



RÉSULTATS ANNUELS 2022 BONNE PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE, BILAN SOLIDE ET DIVIDENDE EN AUGMENTATION

**RÉSULTAT NET PART DU GROUPE À 263 M€, HAUSSE DE + 10 % DU BPA AJUSTÉ¹
EXCELLENTE PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE EN AFRIQUE ET DANS LES CARAÏBES
RUBIS PHOTOSOL CONTRIBUE AU RBE DU GROUPE POUR LA PREMIÈRE FOIS, À HAUTEUR DE
18 M€ (SUR 9 MOIS)
DIVIDENDE PROPOSÉ DE 1,92 € PAR ACTION, EN HAUSSE DE 3 % PAR RAPPORT À 2021**

Faits marquants de l'exercice 2022²

- **RBE** : 669 M€, + 26 % par rapport à 2021 et **ROC** : 509 M€, + 30 % par rapport à 2021, bien au-delà du record de l'exercice 2019 de 412 M€.
- **Résultat net ajusté³** : 326 M€, + 11 % vs 2021 pour un **BPA ajusté (dilué)** de 3,16 €, + 10 % vs 2021.
- **Dette financière nette corporate⁴ (DFN corporate)** de 930 M€, 1,5x DFN corporate/RBE hors IFRS 16, contre 438 M€ au 31/12/2021. L'augmentation de la dette nette est principalement liée à l'acquisition de Photosol.
- Définition d'un objectif complémentaire de décarbonation sur le scope 3A.
- Signature des premiers **prêts sustainability-linked** avec des taux conditionnés à la réalisation d'indicateurs clés de performance ESG (Rubis Énergie).

Perspectives

Le début de l'année 2023 a été marqué par l'amélioration continue des volumes et des marges de Rubis Énergie et par la poursuite du développement du *pipeline* chez Rubis Renouvelables. Avec des leviers de croissance pertinents, le Groupe est confiant dans le fait que 2023 sera une nouvelle année d'augmentation du résultat net part du Groupe vs 2022 (ajusté de la dépréciation de l'écart d'acquisition) et du dividende, en ligne avec sa politique de distribution.

¹ BPA ajusté – BPA hors éléments non récurrents et charges IFRS 2. Cf. annexe pour plus de détails.

² Le Collège de la Gérance, réuni le 15 mars 2023, a arrêté les comptes de l'exercice 2022 ; ces comptes ont été examinés par le Conseil de surveillance le 16 mars 2023. S'agissant du processus de certification des comptes, les Commissaires aux comptes ont à ce jour réalisé substantiellement leurs procédures d'audit.

³ Résultat net ajusté – Résultat net hors éléments non récurrents et hors charges IFRS 2. Cf. annexe pour plus de détails.

⁴ Dette financière nette corporate – dette financière nette hors dette sans recours des projets au niveau SPV (entité ad-hoc). Dette nette corporate/RBE correspond au ratio dette nette corporate/RBE avant IFRS 16 et hors RBE de Photosol.

Le 16 mars 2023, Clarisse Gobin-Swiecznik, Directrice Générale Déléguée, commente ainsi les résultats : « Rubis a de nouveau démontré la solidité de son modèle économique, avec une bonne performance opérationnelle, et en poursuivant ses investissements dans les énergies renouvelables, tout en maintenant un bilan solide. Notre stratégie multi-produits et multi-pays ainsi que le contrôle de la chaîne d'approvisionnement garantissent une meilleure gestion des risques, l'excellence opérationnelle et la durabilité de l'entreprise, ainsi qu'une situation financière saine permettant de financer la croissance et le développement.

En 2022, Rubis a développé un nouveau relais de croissance dans le secteur des énergies renouvelables avec l'acquisition transformante de Photosol, l'un des leaders indépendants français du photovoltaïque. Avec le développement d'un pipeline de plus de 3 GWc, Photosol devrait contribuer à la croissance des résultats de Rubis à moyen et long terme.

Nos activités de distribution d'énergies sont performantes et continuent à croître, générant des flux de trésorerie substantiels, qui soutiendront notre politique de dividendes favorable aux actionnaires et nos acquisitions ciblées dans toutes les branches.

Nous avons des projets ambitieux pour 2023. Nous nous efforcerons de continuer à développer nos activités en nous focalisant sur la distribution de bitume et la région Afrique de l'Est, et consoliderons notre position d'acteur de référence sur le segment des énergies renouvelables. Je suis pleinement convaincue que nous continuerons à concrétiser ces ambitions, grâce au soutien de nos équipes, dont la grande qualité et l'engagement ont déjà fait leurs preuves. ».

