



ACTIVITÉ DU T1 2023

- **Chiffre d'affaires consolidé en hausse de 18 % dans un contexte de baisse des prix du pétrole.**
- **Distribution d'énergies :**
 - **forte augmentation de la marge (+ 29 % vs T1 2022, + 10 % en données ajustées¹) du segment Retail & Marketing démontrant l'agilité du *business model* ;**
 - **volumes stables dans le segment Retail & Marketing après un T1 2022 record.**
- **Production d'électricité renouvelable : poursuite du développement des actifs en exploitation (+ 3 % sur le T1 2023) et du *pipeline* de projets (+ 6 % sur le T1 2023).**

Faits marquants du T1 2023

- **Distribution d'énergies²:**
 - Retail & Marketing :
 - la rénovation du réseau de distribution et l'optimisation du portefeuille au Kenya ont porté leurs fruits (+ 19 % du volume de distribution au Kenya),
 - les récentes activités bitume en Afrique du Sud ont crû rapidement, de même que les opérations au Gabon et au Libéria lancées en 2021 ;
 - Support & Services :
 - l'amélioration de la marge du segment *shipping* provient de gains d'efficacité de la flotte qui bénéficie d'investissements récents (livraison d'un nouveau bitumier) et de bons volumes dans les Caraïbes et en Afrique,
 - acquisition d'un nouveau navire pour le GPL (précédemment affrété en *time-charter*) dans les Caraïbes.
- **Production d'électricité renouvelable³ :**
 - portefeuille de projets sécurisés en hausse de 8 % sur le trimestre, à 542 MWc ;
 - *pipeline* de projets en hausse de 6 % sur le trimestre, à 3,7 GWc.

Le chiffre d'affaires du Groupe au T1 2023 s'est élevé à 1 740 M€, en augmentation de 18 % en glissement annuel, dans un contexte de baisse des prix du pétrole de 3 % (- 7 % en euros)⁴. Cette performance s'explique par l'agilité de chacune des affiliées, qui ont ajusté leurs marges de façon réactive dans un contexte de ralentissement de la croissance des volumes.

¹ Périmètre constant : hors éléments exceptionnels et effets de change.

² Précédemment dénommée Rubis Énergie.

³ Activité incluant Rubis Photosol et la participation dans HDF Energy.

⁴ Source : Platts ULSD FOB BARGE ROTTERDAM \$/T.

La répartition du chiffre d'affaires par segment et par zone géographique est présentée dans le tableau ci-dessous.

Chiffre d'affaires (en M€)	T1 2023	T1 2022	T1 2023 vs T1 2022
Distribution d'énergies	1 731	1 473	+ 18 %
Retail & Marketing	1 431	1 275	+ 12 %
Europe	218	214	+ 2 %
Caraïbes	577	539	+ 7 %
Afrique	636	522	+ 22 %
Support & Services	300	198	+ 51 %
Production d'électricité renouvelable	9	ns	ns
Stockage de produits liquides (JV) - Pour information uniquement	64	55	+ 16 %
TOTAL	1 740	1 473	+ 18 %

Le 4 mai 2023, Clarisse Gobin-Swiecznik, Directrice Générale Déléguée, a déclaré : « Rubis a enregistré un excellent début d'année, qui illustre la force et l'agilité de son business model dans un contexte incertain et atone. Dans la branche Distribution d'énergies, nos affiliées ont pris les mesures nécessaires pour maintenir leur bonne rentabilité. La branche Production d'électricité renouvelable a continué à développer le portefeuille d'actifs à un rythme soutenu, en ligne avec les prévisions. Le pipeline de développement atteint désormais plus de 3,7 GWc, ce qui nous conforte quant à la croissance à venir. Enfin, nos opérations dans le Stockage de produits liquides ont connu un très bon niveau d'activité ce trimestre. Nous sommes également fiers d'annoncer la publication récente de notre Document d'enregistrement universel 2022 qui contient, notamment, une mise à jour complète de nos informations extra financières, et des précisions concernant notre empreinte carbone et notre feuille de route RSE. Nos projets pour 2023 sont en bonne voie et nos moteurs de croissance plus pertinents que jamais. »

DISTRIBUTION D'ÉNERGIES

Notre métier de Distribution d'énergies englobe deux activités : Retail & Marketing et Support & Services.

