

Résultats annuels 2022

16 MARS 2023





01 • **Faits marquants**

02 • **Performance de l'activité**

03 • **Résultats financiers**

04 • **Focus sur le bitume**

05 • **Synthèse, perspectives et Q&A**

06 • **Annexes**



01

Faits marquants

Au 31 décembre 2022

Jacques RIOU
Gérant

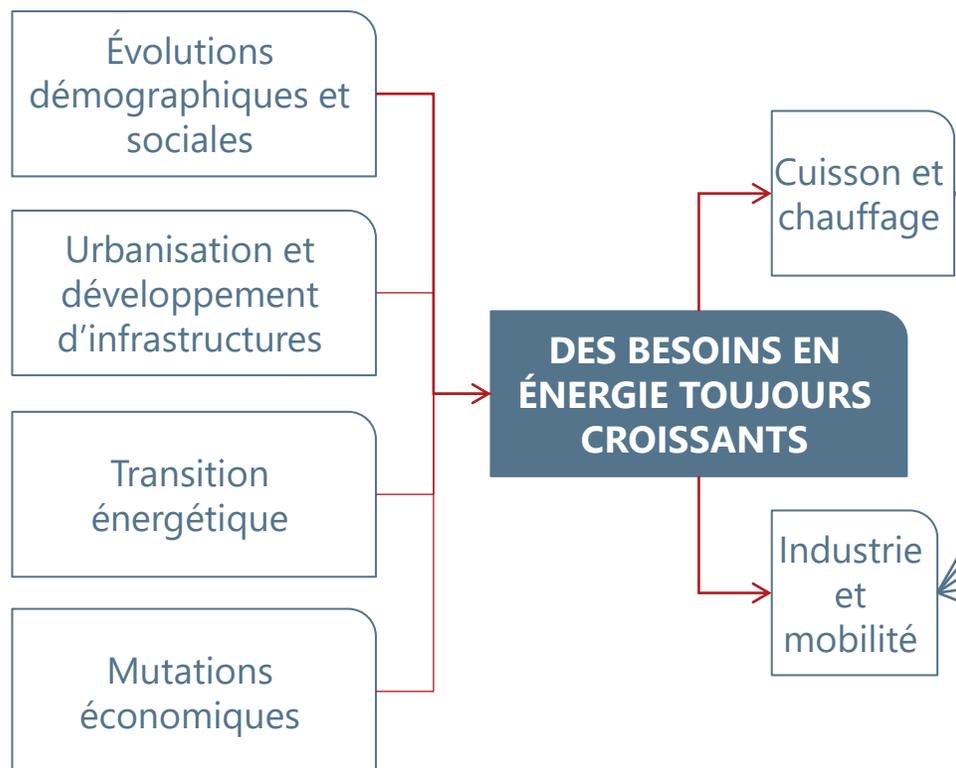


Nos métiers

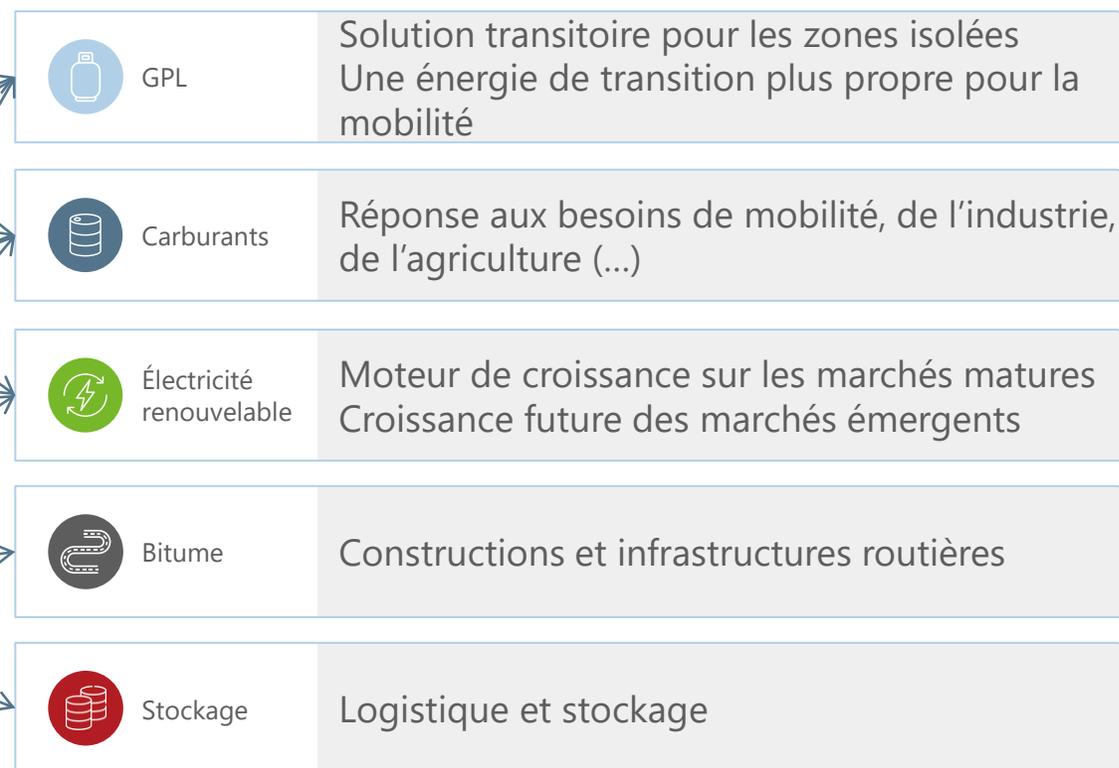
Nous distribuons différents types d'énergies, selon les besoins de nos clients et la maturité des marchés



Mégatendances et types d'utilisation



Notre positionnement





CASH-FLOW SOUTENANT LES INVESTISSEMENTS ET LES DIVIDENDES

Rubis Énergie

LEVIERS DE CROISSANCE

Rubis Renewables

Une stratégie différenciée selon la phase de développement des régions

Marchés en développement :

Priorité sur le développement, l'excellence opérationnelle et la décarbonation

Marchés matures :

Accélération des énergies renouvelables

AFRIQUE

- **Une croissance portée par**
 - **Bitume** (≈ 50 % du ROC) – soutien au développement des infrastructures
 - **Afrique de l'Est** (≈ 20 % du ROC) – démographie + développement de nouveaux segments
- Opportunités d'offres combinées de solutions renouvelables

CARAÏBES

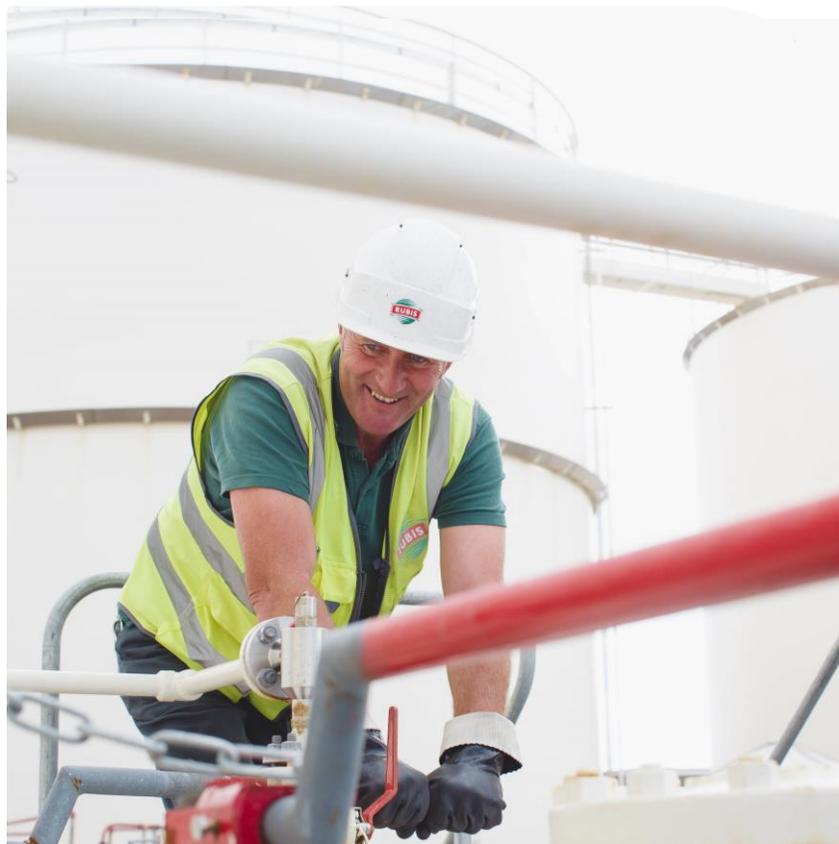
- Positions de niche, parts de marché élevées
- Approvisionnement sécurisé grâce à une logistique intégrée
- Coopération HDF pour accompagner la transition énergétique

EUROPE

- GPL et photovoltaïque + stockage
- Une part prépondérante des investissements allouée aux énergies renouvelables
- + 2 x RBE à moyen terme
- + 50 % du RBE provenant d'énergies renouvelables à moyen terme

