Ce programme de financement permet au Groupe de bénéficier d'une prolongation des délais de paiement des dettes vis-à-vis de ces fournisseurs. Les dettes ayant fait l'objet d'une prolongation des délais de paiement sont présentées dans la ligne « Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an) » sur la ligne « Autres emprunts et dettes assimilées ». Au 30 juin 2026, les montants dus au titre de ces programmes s'élèvent à 15 millions d'euros.

Les flux de trésorerie liés à ces dettes sont classés en flux de trésorerie liés aux activités de financement.

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026, le Groupe utilise des lignes de crédit confirmées pour un montant global de 245 millions d'euros. Le montant des lignes de crédit confirmées mais non utilisées au 30 juin 2026 s'élève à 333 millions d'euros.

Parallèlement, il est précisé que le Groupe présente à l'actif de son bilan une trésorerie immédiatement disponible de 639 millions d'euros.

13.2. OBLIGATIONS LOCATIVES

(en milliers d'euros)	Moins d'1 an	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans	30/06/2026
ÉCHÉANCIER DES OBLIGATIONS LOCATIVES	51 593	119 554	143 743	314 890

Autres informations relatives aux contrats de location (IFRS 16)

Au 30 juin 2026, le montant des loyers décaissés (contrats retraités) s'élève à 35,5 millions d'euros et le produit des sous-locations à 0,9 million d'euros.

Les charges de loyers qui n'ont pas été retraitées au 30 juin 2026 s'analysent comme suit :

- loyers bénéficiant d'une exemption de comptabilisation :
  - durée inférieure à 12 mois pour 12,9 millions d'euros ;
  - bien de faible valeur unitaire pour 0,9 million d'euros ;
- part variable des loyers pour 6,6 millions d'euros.

13.3. ENGAGEMENTS ET PASSIFS ÉVENTUELS (HORS PROVISIONS)

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

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

En décembre 2021, l'Autorité de la concurrence (« l'Autorité ») s'est saisie d'office d'une mission d'enquête sur des pratiques observées dans le secteur de l'approvisionnement, du stockage et de la distribution des carburants en Corse. Après plusieurs années de procédure, l'Autorité a sanctionné le 17 novembre 2025 plusieurs acteurs de ce secteur pour une entente anticoncurrentielle entre 2016 et fin 2022. Rubis SCA a été condamné par l'Autorité à une amende d'un montant de 64 millions d'euros, solidairement avec sa filiale Rubis Énergie, ainsi qu'à une amende non matérielle solidairement avec son ancienne filiale Rubis Terminal. Rubis réfute avec fermeté la décision de l'Autorité et a fait appel de cette décision en février 2026. Rubis reste confiant dans sa capacité à démontrer avec succès que la décision est erronée tant d'un point de vue factuel que juridique. En conséquence, aucune provision n'a été comptabilisée, le management considérant que les critères de comptabilisation d'une provision ne sont pas remplis au regard des normes IFRS. En mai 2026, 64 millions d'euros ont été transférés à l'administration française. Ce décaissement a été considéré comme le paiement d'une avance à une autorité administrative dans le cadre de la procédure en cours et a été comptabilisé comme tel en « Autres créances long terme ».

14. PROVISIONS

Non courants *(en milliers d'euros)*	**30/06/2026**	**31/12/2025**
Provisions pour risques et charges	215 857	190 755
Provisions pour démantèlement et dépollution	62 403	57 434
TOTAL	**278 260**	**248 189**

Les provisions pour risques et charges comprennent notamment :

- les obligations du Groupe en matière de certificats d'économie d'énergie. Ces provisions sont constatées tout au long de la période de collecte en vigueur. Au cours du second semestre 2026 le groupe procédera à la liquidation de la collecte 2022/2025 ;
- des provisions relatives à des risques ou litiges pouvant conduire à la mise en cause éventuelle du groupe Rubis.

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

Les provisions pour démantèlement et dépollution sont conformes à la norme IAS 16. Les coûts de dépollution et de démantèlement font l'objet d'estimations par le Groupe, 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.