CHIFFRES CLÉS

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2022

(en millions d'euros)	2022	2021	2022 vs 2021
Chiffre d'affaires	7 135	4 589	+ 55 %
ROC	509	392	+ 30 %
Résultat net, part du Groupe	263	293	- 10 %
Résultat net ajusté ⁽¹⁾ , part du Groupe	326	293	+ 11 %
BPA ajusté ⁽¹⁾ (dilué), en euros	3,16	2,86	+ 10 %
Dividende par action, en euros	1,92⁽²⁾	1,86	+ 3 %
Capacité d'autofinancement ⁽³⁾	432	465	- 7 %
Investissements industriels	259	206	
Dette financière nette (DFN)	1 286	438	
DFN/RBE	2,0x	0,9x	
Dette financière nette corporate ⁽⁴⁾ (DFN corporate)	930	438	
DFN corporate/RBE	1,5x	0,9x	

(1) Résultat net ajusté – hors éléments non récurrents et IFRS 2.

(2) Montant proposé à l'Assemblée Générale du 8 juin 2023.

(3) Capacité d'autofinancement après coût de la dette financière nette et impôt et avant variation du fonds de roulement.

(4) Dette financière nette corporate – hors dettes sans recours.

PERFORMANCE FINANCIÈRE DE L'EXERCICE 2022

L'exercice 2022 a connu une très forte hausse du RBE à 669 M€ (+ 26 % par rapport à 2021) et du ROC à 509 M€ (+ 30 % par rapport à 2021). En 2022, Rubis Photosol, consolidé sur neuf mois à partir du 1^{er} avril 2022, a contribué à hauteur de 18 M€ au RBE du Groupe et de - 0,8 M€ au ROC.

La performance opérationnelle a été tirée par :

- l'activité Distribution avec un ROC en hausse de 37 % à 396 M€ ; et
- l'activité Support & Services avec un ROC en hausse de 17 % à 144 M€.

La JV Rubis Terminal poursuit sa croissance régulière avec des recettes de stockage en hausse de 6 % à 235 M€ sur l'exercice 2022 et un RBE ajusté⁵ en hausse de 2 % sur l'année à 124 M€.

Le RBE et le ROC du Groupe en 2022 sont augmentés des effets de change au Nigéria (34 M€). Corrigés de cet impact, le RBE ajusté a augmenté de 20 % par rapport à 2021 et le ROC de 21 %. Les pertes de change ont atteint 80 M€ pour l'exercice 2022, contre 11 M€ pour l'exercice 2021.

Les résultats de l'exercice 2022 comprennent des éléments non récurrents, principalement :

- les coûts liés à l'acquisition de Photosol (- 16 M€ après impôt) ;
- la dépréciation de l'écart d'acquisition à Haïti (- 40 M€) en raison de la dégradation de la sécurité et de la situation économique à Haïti ainsi que la hausse du taux d'actualisation.

Ajusté de ces éléments non récurrents et des charges IFRS 2, le résultat net s'établit à 326 M€, en hausse de 11 % par rapport à 2021.

La capacité d'autofinancement⁶ atteint 432 M€ (contre 465 M€ en 2021). La variation du fonds de roulement a généré un flux négatif de trésorerie de 31 M€, en raison de la hausse des prix du pétrole (exercice 2021 : flux négatif de 214 M€). Ainsi, la trésorerie opérationnelle après variation du BFR et après remboursement des obligations locatives (IFRS 16) atteint 349 M€ sur l'exercice 2022 contre 233 M€ sur l'exercice 2021.

L'acquisition de Photosol en avril 2022 modifie la lecture du bilan de Rubis. Bénéficiant d'une excellente visibilité sur le long terme, grâce à une durée de contrat de 20 ans et un profil de risque très faible, Photosol est en mesure de financer le développement de son *pipeline* avec un levier d'endettement élevé. La majorité de la dette est sans recours au niveau de chaque unité de production (SPV). Ainsi, Rubis communique désormais séparément sur sa dette financière nette totale (DFN) et sur sa dette financière nette *corporate* (c'est-à-dire hors dette sans recours des projets). La DFN totale est en hausse à 1 286 M€, dont 357 M€ de dette sans recours au niveau des SPV de Photosol.

La dette financière nette *corporate* de Rubis (DFN *corporate*) atteint 930 M€ à la fin de l'exercice 2022 (contre 438 M€ à la fin de l'exercice 2021), avec un ratio DFN *corporate*/RBE hors IFRS 16 de 1,5x. Cette augmentation s'explique principalement par la prise de participation à hauteur de 80 % dans Photosol (341 M€ de trésorerie versée et consolidation de 65 M€ de sa dette nette *corporate*).