Faits marquants 2022

Croissance de Rubis Énergie et premiers pas prometteurs dans l'énergie solaire



- **Exercice 2022** : solide performance opérationnelle
 - ROC : 509 M€, + 30 % soutenu par une amélioration des marges unitaires (+ 21 % hors effets de change)
 - Résultat net, part du Groupe : 263 M€, + 11 % ajusté des éléments non récurrents
 - Bilan solide (dette nette corporate/RBE) : **1,5 x**
- Développement des **énergies renouvelables**
 - **384 MWc** en exploitation, développement rapide d'un *pipeline* de **1,4 GWc**
 - Premier **corporate PPA** d'une durée de 20 ans signé avec Leroy Merlin : 38 MWc
 - Acquisition de Mobexi (toitures photovoltaïques) ouvrant de nouvelles opportunités de ventes croisées
- **RSE**
 - En ligne avec les objectifs de la feuille de route RSE *Think Tomorrow* 2022-2025, incluant de nouveaux objectifs de décarbonation (scope 3A)
 - Signature des premiers prêts *sustainability-linked*, avec des marges liées à la réalisation d'indicateurs de performance ESG (Rubis Énergie)
- **Dividende** proposé : **1,92 €**, + 3 %

Faits marquants 2022

Solides performances



	2022	2021	2022 vs 2021	2022 vs 2019	
RBE (M€)	669	532	+ 26 %	+ 28 %	• Excellentes performances dans les Caraïbes et en Afrique
ROC (M€)	509	392	+ 30 %	+ 24 %	• Ajusté des effets de change : RBE + 20 % et ROC + 21 %
RÉSULTAT NET (M€)	263	293	- 10 %	- 14 %	• Dont 40 M€ de dépréciation de goodwill (Haïti) et 16 M€ après impôts liés aux frais liés à l'acquisition de Photosol
RÉSULTAT NET AJUSTÉ ⁽¹⁾ (M€)	326	293	+ 11 %	+ 9 % ⁽²⁾	• Croissance à deux chiffres du résultat net corrigé des éléments non récurrents et des charges IFRS 2 (sans effet sur la trésorerie)
BPA AJUSTÉ ⁽¹⁾ (€)	3,16	2,86	+ 10 %	+ 5 % ⁽²⁾	
DIVIDENDE ⁽³⁾ PAR ACTION (€)	1,92	1,86	+ 3 %	+ 10 %	• Croissance régulière du dividende par action
DETTE NETTE/RBE	2,0x	0,4x			• Dette nette : 1 286 M€ (2021 : 438 M€)
DETTE NETTE CORPORATE/RBE	1,5x	0,4x			• Dette nette corporate : 930 M€ (2021 : 438 M€)
INVESTISSEMENTS (M€)	259	206			• 19 % des investissements dans les énergies renouvelables et la décarbonation

⁽¹⁾ Résultat net ajusté des éléments non récurrents (impairment Haïti, acquisition de Photosol, cession du terminal en Turquie et refinancement Rubis Terminal) et IFRS 2.

⁽²⁾ Résultat net ajusté et BPA ajusté 2022 vs 2019 hors Rubis Terminal, à périmètre constant.

⁽³⁾ Dividende par action proposé à l'Assemblée Générale du 8 juin 2023.

02

Performance de l'activité

Clarisse GOBIN-SWIECZNIK
Directrice Générale Déléguée



Performance de l'activité - Rubis Énergie

Solide *business model*

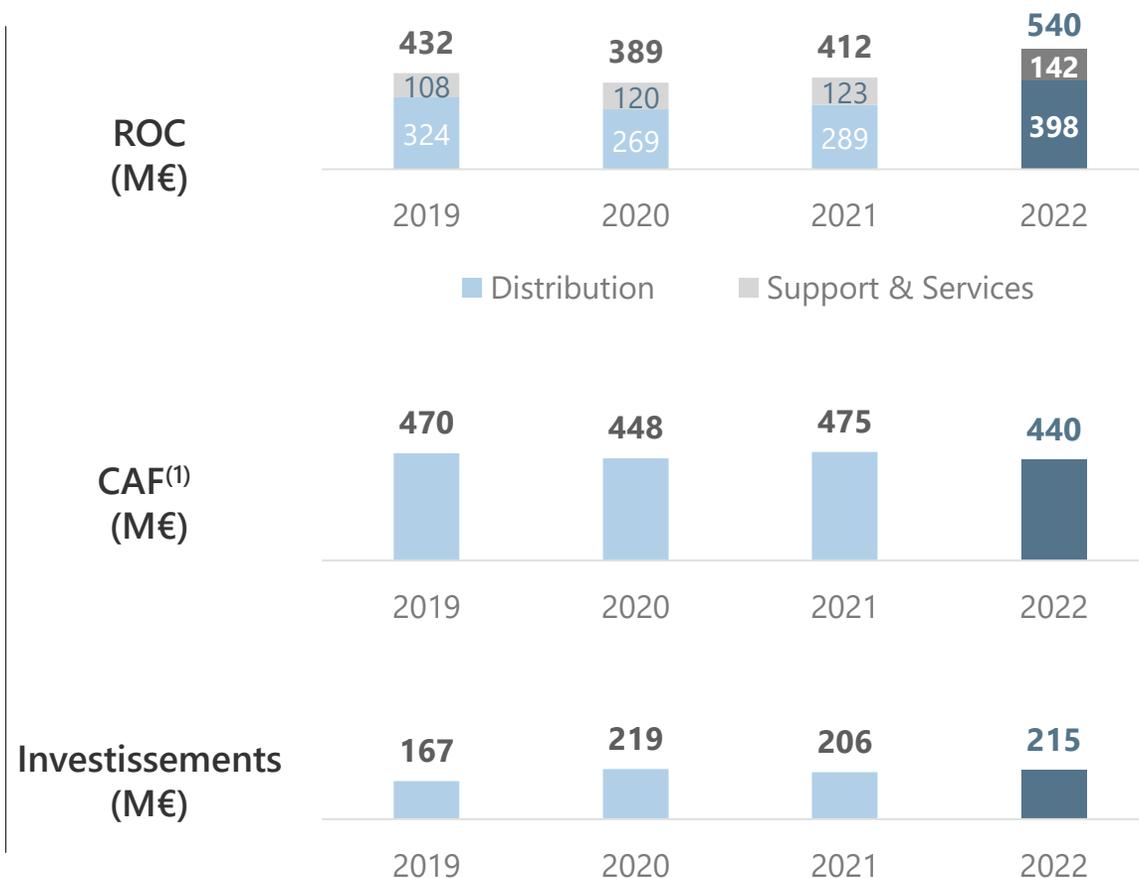


Faits marquants 2022

- Fort développement
 - Marge brute ajustée + 21 % vs 2021
 - ROC + 31 % vs 2021, ROC ajusté + 23 % vs 2021 (impact de change)
- Stabilité du cash-flow⁽¹⁾
- Investissements soutenus en Afrique de l'Est et dans le bitume

Principaux développements

- Nouveau navire dans les Caraïbes : *Demerara*
- Nouvel objectif sur les émissions du scope 3A :
 - 20 % vs 2019
- Déploiement d'une méthodologie interne de prix du carbone pour l'évaluation des risques dans la prise de décision



⁽¹⁾ Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt.

Performance de l'activité - Rubis Energie

ROC - Afrique et Caraïbes, principaux contributeurs de la croissance

ROC 2021 – 2022 (M€)



ROC (M€)	412	205	134	58	144	540
<i>Variation</i>	+ 2 %	+ 51 %	+ 62 %	- 18 %	+ 17 %	+31 %

Performance de l'activité - Rubis Énergie

Distribution Afrique – Forte amélioration de la rentabilité tirée par le bitume et l'optimisation du portefeuille



ROC
52 %⁽¹⁾

AFRIQUE

Développement de marchés à forte croissance démographique, avec une hausse de la consommation énergétique par habitant

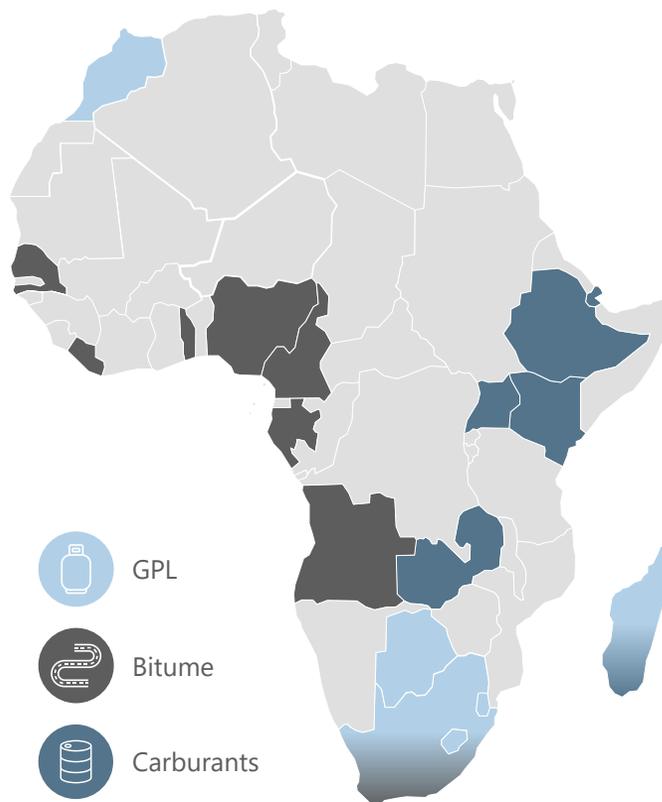
(en M€)	2022	2021	%
Volumes ('000 m ³)	2 458	2 459	0 %
Marge brute	324	231	+40 %
ROC	205	136	+51 %

- Volumes : + 3 % (hors aviation)
- Marge brute : + 26 % (ajusté ⁽²⁾)
- ROC : + 26 % (ajusté ⁽²⁾)

(1) 52 % du ROC de l'activité Distribution.