(en milliers d'euros)	**31/12/2025**	**Dotations**	**Reprises [1]**	**Hyperinflation**	**Écarts de conversion**	**30/06/2026**
Provisions pour risques et charges	190 755	43 508	(18 512)		106	215 857
Provisions pour démantèlement et dépollution	57 434	3 950	(1 996)	1 742	1 273	62 403
TOTAL	**248 189**	**47 458**	**(20 508)**	**1 742**	**1 379**	**278 260**

(1) Dont 8 247 milliers d'euros de reprises sans objet.

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

- aux nouvelles obligations du Groupe en matière de collecte de certificats d'économie d'énergie ;
- aux obligations du Groupe en matière de dépollution et remise en état.

15. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

Les « autres produits et charges opérationnels » au 30 juin 2026 sont détaillés ci-après :

(en milliers d'euros)	30/06/2026	30/06/2025
Résultat de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	199	1 139
Coûts liés aux acquisitions stratégiques	(192)	(519)
Autres charges, produits et provisions	(551)	(1 078)
Impact des acquisitions/cessions d'entreprises	92	3 325
TOTAL	**(452)**	**2 867**

16. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

(en milliers d'euros)	30/06/2026	30/06/2025
Résultat de change	960	5 811
Autres produits et charges financiers nets	(8 012)	(7 426)
TOTAL	**(7 052)**	**(1 615)**

Les autres produits et charges financiers enregistrent essentiellement les effets de l'hyperinflation en Haïti.

17. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Réforme de la fiscalité internationale

La réforme de la fiscalité internationale arrêtée par l'OCDE fin 2021, dite « Pilier 2 », visant à établir un taux d'imposition minimum de 15 %, a été adoptée par la France dans le cadre de la Loi de Finances pour 2024. Elle est entrée en application en France pour tout exercice ouvert à compter du 1er janvier 2024.

En raison de son chiffre d'affaires, le groupe Rubis entre dans le champ d'application de cette réforme. Dans ce cadre, la société Rubis SCA est l'Entité Mère Ultime (EMU) et est redevable d'un impôt complémentaire au titre de plusieurs de ses filiales faiblement imposées.

En lien avec cette réforme, certains pays dans lesquels le Groupe est implanté ont augmenté les taxations locales.

Pour le premier semestre 2026 le Groupe a constaté une charge complémentaire d'impôt sur les sociétés s'élevant à 9,2 millions d'euros au titre de cette réglementation dite Pilier 2.

18. RÉSULTAT PAR ACTION

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

Résultat par action *(en milliers d'euros)*	**30/06/2026**	**30/06/2025**
Résultat net consolidé part du Groupe - Activités poursuivies	191 411	163 454
Résultat net consolidé après prise en compte de l'effet résultat des stock-options	**191 411**	**163 454**
Nombre d'actions à l'ouverture	103 211 777	103 204 251
PEE		
Levée d'options de souscription	93	
Actions gratuites de performance	106 554	8 531
Nombre moyen d'actions d'autocontrôle sur l'exercice	(30 728)	(76 344)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation sur l'exercice	**103 287 695**	**103 136 438**
Actions gratuites de performance	193 775	128 693
Options de souscription d'actions	32 037	42 640
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	**103 513 507**	**103 307 770**
Résultat non dilué par action *(en euros)*	**1,85**	**1,58**
Résultat dilué par action *(en euros)*	**1,85**	**1,58**

19. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au 1er semestre 2026, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2025.

20. LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES AU 30 JUIN 2026

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2026 regroupent les états financiers de Rubis et des filiales listées dans le tableau ci-dessous.