Retail & Marketing

Le premier trimestre 2023 enregistre une stabilité des volumes, après un solide premier trimestre 2022. Hors éléments exceptionnels et effets de change⁵, les marges ont progressé à un rythme dynamique (+ 10 %). Cette performance reste positive (+ 2 %) en tenant compte du risque de change potentiel au Kenya. Malgré la stabilité des volumes, les affiliées ont su naviguer dans un environnement de volatilité des prix d'approvisionnement et à saisir les opportunités pour accroître leurs marges.

VOLUMES ET MARGE BRUTE **PAR PRODUIT** AU T1

	Volumes (en milliers de m ³)			Marge brute (en M€)			Marge brute ajustée ⁶ (en M€)		
	T1 2023	T1 2022	T1 2023 vs T1 2022	T1 2023	T1 2022	T1 2023 vs T1 2022	T1 2023	T1 2022	T1 2023 vs T1 2022
GPL	336	333	1 %	83	78	6 %	83	78	6 %
Carburants	978	973	1 %	116	85	36 %	105	90	17 %
Bitume	117	132	- 11 %	36	19	93 %	18	19	- 4 %
TOTAL	1 432	1 438	0 %	235	182	29 %	206	187	10 %

Le **GPL** a enregistré une légère croissance (+ 1 %) au T1 2023 par rapport au T1 2022. La hausse des volumes de l'activité vrac et GPL-carburant a été en partie compensée par un retrait du conditionné.

Carburants :

- les volumes réseaux (stations-service, représentant 59 % des marges carburant) ont globalement continué à croître à un rythme régulier (+ 2 % yoy) et les marges brutes ont augmenté plus rapidement (+ 26 % hors éléments exceptionnels), sous l'effet des facteurs suivants :
 - Kenya : le programme de rénovation des stations-service porte ses fruits et se poursuit avec l'ajout de nouvelles stations (programme achevé à 90 % environ), conduisant à une progression de + 19 % des volumes du réseau,
 - Caraïbes : les volumes ont augmenté de 4 % yoy hors Haïti et les marges brutes de 23 %,

⁵ Éléments exceptionnels et effets de change incluent : les sommes récupérées après le règlement de l'accord avec l'État malgache relatives au S2 2022, ainsi que les effets de change au Nigéria. Impact total de - 30 M€ sur le T1 2023 et + 5 M€ pour le T1 2022.

⁶ Ajustée des éléments exceptionnels et effets de change.

- Haïti : les volumes et les marges brutes ont fortement baissé (respectivement de - 41 % et de - 40 % yoy), représentant toutefois une part marginale de la performance globale (4 % de la contribution globale du segment en marge brute) ;
- en ce qui concerne les clients Commerciaux & Industriels (C&I) représentant 22 % des marges carburant, les volumes ont diminué (- 11 %), mais les marges sont restées stables, sous l'effet :
 - du Kenya où les volumes en C&I ont diminué de 27 % en raison d'inondations causées par la saison des pluies, qui ont rendu difficile l'accès aux zones reculées,
 - de l'Afrique de l'Est (hors Kenya) qui a affiché une forte croissance (pour l'ensemble des pays, supérieure à 25 % en volume), illustrant le dynamisme et le fort potentiel de la région,
 - de Haïti, où les volumes ont baissé de 50 % en raison du rationnement des ventes et de la situation globale au plan sécuritaire ;
- la croissance a été particulièrement soutenue (+ 27 %) dans le segment de l'aviation (représentant 13 % des marges carburant), principalement au Kenya et dans les Caraïbes, tirée par la reprise de l'activité aviation au Kenya, qui s'est combinée à la saison touristique. Les marges brutes ont augmenté à un rythme élevé (+ 12 %), s'inscrivant dans la même tendance que les volumes.

Bitume : les volumes sont en retrait de 11 %. Le Nigéria a connu une baisse importante des volumes, en raison d'une forte base de comparaison du T1 2022 et d'une reprise lente au lendemain des élections. Le démarrage des opérations en Afrique du Sud a été très dynamique et les volumes ont été multipliés par 7, atteignant un niveau proche du Sénégal ou du Togo après à peine un an d'activité. Le Gabon et Libéria ont également délivré des croissances prometteuses.