(2) Ajusté de l'impact de change au Nigéria.

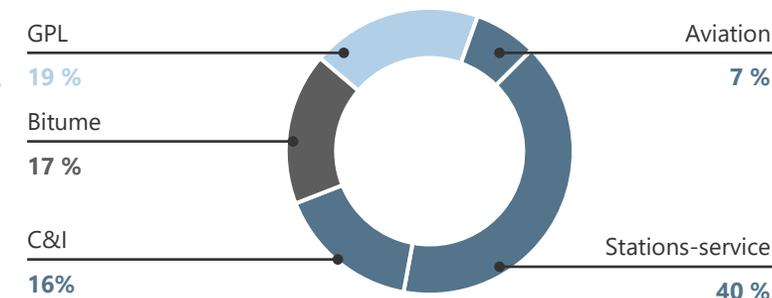
PRINCIPALES ACTIVITÉS PAR PAYS



FAITS MARQUANTS

- **Afrique de l'Est** : volumes +28 %, développement des recettes hors carburant
- **Bitume** : expansion régionale (Afrique du Sud, Angola), renforcement des capacités logistiques
- **Nouveaux projets**
 - Solarisation de nos stations (Madagascar, Afrique de l'Est)
 - Nouveaux partenariats pour le développement d'offres pour les clients C&I en Afrique de l'Est

Répartition des volumes



Performance de l'activité - Rubis Énergie

Distribution Caraïbes – Reprise du tourisme et de l'aviation soutenant la rentabilité



ROC
34 %⁽¹⁾

CARAÏBES

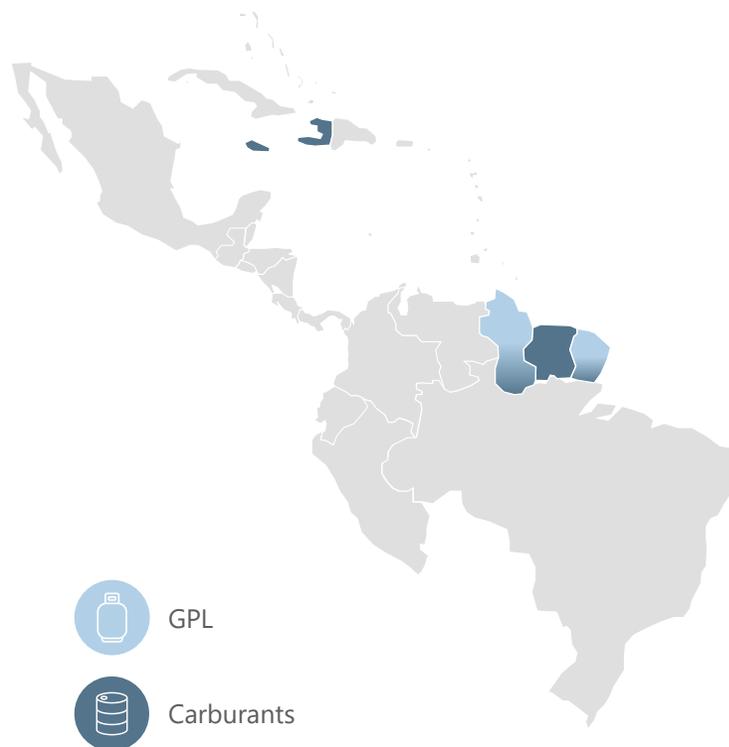
Des marchés de niche aux opportunités multiples

(en M€)	2022	2021	%
Volumes ('000 m ³)	2 173	2 070	+ 5 %
Marge brute	280	207	+ 35 %
ROC	134	82	+ 62 %

- Volume : + 13 % corrigé (hors Haïti)
- Marge brute : + 35 %
- ROC : + 62 %

⁽¹⁾ 34 % du ROC de l'activité Distribution.

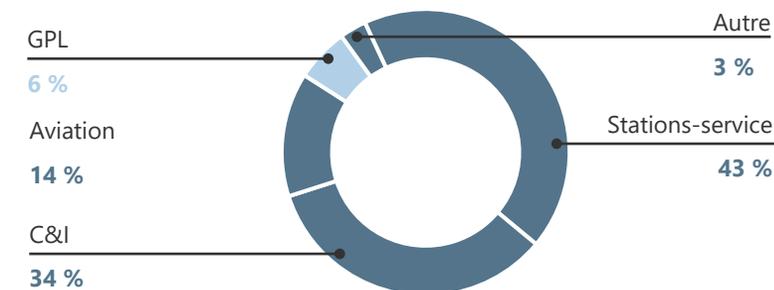
PRINCIPALES ACTIVITÉS PAR PAYS



FAITS MARQUANTS

- **Aviation** : forte croissance des volumes (+ 62 % ; - 10 % vs 2019). La répercussion du prix et le mix régional génèrent une marge brute 26 % supérieure au niveau pré-covid
- **Réseaux de stations-service** : opportunités de croissance organique avec le développement des réseaux de stations et des recettes hors carburant
- **Haïti** : résultats affectés par les conditions économiques et politiques
- **Nouveaux projets**
 - Coopération avec HDF à la Barbade pour un projet *Renewstable*

Répartition des volumes



Performance de l'activité - Rubis Énergie

Distribution Europe – Gains de parts de marché dans le GPL



ROC
16 %⁽¹⁾

EUROPE

Marché **mature** (revenus provenant principalement du GPL > 90 % du ROC régional)

(en M€)	2022	2021	%
Volumes ('000 m ³)	856	872	-2 %
Marge brute	197	195	+1 %
ROC	58	71	-18 %

- Volume : **- 2 %** (hiver chaud au T4 2022)
- Marge brute : **+ 1 %**
- ROC : **- 18 %**

⁽¹⁾ 16 % du ROC de l'activité Distribution.

PRINCIPALES ACTIVITÉS PAR PAYS



GPL



Carburants

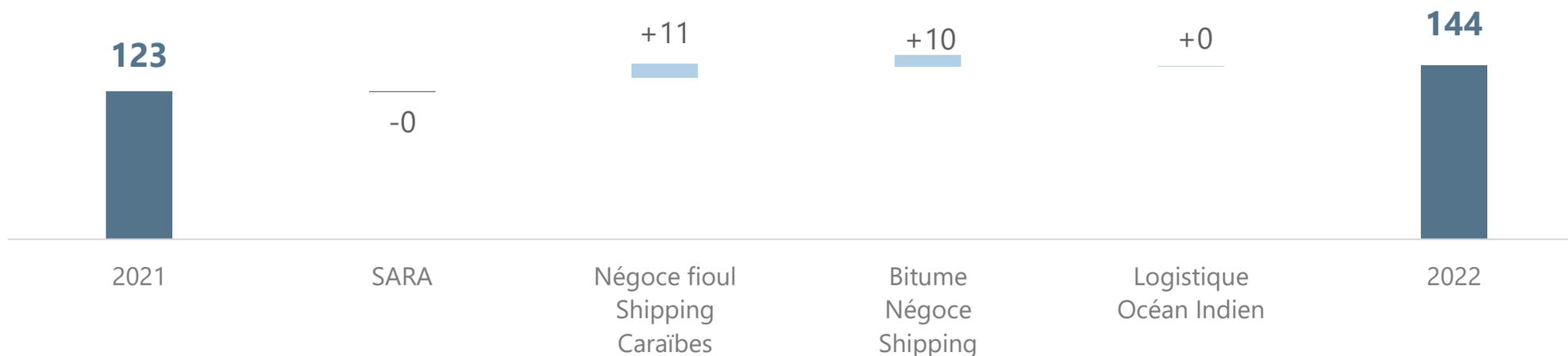
FAITS MARQUANTS

- **GPL** : faible demande au T4 en raison d'un début d'hiver chaud. Gains de parts de marché sur un marché stable
- **GPLc** : croissance à deux chiffres des volumes dans toutes les régions (surtout France et Espagne)
- **Nouveaux projets**
 - Offres solaires groupées pour les clients C&I dans les îles anglo-normandes
 - Déploiement d'offres éco-responsables sur les îles anglo-normandes (diesel renouvelable, fioul, solaire)
 - Collaboration avec Rubis Photosol pour la solarisation des clients C&I en France

Performance de l'activité - Rubis Énergie

Support & Services – Forte croissance tirée par les Caraïbes et le Bitume

ROC 2021 – 2022 (M€)



ROC (M€)	123	25	60	42	15	144
<i>Variation</i>	+ 2 %	- 2 %	+ 23 %	+ 29 %	+ 1 %	+ 16 %

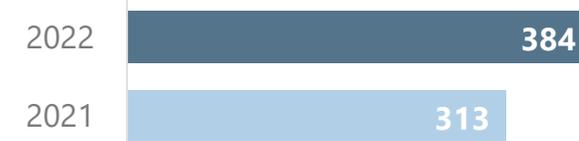
Performance de l'activité - Rubis Renouvelables

Intégration sur 9 mois de Rubis Photosol



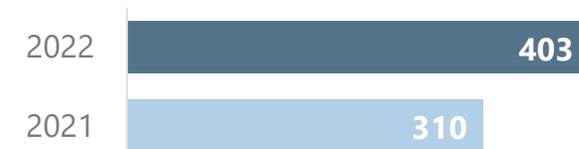
- **Exercice 2022** : première consolidation sur 9 mois (à partir du 01/04/2022)
 - Hausse de **30 %** de la production d'électricité pour 2022 vs 2021
 - **33 M€** de chiffre d'affaires et **18 M€** de RBE (sur 9 mois en 2022)
 - **44 M€** d'investissements, dette nette à **417 M€**, dette brute sans recours de 357 M€
- **Principaux développements**
 - Renforcement des équipes (+ 53 %)
 - Avec l'acquisition de Mobexi par Photosol, élargissement du portefeuille solaire au segment des toitures photovoltaïques (projets 0,1 MWc à 3 MWc)
- **Faits marquants**
 - Entrée dans le segment corporate PPA
 - Premiers pas avec Rubis Énergie pour développer des offres groupées et l'expansion internationale (Mobexi)