Nom	**Siège social / Pays**	**30 juin 26 % d'intérêt**	**31 déc. 25 % d'intérêt**	**Méthode de consolidation***
Rubis SCA	46, rue Boissière 75116 Paris SIREN : 784 393 530	Mère	Mère	
Rubis Patrimoine	France	100,00 %	100,00 %	IG
Coparef	France	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Renouvelables	France	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis HyDev	France	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Énergie	France	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz France	France	100,00 %	100,00 %	IG
Sicogaz	France	100,00 %	100,00 %	IG
Sigalnor	France	65,00 %	65,00 %	IG
Norgal	France	20,94 %	20,94 %	JO
Frangaz	France	100,00 %	100,00 %	IG
Vito Corse	France	100,00 %	100,00 %	IG
RD3A	France	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Restauration et Services	France	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Switzerland AG	Suisse	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energia Portugal S.A.	Portugal	100,00 %	100,00 %	IG
Sodigas Seixal Sociedade de Distribuição de Gás S.A.	Portugal	100,00 %	100,00 %	IG
Sodigas Açores S.A.	Portugal	100,00 %	100,00 %	IG
Sodigas Braga Sociedade de Distribuição de Gás, S.A.	Portugal	100,00 %	100,00 %	IG
Spelta – Produtos Petrolíferos SA	Portugal	100,00 %	100,00 %	IG
Companhia Logistica de Combustiveis SA	Portugal	20,00 %	20,00 %	JV (MEE)

Nom	Siège social / Pays	30 juin 26 % d'intérêt	31 déc. 25 % d'intérêt	Méthode de consolidation*
Electropalma Sociedade de Distribuição de Gás S.A.	Portugal	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogas España S.A.	Espagne	100,00 %	100,00 %	IG
Fuel Supplies Channel Islands Ltd (FSCI)	Îles anglo-normandes	100,00 %	100,00 %	IG
La Collette Terminal Ltd	Îles anglo-normandes	95,00 %	100,00 %	IG
St Sampson Terminal Ltd	Îles anglo-normandes	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Maroc	Maroc	100,00 %	100,00 %	IG
Lasfargaz	Maroc	82,89 %	82,89 %	IG
Kelsey Gas Ltd	République de Maurice	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Madagascar	Madagascar	100,00 %	100,00 %	IG
Eccleston Co Ltd	République de Maurice	100,00 %	100,00 %	IG
Vitogaz Comores	Union des Comores	100,00 %	100,00 %	IG
Gazel	Madagascar	49,00 %	49,00 %	IG
Rubis Antilles Guyane	France	100,00 %	100,00 %	IG
Stocabu	France	50,00 %	50,00 %	JO
Société Industrielle de Gaz et de Lubrifiants	France	100,00 %	100,00 %	IG
Société Anonyme de la Raffinerie des Antilles (SARA)	France	71,00 %	71,00 %	IG
Société Antillaise des Pétroles Rubis	France	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Guyane Française	France	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Caraïbes Françaises	France	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Saint-Barthélemy	France	100,00 %	100,00 %	IG
Société Réunionnaise de Produits Pétroliers (SRPP)	France	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Bermuda Ltd	Bermudes	100,00 %	100,00 %	IG
Sinders Ltd	Bermudes	100,00 %	100,00 %	IG
Bermuda Gas & Utility Company Ltd	Bermudes	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Eastern Caribbean SRL	La Barbade	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Caribbean Holdings Inc.	La Barbade	100,00 %	100,00 %	IG
Renewstable (Barbados) Inc.	La Barbade	51,00 %	51,00 %	IG
Rubis West Indies Ltd	Royaume-Uni	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Guyana Inc.	Guyana	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Bahamas Ltd	Bahamas	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Cayman Islands Ltd	Îles Caïmans	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Turks & Caicos Ltd	Îles Turques-et-Caïques	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Jamaica Ltd	Jamaïque	100,00 %	100,00 %	IG
Easigas (Pty) Ltd	Afrique du Sud	55,00 %	55,00 %	IG
Easigas Botswana (Pty) Ltd	Botswana	55,00 %	55,00 %	IG
Easigas Swaziland (Pty) Ltd	Eswatini	55,00 %	55,00 %	IG
Easigas Lesotho (Pty) Ltd	Lesotho	55,00 %	55,00 %	IG
Rubis Asphalt South Africa (Pty) Ltd	Afrique du Sud	74,00 %	74,00 %	IG
Rubis Asphalt et Spécialités Togo	Togo	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Asphalt Nigeria Ltd	Nigéria	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Asphalt NWE	Belgique	100,00 %		IG
European Railroad Established Services SA (Eres S.A.)	Sénégal	100,00 %	100,00 %	IG
European Railroad Established Services Togo SA (Eres Togo S.A.S.U.)	Togo	100,00 %	100,00 %	IG
Eres Cameroun	Cameroun	100,00 %	100,00 %	IG
Eres Liberia Inc.	République du Libéria	100,00 %	100,00 %	IG
Eres Gabon	Gabon	100,00 %	100,00 %	IG
REC Bitumen SRL	La Barbade	100,00 %	100,00 %	IG
Bahama Blue Shipping Corporation	La Barbade	100,00 %	100,00 %	IG
Morbihan Shipping Corporation	La Barbade	100,00 %	100,00 %	IG
Bitu River Shipping Corp.	Panama	100,00 %	100,00 %	IG