Les investissements industriels atteignent 259 M€, dont 49 M€ (19 %) concernent la production d'électricité photovoltaïque (Photosol) et la décarbonation. Le solde de 210 M€ se répartit entre les investissements de maintenance (80 %) et les investissements de croissance et de transition énergétique (20 %) chez Rubis Énergie.

Fort de ces résultats opérationnels et d'un bilan solide pour l'exercice 2022, la Gérance propose une nouvelle hausse du dividende par action à 1,92 € (+ 3 % vs 2021).

⁵ RBE ajusté = + RBE récurrent – impact IFRS 16 – paiements en actions + 50% du RBE ajusté d'ITC.

⁶ Capacité d'autofinancement = capacité d'autofinancement après impôts, coût de l'intérêt net et avant variation du fonds de roulement.

RUBIS ÉNERGIE

Rubis Énergie intègre la **Distribution** (Retail & Marketing) de carburants (en stations-service et pour les professionnels), lubrifiants, gaz liquéfiés et bitume, ainsi que la logistique en support de l'activité Distribution à travers **Support & Services**, regroupant la raffinerie (SARA), le négoce-approvisionnement et le *shipping*.

Au total, Rubis Énergie affiche un excellent niveau de croissance sur l'exercice 2022 avec une forte hausse de son ROC à 540 M€, portée par une croissance à deux chiffres tant pour l'activité Distribution que pour l'activité Support & Services. Le flux de trésorerie opérationnel avant variation du fonds de roulement a atteint 440 M€ au cours de l'exercice 2022, en légère baisse par rapport à l'exercice 2021 (- 7 %) en raison de la hausse du coût des intérêts et des pertes de change. Les investissements industriels ont légèrement augmenté et atteignent 215 M€ (+ 4 % par rapport à 2021), y compris de forts investissements dans le bitume et l'Afrique de l'Est, illustrant la discipline du Groupe en ce qui concerne les coûts.

CHIFFRES CLÉS DE RUBIS ÉNERGIE

(en millions d'euros)	2022	2021	2022 vs 2021
RBE	680	551	23 %
ROC, dont	540	412	31 %
<i>Distribution</i>	396	289	37 %
<i>Support & Services</i>	144	123	17 %
Capacité d'autofinancement avant variation du fonds de roulement	440	475	- 7 %
Investissements industriels	215	206	4 %

○ **DISTRIBUTION (73 % DU ROC DE RUBIS ÉNERGIE)**

L'activité **Distribution** couvre trois zones géographiques : Europe, Caraïbes et Afrique.

Globalement, les volumes sont en hausse de 2 % par rapport à l'exercice 2021 avec un excellent développement en Afrique de l'Est (centré sur les stations-service) et une aviation dynamique tirée par le tourisme et la fin des mesures de restriction liées à la Covid dans la région des Caraïbes.

VOLUMES COMMERCIALISÉS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE SUR LES EXERCICES 2019-2022

(en '000 m ³)	2022	2021	2020	2019	2022 vs 2021
Europe	856	872	816	890	- 2 %
Caraïbes	2 173	2 070	1 963	2 298	5 %
Afrique	2 458	2 459	2 269	2 296	0 %
TOTAL	5 487	5 401	5 049	5 494	2 %

La marge brute atteint 801 M€, en hausse de 27 % par rapport à 2021, portée à la fois par le volume et par le développement solide de la marge unitaire dans toutes les régions. La croissance de la marge brute s'établit à + 21 %, ajustée du risque de change au Nigéria (bitume), tandis que la marge unitaire augmente de 19 % en glissement annuel à 140 €/m³.

2022 a été une année dense pour Rubis Énergie en termes d'initiatives sur les sujets climat. Conformément à ce qui a été annoncé, une méthodologie interne de tarification du carbone a été définie et vise à entrer dans l'évaluation du risque lors de la prise de décision pour les investissements opérationnels ou en capital.

Les travaux sur le scope 3A sont terminés. Un nouvel objectif de décarbonation sur les émissions des transports routier et maritime externalisés (qui représentent 45 % des émissions du scope 3A) a été fixé à - 20 % d'ici 2030 (année de référence 2019).

MARGE BRUTE ET UNITAIRE DE LA DISTRIBUTION POUR L'EXERCICE 2022 ⁽¹⁾

	Marge brute (en M€)	Répartition	2022 vs 2021	Marge unitaire (en €/m ³)	Variation en glissement annuel
Europe	197	25 %	1 %	230	3 %
Caraïbes	280	35 %	35 %	129	29 %
Afrique	324	40 %	40 %	132	40 %
TOTAL	801	100 %	27 %	146	25 %

(1) Pour le tableau des données ajustées de marge brute et de marge unitaire, cf. annexe.