Capacités installées (MWc)



+23 %

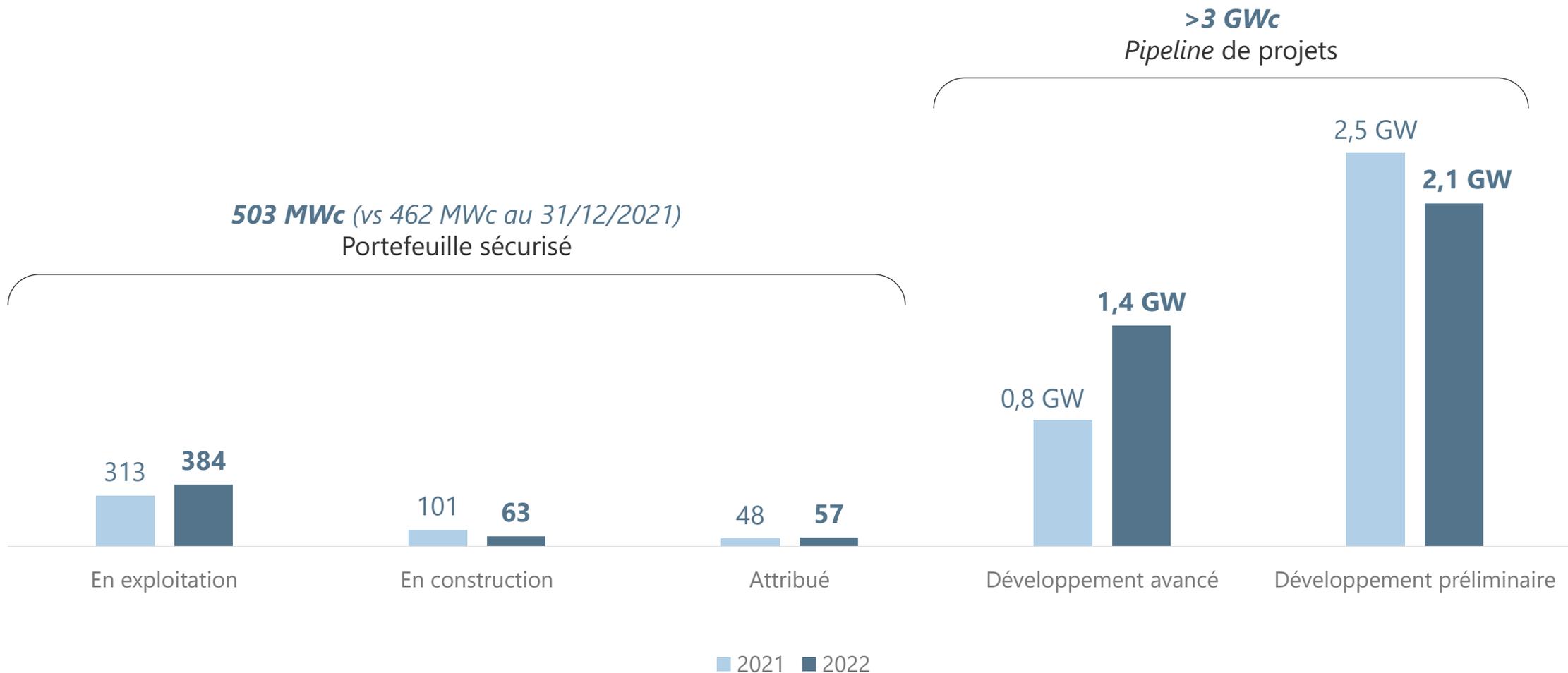
Production d'électricité (GWh)



+30 %

Performance de l'activité - Rubis Renouvelables

Un potentiel de développement ambitieux soutenu par un *pipeline* significatif



Performance de l'activité - Rubis Renewables

Les contraintes du marché français pèsent sur l'agenda de développement de Rubis Photosol



● Contexte actuel du marché français

- Le gouvernement et l'UE sont prêts à accélérer la transition énergétique
- Congestion dans l'octroi des permis générant des retards de 12-18 mois et dans le raccordement au réseau, faible allocation globale à la CRE
- Investissement et inflation des coûts compensés par la hausse des prix de marché des nouveaux contrats

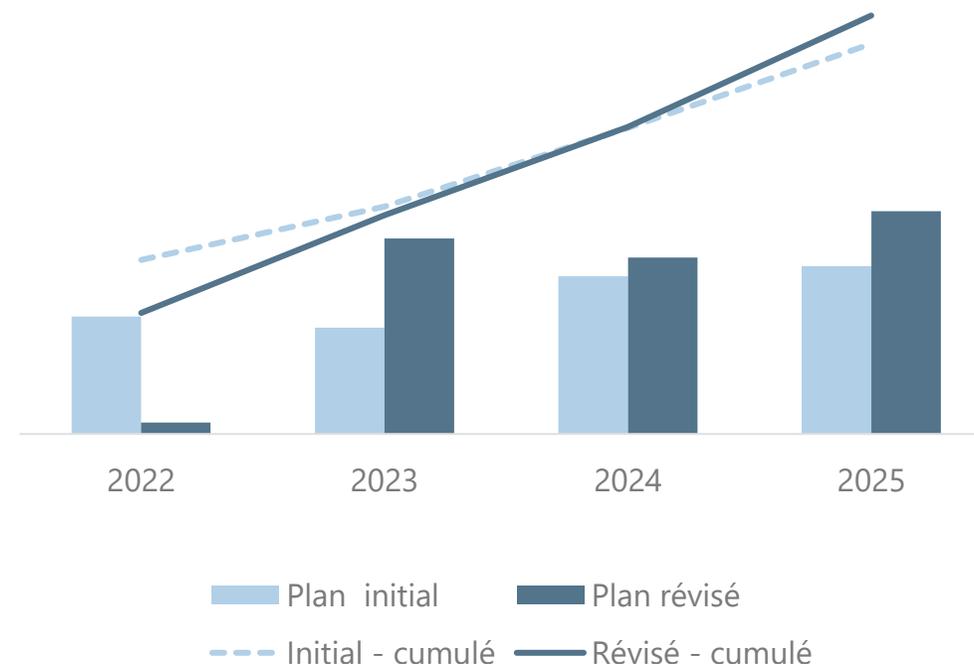
● Mesures prises chez Rubis Photosol

- Saisir les opportunités pour bénéficier des ventes d'électricité aux prix de marché (18 premiers mois pour les contrats CRE)
- Se concentrer sur le développement des corporate PPA
- Diversifier davantage nos activités : toitures, développement international, projets de stockage d'énergie

● Ambitions à moyen terme actualisées (hors nouvelles activités)

- Investissements cumulés ~**700 M€** sur 2022-2026 (vs 2022-2025 précédemment)
- RBE **65-70 M€** à l'horizon 2027 (vs 2025 précédemment)
- Capacités installées de 1 GWc d'ici 2026 (vs 2025 précédemment) et 2,5 GWc d'ici 2030 (inchangé)

Délais dans l'obtention de permis de construire en 2022 avec rattrapage 2023-2025



Performance de l'activité - JV Rubis Terminal

Solide performance soutenue par la croissance des produits chimiques et des biocarburants

- **2022** : accélération au S2/T4 2022

- Recettes stockage + **6 %** avec accélération au T4 2022 (+11 %)
 - Croissance à deux chiffres des biocarburants en Espagne et en France
 - Produits chimiques restent le principal moteur de la croissance avec une hausse de 9 % vs 2021
- RBE ajusté de + 2 % vs 2021 en raison des coûts des services aux collectivités/inflation

- **Principaux développements**

- Indexation des contrats de stockage devrait soutenir les tendances positives en matière de prix et compenser l'inflation continue des coûts
- Refinancement réalisé à un taux d'intérêt inférieur avec un allongement de la maturité + KPI en lien avec l'ESG
- Cession du terminal en Turquie → dividende spécial à Rubis SCA (S2 2022)
- Publication du premier rapport sur le développement durable et feuille de route afférente

Recettes Stockage
(dont Anvers à 50 %)
(M€)



+ **6 %**

RBE
(M€)



+ **2 %**

Free cash flow:
RBE-
investissements
de maintenance
(M€)



+ **2 %**

■ CAPEX de maintenance

Toutes les données (2022 et 2021) hors Turquie.