Nom	Siège social / Pays	30 juin 26 % d'intérêt	31 déc. 25 % d'intérêt	Méthode de consolidation*
Demerara Shipping Corporation	La Barbade	100,00 %	100,00 %	IG
Pickett Shipping Corp.	République de Panama	100,00 %	100,00 %	IG
Blue Round Shipping Corp.	République de Panama	100,00 %	100,00 %	IG
Biskra Shipping SA	République de Panama	100,00 %	100,00 %	IG
Atlantic Rainbow Shipping Company SA	République de Panama	100,00 %	100,00 %	IG
Saint James LG Shipping Corporation	La Barbade	100,00 %	100,00 %	IG
Kensington LG Shipping Corporation	La Barbade	100,00 %	100,00 %	IG
Woodbar Co Ltd	République de Maurice	85,00 %	85,00 %	IG
Rubis Énergie Djibouti	République de Djibouti	85,00 %	85,00 %	IG
Distributeurs Nationaux SA (Dinasa)	Haïti	100,00 %	100,00 %	IG
Chevron Haïti Inc.	Îles Vierges britanniques	100,00 %	100,00 %	IG
Société de Distribution de Gaz S.A. (Sodigaz)	Haïti	100,00 %	100,00 %	IG
Terminal Gazier de Varreux S.A.	Haïti	50,00 %	50,00 %	JO
RBF Marketing Ltd	Jamaïque	100,00 %	100,00 %	IG
Galana Distribution Pétrolière Company Ltd	République de Maurice	100,00 %	100,00 %	IG
Galana Distribution Pétrolière SA	Madagascar	90,00 %	90,00 %	IG
Galana Raffinerie Terminal Company Ltd	République de Maurice	100,00 %	100,00 %	IG
Galana Raffinerie et Terminal SA	Madagascar	90,00 %	90,00 %	IG
Plateforme Terminal Pétrolier SA	Madagascar	80,00 %	80,00 %	IG
Rubis Middle East Supply DMCC	Émirats Arabes Unis	100,00 %	100,00 %	IG
RAME Rubis Asphalt Middle East DMCC	Émirats Arabes Unis	100,00 %	100,00 %	IG
Maritec Tanker Management Private Ltd	Inde	100,00 %	100,00 %	IG
Gulf Energy Holdings Ltd	Kenya	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Kenya Plc	Kenya	100,00 %	100,00 %	IG
Kobil Petroleum Ltd	États-Unis	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Ethiopia Ltd	Éthiopie	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Rwanda Ltd	Rwanda	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Uganda Ltd	Ouganda	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Zambia Ltd	Zambie	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis Energy Zimbabwe (Private) Ltd	Zimbabwe	55,00 %	55,00 %	IG
Soida Indùstria de Derivados Asfálticos, LDA.	Angola	95,00 %	95,00 %	IG
Alengás, Sociedade Alentejana de Gás, S.A.	Portugal	100,00 %	100,00 %	IG
Antilles Shipping Services	France	100,00 %	100,00 %	IG
Camarship	France	100,00 %	100,00 %	IG
Canopy Services Limited	Kenya	100,00 %	100,00 %	IG
Eres Guinée S.A.S.U.	Guinée	100,00 %	100,00 %	IG
EZDrive	France	49,00 %	49,00 %	JV (MEE)
Rubis Energie Burundi S.A.	Burundi	100,00 %	100,00 %	IG
Maritimes Shipping Services (Marship)	France	100,00 %	100,00 %	IG
Oil & Sea Services	France	100,00 %	100,00 %	IG
Probakery Solutions Limited	Kenya	25,00 %	25,00 %	IG
SAAGA, Sociedade Açoreana de Armazenagem de Gás S.A.	Portugal	25,00 %	25,00 %	JV (MEE)
Soleco Energy Ltd	Royaume-Uni	35,30 %	35,30 %	JV (MEE)
Upper Valley Energy Limited	Kenya	50,00 %	50,00 %	IG
Vito New Energies Solutions SA	Suisse	100,00 %	100,00 %	IG
North Africa Bitumen and its Derivatives	Libye	50,01 %	50,01 %	IG
Rubis Caribbean New Energies	La Barbade	100,00 %	100,00 %	IG
Rubis New Energy Jamaïcain	Jamaïque	85,00 %	85,00 %	IG
Rubis Sol	Kenya	49,00 %	49,00 %	JV (MEE)
Rubis Photosol	France	79,66 %	79,66 %	IG
Aedes & Photosol Développement	France	39,83 %	39,83 %	JV (MEE)