- **L'Europe** bénéficie de son fort positionnement GPL (> 95 % de la marge brute régionale). Toutefois, la hausse des coûts d'exploitation et de transport a contribué à une baisse de 18 % du ROC en glissement annuel à 58 M€ pour l'exercice 2022.
- La **zone Caraïbes** - hors Haïti - enregistre une amélioration significative en 2022 des volumes (+ 13 %), portée par le fort rebond du secteur tourisme/aviation et de la marge unitaire (+ 29 %), générant une hausse de 62 % du ROC sur l'année à 134 M€. Haïti a connu une nouvelle année difficile avec une détérioration de l'ordre public et des situations politique et économique. Ce contexte, combiné à la hausse du taux d'actualisation appliqué, a mené à une dépréciation de 40 M€ de l'écart d'acquisition au cours de l'exercice 2022.
- Enfin, **l'Afrique** affiche une excellente performance avec une hausse de 51 % du ROC à 205 M€. Les principaux moteurs de la croissance ont été l'Afrique de l'Est grâce aux investissements dans le programme d'optimisation des stations-service, le secteur bitume (avec la répercussion des impacts du taux de change au Nigéria) et l'accord entre le gouvernement malgache et la profession sur la prise en compte du manque à gagner. Après correction du risque de change, le ROC a augmenté de 26 % sur l'année.

ROC PAR RÉGION EXERCICES 2019 - 2022

(en M€)	2022	2021	2020	2019	2022 vs 2021
Europe	58	71	61	61	- 18 %
Caraïbes	134	82	80	139	62 %
Afrique	205	136	128	123	51 %
TOTAL DISTRIBUTION	396	289	269	324	37 %

○ **SUPPORT & SERVICES (27 % DU ROC DE RUBIS ÉNERGIE)**

L'activité **Support & Services** a enregistré un ROC de 144 M€ (+ 17 % par rapport à 2021) sur la période de l'exercice 2022, soutenue par la reprise dans la région Caraïbes avec des activités d'approvisionnement et de transport et la vigueur du secteur bitume.

Le ROC de l'activité Support & Services hors SARA a progressé de 22 % sur l'année :

- les volumes traités en négoce ont bénéficié d'une hausse des marges unitaires, le transport bénéficiant des effets combinés de l'amélioration des taux de fret, des investissements dans de nouveaux navires et du développement des ventes de bitume en Afrique ;
- les activités portuaires et de logistique dans l'océan Indien ont maintenu leur rythme historique.

Les activités de transport maritime, ainsi que la raffinerie SARA, présentent des enjeux majeurs en matière de décarbonation pour le Groupe. Ainsi, suite à l'adhésion à la *Sea Cargo Charter* en 2022, un projet pilote a été lancé visant à introduire 800 tonnes de biocarburants (HVO) dans le soutage des navires desservant les activités dans la zone Guyane française. Cette première étape est un élément clé de la stratégie de Rubis visant à réduire l'empreinte carbone du Groupe.

ROC DU SUPPORT & SERVICES POUR LES EXERCICES 2019 À 2022

<i>(en M€)</i>	2022	2021	2020	2019	2022 vs 2021
ROC, dont	144	123	120	108	+ 17 %
SARA	25	26	44	40	- 2 %
Autres	119	97	76	68	+ 22 %

RUBIS RENOUEVABLES

La branche Rubis Renouvelables regroupe les activités de Rubis Photosol, acquises en avril 2022, ainsi que la participation de 18,5 % dans HDF Energy.

Les comptes de Photosol ont été intégrés dans la consolidation du Groupe depuis le 1^{er} avril 2022.

RÉSULTATS FINANCIERS ET OPÉRATIONNELS 2022

<i>(en M€)</i>	Exercice 2022
Capacité installée (MWc)	384
Production d'électricité (GWh)	403
Chiffre d'affaires	33
RBE	18
Investissements	44
Dette financière nette des projets (sans recours)	357

Au 31 décembre 2022, Rubis Photosol a augmenté son portefeuille sécurisé de 462 MWc fin 2021 à 503 MWc. Le *pipeline* de développement atteint 3,5 GWc, dont 1,4 GWc en phase de développement avancé.