Le tableau ci-dessous contient la répartition par région au T1 des volumes et des marges brutes.

VOLUMES ET MARGE BRUTE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE AU T1

	Volumes (en milliers de m ³)			Marge brute (en M€)			Marge brute ajustée ⁷ (en M€)		
	T1 2023	T1 2022	T1 2023 vs T1 2022	T1 2023	T1 2022	T1 2023 vs T1 2022	T1 2023	T1 2022	T1 2023 vs T1 2022
Europe	244	248	- 2 %	59	60	- 2 %	59	60	- 2 %
Caraïbes	538	563	- 4 %	73	62	18 %	73	62	18 %
Afrique	650	627	4 %	103	60	73 %	74	64	15 %
TOTAL	1 432	1 438	0 %	235	182	29 %	206	187	10 %

La marge unitaire ajustée s'est établie à 144€/m³, en hausse de 11 % vs T1 2022.

Répartition par zone géographique - faits marquants :

- **Europe** : les volumes sont en retrait de 2 %, affectés par la distribution de GPL pénalisée par un hiver chaud en Europe et les grèves en France ;
- **Caraïbes** : les volumes accusent un recul de 4 %, pénalisés par Haïti (+ 5 % hors Haïti). La zone est des Caraïbes s'en sort particulièrement bien, tous produits confondus, dopée par la dynamique du Guyana. Ce pays, dont la croissance du PIB en 2022 est estimée à 62 %⁸, présente un très fort potentiel de croissance ;
- **Afrique** : les volumes ont augmenté de 4 %, soutenus par l'augmentation à deux chiffres dans les stations-service et le segment aviation. Les marges sont en augmentation, portées par le réseau (stations-service).

Support & Services

Les opérations de Support & Services ont enregistré un chiffre d'affaires total de 300 millions d'euros (+ 51 %) au T1 2023.

Les volumes (+ 48 %) et les marges (+ 64 %) des segments *shipping* et négoce sont en forte hausse ce trimestre, bénéficiant de la livraison, début février 2023, d'un nouveau navire bitumier détenu en pleine propriété, le *Bitu River*. L'activité *shipping* a également enregistré une solide performance dans la région Caraïbes, de même que l'activité négoce sur le bitume.

Rubis a par ailleurs fait l'acquisition d'un navire destiné au transport de GPL en février 2023 dans la zone Caraïbes, le *St James LG*. Ce navire était précédemment affrété en *time-charter*.

La raffinerie SARA et les opérations logistiques, dont les *business models* sont spécifiques, présentent un profil de marge stable.

⁷ Ajustée des éléments exceptionnels et effets de change.

⁸ Source : IMF World Economic Outlook database : avril 2023 – estimations de croissance du PIB de 37 % en 2023 et de 45 % en 2024.

PRODUCTION D'ÉLECTRICITÉ RENOUVELABLE

Depuis fin 2022, le niveau des actifs en opération a augmenté de 3 % pour atteindre 394 MWc à fin mars 2023. Le portefeuille de projets sécurisés a progressé de 39 MWc, à 542 MWc (+ 8 %) au cours du premier trimestre. Le *pipeline* de développement a progressé de 176 MWc, à 3,7 GWc (+ 6 %) sur la même période.

Au cours du premier trimestre 2023, un nouveau projet a été mis en service et deux nouveaux projets ont été attribués, représentant quelque 40 MWc.

Le *pipeline* s'est étoffé, avec 10 nouveaux projets au cours du trimestre. L'expansion à l'international devrait démarrer au cours du T2 2023.

Données opérationnelles	T2 2022	T3 2022	T4 2022	T1 2023
Actifs en opération (en MWc)	330	368	384	394
Production d'électricité (en GWh)	139	140	60	81
Chiffre d'affaires (en M€)	12	13	7	9

STOCKAGE DE PRODUITS LIQUIDES (JV)

Les recettes de Stockage de la JV Rubis Terminal (comptabilisée par mise en équivalence) ont enregistré une croissance robuste de 16 % (chiffre d'affaires : 64 M€) sur la période, tirées par les segments produits chimiques (+ 15 %) et carburants et fuels (+ 10 %). Les grèves en France, dans les raffineries, ont généré des stockages de précaution se traduisant par une forte hausse des sorties dépôts (+ 6 %) et des recettes associées (+ 10 %). La zone ARA a enregistré une croissance de 25 % des recettes chimiques avec un taux d'occupation proche de 100 %, portée par les flux d'importation de la zone US. Le secteur agro-alimentaire continue à bénéficier d'une forte dynamique avec des recettes en hausse de 29 %.