Nom	Siège social / Pays	30 juin 26 % d'intérêt	31 déc. 25 % d'intérêt	Méthode de consolidation*
Airefsol Énergies 1	France	79,65 %	79,65 %	IG
Airefsol Énergies 7	France	79,65 %	79,65 %	IG
Alpha Énergies Renouvelables	France	79,16 %	79,16 %	IG
Centrale Photovoltaïque de Ychoux	France	79,66 %	79,66 %	IG
Centrale Photovoltaïque Lagune de Toret	France	79,65 %	79,65 %	IG
Centrale Photovoltaïque le Bouluc de Fabre	France	79,65 %	79,65 %	IG
Cilaos	France	79,65 %	79,65 %	IG
Clotilda	France	79,65 %	79,65 %	IG
Cpes de l'Ancienne Cokerie	France	79,65 %	79,65 %	IG
Dynamique Territoires Développement	France	79,66 %	79,66 %	IG
EPV	France	79,65 %	79,65 %	IG
Firinga	France	79,65 %	79,65 %	IG
Inti SAS	France	79,65 %	79,65 %	IG
Maïdo	France	79,65 %	79,65 %	IG
Phoebus	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photom Services	France	79,60 %	79,60 %	IG
Photosol	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol Bordezac Développement	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol Bourbon	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol Brossac	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol CRE 4	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol Développement	France	79,66 %	79,66 %	IG
Photosol Hermitage	France	79,66 %	79,66 %	IG
Photosol Invest 2	France	79,66 %	79,66 %	IG
Photosol Sarrazac Développement	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 1	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 2	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 3	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 4	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 5	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 6	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 7	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 9	France	57,30 %	57,30 %	IG
Photosol SPV 10	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 11	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 12	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 13	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 14	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 15	France	53,45 %	53,45 %	IG
Photosol SPV 16	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 17	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 18	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 22	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 25	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 26	France	53,45 %	53,45 %	IG
Photosol SPV 27	France	79,66 %	79,66 %	IG
Photosol SPV 28	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 29	France	79,66 %	79,66 %	IG
Photosol SPV 30	France	79,66 %	79,66 %	IG
Photosol SPV 31	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 32	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 33	France	79,65 %	79,65 %	IG