L'exercice 2022 a été marqué par la croissance du *pipeline* de projets et le renforcement de l'équipe de développement. Parmi les principales réalisations :

- **l'entrée sur le segment des installations sur toitures, avec l'acquisition de Mobexi** : au moment où ces installations sont encouragées par la loi d'accélération des énergies renouvelables votée en février 2023 qui définit l'agrivoltaïsme et les zones d'accélération et simplifie les démarches administratives ;
- **la signature d'un premier *corporate* PPA** avec Leroy-Merlin qui positionne Rubis Photosol sur le segment de marché en forte croissance (en février 2023) ;
- les premières étapes de la collaboration avec Rubis Énergie, consistant à développer des offres combinées et une possible expansion à l'international.

L'exercice 2022 a été marqué par une forte inflation des coûts d'équipement et une congestion administrative en termes d'octroi des permis de construire et des raccordements au réseau. Un accord a été trouvé entre l'industrie et la CRE⁷ permettant de dégager des ressources et de compenser les surcoûts d'équipements sous forme d'autorisation, pour les projets mis en service à partir de septembre 2022, de vendre leur production d'électricité au prix du marché (supérieur au prix de rachat contractuel) pour une durée de 18 mois.

Le goulet d'étranglement dans le traitement des permis de construire et les délais de raccordement au réseau entraînent un retard de 12-18 mois dans la réalisation du *pipeline* de projets. Ainsi, les ambitions à moyen terme ont été ajustées :

- **investissements cumulés de 700 M€** sur 2022-2026 (contre 2022-2025 annoncés précédemment) ;
- **RBE de 65-70 M€ à l'horizon 2027** (contre 2025 précédemment) ;
- **capacités installées de 1 GWc d'ici 2026** (contre 2025 précédemment), **2,5 GWc d'ici 2030** (inchangé).

Un bilan carbone complet des activités de Rubis Photosol sera réalisé en 2023, et plus généralement, une feuille de route RSE sera définie au cours de l'année.

JV RUBIS TERMINAL (mise en équivalence)

La **JV Rubis Terminal** réalise une solide performance avec des recettes de stockage à 235 M€, en hausse de 6 % par rapport à 2021 et une accélération au S2 2022 (+ 8 %) portée par le biocarburant, la chimie et l'agroalimentaire. Le RBE ajusté⁸ a progressé de 2 % à 124 M€ sur l'exercice 2022.

La part du résultat mis en équivalence chez Rubis s'élève à 4,7 M€ (stable par rapport à l'exercice 2021). Les résultats 2022 intègrent une plus-value liée à la cession du dépôt en Turquie (+ 6 M€), et sont absorbés par des charges exceptionnelles liées au refinancement de la dette d'acquisition réalisé en décembre 2022.

⁷ La CRE – Commission de Régulation de l'Énergie - est un organisme indépendant qui régule les marchés français de l'électricité et du gaz – Les mesures prises par l'État pour soutenir la filière, permettant la vente au prix de marché sur 18 mois, sont issues d'un avis modificatif du cahier des charges CRE publié le 30 août 2022.

⁸ RBE ajusté = + RBE récurrent – impact IFRS 16 – paiements en actions + 50% du RBE d'ITC.

Sur une base annuelle, Rubis Terminal génère une trésorerie disponible après impôts, charges financières et investissement de maintenance de 40 à 50 M€ qui, rapportée au total des capitaux propres de 547 M€ (pour 100 %), représente un rendement de trésorerie de 9 %.

Rubis Terminal a publié en 2022 son premier rapport de développement durable disponible en consultation sur le site internet de Rubis Terminal, qui met en avant sa démarche, sa performance et sa feuille de route en matière de développement durable.

PERFORMANCE FINANCIÈRE DE LA JV RUBIS TERMINAL

(en M€)	2022	2021	2022 vs 2021
Recettes de stockage (dont 50 % d'Anvers)	235	222	6 %
RBE ajusté (dont 50 % d'Anvers)	124	122	2 %
Investissements industriels, dont	77	58	
<i>Maintenance</i>	27	27	
<i>Croissance</i>	50	31	
Part du résultat net dans le P&L de Rubis	5	5	
Dividendes versés à Rubis	33	19	
Valeur de la JV Rubis Terminal dans le bilan de la société Rubis	288	305	

Webcast à l'attention des investisseurs et analystes

Date : 16 mars 2023, 18h00

Lien pour s'inscrire au webcast : : https://channel.royalcast.com/landingpage/rubisfr/20230316_1/

La société Rubis sera représentée par :

- Jacques Riou, Gérant
- Bruno Krief, Directeur Général Finance
- Clarisse Gobin-Swiecznik, Directrice Générale Déléguée
- Fred Royer, Directeur Général, Rubis Asphalt Middle East