Résultats annuels 2022 | 18

03

Résultats financiers

BRUNO KRIEF

Directeur Général Finance



Résultats financiers

Faits saillants du compte de résultat



	2022	2021	
RBE	669	532	
Variation	26 %	5 %	• L'augmentation des prix au Nigéria pour compenser les pertes de change augmente le RBE/ROC ; ajusté de l'effet de change, RBE/ROC en hausse de 20 % et 21 % respectivement
ROC	509	392	
Variation	30 %	7 %	
Quote-part de résultat des coentreprises	6	6	• Impact ponctuel positif de la cession du terminal en Turquie au S1 2022, compensé par les coûts de refinancement de Rubis Terminal au S2 2022
Bénéfices & charges exceptionnels	-58	5	• Principalement coûts liés à l'acquisition de Photosol et à la dépréciation du goodwill à Haïti
Charges financières nettes, y compris IFRS 16 et risque de change	-121	-33	• Hausse des charges d'intérêts de 22 M€ à 42 M€ dont 7 M€ de Photosol • Les pertes de change augmentent de 11 M€ à 80 M€, compensées par la répercussion du prix sur le client et la hausse de la marge brute
Impôts	-64	-65	
Taux d'imposition	19 %	18 %	• Taux d'impôt 2022 ajusté à 17 % (la dépréciation du goodwill n'est pas déductible fiscalement)
Bénéfice net, part du Groupe	263	293	
Variation	-10 %	4 %	• Croissance opérationnelle compensée par la dépréciation du goodwill (40 M€) et les coûts liés à l'acquisition de Photosol (16 M€)
Résultat net ajusté⁽¹⁾	326	293	
Variation	11 %	16 % ⁽²⁾	

⁽¹⁾ Résultat net ajusté des éléments non récurrents (dépréciation du goodwill, acquisition de Photosol, désinvestissement des activités de la JV Rubis Terminal en Turquie et refinancement) et IFRS 2. **Résultats annuels 2022** | 20

⁽²⁾ 2021 vs 2020 à périmètre comparable.

Résultats financiers

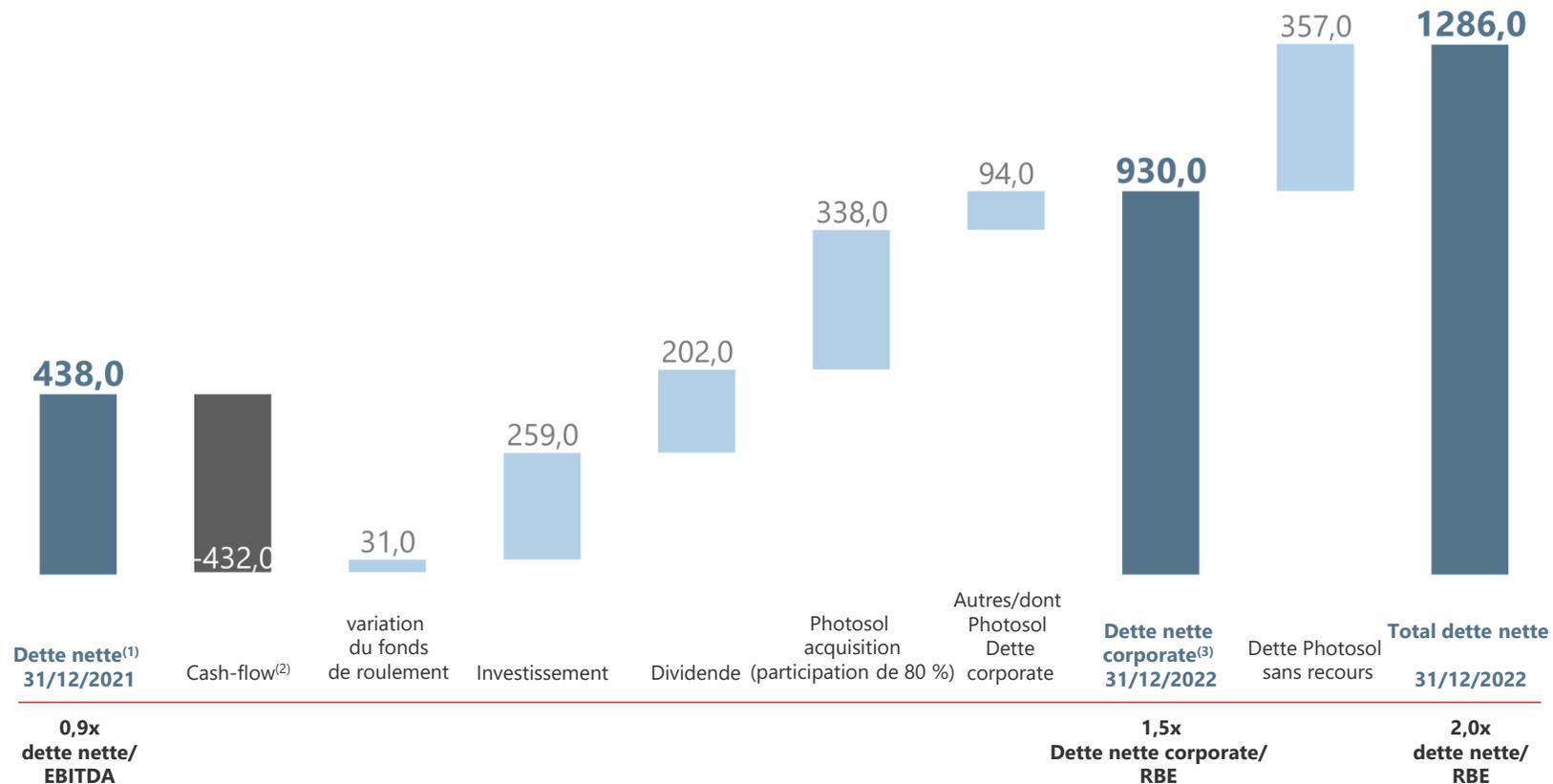
Dévolution de la dette nette



• Dette nette de 1 286 M€

- **357 M€** de dette sans recours auprès de Photosol SPV
 - **2,0 x** dette nette/RBE
 - Principalement à taux fixe (*swap*)
 - Maturité 20 ans
- **930 M€** de dette nette corporate
 - **1,5 x** dette nette corporate/RBE
 - 2/3 taux fixe et 1/3 taux variable
 - Maturité moyenne de 3,5 ans

• 480 M€ de facilités de crédit renouvelable disponibles



(1) Dette nette hors IFRS 16 – obligations locatives.

(2) Flux de trésorerie – flux de trésorerie après charges d'intérêts et impôts et avant variation du fonds de roulement.

(3) Dette nette d'entreprise = dette nette – dette sans recours.

04

Focus sur le bitume

Fred ROYER

Directeur Général

Rubis Asphalt Middle East



Focus sur le bitume

Acquisition d'Eres (leader en Afrique de l'Ouest) en 2015 – entrée sur le marché du bitume



- **Approvisionnement et logistique en bitume** : chaîne logistique intégrée (navires, terminaux, transport routier)
- Leader du marché au **Nigeria** (80 % des volumes totaux)
- 300 000 Mt de volumes annuels moyens distribués
- Prix d'acquisition 265 M€, **P/E 10x**



Focus sur le bitume

Direction



Fred ROYER
DIRECTEUR GÉNÉRAL
Division Rubis Asphalt
Âge : 47



- **Résumé** : Plus de 20 ans d'expérience internationale dans la finance, l'intégration de fusions/acquisitions, la restructuration et le développement commercial
- **Expérience professionnelle**
 - BP (2001-2006)
 - Rubis (2006 - aujourd'hui)
 - Directeur général de la Division bitume, 2018 - aujourd'hui
 - Directeur général Afrique du Sud, 2014-2018 – restructuration complète et fusion menant à la position de leader
 - Directeur financier Région Caraïbes, 2011-2014 – Croissance des fusions/acquisitions grâce à 4 opérations
 - Directeur financier Suisse, Bermudes (2006-2011)
- **Parcours académique**
 - DESS Finance / Master Management d'Entreprise – IAE Poitiers, France

Focus sur le bitume

Modèle économique

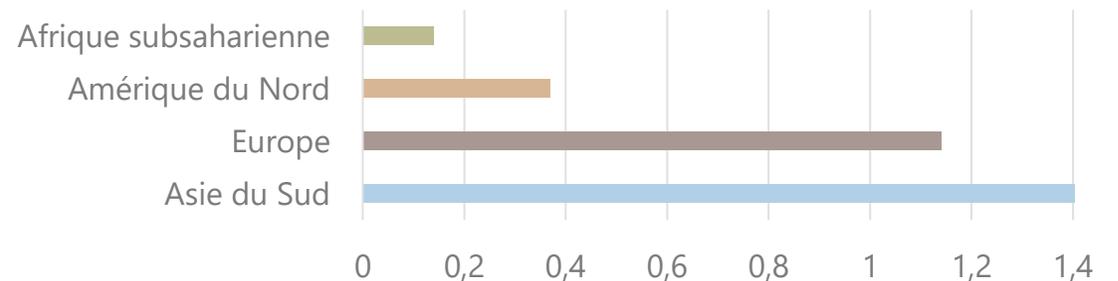


Comprendre le bitume

- Le bitume, issu du raffinage de pétrole brut, est un résidu provenant de la distillation sous vide, principalement du pétrole brut **lourd**
 - Principaux fournisseurs : **Méditerranée (pour Rubis)**
- Application principale : construction d'**infrastructures routières (95 %)** et étanchéité (5 %)
- Rubis Asphalt se concentre sur le secteur de la construction routière avec des constructeurs routiers internationaux et des entreprises locales privées
- Bitume utilisé comme liant pour routes goudronnées
- **Le réseau routier sous-développé** en Afrique subsaharienne offre un énorme potentiel de croissance future