Nom	Siège social / Pays	30 juin 26 % d'intérêt	31 déc. 25 % d'intérêt	Méthode de consolidation*
Photosol SPV 34	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 35	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 36	France	66,93 %	66,93 %	IG
Photosol SPV 37	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 38	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 39	France	65,29 %	65,29 %	IG
Photosol SPV 40	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 43	France	68,08 %	68,08 %	IG
Photosol SPV 44	France	79,66 %	79,66 %	IG
Photosol SPV 45	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 46	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 48	France	53,45 %	53,45 %	IG
Photosol SPV 49	France	79,66 %	79,66 %	IG
Photosol SPV 50	France	79,66 %	79,66 %	IG
Photosol SPV 51	France	53,45 %	53,45 %	IG
Photosol SPV 52	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 53	France	53,45 %	53,45 %	IG
Photosol SPV 54	France	53,45 %	53,45 %	IG
Photosol SPV 55	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 56	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol SPV 58	France	79,66 %	79,66 %	IG
Photosol SPV 59	France	79,66 %	79,66 %	IG
Photosol SPV 60	France	79,66 %	79,66 %	IG
Photosol SPV 61	France	79,66 %	79,66 %	IG
Photosol SPV 63	France	79,66 %	79,66 %	IG
Photosol SPV 65	France	79,65 %	79,65 %	IG
Rubis Photosol SPV 67	France	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol SPV 68	France	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol SPV 69	France	79,65 %	79,65 %	IG
Rubis Photosol SPV 70	France	79,65 %	79,65 %	IG
Rubis Photosol SPV 71	France	79,65 %	79,65 %	IG
Rubis Photosol SPV 72	France	47,80 %	47,80 %	IG
Rubis Photosol SPV 73	France	79,65 %	79,65 %	IG
Rubis Photosol SPV 74	France	79,65 %	79,65 %	IG
Rubis Photosol SPV 75	France	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol SPV 76	France	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol SPV 77	France	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol SPV 78	France	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol SPV 79	France	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol SPV 80	France	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol SPV 81	France	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol SPV 82	France	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol SPV 83	France	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol SPV 84	France	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol SPV 85	France	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol SPV 86	France	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol SPV 88	France	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol SPV 89	France	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol SPV 90	France	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol SPV 94	France	47,80 %	47,80 %	IG
Rubis Photosol SPV 95	France	47,80 %	47,80 %	IG
Rubis Photosol SPV 98	France	79,66 %	79,66 %	IG

Nom	Siège social / Pays	30 juin 26 % d'intérêt	31 déc. 25 % d'intérêt	Méthode de consolidation*
Rubis Photosol SPV 99	France	79,66 %		IG
Rubis Photosol SPV 100	France	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol SPV 101	France	79,66 %		IG
Rubis Photosol SPV 105	France	79,66 %		IG
Rubis Photosol SPV 116	France	79,66 %		IG
Rubis Photosol SPV 117	France	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol SPV 128	France	79,66 %		IG
Rubis Photosol SPV 129	France	79,66 %		IG
Rubis Photosol SPV 133	France	79,66 %		IG
Photosol Villefranche sur Cher Développement	France	79,65 %	79,65 %	IG
PV Ecarpiere	France	79,65 %	79,65 %	IG
Société du Parc Photovoltaïque de la Commanderie	France	79,65 %	79,65 %	IG
Solaire du Lazaret	France	79,65 %	79,65 %	IG
Territoires Énergies Nouvelles	France	79,65 %	79,65 %	IG
Thorenc PV	France	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol Mobexi	France	75,68 %	75,68 %	IG
Rubis Photosol Mobexi 2	France	75,68 %	75,68 %	IG
Rubis Photosol Mobexi 3	France	75,68 %	75,68 %	IG
Rubis Photosol Mobexi 4	France	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol Mobexi 7	France	75,68 %	75,68 %	IG
Photosol Développement France	France	79,66 %	79,66 %	IG
Photosol Energies Locales	France	79,66 %	79,66 %	IG
Energie du Partage 6	France	79,65 %	79,65 %	IG
ENER 5	France	79,66 %	48,44 %	IG
Hexa Solaire 1	France	79,66 %	48,44 %	IG
EuroRidge Solar Holding S.àr.l	Luxembourg	79,66 %	79,66 %	IG
Thorenc PV Holding S.à r.l.	Luxembourg	79,66 %	79,66 %	IG
Photosol Energia Italia	Italie	79,66 %	79,66 %	IG
Photosol Italia	Italie	79,65 %	79,65 %	IG
VPD Solar 01	Italie	79,65 %	79,65 %	IG
VPD Solar 03	Italie	79,65 %	79,65 %	IG
VPD Solar 04	Italie	79,65 %	79,65 %	IG
VPD Solar 05	Italie	79,65 %	79,65 %	IG
VPD Solar 06	Italie	79,65 %	79,65 %	IG
VPD Solar 07	Italie	79,65 %	79,65 %	IG
VPD Solar 09	Italie	79,65 %	79,65 %	IG
VPD Solar 10	Italie	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol Espana assets	Espagne	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol Desarrollos	Espagne	79,66 %	79,66 %	IG
Desarrollos Renovables Ayala	Espagne	79,66 %	79,66 %	IG
Desarrollos Renovables Balmaseda	Espagne	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol ES SPV 3 Global Kindo S.L.	Espagne	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol ES SPV 4 Global Cayon S.L.	Espagne	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol ES SPV 5 Global Nioka S.L.	Espagne	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol ES SPV 6 Global Tresimeno S.L.	Espagne	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol ES SPV 7 Global Trebia S.L.	Espagne	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol ES SPV 8 Global Timeo S.L.	Espagne	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol ES SPV 9 Global Olidi S.L.	Espagne	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol ES SPV 10 Global Nosis S.L.	Espagne	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol ES SPV 11 Global Albonita S.L.	Espagne	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol ES SPV 12 Global Atreides S.L.	Espagne	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol ES SPV 13 Global Bromeli S.L.	Espagne	79,66 %	79,66 %	IG