Prochains événements :

Chiffre d'affaires du T1 2023 : 4 mai 2023 (après bourse)

Assemblée Générale des actionnaires : 8 juin 2023 à 14h00 CET

Résultats semestriels S1 2023 : 7 septembre 2023 (après bourse)

Chiffre d'affaires du T3 2023 : 7 novembre 2023 (après bourse)



Contact Presse

RUBIS - Direction de la Communication

Tél. : +(33) 1 44 17 95 95

presse@rubis.fr

Contact Investisseurs

Direction des Relations Investisseurs RUBIS

Anna Patrice : Tél. : +(33) 1 45 01 72 32

Clémence Mignot-Dupeyrot : Tél. : +(33) 1 45 01 87 44

investors@rubis.fr

ANNEXE

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2022

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021	2022 vs 2021
Chiffre d'affaires	7 135	4 589	55 %
RBE	669	532	26 %
ROC, dont	509	392	30 %
<i>Rubis Énergie</i>	540	412	
<i>Rubis Renouvelables</i>	- 1		
Résultat net, part du Groupe	263	293	- 10 %
Résultat net ajusté ⁽¹⁾ , part du Groupe	326	293	11 %
BPA ajusté (dilué), en euros	3,16	2,86	10 %
Dividende par action, en euros	1,92⁽²⁾	1,86	3 %
Capacité d'autofinancement	432	465	- 7 %
Investissements industriels, dont	259	206	
<i>Rubis Énergie</i>	215	206	
<i>Rubis Renouvelables</i>	44	-	
Dette financière nette (DFN)	1 286	438	
DFN/RBE	2,0x	0,9x	
Dette financière nette corporate⁽³⁾ (DFN corporate)	930	438	
DFN corporate/RBE	1,5x	0,9x	

(1) Résultat net ajusté – hors éléments non récurrents et IFRS 2.

(2) Montant à proposer en AG le 8 juin 2023.

(3) Dette financière nette corporate – hors dettes sans recours.

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

<i>(en M€)</i>	Exercice 2022	Exercice 2021	Exercice 2019	2022 vs 2021	2022 vs 2019
Résultat net, part du Groupe	263	293	307	- 10 %	- 14 %
Éléments non récurrents : part du résultat net des coentreprises et autres (Rubis Terminal)	- 2	- 3	-	-	-
Frais liés aux acquisitions	16	-	6	-	-
Charges IFRS 2 (Rubis SCA)	8	4	5	-	-
Dépréciation de l'écart d'acquisition	40				
Résultat net ajusté, part du Groupe (hors éléments non récurrents et IFRS 2)	326	293	319	11 %	2 %
Nombre d'actions (dilué)	103	103	100		
BPA ajusté (dilué) hors éléments non récurrents et IFRS 2	3,16	2,86	3,20	10 %	- 1 %
Résultat net des activités non poursuivies	-	-	- 28	-	-
Part du résultat net des coentreprises (principalement Rubis Terminal) hors non récurrents	- 8	- 6	-	-	-
Résultat net ajusté, part du Groupe hors coentreprises (principalement Rubis Terminal)	317	288	291	10 %	9 %
Nombre d'actions (dilué)	103	103	100		
BPA ajusté (dilué) hors coentreprises (principalement Rubis Terminal)	3,08	2,80	2,92	10 %	5 %

COMPOSITION DE DETTE NETTE/RBE HORS IFRS 16

<i>(en M€)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Dettes financières nettes corporates (DFN corporate)	930	438
RBE	669	532
Charges de loyers IFRS 16	40	42
RBE hors IFRS 16	629	490
RBE hors IFRS 16 corporate	603	490
DFN corporate/RBE hors IFRS 16	1,5x	0,9
Dettes sans recours des projets (Photosol)	357	-
Dettes financières nettes totales (DFN totale)	1 286	438
DFN TOTALE/ RBE hors IFRS 16	2,0x	0,9

ÉVOLUTION DU VOLUME PAR SEGMENTS COMMERCIAUX POUR L'EXERCICE 2022

(en '000 m ³)	Répartition		Variation des volumes	
	Marge brute	Volumes	vs 2021	vs 2019 (isopérimètre) ⁽¹⁾
GPL	37 %	22 %	2 %	- 1 %
Réseaux stations	27 %	38 %	5 %	- 8 %
Bitume	13 %	9 %	- 9 %	49 %
Commercial	15 %	22 %	- 3 %	+ 5 %
Aviation	7 %	9 %	10 %	- 14 %
Autres	2 %	2 %	-	-
TOTAL	100 %	100 %	2 %	- 1 %

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

ACTIVITÉ DISTRIBUTION, AJUSTÉE DE LA MARGE BRUTE ET UNITAIRE POUR L'EXERCICE 2022 ⁽¹⁾

	Marge brute (en M€)	Répartition	2022 vs 2021	Marge unitaire (en €/m ³)	Variation en glissement annuel
Europe	197	26 %	1 %	230	3 %
Caraïbes	280	37 %	35 %	129	29 %
Afrique	290	38 %	26 %	118	26 %
TOTAL	767	100 %	21 %	140	19 %

(1) Ajusté du risque de change au Nigéria.