Densité de la route km / km²

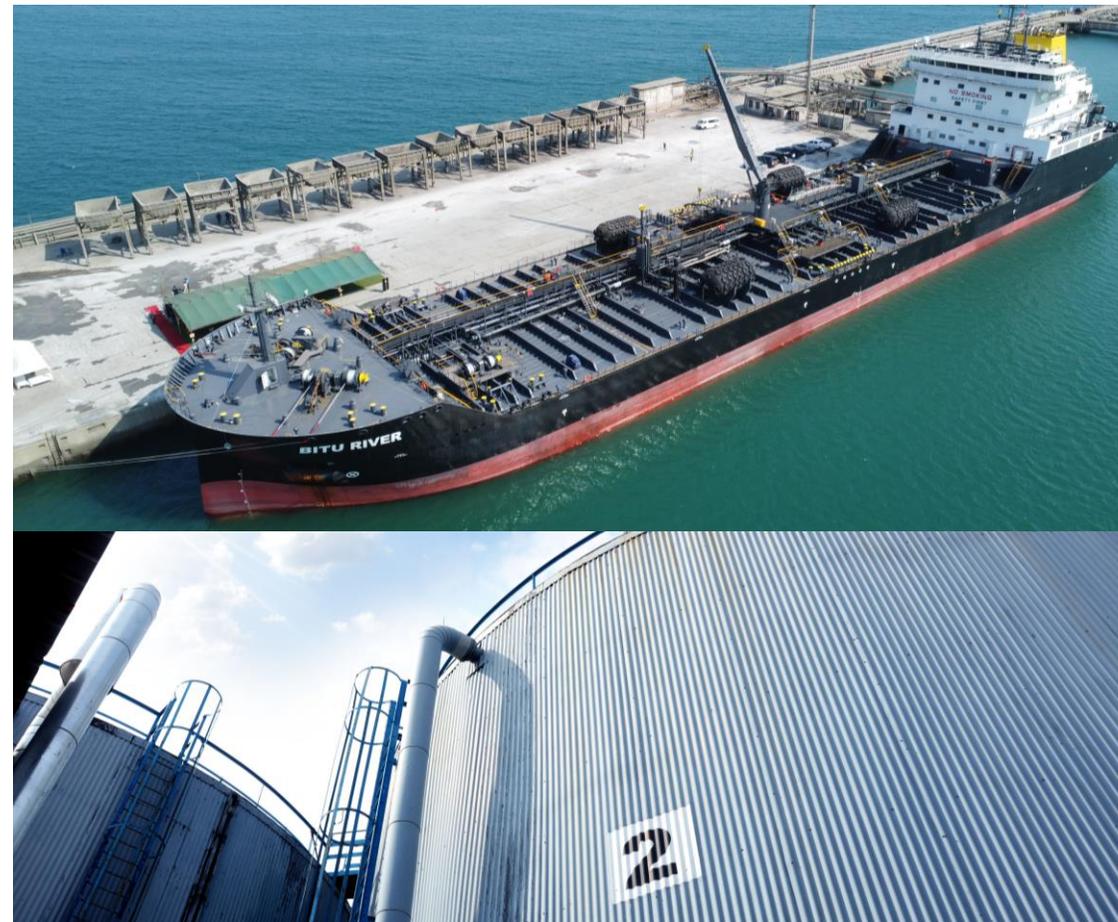


Focus sur le bitume

Modèle économique

Chaîne de valeur spécialisée

- Proposition de valeur : sécuriser et livrer en flux tendu les volumes nécessaires de bitume de qualité
- Principaux avantages concurrentiels
 - Chaîne logistique entièrement maîtrisée et intégrée
 - Achat auprès de raffineries réputées
 - 5 navires bitumiers en propriété et dédiés, d'une capacité de 124 kt
 - Plus de 100 kt de terminaux de stockage avec inventaire permanent
 - Logistique flexible (camions-citernes/conteneurs de transport du bitume)
 - Livraison aux usines d'asphalte des clients
 - Produits traditionnels et sur-mesure (PMB/émulsions)
 - Assistance technique complète
 - Solutions clé en main



Focus sur le bitume

Nos réalisations

- **Diversification géographique**

- 2014 : **80 %** des volumes au Nigéria
- 2022 : **< 50 %** des volumes au Nigéria

- **Entrées sur le marché**

- Cameroun **2018**
- Gabon **2021**
- Liberia **2021**
- Afrique du Sud **2021**
- Angola **2023**

- **Part de marché > 50 % dans les régions établies**



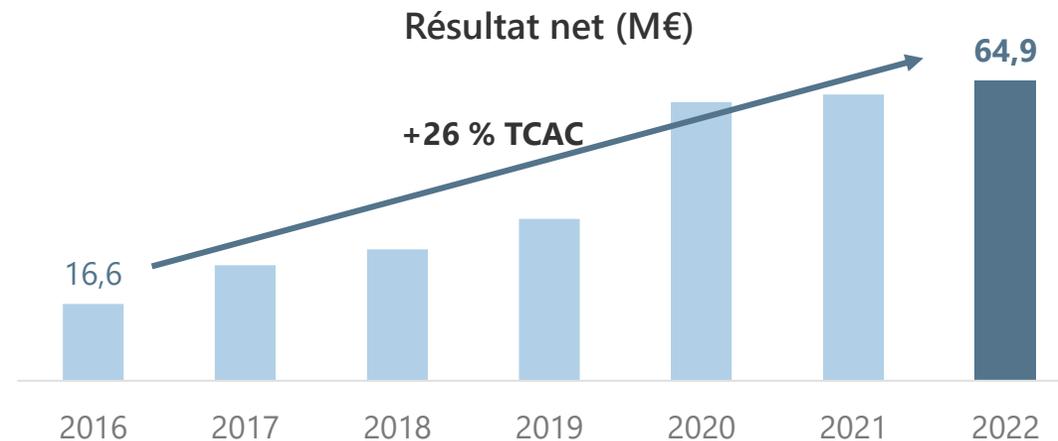
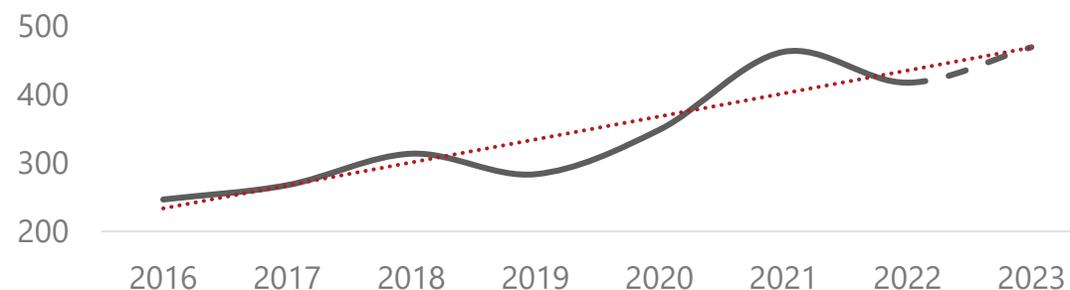
Focus sur le bitume

Nos réalisations

- De 250 000 Mt en Afrique occidentale à plus de 450 000 Mt de bitume et de dérivés distribués dans toute l'Afrique
- **Développement de partenariats clés** : accords/cadres de partenariat avec de grands entrepreneurs en construction routière comme Sogea Satom (VINCI), Colas (Bouygues)
- **Focus sécurité** : mise en place des normes QHSE
- **Premiumisation** - développement des usines de PMB et d'émulsions
- Extension de la flotte de 3 à 5 navires
- Excellente performance financière **ROIC de >20 % avec un TCAM de 26 % du résultat net 2016-2022**



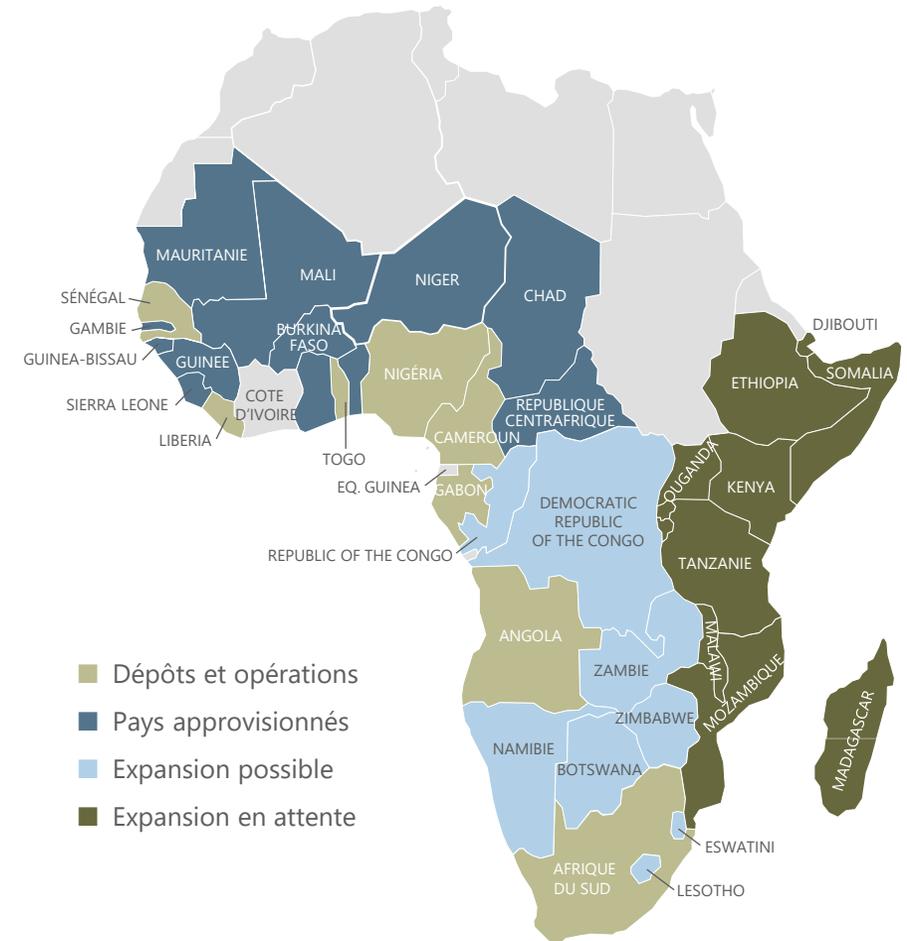
Volumes distribués en Afrique (Mt) et tendance