S'agissant du mix de produits, en termes de contribution au chiffre d'affaires, la quote-part des produits *non-fuel* et des réserves stratégiques s'élevait à 72 % à fin mars 2023, soit 3 points de pourcentage de plus qu'en décembre 2022.

PERSPECTIVES

Le début de 2023 a illustré la pertinence du modèle et de ses relais de croissance. Le Groupe reste confiant que 2023 sera un nouvel exercice d'amélioration du résultat net part du Groupe par rapport à 2022 (après dépréciation des écarts d'acquisition) et du dividende, conformément à sa politique de distribution.

Par produit et activité, Rubis prévoit que :

- les activités dans le GPL vont continuer à délivrer des marges durables, la croissance étant tirée par les pays émergents où cette énergie est mise en avant comme une alternative plus propre au bois ou au charbon pour le chauffage et la cuisine ;
- les activités dans les carburants vont se développer en Afrique de l'Est et dans la zone Caraïbes, grâce à la rénovation du réseau de stations-service et l'implantation dans des pays à fort potentiel de croissance (Guyana et Suriname) ;
- les activités dans le bitume vont croître, soutenues par le besoin en infrastructures en Afrique de l'Ouest ;
- les activités de *shipping* et négoce vont poursuivre leur développement et tireront avantage de l'optimisation de la flotte et de l'acquisition de nouveaux navires ;
- le métier de Production d'électricité renouvelable va poursuivre son expansion, avec de nouveaux développements en France et la pénétration de nouveaux marchés hors de France (Espagne, Italie).

Ces développements continueront d'être réalisés avec un sens élevé des responsabilités. Rubis a conscience du rôle essentiel à jouer dans l'accès à l'énergie, tout en luttant contre le changement climatique. Pour y parvenir, les principaux objectifs fixés dans le cadre de la feuille de route RSE *Think Tomorrow* 2022-2025 sont :

- environnement :
 - scopes 1 et 2⁹ : - 30 % d'émissions de CO₂ d'ici 2030,
 - scope 3A⁹ : - 20 % d'émissions de CO₂ d'ici 2030 (transport sous-traité, soit 45 % du scope 3A) ;
- social : 30 % de femmes en moyenne au sein des comités de direction de Rubis Énergie d'ici 2025 ;
- éthique : 100 % des collaborateurs sensibilisés aux règles éthiques et anticorruption d'ici fin 2023.

En 2023, le Groupe travaille sur plusieurs projets liés à la RSE, les principaux étant l'approfondissement de l'évaluation de l'impact de ses opérations sur la biodiversité et la définition d'une politique d'achats durables.

⁹ Périmètre constant Rubis Énergie – année de référence 2019.

Conférence téléphonique pour les investisseurs et analystes

Date : jeudi 4 mai 2023, 18h00-19h00 CET

Intervenants : Bruno Krief, Directeur Général Finance, Clémence Mignot-Dupeyrot, Directrice des Relations Investisseurs

Lien d'inscription : <https://register.vevent.com/register/BI113e47b75b284add9f1b17b29a883f06>

Prochains événements

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

Date de détachement du dividende et cotation des actions ex-dividende : 13 juin 2023

Paiement du dividende en numéraire : 15 juin 2023

Résultats semestriels 2023 : 7 septembre 2023 (après bourse)

Activité du T3 2023 et des neuf premiers mois : 7 novembre 2023



Certifié avec
wiztrust

Relations presse

RUBIS - Service Communication

Tél. : +33 (0)1 44 17 95 95

presse@rubis.fr

Relations analystes

RUBIS - Clémence Mignot-Dupeyrot, Directrice des Relations Investisseurs

Tél. : +33 (0)1 45 01 87 44

investors@rubis.fr