ÉVOLUTION DES VOLUMES COMMERCIALISÉS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE EN 2022

(en '000 m ³)	2022	2021	2020	2019	2022 vs 2021
Europe	856	872	816	900	- 2 %
Caraïbes	2 173	2 070	1 963	2 298	+ 5 %
Afrique	2 458	2 459	2 269	2 296	0 %
TOTAL	5 487	5 401	5 049	5 494	+ 2 %

MARGE BRUTE DE L'ACTIVITÉ DISTRIBUTION POUR LES EXERCICES 2019-2022

(en M€)	2022	2021	2020	2019	2022 vs 2021
Europe	197	195	193	192	+ 1 %
Caraïbes	280	207	208	267	+ 35 %
Afrique	324	231	226	218	+ 40 %
TOTAL	801	632	628	677	+ 27 %

MARGE UNITAIRE DE L'ACTIVITÉ DISTRIBUTION POUR LES EXERCICES 2019-2022

<i>(en €/m³)</i>	2022	2021	2020	2019	2022 vs 2021
Europe	230	223	237	213	+ 3 %
Caraïbes	129	100	106	116	+ 29 %
Afrique	132	94	100	95	+ 40 %
TOTAL	146	117	124	123	+ 25 %

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF <i>(en milliers d'€)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Actifs non courants		
Immobilisations incorporelles	79 777	31 574
Écarts d'acquisition	1 719 170	1 231 635
Immobilisations corporelles	1 662 305	1 268 465
Immobilisations corporelles – droits d'utilisation	221 748	166 288
Participations dans les coentreprises	305 127	322 171
Autres actifs financiers	204 636	132 482
Impôts différés	18 911	12 913
Autres actifs long terme	9 542	10 408
TOTAL ACTIFS NON COURANTS (I)	4 221 216	3 175 936
Actif courants		
Stocks et en-cours	616 010	543 893
Clients et autres débiteurs	770 421	622 478
Créances d'impôt	36 018	21 901
Autres actifs courants	21 469	23 426
Trésorerie et équivalents de trésorerie	804 907	874 890
TOTAL ACTIFS COURANTS (II)	2 248 825	2 086 588
TOTAL ACTIF (I + II)	6 470 041	5 262 524

PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2022	31/12/2021
Capitaux propres – part du groupe		
Capital	128 692	128 177
Primes liées au capital	1 550 120	1 547 236
Résultats accumulés	1 054 652	941 249
Total	2 733 464	2 616 662
Intérêts minoritaires	126 826	119 703
CAPITAUX PROPRES (I)	2 860 290	2 736 365
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	1 299 607	805 667
Obligations locatives	196 914	138 175
Dépôt/consignation	148 588	138 828
Provisions pour pensions et autres avantages du personnel	40 163	56 438
Autres provisions	98 008	159 825
Impôts différés	92 480	63 071
Autres passifs non courants	94 509	3 214
TOTAL PASSIFS NON COURANTS (II)	1 970 269	1 365 218
Passifs courants		
Emprunts et concours bancaires à court terme (part à moins d'un an)	791 501	507 521
Obligations locatives (part à moins d'un an)	27 735	23 742
Fournisseurs et autres créiteurs	781 742	601 605
Dettes d'impôt	28 771	23 318
Autres passifs courants	9 733	4 755
TOTAL PASSIFS COURANTS (III)	1 639 482	1 160 941
TOTAL PASSIF (I + II + III)	6 470 041	5 262 524