Focus sur le bitume

Des opportunités multiples

- Maintenir un **TCAC des bénéfiques de 10 %** sur les marchés existants en Afrique
 - Perspectives de croissance en Afrique australe
 - Expansion régionale dans d'autres pays africains où Rubis est présent
 - Élargir le portefeuille produits (émulsions/PMB)
- Les fermetures de raffineries dans l'hémisphère nord génèrent de nouvelles opportunités commerciales
- Opportunités de fusions/acquisitions dans d'autres régions du monde



Focus sur le bitume

Ce qu'il faut retenir

- **Produit de niche pour infrastructures routières**
- **Avantage concurrentiel de Rubis**
 - Chaîne de valeur intégrée → bitume de haute qualité dans les volumes requis avec livraison en flux tendu
 - > 50 % de part de marché
- **Solide performance financière depuis l'acquisition**
 - >20 % de ROIC
 - 26 % de croissance des bénéfices TCAC réalisée entre 2016 et 2022
- **Forte croissance à venir**
 - Croissance organique en Afrique – infrastructures routières peu développées
 - Opportunités commerciales avec les fermetures de raffineries et l'évolution de la chaîne de valeur
 - Opportunités M&A



05

Synthèse, perspectives et Q&A

CLARISSE GOBIN-SWIECZNIK
Directrice Générale Déléguée





Résultats 2022

- **Croissance solide des bénéfices : +10 %** de BPA ajusté
- **Un bilan solide : 1,5x** DFN corporate/RBE
- **Croissance régulière du versement du dividende : 1,92 €**
- **Rubis Renouvelables** – nouveau relais de croissance
 - Acquisition et intégration de Photosol
 - Développement des corporate PPA avec premier contrat de référence
 - Acquisition ciblée sur le segment des installations photovoltaïques
- **Assurer la durabilité à long terme**
 - Premiers pas de la collaboration entre Rubis Énergie et Rubis Renouvelables pour développer des offres groupées et expansion internationale (Mobexi)
 - Méthodologie prix interne du carbone pour l'évaluation des risques dans la prise de décision
 - Adhésion à la *Sea Cargo Charter* afin d'améliorer l'empreinte carbone des opérations maritimes

Moteurs de croissance à moyen et long terme

- **Rubis Énergie** : Distribution, Support & Services
 - Maintenir et renforcer les positions fortes sur les marchés de niche et émergents
 - Optimiser et développer l'activité existante (GPL, bitume, stations-service)
 - Diversifier l'offre client à l'aide de solutions renouvelables
- **Rubis Renouvelables** : Photosol et HDF Energy
 - De vastes opportunités se présentent en Europe (Photosol) et dans des activités de niche (HDF Energy), motivées par le soutien du gouvernement et le besoin de transition énergétique
- **JV Rubis Terminal**
 - Anticiper les besoins des clients pour gérer la transition énergétique
- Saisir les **opportunités de croissance externe** dans tous les secteurs d'activité

Garantir un accès durable à une énergie fiable et abordable, tout en optimisant notre empreinte carbone

06

Annexes



P&L consolidé



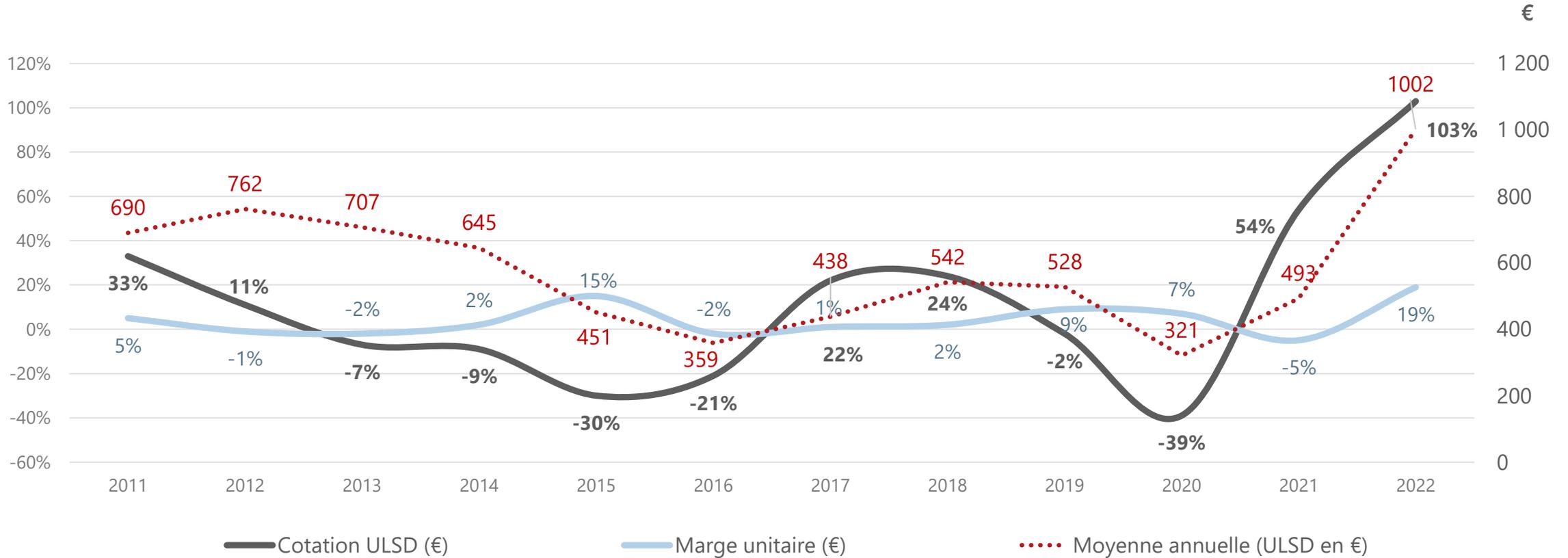
COMPTE DE RÉSULTAT	2022	2021	% yoy
Chiffre d'affaires	7 135	4 589	55 %
RBE	669	532	26 %
Rubis Énergie	680	552	23 %
Rubis Renouvelables	18	-	
Amortissement, provisions et autres ⁽¹⁾	168	137	23 %
ROC	509	392	30 %
Rubis Énergie	540	412	31 %
Rubis Renouvelables	-0,8	-	
Holding	-30	-20	
Autres produits et charges opérationnels	-58	5	
Contributions SME	6	6	
Coût de l'endettement financier net	- 30	-13	
Charges d'intérêts sur dettes locatives	- 10	-9	
Autres produits et charges financiers	- 80	-11	
Résultat avant impôt	336	370	- 9 %
Impôt sur les bénéfices	- 64	-65	
Taux d'imposition	19 %	18 %	
Résultat net	272	305	-11 %
Résultat net part du groupe	263	293	-10 %
BPA ajusté, dilué	3,16	2,86	10 %

(1) D&A – y compris provisions et autres charges.

Rubis Énergie	2022	2021	% yoy
Distribution	396	289	37 %
Support & Services	144	123	17 %
ROC	540	412	31 %
TOTAL DISTRIBUTION			
Volumes (en '000 m ³)	5 487	5 401	2 %
Marge unitaire	146	117	25 %
Marge brute	801	632	27 %
ROC	396	289	37 %
DISTRIBUTION AFRIQUE			
Volumes (en '000 m ³)	2 458	2459	0 %
Marge unitaire	132	94	40 %
Marge brute	324	231	40 %
ROC	205	136	51 %
DISTRIBUTION CARAÏBES			
Volumes (en '000 m ³)	2 173	2 070	5 %
Marge unitaire	129	100	29 %
Marge brute	280	207	35 %
ROC	134	82	62 %
DISTRIBUTION EUROPE			
Volumes (en '000 m ³)	856	872	-2 %
Marge unitaire	230	223	3 %
Marge brute	198	195	1 %
ROC	58	71	-18 %

RÉCONCILIATION DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE AU RÉSULTAT NET AJUSTÉ	2022	2021	2019
Résultat net, part du Groupe	263	293	307
Éléments non récurrents :			
Charges IFRS 2 (Rubis SCA)	8	4	5
Frais liés à l'acquisition	16		6
Plus-value sur cession d'actifs	- 2	- 3	
Dépréciation du goodwill/autres éléments	40		
Résultat net ajusté, part du Groupe	326	293	319
BPA ajusté, dont Rubis Terminal (dilué)	3,16	2,86	3,20
Résultat net sur actifs destinés à être cédés			- 28
Contribution SME	- 8	- 6	
Résultat net ajusté, part du Groupe hors Rubis Terminal	317	288	291
BPA ajusté, hors Rubis Terminal (dilué)	3,08	2,80	2,92