Nom	Siège social / Pays	30 juin 26 % d'intérêt	31 déc. 25 % d'intérêt	Méthode de consolidation*
Rubis Photosol ES SPV 14 Global Costino S.L.	Espagne	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol ES SPV 15 Global Delambre S.L.	Espagne	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol ES SPV 16 Global Ginaz S.L.	Espagne	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol ES SPV 17 Global Hagal S.L.	Espagne	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol ES SPV 18 Global Harkonen S.L.	Espagne	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol ES SPV 19 Global Metuli S.L.	Espagne	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol ES SPV 20 Global Moritani S.L.	Espagne	79,66 %	79,66 %	IG
Blue Mahoe Energy Company (BMEC)	Jamaïque	39,83 %	39,83 %	JV (MEE)
Photosol Energia Polska	Pologne	79,66 %	79,66 %	IG
Oxol Asnières	France	79,66 %	79,66 %	IG
Boulazac – Périgord	France	79,66 %	79,66 %	IG
Mareuil – Périgord	France	79,66 %	79,66 %	IG
Photosol Dezvoltare Romania	Roumanie	79,66 %	79,66 %	IG
Dobrich Solar EOOD	Bulgarie	79,66 %	79,66 %	IG
Rubis Photosol E52	France	79,66 %	48,44 %	IG
Photosol Italia 2	Italie	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol Italia 3	Italie	79,65 %	79,65 %	IG
Port-Pin	France	79,66 %	79,66 %	IG
Photosol Romania	Roumanie	79,65 %	79,65 %	IG
Photosol Romania Alpha	Roumanie	79,66 %		IG
Photosol Romania Beta	Roumanie	79,66 %		IG
ZE Italia SPV 03	Italie	79,65 %	79,65 %	IG
SC Solare	Italie	79,66 %		IG

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

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

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

21. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Il n'existe pas d'événements post-clôture de nature à avoir une incidence significative sur les comptes consolidés au 30 juin 2026.

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 1er janvier 2026 au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. CONCLUSION SUR LES COMPTES

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

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

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

2. VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

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

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et La Défense, le 8 septembre 2026
Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit		KPMG S.A.	
Bertrand Baloche	Frédéric Nusbaumer	Jacques-François Lethu	Agathe Labaquère

IV – ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES

PERSONNES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Gilles Gobin : Gérant
Jacques Riou : Président d'Agena, société co-Gérante de Rubis SCA
Clarisse Gobin-Swiecznik : Co-gérante de Sorgema, société co-Gérante de Rubis SCA
Jean-Christian Bergeron : Gérant
Marc Jacquot : Gérant

ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes semestriels consolidés sont établis conformément au corps de normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'émetteur, ainsi que 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 ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 8 septembre 2026

Gilles Gobin Gérant	Jacques Riou Président d'Agena, société co-Gérante de Rubis SCA	Clarisse Gobin-Swiecznik Co-gérante de Sorgema société co-Gérante de Rubis SCA
Jean-Christian Bergeron Gérant		Marc Jacquot Gérant

rubis