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(en milliers d'euros)</i>	Var.	31/12/2022	31/12/2021
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	55 %	7 134 728	4 589 446
Achats consommés		(5 690 380)	(3 319 645)
Charges externes		(403 404)	(415 461)
Charges de personnel		(236 965)	(199 479)
Impôts et taxes		(134 485)	(122 564)
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	26 %	669 494	532 297
Autres produits de l'activité		940	3 106
Amortissements et provisions nets		(167 747)	(136 530)
Autres produits et charges d'exploitation		6 327	(7 045)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	30 %	509 014	391 828
Autres produits et charges opérationnels		(58 136)	4 802
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AVANT QUOTE-PART DU RÉSULTAT NET DES COENTREPRISES	14 %	450 878	396 630
Quote-part de résultat net des coentreprises		5 732	5 906
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DE RÉSULTAT NET DES COENTREPRISES	13 %	456 610	402 536
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		11 868	9 645
Coût de l'endettement financier brut		(42 363)	(22 220)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	143 %	(30 495)	(12 575)
Charges d'intérêts sur obligations locatives		(10 234)	(8 565)
Autres produits et charges financiers		(80 116)	(11 456)
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	- 9 %	335 765	369 940
Impôt sur les bénéfices		(63 862)	(65 201)
RÉSULTAT NET	- 11 %	271 903	304 739
RÉSULTAT NET, PART DU GROUPE	- 10 %	262 896	292 569
RÉSULTAT NET, INTÉRÊTS MINORITAIRES	- 26 %	9 007	12 170
Résultat net par action <i>(en euros)</i>	- 10 %	2,56	2,86
Résultat net dilué par action <i>(en euros)</i>	- 11 %	2,55	2,86

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2022	31/12/2021
RÉSULTAT NET TOTAL CONSOLIDÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	271 903	304 739
Ajustements :		
Élimination des résultats des coentreprises	(5 732)	(5 906)
Élimination du résultat des amortissements et provisions	100 928	163 201
Élimination des résultats de cession	84	(599)
Élimination des produits de dividendes	(190)	(91)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie ⁽¹⁾	65 270	3 468
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	432 263	464 812
Élimination de la charge d'impôt	63 862	65 201
Élimination du coût de l'endettement financier net et de la charge d'intérêt sur obligations locatives	40 729	21 140
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	536 854	551 153
Incidence de la variation du BFR*	(31 353)	(214 456)
Impôts payés	(84 543)	(42 039)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	420 958	294 658
Incidence des variations de périmètre (trésorerie acquise - trésorerie cédée)	57 031	
Acquisition d'actifs financiers : <i>Activité Distribution</i>		(83 985)
Acquisition d'actifs financiers : <i>Branche Énergies renouvelables</i> ⁽²⁾	(341 122)	
Cession d'actifs financiers : <i>Activité Distribution</i>		3 463
Cession d'actifs financiers : <i>Activité Support & Services</i>		
Investissement dans les coentreprises		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(258 416)	(205 682)
Variation des prêts et avances consentis	(451)	(1 653)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	5 942	8 733
(Acquisition)/cession d'autres actifs financiers	(2 779)	(157)
Dividendes reçus	34 609	20 298
Autres flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement ⁽⁵⁾	4 063	
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(501 123)	(258 983)

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (SUITE)

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Augmentation de capital	3 404	6 995
Rachat d'actions (réduction de capital)	(5)	(153 160)
(Acquisition)/cession d'actions propres	(41)	85
Émissions d'emprunts	1 191 102	730 694
Remboursement d'emprunts	(847 812)	(677 276)
Remboursement des obligations locatives	(33 180)	(40 827)
Intérêts financiers nets versés ⁽³⁾	(38 908)	(20 923)
Dividendes mis en paiement	(191 061)	(83 577)
Dividendes à verser aux participations ne donnant pas le contrôle	(11 303)	(13 191)
Acquisition d'actifs financiers : Activité Distribution		
Cession d'actifs financiers : Activité Distribution		
Acquisition d'actifs financiers : Branche Énergies renouvelables	(5 306)	
Autres flux liés aux opérations de financement ⁽²⁾	(41 975)	
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	24 915	(251 180)
Incidence des variations des taux de change	(14 733)	8 811
Incidence du changement de principes comptables		
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	(69 983)	(206 694)
Trésorerie des activités poursuivies		
Trésorerie d'ouverture ⁽⁴⁾	874 890	1 081 584
Variation de la trésorerie	(69 983)	(206 694)
Trésorerie de clôture ⁽⁴⁾	804 907	874 890
Dettes financières hors obligations locatives	(2 091 108)	(1 313 188)
Trésorerie nette de dettes financières	(1 286 201)	(438 298)

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

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

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

(4) Trésorerie hors concours bancaires.

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

<i>Incidence de la variation des stocks et en-cours</i>	<i>(77 342)</i>
<i>Incidence de la variation des clients et autres débiteurs</i>	<i>(142 683)</i>
<i>Incidence de la variation des fournisseurs et autres créditeurs</i>	<i>188 672</i>
<i>Incidence de la variation du BFR</i>	<i>(31 353)</i>