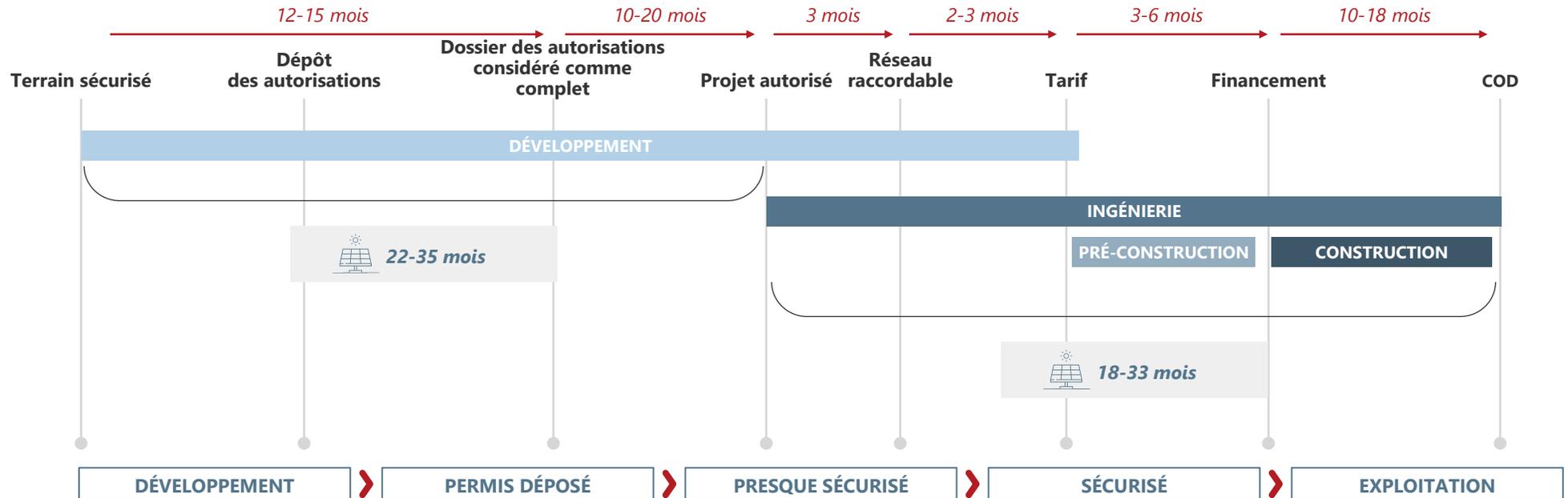
Des marges unitaires peu exposées à la volatilité du cours du pétrole



⁽¹⁾ Corrigé des pertes liées au risque de change au Nigeria et hors Madagascar après un accord entre le gouvernement et l'industrie sur l'application de la formule tarifaire.

- Rubis opère sur des marchés qui permettent de transférer la volatilité des prix au client final (marché libre ou système de tarification à la formule)
- Les marges unitaires sur une longue période s'avèrent non corrélées à la volatilité du prix du pétrole

Aperçu des phases du portefeuille type de Rubis Photosol en France



TERRAINS SÉCURISÉS	✓	✓	✓	✓	✓
PROJET SOUMIS AUX AUTORITÉS		✓	✓	✓	✓
AUTORISÉ			✓	✓	✓
RACCORDABLE AU RÉSEAU			✓	✓	✓
FACTURÉ				✓	✓
FINANCÉ				✓	✓
MIS EN SERVICE					✓

Une démarche RSE volontariste

Nos progrès en termes d'impact positif

Think
Tomorrow



L'accent sur 3 objectifs clés de notre feuille de route RSE (publiée en septembre 2021)

	Environnement	Personnes	Société
OBJECTIFS	Réduire notre empreinte environnementale	Offrir un environnement de travail sûr et stimulant	Contribuer à une société plus vertueuse
KPI	Réduction des émissions de CO ₂ de nos activités	Pourcentage de femmes dans les organes de gestion	Pourcentage de collaborateurs formés à l'éthique et à la lutte contre la corruption
CIBLE	<p>à horizon 2030 (base 2019, périmètres 1 et 2, à périmètre constant)</p> <p>30 %</p>	<p>30 % Part moyenne des femmes dans les Comités de Direction de Rubis Energie et de ses filiales d'ici 2025</p>	<p>100 % des collaborateurs formés à l'éthique et à la lutte contre la corruption d'ici 2023</p>
Réalisé jusqu'à présent	<p>Progrès dans la définition de notre plan de décarbonation grâce aux actions suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> Rehausser notre objectif de réduction de -20 % en mars 2021 à -30 % en mars 2022 Achever de définir notre plan d'investissement détaillé pour atteindre cet objectif 	<ul style="list-style-type: none"> Atteindre 27 % de femmes en moyenne dans les Comités de Direction de Rubis Energie (au 31/12/2021) Atteindre 50 % de femmes au Comité de Direction du Groupe (au 31/12/2021) 	<ul style="list-style-type: none"> Publier un nouveau guide anti-corruption en 6 langues Créer un module d'apprentissage en ligne Atteindre 76 % de salariés formés (au 31/12/2021)

Notations extra-financières



Performance :
élevée



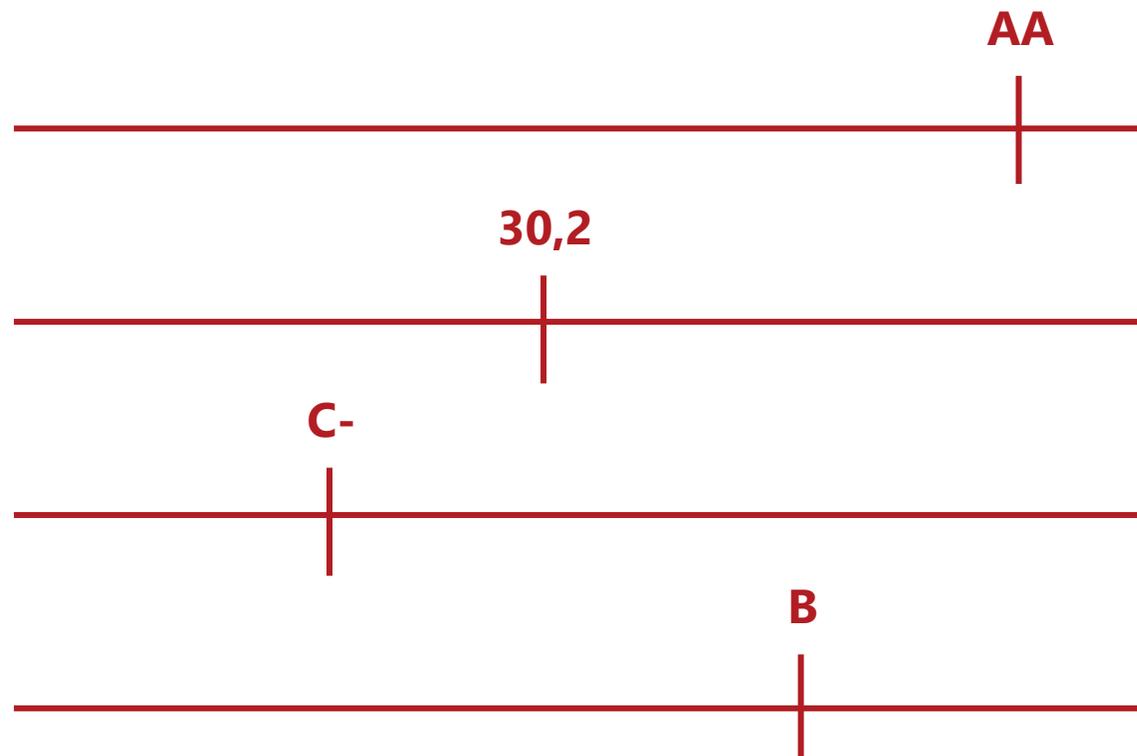
Performance :
au-dessus de la moyenne



Performance :
dans la moyenne



Performance :
au-dessus de la moyenne





CA T1 2023 - 4 mai 2023

Assemblée Générale 2023 - 8 juin 2023

S1 2023 - 7 septembre 2023

CA T3 2023 - 7 novembre 2023

Roadshows :

- **Paris** - 21 mars (Société Générale)
- **Londres** - 29 mars (ODDO)

Conférences :

- **Conférence ESG European SG** - 30 mars
- **Conférence européenne Midcap UBS** – 9-10 mai
- **Forum Midcap Gilbert Dupont** - 25 mai
- **Conférence SG Nice** - 1^{er} juin
- **Portzamparc** - 20-21 juin



Consultez notre site www.rubis.fr
ou **CONTACTEZ-NOUS**

Directrices des Relations Investisseurs

Anna PATRICE
Clémence MIGNOT-DUPEYROT

investors@rubis.fr
+33 1 45 01 72 32

Directrice RSE & conformité

Sophie PIERSON

csr@rubis.fr
+33 1 44 17 95 95

Directrice Gouvernance

Éva CHAUVET

gouvernance@rubis.fr
+33 1 44 17 95 95

Prochains événements

CA T1 2023 : 04 | 05 | 2023

Assemblée Générale 2023 : 08 | 06 | 2023



Photos credits: @ Gilles Dacquin © Rubis photo library

DISCLAIMER

Cette présentation ne constitue ni ne forme une offre, ou une sollicitation d'achat ou de vente de titres de Rubis. Pour plus d'informations sur Rubis, nous vous invitons à consulter les documents déposés en France auprès de l'Autorité des Marchés Financiers, également disponibles sur le site internet de Rubis (Rubis - Distribuer l'énergie au quotidien).

Cette présentation peut contenir un certain nombre de déclarations prospectives. Bien que Rubis considère que ces déclarations reposent sur des hypothèses raisonnables au moment de la publication du présent document, elles sont par nature soumises à des risques et aléas susceptibles de se traduire par une différence entre les données réelles et les prévisions établies ou déduites par ces déclarations.

